

andel af sådanne investeringer, der kan formodes at foregå på en alternativ markedsplads.

For hver 1 mia. kr. risikovillig kapital fra institutionelle investorer, som investeres på alternative markedspladser, medfører det et årligt fradrag på 50 mio. kr. og dermed et provenutab for det offentlige på 7,5 mio. kr. årligt. Hvis det forudsættes, at etableringen af alternative markedspladser medfører en årlig nettotilførsel af kapital fra institutionelle investorer på 1 mia. kr., skønnes provenutabet af fradraget det første år at være ca. 7,5 mio. kr. og gradvist at stige til ca. 30 mio. kr. i 2008.

Anvendelse af rate- og kapitalpensionsmidler til køb af unoterede aktier eller anpartar

Ved den foreslåede udvidelse af placeringsmulighederne for midlerne i fradragsberettigede ordninger vil der alene blive tale om egentlige provenutab, hvis muligheden medfører en forøgelse af indskud i kapital- og ratepensionsordninger, som ikke ellers ville være sket. Bliver der alene tale om omplacering af eksisterende pensionsopsparing, har forslaget ingen provenumæssige konsekvenser.

Ved en eventuel forøgelse af indskud består provenutabet på kort sigt af det umiddelbare tab af skatteindtægter ved det øgede indskud i ordningerne. Der er ikke tale om et varigt tab, idet staten kompenseres af stigningen i den latente skat, der udløses, når pensionen siden hen udbetales. Den varige provenuvirkning af et forøget indskud i kapital- og ratepensionsordninger består i, at afkastet heraf bliver beskattet lempeligere end kapitalindkomst, når det i øvrigt lægges til grund, at der betales topskat på såvel indbetalings- som udbetalingsstidspunktet.

Der findes ingen tilgængelige oplysninger, der giver grundlag for et velunderbygget skøn for, hvor mange personer der eventuelt vil indskyde yderligere på pensionsordninger som følge af udvidelsen. Persongruppen må dog formodes at være begrænset, når det kræver en ikke ubetydelig opsparing, og mulighederne for at opspare med rent pensionsmæssigt formål på forhånd er til stede, og pensionssystemet er veludbygget.

For hver 500 mio. kr., pensionsopsparingen eventuelt med tiden øges med som følge af denne placeringsmulighed, udgør det varige provenutab ca. 10 mio. kr. årligt, hvis der antages et årligt afkast før skat på 7 pct. og PAL-satsen på 15 pct. i stedet for en skattesats på ca. 45 pct. for frie midler.

Sker en sådan forøgelse af pensionsopsparingen gradvis, vil det umiddelbare provenutab i de første år udgøre ca. 100 mio. kr. Heraf vedrører ca. halvdelen

de kommunale skatter. Provenutabet vil i de efterfølgende år falde i takt med, at de ekstra indskud på kapital- og ratepensionsordninger kommer til beskatning.

Værn mod gentagne forhøjelser og nedsættelser af aktiekapitalen i pensionsinstitutter

Forslaget om ændring af beregningen af friholdelsesandelen i overgangsordningerne (som gælder for opsparing før 1982, livrenter uden bonus og afdækkede pensionsordninger til kommunale tjenestemænd), så den skal beregnes på grundlag af reserverne vedrørende ordningerne i forhold til de samlede passiver med tillæg af selskabets kapitalnedsættelser i årets løb, har karakter af en værnsregel, som forhindrer et utilsigtet provenutab på pensionsafkastskatten. Aktuelt skønnes provenutabet som følge af kapitalforhøjelser/nedsættelser at andrage ca. 25 mio. kr. årligt varierende efter afkastforholdene.

På sigt vil provenutabet dog være væsentligt mindre, dels fordi overgangsordningerne udløber over de næste 20 – 30 år, dels fordi den lavere pensionsafkastskat forøger grundlaget for almindelig indkomstbeskatning m.v. af pensionsudbetalinger. Den varige virkning skønnes således at andrage i størrelsesordenen 3 mio. kr. årligt.

Det utilsigtede provenutab uden ændring af beregningen ville kunne blive af langt større omfang, hvis flere selskaber udnytter den utilsigtede spekulationsmulighed.

Udvidelse af adgangen til at anvende reglerne om ophørs pension

En ændring af reglerne, således at man blot skal have drevet erhvervs mæssig virksomhed i 10 år inden for de seneste 15 år, vil betyde en udvidelse af den personkreds, der kan benytte pensionsordningen. For de berørte personer betyder det, at indbetalte beløb kan fradrages straks i stedet for fordelt over 10 år. Nutidsværdien af fradraget bliver dermed højere, og der opnås en mulig skatteudjævning, idet opsparereren typisk vil være topskatteyder i opsparingsåret, men ikke nødvendigvis vil være det i udbetalingsperioden.

Der er ikke et præcist grundlag for at vurdere, hvor mange der yderligere vil kunne anvende ordningen som følge af forslaget. Årligt benytter ca. 800 selvstændige, der har drevet virksomhed i en sammenhængende 10-års periode, reglerne med et gennemsnitligt indskud på ca. 800.000 kr.

Den foreslåede udvidelse af ordningen skønnes således at omfatte en meget begrænset ny personkreds. På den baggrund skønnes det varige provenutab ikke