



Skat og moms | Februar 2024

Aktieløn

2024



FORORD

Aktieløn anvendes ofte som et fastholdelselement i virksomheder og benyttes i praksis som et incitament over for direktører og nøglemedarbejdere i virksomhederne.

Den skattemæssige behandling af medarbejderne og arbejdsgiverselskabet er afhængig af, hvilket regelsæt, aktielønnen tildeles efter. Det er ofte oplagt at vælge den aflønning, der totalt set indebærer den mindste skattebetaling.

Andre faktorer har også betydning, såsom det tidspunkt, hvor skatten forfalder og udgør et likviditetstræk for medarbejderen og selskabet, videresalgsmuligheder og kursudviklingspotentiale m.v.

Vi gennemgår nogle af de mest almindelige tildelingsformer i denne folder, men kan ikke komme omkring alle de mulige løsninger, der findes.

Reglerne gælder både aktier og anparter.

Nærværende vejledning kan ikke erstatte rådgivning.

Februar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Skatteafdelingen

1. Generelle medarbejderaktieordninger	4
2. Individuelle medarbejderaktieordninger	4
2.1. Udskydelse af skat til udnyttelses- eller afståelsestidspunktet (ligningslovens § 28)	4
2.2. Udskydelse af skat til salgstidspunktet (ligningslovens § 7P)	7
2.3. Skattelovgivningens almindelige regler – (ligningsloven § 16)	11
3. Fantomaktier	14
4. Aktieoptionsloven	14
5. Reglerne i oversigtsform	17

1. GENERELLE MEDARBEJDERAKTIEORDNINGER

Der findes ikke længere generelle medarbejderaktieordninger, hvor alle medarbejdere i virksomheden skal tilbydes den samme ordning for at opnå nogle skattemæssige fordele.

2. INDIVIDUELLE MEDARBEJDERAKTIEORDNINGER

Ved en individuel medarbejderaktieordning forstås en ordning, der kan tilbydes enkelte udvalgte medarbejdere.

Medarbejdernes personlige og økonomiske interesser i virksomheden kan forøges ved at lade medarbejderne blive aktionærer i selskabet. For mange virksomheder kan aktieløn derfor være en attraktiv måde at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere på.

Medarbejderaktieordninger kan med fordel tildeles efter forskellige lovbestemmelser.

- Ligningsloven § 16 – beskatning på retserhvervelsestidspunktet
- Ligningslovens § 28 – udskydelse af skat til udnyttelsestidspunkt eller afståelsestidspunktet
- Ligningslovens § 7P – udskydelse af skat til salgstidspunktet.

De 3 beskatningsmetoder er beskrevet nedenfor, men overordnet kan det nævnes, at ligningslovens § 28 kun kan bruges på købe- og tegningsretter, mens ligningslovens § 7P også kan anvendes i forbindelse med tildelingen af aktier/anpartar.

Opfyldes betingelserne for anvendelse af ligningslovens §§ 7P og 28 ikke, så vil beskatningen i stedet ske efter ligningslovens § 16.

2.1. Udskydelse af skat til udnyttelses- eller afståelsestidspunktet (ligningslovens § 28)

Modtager en medarbejder som led i et ansættelsesforhold *køberetter eller tegningsretter*, kan beskatningen udskydes til det tidspunkt, hvor retten udnyttes.

Efter denne bestemmelse kan der **ikke** tildeles aktier/anpartar.

Både medarbejdere, direktion og bestyrelse samt andre personer, som yder en personlig indsats for det pågældende selskab, kan deltage i denne type ordning.

Fordelen ved denne type ordning er, at beskatningstidspunktet udskydes fra retserhvervelsestidspunktet til den faktiske udnyttelse af købe- eller tegningsretten.

2.1.1. Beskatning af medarbejderen

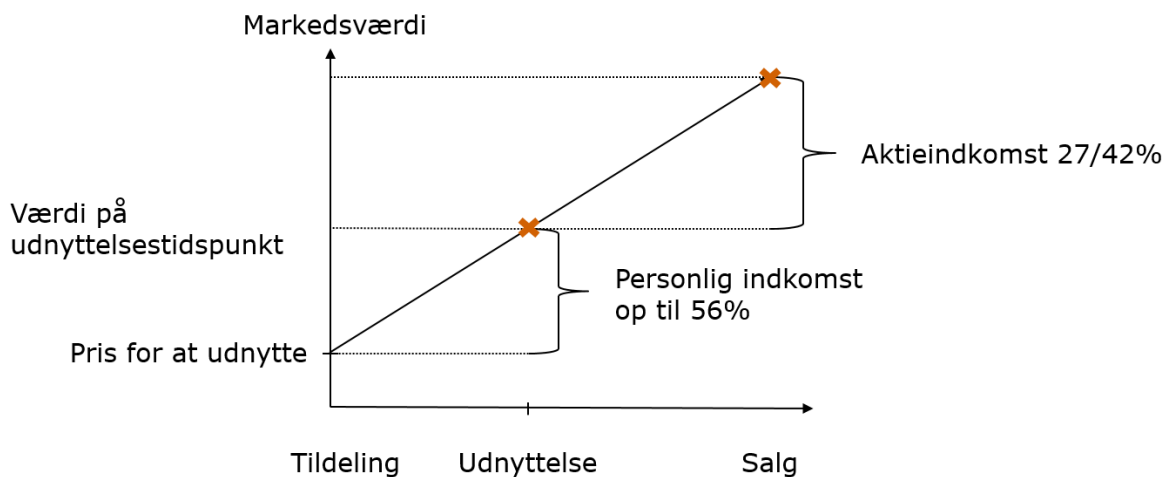
Medarbejderen bliver på tidspunktet for udnyttelse af købe- eller tegningsretten beskattet af den forskel (favøreløst), der er mellem prisen for at udnytte købe-/tegningsretten og værdien på udnyttelsestidspunktet af aktierne/anparterne (markedsværdien).

Denne gevinst beskattes som personlig indkomst med op til 56% inkl. AM-bidrag (som lønindkomst).

Vær opmærksom på, at arbejdsgiveren ikke skal indeholde A-skat og AM-bidrag af dette beløb, hvilket betyder, at det er medarbejderen selv, som skal sørge for at tilrette sin forskudsregistrering i løbet af indkomståret eller alternativt foretage en såkaldt frivillig indbetaling af restskat inden årets udgang for helt at undgå rentetillæg eller så tidligt som muligt i året efter.

Når medarbejderen efterfølgende sælger aktierne/anparterne, sker der igen beskatning, her som aktieindkomst med en skat på henholdsvis 27%/42% afhængig af størrelsen af den samlede aktieindkomst.

Avancen opgøres som forskellen mellem værdien af aktierne/anparterne på udnyttelsestidspunktet og salgsprisen på aktierne/anparterne.



Eksempel 1 – Ligningslovens § 28 - Udnyttelse af aktiekøberet

En medarbejder får tildelt en aktiekøberet. Køberetten giver ret til at købe 1.000 stk. aktier til en udnyttelseskurs på DKK 300. Køberetten løber i 5 år, men kan udnyttes efter 3 år. Medarbejderen udnytter køberetten efter de 3 år, hvor den underliggende markedskurs nu er 500.

Konsekvenser ved udnyttelse af køberetten

	DKK
Markedsværdien på udnyttelsestidspunktet 1.000 stk. x 500	500.000
Udnyttelseskursen 1.000 x 300	-300.000
Beskatning af fordel ved udnyttelsen af køberetten	200.000
Skattebetaling (inkl. AM-bidrag) ved udnyttelse 56% af 200.000	112.000

Konsekvenser ved efterfølgende afståelse af de erhvervede aktier

Afståelseskursen ved senere afståelse er i eksemplet 700.

	DKK
Anskaffelsessum 1.000 stk. x 500	-500.000
Afståelsessum 1.000 stk. x 700	700.000
Gevinst	200.000
Skat af aktieindkomst 27% af DKK 61.000	16.470
Skat af aktieindkomst 42% af DKK 139.000 (200.000 – 61.000)	58.380
Beskatning ved afståelse af aktier, i alt (16.470 + 58.380)	74.850
Samlet gevinst ved salg af aktier efter skat	213.150

Medarbejderen skal således tåle en skattebetaling på DKK 112.000 ved udnyttelse, hvilket påvirker medarbejderens likviditet.

Medarbejderen har således reelt investeret DKK 412.000 i aktierne (udnyttelsespris plus skattebetaling ved udnyttelse). Først ved salget af aktierne får medarbejderen mulighed for at tilbagebetale finansieringen af udnyttelsen af aktierne og ender på det tidspunkt med en økonomisk fordel på DKK 213.150 (DKK 700.000 – DKK 300.000 – DKK 112.000 – DKK 74.850).

2.1.2. Selskabets beskatning

Arbejdsgiverselskabet kan fradrage medarbejderens favørelément, dvs. forskellen mellem markedskursen og det beløb, som medarbejderen betaler for aktierne som en driftsomkostning. Fradragsretten er udskudt til udnyttelsestidspunktet. I ovenstående eksempel kan arbejdsgiveren således fratække udgiften på DKK 200.000 i det år, hvor medarbejderen udnytter sin ret til at tegne eller købe aktierne.

Omkostninger til revisor og advokat m.v. ved etablering og administration af aktielønsordninger er også fradragsberettigede for selskabet. Omkostningerne er fradragsberettigede, når de afholdes.

Selskabet har naturligvis ikke fradrag for fremtidig værdistigning på aktierne, som medarbejderen har tegnet m.v.

Er der tale om, at medarbejderne *udnytter en tegningsret*, sker der ingen beskatning i selskabet, da en kapitalforhøjelse er skattefri.

Sker der derimod udnyttelse af en køberet, hvorved selskabet leverer aktien, skal selskabet opgøre tab/avance efter aktieavancebeskatningsloven. Aktierne/anparterne vil i dette tilfælde blive anset for afstået til markedsværdien på selskabets afståelsestidspunkt (medarbejderens udnyttelsestidspunkt).

Bruges tallene fra ovenstående eksempel, skal selskabet beregne en avance ud fra en salgspris på DKK 500.000, selvom medarbejderen kun har betalt selskabet DKK 300.000 for aktierne.

2.1.3. Øvrige krav til selskabet

Selskabet skal på tidspunktet for indgåelse af aftalen indberette dette til Skattestyrelsen i E-indkomst.

Selskabet skal på det tidspunkt, hvor medarbejderen udnytter eller sælger sine købe- eller tegningsretter, indberette det skattepligtige favørelement, som medarbejderen har opnået i forbindelse med udnyttelsen af købe- eller tegningsretter til Skattestyrelsen i E-indkomst.

Samtidigt (senest 20. januar i året efter udnyttelsen) skal selskabet indberette til E-kapital, at medarbejderen nu har erhvervet aktier/anparter. Denne indberetning til E-Kapital sikrer, at aktierne kommer korrekt ind i medarbejderens skattemappe under det såkaldte aktiemodul, således at medarbejderen fremtidigt sikres både ret til tabsfradrag og korrekt avanceopgørelse.

Det er altid arbejdsgiverselskabet, som har indberetningspligten, uanset at det er et koncernforbundet selskab, som har tildelt medarbejderne købe- eller tegningsretterne.

2.2. Udskydelse af skat til salgstidspunktet (ligningslovens § 7P)

Modtager en medarbejder som led i et ansættelsesforhold *aktier/anparter, køberetter eller tegningsretter*, kan beskatningen udskydes til det tidspunkt, hvor aktierne/anparterne sælges.

Denne bestemmelse kan **ikke** benyttes af bestyrelsesmedlemmer eller andre personer, som yder en personlig indsats for det pågældende selskab, da det kun gælder for ansættelsesforhold.

Fordelen ved denne type ordning er, at beskatningstidspunktet udskydes, indtil medarbejderen faktisk sælger aktierne/anparterne, og hele beskatningen sker som aktieindkomst for medarbejderen.

2.2.1. Krav til anvendelse af ordningen

Der er dog tilknyttet en række krav for anvendelse af denne ordning, herunder blandt andet at:

- Der er indgået en tildelingsaftale mellem medarbejderen og arbejdsgiverselskabet
- Det skal fremgå af aftalen, at ligningslovens § 7 P finder anvendelse på ordningen
- Det gælder kun ansatte medarbejdere (ikke bestyrelse m.v.)
- Værdien, som medarbejderen modtager, må ikke overstige 10%/20%/50% af årslønnen
- Det må ikke være en særlig aktieklasse.

Ønskes tildelingen med **op til 20% af årslønnen**, så skal ordningen derudover:

- Tilbydes på **lige vilkår**
- For **mindst 80%** af en kreds af selskabets ansatte
- Afgrænsning af kredsen af ansatte skal ske ud fra **almene kriterier**.

Muligheden for at tildele **op til 50% af årslønnen** som aktier er indført fra 1. januar 2021 til nystartede virksomheder, hvor kravene udover dem nævnt ved 10%-grænsen er, at:

- Selskabet har ikke haft mere end 50 ansatte i et af de seneste to regnskabsår – antallet opgøres på koncernniveau
- Selskabet har ikke haft en nettoomsætning, der oversteg m.DKK 15 eller haft en balancesum der oversteg m.DKK 15 i et af de seneste to regnskabsår – nettoomsætning og balance opgøres på koncernniveau
- Selskabet har været aktivt på et marked i mindre end 5 år før kalenderåret, hvor aftalen indgås
- Selskabet må ikke i overvejende grad bestå af passiv kapitalanbringelse
- Selskabet må ikke være kriseramt i henhold til Europa-Kommissionens bestemmelser om dette
- Selskabet må ikke have modtaget ulovlig statsstøtte, som ikke er tilbagebetalt
- Ordningen kan ikke anvendes af ansatte, som på aftaletidspunktet ejer mere end 25% af aktiekapitalen eller råder over mere end 50% af stemmerne – inklusiv nærtstående beholdning
- Selskabet må ikke være børsnoteret eller på anden måde optaget til handel på et reguleret marked
- Selskabet skal indberette det samlede støttebeløb til Skattestyrelsen, hvis støttebeløbet overstiger EUR 500.000 pr. kalenderår.

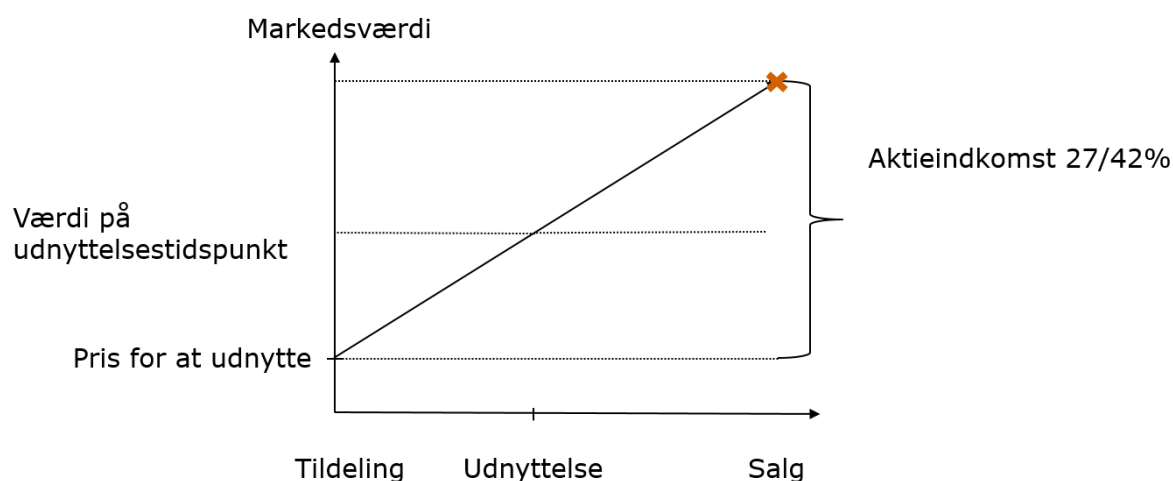
2.2.2. Medarbejderens beskatning

Der sker først beskatning af medarbejderen, når der sker salg af de modtagne aktier/anparter, købe- eller tegningsretter.

Hele beskatningen sker som aktieindkomst med en skat på henholdsvis 27%/42% afhængig af medarbejderens aktieindkomst.

Avancen opgøres som forskellen mellem medarbejderens egenbetaling (evt. købspris / udnyttelseskurs) og salgsprisen på aktierne/anparterne.

Aktierne/anparterne anses som anskaffet til DKK 0, hvis de modtages som del af en bruttolønsnedgang.



Eksempel 2 – Ligningslovens § 7 P – Udnyttelse af aktiekøberet

En medarbejder får tildelt en aktiekøberet. Køberetten giver ret til at købe 780 stk. aktier til en udnyttelseskurs på DKK 300. Aktiekursen på aftaletidspunktet er 350, og medarbejderens årsløn er DKK 400.000. Favørelementet på aftaletidspunktet er således (forsimpelt – der skal laves en konkret værdiansættelse af køberetterne efter principper godkendt af Skattestyrelsen) DKK 39.000 ($350 - 300 \times 780$ stk.), hvilket er mindre end DKK 40.000 (10% af årslønnen på DKK 400.000).

Køberetten løber i 5 år, men kan udnyttes efter 3 år. Medarbejderen udnytter køberetten efter de 3 år, hvor den underliggende markedskurs nu er 500. At aktien er steget i værdi efterfølgende betyder ikke, at 10%-kravet er overskredet, da denne vurdering foretages på aftaletidspunktet for tildelingen af køberetten (alternativt aftaletidspunktet for tildeling af tegningsretten eller tildeling af aktier m.v.).

Grunden til, at medarbejderen ikke tildeles 1.000 stk. aktier, som eksemplet ovenfor, skyldes, at selskabet ikke har fradrag for udgiften til aktieløn omfattet af ligningsloven § 7 P. Ved at

reducere antallet af aktier er selskabets udgift dermed den samme i eksemplerne – se mere om dette i afsnit 2.2.3 nedenfor.

Konsekvenser ved udnyttelse af køberetten

	DKK
Markedsværdien på udnyttelsestidspunktet 780 stk. x 500	390.000
Udnyttelseskursen 780 x 300	-234.000
Beskatning af fordel ved udnyttelsen af køberetten	Nul, da udskudt
Skattebetaling (inkl. AM-bidrag) ved udnyttelse	Nul, da udskudt

Konsekvenser ved efterfølgende afståelse af de erhvervede aktier

Afståelseskursen ved senere afståelse er i eksemplet 700.

	DKK
Anskaffelsessum 780 stk. x 300	-234.000
Afståelsessum 780 stk. x 700	546.000
Gevinst	312.000
Skat af aktieindkomst 27% af 61.000	16.470
Skat af aktieindkomst 42% af 251.000 (312.000 – 61.000)	105.420
Beskatning ved afståelse af aktier, i alt (16.470 + 105.420)	121.890
Samlet gevinst ved salg af aktier efter skat	190.110

Medarbejderen skal således ikke bekymre sig om likviditet til skattebetaling ved tildeling eller udnyttelse, når aktielønnen er omfattet af ligningslovens § 7 P. Beskatningen sker først, når gevinsten på aktierne realiseres.

2.2.3. Selskabets beskatning

Selskabet kan ikke fradrage den udgift, der modsvarer medarbejderens gevinst, når der tildeles aktier/anpartar-, købe- eller tegningsretter efter denne ordning.

Dette er med andre ord "prisen" for, at medarbejderen undgår lønbeskatning.

I ovenstående eksempel er det vist ved, at arbejdsgiveren tildeler 780 stk. aktier i stedet for 1.000 stk. som i det tidligere eksempel. Det svarer til en reduktion med selskabsskatten på 22%, hvorefter arbejdsgiverens udgift i eksempel 2 er holdt neutral forhold til eksempel 1.

Der er fradrag for omkostninger til etablering af ordningen efter de almindelige regler om fradrag for driftsomkostninger samt omkostninger til revisor og advokat i forbindelse med etablering og administration af ordningen. Der tages som normalt fradrag for udgiften, når den afholdes.

2.2.4. Øvrige krav til selskabet

Selskabet skal på tidspunktet for indgåelse af aftalen indberette dette til Skattestyrelsen i E-indkomst (medmindre der tildeles aktier – i så fald skal der kun ske indberetning til E-kapital jf. nedenfor).

Senest 20. januar i året efter medarbejderen erhverver aktier (tildeles aktier eller udnytter en købe- / tegningsret), skal selskabet indberette til E-kapital, at medarbejderen nu har erhvervet aktierne. Denne indberetning til E-Kapital sikrer, at aktierne kommer korrekt ind i medarbejderens skattemappe under det såkaldte aktiemodul, således at der fremtidigt sikres både ret til tabsfradrag og korrekt avanceopgørelse

Det er altid arbejdsgiverselskabet, som har indberetningspligten, uanset at det er et koncernforbundet selskab, som har tildelt medarbejderne købe- eller tegningsretterne.

2.3. Skattelovgivningens almindelige regler – (ligningsloven § 16)

Hvis der gives aktier/anparter, køberetter eller tegningsretter uden anvendelse af de foran omtalte regelsæt, finder skattelovgivningens almindelige regler anvendelse.

2.3.1. Medarbejderens beskatning

Medarbejderen beskattes ved retserhvervelsen af aktierne/anparterne, købe- eller tegningsretterne.

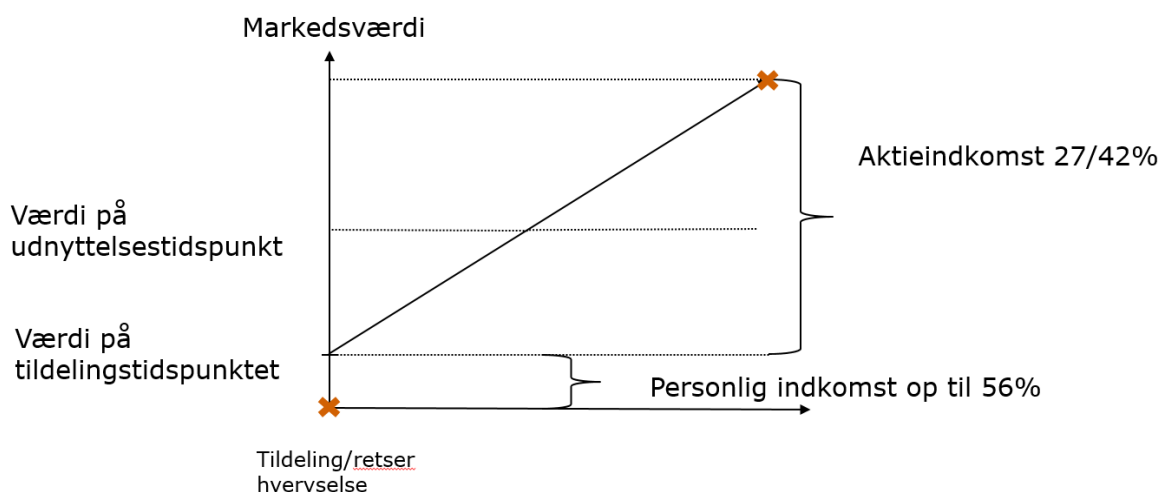
Retserhvervelsestidspunktet vil som udgangspunkt være lig med tildelingstidspunktet. Hvis der er knyttet nogle betingelser til retserhvervelsen, så kan retserhvervelsen udskydes, indtil der ikke længere er tvivl om, at betingelserne for tildelingen er opfyldte.

Beskatningen sker af forskellen mellem værdien af aktierne/anparterne, købe- eller tegningsretterne og en eventuel egenbetaling. Beskatningen sker som personlig indkomst med op til 56% inkl. AM-bidrag (som lønindkomst).

Vær opmærksom på, at arbejdsgiveren ikke skal indeholde A-skat og AM-bidrag af dette beløb, hvilket betyder, at det er medarbejderen selv, som skal sørge for at tilrette sin forskudsregistrering i løbet af indkomståret eller alternativt foretage en såkaldt frivillig indbetaling af restskat inden årets udgang for helt at undgå rentetillæg eller så tidligt som muligt i året efter.

Det kan f.eks. være, at medarbejderen har ret til at modtage 1 aktie, hvis/når medarbejderen sælger 100 stk. maskiner. Her har medarbejderen først et krav på at modtage aktien, når denne har solgt 100 stk. maskiner, og retserhvervelsen er dermed udskudt til dette tidspunkt.

Når medarbejderen efterfølgende sælger aktierne, sker beskattningen som aktieindkomst med en skat på henholdsvis 27%/42% afhængig af medarbejderens aktieindkomst. Avancen opgøres som forskellen mellem værdien af aktierne på retserhvervelsestidspunktet og salgsprisen på aktierne.



Eksempel 3 – Ligningslovens § 16 – Tildeling af gratisaktier

En medarbejder får tildelt 1.000 stk. aktier som på tildelingstidspunktet har en markedskurs på 200. Medarbejderen får altså aktier uden at skulle betale noget for dem, og der er ingen betingelser tilknyttet, som kan udskyde retserhvervelsestidspunktet.

Konsekvenser ved aktietildelingen

	DKK
Markedsværdien på retserhvervelsestidspunktet 1.000 stk. x 200	200.000
Beskatning af fordel på retserhvervelsestidspunktet	200.000
Skattebetaling (inkl. AM-bidrag) ved tildeling 56% af 200.000	112.000

Konsekvenser ved efterfølgende afståelse af de tildelte aktier.

Afståelseskursen ved senere afståelse er i eksemplet 500.

	DKK
Anskaffelsessum 1.000 stk. x 200	-200.000
Afståelsessum 1.000 stk. x 500	500.000
Gevinst	300.000
Skat af aktieindkomst 27% af DKK 61.000	16.470
Skat af aktieindkomst 42% af DKK 239.000 (300.000 – 61.000)	100.380
Beskatning ved afståelse af aktier, i alt (16.470 + 100.380)	116.850
Samlet gevinst ved salg af aktier efter skat	271.150

2.3.2. Selskabets beskatning

Arbejdsgiverselskabet kan fradrage medarbejderens favørelement, altså forskellen mellem markedskursen og det beløb, medarbejderen betaler for aktierne, som en driftsomkostning. I eksemplet, hvor medarbejderen får gratisaktier, kan selskabet fratække den fulde markedsværdi af aktierne/anparterne. I ovenstående eksempel kan arbejdsgiveren således fratække udgiften på DKK 200.000.

Omkostninger til revisor og advokat m.v. ved etablering og administration af aktielønsordninger er også fradragsberettigede for selskabet. Omkostningerne er fradragsberettigede, når de afholdes.

Hvis der derimod er tale om tildeling og udnyttelse af en køberet, hvor der ved udnyttelse sker *levering af selskabets aktier/anparter*, skal selskabet desuden opgøre tab/avance efter aktieavancebeskatningsloven. Aktierne/anparterne vil i dette tilfælde blive anset for afstået til markedsværdien på selskabets afståelsestidspunkt (medarbejderens udnyttelsestidspunkt).

2.3.3. Øvrige krav til selskabet

Selskabet skal på tidspunktet for retserhvervelsen indberette værdien af vederlaget (den værdi, som medarbejderen skal beskattes af) til Skattestyrelsen i E-indkomst. Dette gælder både for tildeling af gratisaktier, aktier erhvervet til favørkurs, tegnings- og køberetter m.v.

Samtidigt (senest 20. januar i året efter erhvervelsen) skal selskabet indberette til E-kapital, at medarbejderen har erhvervet aktier/anparter. Denne indberetning til E-Kapital sikrer, at aktierne kommer korrekt ind i medarbejderens skattemappe under det såkaldte aktiemodul, således at der fremtidigt sikres både ret til tabsfradrag og korrekt avanceopgørelse

Det er altid arbejdsgiverselskabet, som har indberetningspligten, uanset at det er et koncernforbundet selskab, som har tildelt medarbejderne købe- eller tegningsretterne

3. FANTOMAKTIER

Fantomaktier er en form for fiktiv aktieoption, hvor medarbejderen alene får ret til at få udbetalt et kontant beløb, som afspejler den aktieavance, medarbejderen ville have fået, hvis denne havde ejet de underliggende aktier.

Da medarbejderen således *aldrig* erhverver aktierne, vil "udnyttelsen" af fantomaktier altid ske ved en differenceafregning eller proforma-opgørelse.

En fantomaktieordning kan anvendes som en bonusordning i tilfælde, hvor det ikke er muligt, eller det ikke ønskes, at medarbejderen bliver aktionær, men dog skal aflønnes i forhold til kursudviklingen på selskabets aktier.

Udbetalinger fra en fantomaktieordning behandles skattemæssigt og indberetningsmæssigt ligesom kontant bonus.

Fantomaktieordningen kan anvendes som en individuel ordning. Ordningen indebærer som sådan ingen skattefordele for medarbejderen ift. lønindkomst.

4. AKTIEOPTIONSLOVEN

Aktieoptionslovens regler gælder for tildelte tegningsretter og optioner.

Loven om brug af aktieoptioner m.v. trådte i kraft den 1. juli 2004. Den finder anvendelse på ordninger eller aftaler, der giver en medarbejder ret til, som led i et ansættelsesforhold, at købe aktier eller anparter eller tegne nyudstedte aktier eller anparter på et senere tidspunkt. Loven omfatter medarbejdere, men f.eks. ikke direktører.

Denne lov fik en gennemgribende ændring med virkning fra 1. januar 2019, hvorefter der ikke sondres imellem begreberne "good-leaver" og "bad-leaver". Det betyder i grove træk, at man som medarbejder ikke er sikret en bedre retsstilling som "good-leaver", end man er som "bad-leaver". Det er nu et aftaleretligt spørgsmål, da dette skulle gøre området mere fleksibelt.

Det er vigtigt, at incitamentsordninger udarbejdes i overensstemmelse med disse regler, herunder at det sikres, at senere aktieovergange kan kontrolleres (ejerftaler m.v.), ligesom der bør tages stilling til de forskellige opsigelses-/ansættelsesophørssituationer.

Vær opmærksom på, at der bør udarbejdes en ejerftale, som regulerer aktionærernes indbyrdes rettigheder m.v. Det er også muligt at indskrive en tvungen "tilbagekøbsret" for selskabet. Det skal dog som minimum ske til markedsværdien.



5. REGLERNE I OVERSIGTSFORM

	LL § 7 P Udskydelse af skat til salg	LL § 28 Udskydelse af skat til udnyt- telse/afståelse	Fantomaktier	LL § 16 Almindelige regler
Omfattede personer	Medarbejdere i sel- skaber eller koncern- selskaber. Bestyrelsesmedlem- mer og eksterne kon- sulenter m.v. kan ikke anvende ord- ningen. Tildeling kan ske in- dividuet.	Medarbejdere, besty- relsesmedlemmer og personer, der har indgået aftale om personligt arbejde. Tildeling kan ske in- dividuet.	Medarbejdere, besty- relsesmedlemmer og personer, der har indgået aftale om personligt arbejde (i et ansættelsesfor- hold). Tildeling kan ske in- dividuet.	Medarbejdere, besty- relsesmedlemmer og personer, der har indgået aftale om personligt arbejde. (I et ansættelsesfor- hold). Tildeling kan ske in- dividuet.
Omfattede papirer + begrænsninger vedr. værdien	Aktier/anparter, købe- og tegningsret- ter til aktier/anparter. Værdien må maks. udgøre 10%/20%/50% af medarbejderens årsløn. Der skal ske levering af aktier/anparter til medarbejderen ved udnyttelse.	Købe- og tegnings- retter til aktier/an- parter. Ingen begrænsning.	Ordningen er typisk struktureret som en almindelig køberet, men med den forskel at medarbejderen al- drig kommer til at eje aktien/anparten. Det er kun værdiforskyd- ningen, der afregnes.	Aktier/anparter, købe- og tegnings- retter til aktier/an- parter. Ingen begrænsning.
Andre vigtige be- grænsninger (ikke udtømmende)	Indberetning til E- indkomst og til E-ka- pital. Skriftlig aftale skal indgås mellem ar- bejdsgiverselskabet og medarbejderen om skatteudskydel- sen.	Indberetning til E- indkomst og til E-ka- pital.	Indberetning til E- indkomst.	Indberetning til E- indkomst og til E-ka- pital.
Beskatning af medar- bejderen	Beskatning er ud- skudt til salg af akti- erne/anparterne og sker som aktie- avance.	Medarbejderen be- skattes ikke ved til- deling af aktieoptio- nerne, men først når optionerne udnyttes. Beskatning af favør- element sker som løn (B-indkomst) inkl. AM-bidrag. Efterføl- gende afståelse af aktierne medfører beskatning efter ak- tieavancebeskat- ningslovens regler.	Beskatning på udbe- talingstidspunktet som løn inkl. arbejds- markedsbidrag.	Beskatning af fordel på retserhvervelses- tidspunktet som løn inkl. arbejdsmar- kedsbidrag). Efterfølgende afstå- else af aktierne med- fører beskatning ef- ter aktieavancebe- skatningslovens reg- ler.

	LL § 7 P Udskydelse af skat til salg	LL § 28 Udskydelse af skat til udnyt- telse/afståelse	Fantomaktier	LL § 16 Almindelige regler
Fradragsret for selskabet	Ingen fradragsret for selskabet.	Fradragsret for købe- og tegningsretter, når de udnyttes af den ansatte m.fl. Det er generelt for- udsat, at der er tale om en driftsomkost- ning.	Fradragsret, der modsvare den værdi, der lønbeskat- tes.	Fradragsret for til- delte aktier og købe- og tegningsretter. Det er generelt for- udsat, at der er tale om en driftsomkost- ning.



Har du spørgsmål til Aktieløn,
er du altid velkommen til at kontakte
[skatteafdelingen](#) eller [din faste revisor](#).

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB



Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE