

  
**Skatteministeriet**

9. oktober 2015  
J.nr. 15-2719471

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 120 af 17. september 2015 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jesper Petersen (S).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

Kan ministeren bekræfte, at udlånte aktier, der jf. Juridisk vejledning afsnit C.B.2.1.4.11 om Aktielån, skattemæssigt anses for ikke afstået, ved afgørelsen af, om der er ret til refusion af udbytteskat behandles efter de samme regler?

## Svar

Den juridiske vejledning afsnit C.B.2.1.4.11 Aktielån beskriver, hvornår udlån af aktier ikke er en afståelse i aktieavancebeskatningslovens forstand. C.B.2.1.4.11 Aktielån er et underafsnit til C.B.2 Beskatning af gevinst og tab ved afståelse af aktier mv. Afsnittet behandler ikke beskatningen af udbytter og udlodninger på aktier.

Den skattemæssige behandling af aktielån har udviklet sig via praksis. For en gennemgang af den skattemæssige behandling af aktielån kan henvises til Skatteministeriets besvarelse af SKAT's early warning i forbindelse med aktielån (Skatteudvalget 2014-15 (2. samling) SAU alm. del Bilag 48).

Af besvarelsen fremgår blandt andet, at aftalen om overdragelse af aktier først og fremmest skal have karakter af et lån, for at der er tale om et aktielån. Aktierne skal være overført fra långiver til låntager uden vederlag eller mod andet vederlag end købesummen for aktierne. Låntager skal endvidere være forpligtet til at tilbagelevere aktier af samme mængde og art til långiver ved låneperiodens udløb. Efter nyere praksis er det fastslået, at aftaler, hvor der ikke på forhånd er aftalt et udløbstidspunkt for aftalen, men hvor aftalen af både långiver og låntager kan opsiges med få dages varsel, skattemæssigt kvalificeres som lån af aktier og ikke som en afståelse.

I en aktielånsaftale mellem långiver og låntager vil långiver, desuagtet udlånet 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. Det kan supplerende bemærkes, at Danmark fortolker retmæssig ejer-begrebet i overensstemmelse med OECD's modeloverenskomst, hvor betingelserne for at være beneficial owner er nærmere beskrevet i kommentarerne til artikel 10 om udbytte.

Som beskrevet i Skatteministeriets besvarelse af SKAT's early warning i forbindelse med aktielån, er der ikke hjemmel til, at andre end den part, der efter dansk ret skattemæssigt anses som modtager af udbyttet fra et selskab, det vil sige den part, der er retmæssig ejer

af udbyttet, kan få godskrevet eller tilbagebetalt kildeskatter på udbytte, i det omfang betingelserne herfor i øvrigt er opfyldt.