



# Skattefrihed for aktier til medarbejdere

For ansatte er det blevet mere fordelagtigt at få aktier som en del af lønnen. Gevinsten skal der nemlig først betales skat af senere.

## SKAT

Af Carsten Palsgaard advokat

Lou Advokatfirma

**JURA:** 1. juli 2016 er der trådt nye regler i kraft, hvorefter en virksomhed har mulighed for skattefrit at tildele medarbejdere aktier eller aktietegningsrettigheder som en del af den pågældendes løn. De nye regler finder anvendelse, uanset om virksomheden ønsker at tildele flere medarbejdere aktier med videre, eller om der er tale om en individuel aftale med kun en enkelt medarbejder.

Reglerne er i vidt omfang genindførelse af de regler, der var gældende frem til 2012 vedrørende medarbejderaktier. Genindførelse af reglerne er en del af Finanslovsaftalen for 2016.

Reglerne indebærer, at en virksomhed kan vælge at aflønne sine medarbejdere med aktier eller aktietegningsrettigheder (i det følgende anvendes for nemheds skyld alene ordet »aktier« som en samlet betegnelse for de værdipapirer/finansielle instrumenter, der kan anvendes i forbindelse med aflønning af medarbejdere) som en del af den pågældende medarbejders samlede vederlag. Det er en betingelse for ordningens anvendelse, at der er tale om aktier i arbejdsgiverselskabet eller et koncernforbundet selskab. Derudover er det en betingelse, at parterne – det vil sige selskabet og medarbejderen – forud for tildelingen af aktierne formelt har indgået aftale om reglerens anvendelse.

### Den tidligere regel

Ethvert vederlag til en medarbejder for udførelse af en arbejdsydelse er skattepligtigt for den pågældende. Dette gælder uanset om vederlaget har karakter af penge eller for eksempel fri bil, telefon eller aktier. For visse formuegoder såsom bil og telefon fastsættes beskatningsgrundlaget som bekendt efter særlige regler.

For aktiers vedkommende fastsættes beskatningsgrundlaget for medarbejderen, forud for de nye regler i krafttræden, som værdien af aktierne på tildelingstidspunktet. Den-

ne værdi indgik herefter ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for den pågældende samt ved opgørelsen af den personlige indkomst. Sidstnævnte betød, at værdien af modtagne aktier blev beskattet i tildelingsåret med op til 56 procent (skatten på den sidst tjente krone).

### Skat ved salg

Skattefrie medarbejderaktier lyder jo herefter næsten for godt til at være sandt, hvilket det naturligvis også er. Der er således blot tale om, at medarbejderen ikke beskattes af værdien af aktierne på tildelingstidspunktet, men derimod først på et senere salgstidspunkt. Herudover beskattes avancen ved et sådant salg som aktieindkomst (modsat personlig indkomst). Aktieindkomst beskattes i øjeblikket med 27 henholdsvis 42 procent afhængig af aktieindkomstens størrelse. Heroverfor står, at personlig indkomst i form af blandt andet løn i øjeblikket som nævnt beskattes med marginalt (skatten på den sidst tjente krone) 56 procent. Udover, at beskat-

ningstidspunktet udskydes til salgstidspunktet, er der således også en betydelig fordel forbundet med, at beskatningen som nævnt gennemføres som skat af aktieindkomst.

### Fordelene

En medarbejders interesse i at modtage medarbejderaktier er således dels, at beskatningen udskydes og nedsættes samtidig med, at den pågældende bliver medejer af virksomheden med de fordele, der må antages at ligge heri af såvel økonomisk som mere personlig- eller motivationsskabende karakter.

For virksomhedens vedkommende vil tildeling af medarbejderaktier typisk have til formål at skabe et tættere bånd til medarbejderen

og derved forhåbentlig skabe større motivation hos den pågældende samt måske større loyalitet og dermed ønske om at forblive på arbejdspladsen gennem en længere periode. Herudover er der en likviditetsmæssig fordel for virksomheden i ikke at skulle udbetale løn, men derimod blot tildele medarbejderen en aktietegningsrettighed eller en allerede udstedt aktie. Særligt nystartede virksomheder må forventes at kunne drage fordel af at tildele aktier til medarbejderne i stedet for udbetaling af regulær løn.

### Skat af avancen

Der er imidlertid fastsat den grænse, at værdien af de tildelte aktier ikke kan overstige 10 procent af medarbejderens årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås. Ved opgørelsen af årslønnen indgår alle løndelev, herunder arbejdsgiverens pensionsbidrag. Overskrides grænsen på 10 procent, beskattes den overskydende del som almindelig lønindkomst.

Når aktierne på et tidspunkt sælges af medarbejderen, beskattes avancen ved et sådant salg som nævnt som aktieindkomst. Forestiller man sig, at medarbejderen har fået tildelt en aktie til 0 kroner, og den pågældende aktie efterfølgende sælges til 1.000 kroner, udgør avancen

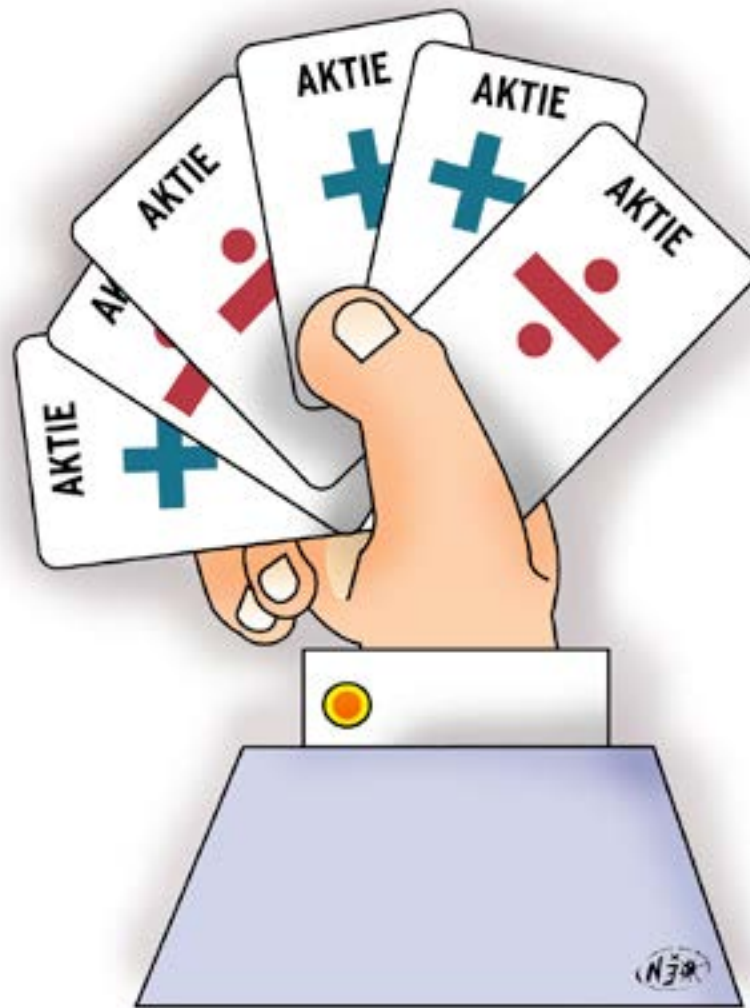
1.000 kroner, der medregnes til den pågældendes aktieindkomst. Har medarbejderen betalt et beløb for aktien, modregnes denne betaling ved opgørelsen af den skattepligtige avance ved det senere salg.

### Ikke fradrag for firmaet

Som der blev redegjort for på dette sted i artikel 23. august 2016, er lønudgifter som alt-overvejende hovedregel fradragsberettiget som en driftsomkostning for virksomheden. For virksomhederne er det derfor værd at notere sig, at der ikke er fradrag for udgifterne ved tildeling af aktier til medarbejderne på samme måde, som der er fradrag for udbetalt løn.

Endvidere skal man være opmærksom på, at det kun er ansatte medarbejdere, der kan benytte sig af de nye regler og dermed for eksempel ikke medlemmer af virksomhedens bestyrelser med videre.

Loven trådte i kraft 1. juli 2016 og vedrører efter sin ordlyd aftaler om medarbejderaktier med videre, der indgås efter lovens ikrafttræden. For tidligere indgåede aftaler er der ifølge loven mulighed for at tilpasse en allerede etableret medarbejderaktieordning til de nye regler, hvorefter de nye gunstige regler vil kunne finde anvendelse.



Medarbejdere skal nu først betale skat af medarbejderaktier, når de sælger aktierne. Det gør det mere attraktivt at aflønne ved hjælp af aktier. Illustration: Jens Nex

## ↓ Advokaterne skriver

I hver udgave af ErhvervsMagasinet vil advokater fra Lou Advokatfirma på skift skrive om aktuelle og alment interessante juridiske problemstillinger.

Lou Advokatfirma udfører rådgivning og bistand især til danske og udenlandske virksomheder samt organisationer og private.

Firmaet beskæftiger flere end 60 medarbejdere heraf over 20 jurister med individuelle kompetencer inden for juraens kerneområder.

En del af firmaets ydelser er tillige

ejendomsadministration af cirka 7000 enheder.

Med kontorer i Randers, Hobro, Aarhus og København yder Lou Advokatfirma rådgivning og bistand over hele landet, og gennem international deltagelse i The Geneva Group har firmaet adgang til lokal ekspertise inden for juridiske og skattemæssige forhold i lande over det meste af verden.

Denne uges skribent er:  
**CARSTEN PALSGAARD**

