



HØJESTERETS DOM

afsagt fredag den 21. februar 2025

Sag BS-8841/2024-HJR
(2. afdeling)

Tesla Motors Denmark ApS
(advokat Anders Worsøe)

mod

A

og

B

(advokat Henrik Bartels Petersen for begge, beskikket)

I tidligere instans er afsagt dom af Sø- og Handelsretten den 5. februar 2024 (BS-10130/2023-SHR).

I pådømmelsen har deltaget fem dommere: Jens Peter Christensen, Lars Hjortnæs, Kurt Rasmussen, Jens Kruse Mikkelsen og Julie Arnth Jørgensen.

Påstande

Appellanten, Tesla Motors Denmark ApS, har påstået frifindelse.

De indstævnte, A og B, har påstået stadfæstelse.

Supplerende sagsfremstilling

Af Tesla, Inc.'s 2010 Equity Incentive Plan (2010 Planen) fremgår ud over det, der er gengivet i Sø- og Handelsrettens dom, bl.a.:

“The Plan permits the grant of Incentive Stock Options, Nonstatutory Stock Options, Restricted Stock, Restricted Stock Units, Stock Appreciation Rights, Performance Units and Performance Shares.

...

17. *Date of Grant.* The date of grant of an Award will be, for all purposes, the date on which the Administrator makes the determination granting such Award, or such other later date as is determined by the Administrator. Notice of the determination will be provided to each Participant within a reasonable time after the date of such grant."

A modtog den 21. november 2018 et brev med overskriften "2018 Annual Performance Award", hvoraf fremgår bl.a.:

"As part of Tesla Motors Denmark ApS's annual performance and compensation review, the changes detailed below recognize your contribution, impact and effort to foster a culture of Innovation, drive, collaboration and trust.

...

As reflected in the table above, you have also been nominated to receive a Performance Award, subject to approval by the Board of Directors. Tesla is allowing you to decide the form in which you will receive this discretionary award.

The choices are Restricted Stock Award or Stock Option Award. The default award is a Restricted Stock Award; this will remain the default unless you actively elect a Stock Option Award. Additional Information regarding the election alternatives and process will be provided in the coming weeks. This award is subject to approval by the Board of Directors and will be deemed earned only when vested, per the vesting schedules described below."

B modtog samme dag et tilsvarende brev.

Det fremgår af "Restricted Stock Unit Agreement" af 22. januar 2019 mellem Tesla, Inc. og A bl.a.:

"Unless otherwise defined herein, the terms defined in the Tesla, Inc. 2010 Equity Incentive Plan (the "Plan") will have the same defined meanings in this Restricted Stock Unit Agreement (the "Award Agreement"), which includes the Notice of Restricted Stock Unit Grant (the "Notice of Grant") and Terms and Conditions of Restricted Stock Unit Grant, attached hereto as *Exhibit A*.

NOTICE OF RESTRICTED STOCK UNIT GRANT

...

Participant has been granted the right to receive an Award of Restricted Stock Units, subject to the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, as follows:

Grant Number	...
Date of Grant	January 22, 2019
Date of Hire	September 5, 2016
Vesting Commencement Date	December 5, 2018
Number of Restricted Stock Units	6

Vesting Schedule:

...

In the event Participant ceases to be a Service Provider for any or no reason before Participant vests in the Restricted Stock Units, the Restricted Stock Units and Participant's right to acquire any Shares hereunder will immediately terminate.

By Participant's signature and the signature of the representative of Tesla, Inc. (the "Company") below, Participant and the Company agree that this Award of Restricted Stock Units is granted under and governed by the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, including the Terms and Conditions of Restricted Stock Unit Grant, attached hereto as *Exhibit A*, all of which are made a part of this document. Participant acknowledges and agrees that by accepting this Award Agreement on the E*TRADE on-line grant agreement response page, such acceptance will act as Participant's electronic signature to this Agreement and will constitute Participant's acceptance of and agreement with all of the terms and conditions of this Award Agreement and the Plan. Participant has reviewed the Plan and this Award Agreement in their entirety, has had an opportunity to obtain the advice of counsel prior to executing this Award Agreement and fully understands all provisions of the Plan and Award Agreement. Participant hereby agrees to accept as binding, conclusive and final all decisions or interpretations of the Administrator upon any questions relating to the Plan and Award Agreement. Participant further agrees to notify the Company upon any change in the residence address indicated below."

Af "Exhibit A – Terms and Conditions of Restricted Stock Unit Grant" fremgår bl.a.:

"2. *Company's Obligation to Pay.* Each Restricted Stock Unit represents the right to receive a Share on the date it vests. Unless and until the Restricted Stock Units will have vested in the manner set forth in Sections 3 or 4, Participant will have no right to payment of any such Restricted Stock Units. Prior to actual payment of any vested Restricted Stock Units, such Restricted Stock Units will represent an unsecured obligation of the Company, payable (if at all) only from the general assets of the Company. Any Restricted Stock Units that vest in accordance with

Sections 3 or 4 will be paid to Participant (or in the event of Participant's death, to his or her estate) in whole Shares, subject to Participant satisfying any applicable tax withholding obligations as set forth in Section 7. Subject to the provisions of Section 4, such vested Restricted Stock Units shall be paid in whole Shares as soon as practicable after vesting, but in each such case within the period sixty (60) days following the vesting date. In no event will Participant be permitted, directly or indirectly, to specify the taxable year of the payment of any Restricted Stock Units payable under this Award Agreement.

3. *Vesting Schedule.* Except as provided in Section 4, and subject to Section 5, the Restricted Stock Units awarded by this Award Agreement will vest in accordance with the vesting provisions set forth in the Notice of Grant. Restricted Stock Units scheduled to vest on a certain date or upon the occurrence of a certain condition will not vest in Participant in accordance with any of the provisions of this Award Agreement, unless Participant will have been continuously a Service Provider from the Date of Grant until the date such vesting occurs.

...

5. *Forfeiture upon Termination of Status as a Service Provider.* Notwithstanding any contrary provision of this Award Agreement, the balance of the Restricted Stock Units that have not vested as of the time of Participant's termination as a Service Provider for any or no reason and Participant's right to acquire any Shares hereunder will immediately terminate.

...

9. *No Guarantee of Continued Service.* PARTICIPANT ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THE VESTING OF THE RESTRICTED STOCK UNITS PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF THE COMPANY (OR THE PARENT OR SUBSIDIARY EMPLOYING OR RETAINING PARTICIPANT) AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING GRANTED THIS AWARD OF RESTRICTED STOCK UNITS OR ACQUIRING SHARES HEREUNDER. PARTICIPANT FURTHER ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THIS AWARD AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND WILL NOT INTERFERE IN ANY WAY WITH PARTICIPANT'S RIGHT OR THE RIGHT OF THE COMPANY (OR THE PARENT OR SUBSIDIARY EMPLOYING OR RETAINING PARTICIPANT) TO TERMINATE PARTICIPANT'S RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE.

...

19. *Modifications to the Award Agreement.* This Award Agreement constitutes the entire understanding of the parties on the subjects covered. Participant expressly warrants that he or she is not accepting this Award Agreement in reliance on any promises, representations, or inducements other than those contained herein. Modifications to this Award Agreement or the Plan can be made only in an express written contract executed by a duly authorized officer of the Company. Notwithstanding anything to the contrary in the Plan or this Award Agreement, the Company reserves the right to revise this Award Agreement as it deems necessary or advisable, in its sole discretion and without the consent of Participant, to comply with Section 409A or to otherwise avoid imposition of any additional tax or income recognition under Section 409A in connection to this Award of Restricted Stock Units.

Det fremgår af "Stock Option Award Agreement" af 22. januar 2019 mellem Tesla, Inc. og B bl.a.:

"Unless otherwise defined herein, the terms defined in the Tesla, Inc. 2010 Equity Incentive Plan (the "Plan") will have the same defined meanings in this Stock Option Award Agreement (the "Award Agreement").

NOTICE OF STOCK OPTION GRANT

...

You have been granted an Option to purchase Common Stock of Tesla, Inc. (the "Company"), subject to the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, as follows:

Grant Number	...
Date of Grant	January 22, 2019
Vesting Commencement Date	December 05, 2018
Exercise Price per Share	...
Total Number of Shares Granted	27
Total Exercise Price	...
Type of Option	Non-Qualified Stock Option
Term/Expiration date	January 21, 2029

Vesting Schedule

...

Termination Period:

This Option will be exercisable for three (3) months after the Participant ceases to be a Service Provider, unless such termination is due to par-

participant's death or Disability, in which case this Option will be exercisable for twelve (12) months after the Participant ceases to be a Service Provider. Notwithstanding the forgoing, in no event may this Option be exercised after the Term/expiration date as provided above and may be subject to earlier termination as provided in Section 14 of the Plan.

By Participant's acceptance of this Award Agreement either electronically through the electronic acceptance procedure established by the Company or through a written acceptance delivered to the Company in a form satisfactory to the Company, Participant agrees that this Option is granted under and governed by the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, including the Terms and Conditions of Stock Option Grant, attached hereto as *Exhibit A*, all of which are made a part of this document. Participant has reviewed the Plan and this Award Agreement in their entirety, has had an opportunity to obtain the advice of counsel prior to executing this Award Agreement and fully understands all provisions of the Plan and Award Agreement. Participant hereby agrees to accept as binding, conclusive and final all decisions or interpretations of the Administrator upon any questions relating to the Plan and Award Agreement. Participant further agrees to notify the Company upon any change in the residence address indicated below.

Af "Exhibit A – Terms and Conditions of Stock Option Grant" fremgår bl.a.:

"2. Vesting Schedule. Except as provided in Section 3, the Option awarded by this Award Agreement will vest in accordance with the vesting provisions set forth in the Notice of Grant. Shares scheduled to vest on a certain date or upon the occurrence of a certain condition will not vest in Participant in accordance with any of the provisions of this Award Agreement, unless Participant will have been continuously a Service Provider from the Date of Grant until the date such vesting occurs.

...

8. No Guarantee of Continued Service. PARTICIPANT ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THE VESTING OF SHARES PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF THE COMPANY (OR THE PARENT OR SUBSIDIARY EMPLOYING OR RETAINING PARTICIPANT) AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING GRANTED THE OPTION OR ACQUIRING SHARES HEREUNDER. PARTICIPANT FURTHER ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THIS AWARD AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN

EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND WILL NOT INTERFERE IN ANY WAY WITH PARTICIPANT'S RIGHT OR THE RIGHT OF THE COMPANY (OR THE PARENT OR SUBSIDIARY EMPLOYING OR RETAINING PARTICIPANT) TO TERMINATE PARTICIPANT'S RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE.

...

18. *Modifications to the Agreement.* This Award Agreement constitutes the entire understanding of the parties on the subjects covered. Participant expressly warrants that he or she is not accepting this Award Agreement in reliance on any promises, representations, or inducements other than those contained herein. Modifications to this Award Agreement or the Plan can be made only in an express written contract executed by a duly authorized officer of the Company. Notwithstanding anything to the contrary in the Plan or this Award Agreement, the Company reserves the right to revise this Award Agreement as it deems necessary or advisable, in its sole discretion and without the consent of Participant, to comply with Code Section 409A or to otherwise avoid imposition of any additional tax or income recognition under Section 409A of the Code in connection to this Option."

Af Tesla, Inc.'s 2019 Equity Incentive Plan (2019 Planen) fremgår ud over det, der er gengivet i Sø- og Handelsrettens dom, bl.a.:

"The Plan permits the grant of Incentive Stock Options, Nonstatutory Stock Options, Restricted Stock, Restricted Stock Units, Stock Appreciation Rights, Performance Units and Performance Shares."

Det fremgår af "Stock Option Award Agreement" af 21. september 2020 mellem Tesla, Inc. og A bl.a.:

"Unless otherwise defined herein, the terms defined in the Tesla, Inc. 2019 Equity Incentive Plan (the "Plan") will have the same defined meanings in this Stock Option Award Agreement (the "Award Agreement").

NOTICE OF STOCK OPTION GRANT

...

You have been granted an Option to purchase Common Stock of Tesla, Inc. (the "Company"), subject to the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, as follows:

Grant Number	...
Date of Grant	September 21, 2020
Vesting Commencement Date	September 5, 2020
Exercise Price per Share	...
Total Number of Shares Granted	47
Total Exercise Price	...
Type of Option	Non-Qualified Stock Option
Term/Expiration date	September 21, 2030

Vesting Schedule

...

Termination Period:

This Option will be exercisable for three (3) months after the Participant ceases to be a Service Provider, unless such termination is due to participant's death or Disability, in which case this Option will be exercisable for twelve (12) months after the Participant ceases to be a Service Provider. Notwithstanding the forgoing, in no event may this Option be exercised after the Term/expiration date as provided above and may be subject to earlier termination as provided in Section 13 of the Plan.

By Participant's acceptance of this Award Agreement either electronically through the electronic acceptance procedure established by the Company or through a written acceptance delivered to the Company in a form satisfactory to the Company, Participant agrees that this Option is granted under and governed by the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, including the Terms and Conditions of Stock Option Grant, attached hereto as *Exhibit A*, all of which are made a part of this document. Participant has reviewed the Plan and this Award Agreement in their entirety, has had an opportunity to obtain the advice of counsel prior to executing this Award Agreement and fully understands all provisions of the Plan and Award Agreement. Participant hereby agrees to accept as binding, conclusive and final all decisions or interpretations of the Administrator upon any questions relating to the Plan and Award Agreement. Participant further agrees to notify the Company upon any change in the residence address indicated below."

Det fremgår af "Stock Option Award Agreement" af 21. september 2021 mellem Tesla, Inc. og B bl.a.:

"Unless otherwise defined herein, the terms defined in the Tesla, Inc. 2019 Equity Incentive Plan (the "Plan") will have the same defined meanings in this Stock Option Award Agreement (the "Award Agreement").

NOTICE OF STOCK OPTION GRANT

...

You have been granted an Option to purchase Common Stock of Tesla, Inc. (the "Company"), subject to the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, as follows:

Grant Number	...
Date of Grant	September 21, 2020
Vesting Commencement Date	September 5, 2020
Exercise Price per Share	...
Total Number of Shares Granted	47
Total Exercise Price	...
Type of Option	Non-Qualified Stock Option
Term/Expiration date	September 21, 2030

Vesting Schedule

....

Termination Period:

This Option will be exercisable for three (3) months after the Participant ceases to be a Service Provider, unless such termination is due to participant's death or Disability, in which case this Option will be exercisable for twelve (12) months after the Participant ceases to be a Service Provider. Notwithstanding the forgoing, in no event may this Option be exercised after the Term/expiration date as provided above and may be subject to earlier termination as provided in Section 13 of the Plan.

By Participant's acceptance of this Award Agreement either electronically through the electronic acceptance procedure established by the Company or through a written acceptance delivered to the Company in a form satisfactory to the Company, Participant agrees that this Option is granted under and governed by the terms and conditions of the Plan and this Award Agreement, including the Terms and Conditions of Stock Option Grant, attached hereto as *Exhibit A*, all of which are made a part of this document. Participant has reviewed the Plan and this Award Agreement in their entirety, has had an opportunity to obtain the advice of counsel prior to executing this Award Agreement and fully understands all provisions of the Plan and Award Agreement. Participant hereby agrees to accept as binding, conclusive and final all decisions or interpretations of the Administrator upon any questions relating to the Plan and Award Agreement. Participant further agrees to notify the Company upon any change in the residence address indicated below."

Det fremgår af "Exhibit A – Terms and Conditions of Stock Option Grant" til aftalerne af 21. september 2020 med A og B bl.a.:

"2. Vesting Schedule. Except as provided in Section 3, the Option awarded by this Award Agreement will vest in accordance with the vesting provisions set forth in the Notice of Grant. Shares scheduled to vest on a certain date or upon the occurrence of a certain condition will not vest in Participant in accordance with any of the provisions of this Award Agreement, unless Participant will have been continuously a Service Provider from the Date of Grant until the date such vesting occurs.

...

8. No Guarantee of Continued Service. PARTICIPANT ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THE VESTING OF SHARES PURSUANT TO THE VESTING SCHEDULE HEREOF IS EARNED ONLY BY CONTINUING AS A SERVICE PROVIDER AT THE WILL OF THE COMPANY (OR THE PARENT OR SUBSIDIARY EMPLOYING OR RETAINING PARTICIPANT) AND NOT THROUGH THE ACT OF BEING HIRED, BEING GRANTED THE OPTION OR ACQUIRING SHARES HEREUNDER. PARTICIPANT FURTHER ACKNOWLEDGES AND AGREES THAT THIS AWARD AGREEMENT, THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREUNDER AND THE VESTING SCHEDULE SET FORTH HEREIN DO NOT CONSTITUTE AN EXPRESS OR IMPLIED PROMISE OF CONTINUED ENGAGEMENT AS A SERVICE PROVIDER FOR THE VESTING PERIOD, FOR ANY PERIOD, OR AT ALL, AND WILL NOT INTERFERE IN ANY WAY WITH PARTICIPANT'S RIGHT OR THE RIGHT OF THE COMPANY (OR THE PARENT OR SUBSIDIARY EMPLOYING OR RETAINING PARTICIPANT) TO TERMINATE PARTICIPANT'S RELATIONSHIP AS A SERVICE PROVIDER AT ANY TIME, WITH OR WITHOUT CAUSE.

...

19. Modifications to the Agreement. This Award Agreement constitutes the entire understanding of the parties on the subjects covered. Participant expressly warrants that he or she is not accepting this Award Agreement in reliance on any promises, representations, or inducements other than those contained herein. Modifications to this Award Agreement or the Plan can be made only in an express written contract executed by a duly authorized officer of the Company. Notwithstanding anything to the contrary in the Plan or this Award Agreement, the Company reserves the right to revise this Award Agreement as it deems necessary or advisable, in its sole discretion and without the consent of Participant, to comply with Code Section 409A or to otherwise avoid imposition of any additional tax or income recognition under Section 409A of the Code in connection to this Option."

Retsgrundlag

Aktieoptionsloven blev indført ved lov nr. 309 af 5. maj 2004 om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold.

Lovens § 1, § 3, § 5, § 7 og § 8 lyder således:

”§ 1. Loven finder anvendelse på ordninger eller aftaler, der giver en lønmodtager ret til som led i ansættelsesforholdet at købe aktier eller anparter eller tegne nyudstedte aktier eller anparter på et senere tidspunkt.

§ 3. Arbejdsgiveren skal i en særskilt skriftlig erklæring give lønmodtageren følgende oplysninger om ordninger eller aftaler omfattet af § 1:

- 1) Tidspunkt for tildeling af retten til senere at tegne eller købe aktier eller anparter.
- 2) Kriterier eller betingelser for tildeling af retten til senere at tegne eller købe aktier eller anparter.
- 3) Udnyttelsestidspunkt eller udnyttelsesperiode eller reglerne for fastsættelse heraf.
- 4) Den kurs eller reglerne for fastsættelse heraf, som tegningen eller købet af aktier eller anparter kan erhverves for på udnyttelsestidspunktet eller i udnyttelsesperioden.
- 5) Lønmodtagerens retsstilling i forbindelse med fratræden.
- 6) De økonomiske aspekter af deltagelse i ordninger omfattet af § 1.

Stk. 2. De i stk. 1 nævnte oplysninger skal gives på dansk. Oplysningerne skal gives senest samtidig med, at oplysningen om ordningen eller aftalen skal indføres i ansættelsesbeviset efter bestemmelserne herom i lov om arbejdsgiverens pligt til at underrette lønmodtageren om vilkårene for ansættelsesforholdet.

§ 5. Hvis ansættelsesforholdet ophører på grund af arbejdsgiverens opsigelse, før lønmodtageren udnytter tildelte købe- eller tegningsretigheder til aktier eller anparter, bevarer lønmodtageren retten hertil i henhold til ordningens eller aftalens udnyttelsesbetingelser, som om lønmodtageren fortsat var ansat. Endvidere bevarer lønmodtageren ret til en i forhold til lønmodtagerens ansættelsestid i regnskabsåret forholdsmæssig andel af de tildelinger, som lønmodtageren ville have haft ret til i henhold til aftale eller sædvane, hvis lønmodtageren havde været ansat ved regnskabsårets afslutning eller på tildelingstidspunktet.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, hvis opsigelsen skyldes lønmodtagerens misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis lønmodtageren er blevet bortvist berettiget.

§ 7. Overholder arbejdsgiveren ikke sin oplysningspligt i henhold til § 3, kan lønmodtageren tilkendes en godtgørelse.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, hvis arbejdsgiveren er blevet pålagt at betale en godtgørelse for manglende overholdelse af oplysningspligten i lov om arbejdsgiverens pligt til at underrette lønmodtageren om vilkårene for ansættelsesforholdet, hvis manglen vedrører den samme ordning eller aftale om aktiekøbe- eller tegningsrettigheder.

§ 8. Loven kan ikke fraviges til ugunst for lønmodtageren.

Stk. 2. Loven er ikke til hinder for videregående rettigheder for en lønmodtager i henhold til kollektiv overenskomst eller individuel aftale.”

Af lovens forarbejder fremgår bl.a. (Folketingstidende 2003-04, tillæg A, lovforslag nr. L 150, s. 5691-5692):

”Til § 1

Som det fremgår af § 1, finder loven anvendelse på ordninger eller aftaler, der giver en lønmodtager ret til som led i ansættelsesforholdet at købe eller tegne aktier eller anparter på et senere tidspunkt. Det er afgørende, at der er tale om en købe- eller tegningsret, som kan udnyttes ”senere i tid”. Fastlæggelsen af rettigheder i sådanne ordninger eller aftaler er i dag underkastet fortolkninger af aftaleloven og funktionærloven, og formålet med loven er derfor tillige at fastsætte klare regler for, hvad der skal gælde, når virksomheder vælger at anvende aktiebase-rede incitamentsprogrammer.

Terminologien ordninger eller aftaler foreslås anvendt, idet der ikke i alle tilfælde vil være tale om en egentlig aftaleindgåelse mellem arbejdsgiveren og lønmodtageren. Visse ordninger baserer sig på ensidige løfter fra arbejdsgiveren, der for så vidt ikke forpligter lønmodtageren. Dette gælder ikke mindst multinationale selskabers ordninger, der pålægges det danske datterselskab.

...

Til § 3

...

I overensstemmelse med udvalget om aktieoptioners overvejelser foreslås det i *nr. 1*, at der skal oplyses om tidspunktet for tildelingen. Tildelingstidspunktet kan være sammenfaldende med tidspunktet for aftalens indgåelse eller ordningens etablering, men dette er langt fra altid tilfældet. Tildeling kan fx ske ved regnskabsårets udløb, midt i regn-

skabsåret eller efter en ordinær generalforsamling. Yderligere vil tildeling kunne ske løbende. Ved selve tildelingen af købe- eller tegningsretighederne foretages der en udmåling af antal. På dette tidspunkt bliver det klart, hvor mange aktier eller anparter en lønmodtager senere får ret til at købe eller tegne. Der er imidlertid ikke dermed taget stilling til, hvornår der i aftaleretlig forstand er afgivet et bindende løfte for, hvornår en lønmodtager har ret til et givet antal aktier eller anparter. Dette aftaleretlige spørgsmål foreslås ikke reguleret i denne lov.”

Som nævnt i SØ- og Handelsrettens dom blev aktieoptionslovens § 5 ophævet ved lov nr. 1524 af 18. december 2018 om ændring af lov om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold (Udvidelse af aftalefriheden i optionsordninger). Endvidere blev § 4 nyaffattet. Loven trådte i kraft den 1. januar 2019.

§ 1, nr. 2, og § 2 i ændringsloven er sålydende:

”§ 1. I lov nr. 309 af 5. maj 2004 om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold foretages følgende ændringer:

...

2. § 5 ophæves.

§ 2. Loven træder i kraft den 1. januar 2019.”

Af de almindelige bemærkninger til lovforslaget fremgår bl.a. (Folketingstidende 2018-19 (1. samling), tillæg A, lovforslag nr. L 10, s. 2-3):

”1. Indledning og baggrund

Nærværende lovforslag, der vedrører ophævelse af begrænsninger i aftalefriheden i relation til udformning af aktieoptionsprogrammer mv., udgør en udmøntning af et af initiativerne i den politiske aftale af 12. november 2017 om erhvervs- og iværksætterinitiativer, der blev indgået mellem regeringen (Venstre, Liberal Alliance og Det Konservative Folkeparti), Dansk Folkeparti og Radikale Venstre. Det fremgår af pkt. 1.4. i aftalen, at der ”etableres aftalefrihed til at indgå såkaldte ”vesting-aftaler” i medarbejderaktieprogrammer, herunder at det bliver muligt at aftale, at medarbejderaktier, som på fratrædelsestidspunktet endnu ikke er optjent, bortfalder, når en medarbejder opsiges”, og at der ”etableres aftalefrihed til at indgå aftale om tilbagekøb af aktier til markedspris ved fratrædelse”.

...

2. Lovforslagets hovedpunkter

...

2.2. Beskæftigelsesministeriets overvejelser og den foreslåede ordning

...

... idet det ikke med nærværende lovforslag er hensigten at regulere forhold ud over ordninger og aftaler, der er beskrevet i lovens § 1. Der er således ikke tale om en udvidelse af lovens anvendelsesområde, ...

...

Ændringerne – nyaffattelsen af § 4 og ophævelsen af § 5 – udgør til sammen en styrkelse af aftalefriheden, så rammerne for udformning af ordninger og aftaler om købe- eller tegningsret til aktier m.v. udvides. Det vil fortsat være muligt at indgå aftaler eller etablere ordninger under samme betingelser som efter den gældende lov, og aftaler eller ordninger, der er indgået eller etableret under den gældende lov, vil fortsat være gældende, indtil de eventuelt ændres af aftaleparterne.”

Af bemærkningerne til ikrafttrædelsesbestemmelsen i lovforslagets § 2 fremgår (Folketingstidende 2018-19 (1. samling), tillæg A, lovforslag nr. L 10, s. 5):

”Det foreslås, at loven træder i kraft den 1. januar 2019. Loven finder anvendelse for ordninger, der etableres efter lovens ikrafttræden. Ordninger, der er etableret inden den 1. januar 2019, løber videre, indtil de eventuelt ændres.”

Højesterets begrundelse og resultat

Sagens baggrund og problemstillinger

B blev ansat i Tesla Motors Denmark ApS den 1. august 2016, og A blev ansat den 5. september 2016. Tesla Motors Denmark indgår i Tesla-koncernen. Koncernens moderselskab er Tesla, Inc.

A blev den 22. januar 2019 tildelt 6 Restricted Stock Units i Tesla, Inc. i henhold til en Restricted Stock Unit Agreement, der bl.a. henviste til Tesla, Inc.’s 2010 Equity Incentive Plan (2010 Planen). Han blev den 21. september 2020 tildelt 47 aktieoptioner i henhold til en Stock Option Award Agreement, der bl.a. henviste til Tesla, Inc.’s 2019 Equity Incentive Plan (2019 Planen).

B blev den 22. januar 2019 tildelt 27 aktieoptioner i henhold til en Stock Option Award Agreement, der bl.a. henviste til 2010 Planen. Han blev den 21. september 2020 tildelt yderligere 47 aktieoptioner i henhold til en ny Stock Option Award Agreement, der bl.a. henviste til 2019 Planen.

I tildelingsaftalerne er der bl.a. nærmere vilkår for udnyttelse af rettighederne. Det fremgår heraf, at aktieoptioner og Restricted Stock Units, der ikke er modnet, bortfalder ved ansættelsesforholdets ophør.

Tesla Motors Denmark opsagde i maj 2021 A og B. De fratrådte ved udgangen af september 2021.

På fratrædelsestidspunktet var værdien af As Restricted Stock Units og aktieoptioner, som ikke var modnet, 123.718,18 kr. Værdien af Bs aktieoptioner, som ikke var modnet, er opgjort til 293.748,52 kr.

Sagen angår, om A og B har krav på værdien af Restricted Stock Units og aktieoptioner, som de blev tildelt i 2019 og 2020, men som ikke var modnet, da de fratrådte i september 2021.

Hovedspørgsmålet er, om tildelingerne er omfattet af den udvidelse af aftalefriheden, der blev indført ved ændring af aktieoptionsloven pr. 1. januar 2019, eller om de er omfattet af den før lovændringen gældende præceptive bestemmelse i aktieoptionslovens § 5, hvorefter en lønmodtager bevarer retten til uudnyttede tildelte købe- eller tegningsrettigheder ved arbejdsgivers opsigelse.

Der er derudover spørgsmål, om A og B har krav på godtgørelse som følge af, at Tesla Motors Denmark ikke har udarbejdet en særskilt skriftlig erklæring om hovedindholdet af tildelingerne, jf. lovens § 3 (arbejdsgivererklæring).

Aktieoptionsloven

Det fremgår af aktieoptionslovens § 1, at loven finder anvendelse på ordninger eller aftaler, der giver en lønmodtager ret til som led i ansættelsesforholdet at købe aktier eller anparter eller tegne nyudstedte aktier eller anparter på et senere tidspunkt.

Det fremgår af lovens forarbejder, at terminologien "ordninger eller aftaler" er anvendt, fordi der ikke i alle tilfælde er tale om en egentlig aftaleindgåelse mellem arbejdsgiveren og lønmodtageren, og at visse ordninger baserer sig på ensidige løfter fra arbejdsgiveren. Det fremgår også, at det aftaleretlige spørgsmål om, hvornår der er afgivet et bindende løfte, ikke er reguleret af aktieoptionsloven.

Ved aktieoptionslovens indførelse i 2004 fremgik det af § 5 bl.a., at hvis ansættelsesforholdet ophører på grund af arbejdsgiverens opsigelse, før lønmodtageren udnytter tildelte købe- eller tegningsrettigheder til aktier eller anparter, bevarer lønmodtageren retten hertil i henhold til ordningens eller aftalens udnyttelsesbetingelser, som om lønmodtageren fortsat var ansat. Bestemmelsen kunne efter lovens § 8 ikke fraviges til ugunst for lønmodtageren.

Ved en lovændring, der trådte i kraft den 1. januar 2019, blev aktieoptionslovens § 5 ophævet. Det fremgår af forarbejderne til ændringsloven, at der med ophævelsen af § 5 indføres aftalefrihed til i en ordning omfattet af lovens § 1 at regulere, hvad der gælder med hensyn til uudnyttede, tildelte købe- eller tegningsrettigheder til aktier eller anparter i forbindelse med ophør af ansættelsesforholdet. Det er således muligt at aftale, at lønmodtageren fortaber retten til at

udnytte tildelte købe- eller tegningsrettigheder til aktier eller anparter, hvis ansættelsesforholdet ophører på grund af arbejdsgiverens opsigelse.

Det fremgår af lovforslagets bemærkninger til ikrafttrædelsesbestemmelsen, at ændringsloven finder anvendelse for ordninger, der etableres efter lovens ikrafttræden. Det fremgår desuden, at ordninger, der er etableret inden den 1. januar 2019, løber videre, indtil de eventuelt ændres.

Det fremgår af forarbejderne til ændringsloven, at det ikke er hensigten at regulere forhold ud over ordninger og aftaler som beskrevet i lovens § 1, der ikke ændres, og at der således ikke er tale om at udvide lovens anvendelsesområde. Det er anført, at aftaler eller ordninger, der er indgået eller etableret under den gældende lov, fortsat vil være gældende, indtil de eventuelt ændres af aftalparterne.

Højesteret finder herefter, at ordet "ordninger" i lovforslagets bemærkninger til ændringslovens ikrafttrædelsesbestemmelse skal forstås i overensstemmelse med aktieoptionslovens § 1 om lovens anvendelsesområde. Det er som nævnt en forudsætning for, at en ordning er omfattet af aktieoptionsloven, at den udgør arbejdsgiverens bindende løfte om lønmodtagerens ret til at købe eller tegne aktier eller anparter på et senere tidspunkt. Det afgørende for, om den ændrede aktieoptionslovs udvidede aftalefrihed finder anvendelse, er således, hvornår arbejdsgiveren har givet et aftaleretligt bindende løfte om lønmodtagerens ret til på et senere tidspunkt at købe eller tegne aktier eller anparter.

Den konkrete sag

A og B blev som nævnt tildelt Restricted Stock Units og aktieoptioner ved tildelingsaftaler af 22. januar 2019 og af 21. september 2020.

Det følger af tildelingsaftalerne, at Restricted Stock Units og aktieoptioner, der ikke er modnet, bortfalder ved ansættelsesforholdets ophør.

A og B har anført, at dette vilkår i deres situation er ugyldigt, fordi tildelingerne i januar 2019 og september 2020 ikke er omfattet af aftalefriheden efter ændringsloven, men derimod af den tidligere gældende aktieoptionslovs § 5, jf. § 8.

De har til støtte herfor henvist til, at tildelingerne i 2019 skete i henhold til 2010 Planen og dermed til en ordning, der var etableret før ændringslovens ikrafttræden den 1. januar 2019.

De har vedrørende tildelingerne i 2020, der skete i henhold til 2019 Planen, anført, at da 2010 Planen og 2019 Planen er uden væsentlige forskelle, udgør 2019 Planen ikke etablering af en ny ordning efter ændringslovens ikrafttræden.

Højesteret finder, at hverken 2010 Planen eller 2019 Planen er "ordninger" omfattet af aktieoptionslovens § 1. Planerne fastlægger rammerne for tildeling af bl.a. køb og tegning af aktier, men planerne indeholder ikke et bindende løfte fra Tesla, Inc. om tildeling af købe- eller tegningsrettigheder, som den enkelte lønmodtager i Tesla-koncernen kan støtte ret på. At tildelingsaftalerne fra januar 2019 henviser til 2010 Planen, betyder dermed ikke, at de er etableret inden lovens ikrafttræden. Det er dermed også uden betydning, om der er forskelle mellem 2010 Planen og 2019 Planen. Det afgørende er, at A og B først fik ret til de omtvistede Restricted Stock Units og aktieoptioner ved tildelingsaftalerne af 22. januar 2019 og 21. september 2020.

På den anførte baggrund finder Højesteret, at tildelingerne er omfattet af den udvidelse af aftalefriheden, der blev indført ved lovændringen, som trådte i kraft den 1. januar 2019. Vilkåret i tildelingsaftalerne, hvorefter A og B har fortabt retten til Restricted Stock Units og aktieoptioner, som ikke var modnet ved ansættelsesforholdets ophør, er derfor ikke ugyldigt.

Højesteret frifinder herefter Tesla Motors Denmark for As og Bs krav om at få udbetalt værdien af de Restricted Stock Units og aktieoptioner, som de blev tildelt i 2019 og 2020, og som ikke var modnet ved deres fratræden i september 2021.

Det er ubestridt, at A og B ikke har modtaget den lovpligtige særskilte skriftlige erklæring om de tildelte rettigheder, jf. aktieoptionslovens § 3.

Højesteret finder, at A og B hver skal have en godtgørelse herfor, jf. lovens § 7, og at godtgørelsen skal fastsættes efter tilsvarende udmålingsprincipper som anført i Højesterets dom af 17. december 2010 (UfR 2011.805) om godtgørelse efter ansættelsesbevisloven.

Godtgørelsen fastsættes herefter til 2.500 kr.

Konklusion

Tesla Motors Denmark skal betale 2.500 kr. til A og 2.500 kr. til B.

A og B har kun fri proces for Højesteret, og de skal betale sagsomkostninger for Sø- og Handelsretten til Tesla Motors Denmark.

I sagsomkostninger for Højesteret skal statskassen betale 62.000 kr. til Tesla Motors Denmark. Heraf er 50.000 kr. til dækning af advokatudgift og 12.000 kr. til dækning af retsafgift.

THI KENDES FOR RET:

Tesla Motors Denmark ApS skal betale 2.500 kr. til A med procesrente fra den 1. juli 2022.

Tesla Motors Denmark ApS skal betale 2.500 kr. til B med procesrente fra den 1. juli 2022.

I sagsomkostninger for Sø- og Handelsretten skal A betale 15.000 kr. til Tesla Motors Denmark ApS.

I sagsomkostninger for Sø- og Handelsretten skal B betale 25.000 kr. til Tesla Motors Denmark ApS.

I sagsomkostninger for Højesteret skal statskassen betale 62.000 kr. til Tesla Motors Denmark ApS.

De idømte beløb skal betales inden 14 dage efter denne højesteretsdoms afsigelse.

Sagsomkostningsbeløbene forrentes efter rentelovens § 8 a.