

# Incitamentsordninger

- status efter SKATs styresignal om retserhvervelse
- aktieløn, bonusprogrammer og betingede obligationer

Som bebudet af skatteministeren i forbindelse med lov nr. 519 af 12. juni 2009, der afskaffede "15 %-reglen" i ligningslovens § 7 H, offentliggjorde SKAT den 7. december 2009 retningslinjer om retserhvervelse (SKM.2009.749.SKAT) foranlediget af ikrafttrædelsesreglen i § 5, stk. 6, i nævnte lov, hvorefter ophævelsen af 15 %-reglen har virkning for købe- og tegningsretter, der retserhverves den 1. januar 2010 eller senere.

Praksis om retserhvervestidspunktet efter styresignalet har ud over spørgsmål i relation til ikrafttrædelsesreglen primært vedrørt bonusordninger og aktieordninger, som ikke er omfattet af ligningslovens § 28, og hvor retserhvervestidspunktet er lig beskatningstidspunktet, dvs. tildeling af aktier, der ikke omfattes af ligningslovens § 7 H<sup>1</sup>.



Af David A. Munch,  
Selvstændig advokat

I denne artikel vil status for fastlæggelse af retserhvervestidspunktet på baggrund af styresignalet og den efterfølgende praksis blive søgt afklaret<sup>2</sup>.

Af styresignalets pkt. 1.2 om retserhvervelse af købe- og tegningsretter inden for Ligningslovens § 7 H fremgår bl.a., at tildeling og udnyttelse anses som én disposition i skattemæssig henseende<sup>3</sup>, at betingelse om nærmere fastsatte økonomiske mål for den ansatte eller virksomheden som udgangspunkt vil udskyde retserhvervelsen til betingelsen er opfyldt, at betingelse om, at den ansatte er i live på udnyttelsestidspunktet, idet uudnyttede købe- eller tegningsretter bortfalder i tilfælde af den ansattes død, som udgangspunkt vil udskyde retserhvervelsen til betingelsen er opfyldt, og at betingelse om, at di-



Kontant bonus er blevet mere populært.

rektør uden lønmodtagerstatus ikke opsiges af direktøren eller selskabet, vil udskyde retserhvervelsen til betingelsen er opfyldt. For så vidt angår medarbejdere omfattet af aktieoptionsloven henviser SKAT til SKM2007.786.SR (tildeling af aktier) og til Skatterådets seneste praksis om tildeling af betingede aktier (SKM2007.642.SR og SKM2007.697.SR nævnes) og udtaler: "Selv om disse afgørelser vedrører tildeling af aktier, er det SKATs opfattelse, at denne praksis skal finde tilsvarende anvendelse for købe- og tegningsretter, jf. dog nedenfor i punkt 1.3. Det vil sige, at det i takt med en længere modningsperiode for udnyttelse af købe- eller tegningsretter i stigende grad vil være usikkert, om den pågældende fortsat er ansat i selskabet, hvorfor denne betingelse ved lange løbetider får karakter af en betingelse, der udskyder

retserhvervelsen. Den reelle rådighed over denne betingelse antages at blive begrænset jo længere en periode ansættelsesforholdet skal opretholdes".

Af styresignalets punkt 1.3 fremgår særlige retningslinjer for administration af ikrafttrædelsesreglen for ophævelsen af 15 %-reglen i ligningslovens § 7 H i relation til købe- og tegningsretter<sup>4</sup>.

I styresignalets punkt 1.4 gengives svar på spørgsmål 2 i bilag 30 til L 199 (2008/2009) for så vidt angår betingelsen om, at den ansatte ikke selv siger op, herunder: "Er betingelsen for udnyttelsen således, at den ansatte skal være ansat på udnyttelsestidspunktet, vil det i takt med en længere modningsperiode for udnyttelse af køberetten i stigende grad være usikkert, om den pågældende er ansat. 3 år eller

