

*a. Midlertidigt skattefradrag for institutionelle investorer, der investerer i selskaber optaget til handel på en alternativ markedsplads.*

For at sikre institutionelle investorers interesse for investeringer i selskaber optaget til handel på en alternativ markedsplads i opstartsfasen foreslås det, at der i en periode på 4 år (2005-2008) indføres mulighed for at fratække 5 pct. af anskaffelsessummen for investeringer i selskaber optaget til handel på en alternativ markedsplads i beskatningsgrundlaget efter pensionsafkastbeskatningsloven. Efter ønske fra branchen indrømmes der tillige fradrag for investeringer foretaget indirekte.

Frdraget er dog maksimeret til et beløb, der svarer til 0,05 pct. af investorens samlede aktiver. Ordningen svarer i hovedtræk til den ordning, der i dag findes for investeringer i innovationsforeninger, som løber til og med 2005.

*b. Ændringer som følge af, at det bliver muligt at anvende rate- og kapitalpensionsmidler til køb af noterede aktier og anparter.*

For at skabe bedre vilkår for investeringer i noterede aktier og anparter foreslås det, at det skal være muligt at placere rate- og kapitalpensionsmidler i særskilte depoter i pengeinstitutter i unoterede aktier eller anparter, når den enkelte investering i det unoterede selskab udgør mindst 100.000 kr. Det er endvidere en betingelse, at værdien af unoterede aktier og anparter højst udgør 20 pct. af de samlede midler på investeringstidspunktet, når den samlede pensionsformue i samme pengeinstitut er under 25 mio. kr. For pensionsformuer mellem 25 og 50 mio. kr. kan værdien af unoterede aktier og anparter højst udgøre 35 pct. af de samlede midler på investeringstidspunktet, og for pensionsformuer over 50 mio. kr. kan højst 50 pct. af de samlede midler placeres i unoterede aktier og anparter. Initiativet gennemføres primært ved at ændre Finanstilsynets bekendtgørelse om puljepension og andre skattebegunstigede opsparingsformer m.v. (puljebekendtgørelsen).

Efter forslaget kan kunden investere midler i unoterede kapitalandele i aktie- eller anpartsselskaber og lignende selskaber, der er hjemmehørende i et land inden for EU/EØS.

Det er endelig en betingelse, at kunden ikke må eje 25 pct. eller mere af aktie- eller anpartskapitalen i det unoterede selskab. Forslaget skal ikke give mulighed for finansiering af egen virksomhed med skattebegunstigede midler, men forslaget skal skabe bedre vilkår for porteføljeinvesteringer i unoterede aktier og anparter.

Ved afgørelsen af, om kunden ejer 25 pct. eller mere af aktie- eller anpartskapitalen i selskabet, medregnes tillige aktier og anparter, som kunden ejer uden for det særskilte depot, dvs. aktier og anparter, som kunden har erhvervet for frie midler. Herudover finder aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4, tilsvarende anvendelse ved opgørelsen af kundens ejerandel i selskabet, således at nærtstående aktiebesiddelser i samme selskab tillige medregnes til kundens ejerandel.

Udover en ændring af Finanstilsynets puljebekendtgørelse medfører initiativet ændringer, primært konsekvensændringer på Skatteministeriets område.

To af disse ændringer skyldes, at noterede aktier og anparter normalt ikke værdiansættes løbende. Dermed foreligger der ikke værdiansættelser af aktierne eller anparterne til brug for beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven. Da de manglende værdiansættelser tillige gør det vanskeligere for pengeinstitutterne at kunne opgøre beskatningen efter loven og indbetale skatten, foreslås der i stedet en enkel værdiansættelsesregel for sådanne unoterede aktier og anparter. Det foreslås her, at der skal anvendes det største beløb af enten anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne eller selskabets indre værdi pr. aktie eller anpart ifølge seneste årsregnskab pr. 1. november i indkomståret. Det er i den forbindelse den enkelte kontohaver, der skal give pengeinstituttet oplysning om disse værdier. Hvis kontohaveren ikke indsender oplysninger om værdierne, får kontohaveren en frist på 1 måned til at indsende disse oplysninger. Sker det ikke, skal der ske afgiftsberigtigelse af den del af ordningen, der kan henføres til de unoterede kapitalandele.

Hvis kunden overskrider ejergrænsen på 25 pct. af aktie- eller anpartskapitalen i det unoterede selskab og dermed ikke overholder betingelsen i puljebekendtgørelsen, foreslås det herudover, at aktierne eller anparterne skal tages ud af pensionsdepotet og afgiftsberigtiges med 60 pct.

Kunden får dog efter overskridelsen en frist på 3 måneder til at sælge aktier eller anparter i selskabet og dermed bringe den samlede ejerandel under 25 pct., eller at købe samtlige aktier eller anparter for frie midler, inden der skal ske afgiftsberigtigelse af den del af pensionsordningen, der kan henføres til de unoterede aktier eller anparter.

Der fastsættes endelig en regel om, at hvis værdien af det samlede depot ekskl. den del, der vedrører unoterede kapitalandele, falder til under 350.000 kr. ved indkomstårets udløb, skal kontohaveren inden for 3 måneder enten afstå samtlige unoterede kapitalandele