

**Fra** Lars Lüneborg (EOGS) <LAL@eogs.dk>  
**Til:** "hp@skm.dk" <hp@skm.dk>, "mw@skm.dk" <mw@skm.dk>  
**Dato** 24-08-2005 10:22:54  
**Emne:** Høring af forslag til lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven m.v.

Hermed Erhvervs- og Selskabsstyrelsens bidrag til ovennævnte høring.  
Jeg beklager forsinkelsen.

24. august 2005

ERHVERVS- OG

SELSKABSSTYRELSEN

Kampmannsgade 1

1780 København V

Høringssvar – Forslag til lov om ændring af  
pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven,  
selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved  
investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af  
rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har modtaget ovennævnte forslag i høring.  
Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering  
har i denne forbindelse følgende bemærkninger.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Lovforslaget vurderes at medføre positive strukturelle økonomiske  
konsekvenser for erhvervslivet. Dette skyldes, at det med lovforslaget  
bliver muligt at placere rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber,

der blandt andet investerer i unoterede aktier. Hermed vil der blive skabt bedre vilkår for ikke-noterede selskaber, der foretager nynoteringer eller søger kapitaltilførsler.

Forslaget vurderes ikke at medføre direkte eller afledte økonomiske konsekvenser.

#### Administrative konsekvenser

Forslaget om at forenkle skatteopgørelsen for pensionsinstitutter og livsforsikringsselskaber vurderes at medføre små løbende administrative lettelser. Dette skyldes, at pensionsinstitutter og livsforsikringsvirksomheder, der investerer i kommanditselskaber, i dag ved skatteopgørelsen skal specificere hver enkelt investering. Med lovforslaget vil de fremover kunne nøjes med at foretage en nettoopgørelse over deres samlede investeringer.

Idet virksomhederne i dag, på grund af de komplicerede opgørelsesregler, ikke investerer i kommanditselskaber, og på grund af, at kravet om den særskilte opgørelse ikke fremgår direkte af lovgivningen, er det ikke muligt på nuværende tidspunkt at kvantificere den administrative lettelse. Når AMVAB-målingen af Skatteministeriets erhvervsrelevante lovgivning opdateres til efteråret 2005, vil der blive taget højde for, at denne nye regel skal kvantificeres som en administrativ lettelse.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen kan på den baggrund foreslå følgende tekst til den del af lovforslagets bemærkninger, der omhandler forslagets administrative konsekvenser for erhvervslivet:

"Forslaget har været sendt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering med henblik på en vurdering af, om forslaget skal forelægges et af Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspaneler. Styrelsen vurderer ikke, at forslaget indeholder administrative konsekvenser for erhvervslivet i et omfang, der berettiger, at det bliver forelagt et virksomhedspanel. Forslaget bør derfor ikke forelægges et af Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspaneler."

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har ikke yderligere bemærkninger.

Med venlig hilsen

Lars Lüneborg

Fuldmægtig

Tlf. direkte 33 30 74 79

E-post [lal@eogs.dk](mailto:lal@eogs.dk)

Sag nr. 2005-0003045

LAL/LBY

E&S benytter digital signatur på alle e-mails. Vil du vide mere om digital

signatur - læs her. <<http://www.eogs.dk/sw1998.asp>> Hvis du har problemer med en e-mail fra E&S - returnér

venligst e-mail inkl. fejlbesked - læs om de mest almindelige fejl <<http://www.eogs.dk/sw2000.asp>> . Undlad

venligst at kryptere e-mails direkte til E&S medarbejdere, benyt i stedet

[eogs@eogs.dk](mailto:eogs@eogs.dk) - Læs mere <<http://www.eogs.dk/sw1998.asp>> .

CC: "Louise Byssing (EOGS)" <[LBY@eogs.dk](mailto:LBY@eogs.dk)>



## Foreningen af Statsautoriserede Revisorer

Kronprinsessegade 8, 1306 København K. Telefon 33 93 91 91  
Telefax nr. 33 11 09 13 e-mail: [fsrc@fsrc.dk](mailto:fsrc@fsrc.dk) Internet: [www.fsrc.dk](http://www.fsrc.dk)

Folketingets Skatteudvalg  
Christiansborg  
1240 København K

31. august 2005  
nea/hj(H081-05)

### **Forslag til lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven mv.**

FSRs Skatteudvalg har modtaget Skatteministeriets udkast til lovforslag til Lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven mv., der bl.a. vedrører en forenklet skatteopgørelse ved investeringer i skattetransparente juridiske personer og placering af rate- og kapitalpensionsmidler i kommanditselskaber.

#### **Finanstilsynets puljebekendtgørelse**

Det glæder os, at Skatteministeriet åbner mulighed for investering af pensionsmidler i skattetransparente enheder herunder kommanditselskaber.

#### ***Fund of funds***

Forslaget er begrænset til investering i kommanditselskaber, hvis aktiver alene udgør de typer, som pensionsmidlerne efter de nuværende regler direkte kan placeres i. Dette udelukker i princippet placering i fund of funds strukturer. En del private equity og venture kommanditselskaber er indirekte investerende, idet dette giver en bedre spredning sammenlignet med de direkte investerende kommanditselskaber. Der er næppe grund til at udelukke, at pensionsmidler kan investeres i fund of funds strukturer.

Vi beder derfor ministeriet overveje at ændre placeringsreglerne, således at det tillades at placere pensionsmidler i kommanditselskaber, der **direkte eller indirekte** alene investerer i de nævnte aktivtyper.

#### ***100.000 kr.'s grænsen***

Sædvanligvis tegnes andele i private equity og venture kommanditselskaber som commitment, hvoraf kun en mindre del indbetales initialt til kommanditselskabet, mens det resterende beløb trækkes i takt med, at investeringerne foretages. Ministeriet bedes oplyse, om 100.000 kr.'s grænsen skal opgøres i forhold til commitment, eller hvordan opgørelsen i øvrigt skal foretages.

### *Aktivtyper*

I forbindelse med at reglerne for placering af rate- og kapitalpensionsmidler liberaliseres, bør det overvejes at medtage fast ejendom som en aktivtype, rate- og kapitalpensionsmidler må investeres i. Rate- og kapitalpensionsmidler er i dag i realiteten afskåret fra investering i fast ejendom, idet den effektive beskatning udgør 38,8%. For livsforsikringsselskaber, der enten investerer direkte i fast ejendom eller via de såkaldte 90%-ejendomsselskaber (selskabsskattelovens § 3 A), udgør beskatningen til sammenligning kun 15%. Investeringsmæssigt er der generelt enighed om, at det er fornuftigt at have en del af sine pensionsmidler placeret i fast ejendom. Dette bekræftes af, at stort set alle danske pensionskasser og livsforsikringsselskaber har investeret en del af deres pensionsmidler i fast ejendom.

FSRs Skatteudvalg foreslår derfor, at Skatteministeriet overvejer, om fast ejendom kan medtages i den igangværende liberalisering af placeringsreglerne. Fast ejendom kan formentlig medtages relativt simpelt ved at tillade, at kommanditselskaber også kan investere i fast ejendom.

### **Til § 1, nr. 1 (ny PAL § 12 a)**

For at kunne anvende de foreslåede forenklede regler, er der i bestemmelsen indføjet en begrænsning i ejerandelen på 25%. Det er vores vurdering, at denne begrænsning kan betyde, at pensionsinstitutters i øvrigt hensigtsmæssige investeringer i kommanditselskaber i nogle tilfælde ikke vil ske. I en række tilfælde vil det ikke i øvrigt have den store betydning for pensionsinstitutterne, om de eksempelvis ejer 35% eller 24,9% af et kommanditselskab, men det vil få en betydning, hvis en overskridelse af grænsen medfører, at adgangen til anvendelse af de forenklede regler bortfalder. Begrænsningen kan derved betyde, at hensigten med lovforslaget ikke opnås fuldt ud, idet investeringerne bliver mindre alene for at kvalificere til den forenklede metode.

I bemærkningerne begrundes grænsen på 25% med, at en større ejerandel giver pensionsinstituttet mulighed for at nedbringe nettoresultatet ved at indskyde ikke-erhvervs-mæssige udgifter i kommanditselskabet. En sådan usikkerhed kan og bør efter FSRs opfattelse løses ligningsmæssigt og uden generelt at begrænse opfyldelsen af lovforslagets formål.

Derudover er det Skatteministeriets opfattelse, at ejerandele over 25% giver pensionsinstitutterne mulighed for at påvirke, hvilke oplysninger pensionsinstituttet kan få adgang til. Dette er sandsynligvis korrekt i relation til danske kommanditselskaber, men i relation til udlandet er en ejerandel på 25% ikke nødvendigvis tilstrækkeligt. Dertil kommer, at fund of funds strukturer i en række tilfælde ikke vil få glæde af de forenklede regler. Hvis der eksempelvis etableres et dansk kommanditselskab med 3 investorer, der hver ejer 1/3, vil de forenklede regler ikke kunne anvendes. Dette selvom kommanditselskabet kun ejer eksempelvis 5% af 20 underliggende kommanditselskaber.

Den administrative lettelse bliver størst, hvis man helt fjerner begrænsningen eller i hvert fald forhøjer den til 50%, da pensionsinstitutterne først ved ejerandele over 50% sikres bestemmende indflydelse i et kommanditselskab.

Det fremgår ikke af høringsforslaget, hvordan eksisterende strukturer overgår til nettoopgørelsesmetoden endsige, hvordan overgang i tilfælde af overskridelse af 25% grænsen håndteres. Vi anmoder derfor om, at Skatteministeriet oplyser, hvordan overgangen skal håndteres, herunder hvad man gør, f.eks. hvis de nødvendige oplysninger ikke er til stede, fordi registreringerne har taget udgangspunkt i nettoopgørelsesmetoden.

#### **Til § 1, nr. 5**

Skatteministeriet bedes oplyse, hvorfor denne bestemmelse ikke giver valgfrihed for anvendelse af den forenklede opgørelsesmetode.

Derudover medfører bestemmelsen de samme praktiske udfordringer som nævnt ovenfor med hensyn til opretholdelse og ajourføring af de nuværende registreringer samt, hvorledes overgang fra en opgørelsesmetode til en anden skal behandles. Hvis de eksisterende registreringer skal opretholdes og ajourføres på grund af risikoen for at overskride 25%-grænsen (eksempelvis ved en efterfølgende fusion af to investorer), medfører forslaget ikke administrative lettelser. Dette kan eventuelt afhjælpes ved, at alle andele i kommanditselskabet opgøres efter den forenklede metode også efter eventuelt køb af andelene for frie midler ved overskridelse af 25%-grænsen.

#### **Til § 2, nr. 2 (ny SEL § 13 F)**

Det anføres i bemærkningerne til bestemmelsen, at anvendelsen af den forenklede opgørelsesmetode medfører, at livsforsikringselskabet ved opgørelse af den selskabsskattepligtige indkomst ikke kan afskrive på ejendomme, som det investerer i via den skattetransparente juridiske person. Det er ligeledes anført, at det tilsvarende er gældende, hvis den juridiske person er et selskab. Dette er korrekt i relation til pensionsafkastbeskatningsloven, men efter vores opfattelse ikke i relation til selskabsskatteoven, herunder ejendomsselskaber omfattet af SEL § 3 A. Ved valg af netto opgørelsesmetoden bør der selskabsskattemæssigt kunne afskrives på i øvrigt afskrivningsberettigede ejendomme som efter de gældende regler.

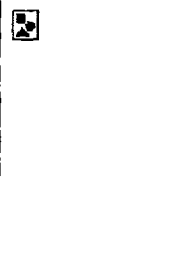
-oo0oo-

Såfremt der er spørgsmål, står vi naturligvis gerne til rådighed for uddybning af ovenstående.

Med venlig hilsen

John Bygholm  
formand for FSRs Skatteudvalg

Niels Ebbe Andersen  
fagdirektør



Skatteministeriet, Departementet  
Att. Hardy Pedersen  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

Dato: 24. august 2005      Direkte tlf.: 33 66 64 70    J.nr.: S 08-0446

**Vedrørende: Forslag til Lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskattelovens, skattekontrolloven, journalnr. 2005-321-0014.**

Vedrørende indbetaling i K/S.

Det bør præciseres, at såfremt der alene indskydes eks. 40 % af hæftelsen vil der fortsat være en resthæftelse. Såfremt hæftelsen er 1.000.000 kr. skal der således indskydes 400.000 kr. Såfremt der på grund af resthæftelsen senere skal indskydes yderligere midler i K/S, op til de resterende 600.000 kr. forudsættes det at disse midler skal tages fra pensionsdepotet.

Det bør i pensionsbeskatningslovens § 30 stå, at såfremt der ikke er midler i depotet eller beløbsgrænsen for investering i K/S er nået, må det indskudte beløb i K/S'et tages ud af pensionsordningen (i utide) og dermed blive belagt med afgift.

Vedrørende oplysning om værdien af andelen til brug for eventuel beskatning.

Et K/S er ikke omfattet af årsregnskabsloven og ikke undergivet revisionspligt. Såfremt der alene er investeret pensionsmidler i K/S'et, vil en eventuel overskudsandel i K/S ikke indgå i kommanditisternes skattepligtige indkomst, men der vil alene ske beskatning efter pensionsafkastbeskatningsloven. Dette betyder, at K/S'ets regnskab ikke er en del af pensionsopsparerens selvangivelse og dermed ikke omfattet af skattekontrollovens §1, herunder mindstekravsbekendtgørelsen.

K/S'ets regnskab vil således ikke skulle afleveres til skattemyndighedernes, idet grundlaget for pensionsafkastbeskatning alene skal meddeles til pengeinstituttet.

Der er således ingen kontrol af om investeringerne overholder finanstillsynets bekendtgørelse om midlernes placering eller om K/S'ets årsresultat og værdiansættelser er opgjort korrekt.

**Sekretariatet**

Gyldenløvesgade 15, 4.  
1639 København V

Telefon  
33 66 33 66

Telefax  
33 66 71 82

post@skat.kk.dk  
www.kk.dk

Vedrørende kommanditselskaber m.v.

Ifølge forslaget § 1 nr. 5 (pensionsafkastbeskatningsloven 13 a) opgøres det skattepligtige afkast som er anbragt i et kommanditselskab..... Ifølge forslaget § 3, nr. 1 (pensionsbeskatningslovens § 17 A) åbnes for at der kan investeres i kommanditselskaber m.v. Der bør således konsekvensrettes i enten § 1, nr. 5 eller § 3, nr. 1.

Såfremt der kan investeres i kommanditselskaber m.v. bør det præciseres, om det er samtlige juridiske enheder anerkendt i et EU/EØS land der kan investeres i, eller om det alene er udenlandske enheder der efter dansk praksis er skattetransparente.

Såfremt der med investering i kommanditselskaber m.v. åbnes for investeringer i ikke-årsregnskabspligtige og ikke-revisionspligtige enheder der efter dansk praksis er skattetransparente, vil der ikke kunne stilles højere krav til udenlandske enheder anerkendt i et andet EU/EØS-land. Følgelig må en udenlandsk enhed der efter dansk praksis er skattetransparent være omfattet af reglerne, uanset om enheden efter udenlandsk praksis ikke er skattetransparent

Med venlig hilsen

Tom Kirchhoff





Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

KRONPRINSESSEGADE 28  
1306 KØBENHAVN K  
TLF. 33 96 97 98  
FAX 33 36 97 50

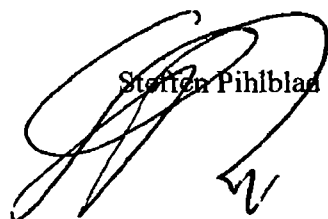
DATO: 22-08-2005  
J.NR.: 04-013702-05-1397  
REF.: spi/kfe

**Høring over udkast til et lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteoven og skattekontrolløven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)**

Ved mail af 7. juli 2005 har Skatteministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte udkast.

Udkastet har været forelagt for Advokatrådets Skatteudvalg, hvorefter bemærkes, at udkastet ikke giver Advokatrådet anledning til at fremkomme med bemærkninger.

Med venlig hilsen

  
Steffen Pihlblad

Skatteministeriet  
Departementet  
Nicolai Eigtsveds Gade 28  
1402. København K

Att.: Thea Halse/Majken Wågensø

22. august 2005

Ref. nr.: ATP-01-04-125

Oplys venligst ved  
henvendelse

## Høring vedrørende ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven

Skatteministeriet har i mail af 7. juli 2005 sendt et udkast til ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven i høring med anmodning om ATP's bemærkninger.

Lovforslaget har til formål at give pensionsinstitutter mulighed for at vælge at opgøre det skattepligtige afkast ved investeringer gennem transparente juridiske personer på en mere enkel måde for dermed at lette pensionsinstitutternes adgang til at investere i noterede kapitalandele. Lovforslaget har derudover til formål at fastsætte regler på skatteområdet, der gør det muligt at placere opsparing i rate- og kapitalpensionsordninger i kommanditselskaber m.v.

ATP har alene bemærkninger til førstnævnte formål.

ATP hilser dette forslag meget velkomment. Det har vist sig endog meget svært at sikre sig det nødvendige grundlag ved investeringer i unoterede kapitalandele gennem primært udenlandske transparente enheder med henblik på at kunne udarbejde en særskilt opgørelse af afkastet heri for hvert enkelt aktiv.

Uanset den overordnede tilfredshed med lovforslaget, herunder at det vil få virkning allerede for indkomståret 2005, har ATP dog følgende bemærkninger:

### *Ejergænse*

Vi forstår, at nettoopgørelsesprincippet ifølge forslaget kun kan finde anvendelse i de situationer, hvor pensionsinstituttet ejer mindre end 25 % af den juridiske person i hele indkomståret. Det fremgår af bemærkningerne, at begrundelsen for denne regel er, at de almindelige opgørelsesprincipper ikke skal kunne omgås ved at indskyde en transparent enhed.

ATP finder grundlæggende ikke, at der er behov for en sådan værnsbestemmelse, ligesom vi efterlyser, hvad det er for nogle omgængelsituationer, der er behov for at værne imod.

ATP

Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød

Tlf.: 70 11 12 13

Fax: 48 20 48 00

atp@atp.dk

www.atp.dk

CVR-nr.: 43405810

Telefontid:

Man-tors: 8.00-16.00

Fredag: 8.00-15.30

Der kan navnlig henvises til, at

- 25 %'s grænse ikke er hensigtsmæssig i praksis, idet det ikke er eller vil være unormalt for større pensionsinstitutter direkte eller gennem en dattervirksomhed at investere i private equity fonde, hvor ejerandelen er mere end 25 %;
- såfremt der blot er én dansk investor med en ejerandel på 25 % eller mere, vil fonden skulle udarbejde den særskilte opgørelse (og typisk for denne investors regning) – og uanset at ejerandelen efterfølgende måtte blive nedbragt til under 25 %;
- ejerandelen i en private equity fond oftest ikke giver kontrollerende indflydelse på fonden i den forstand, at investoren har ledelsesbeføjelser eller særrettigheder. Ledelsesbeføjelserne vil normalt – uanset investorsammensætning – være tillagt en uafhængig general partner (komplementaren) i de danske og udenlandske fonde, der er etableret som kommanditselskaber. En ejerandel på mere end 25 % er således normalt ikke udtryk for en kontrollerende indflydelse og giver ikke adgang til mere information end den, som stilles til rådighed for mindre investorer, når der er tale om enheder i private equity investeringsstrukturer;
- der synes ikke at være behov for en egentlig værnsbestemmelse, da adgang til nettoopgørelse principielt ikke vedrører skattegrundlaget men alene opgørelsesmetoden.

Såfremt ministeriet vurderer, at der er behov for en værnsbestemmelse, findes en sådan mere hensigtsmæssigt at kunne udformes med udgangspunkt i Kursgevinstlovens § 4, stk. 2 (dog kun i forhold til 50 % af stemmerne, dvs. kontrol). Det er ATP's opfattelse, at dette vil være i tråd med øvrige steder i skattelovgivningen, hvor der findes bestemmelser om kontrol. Det er ligeledes denne definition, der lægges til grund i bemærkningerne omkring opgørelsen af pensionsinstituttets ejerandel på 25 % sammen med koncernforbundne selskaber.

Såfremt ministeriet fastholder 25%'s grænse skal vi i givet fald opfordre til en mere smidig administration af muligheden for at kunne vælge nettoopgørelse.

For en større institutionel investor som fx ATP vil det som nævnt oven for ikke sjældent forekomme, at man i en fonds opstartsfasen vil have en større ejerandel, herunder på 25 % eller mere, som i takt med efterfølgende closings, hvor nye investorer indtræder, udvandes til under 25 %. I en sådan situation synes det endog særdeles restriktivt, som foreslået i § 12, stk. 5, 2 pkt., at den skattepligtige ikke på et senere tidspunkt kan vælge nettoopgørelse. Vi har svært ved at finde gode argumenter for, at pensionsinstituttet ikke i en sådan situation på et senere tidspunkt skulle kunne vælge nettoopgørelse.

Endelig skal vi foreslå, at en ejergrænse – igen såfremt en sådan fastholdes – kombineres med en dispensationsadgang, som kan sikre adgang til nettoopgørelse i de situationer, hvor ejergrænsen midlertidigt overskrides.

*Nettoppgørelse på forskellige niveauer m.v.*

Vi har noteret os, at valget af opgørelsesmetode kan foretages for hver enkelt investering og på ethvert niveau. Dette er efter ATP's opfattelse væsentligt under hensyn til at opnå størst mulig fleksibilitet i relation til struktureringen af investeringer i pensionssektoren.

*Andre transparente enheder*

ATP har tillige med tilfredshed noteret sig, at lovforslaget også præciserer muligheden for at anvende nettoppgørelse ved investering via en kontoførende investeringsforening, jf. lov om beskattning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger, hvis den kontoførende investeringsforening er ejet fuldt ud af skattepligtige, der opgør det skattepligtige afkast efter nettoppgørelsesmetoden.

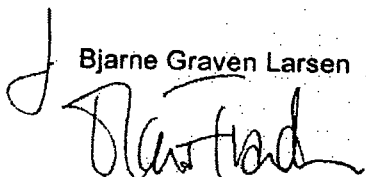
*Diverse*

Det kunne i § 12 a, stk. 1 efter første punktum overvejes at præcisere, at de almindelige opgørelsesprincipper i § 2 i så fald ikke finder anvendelse.

Såfremt der måtte være spørgsmål til ovennævnte eller i øvrigt, stiller vi os selvfølgelig til rådighed herfor. Henvendelse kan ske til Mona Frandsen på 4820 4709/[mjf@atp.dk](mailto:mjf@atp.dk) eller Ole Kjems Sørensen på 3319 3078/[oks@atp-pep.com](mailto:oks@atp-pep.com).

Venlig hilsen

Bjarne Graven Larsen





Skatteministeriet  
Departementet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

**Høringsvar – lovudkast om ændring af PAL og PBL  
(placering af pensionsopsparing i kommanditselskaber  
m.v.)**

Finansrådet modtog den 7. juli 2005 ovennævnte lovudkast med anmodning om at fremkomme med bemærkninger.

Ifølge lovudkastet udvides adgangen til at placere pensionsmidler i unoterede kapitalandele til også at omfatte kapitalandele i kommanditselskaber. Finansrådet skal generelt set henvise til de betæneligheder, der blev gjort gældende i høringssvaret til det oprindelige lovudkast om placering af pensionsmidler i unoterede kapitalandele af 11. februar 2005.

Set fra pengeinstitutternes side kompliceres ordningen yderligere ved, at den udvides til også at gælde kommanditselskaber, fx har pengeinstitutterne ingen mulighed for at kontrollere, at begrænsningen – om at kommanditselskabet ikke må drive almindelig erhvervsvirksomhed – overholdes.

Det fremgår af bemærkningerne til lovudkastets § 3, stk. 3 (PBL § 30 B, stk. 1), at kontohaveren ved opgørelsen af, hvorvidt han er hovedaktionær, skal medregne kapitalandele, som ejes såvel direkte i det unoterede selskab som indirekte via kommanditselskabet. Efter ordlyden af bemærkningerne, synes der dog ved opgørelsen alene at skulle medregnes kapitalandele, der henhører under pensionsopsparingen, og ikke eventuelle andele, der ejes uden for pensionsordningen. Finansrådet ønsker bekræftet om denne fortolkning er korrekt?

Med venlig hilsen

Jesper Ruvald Knudsen

Direkte 3370 1067  
jrk@finansraadet.dk

23. august 2005

Finansrådets Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3370 1000  
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk  
www.finansraadet.dk

Journalnr. 651/01  
Dok. nr. 129366-v1

SJ20051005141946875 [DOR170492].TXT  
Fra: "Tom Karstensen" <tom@fdr.dk>  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
Modtaget: 22-08-2005 08:59:23  
Emne: Høringssvar

---

Skatteministeriet, Departementet

Lovudvalget i Foreningen Danske Revisorer har ikke bemærkninger til: Forslag til Lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskattebogen og skattekontrolloven.

Med venlig hilsen  
FDR  
Tom Karstensen

Skattedepartementet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

Att.: Anders Nielsen

22. august 2005

**Høring vedrørende udkast til lovforslag om ændring af pensionsafkastloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteoven og skattekontrolloven**

Tak for muligheden for at kommentere ovennævnte forslag.

FRR har ingen bemærkninger til §§ 1 og 2.

Vedrørende § 3 sætter FRR spørgsmålstegn ved, om ikke loven strider imod EU-reglerne, idet Danmark isoleret set ikke kan opretholde særlige beskatningsregler, når danske statsborgere bosætter sig i andre EU-lande.

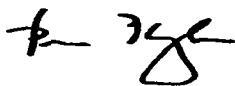
Hvis man ikke ønsker at ændre beskatningen af fraflytningsreglerne på pensionsområdet, har FRR følgende bemærkninger:

Vilkårene for raske personer, der udrejser fra Danmark, og f.eks. invalidepensionister, der udrejser fra Danmark, er ikke ens, når forsikringen skal ophæves på grund af likviditetsmangel.

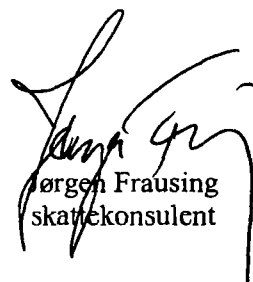
Ophævelse af en forsikringsordning har den uheldige virkning for invalide og syge, at disse går glip af at opnå fripolice, dvs. at forsikringssselskabet betaler præmien på policen, indtil udbetalingen fra policen starter. Hvis en invalid er nødt til at ophæve en forsikring i utide på grund af likviditetsmangel, går vedkommende dermed glip af forsikringssselskabets indbetalinger. Dermed vil en ophævelse af pensionsordningen med henblik på betaling af restskatten være et væsentligt større tab for en invalid, end hvis det er en "rask" person, der ophæver pensionsordningen i utide.

Vedr. 6 pct.-tillægget, som man øger efterbeskatningsbeløbet med ved udrejse, bør man undersøge, og dette tillæg stadigvæk er tidssvarende i forhold til dengang, det blev indført i loven, idet renteniveauet har ændret sig væsentligt siden dengang.

Med venlig hilsen



Per Krogh  
formand for FRR's Skatteudvalg



Jørgen Frausing  
skattekonsulent



Forsikring & Pension

Skatteministeriet  
Majken Wågensø/Thea Halse  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

*Sendt pr. mail*

Vores ref. CH/lje

Journalnr. 1.2.6.1-027

Deres ref.

Dato 22.08.2005

## Udkast til lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven m.fl.

F&P har med mail af 7. juli 2005 modtaget revideret udkast til lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.v.) i høring og takker for muligheden for at fremsætte bemærkninger.

F&P's bemærkninger relaterer sig dels til forslaget om en forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer og dels de foreslåede ændringer i pensionsbeskatningsloven.

### Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente enheder

Som tidligere nævnt er det F&P's opfattelse, at 25 pct.s-kravet - hvorefter den skattepligtige eller hermed koncernforbundne selskaber, direkte eller indirekte ikke må eje 25 pct. eller mere af den skattetransparente juridiske enhed i hele indkomståret, såfremt reglerne om en forenklet skatteopgørelse skal kunne finde anvendelse - er en væsentlig restriktion af reglernes anvendelsesområde, som bør ændres.

I forbindelse med arbejdet i arbejdsgruppen om risikovillig kapital nedsat under Økonomi- og Erhvervsministeriet sidste år, var der i arbejdsgruppen enighed om, at transparensprincippet er en alvorlig hindring for pensionsinstitutters investering gennem transparente enheder, og at problemstillingen skulle løses med henblik på, at pensionsinstitutternes muligheder for at tilføre erhvervslivet risikovillig kapital via investeringer gennem skattetransparente enheder blev forbedret.

F&P og Skatteministeriet samarbejdede i den forbindelse om et notat med beskrivelse af mulige løsningsmodeller, som det foreliggende lovudkast da også i væsentlig grad bygger på - bortset fra 25 pct.s-grænsen.



F&P er ikke enige med Skatteministeriet i, at pensionsinstitutter har bestemmende indflydelse i et kommanditselskab m.v. med en ejerandel på 25 pct. og dermed har så stor indflydelse, at man kan kræve de nødvendige oplysninger af den juridiske person til at opgøre det skattepligtige afkast efter de almindelige regler.

Som eksempel på et K/S, hvor en 25 pct.s-andel ikke ville kunne kvalificere til "bestemmende indflydelse" kan henvises til vedtægterne for Danske Private Equity Partners K/S, som er kendetegnende for denne type investeringer. Det fremgår af vedtægternes § 12, at bestyrelsen udpeges af komplementaren, samt at komplementaren udpeger en investeringskomité på 3-5 medlemmer. Af vedtægternes § 14 fremgår, at selskabet alene tegnes af komplementaren. Komplementaren kan kun afsættes, hvis det tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Ud over vedtægterne findes en "Partnership Agreement", hvoraf det fremgår, at det er investeringskomiteen, som beslutter investeringer, dog efter først at have rådført sig med et rådgivende organ (advisory board) som udpeges af "Investment Manager". Komplementaren er udpeget som "Investment Manager". "Investment Manager's" opgave er blandt andet at forberede behandlingen af mulige investeringer i investeringskomiteen.

Såfremt der ikke på koncernniveau er bestemmende indflydelse på komplementaren, vil der ikke ved en 25 pct.s-ejerandel af K/S'et være bestemmende indflydelse i selskabs- og regnskabsmæssig forstand. Omvendt kan en mindre ejerandel end 25 pct. betyde "bestemmende indflydelse", hvis der i koncernsammenhæng er bestemmende indflydelse på komplementaren.

I praksis vil 25 pct.s-kravet således betyde, at en række store pensionsinstitutter ikke vil kunne benytte den i lovudkastet beskrevne forenklede skatteopgørelse ved investeringer i skatte-transparente juridiske personer, hvilket vil have betydning for disse institutters valg af investeringer.

Indførelsen af den i lovudkastet beskrevne forenklede model, vil derfor ikke få den politisk tiltænkte effekt.

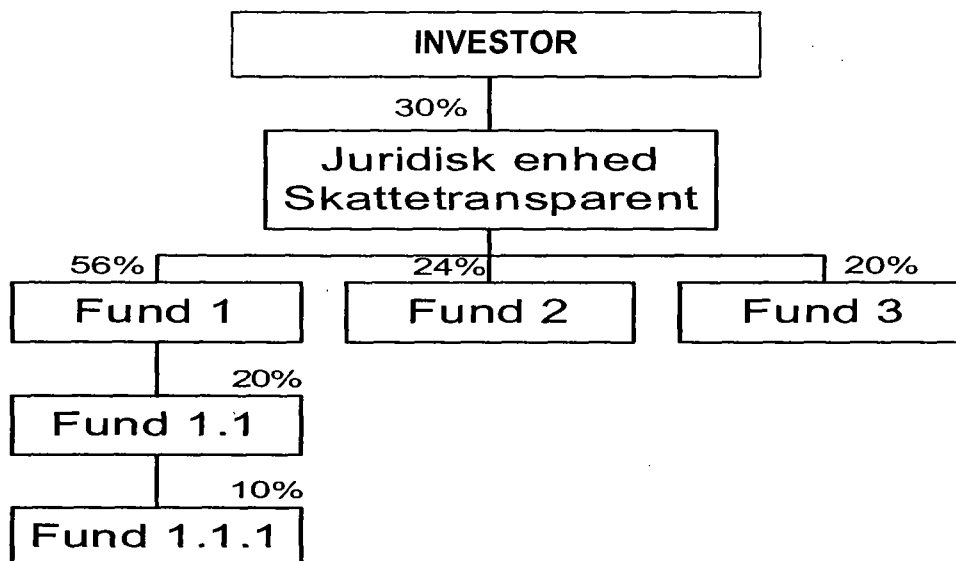
Sammenholdt med at beskatningen efter den forenklede metode sker efter et lagerprincip, og der dermed ikke er mulighed for at undgå eller omgå beskatning, kan F&P ikke se begrundelsen for at fastholde 25 pct.s-kravet. F&P skal derfor igen kraftigt opfordre til at 25 pct.s-kravet fjernes.

#### *Funds of Funds*

Ofte er investering i transparente enheder baseret på flere led således, at der ligger flere lag af transparente enheder (Funds of Funds) til grund for det endelige afkast, som tilfalder investor.

I relation til fortolkningen af "25 pct.s-grænsen" – hvis denne fastholdes - er det derfor vigtigt at få fastslået, at det kun er de led af de transparente enheder, hvor ejerandelen oversiger grænsen, der skal "åbnes op".

Et eksempel kan illustrere problemstillingen:



Da investor ejer 30 pct. af den skattetransparente juridiske enhed, skal denne samt Fund 1, hvor der ejes 56 pct. åbnes op. Fund 1.1, Fund 1.1.1, Fund 2 og Fund 3 behandles efter lagerprincippet.

Det bør derfor i bemærkningerne til lovforslaget præciseres, at afkastet i de underliggende fonde, hvor ejerkravet ikke er opfyldt, kan opgøres efter lagerprincippet.

#### *PAL § 12 a, stk. 4*

F&P er uforstående overfor indholdet af PAL § 12 a, stk. 4. F&P skal anmode Skatteministeriet om at fremkomme med eksempler, som belyser ministeriets bekymring. Omkostningerne i fondene er ofte "formueforvaltningsudgifter", der vil være fradragsberettigede ved opgørelse af PAL-grundlaget. F&P foreslår derfor, at de to første punkummer i § 12a, stk. 4, udgår.

#### *Overgangsregler*

Det fremgår af § 12a, stk. 1 og 5, at ejerkravet skal være mindre end 25 pct. i hele indkomståret. Overskrides denne grænse, kan der ikke på et senere tidspunkt vælges beskatning efter det lempelige regelsæt (lagerbeskatning). Lovforslaget skal have virkning fra og med indkomståret 2005, hvorfor den skattepligtige ikke har mulighed for at nedbringe eventuelle ejerandele til under 25 pct.s-grænsen inden lovens ikrafttræden. F&P skal foreslå, at der i overgangsbestemmelserne bør åbnes op for denne mulighed, såfremt 25 pct.s-kravet opretholdes.

F&P skal venligst anmode om et møde med Skatteministeriet til drøftelse og uddybning af ønsket om ophævelse af 25 pct.s-kravet. Til brug for mødet kan F&P eventuelt medbringe kopi af de omtalte vedtægter for Danske Private Equity Partners K/S.

## Bemærkninger til ændringer i pensionsbeskatningsloven

ad § 3, nr. 2:

F&P er positiv over for forslaget om mulighed for neutralisering ved tilbageflytning til Danmark med hensyn til efterbeskatning ved fraflytning, jf. forslag til § 19 E, nyt stk. 2. F&P har herudover følgende bemærkninger i anledning af denne del af lovudkastet:

- *genkøb (§ 19 E, nyt stk. 2)*

F&P antager, at efterbeskatningsbeløb tillige kan modregnes i den afgift, som den tilbageflyttede person skal betale ved et eventuelt genkøb af pensionsordningen.

- *forældelse (§ 19 E, nyt stk. 2)*

F&P antager endvidere, at der ikke kan være forældelsesregler, der udelukker muligheden for at opnå fuld neutralisering.

- *hovedaktionærer (§ 19 E, nyt stk. 2)*

Da reglerne i §§ 19 A-C finder anvendelse i relation til personer omfattet af § 19 D (hovedaktionærer), og da forslaget til § 19 E, nyt stk. 2, henviser til forhøjelse efter reglerne i §§ 19 B og 19 C, synes hensigten at være, at hovedaktionærer skal være omfattet af muligheden for neutralisering. Det kan der måske også findes belæg for i lovbemærkningerne, der omtaler hovedaktionærer og særreglen i § 19 D om, for hvilken periode der skal ske efterbeskatning ved fraflytning. Det bør overvejes, hvorledes det kan tydeliggøres, at alle fraflyttere skal have mulighed for fuld neutralisering ved tilbageflytning til Danmark.

- *dispensation (§ 19 E, stk. 1)*

Det bør desuden overvejes at få klarhed med hensyn til de situationer, hvor der uden forbehold vil kunne gives fuld dispensation, jf. § 19 E, stk. 1. I det omfang det kan lade sig gøre, vil det fremme retssikkerheden, hvis det fremgik direkte af loven, i hvilke situationer der gives dispensation.

- *regelforenkling §§ 19 A-C (reglerne bør ikke gælde under 55-årige og i øvrigt kun i forhold til lande, hvor Danmark ikke har beskatningsretten til pensionsudbetalinger)*

F&P har tidligere fremsendt forslag til Skatteministeriet med henblik på regelforenkling for så vidt angår de såkaldte skatteflugtsregler i §§ 19 A-C (forslaget vedlægges). Uanset, at lovudkastets forslag om neutralisering i forhold til efterbeskatningen gør sagen mindre alvorlig, finder F&P fortsat, at skatteflugtsregler ikke skal gælde for personer - dog ikke hovedaktionærer - under 55 år. Desuden finder F&P fortsat, at det bør overvejes, om skatteflugtsreglerne alene skal gælde i relation til exemptionslande, jf. også ToldSkats dispensationspraksis.

Med venlig hilsen

Charlotte Høholt

Skatteministeriet

Departementet

[pskper@skm.dk](mailto:pskper@skm.dk)

22. august 2005

**Vedr. udkast til lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskattebogen og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)**

Ærådet har følgende bemærkninger til ovennævnte lovforslag:

Ærådet kan ikke støtte det foreliggende lovforslag. Ærådet har tidligere fremsendt bemærkninger til udkast til lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven og bekendtgørelse om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v., jf. Ærådets høringsvar af 16. februar 2005 samt bemærkninger til forslag til lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven og pensionsbeskatningsloven. (Bedre vilkår for investering i unoterede aktier, værn mod gentagne forhøjelser og nedsættelser af aktiekapitalen i pensionsinstitutter, udvidelse af adgangen til nedsættelser af aktiekapitalen i pensionsinstitutter, udvidelse af adgangen til at anvende reglerne om ophørspension m.v. og overgangsregler for adgang til hensættelsesfradrag), jf. Ærådets høringsvar af 15. april 2005.

Ærådet tilkendegav her, at man ikke kunne støtte lovforslagene om, at det bliver muligt at anvende rate- og kapitalpensionsmidler til køb af unoterede aktier eller anparter, bl.a. som følge af, at forslagene sigtede direkte på at skabe særregler for den rigeste del af befolkningen.

I det foreliggende lovforslag foreslås indført et såkaldt nettoopgørelsesprincip for pensionsinstitutterne i forbindelse med opgørelsen af det skattepligtige afkast og deres investeringer i unoterede aktier.

Indførelsen af nettoopgørelsesprincippet angives at ville være en væsentlig forudsætning for, at pensionsinstitutterne i de kommende år øger deres andel af investeringer i unoterede aktier. Ærådet er som tidligere meddelt ikke enig i denne målsætning.

I lovforslaget foreslås endvidere, at pensionsmidler kan placeres i kommanditselskaber.

Der vil i Finanstilsynets puljebekendtgørelse bliver fastsat krav om, at kommanditselskabet m.v. udelukkende investerer i de aktivtyper, som rate- og kapitalpensionsmidler i særskilte depoter kan placeres i. Det vil ikke være muligt at placere pensionsopsparing i et kommanditselskab eller kommanditselskab, der driver almindelig erhvervsvirksomhed såsom produktion eller salg af varer og tjenesteydelser.

Midler kan placeres i kommanditaktieselskaber og kommanditselskaber, der er hjemmehørende i et land inden for EU/EØS.

Kravene til placeringen af pensionsmidlerne vil herudover svare til dem, der gælder for placering af pensionsmidler i unoterede aktie- og anpartsselskaber. Det drejer sig om følgende:

- placering i et kommanditselskab m.v. kan ske inden for de grænser, der gælder for placering i unoterede aktie- og anpartsselskaber,
- den enkelte investering i et kommanditselskab m.v. skal udgøre mindst 100.000 kr.,
- kontohaveren må ikke eje 25 procent eller mere af kommanditselskabet m.v. Ved opgørelsen medregnes eventuelle ejerandele, som nærtstående til kontohaveren har og eventuelle ejerandele, som kontohaveren har uden for pensionsordningen,
- der må ikke være brugsrettigheder m.v. knyttet til ejerandelen i kommanditselskabet mv.

Placering skal som anført ske inden for de grænser, der gælder for placering i unoterede kapitalandele i forhold til den samlede opsparing i samme pengeinstitut. Det vil sige, at den samlede værdi af unoterede aktier m.v. og andele i kommanditselskaber på investeringstidspunktet skal holde sig inden for de grænser, der er fastsat i Finanstilsynets puljebekendtgørelse. De er:

- 20 procent af de samlede rate- og kapitalpensionsmidler i samme pengeinstitut placeret på kontantkonti, i puljer eller i særskilte depoter, når formuen er under 2 mio.kr.,
- 50 procent af de samlede pensionsmidler formue mellem 2 og 4 mio.kr.,
- 75 procent af de samlede pensionsmidler over 4 mio.kr.

Forslaget vedrører således især den del af befolkningen, der har en meget stor pensionsopsparing. Det anføres, at ejergrænsen på 25 procent sikrer, at der ikke kan ske placering i et kommanditselskab m.v., som pensionsoppareren har bestemmende indflydelse på.

Det er AErådets vurdering, at det er tvivlsomt, om man i praksis kan forhindre, at man af denne vej kan finansiere gode venner eller bekendtes virksomhed.

I det omfang, lovforslaget medfører en forøgelse af indskud på kapital- og ratepensionsordningen, medfører det et provenutab for det offentlige.

Udover det umiddelbare provenutab bliver der et varigt tab som følge af, at afkastet af pensionsopsparingen bliver beskattet lempeligere end kapitalindkomst. Dette provenutab vil tilfalde den rigeste del af befolkningen. Generelt mener AErådet ikke, at man skal have begunstigende særregler for denne befolkningsgruppe.

Reelt vides det ikke hvor meget, forslaget vil øge indbetalingerne til pensionsordningerne, hvis private får lov at investere pensionsmidler i unoterede aktier.

Afhængig af omfanget af øgede indbetalinger kan det medføre et betragteligt provenutab for det offentlige over en årrække.

Det fremgår endvidere, at den foreslåede ordning med hensyn til oplysningspligt og kontrol vil blive tilrettelagt efter samme retningslinjer, som gælder for den nye ordning for unoterede aktier og anparter. Det indebærer, at pengeinstitutterne med hensyn til værdien og størrelsen af andele i kommanditselskabet m.v. må basere sig på oplysninger fra pensionsopsparereren. Pengeinstituttet skal således ikke selvstændigt kontrollere pensionsopsparerens oplysninger. Det vil i sidste instans være told- og skatteforvaltningen, der skal kontrollere, om pensionsopsparerens oplysninger er korrekte.

Told- og skatteforvaltningen pålægges herved en yderligere kontrolopgave, uden at der påtænkes tilført yderligere ressourcer hertil.

I det omfang, kontrollen ikke bliver effektiv, kan der herigennem blive et provenutab for det offentlige.

Med venlig hilsen

Frithiof Hagen

Direkte telefon: 33 55 7719

SJ20051005142258453 [DOR170936].TXT  
Fra: "Lene Kristensen" <lk@ifr.dk>  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
Modtaget: 22-08-2005 15:03:33  
Emne: Høring over lovforslag - Forenklet skatteopgørelse m.v.

---

Til Skatteministeriet,

InvesteringsForeningsRådet har noteret sig lovforslagets præcisering af, at livsforsikringsselskaber altid kan få forhøjet anskaffelsessummerne på deres beviser i en udloddende forening med ikke foretagne udlodninger, der beskattes som om de var foretaget.

InvesteringsForeningsRådet har ikke yderligere bemærkninger.

Med venlig hilsen  
Lene Kristensen

Konsulent

---

Amaliegade 31                      Telefon +45 33 32 29 81  
1256 København K                Direkte +45 33 17 72 95  
www.ifr.dk                        Telefax +45 33 93 95 06  
lk@ifr.dk

-----Oprindelig meddelelse-----

Fra: WEBPARTNER maillist Service [mailto:maillist@nemesis1.webpartner.dk] På vegne af Postkasse Skat person  
Sendt: 7. juli 2005 16:17  
Til: lk@ifr.dk  
Cc: Stm@Stm.dk  
Emne: [info@ifr.dk] Høring over lovforslag

Vedlagt følger udkast til et lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolløven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

Skatteministeriet skal anmode om eventuelle bemærkninger til lovudkastet senest mandag den 22. august 2005.

Med venlig hilsen

Skatteministeriet  
Departementet

Eventuelle henvendelser kan rettes til Majken Wågensø, tlf. 33 92 44 30, og Thea Halse, tlf. 33 92 44 54 (om nettoforslaget), Hardy Pedersen, tlf. 33 92 45 02 (om pensionsopsparing i kommanditselskaber), Anders Nielsen, tlf. 33 92 44 87 (om øvrige ændringer i pensionsbeskatningsloven, og Jacob Smith, tlf. 33 92 44 60 (om selskabsskattelovens § 13 G).

Skatteministeriet, Departementet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

Officielle mails bedes sendt til  
SkatPersons mailadresse: pskper@skm.dk

SJ20051005142357359 [DOR170723].TXT  
Fra: "Lisbeth Gade Thygesen" <LGT@DI.DK>  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
CC: Kristian Koktvedgaard <kko@DI.DK>  
Modtaget: 22-08-2005 10:02:34  
Emne: Høringssvar

---

Udkast til lov om forslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskattebogen og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelsen ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m)

Den 7. juli 2005 har Skatteministeriet ved e-mail anmodet om Dansk Industris bemærkninger til ovennævnte lovudkast. I den anledning kan det oplyses, at DI kan støtte formålet med lovforslaget. Gennemgangen har ikke givet DI anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen

Lisbeth Gade Thygesen

Dansk Industri  
DK-1787 København V  
E-mail: lgt@di.dk / di@di.dk  
Tlf: 3377 3564 (direkte nummer) / 3377 3377



SJ20051005142414500 [DOR170509].TXT

Fra: "Jesper Kiholm" <jk@toender.dk>  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
Modtaget: 21-08-2005 22:19:59  
Emne: Høringssvar til udkast til lovforslag om ændring af  
bl.a. pensionsafkastbeskatningsloven

---

Høringssvar til udkast til lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskabet m.m.).

Skatterevisorforeningen takker for det modtagne materiale, og kan i den forbindelse meddele at vi ikke har kommentarer til det modtagne lovforslag.

Med venlig hilsen

Jesper Kiholm  
Skatterevisor  
Formand for Skatterevisiorforeningens Skatteudvalg  
Vestsønderjyllands Skatteforvaltning  
Kongevej 57  
6270 Tønder  
Telefon: 74728092  
Mobiltelefon: 20487375  
Email: jk@toender.dk  
Telefax: 74728199

SJ20051005142426671 [DOR170291].TXT

Fra: "Jette Baade" <JBA@ITB.DK>  
Til: Anders Nielsen <an@skm.dk>  
Modtaget: 19-08-2005 11:10:58  
Emne: Kommentarer til lovforslag

---

DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association) takker for at få mulighed for at kommentere forslag til lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

DVCA hilser velkomment, at det bliver muligt at placere rate- og kapitalpensionsmidler i kommanditselskaber.

DVCA støtter ligeledes, at nettoopgørelsesprincippet indføres ved pensionsinstitutters investeringer i andele i skattetransparente enheder som f.eks. kommanditselskaber. Ifølge lovforslaget er det dog en betingelse for anvendelse af nettoopgørelsesprincippet, at pensionsinstituttet eller hermed koncernforbundne selskaber, direkte eller indirekte ejer mindre end 25 pct. af den skattetransparente juridiske person. DVCA vil foreslå, at man i stedet for 25 pct.'s grænsen vælger at anvende de regnskabsmæssige regler om bestemmende indflydelse, jvf. definitionen i årsregnskabsloven. Baggrunden for dette forslag er bl.a., at der ellers vil være et incitament for pensionsinstitutterne til at placere deres midler i udenlandske kommanditselskaber i stedet for danske, idet de udenlandske kommanditselskaber ofte er fonde med en større formue end de danske. Det vil sige, at pensionsinstitutter hurtigere kommer over 25 pct.'s grænsen i danske kommanditselskaber end i udenlandske.

Med venlig hilsen

Jette Baade  
Chefkonsulent  
DVCA  
Børsen  
1217 København K  
Tlf. 7225 5503

SJ20051005142447125 [DOR169836].TXT

Fra: "Malene Stadil (FT)" <MST@FTNET.DK>  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
CC: Kathrine von Grumbkow (FT) <KVG@FTNET.DK>; Ministerbetjening (FT) <Ministerbetjening@FTNET.DK>  
Modtaget: 17-08-2005 10:52:31  
Emne: Høring over forslag til lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven

---

Finanstilsynet har følgende bemærkning til forslaget § 3, nr. 1 (affattelsen af § 17 A i lov om beskatningen af pensionsordninger):

Den forslåede formulering "kommanditselskaber m.v." kan volde problemer i forhold til Finanstilsynets regelsæt, særligt i relation til puljebekendtgørelsen (bkg. om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v. nr 679 af 30/06/2005), idet tilføjelsen af "m.v." gør, at kommanditselskaber ikke afgrænses præcist.

Finanstilsynet skal derfor foreslå, at begrebet "kommanditselskaber m.v." afgrænses mere præcist i enten lovtekst eller bemærkninger, herunder om udenlandske kommanditselskabslignende enheder er omfattet og i bekræftende fald hvilke.

Finanstilsynet modtager meget gerne en tilbagemelding om SKM's holdning til problemet, da Finanstilsynets regelsæt skal tilrettes afhængigt af udfaldet.

Med venlig hilsen

Malene Stadil  
Underdirektør  
Juridisk kontor  
Finanstilsynet, Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C  
Tlf.: 33 55 84 53, Fax: 33 55 82 00, mail: mst@ftnet.dk

-----Oprindelig meddelelse-----

Fra: Postkasse Skat person [mailto:pskper@skm.dk]  
Sendt: 7. juli 2005 16:17  
Til: Samfund@advocom.dk; arf@arf.dk; post-jurs@atp.dk; danskamp@danskamp.dk; CN@dfhnet.dk; dhs@dhs.dk; skatafd@di.dk; dvca@dvca.dk; eogs@eogs.dk; LAL@eogs.dk; sekretariat@fdr.dk; f@finansraadet.dk; Fm@fm.dk; fp@ForsikringensHus.dk; skat@frederiksberg.dk; frr@frr.dk; fsr@fsr.dk; finanstilsynet@ftnet.dk; abr@hts.dk; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; Jm@jm.dk; skat@kl.dk; landscentret@landscenret.dk; info@ld.dk; ae@net.dialog.dk; oem@oem.dk; daf@shareholders.dk; Post@skat.kk.dk; kontakt@skatteborgerne.dk; Bruno.Rey@Sonderborg.dk; jk@toender.dk; toldskat@toldskat.dk; xcse@xcse.dk  
Cc: Stm@Stm.dk  
Emne: Høring over lovforslag

Vedlagt følger udkast til et lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

Skatteministeriet skal anmode om eventuelle bemærkninger til lovudkastet senest mandag den 22. august 2005.

Med venlig hilsen

Skatteministeriet  
Departementet

Eventuelle henvendelser kan rettes til Majken Wågensø, tlf. 33 92 44 30, og

SJ20051005142447125 [DOR169836].TXT

Thea Halse, tlf. 33 92 44 54 (om nettoforslaget), Hardy Pedersen, tlf. 33 92 45 02 (om pensionsopsparing i kommanditselskaber), Anders Nielsen, tlf. 33 92 44 87 (om øvrige ændringer i pensionsbeskatningsloven, og Jacob Smith, tlf. 33 92 44 60 (om selskabsskattelovens § 13 G).

Skatteministeriet, Departementet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

Officielle mails bedes sendt til  
SkatPersons mailadresse: [pskper@skm.dk](mailto:pskper@skm.dk)

SJ200510051425060 [DOR169199].TXT

Fra: "Jim Bengtsen" <JIM@kl.dk>  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
CC: 'Lmm@aalborg.dk' <'Lmm@aalborg.dk'>; 'leje@faaborg.dk' <'leje@faaborg.dk'>; fj@fjkom.dk <fj@fjkom.dk>; 'jory01@frederiksberg.dk' <'jory01@frederiksberg.dk'>; okpd@horsens.dk <okpd@horsens.dk>; Anne-Grete Bertelsen <AGB@kl.dk>; Lene Hansen <LEH@kl.dk>; Peter Ravnholt <PER@kl.dk>; 'Anl@kmd.dk' <'Anl@kmd.dk'>; 'cj@kr.dk' <'cj@kr.dk'>; 'flyvholm@naeskom.dk' <'flyvholm@naeskom.dk'>; phr@nvj-skat.dk <phr@nvj-skat.dk>; 'bema@odense.dk' <'bema@odense.dk'>; 'phe@skat.aarhus.dk' <'phe@skat.aarhus.dk'>; 'f065@skat.kk.dk' <'f065@skat.kk.dk'>; 'cka@skatmidt.dk' <'cka@skatmidt.dk'>; 'Hkp@skattrekroner.dk' <'Hkp@skattrekroner.dk'>; 'ssf@skatvv.dk' <'ssf@skatvv.dk'>; 'Bruno.Rey@Sonderborg.dk' <'Bruno.Rey@Sonderborg.dk'>; 'Borkjj@svendborg-kom.dk' <'Borkjj@svendborg-kom.dk'>  
Modtaget: 16-08-2005 08:31:46  
Emne: SV: Høring over lovforslag

KL har ikke bemærkninger til lovforslaget om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

Med venlig hilsen

Jim Bengtsen  
KL - Kontoret for skat  
Weidekampsgade 10  
Postboks 3370  
2300 København S

Tlf. 33 70 32 53  
Fax 33 70 30 69  
E-mail: jim@kl.dk  
www.kl.dk

-----Oprindelig meddelelse-----

Fra: Postkasse Skat person [mailto:pskper@skm.dk]  
Sendt: 7. juli 2005 16:17  
Til: Samfund@advocom.dk; arf@arf.dk; post-jurs@atp.dk; danskamp@danskomp.dk; CN@dfhnet.dk; dhs@dhs.dk; skatafd@di.dk; dvca@dvca.dk; eogs@eogs.dk; LAL@eogs.dk; sekretariat@fdr.dk; f@finansraadet.dk; Fm@fm.dk; fp@ForsikringensHus.dk; skat@frederiksberg.dk; frr@frr.dk; fsr@fsr.dk; finanstillsynet@ftnet.dk; abr@hts.dk; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; jm@jm.dk; SKAT; landscentret@landscenret.dk; info@ld.dk; ae@net.dialog.dk; oem@oem.dk; daf@shareholders.dk; Post@skat.kk.dk; kontakt@skatteborgerne.dk; Bruno.Rey@Sonderborg.dk; jk@toender.dk; toldskat@toldskat.dk; xcse@xcse.dk  
Cc: stm@stm.dk  
Emne: Høring over lovforslag

Vedlagt følger udkast til et lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

Skatteministeriet skal anmode om eventuelle bemærkninger til lovudkastet senest mandag den 22. august 2005.

Med venlig hilsen

Skatteministeriet  
Departementet

Eventuelle henvendelser kan rettes til Majken Wågensø, tlf. 33 92 44 30, og Thea Side

SJ200510051425060 [DOR169199].TXT

Halse, tlf. 33 92 44 54 (om nettoforslaget), Hardy Pedersen, tlf. 33 92 45 02  
(om pensionsopsparing i kommanditselskaber), Anders Nielsen, tlf. 33 92 44 87  
(om øvrige ændringer i pensionsbeskatningsloven, og Jacob Smith, tlf. 33 92 44  
60 (om selskabsskattelovens § 13 G).

Skatteministeriet, Departementet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

Officielle mails bedes sendt til  
SkatPersons mailadresse: [pskper@skm.dk](mailto:pskper@skm.dk)

SJ20051005142521890 [DOR168218].TXT  
Fra: Søren Steensbro < sost02@frederiksberg.dk >  
Til: Postkasse Skat person <pskper@skm.dk>  
Modtaget: 10-08-2005 14:01:42  
Emne: Høringssvar

---

Vedlagt følger udkast til et lovforslag om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteloven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)

Det skal hermed meddeles, at Frederiksberg Kommunes Erhvervslygningskontor ikke har bemærkninger til ovennævnte lovforslag.

Med venlig hilsen

Søren Steensbro

■ Skatteministeriet  
 Departementet  
 Nicolai Eigtveds Gade 28  
 1402 København K

Dato: 10. august 2005  
 Deres ref.: 2005-321-0014  
 Vores ref.: 385 HRN/ljm

■ Forenklet skatteopgørelse ved investering gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.

HTS Interesseorganisation takker for modtagelse af ovennævnte lovudkast til høring.

Det er HTS Interesseorganisationens vurdering, at lovforslaget ikke direkte har betydning for kredsen af medlemsvirksomheder.

Man er dog fra HTS Interesseorganisation positivt indstillet overfor forslaget, da forslaget efter sin hensigt skal lette mulighederne for investering i skattetransparente juridiske personer herunder kommanditselskaber, hvilket forhåbentlig får den afledte effekt, at der fremover vil blive foretaget forøgede investeringer i og tilført kapital til disse juridiske personer.

HTS Interesseorganisation skal således indstille, at forslaget fremmes til Folketingets behandling.

Med venlig hilsen



Lars Krobak  
 adm. direktør



Henrik Rønne  
 juridisk konsulent

■  
 HTS · Handel, Transport  
 og Serviceerhvervene  
 Børsen  
 1217 København K  
 Telefon 70 13 12 00  
 Telefax 70 13 12 01  
 hts@hts.dk  
 www.hts.dk



Skatteministeriet  
Departementet

*Bemærkninger til forslag til ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven, selskabsskatteoven og skattekontrolloven (Forenklet skatteopgørelse ved investeringer gennem skattetransparente juridiske personer, placering af rate- og kapitalpensioner i kommanditselskaber m.m.)*

Departementet har sendt ovennævnte forslag til høring i Told- og Skattestyrelsen.

Vi har følgende bemærkninger:

#### FAGLIGE BEMÆRKNINGER

##### **Generelt – unoterede aktier mv. indberetningspligt**

Indledningsvis skal nævnes, at der, jf. skattekontrollovens indberetningspligter alene er pligt til at foretage nedenstående indberetninger om unoterede aktier mv.

##### *Beholdning:*

- Ultimo beholdning af unoterede investeringsbeviser i frie beholdninger. Det vil sige ikke i pensionsbeholdninger eller andre skattebegunstigede beholdninger.

Der er således ikke er pligt til at indberette ultimo beholdning af unoterede aktier og andele i kommanditselskaber.

##### *Udbytte/udlodning*

- Udbytte/udlodning til udbyttemodtagerne/medlemmerne fra aktier og investeringsforeninger mv.. Efter moderniseringen af udbytteskatten mv. er indberetningspligten fjernet, når aktierne mv. administreres under en pensionsordning eller anden skattebegünstiget ordning.

##### *Købsoplysninger*

- Ingen indberetningspligt om aktier og investeringsforeningspapirer

##### *Salgsoplysninger*



- Alene salg af investeringsforeningsbeviser i frie depoter

Ovenstående betyder, at de i lovforslaget omtalte 25 % grænser ikke kan understøttes af de obligatoriske indberetninger, hvilket vil sige, at kontrollen alene kan foretages ved kontrol af/hos de skattepligtige, foreningen eller opspareren mfl. Det må derfor antages, at lovforslaget medfører en øget lignings- og kontrolindsats på området.

Ligeledes betyder det, at Udbytteskatteadministrationen i ToldSkat ikke har mulighed for at kontrollere, refundere og afstemme udlodningen mv.

### **Hæftelser/ejerandele**

Deltagerne i et kommanditselskab er dels en/ flere komplementar(er), som hæfter ubegrænset, og dels en/ flere kommanditist(er), som hæfter med deres indskud. Dette forhold er der ikke taget hensyn til i lovforslaget og bemærkningerne.

Som bemærkningerne er formuleret, må det antages at være meningen, at den samlede kapital i K/S'et skal betragtes under et. Imidlertid er det ikke et krav, at der fastsættes et bestemt beløb for komplementarens deltagelse. Det bør derfor fremgå af bemærkningerne, hvilke konsekvenser det har, om komplementaren deltager med et bestemt beløb i K/S'ets kapital. I den forbindelse bør navnlig eksemplet s. 18 nederst ændres.

Det anføres s. 11 m., at ejergrænsen på 25 pct. skal sikre, at pensionsopspareren ikke har bestemmende indflydelse på K/S'et. Det er dog ikke ualmindeligt, at kommanditselskabskontrakten giver komplementaren beslutningskompetencen alene, jf. Dansk Privatret, s. 644f, 11. udg., 1999. Den nævnte ejergrænse tager således ikke højde for, at pensionsinstituttet/ pensionsopspareren kan være komplementar i selskabet.

Hvis det er meningen, at pensionsinstituttet/ pensionsopspareren kun skal kunne foretage investeringerne som kommanditist, bør dette fremgå udtrykkeligt af lovforslaget.

## **§ 1 Pensionsafkastbeskatningsloven**

*Stk. 1 - § 12 a:*

- Kontrol af 25 % grænsen ikke mulig. Se afsnit "Generelt"
- Vedr. de kontoførende investeringsforeninger: Lovforslaget rummer mulighed for også at anvende nettoopgørelsen for de investeringer der ikke foretages direkte, men via en kontoførende investeringsforening.

Det er dog en betingelse ifølge forslaget, at den kontoførende investeringsforening er **ejet fuldt ud af skattepligtige**, der opgør det skattepligtige afkast efter nettoopgørelsesprincippet.



Lovforslaget rummer også frit valg for den enkelte pensionskasse mfl. til at vælge nettoopgørelse eller ej.

Ud fra reglerne om kontoførende investeringsforeninger "Investeringsforeningslov" skal den kontoførende investeringsforening opgøre tilskrivningen ud fra hvert medlems egne forhold pr. 31.12 i indkomståret. De kontoførende investeringsforeninger har derfor til brug for denne opgørelse behov for at blive informeret tidligere om medlemmernes valg af opgørelsesprincip, end inden den 15. juli i året efter indkomståret, hvis ikke foreningen efterfølgende skal udfærdige en ny opgørelse for medlemmet/medlemmerne.

I øvrigt skal det bemærkes, at kravet om, at alle medlemmer af foreningen skal anvende nettoprincippet, synes unødvendig, idet dette krav formentlig ikke har anden betydning end at foreningen da alene kan opgøre afkastet efter nettoprincippet, og ikke andre principper, og er derfor ikke noget egentlig krav til medlemskredsen i foreningen.

Hvis ovenstående er korrekt, skal det derfor foreslås, at kravet slettes, og at informationen om det valgte opgørelsesprincip mv. følger reglerne i Investeringsforeningsloven.

Hvis kravet bibeholdes, så mangler der en præcisering af, hvad den kontoførende investeringsforening skal gøre, hvis ikke **alle** medlemmer anvender nettoopgørelsesprincippet (skal de afvise medlemmet?).

Alt afhængig af hvilken udformning som § 12 a slutter med, må styrelsen tage forbehold for en systemudgift til en ny kodeværdi i indberetningssystemet IFPA.

### **§ 3 Pensionsbeskatningsloven**

*Stk. 1 - § 17 A:*

- Kontrol af køb/salg mv. ikke mulig. Se afsnit "Generelt"
- Vedr. 25 % grænsen og selvanmeldelsespligten må det vil antages, at meddelelsen skal gives til det pengeinstitut der administrerer pensionsordningen, eller måske alle, hvis der er flere forskellige (fx et for frie midler og et for pension).

### **§ 4 Skattekontrolløven**

*Stk. 1 - § 11 A:*

Set ud fra bestemmelsen i pensionsbeskatningslovens § 17 A, bør der stilles krav om, at pensionsopsparerer oplyser om størrelsen af den fulde andel (både i og udenfor en pensionsordning) samtidig med, at der afleveres den dokumentation om ejerskabet til andelen i pensionsordningen, som der kræves i den nye § 11E .



I det omfang, at Skatteministeriet vil have oplysninger til brug for kontrollen af pensionsopsparingen i K/S'er, er det styrelsens opfattelse, at disse oplysninger bør medtages i R75-oplysningerne i TS-TELE's system LS og system 38.

Dette under henvisning til, at oplysningerne vedrørende PAL-skattepligtige i dag er undtaget fra indberetningspligt vedrørende udlodning fra investeringsforeninger og udbytte fra unoterede og noterede aktier. Vedrørende beholdninger er der kun indberetning om børsnoterede aktier og investeringsforeninger (unoterede/noterede) i frie depoter. Dvs. at oplysninger om beholdninger i pensionsdepoter og andre skattebegünstigede depoter er undtaget fra indberetningspligt.

#### ADMINISTRATIVE BEMÆRKNINGER

Lovforslaget vil medføre en øget lignings- og kontrolindsats, der skønnes at være af et ikke nævneværdigt merårsværksforbrug.

For så vidt angår den del af lovforslaget, som vedrører nettoopgørelsesprincippet i pensionsinstitutter, vil kun betingelsen om, at alle medlemmer af foreningen skal anvende nettoopgørelsesprincippet medføre en øget lignings- og kontrolindsats på området jfr. ovenfor.

Told- og Skattestyrelsen tager forbehold for systemudgifter til oprettelse af en ny kodeværdi i indberetningssystemet IFPA afhængig af den endelige udformning af § 12a, jfr. ovenfor.

Med venlig hilsen  
Retsafdelingen

Lone Stonor Kristensen  
Direkte telefon 723 74945