



ADVISORY<sup>©</sup>

INDEPENDENT TAX CONSULTING



## Incitamentsaflyønning og skat



2023 CORIT



ADVISORY®

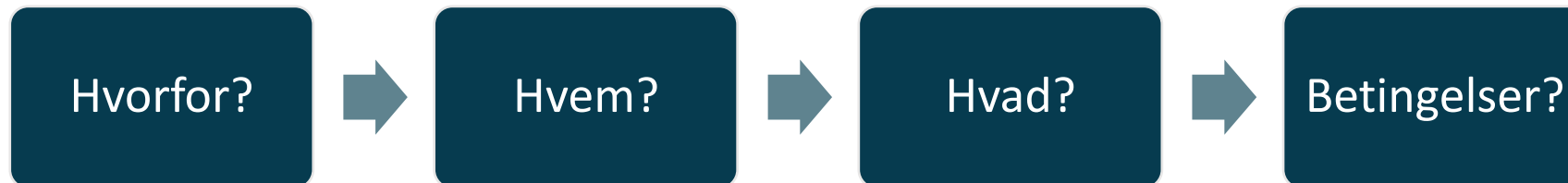
INDEPENDENT TAX CONSULTING

# Agenda

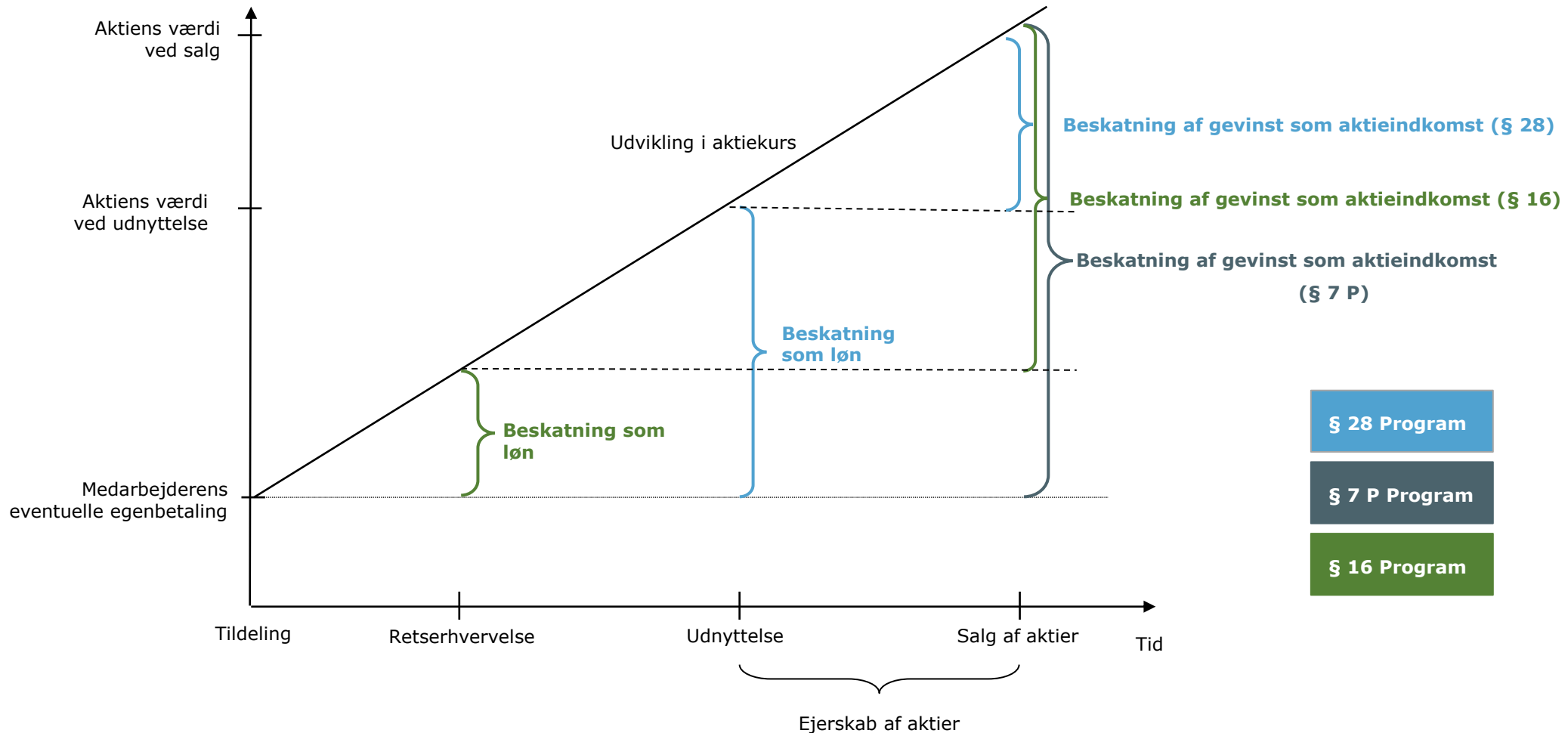
1. Generelt om incitamentsafløjning (aktieløn mv.)
2. Udvalgte temaer
  1. Overdragelse til holdingselskab
  2. Førtidig afvikling af et incitamentsprogram
  3. Ændring af et incitamentsprogram
  4. Med- og geninvestering
3. Key takeaways

# Generelt om incitamentsaflønning

Hvilket instrument er mest passende og på hvilke betingelser?



# Beskatning af aktieløn



# Beskatning af incitamentsaflønnig

<b>Kontant -bonus</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Beskatning på udbetalingstidspunktet, dog senest 6 mdr. efter retserhvervelsen</li> <li>2) Medarbejder: Beskattes som løn (op til ca. 56%. OBS Top-top skat)</li> <li>3) Arbejdsgiver: Fradrag som en lønomkostning</li> </ol>	
<b>LL § 16</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Beskatning ved retserhvervelse (typisk ved vesting)</li> <li>2) Medarbejder: Beskattes som løn (op til ca. 56%. OBS Top-top skat)</li> <li>3) Arbejdsgiver: Fradrag for favørelement som en lønomkostning</li> <li>4) Kan medføre likviditetsmæssige vanskeligheder for medarbejderen</li> </ol>	
<b>LL § 28</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Udskudt beskatning indtil tidspunktet for udnyttelse eller salg af optioner/tegningsretter</li> <li>2) Medarbejder: Beskattes som løn (op til ca. 56%. OBS Top-top skat)</li> <li>3) Arbejdsgiver: Fradrag for favørelement som en lønomkostning</li> <li>4) Ulempe for medarbejderen sammenlignet med LL § 7 P</li> </ol>	<b>Væsentligste betingelser</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Gælder <u>ikke</u> for aktier</li> <li>2) Optioner/warrants i arbejdsgiverselskabet eller et koncernselskab</li> <li>3) Bestyrelsesmedlemmer <u>kan</u> omfattes</li> <li>4) Differenceafregning er muligt (men ikke kun)</li> </ol>
<b>LL § 7 P</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Udskudt beskatning indtil tidspunktet for salg af aktier/optioner/warrants</li> <li>2) Medarbejder: Beskattes som aktieindkomst (27/42%)</li> <li>3) Arbejdsgiver: Intet fradrag</li> <li>4) Fordelagtigt fra et medarbejderperspektiv</li> </ol>	<b>Væsentligste betingelser</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Konkret aftalt at 7 P finder anvendelse</li> <li>2) Max grænse: 10%/20%/50% af årsløn</li> <li>3) Bestyrelsesmedlemmer kan <u>ikke</u> være omfattet</li> <li>4) Aktier/optioner/warrants i arbejdsgiverselskabet eller et koncernselskab</li> <li>5) Optioner/warrants må <u>ikke</u> overdrages</li> <li>6) Differenceafregning <u>ikke</u> muligt</li> </ol>

# Væsentlige skattemæssige forhold

- **Hvad opnås der ret til?**
  - Bemærk, at særligt i globale programmer kan der anvendes betegnelser, som ikke nødvendigvis svarer til den skattemæssige forståelse
- **Favørelement**
  - Er der (og skal der være) et favørelement?
- **Hvem ejer de aktier/options, der tildeles?**
  - Tilbagesalg til udstedende selskab kan udløse udbyttebeskatning
- **Retserhvervelsestidspunktet**
  - Typisk ved "vesting", afhængig af vilkår for vesting
  - Er bl.a. relevant ved vurderingen af om 7 P-grænsen overholdes og om afvikling/ændringer af aftaler kan udløse skat
- **Værdiansættelse**
  - Værdiansættelse af aktierne og optioner/warrants
  - Ligningsrådets formel
  - Black-scholes, binomialmodellen

# Overdragelse til holdingselskab

- Hvorfor overdrage til personligt ejet holdingselskab?

1. Beskatning af holdingselskabets ved senere salg (<10% ejerandel)

- **Skattefrie aktier**, hvis unoterede aktier (dog kræves dispensation ved tilbagesalg til det udstedende selskab)
- **Skattepligtige lagerbeskattede aktier (22%)**, hvis noterede aktier

2. Udløser beskatning af medarbejderen ved overdragelsen dvs. fremrykket beskatning

- LL § 7 P

- **Før udnyttelse:** Overdragelse medfører, at LL § 7 P ikke finder anvendelse. Der sker beskatning efter LL § 28 (løn) på overdragelsestidspunktet
- **Efter udnyttelse:** Overdragelsen udløser beskatning af gevinst/tab på aktier (aktieindkomst)

- LL § 28

- **Før udnyttelse:** Overdragelse medfører lønbeskatning af værdien af optioner/warrants (fratrasket eventuel egenbetaling for tildeling)
- **Efter udnyttelse:** Overdragelsen udløser beskatning af gevinst/tab på aktier (aktieindkomst). Det lønbeskattede beløb udgør anskaffelsessum

- LL § 16

- Beskatning af værdien er sket ved retserhvervelse. Overdragelsen udløser herefter beskatning af gevinst/tab på aktier. Det lønbeskattede beløb udgør anskaffelsessum

3. Bemærk:

- Ingen tildeling direkte til holdingselskab, hvis favørelement
- Overdragelse skal ske til markedsværdi, eventuelt på gældsbevilling og/eller med skatteforbehold, eller ved kapitalforhøjelsen i holdingselskabet – ellers risikeres tilskudsbeskatning i selskabet/maskeret udbyttebeskatning af aktionæren

# Førtidig afvikling af program

- Afvikling, dvs. førtidig indfrielse/ophør af incitamentsprogrammet
  - Afkald på retserhvervede aktier/optioner/warrants er en skattepligtig begivenhed, uanset om konkret modydelse
  - Hvis modydelse i form af deltagelse i nyt incitamentsprogram
    - Kan anses som compensation for ophør af gammelt incitamentsprogram og dermed er vederlaget ikke givet som led i ansættelsesforhold eller for personligt arbejde i øvrigt og LL §§ 7 P og 28 kan ikke finde anvendelse
    - **Derved ofte bedre at tilbyde et nyt incitamentsprogram i forlængelse af og betinget af ikke-udnyttelse under det gamle incitamentsprogram (fortsat reel mulighed for udnyttelse under gammelt program)**
  - Hvis modydelse ved salg til udstedende selskab
    - Kan eksempelvis være relevant i en situation, hvor medarbejderen fratræder sin stilling og sælger sine aktier/optioner/warrants tilbage til selskabet
    - Kræver dispensation fra Skattestyrelsen for avancebeskatning fremfor udbyttebeskatning, medmindre det **ved erhvervelsen er betinget**, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse



# Ændring af program

- Ændring, dvs. programmet fortsætter dog på ændrede vilkår
- Væsentlige ændringer i aftalen fsva. retserhvervede aktier/optioner/warrants er ikke muligt uden at udløse afståelsesbeskatning
  - Konkret vurdering af hvad der er "væsentlig"
    - Omfatter eksempelvis ændringer parterne, genstand, mængde, pris eller leveringstidspunkt
    - LL § 7 P ordninger kan rumme visse ændringer uden at udløse væsentlighedsvurdering og derved afståelsesbeskatning
  - Hvis der i aftalen er taget højde for at der kan komme ændringer efterfølgende øges mulighederne
    - Eksempel: *"...vilkårene for udnyttelse af tegningsretterne, kan ændres og justeres under forudsætning af, at en sådan ændring/justering ikke samlet set forringer værdien af tegningsretterne for Indehaveren"*

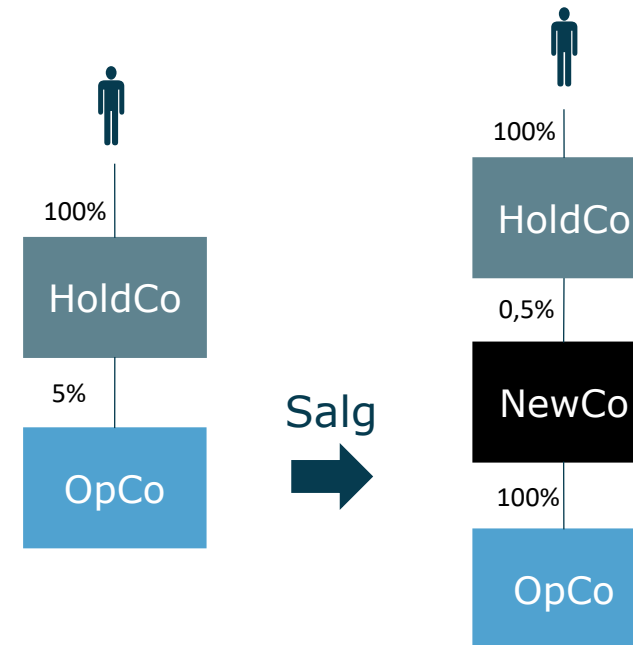
# Medinvestering – nyt program

- Det er almindeligt i M&A transaktioner at ledelsen mv. tilbydes muligheden for at medinvestere
  1. Er der et favørelement (da må LL § 16, 28 og 7 P holdes for øje).
  2. Hvem modtager?
    - Relevante spørgsmål: Hvem er rette indkomstmodtager?
    - Investering gennem holdingselskab eller personligt?
  3. Hvem tilbyder?
  
- Almindelig aktiebeskatning ved senere afståelse
  - Medinvestering personligt
    - LL § 16/28/7 P og herefter ellers almindelig aktieindkomst (27/42%)
    - OBS: Afståelse til udstedende selskab
  - Medinvestering holdingselskab
    - Hvis aktierne er **unoterede** er salget skattefrit, dog kræves dispensation ved tilbagesalg til det udstedende selskab
    - Hvis aktierne er **noterede** medgår gevinst/tab årligt i selskabets skattepligtige indkomst (22%)

# Geninvestering

- Geninvestering er kendetegnet ved at hele eller dele af salgssummen geninvesteres i selskabet eller det købende selskab
- Særlig værnsregel kan medføre udbyttebeskatning fremfor skattefri eller skattepligtigt aktieavance
  - Omfatter kun selskaber samt ikke-hjemmehørende fysiske personer
  - Ikke relevant for fysiske personer, som er fuld skattepligtige til Danmark
- Eksempel:
  - Et personligt ejet holdingselskab afstår en ejerandel på 5% i et unoteret selskab mod et vederlag på 50% i kontanter og 50% i ejerandele i det købende selskab
  - Da aktierne er unoterede kan aktierne afstås skattefrit, mens udbytte vil være skattepligtigt (effektiv beskatning på 15,4%)

OpCo sælges til NewCo mod cash/aktier i NewCo:



# Geninvestering

- Værnsregler for selskaber og ikke-hjemmehørende fysiske personer

1. Koncern-reglen

- Overdragelse af aktier/tegningsretter/konvertible obligationer **i et koncernselskab til et andet koncernselskab** (koncernforbundne før og efter overdragelsen) og vederlag består helt eller delvist i andet end aktier i køber (eller koncernforbundet selskab hermed)

2. Holdingselskabs-reglen

- Overdragelse af aktier/tegningsretter/konvertible obligationer til et selskab, der på overdragelsestidspunktet i det væsentlige er **uden økonomisk risiko ved erhvervmæssig aktivitet** og vederlaget består delvist i andet end aktier i køber (eller koncernforbundet selskab hermed) ELLER vederlaget består fuldt ud af andet end aktier i køber (eller koncernforbundet selskab hermed), men sælger (eller fysiske personer og koncernforbundne selskaber) efter overdragelsen ejer aktier i køber (eller koncernforbundet selskab hermed – minus Target)

3. Tilsvarende regler ved fusion/spaltning

NB: Reglerne gælder IKKE, hvis sælger før overdragelsen kunne modtage skattefrit udbytte fra Target efter danske skatteregler

Fysiske personer: Tilsvarende regler som ovenstående, men gælder ikke, hvis personen er hjemmehørende i EU/EØS/DBO-land og udveksling af oplysninger med Danmark

# Key takeaways

- Kommercielle vs. skattemæssige overvejelse, hvad skal der skabes incitament til?
  - Medarbejdere ønsker oftest ingen risiko (men fortryder ofte også, at de skal lønbeskattes ved exit)
- Er det væsentligt med et favørelement?
- Inkluder en bestemmelse, som tillader mulighed for senere ændringer til gavn for medarbejderen, samt eventuelt hvad der kan udnyttes først.
- Overvej at inkludere en bestemmelse, som tvungen tilbagesalg til selskabet i visse tilfælde, eks. ved opsigelse eller død
- Kommuniker klart til medarbejderne, så de kender deres skattemæssige position, eventuelt også ved overdragelse til holdingselskab



ADVISORY®

INDEPENDENT TAX CONSULTING

Tak for opmærksomheden!