

*Bindende forhåndsuttalelse fra Skattedirektoratet  
BFU 15 /12. Avgitt 20.6.2012*

### ***Bytte av opsjon ved fusjon i utlandet***

*(skatteloven § 5-14 tredje ledd)*

*Selskapene International Plc og European Plc skulle integreres i konsern gjennom aksjebytte. International skulle bli eier av samtlige aksjer i European og aksjonærene i European skulle få vederlagsaksjer i International. Innsenderne arbeider for et norsk datterselskap av European og har fått aksjeopsjoner i sistnevnte selskap. Ved den skisserte omstrukturering skal de veksle inn sine opsjoner på aksjer i European med opsjoner på aksjer i International. Ettersom vilkårene i det vesentligste var uendret, de ansatte skulle ha de samme økonomiske fordeler, hele transaksjonen ble gjort med kontinuitet og skattyterne videreførte sine skatteposisjoner, konkluderte Skattedirektoratet med at opsjonene ikke skulle anses som innløst eller solgt etter sktl § 5-14 tredje ledd.*

### ***Innsenders fremstilling av faktum og jus***

På bakgrunn av de opplysninger som er gitt i anmodningen, legges det til grunn at det er planlagt en sammenslåing av International Plc (heretter kalt International) og European Plc (heretter "European") gjennom aksjebytte. International er hjemmehørende utenfor EU og European innenfor EU. Anmodningen gjelder den skattemessige behandlingen av de norske skattyterne (heretter kalt Innsenderne) som eier European-opsjoner i den forbindelse.

Problemstillingen som ønskes vurdert er hvorvidt et bytte av European-opsjonene mot nye opsjoner i International Plc (heretter "International-opsjonene"), for norske skatteformål skal klassifiseres som bortfall av de opprinnelige opsjonene og erverv av nye opsjoner, eller alternativt om rulleringen skal behandles som et salg mot vederlag i International-opsjoner.

Skattedirektoratet anmodes videre om å ta stilling til de skattemessige konsekvensene som oppstår dersom rulleringen klassifiseres som et bortfall og nyerverv av opsjoner.

#### Opsjonsordningen

European-konsernet har en incentivordning for sine ansatte. I henhold til ordningen kan ansatte på nærmere bestemte vilkår bli tildelt opsjoner på aksjer i European. Ved tildelingen av opsjoner er det ikke krav om innbetaling av opsjonspremie. Ved innløsning av opsjonene har de ansatte rett til å kjøpe aksjer i European til aksjens markedsverdi på tidspunktet for tildelingen av opsjonen. Opsjonene må innløses innen 10 år fra tildelingstidspunktet.

Incentiver under ordningen blir innvilget årlig. Det er kun Innsenderne i Norge som på nåværende tidspunkt har fått tildelt European-opsjoner i henhold til ordningen. De aktuelle opsjonene er tildelt Innsenderne etter endringen av skatteloven § 5-14 i 2000, og Innsenderne ble således ikke fordelsbeskattet på tildelingstidspunktet. Opsjonene er ikke børsnotert.

#### *Aksjebytte*

Gjennom den planlagte transaksjonen vil International overta samtlige aksjer i European. Transaksjonen innebærer for det første at samtlige aksjer i European vil bli kansellert. Et tilsvarende antall aksjer i European vil så bli utstedt til International. Aksjonærene i European

får aksjer i International som vederlag. På nåværende tidspunkt er bytteforholdet fastsatt slik at for hver European aksje som blir kansellert så får de nåværende aksjonærene i European 2.8 nye aksjer i International. Bytteforholdet er bestemt av det tilbud International har gitt. European vil bli videreført etter transaksjonen, men som et heleid datterselskap av International.

Som det fremgår av beskrivelsen ovenfor har den planlagte transaksjonen karakter av å være det som i norsk rett tradisjonelt har fått betegnelsen aksjebytte (eller fusjonslignende konserndannelse).

### *Rulleringen*

Den planlagte sammenslåingen av European og International vil ha konsekvenser for Innsenderne som har fått tildelt European-opsjoner.

Innsenderne skal bytte European-opsjonene mot nye International-opsjoner. Dette byttet (heretter "Opsjonsrulleringen") er planlagt gjennomført på følgende premisser:

- The International option will be granted over 2.8 International shares for every European share under the equivalent vested European option (rounded down to the nearest whole number of International shares).
- The per share exercise price of the International option will be adjusted accordingly so that the total exercise price payable under the International option is the same as under the equivalent International option. For example, an option over 1000 European shares with an exercise price of €XXX will be rolled over into an option over 2800 International shares with an exercise price per share of €YYY
- The International option will have the same expiry date as the European option.
- The International option may be retained if the award holder leaves employment (for whatever reason) after completion of the Merger.
- The International option will be evidenced by a new award agreement.

### INNSENDERS PRESENTASJON AV RETTSLIG BAKGRUNN

Skatteplikt for arbeidstakere som er bosatt og arbeider i Norge, og som har fått tildelt opsjoner gjennom arbeidsforholdet, er regulert av bestemmelsene i lov av 26. mars 1999 nr. 14 (heretter "skatteloven"). Hovedregelen om inntekt følger av skatteloven § 5-1 (1):

*Som skattepliktig inntekt anses enhver fordel vunnet ved arbeid, kapital eller virksomhet, samt pensjon, føderåd og livrente.*

Nærmere hva som anses som "fordel vunnet ved arbeid", fremgår av skatteloven § 5-10.

Det legges til grunn at fordeler (gevinst) som Innsenderne oppnår gjennom å innløse eller å selge European-opsjonene anses som skattepliktige fordeler vunnet ved arbeid. Fordelene er følgelig skattepliktige som arbeidsinntekt (personinntekt), jf. skatteloven § 5-1, § 5-10, § 12-2 bokstav a.

I henhold til kontantprinsippet i skatteloven § 14-3 skal i utgangspunktet arbeidsinntekt tas til inntekt i det året da beløpet utbetales eller ytelsen erlegges, eller i tilfelle på det tidligere tidspunkt da det oppstår adgang til å få beløpet utbetalt eller ytelsen erlagt.

Skatteloven § 5-14 (3) med tilhørende forskriftsbestemmelser hjemler imidlertid særlige regler for innløsning eller salg av opsjoner i arbeidsforhold, og skatteloven § 5-14 (3) bokstav a) lyder som følger:

*Fordel ved innløsning eller salg av rett til erverv av eller salg av aksje eller grunnfondsbevis i arbeidsforhold, regnes som fordel vunnet ved arbeid etter § 5-10. Som slik rett anses både rett til erverv av eksisterende aksje eller grunnfondsbevis og rett til å tegne aksje eller grunnfondsbevis ved en senere emisjon. Dette gjelder også dersom retten er knyttet til fordring eller verdipapir. (innsenders understrekning)*

Det foretas med andre ord ikke noen beskatning på det tidspunktet opsjonen erverves. Etter skatteloven § 5-14 (3) bokstav a) skal verdsettelse og skattlegging først gjennomføres når opsjonen innløses eller selges.

Bortfall av opsjon eller ikke-bruk utløser imidlertid ikke skatteplikt. Utgangsverdien på opsjonsfordelen vil i disse tilfellene settes til null. Eventuell opsjonspremie kan likevel føres til fradrag når opsjonen er opphørt, eller når den ansatte har frasagt seg retten til opsjonen.

Det skattemessige resultatet for Innsenderne vil derfor avhenge av om man klassifiserer rulleringen som bortfall/nyerverv av opsjon, eller som salg.

#### SKATTERETTLIG KLASSIFIKASJON AV RULLERINGEN

Skattyter ønsker for det første en bindende forhåndsuttalelse på hvordan opsjonsrulleringen vil klassifiseres for norske skatteformål.

Det anmodes derfor om at Skattedirektoratet tar stilling til om de opprinnelige opsjonene (dvs. European-opsjonene), som følge av opsjonsrulleringen, vil bli behandlet som bortfalt og at det foreligger et erverv av nye International-opsjoner, eller alternativt om European-opsjonene skal anses for å være solgt mot vederlag i form av nye International-opsjoner, jf. skatteloven § 5-14 (3).

I punkt 7.2 nedenfor redegjøres det for Innsendernes syn på hvorvidt opsjonsrulleringen skal klassifiseres som et bortfall/nyerverv, eller salg for norske skatteformål.

#### Nærmere om den skattemessige klassifiseringen av opsjonsrulleringen

Etter skatteloven § 5-14 (3) regnes fordel ved "salg" av opsjoner i arbeidsforhold som skattepliktig arbeidsinntekt.

Ordlyden i skatteloven § 5-14 (3) gir ikke nærmere anvisning på når det vil anses å foreligge et salg slik at bestemmelsen kommer til anvendelse. Med "salg" forstås naturlig regulære salg mot kontantvederlag. Et bytte av et formuesgode med vederlag i et annet formuesgode er i prinsippet noe annet enn et "salg". Dette kan tale mot å klassifisere opsjonsrulleringen som et "salg".

En alminnelig salgsavtale vil normalt være en avtale mellom to avtaleparter. I dette tilfellet

står man imidlertid ovenfor en trepartskonstellasjon hvor Innsendernes opsjoner mot European bortfaller og hvor en tredjepart, International, er selskapet som utsteder nye opsjoner til Innsenderne. Det er derfor nærliggende å anse opsjonsrulleringen for å bestå av to separate begivenheter som skal skattlegges hver for seg (dvs. bortfall av European-opksjonene og tildeling av International-opksjonene). Også dette taler mot å klassifisere opsjonsrulleringen som et "salg".

En presisering av hva som menes med "salg" av opsjon fremgår heller ikke av forarbeidene til skatteloven § 5-14 (3). Reglene om beskatning av opsjoner i arbeidsforhold ble først innført i 1990, men bestemmelsen har senere blitt endret en rekke ganger. Fra 1996 til 2000 var opsjoner i arbeidsforhold, med visse unntak, skattepliktig som lønnsinntekt på ervervstidspunktet (på tildelingstidspunktet). Skatteloven § 5-14 ble imidlertid endret ved lov av 23. juni 2000 nr. 45 (jf. Ot.prp. nr. 45 (1999-2000)), og fra og med inntektsåret 2000 har ikke-børsnoterte opsjoner vært ansett som skattepliktig arbeidsinntekt på innløsnings- eller salgstidspunktet (oppgjørstidspunktet). Tilsvarende ble reglene innført for børsnoterte opsjoner i 2002.

Formålet bak lovendringene i 2000 og 2002 var å hindre urimelige resultater som oppstår som følge av at ansatte ble skattlagt for opsjonsfordelen på tildelingstidspunktet, og hvor det senere viste seg at opsjonen ikke ble innløst eller solgt. Tildelingsbeskatning var heller ikke ansett som hensiktsmessig ut i fra et likviditetssynspunkt fordi den ansatte på dette tidspunktet normalt sett ikke hadde anledning til å innløse opksjonene. I den foreliggende saken stilles Innsenderne, gjennom opksjonsrulleringen, i tilnærmet lik posisjon som om den opprinnelige opksjonsavtalen hadde fortsatt. Innsenderne ville dermed ikke kommet noe nærmere selve fordelene som følge av opksjonsrulleringen. Dersom det legges til grunn at Innsenderne, som følge av opksjonsrulleringen, har solgt sine European-opksjoner mot vederlag i form av nye International-opksjoner vil dermed en slik beskatning få karakter av å være en tildelingsbeskatning. Innsender er av den oppfatning at en slik tildelingsbeskatning ikke vil være i samsvar med formålet bak reglen i skatteloven § 5-14 (3).

Så vidt innsender vet eksisterer det ingen rettspraksis som direkte kaster lys over den foreliggende problemstilling.

Finansdepartementet har imidlertid i et brev av 10. februar 2000 (publisert i Utvalget 2000 s. 555) til et advokatfirma uttalt seg om de skattemessige konsekvensene for ansatte som hadde opksjoner i et selskap som skulle fisjoneres. Etter fisjonen fikk de ansatte bytte opksjonene på aksjer i det opprinnelige selskapet til opksjoner på aksjer i ett av de utfisjonerte selskapene. I brevet la Finansdepartementet følgende til grunn:

*Departementet er i utgangspunktet av den oppfatning at endringer av vilkårene i en løpende opksjonsavtale må anses som bortfall av opksjonen med de opprinnelige vilkårene og erverv av en ny opksjon. Ved endringen vil således skattyter få fradrag for skattlagt beløp ved erverv av den opprinnelige opksjonen. Den nye opksjonen skal ervervsbeskattes med mindre vilkårene i Finansdepartementets skatteforskrift § 5-14-15 er oppfylt. (innsenders understrekning)*

Finansdepartementet har dermed lagt til grunn at endringer av løpende opksjonsavtaler medfører bortfall av den opprinnelige opksjonen og tildeling av en ny opksjon, i motsetning til salg.

Finansdepartementet har i et brev av 14. august 2000 til et advokatfirma (publisert i Utvalget 2000 s. 1460) presisert at også etter lovendringen i 2000 (for ikke-børsnoterte opsjoner) medfører endringer i løpende opsjonsavtaler at den opprinnelige opsjonen skal anses som bortfalt:

*Departementet redegjorde i brevet av 10. februar 2000 for den skattemessige behandling av endringer i en løpende opsjonsavtale. Vi uttalte her at:  
"Departementet er i utgangspunktet av den oppfatning at endringer av vilkårene i en løpende opsjonsavtale må anses som bortfall av opsjonen med de opprinnelige vilkårene og erverv av en ny opsjon. (...)"*

*Dette utgangspunktet gjelder også etter at ervervsbeskatning av ikke-børsnoterte opsjoner i arbeidsforhold ble avvirket ved nevnte lovendring.*

Uttalelsene fra Finansdepartementet ble publisert i Utvalget i 2000 og de må, ifølge innsender, antas å ha gitt opphav til ligningspraksis fra dette tidspunktet.

På bakgrunn av de ovennevnte rettskildene er innsender av den oppfatning at det ikke er grunnlag for å klassifisere opsjonsrulleringen som et salg for norske skatteformål.

Dersom Innsenderne velger å bytte sine European-opsjoner mot nye International-opsjoner må de opprinnelige opsjonene derimot anses for å være bortfalt. Tildelingen av nye International-opsjoner må videre anses som erverv av nye opsjoner. Innsender er av den oppfatning at et slikt resultat vil være i overensstemmelse med formålet bak reglene i skatteloven § 5-14 (3), og i tråd med de retningslinjer som Finansdepartementet har lagt til grunn i Utv. 2000 s. 555 og Utv. 2000 s. 1460.

### Konklusjon

Opsjonsrulleringen, som innebærer et bytte av European-opsjoner mot International-opsjoner, må klassifiseres som et bortfall av de opprinnelige opsjonene og erverv av nye opsjoner for norske skatteformål.

### SKATTEKONSEKVENSER HVIS RULLERING ANSES SOM BORTFALL/TILDELING

Under forutsetningen at European-opsjonene anses bortfalt og at Innsenderne anses for å ha ervervet nye opsjoner i International, anmodes Skattedirektoratet om å ta stilling til hvilke skattemessige konsekvenser denne klassifiseringen får for Innsenderne.

### Bortfallet

Ved bortfall av opsjon i arbeidsforhold har skattyter riktignok rett til å få fradrag for tap (som typisk vil kunne oppstå dersom skattyter har betalt en opsjonspremie). Eventuelt tap settes lik inngangsverdien på opsjonen.

Innsenderne har ikke betalt opsjonspremier ved tildeling av European-opsjonene. Både inngangsverdien og utgangsverdien på opsjonene skal derfor settes til null.

Ved bortfall av European-opsjonene vil det derfor ikke foreligge noen skattepliktig fordel eller noe fradragsberettiget tap.

### Tildelingen

I henhold til skatteloven § 5-14 (3) bokstav a) vil en fordel ved opsjon mottatt i arbeidsforhold anses å være innvunnet og skal tidfestes først ved salg eller innløsning av opsjonen.

Det oppstår med andre ord ikke noen skatteplikt på tidspunktet for tildeling av nye International-opsjoner.

### Konklusjon

For det tilfellet at European-opsjonene anses for å være bortfalt som følge av Opsjonsrulleringen, og at Innsenderne anses for å ha ervervet nye opsjoner i International, er det Innsendernes oppfatning at den skattemessige behandlingen blir som følger:

- Innsenderne vil ikke innvinne eller motta noen skattepliktig fordel på Europeanopsjonene på bortfallstidspunktet, fordi både opsjonenes inngangsverdi og utgangsverdi settes til null.
- Tildelingen av nye International-opsjoner utløser ikke skatteplikt for Innsenderne på ervervstidspunktet, jf. skatteloven § 5-14 (3) og tilhørende forskriftsbestemmelser.

Fordelene vil eventuelt først anses som innvunnet og skal komme til beskatning ved senere salg eller innløsning av International-opsjonene.

Innsender ble bedt om å opplyse om vilkårene i gammel og ny opsjonsavtale er de samme (foruten at underliggende aksjer er i nytt selskap). Det er gitt følgende opplysninger:

Når det gjelder spørsmålet om betingelsene i den nye opsjonsavtalen i International vil være tilsvarende betingelsene i opsjonsavtalen de ansatte i dag har i European, har innsender opplyst at formålet med "opsjonsrulleringen" er at de ansatte skal settes i samme økonomiske posisjon som om fusjonen ikke hadde funnet sted.

Det er imidlertid tatt forbehold om at det i dag er slik at de ansattes European opsjoner vil bortfalle dersom opsjonene, på nærmere bestemte vilkår, ikke blir innløst/byttet ved en "Change of Control" hendelse. Det vil ikke være en tilsvarende bestemmelse i opsjonsavtalen med International. International opsjonene vil dermed fortsatt være i behold ved et senere eierskifte i International (dvs. at de ansatte ikke må innløse opsjonene innenfor en bestemt tidsfrist for å unngå at opsjonene faller bort). Som det fremgår ovenfor vil imidlertid øvrige vilkår tilsvare betingelsene i opsjonsavtalen med European.

## ***Skattedirektoratets vurderinger***

### ***1. Problemstillingene***

Innsender har uttalt at problemstillingen som ønskes vurdert er hvorvidt et bytte av European-opsjonene mot nye opsjoner i International ("International-opsjonene"), for norske skatteformål skal klassifiseres som bortfall av de opprinnelige opsjonene og erverv av nye opsjoner, eller alternativt om rulleringen skal behandles som et salg mot vederlag i International-opsjoner.

Skattedirektoratet forstår henvendelsen slik at det ønskes avklart om endring av de underliggende aksjene i opsjonene fra European- til International-aksjer utløser beskatning etter skatteloven § 5-14 tredje ledd bokstav a, eller om Finansdepartementets uttalelser medfører at rulleringen kan gjennomføres med kontinuitet uten beskatning på rulleringstidspunktet.

Skattedirektoratet skal videre ta stilling til de skattemessige konsekvensene av ovennevnte klassifisering.

## **2. Forutsetninger og avgrensninger**

Det gjøres for ordens skyld oppmerksom på at det ikke tas stilling til eventuelle andre skattespørsmål eller problemstillinger som måtte oppstå ved den skisserte transaksjonen ut over de spørsmål som er drøftet i det følgende. Skattedirektoratet forutsettes videre at premissene som er tatt inn over er fullstendige for de spørsmål som drøftes.

Skattedirektoratet gjør i tillegg oppmerksom på at vi legger til grunn det faktum som er presentert i brev av 13. april 2012 og etterfølgende eposter. Vi gjør således ingen selvstendig vurdering av det avtaleverket som er innsendt.

Vi legger videre til grunn at vilkårene for at opsjonene faller inn under reglene for opsjoner i arbeidsforhold er oppfylt.

## **3. Klassifiseringen av bytte av opsjoner med European-aksjer mot nye opsjoner med International-aksjer**

Skattedirektoratet skal i det følgende ta stilling til om endring av de underliggende aksjene i opsjonene fra European- til International-aksjer utløser beskatning etter skatteloven § 5-14 tredje ledd bokstav a, eller om Finansdepartementets uttalelser medfører at rulleringen kan gjennomføres til kontinuitet uten beskatning på rulleringstidspunktet.

### 3.1 Rettskildene

Fordel vunnet ved arbeidsforhold er skattepliktig etter hovedregelen i skatteloven § 5-1, jf. § 5-10 og § 12-2 bokstav a.

Opsjon i arbeidsforhold er særskilt regulert i skatteloven § 5-14 tredje ledd, når det gjelder tidspunktet for verdsettelse og skattelegging av fordelene, hva slags inntekt fordelene skal anses som, og hva slags inntekt tap kan fradras i. Bestemmelsen lyder:

*(3) For fordel ved opsjon m.v. i arbeidsforhold gjelder:*

*a. Fordel ved innløsning eller salg av rett til erverv av eller salg av aksje eller grunnfondsbevis i arbeidsforhold, regnes som fordel vunnet ved arbeid etter § 5-10. Som slik rett anses både rett til erverv av eksisterende aksje eller grunnfondsbevis og rett til å tegne aksje eller grunnfondsbevis ved en senere emisjon. Dette gjelder også dersom retten er knyttet til fordring eller verdipapir. Fordelen fastsettes slik:*

*1. Ved innløsning av rett til erverv av aksje eller grunnfondsbevis settes fordelene til differansen mellom aksjens eller grunnfondsbevisets omsetningsverdi og innløsningsprisen, fratrukket skattyters kostpris for retten. Ved innløsning av rett til salg av aksje eller*

*grunnfondsbevis settes fordelten til differansen mellom innløsningsprisen og aksjens eller grunnfondsbevisets omsetningsverdi, fratrukket kostprisen.*

*2. Ved salg av retten settes fordelten til differansen mellom salgssum og kostpris. Overføring av slik rett til nærstående regnes ikke som salg etter denne bokstav. Som nærstående regnes i alle tilfelle personer som skattyteren er i slekt eller svogerskap med i opp- eller nedstigende linje, samt første og andre sidelinje. Innløsning fra den nærstående til annen ikke nærstående regnes som innløsning eller salg fra skattyteren.*

*b. Departementet gir forskrift om tidfesting av og beregning av det enkelte års skattepliktige inntekt etter bokstav a.*

*c. Departementet kan gi forskrift til utfylling og gjennomføring av skattlegging etter dette ledd.*

Det fremgår av dette at innløsning og salg av opsjoner i arbeidsforhold er skattepliktig.

Finansdepartementet har imidlertid i uttalelse av 10. februar 2000, inntatt i Utv. 2000 s. 555 omtalt fusjon, fisjon eller endringer i konsernstrukturen som medfører endringer i en løpende opsjonsavtale. Departementet legger til grunn at det ikke skal gjennomføres noen beskatning ved tilpasning av opsjonsavtalen i slike tilfeller. Dette selv om de tar utgangspunkt i at gammel avtale i et slikt tilfelle må anses bortfalt og ny inngått. Uttalelsen er ikke særskilt begrenset til omorganiseringer innenlands.

Dette er fulgt opp i en etterfølgende uttalelse datert 9. mars 2000, inntatt i Utv. 2000 s. 556. Her blir underliggende aksjer byttet mot aksjer i et utenlandsk selskap. Departementet uttaler her:

*Spørsmålet gjelder tilfeller der et utenlandsk selskap kjøper opp aksjene i et norsk selskap. Aksjonærene i det norske selskapet får oppgjør i aksjer i det utenlandske selskapet. De ansatte i det norske selskapet får byttet sine opsjoner på aksjer i det norske selskapet med opsjoner på aksjer i det utenlandske selskapet.*

*I vårt brev av 10. februar d.å. uttaler vi at det ikke skal gjennomføres noen beskatning ved endring av opsjonsavtaler i tilfeller der endringen består i at det underliggende objekt endres eller utskiftes p.g.a. fusjon, fisjon eller endringer i konsernstrukturen. Tilfeller som beskrevet ovenfor omfattes etter departementets syn av unntaket fra beskatning som beskrives i vårt brev av 10. februar. Det er uten betydning at opsjonsavtalen etter endringen gir rett til aksjer i et utenlandsk selskap.*

Også i denne uttalelsen utstedes det nye opsjoner dog i et utenlandsk selskap uten at det ifølge Finansdepartementet utløser beskatning.

Begge disse uttalelsene er refert i Brudvik Skatterett for næringsdrivende. Uttalelsen i Utv. 2000 s. 555 er omtalt i Skattelovkommentaren 2003/04 av Brudvik/Greni/Syversen og Aarbakke.

I uttalelse inntatt i Utv. 2000 s. 1460 fastholder Finansdepartementet disse uttalelsene etter at en lovendring av 23. juni 2000 medførte at ikke-børsnoterte aksjer ikke lenger ble beskattet ved tildelingen. Selv om beskatning ved tildeling av opsjoner i børsnoterte selskap først opphørte fom. inntektsåret 2002 legger direktoratet til grunn at uttalelsene også må gjelde slike opsjoner.



I alle uttalelsene fra Finansdepartementet sier innsender at de ansatte skal "bytte" opsjoner. Finansdepartementet beskriver dette i overskriften som "endring i vilkår i løpende opsjonsavtale". Skattedirektoratet forstår departementets uttalelser dithen at når underliggende aksjer i en opsjon endres som følge av en fusjon, fisjon eller endringer i konsernstrukturen, vil denne endringen i seg selv ikke utløse beskatning. Dette gjelder uavhengig av om man beskriver dette som et "bytte" av opsjoner eller bare som en endring av vilkårene i en løpende opsjon.

På denne bakgrunn legger Skattedirektoratet til grunn at det har blitt etablert en praksis med skattemessig kontinuitet i de tilfeller som er omtalt av departementet.

### 3.2. Faktum

Det skal gjennomføres en konserndannende transaksjon av International, som er skattemessig hjemmehørende utenfor EU, og European, som er skattemessig hjemmehørende innenfor EU. Transaksjonen skal gjennomføres ved at aksjene i European blir kansellert og et tilsvarende antall nye aksjer utstedes til International. Eksisterende aksjonærer i European ved transaksjonen mottar aksjer i International som vederlag ved kanselleringen.

Innsenderne eier opsjoner på aksjer i European som er hjemmehørende i EU, og direktoratet legger til grunn som opplyst at disse er ervervet i arbeidsforhold. Arbeidsgiver er European AS i Norge som er indirekte eid av European. Innsenderne vurderer nå å akseptere et tilbud om nye International-opsjoner i forbindelse med den skissert omorganiseringen som skal gjennomføres.

Innsender opplyser at de nye International-opsjonene er inngått på samme vilkår som de någjeldende European-opsjonene, unntatt at underliggende aksjer heretter er i International. I tillegg blir avtalens vilkår ved en "Change of Control" hendelse endret. Ved dagens European-opsjoner bortfaller opsjonene ved en slik hendelse, dersom de på nærmere bestemte vilkår, ikke blir innløst/byttet. Dette fremgår ifølge innsender av opsjons-avtalen. International opsjonene vil derimot fortsatt være i behold ved et senere eierskifte i International.

Skattedirektoratet forstår dette slik at i dag har opsjonsinnehaverne en rett til å få innløst/byttet sine European-opsjoner ved en "Change of Control" hendelse, mens de ikke har den samme rettigheten i de nye International-opsjonene, i et slikt tilfelle beholder de sine opsjoner uendret.

Skattedirektoratet anser ikke dette som en vesentlig endring i avtalen som får betydning for den etterfølgende skatterettslige vurderingen.

Som det fremgår ovenfor vil imidlertid alle øvrige vilkår, ifølge innsender, tilsvare betingelsene i opsjonsavtalen med European.

Endringen fremstår derfor etter dette nesten utelukkende som en endring av underliggende selskap.

Direktoratet legger også til grunn at International-opsjonen viderefører de skattemessige verdiene til European-opsjonen.

### 3.3. Subsumsjon

Det fremgår av faktum over at Innsenderne ved den konserndannende transaksjonen gir fra seg European-opsjonen mot å få en ny opsjonsavtale vedrørende aksjer i International.

Ny og gammel opsjonsavtale vil, slik Skattedirektoratet forstår det, i det vesentlige være inngått på de samme vilkår, det vises til det som er sagt over. Det er ikke noe nytt tildelingsgrunnlag som medfører at arbeidstaker tildeles nye opsjoner i International. De nye opsjonene gis på grunnlag av rettigheter som allerede er opparbeidet og som lå til grunn for Europeanopsjonene, men som nå endres pga aksjebyttet.

I alle de tre uttalelser fra Finansdepartementet, som er omtalt ovenfor, dreier det seg om opsjoner hvor endringen nettopp besto i at aksjene opsjonen gjaldt ble byttet til et annet selskap. Den praksis som er etablert ved disse uttalelsene er således, slik Skattedirektoratet ser det, direkte anvendelige på foreliggende sak. Departementet har godtatt bytte av opsjoner når eneste endring er hvilket selskap opsjonsinnehaveren kan erverve aksjer i, og endringen skjer som ledd i fusjon, fisjon eller endringer i konsernstrukturen, - også over landegrensene.

Skattedirektoratet anser at endring av de underliggende aksjene i opsjonene fra European- til International-aksjer anses som en videreføring av opsjonene med aksjer i European. På bakgrunn av den praksis med skattemessig kontinuitet som er etablert etter Finansdepartementets uttalelser beskrevet foran, finner Skattedirektoratet at det ved en tilpasning av foreliggende opsjonsavtale, fra European-opsjon til International-opsjon ikke skal gjennomføres noen beskatning. Direktoratet legger også til grunn at International-opsjonen viderefører de skattemessige verdiene fra European-opsjonen.

### ***Konklusjon***

Endring av de underliggende aksjene i opsjonene fra European- til International-aksjer utløser ikke beskatning av Innsenderne. Alle skatteposisjonene på European-opsjonene videreføres på de nye International-opsjonene.