

**ERFA-gruppepræsentation for medicinalindustri, biotek, m.m.
Afholdt den 7. september 2004**

**Medarbejderaktier
Købe- og tegningsrettigheder**

Slide 1

- Novo-dommen (FUL § 17A), Alpharma-dommen (Feriepenge af optionsvederlag), Intel-dommen (Datterselskabshæftelse & bortfaldsklausul).

Lov nr. 309 af 5. maj 2004

Ikraft den 1. juli 2004

- Fremtidig erhvervelse af aktier, optioner eller tegningsrettigheder
- Ret som led i ansættelsesforhold
- Oplysningspligt på dansk om betingelser, særligt om økonomiske konsekvenser og fratrædelses-konsekvenser

Slide 2

Fratræden (Lov nr. 309 af 5. maj 2004):

- **Lønmodtageropsigelse:**

Hovedregel: Retten til tildelte rettigheder, incl. fremtidige, bortfalder, hvis ej udnyttet

Undtagelse: Anden aftale

- **Arbejdsgiveropsigelse:**

Hovedregel: Retten bevares som ved fortsat ansættelse + forholdsmæssig tildeling i fratrædelsesåret.

Undtagelse: Ved berettiget bortvisning / misligholdelse, mistes alle rettigheder.

Slide 3

Værdien af rettighederne indgår ikke, jvf. § 6 i Lov nr. 309 af 5. maj 2004, ved beregning af:

- feriegodtgørelse eller ferietillæg
- kompensationer som beregnes på baggrund af løn (F.eks. FUL §§ 2A & 2B)

Lov nr. 310 af 5. maj 2004

FUL § 17a finder ikke anvendelse på købe- og tegningsrettigheder omfattet af den ny lov, dvs. tildelt efter den 1. juli 2004.

Slide 4

Skat LL § 7 A, nr. 1, 2 eller 3 Generelle ordninger

- Aktietegning eller -køb til favørkurs
- Gratisaktier (Udlodning)
- Obligationer (Ej omfattede af lov nr. 309 af 5. maj 2004)

- Fællesbetingelser for ordningerne:
- Max. fordel pr. år (10% af årsløn / DKK 20.000 ved gratisaktier).
- Båndlæggelsesperioder (5 / 7 år)
- Generelle tildelingskriterier
- Uopsagt stilling
- Fradragsret for arbejdsgiver (også selvom moderselskabsordning forudsat refusion)
- Kan finansieres ved lønnedgang

Slide 5

Skat LL § 7 H eller § 28 Individuelle ordninger

- Aktietegning eller -køb til favørkurs
- Gratisaktier (Udlodning)
- Ej fradrag for arbejdsgiver
- Ej finansiering via lønnedgang

LL § 7H-betingelser:

- Max. fordel pr. år (10% af årsløn)
- Ansættelse
- Skat falder pr. realisation af gevinst

LL § 28-anvendelse:

- Opsamling, når LL §§ 7A eller 7 H er uanvendelige
- Skat falder pr. exercise uanset om likviditet

Slide 6

Skattesatser

LL §§ 7A & 7H v. § 28

- Favørkursaktier: Avancebeskatning i forhold til tegnings- & købskurs
- Gratisaktier: Avancebeskatning i forhold til markedskurs pr. erhvervelse
- Udskudt skat: Skattesats 28% / 43% ved min. 3 års ejerskab / skattefrit ved børsnoterede aktier u/ loft
- Obligationer: Skattefrit, hvis blåstemplede (minimumsrente p.t. 3%), ellers udskudt skat, kapitalindkomst (59%) af kursgevinst
- LL§ 28: Lønbeskatning af fordelselement pr. exercise (ej skattebegunstigelse) – Efterfølgende salg aktieavance-beskatningslov (28% / 43%)