



**Skatteministeriet**

19. september 2022  
J.nr. 2022 - 7342

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 748 af 26. august 2022 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Troels Ravn (S) og Louise Schack Elholm (V).

Jeppe Bruus

/ Søren Schou

## Spørgsmål

Skatteministeren nævner i sit svar på SAU alm. del – spørgsmål 421, at reglen om lagerbeskatning af investorerne ved investering i et investeringsselskab er en værnsregel, der skal sikre, at investorerne ikke ved at foretage kollektiv investering i værdipapirer via en juridisk enhed skal kunne komme uden om den løbende beskatning af afkastet, der gælder for investorer, der investerer i værdipapirer direkte. Kan ministeren bekræfte, at der allerede findes en værnsregel under OECD/G20 Base Erosion and Profit Shifting Project (BEPS), der altid kan træde i kraft, hvis man har en mistanke om skattesnyd, og dermed vil kunne forhindre skattesnyd i de nævnte tilfælde?

## Svar

Ligningslovens § 3 indeholder en generel omgåelsesklausul, som bygger på EU's skatteundgåelsesdirektiv, som igen bygger på anbefalinger fra OECD/G20 Base Erosion and Profit Shifting Project (BEPS). Efter ligningslovens § 3 skal der for skattepligtige selskaber mv. ved indkomstopgørelsen ses bort fra arrangementer eller serier af arrangementer, der er tilrettelagt med det hovedformål, eller der som et af hovedformålene har, at opnå en skattefordel, som virker mod formålet og hensigten med skatteretten. Omgåelsesklausulen er således rettet mod arrangementer eller serier af arrangementer, der ikke er reelle, dvs. ikke afspejler den økonomiske virkelighed.

I forhold til reglen om lagerbeskatning ved investering i investeringsselskaber er investeringsselskaber bl.a. defineret som selskaber med mindst 8 deltagere, hvis virksomhed består i porteføljeinvestering i værdipapirer, og hvor selskabet ikke har pligt til at tilbagekøbe de udstedte aktier.

Hvis definitionen af investeringsselskaber ændres, således at sådanne selskaber ikke længere vil skulle anses for investeringsselskaber, vil selskaberne i stedet få status som almindelige selskaber. Dette vil indebære, at et dansk selskab i fuld overensstemmelse med dansk lovgivning vil kunne investere i et selskab, som har mindst 8 deltagere, og som udelukkende investerer i værdipapirer, uden at der indtræder en beskatning af afkastet. Dette vil fx være situationen, hvis det værdipapirinvesterende selskab er hjemmehørende i en stat, som ikke beskatter sådanne investeringsselskaber, investeringsselskabet ikke udlodder udbytte, og de danske selskabsinvestorers aktier i investeringsselskabet enten har karakter af skattefri datterselskabsaktier eller skattefri porteføljeaktier.

Der vil ikke være grundlag for at anvende omgåelsesklausulen i ligningslovens § 3, hvis det i kraft af en ophævelse af den værnsregel, der indgår i definitionen af investeringsselskaber, bliver muligt for selskaber helt uden beskatning at investere i værdipapirer via et andet selskab. Det skyldes, at der vil være tale om en reel investering i overensstemmelse med gældende skatteret. Der findes således ikke en anden værnsregel, som kan imødegå den skatteundgåelsesmulighed, som den gældende definition af investeringsselskaber bl.a. er rettet mod.