



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2009-328-0011

Dato: 2. september 2009

Til

Folketinget - Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 472 af 5. august 2009. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jesper Petersen (SF).

(Alm. del).

Kristian Jensen

/Birgitte Christensen

**Spørgsmål:** Ministeren anmodes om at oplyse, i hvilket omfang der findes oplysninger om effekten af lovændringerne i lov nr. 423 af 6.6.2005 og lov nr. 1181 af 12.12.2005, der gav mulighed for investering i unoterede aktier og i kommanditselskabsandele, herunder oplysninger om samlede investeringer i pensionsdepoter, i hvilket omfang, der er tale om nyinvesteringer, samt hvad statens udgifter (provenutab) har været. Der bedes herunder oplyst omfanget af anvendelsen af det særlige 5 pct.s-fradrag for PAL-afgiftspligtige institutioner, og effekten heraf, samt hvad statens udgifter (provenutab) har været af denne ordning.

**Svar:** Der findes ingen tilgængelige oplysninger, som kan belyse den samlede anvendelse af den udvidede placeringsmulighed fra 2005. Det skyldes, at depoter med unoterede aktier m.v. indgår i samme indberetningssystem som alle andre typer pensionsdepoter.

Ifølge en undersøgelse fra Finansrådet var der ultimo 2008 skønsmæssigt placeret 700-750 mio. kr. i unoterede aktier m.v. gennem pensionsdepoter. Der er ikke grundlag for et velunderbygget skøn for, hvor stor en andel af disse indskud, som har været en faktisk forøgelse af indskud i kapital- og ratepensionsordninger, eller alene omplacering af eksisterende pensionsopsparing. Omplacering vil typisk være et udtryk for en mere effektiv allokering af den opsparede kapital.

Ved en eventuel forøgelse af indskud består provenutabet på kort sigt af det umiddelbare tab af skatteindtægter ved det øgede indskud i ordningerne. Der er ikke tale om et varigt tab, idet staten kompenseres fuldt ud af stigningen i den latente skat, der udløses, når pensionen siden hen udbetales. Den varige provenuvirkning af et forøget indskud i kapitalpensionsordninger består i, at afkastet heraf bliver beskattet lempeligere end fri opsparing.

Ved en omplacering af eksisterende pensionsopsparing har placeringsmuligheden i unoterede aktier m.v. således ingen provenumæssige konsekvenser haft.

På baggrund af omfanget fra Finansrådets undersøgelse vurderes placeringsmuligheden at medvirke til et årligt provenutab på op til ca. 5 mio. kr.

For så vidt angår spørgsmålet om anvendelsen af det særlige 5 pct.'s fradrag for institutionelle investorer, kan jeg oplyse, at fradraget aldrig blev sat i kraft, da det efter drøftelser med EU-kommissionen skønnedes, at fradraget ville udgøre statsstøtte, som ikke ville kunne godkendes.