

SKAT  
Østbanegade 123  
2100 København Ø

KRONPRINSESSEGADE 28  
1306 KØBENHAVN K  
TLF. 33 96 97 98

DATO: 15. september 2015  
SAGSNR.: 2015 - 3261  
ID NR.: 364831

[juraskat@skat.dk](mailto:juraskat@skat.dk)

### **Høring - over 3 styresignaler som følge af ATP-dommen mv.**

Ved e-mail af 7. september 2015 har SKAT anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte.

Advokatrådet har følgende bemærkninger:

De foreliggende udkast til styresignaler er en tilrettet genfremsendelse af tidligere styresignaler.

Advokatrådet henviser til det vedhæftede, tidligere afgivne høringssvar af 3. juli 2015, i det omfang Advokatrådets bemærkninger ikke er imødekommet og indarbejdet i de nu udsendte udkast til styresignaler.

Advokatrådet er således fortsat af den opfattelse, at styresignalet om definitionen af momsmæssige investeringsforeninger er for snæver, hvad angår non-UCITS investeringsinstitutter og den anførte kumulative betingelse nr. 2 om investeringsaktiver.

I overskriften til betingelse nr. 2 anføres det, at der skal ske ”investering i værdipapirer og/eller andre likvide finansielle aktiver”. Overskriften kan kun forstås på den måde, at alle værdipapirer og andre finansielle aktiver skal være ”likvide”.

Dette harmonerer imidlertid ikke med den efterfølgende tekst, hvor det blot er angivet, at der skal investeres i ”forskellige værdipapirer og/eller likvide finansielle aktiver”. Her er det kun nævnt, at de finansielle aktiver skal være likvide, hvorimod værdipapirerne både kan være noterede og unoterede. Som hovedregel anses unoterede værdipapirer ikke for at være likvide værdipapirer.

Endvidere forholder styresignalet sig ikke til, at der også kan være tale om en momsmæssigt investeringsforening, selv om man ikke foretager en sammenlignelig

investering, men foreningen ”i det mindste fremviser sammenlignelige træk i en sådan grad, at det konkurrerer med UCTIS-investeringsinstitutterne.”

Advokatrådet går ud fra, at eksempelvis en ejendomsfond, der investerer i fast ejendom, på dette grundlag kan være en momsmæssig investeringsforening, hvis den i det mindste fremviser sammenlignelige træk i en sådan grad, at den konkurrerer med UCITS-investeringsinstitutterne.

SKAT bedes i styresignalet bekræfte dette ved en præcisering heraf i teksten til den kumulative betingelse nr. 2.

Med venlig hilsen

  
Torben Jensen