



J.nr.13-5712869  
Den 3. december 2013

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 77 af 4. november 2013 (alm. del).

Holger K. Nielsen

/

Søren Schou

## Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for den varige virkning på statens provenu (inklusive tilbageløb og ændret adfærd) samt effekten på beskæftigelsen, såfremt muligheden for at anvende rate- og kapitalpensioner til at investere i unoterede ejerandele udvides således:

- At den mulige ejerandel for ejeren (inklusive nærtstående) af pensionsdepotet på 25 pct. fjernes helt.
- At det bliver muligt at bruge op til 100 pct. af de samlede pensionsmidler over 2 mio. kr. i ordningen for rate- og kapitalpensioner. For livrentedepoter bør grænsen være højere.
- At Skattereforens loft over fradrag for årlige indbetalinger på ratepensioner skal kunne gennembrydes, såfremt midlerne indbetales på en nyoprettet pensionsordning, der kun anvendes til investering i vækstiværksættere.
- At såfremt ordningen bruges til at investere i forskningstunge virksomheder, fritages de fra PAL-skat. Det vil gøre ordningen mere attraktiv.

Og vil en sådan ændring berøre områder, der er forligsbelagte?

## Svar

De fire spørgsmål er besvaret nedenfor, hvoraf spørgsmål et og to besvares under ét. Der er ved besvarelsen ikke foretaget en vurdering af forholdet til EU-retten.

Fjernelse af 25 procentreglen og ændring af placeringsregler for pensionsmidler  
Det er en betingelse for investering i unoterede aktier, at kontohaveren ikke ejer 25 pct. eller mere af aktie- eller anpartskapitalen i det unoterede selskab. På tilsvarende måde eksisterer der placeringsregler for anbringelse af rate- og kapitalpensionsmidler i unoterede aktier eller anparter.

Baggrunden for disse regelsæt er blandt andet, at der ikke skal give mulighed for finansiering af egen virksomhed med skattebegunstigede midler. Placeringsreglerne skal desuden ses i lyset af pensionsopsparingens grundlæggende formål, der er at sikre opsparerens et forsørgelsesgrundlag i forbindelse med pensionisttilværelsen.

Hvis det forudsættes, at porteføljesammensætningen – dvs. forholdet mellem opsparing i frie midler og pensionsopsparing – er truffet og afkastet på de unoterede aktier ikke afviger fra det generelle aktieafkast, skønnes ændrede regler ikke umiddelbart at være forbundet med væsentlige provenumæssige konsekvenser.

Dog kan de ændrede regler på sigt påvirke placeringen af opsparing i henholdsvis frie midler og i en pensionsordning. En mindre opsparing i frie midler vil

medføre et mindreprovenu, da afkast af frie midler generelt beskattes hårdere end afkast af pensionsopsparing.

Særlige regler for nyoprettede pensionsordninger, der kun anvendes til investering i vækstiværksættere

Det forudsættes, at personer, der anvender beskattede midler til investering i vækstiværksættere, fremover vil kunne foretage tilsvarende investeringer med ubeskattede pensionsmidler.

Dermed forudsættes en mindre opsparing i frie midler, der bliver modsvaret af en tilsvarende højere pensionsopsparing. De højere fradrag for pensionsindskud medfører en midlertidig forskydning i statens indtægter. Denne forskydning har dog ingen varig virkning på de offentlige finanser.

For hver milliard kroner, der fremover beskattes med pensionsafkastskat i stedet for den højeste aktieindkomstskaat, skønnes det umiddelbare mindreprovenu at udgøre ca. 20 mio. kr. Aktieafkastet forudsættes at udgøre 7 pct. årligt.

Det bemærkes, at der ikke i skattelovgivningen findes en definition af, hvad der præcist forstås ved vækstiværksættere.

Fritagelse for pensionsafkastskat, hvis der investeres i forskningstunge virksomheder

Det forudsættes, at personer, der anvender beskattede midler til investering i forskningstunge virksomheder, fremover vil kunne foretage tilsvarende investeringer med ubeskattede pensionsmidler (uden betaling af pensionsafkastskat).

Skattefritages afkastet knyttet til investering i forskningstunge virksomheder helt, vil det for hver milliard kroner, der fritages, medføre et umiddelbart mindreprovenu på ca. 30 mio. kr. årligt.

Ligeledes bemærkes, at der ikke i skattelovgivningen findes en definition af, hvad der præcist forstås forskningstunge virksomheder

Det er Skatteministeriets vurdering, at alle de nævnte ændringer ikke er omfattet af forlig.