Optionsprogram för techbolag och startup-företag: en kommentar

Gustav Martinsson

SNS, November 14, 2018

Lektor och docent i finansiell ekonomi vid KTH
Visiting research fellow, Swedish House of Finance
Projektledare, Mistra Financial Systems
Var expert i Beskattning av incitamentsprogram (SOU2016:23)
gustav.martinsson@indek.kth.se

Min kommentar

- Mekanismen: varför är beskattningen av optionsprogram potentiellt intressant?
- Avstamp från utredningen (SOU2016:23).
- Var befinner sig kunskapsläget idag?

Varför intressant att potentiellt gynna optionsprogram?

- Innovation driver långsiktig tillväxt.
- Gynna innovation som inte kommer från redan etablerade större företag.
- Finansieringsbegränsningar: optioner kan vara ett sätt att komma runt en del av detta.
- Det rör sig om relativt sätt få företag.
  - Vet dock inte vilka företag det gäller på förhand.
  - Försvårar formulering av eventuella avgränsningar.

Beskattning av incitamentsprogram (SOU2016:23)

- "*Det är min uppfattning att det saknas en kritisk massa av empirisk forskning som visar på specifika effekter för entreprenöriell aktivitet och innovation av att skattemässigt gynna optioner riktade till de anställda.*"[1]

- Enkät gjordes: OSU bland företag med 5-250 anställda:
  - 49,3% svarsfrekvens (4 930 av 10 000).
  - 3,6% av svarande hade incitamentsprogram.
  - 149 av 4 751 som inte hade incitamentsprogram uppgav svarsalt. *"skattemässiga konsekvenser för osäkra"* som orsak.[2]

[1] s. 66 i SOU2016:23. "min" är utredaren.

[2] Figur 5.1, s. 86 i SOU2016:23.

Var befinner sig kunskapsläget idag?

- Vi befinner oss på samma plats som 2016.
- En potentiellt relevant mekanism.
  - Men ett stort datatillgänglighetsproblem.
  - Mätfrågor: Entreprenöriella företag?
- Utestående frågor:
  1. Har skattebehandlingen av optioner en signifikant effekt på innovativt entreprenörskap?
  2. Om ja på 1), hur står sig detta instrument mot andra policyalt.?
  3. Om ja på 1), orsakssamband eller korrelation?
- Svaren på dessa frågor är centrala i hur denna fråga ska prioriteras via skattesystemet.