

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Indledning

Lovforslaget har følgende to hovedformål.

For det første er formålet at indføre en forenklet skatteopgørelse for pensionsinstitutter, der investerer gennem skattetransparente enheder. For det andet er formålet at fastsætte regler på skatteområdet, der gør det muligt at placere opsparing i rate- og kapitalpensionsordninger i kommanditselskaber m.v.

2. Lovforslagets baggrund og indhold

2.1. Nettoopgørelsesprincip for pensionsinstitutters investering gennem skattetransparente juridiske personer

For at Danmark kan blive et førende vækst-, viden- og iværksættersamfund, er det vigtigt med et velfungerende marked for risikovillig kapital. Regeringens mål er, at Danmark i 2010 skal have et af Europas bedst fungerende markeder for risikovillig kapital. Risikovillig kapital er vigtig, når eksisterende virksomheder f.eks. skal i gang med at udvikle nye produkter og ydelser. Iværksættere har også brug for finansiering til start af nye virksomheder. Adgangen til risikovillig kapital er med andre ord en forudsætning for den udvikling og fornyelse i erhvervslivet, der er grundlaget for fremtidens vækst og beskæftigelse.

En væsentlig del af opsparingen i Danmark sker via pensionsinstitutter. Pensionssektoren er samlet set den største investor i Danmark og har en særlig rolle at spille, når det gælder investeringer i nye virksomheder. Markedet for risikovillig kapital vil således kunne styrkes markant, hvis flere pensionsmidler bruges til erhvervsinvesteringer.

Regeringen har i 2004 ført en dialog med investorer og erhvervsliv med fokus på at bringe Danmark i front, når det gælder adgangen til nem og konkurrencedygtig finansiering. Med afsæt i dialogen fremlagde regeringen i januar 2005 sin handlingsplan for risikovillig kapital.

Som en del af regeringens handlingsplan for risikovillig kapital har regeringen sammen med Forsikring & Pension, Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond afgivet en fælleserklæring om pensionssektorens fremtidige investeringer i uoterede aktier.

Fælleserklæringen indebærer bl.a., at regeringen vil styrke rammerne for pensionsbranchens investeringer i uoterede aktier, hvilket bl.a. skal ske ved at give pensionsinstitutterne mulighed for at vælge at opgøre det skattepligtige afkast af deres investeringer i uoterede aktier gennem skattetransparente juridiske personer på en mere enkel måde (nettopgørelsesprincipet). Lovforslaget er herudover en udmøntning af en del af regeringsgrundlaget (Nye mål, 17. februar 2005).

Pensionsbranchen vurderer, at komplicerede beskatningsregler er en barriere for at investere i uoterede aktier. Indførelse af nettopgørelsesprincippet vil være en væsentlig forudsætning for, at pensionsinstitutterne i de kommende år øger deres andel af investeringer i uoterede aktier. Pensionsbranchen anser det som et vigtigt skridt i retning af at kunne realisere deres strategiske målsætning for investeringer i uoterede aktier, hvilket frem mod 2010 forventes at kunne medføre en fordobling af disse.

Indførelse af et nettopgørelsesprincip har betydning for pensionssektorens investeringer i venture- og private equity fonde, som ofte foretages gennem kommanditselskaber (såkaldte skattetransparente enheder). Som reglerne er i dag, skal det enkelte pensionsinstitut til brug for beskatningen opgøre afkastet af hver enkelt investering foretaget gennem kommanditselskabet. Ved at indføre et nettopgørelsesprincip bliver det muligt for det enkelte pensionsinstitut at opgøre afkastet af deres investeringer gennem et kommanditselskab, som summen af værdiændringen på ejerandelen i kommanditselskabet plus eventuelle udlodninger fra kommanditselskabet til pensionsinstituttet. Dette vil indebære en administrativ lettelse for pensionsinstitutterne og gøre det lettere at investere i uoterede aktier.