

allerede eksisterende aktier, alene træffes af selskabet, kan retten kvalificeres som en køberet.

Medarbejderaktieordninger er skattemæssigt begunstiget på to forskellige måder. Begunstigelsen kan bestå i en udskydelse af lønbeskatningen eller en lavere beskatning kombineret med en udskydelse af beskatningen.

Beskatningen af den ansatte af *købe- og tegningsretter*, som vedkommende er tildelt, kan udskydes til det tidspunkt, hvor den ansatte udnytter retten til køb eller tegning af aktier. Beskatningen sker som almindelig pengeløn. Beskatningsgrundlaget udgør forskellen mellem aktiernes markedskurs og den (favør)kurs, som aktierne kan erhverves til, med fradrag af en eventuel egenbetaling.

Den lavere beskatning i kombination med udskudt beskatning består i, at de aktier, som den ansatte erhverver enten ved udnyttelse af en *købe- eller tegningsret* eller erhverver direkte, beskattes på det tidspunkt, hvor aktien afstås. Beskatningen sker som aktieindkomst. Dermed ændrer skatten således karakter fra en skat på løn til en skat på aktieavance.

En tildeling af vederlag i form af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier kan alt efter de nærmere vilkår være omfattet af et af i alt *fire* forskellige regelsæt.

- Generelle medarbejderaktie- og obligationsordninger
- Købe- og tegningsretter på udnyttelsestidspunktet
- Individuelle medarbejderaktieordninger
- Aktier, købe- og tegningsretter og obligationer på retserhvervelsestidspunktet

Med forslaget sker der ændringer i de generelle medarbejderaktieordninger og de individuelle medarbejderaktieordninger. Disse beskrives nedenfor.

#### 2.1.1.1. Generelle medarbejderaktie- og obligationsordninger

Reglerne omfatter aktier m.v., der tildeles et selskabs ansatte.

Ved tildeling af købe- og tegningsretter til aktier (favørkursaktier) sker beskatningen først på det tidspunkt, hvor den ansatte sælger de aktier, der er erhvervet på grundlag af de tildelte retter. Beskatningen sker som aktieindkomst. Aktierne anses for anskaffet for det beløb, som den ansatte har betalt for aktierne. Aktieafståelsen behandles skattemæssigt efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler. Beskatningen sker som aktieindkomst.

Ved tildeling af aktier (benævnes gratisaktier) er der tale om en egentlig skattefritagelse. Ved det senere salg af aktierne sker opgørelsen af avancen af aktierne

ud fra en anskaffelsessum svarende til aktiernes kursværdi på tildelingstidspunktet, selvom aktierne er modtaget uden, at den ansatte har betalt for dem.

For købe- og tegningsretter er det en betingelse, at værdien af den tildelte ret, dvs. favørelementet, ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn, og at de aktier, der erhverves på grundlag af de tildelte retter, er båndlagt i 5 år. For gratisaktierne er det en betingelse, at handelsværdien af de udloddede aktier højst udgør 22.800 kr. (2009) pr. år pr. ansat, og at aktierne er båndlagt i 7 år.

Reglerne omfatter endvidere obligationer. Obligationer kan også tildeles af andre virksomheder end selskaber. Overstiger værdien af obligationen til den ansatte 5.200 kr. (2009), betaler virksomheden en afgift på 45 pct. af den overskydende værdi.

Værdien af obligationer inkl. eventuel afgift må ikke overstige 10 pct. af den ansattes løn, og obligationerne er båndlagt i 5 år.

Det er en betingelse, at adgangen til at erhverve aktier m.v. står åben for alle ansatte i virksomheden. Dog kan begrænsninger fastsat efter almene kriterier anerkendes. Eksempelvis accepteres krav om en vis ansættelsestid og opdeling efter arbejdstid.

Selskabet har fradragsret for værdien af de tildelte aktier, købe- og tegningsretter og obligationer samt afgiften.

#### 2.1.1.2. Individuelle medarbejderaktieordninger

Endvidere kan medarbejderaktier være omfattet af et regelsæt for individuelle ordninger. Med betegnelsen sigtes der til, at selskabet – i modsætning til ordningen om de generelle medarbejderaktieordninger – kan bestemme, at kun nogle af de ansatte i virksomheden skal have tilbud om at erhverve medarbejderaktier m.v.

Personer, der som led i deres ansættelsesforhold modtager vederlag i form af aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier, skal ikke medregne vederlaget ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når nærmere fastsatte betingelser er opfyldt.

Den ansatte skal først beskattes, når aktierne, der er modtaget direkte eller erhvervet ved udnyttelse af købe- eller tegningsretter, sælges. Aktieafståelsen behandles skattemæssigt efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler. Aktierne anses for anskaffet for det beløb, som den ansatte har betalt for aktierne. Beskatningen sker som aktieindkomst.

Selskabet kan ikke fradrage den modsvarende udgift, dvs. værdien af de tildelte aktier m.v. Fraværet af fradragsret gælder *både* for det selskab, som har tildelt aktierne m.v., og det arbejdsgiverselskab, som ikke