



28. oktober 2025
J.nr. 2025 - 6929

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 542 af 2. oktober 2025 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Preben Bang Henriksen (V).

Ane Halsboe-Jørgensen

/ Rikke Kure Wendel

Spørgsmål

Hvad er ministerens holdning til, at kunder, der vælger at benytte en uafhængig investeringsrådgiver, der er godkendt af Finanstilsynet, ikke får fradrag i PAL-skatten for udgiften hertil – modsat eksempelvis rådgivning via banker, pensionskasser, pensionsmæglere, fondsmæglere etc., hvor udgiften kan fradrages?

Svar

Indledningsvist bemærkes, at der ikke er fradragsret for omkostninger til investeringsrådgivning ved forvaltning af privat opsparing i frie midler, dvs. frit tilgængelig opsparing, som ikke er bundet i pensionsordninger eller lignende, og som dermed kan bruges her og nu. Derimod kan omkostninger til formueforvaltning i pensionsordninger fradrages i grundlaget for beregning af PAL-skatten.

Om der i et konkret tilfælde er fradragsret for udgifter til en investeringsrådgiver i en pensionsordning, afhænger efter praksis af, om udgifterne vil kunne betales af pensionsordningen, uden at der pålægges afgift efter pensionsbeskatningsloven. Der er ikke i lovteksten gjort undtagelse for eksempelvis hævnning af formueforvaltningsomkostninger. Der er dog alligevel efter praksis visse undtagelser, således at formueforvaltningsomkostninger kan hæves på pensionsordningen, uden at der pålægges afgift efter pensionsbeskatningsloven, men denne praksis er dog forholdsvis restriktiv.

De udgifter, som efter praksis afgiftsfrit vil kunne afholdes af midler fra pensionsordningen, og som dermed samtidig som hovedregel også vil kunne fradrages i PAL-skatten, er udgifter, der afholdes til administration og porteføljepleje af pensionsformuen. Anden finansiel rådgivning af kunden, fx om aktier, boligkøb eller lignende, der ikke vedrører pensionskontoen, kan ikke fradrages i PAL-skatten. Det gælder også, når der er tale om formueforvaltning ydet af fx en bank.

I de tilfælde, hvor der er tale om en investeringsrådgiver, lægges der i praksis vægt på, om investeringsrådgiveren efter Finanstilsynets regler kan træde i bankens sted. Det vil fx sige, om investeringsrådgiveren kan opnå tilladelse til skønsmæssig porteføljepleje af de enkelte investorers værdipapirbeholdninger tilknyttet pensionsordningen efter instruks fra investorerne, og om kunden vil kunne give investeringsrådgiveren handelsfuldmagt til at foretage nærmere angivne handler mv. med værdipapirer tilknyttet pensionsordningen.

Praksis understøtter fradragsret for udgifter knyttet til forvaltningen af pensionsformue, men ikke fradrag for omkostninger til investeringsrådgivning ved forvaltning af privat opsparing i frie midler, som ikke har noget med pensionsopsparingen at gøre. Derfor er praksis, mener jeg, udtryk for en rimelig balancegang.