

Aktieløn og incitamentsordninger

8. december 2021

Flere og flere virksomheder ønsker at etablere incitamentsprogrammer for virksomhedens ansatte med henblik på at knytte medarbejderne tættere på virksomheden og motivere medarbejderne til at yde en ekstra indsats. Der findes forskellige former for incitamentsprogrammer, herunder forskellige



Der kan være flere formål med at tilbyde en virksomheds ansatte aktieløn. Det kan dels være et formål at fastholde og tiltrække medarbejdere og dels at skabe et incitament til, at medarbejderne yder en ekstra indsats.

Aktieløn dækker over en flersidig af incitamentsprogrammer. Aktieløn kan f.eks. være i form af medejerskab af selskabet – herunder som aktieoptioner, warrants, betingede aktieretter eller konvertible obligationer. Aktieløn kan også tildeles i form af såkaldte fantomaktier, hvor medarbejderne ikke bliver medejere men får ret til at få udbetalt et kontant beløb, som afspejler den gevinst, som de ville have fået, hvis de havde været medejere af virksomheden.

Beskatning af aktieløn

Beskatningen af en incitamentsordning er ofte afgørende for, hvordan et incitamentsprogram konkret skal sammensættes.

Aktieløn beskattes som hovedregel som løn (personlig indkomst med AM-bidrag) på det tidspunkt, hvor medarbejderen erhverver retten til aktielønnen. Det kan være på tildelingstidspunktet eller på et senere tidspunkt, hvis der til aktielønnen er tilknyttet særlige betingelser, som f.eks. performancekrav

kombineret med at medarbejderen ikke er i opsagt stilling. I disse tilfælde beskattes aktielønnen først, når der er erhvervet endelig ret hertil.

Der er dog mulighed for at bruge særlige regelsæt, der udskyder beskatningstidspunktet af aktier eller aktieoptioner. Disse muligheder kaldes § 28-ordninger og § 7 P-ordninger.

§ 28-ordningen omfatter købe- og tegningsretter og udskyder beskatningstidspunktet til udnyttelsestidspunktet, hvorimod § 7 P-ordningen omfatter både aktier og købe- og tegningsretter og udskyder beskatningstidspunktet til salgstidspunktet. § 7 P-ordninger beskattes som aktieindkomst – dvs. med højst 42 % (2021).

For at de to ordninger kan anvendes, skal flere betingelser være opfyldt. Af skemaet nedenfor fremgår de forskellige aktielønsordninger i oversigtsform, og det ses heraf hvilke betingelser, der er knyttet til ordningen, hvem der kan anvende ordningen, og hvordan ordningen skattemæssigt behandles for hhv. medarbejder og arbejdsgiver.

	Almindelige regler	§ 28-ordninger	§ 7 P-ordninger
Omfattede personer	Alle	Ansatte, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv. i det udstedende selskab eller hermed koncernforbundne selskab	Ansatte i det udstedende selskab eller hermed koncernforbundne selskab
Ordning	Aktier samt købe- og tegningsretter	Købe- og tegningsretter	Aktier samt købe- og tegningsretter
Betingelser	Ingen lovmæssige krav	1) Købe- og tegningsretterne skal være modtaget som vederlag for levering af personligt arbejde eller som bestyrelsesmedlem eller medhjælp for bestyrelsen.	1) Der skal indgås en individuel aftale. 2) Den økonomiske værdi må ikke overstige 10 % af den ansattes årsløn. Hvis 80 % af de ansatte tilbydes aktieløn på identiske vilkår, øges grænsen til 20 % af den ansattes årsløn. I mindre startupvirksomheder er der mulighed for at give aktier til en værdi af op til 50 % af års-lønnen, hvis en række betingelser om bl.a. virksomhedens alder, omsætning, antal ansatte, ejerandel mv. er opfyldt. 3) Aktierne må ikke udgøre en særlig kapitalklasse. 4) Difference-afregning er ikke tilladt. 5) De modtagne købe-/tegningsretter må ikke overdrages.
Beskatningstidspunkt	Retserhvervelsestidspunktet	Udnyttelsestidspunktet eller tidspunktet for overdragelse af købe-/tegningsretten	Tidspunktet for salg af købe-/tegningsretten eller kapital-andelene

Beskatningsgrundlag	Markedsværdien fratrukket evt. egenbetaling	Aktiens handelsværdi på udnyttelsestidspunktet med fradrag af udnyttelseskursen og evt. egenbetaling for købe-/tegningsretten	Salgssummen af aktierne med fradrag af udnyttelseskursen og evt. egenbetaling for købe-/tegningsretten
Beskatning af medarbejder	Personlig indkomst med AM-bidrag	Personlig indkomst med AM-bidrag	Aktieindkomst (27 %/42 %) (2021)
Fradrag for arbejdsgiver	Fradrag	Fradrag hvis købe-/tegningsretten udnyttes	Intet fradrag
Arbejdsgivers indberetningspligt	Indberetning på retserhvervelsestidspunktet	Indberetning på udnyttelsestidspunktet	Skal oplyses i indkomstregisteret ved tildelingen

Ønsker du rådgivning om etablering af et incitamentsprogram for en eller flere af dine ansatte, herunder værdiansættelsen heraf, er du velkommen til at kontakte Roesgaard.

Skrevet af:

