



**Skatteministeriet**

19. september 2022  
J.nr. 2022 - 9258

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 743 af 26. august 2022 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Troels Ravn (S) og Louise Schack Elholm (V).

Jeppe Bruus

/ Rikke Kure Wendel

## Spørgsmål

Vil skatteministeren i forlængelse af svaret på SAU alm. del – spørgsmål 421 undersøge, om man i Sverige og Norge anvender en skematisk værdiansættelse af unoterede aktier, der gør det lettere og mindre omkostningstungt at etablere medarbejderaktieordninger?

## Svar

Det gælder fælles for danske, svenske og norske regler, at unoterede medarbejderaktier værdiansættes til markedsprisen. Med forbehold for, at beskrivelserne af de svenske og norske regler er baseret på vejledning, der fremgår af de respektive nationale skattemyndigheders hjemmesider, beskrives reglerne overordnet nedenfor.

### *Sverige*

På baggrund af informationer, der fremgår af de svenske skattemyndigheders hjemmeside<sup>1</sup>, kan reglerne for værdiansættelse af unoterede aktier i forbindelse med medarbejderaktieordninger beskrives således:

Medarbejderaktier, der kan erhverves på fordelagtige vilkår, udgør en fordel, der indkomstbeskattes. Aktier beskattes som udgangspunkt på erhvervelsestidspunktet, mens aktieoptioner først beskattes på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet.

For unoterede virksomheder, der har færre end 150 ansatte, en nettoomsætning eller balance på højst 280 mio. SEK og højst har drevet virksomhed i 10 år, kan der efter nærmere regler tildeles medarbejderaktieoptioner, uden at den ansatte beskattes. Disse regler gælder ikke virksomheder, som er mere end 25 pct. offentligt ejet, eller som hovedsageligt beskæftiger sig med bank-, finansiering- og forsikringsvirksomhed, kul- og stålproduktion, handel med jord, ejendom, råvarer og finansielle instrumenter, langtidsudlejning af bolig og lokaler, juridisk rådgivning eller revision.

Der gælder visse krav til, hvilke ansatte der kan benytte disse særlige regler. Det gælder bl.a., at værdien af den enkelte ansattes aktieoptioner i virksomheden ikke må overstige 3 mio. SEK på tildelingstidspunktet. Desuden må værdien af virksomhedens samlede tildelte aktieoptioner ikke overstige 75 mio. SEK på tildelingstidspunktet.

Værdien af medarbejderaktieoption skal modsvare værdien af den aktie eller de aktier, som optionen giver ret til at erhverve. Hvis der vedrørende selskabets aktier inden for de forudgående 12 måneder har været gennemført markedsmæssige transaktioner, skal værdien af aktierne fastsættes med udgangspunkt i disse transaktioner. Hvis der ikke er gennemført sådanne transaktioner, skal værdien af samtlige aktier anses for modsvarende forskellen mellem selskabet bogførte aktiver og gæld ifølge den senest fastsatte balanceopgørelse. Hvis der ikke har været fastsat en balanceopgørelse, skal værdien på en aktie fastsættes til aktiens kvoteværdi ("kvotvärde"), dvs. aktiens andel af den samlede aktiekapital.

---

<sup>1</sup> Skatteverkets Rättslig vägledning

## Norge

På baggrund af informationer, der fremgår af de norske skattemyndigheders hjemmeside<sup>2</sup>, kan reglerne for værdiansættelse af unoterede aktier i forbindelse med medarbejderaktieordninger beskrives således:

Medarbejderaktier, der modtages vederlagsfrit eller købes til underpris, er som hovedregel en skattepligtig fordel og anses som ”personinntekt”. Fordelen udgøres af aktiens omsætningsværdi på erhvervelsestidspunkt, fratrukket det den ansatte eventuelt har betalt for aktien.

Unoterede medarbejderaktier skal som udgangspunkt ansættes til en antaget omsætningsværdi på erhvervelsestidspunktet. Hvis en tilsvarende type af aktier i tiden omkring erhvervelsestidspunktet har været solgt til udenforstående, vil salgsprisen opnået ved et sådant salg som oftest kunne anses som udtryk for omsætningsværdien. I andre tilfælde kan det være aktuelt at bruge forskellige værdiansættelsesmetoder til at komme frem til omsætningsværdien. Skattemyndighederne kan ændre værdiansættelsen, hvis den vurderes urigtig.

For medarbejderaktier, der erhverves ved at indløse en option i et selskab i opstarts- eller vækstfase, gælder der særlige regler om, at fordelene ikke er lønskattepligtige. Efter disse regler gælder grænseværdier for både den ansatte og selskabet. For at afklare, om grænseværdierne er overskredet, skal der beregnes en markedsværdi af optionerne på tildelingstidspunktet. Hvis der i tiden omkring erhvervelsestidspunktet har været reelle salg af tilsvarende optioner, kan den realiserede salgspris som oftest anses som udtrykt for omsætningsværdien. Foreligger der historiske omsætninger af de aktuelle aktier, skal det vurderes, om transaktionen er gennemført på armslængdevilkår, hvor lang tid der er gået siden transaktionen og om volumen af det omsatte er tilstrækkelig stort til at kunne give en rigtig markedsværdi på aktierne. Hvis der foreligger relevante historiske transaktioner, justeres værdien for eventuelle forskelle i tid mellem transaktionen og værdiansættelsen. Hvis aktiernes reelle salgsværdi ikke med rimelig sikkerhed kan fastsættes på anden måde, kan den beregnes ud fra notering på en mæglerliste eller sættes som aktiernes andel af selskabets fulde skattemæssige formueværdi.

---

<sup>2</sup> Skatteetatens Skatte-ABC