



## Skatteministeriet

9. oktober 2015  
J.nr. 15-2719471

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 122 af 17. september 2015 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jesper Petersen (S).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for finansielle virksomheders regnskabsmæssige behandling af aktielån og udloddet udbytte på udlånte/lånte aktier, samt oplyse, om de skattemæssige regler afviger herfra, og hvorledes det i givet fald er kontrolleret, at de pågældende pengeinstitutter foretager den fornødne konvertering ved udarbejdelse af indkomstopgørelsen.

## Svar

Jeg har af erhvervs- og vækstministeren fået oplyst følgende om den regnskabsmæssige behandling af aktielån:

”Finansielle virksomheder er i henhold til lov om finansiel virksomhed pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber og forsikringsselskaber. Disse virksomheder følger de internationale regnskabsstandarder (IFRS) eller regler forenelige med IFRS i deres regnskabsaflæggelse.

I henhold til disse regler skal et finansielt aktiv, der overdrages på en måde, der indebærer, at den overdragende virksomhed i væsentligt omfang bevarer risikoen og adgangen til afkast (betalingsstrømme) forbundet med aktivet, bibeholdes i balancen hos den overdragende virksomhed (långiver). Dette gælder også for aktieudlån.

Ved aktieudlån indtægtsføres det honorar, der modtages fra låntager hos långiver, og låntager indtægtsfører som udgangspunkt udloddet udbytte i låneperioden. Det afhænger dog af den konkrete indgåede lånaftale, hvordan den regnskabsmæssige behandling skal ske hos begge parter.”

I relation til den skattemæssige behandling af aktielån, kan jeg hertil oplyse, at i en aktielånsaftale - hvor låntager ikke har videresolgt aktierne til tredjemand - vil långiver, fordi der er tale om et udlån af aktierne til låntager, stadig skattemæssigt være den retmæssige ejer (”*beneficial owner*”) af aktierne og dermed også af udbyttet.

Ved låntagers videresalg til tredjemand anses aktierne ikke for afstået af långiver, for så vidt angår avanceopgørelsen. Der sker således ikke afståelsesbeskatning af långiver.

Med tredjemands erhvervelse af aktierne fra låntager bliver tredjemand imidlertid retmæssig ejer af udbyttet. Udbyttet beskattes således i disse situationer hos tredjemand.

Den skattemæssige behandling af udbytter i forbindelse med aktielån afhænger således af, hvem der efter dansk ret skattemæssigt anses som retmæssig ejer af udbyttet.

For så vidt angår kontrollen af de pågældende pengeinstitutter, kan jeg henholde mig til følgende, som jeg har modtaget fra SKAT:

”Af ”Svar på early warning i forbindelse med aktielån” af 23. september 2015 (Skatteudvalget 2014-15 (2. samling) SAU alm. del Bilag 48) fremgår det, at SKAT har gjort op-

mærksom på forskellen mellem den civilretlige registrering og den skattemæssige behandling af aktielån samt SKATs adgang til oplysninger herom.

Som det fremgår af svaret, vil området kræve en yderligere manuel kontrol for at kunne efterprøve det retmæssige ejerforhold ("beneficial owner") evt. via undersøgelser af ejerforhold fra offentlige registre for derigennem at få fastslået, hvem den tilbagesøgningsberettigede part er, da der primært er tale om et kontrolmæssigt problem.

I forbindelse med SKATs specialeprojekt "Finansielle virksomheder" vil de største banker blive udsøgt og undersøgt herom, idet disse muligvis ikke har foretaget en korrekt skattemæssig behandling heraf.

Allerede i forbindelse med Tax Governance samarbejdet med nogle af de største banker har SKAT forespurgt til, hvorvidt aktielån forekommer, og hvordan disse behandles."