

Det er i modellen forudsat, at beskatningsniveauet for aflønningen i form af aktier, tegningsretter og køberetter ikke skal være markant lavere end beskatningen af almindelig løn. Da der er tale om en fast afgiftsats på 40 pct., vil der dog kunne være en mindre fordel for topskatteydere. Det er endvidere forudsat, at byrdefordelingen mellem selskab og medarbejder skal opretholdes.

Almindelig løn

Selskab	(tkr.)	Medarbejder	(tkr.)	Stat	(tkr.)
Lønombkostning	100	Løn	100	Skat af løn	60
Fradragsværdi	- 32	Skat	- 60	Fradrag i selskab	- 32
Nettolønombkostning	68	Til disposition	40	Samlet skat	28

Med dette som udgangspunkt er foreslået en model for aflønning med aktier m.v., hvor selskabet ikke får fradragsret for lønudbetalingen.

Der lægges aktier i depotet i forholdet 60/40, således at der lægges aktier svarende til 40 pct. af løngodet i depot.

Der er i den sammenhæng en række forhold, der kan indgå - eksempelvis selskabets fradragsret for lønombkostningen og udskudte skatter. Det er lagt til grund, at aktierne i depotet, skal bære så stor en del af medarbejderens beskatning som muligt, således at beskatningen af lønnen ikke delvis udskydes til salget af aktierne.

Udgangssituationen er, at selskabet betaler løn til medarbejderen.

Der er nedenfor taget udgangspunkt i den situation, hvor hele løngodet består af aktier, men resultatet gælder tilsvarende, hvor der i løngodet indgår tegningsretter eller køberetter.

Aktiëløn; forhold 60/40; anskaffelsessum = handelsværdi; ingen fradragsret i selskab

Selskab	(tkr.)	Medarbejder	(tkr.)	VækstFonden	(tkr.)
Aktieudstedelse	68	Løn (60 pct. af aktier)	41	Afgift (40 pct. af aktier)	27
Fradragsværdi	0	Skat	0	Fradrag	-0
Nettolønombkostning	68	Til disposition	41	Samlet afgift	27

Som det ses, rammer denne model meget tæt på udgangssituationen. Hele lønskatten ligger på aktierne i depotet.

Løngodet for medarbejderen er summen af de aktier, der lægges i depot, og de aktier, som medarbejderen modtager. De 27.000 kr., som er værdien af de deponerede aktier, måles i forhold til alle aktierne (68.000 kr.) og ikke kun i forhold til de 60 pct. (41.000 kr.), medarbejderen modtager. Værdien af de 40 pct., der deponeres, er medarbejderens beskatning, hvorfor de skal medregnes ved opgørelsen af løngodet.

Eksempler (hele løngodet består af aktier):

Formlen for, hvor mange aktier der lægges i depot, er:

(Aktiens kursværdi - medarbejderens egenbetaling) \times 40 pct.

Uden egenbetaling

Hvis løngodet udgør aktier til en værdi af 20.000 kr., skal selskabet lægge aktier i depot for (20.000 kr. - 0 kr.) \times 40 pct. = 8.000 kr., svarende til 40 pct. af løngodet til medarbejderen. Medarbejderen modtager aktier til en værdi af 12.000 kr. af selskabet.

Med egenbetaling

Hvis medarbejderen selv betaler 10.000 kr. for aktierne, der har en værdi af 20.000 kr., er løngodet kun 10.000 kr., hvorfor selskabet skal deponere aktier for (20.000 kr. - 10.000 kr.) \times 40 pct. = 4.000 kr., svarende til 40 pct. af løngodet til medarbejderen, men 20 pct. af aktietildelingen til medarbejderen. Medarbejderen modtager her aktier til en værdi af 16.000 kr.

Vælges det at indbetale medarbejderens skat m.v. som en afgift ved deponering af aktier, bevarer selska-