



Folketingets Skatteudvalg

ERHVERVS MINISTEREN

21. maj 2021

Besvarelse af spørgsmål 365 alm. del stillet af udvalget den 11. marts 2021 efter ønske fra Torsten Schack Pedersen (V).

ERHVERVS MINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Vil ministeren redegøre for, hvor meget yderligere kapital der potentielt vil kunne investeres i unoterede aktier i forhold til gældende regler, såfremt forslaget om lempelse af reglerne for placering af privatadministrerede pensionsordninger fra Vækst 2016 blev gennemført?

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
em@em.dk
www.em.dk

Svar:

Muligheden for at investere privatadministrerede pensionsopsparinger, dvs. aldersopsparing, ratepensioner og kapitalpensioner, der administreres af pengeinstitutter mv., er reguleret i ”Bekendtgørelse om visse skattebe- gunstigede opsparingsformer i pengeinstitutter” (Puljepensionsbekendtgø- relsen).

Puljebekendtgørelsens placeringskrav skal generelt imødegå risikoen for, at de opsparede midler helt eller delvist går tabt i opsparingsperioden. Dette sker bl.a. af hensyn til pensionsoppareren selv, da der skal sikres et rime- ligt forsørgelsesgrundlag i alderdommen.

Med V-regeringens oplæg om Vækst 2016 og den efterfølgende politiske aftale om erhvervs- og iværksætterinitiativer fra november 2017 mellem VLAK-regeringen og DF og RV blev det aftalt at sænke grænseværdierne for placering af privatadministreret pensionsopsparing i unoterede aktier.

Forslaget fra Vækst 2016 betød, at hvor man i dag skal have pensionsop- sparing i samme pengeinstitut på minimum 500.000 kr. for at kunne inve- stere i unoterede aktier, ville man i stedet skulle have haft minimum 200.000 kr. i pensionsopsparing i samme pengeinstitut for at kunne inve- stere i unoterede aktier.

Udspillet og den efterfølgende politiske aftale blev imidlertid ikke imple- menteret, da sænkelse af grænseværdierne afventede, at der blev fundet en model for at dæmme op for muligheden for at bruge aldersopsparing til skattetækning.

For at undgå skatteplanlægning er der med en ny puljepensionsbekendtgørelse indført et forbud mod, at aldersopsparing placeres i unoterede aktier. Aldersopsparinger indgår dog fortsat i opgørelsen af størrelsen af pensionsopsparing i det enkelte pengeinstitut.

I forhold til, hvor meget yderligere kapital, der potentielt vil kunne investeres i unoterede aktier i forhold til gældende regler, såfremt forslaget om lempelse af reglerne for placering af privatadministrerede pensionsordninger fra Vækst 2016 blev gennemført, har Skatteministeren oplyst følgende, som jeg kan henholde mig til:

”På baggrund af formuedata for 2019 skønnes lempelserne af reglerne for placering af privatadministrerede pensionsordninger fra Vækst 2016 at øge det potentielle kapitalomfang med ca. 65 mia. kr. opgjort ved 2021-regler i 2019-niveau. I det anvendte datagrundlag er formuerne ikke fordelt på institutter. Det lægges beregningsteknisk til grund, at den enkelte pensionsopsparerers formue er samlet i samme pengeinstitut, hvilket indebærer, at det øgede potentielle kapitalomfang på 65 mia. kr. er et overkantsskøn.”

Det skal understreges, at skønnet på 65 mia. kr. er den samlede pulje af privatadministrerede pensionsmidler, som *potentielt ville kunne* placeres i unoterede aktier. Det er formodentligt langt fra alle midler, der faktisk *ville* blive placeret i unoterede aktier, da placering i unoterede aktier generelt er forbundet med stor risiko for opsparerens.

Det er ikke muligt at opgøre, hvor stor en andel der ville kunne forventes at blive placeret i unoterede aktier, da der ikke findes data for, hvor stor en andel af de forskellige typer pensionsopsparinger, der i dag er placeret i unoterede aktier.

Med venlig hilsen

Simon Kollerup