

## Tjekliste til warrantprogrammer

**Hulgaard Advokater P/S**

Birkemose Allé 41, DK-6000 Kolding – Marselisborg Havnevej 22, 1., DK-8000 Aarhus C – Borupvang 3, DK-2750 Ballerup -  
[www.hulgaardadvokater.dk](http://www.hulgaardadvokater.dk)

## 1. Hvad skal der tages stilling til?

1.1 Ved opstarten af et warrantprogram skal der tages stilling til:

1. Personkredsen, som skal være omfattet af ordningen.
2. Antallet af kapitalandele (både totalt og til de enkelte deltagere i ordningen).
3. Tidspunkt for tildeling af retten til senere at tegne kapitalandele ("Warrants").
4. Kriterier eller betingelser for optjeningen af Warrants.
5. Kriterier eller betingelser for udnyttelse af Warrants.
6. Eventuelt vederlag for Warrants, som deltagerne skal betale ved tildelingen af Warrants.
7. Kriterier, betingelser eller mål, der skal opnås for at kunne udnytte Warrants.
8. Den kurs eller reglerne for fastsættelse heraf, som Warrants kan erhverves for på udnyttelsestidspunktet eller i udnyttelsesperioden.
9. Lønmodtagerens retsstilling i forbindelse med fratræden.
10. Særlige vilkår for de kapitalandele, deltageren får ret til at tegne (fx omsættelighedsbegrænsninger, indløsningsforpligtelser mv.).
11. Andre relevante forhold.

## 2. Dokumenter

2.1 Warrants er omfattende reguleret i bl.a. selskabsloven, aktieoptionsloven samt ligningsloven, og det er derfor nødvendigt, at der udarbejdes følgende dokumenter:

- Warrantaftale
  - Warrantaftalen indgås mellem virksomheden og medarbejderen og regulerer tegningskurs, udnyttelsestidspunkt, mv.
- Arbejdsgivererklæring
  - (i) Denne erklæring oplister de væsentligste vilkår og er et krav i henhold til aktieoptionsloven.
  - (ii) Tidspunkt for tildeling af retten til senere at tegne eller købe aktier eller anparter.
  - (iii) Kriterier eller betingelser for tildeling af retten til senere at tegne eller købe aktier eller anparter.
  - (iv) Udnyttelsestidspunkt eller udnyttelsesperiode eller reglerne for fastsættelse heraf.
  - (v) Den kurs eller reglerne for fastsættelse heraf, som tegningen eller købet af aktier eller anparter kan erhverves for på udnyttelsestidspunktet eller i udnyttelsesperioden.
  - (vi) Lønmodtagerens retsstilling i forbindelse med fratræden.
  - (vii) De økonomiske aspekter af deltagelse i ordninger omfattet af § 1.
- Selskabsretlige dokumenter
  - Generalforsamlingsreferat, herunder tegningsliste, samt opdaterede vedtægter.
- Ejeraftale

- Ejeraftalen er ikke obligatorisk, men når medarbejderen bliver kapitalejer i virksomheden efter udnyttelsen af warrants, så bør vilkårene for dette medejerskab (både for virksomheden og medarbejderes skyld) reguleres i en ejeraftale.

### 3. Skattemæssig betydning af warrantprogrammet

#### 3.1 Overblik over Ligningslovens § 7P:

1. Personkreds
  - Ansatte, herunder direktører, men ikke bestyrelsesmedlemmer.
  - Ikke mulighed for holdingselskab.
2. Beskatningstidspunkt
  - Ved realisationen af kapitalandelene.
3. Beskatning
  - Forskellen mellem tegningsprisen og salgsprisen. Avancen beskattes som aktieindkomst, dvs. med 27/42 %. Der er således ikke nogen lønbeskatning efter denne bestemmelse.
4. Fradrag for arbejdsgiver
  - Nej.
5. Indeholdelse af A-skat/AM-bidrag for arbejdsgiver
  - Nej.
6. Oplysningsforpligtelse over for SKAT
  - Ja.
7. Særlige krav til ordning
  - Medarbejderen og selskabet skal fra start indgå aftale om, at Ligningslovens § 7P finder anvendelse.
  - Værdien af vederlaget må normalt ikke overstige 10 % af medarbejderens årsløn, dog 50 %, for nye, mindre virksomheder, der;
    - a) på aftaletidspunktet ikke har haft mere end 50 ansatte i et af de seneste to godkendte årsregnskaber,
    - b) i et af de to seneste godkendte årsregnskaber har haft en nettoomsætning eller en balancesum, der ikke var over DKK 15 mio., og
    - c) har været aktive på et marked i mindre end 5 år før kalenderåret, hvor aftalen indgås.
  - Vederlaget skal ydes af selskabet eller et koncernforbundet selskab.
  - Der må ikke være tale om kapitalandele i en særlig kapitalklasse.
  - Hvis der er tale om tegningsretter, må de ikke overdrages.
  - Forudsætter, at mindst én af parterne kan forlange afregning i kapitalandele.

#### 3.2 Overblik over Ligningslovens § 28:

1. Personkreds
  - Medarbejdere, bestyrelse og øvrige, der udfører personligt arbejde.
  - Mulighed for holdingselskab.
2. Beskatningstidspunkt
  - Ved udnyttelse eller salg af warrants.
3. Beskatning
  - Forskellen mellem tegningskursen og kapitalandelens markedskurs på udnyttelsestidspunktet beskattes som lønindkomst, det vil sige med op til ca. 56 %, inklusive AM-bidrag.
  - Når medarbejderen efterfølgende sælger kapitalandelen, beskattes differencen mellem markedskursen på tegningstidspunktet og salgsprisen som aktieindkomst, det vil sige med 27/42 %.
4. Fradrag for arbejdsgiver
  - Ja, opgøres på udnyttelses-/optionssalgstidspunktet.
5. Indeholdelse af A-skat/AM-bidrag for arbejdsgiver
  - Nej.
6. Oplysningsforpligtelse over for SKAT
  - Ja.
7. Særlige krav til ordning
  - Skal være vederlag for personligt arbejde.
  - Vederlaget skal ydes af selskabet eller et koncernforbundet selskab.
  - Der må ikke være tale om kapitalandele i en særlig kapitalklasse.
  - Forudsætter, at mindst én af parterne kan forlange afregning i kapitalandele.

\*\*\*\*\*

*Hvis du har spørgsmål til warrantprogrammer, så er du velkommen til at kontakte os.*

Niklas Nyborg

Advokat

M +45 42 13 42 41

E [nny@hulgaardadvokater.dk](mailto:nny@hulgaardadvokater.dk)