

Fra: Flemming LAURIDSEN [mailto:Flemming.LAURIDSEN@npgwm.com]  
Sendt: 30. november 2010 15:02  
Til: Folketingets Oplysning; skm@skm.dk  
Emne: Folketingets Skatteudvalg, vedr. L 76  
Prioritet: Høj

### Lovforslag L 76

Forslag til Lov om ændring af pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og forskellige andre love (Forlængelse af ratepensionsordninger under udbetaling, justering af reglerne for pensionsordninger med løbende udbetalinger og krav til placering af midlerne i godkendte udenlandske pensionsordninger m.v.)

Til Folketingets Skatteudvalg,

Venligst find nedenfor vores kommentarer og forslag til lovforslag L 76 med henblik på at sikre de i forarbejdet til lovforslaget beskrevne forudsætninger.

Vores indgang til en kommentering og fremsættelse af ændringsforslag til lovforslag L 76 skal ses med udgangspunkt i, at Altraplan Luxembourg i dag er en af de udenlandske livsforsikringselskaber, der af SKAT er blevet godkendt efter Pensionsbeskatningslovens §15 C til at kunne tilbyde nogle af vores opsparingsprodukter på det danske livs- og pensionsmarkedet, jfr. reglerne i Pensionsbeskatningslovens kapitel 1.

I hovedtræk finder vi, at alle tiltagene i lovforslag L 76 er konstruktive tiltag, der imødekommer branchens ønsker om at kunne simplificere og skabe større fleksibilitet for forsikringstagerne i et i forvejen ganske kompleks regelsæt på pensionsområdet, derfor også vores tidligere henvendelser til SKAT omkring anmodninger om bindende svar på flere af disse områder, offentliggjort i SKM 2010, 686 SR.

Det er dog med en vis undren og ikke mindst bekymring, at vi har læst afsnittet i forarbejderne omhandlende krav til placering af midlerne i godkendte udenlandske pensionsordninger. Herunder mere konkret det fremlagte eksempel og de beskrevne skattemæssige konsekvenser for en forsikringstager der ikke længere er fuld skattepligtig til Danmark:

- Der fokuseres mere eller mindre alene på alle øvrige skatteregler end reglerne i Pensionsbeskatningsloven ved at foretage transaktionerne på en udenlandsk pensionsordning fremfor en dansk pensionsordning.
- Der generaliseres og nærmest forudsættes, at værdiansættelsen af de underliggende aktiver som eksempelvis ejendom og aktier i et noteret selskab oftest vil kunne opgøres til såkaldte subjektive værdier i de udenlandske livsforsikringselskaber, der er registeret som ejere af disse aktiver.

Dette kan desværre alene henlede os til at få den opfattelse, at SKAT indtager den holdning, at de øvrige EU landes finans og forsikringstilsyn i forhold til det danske finanstilsyn tilsyneladende skulle acceptere en noget lempeligere adgang at håndhæve henholdsvis kontrollen beskrevet i EU's livsforsikringsdirektiv 2002/83/EF af 5. November 2002 samt de kommende Solvency II regler.

Det antages, at det er Skatteministerens hensigt at sikre en så ensartet behandling af henholdsvis danske og udenlandske pensionsordninger som det være sig muligt indenfor den danske lovgivning uden at diskriminere konkurrenceevnen for de udenlandske livsforsikringsselskabers mulighed for at kunne tilbyde skattebegünstigede pensionsordninger i Danmark.

Det er derfor vores forventning, at Skatteministeren har til hensigt at sikre, at lovforslaget ikke vil diskriminere konkurrenceevnen for de udenlandske livsforsikringsselskaber, hvorfor vi henleder opmærksomheden på, at de fremtidige placeringsreglerne af midler i "udenlandske pensionsordninger" også vil skulle være gældende for de "danske pensionsordninger", der tilbydes af de danske livsforsikringsselskaber.

Livsforsikringsselskaber indenfor EU tilbyder forskellige typer af opsparingsprodukter, herunder også pensionsordninger som eksempelvis Unit Link ordninger med eksterne og interne fonde – samt med og uden tilknyttet kapitalforvalter. Uanset den valgte produktstruktur, kan forsikringstagere i både danske og udenlandske livsforsikringsselskaber ikke eje aktier eller fast ejendom direkte når der foretages en opsparing i et EU livsforsikringsselskab. Alle de underliggende aktiver, som livsforsikringsselskaberne placerer midlerne i, ejes derimod af livsforsikringsselskaberne. De nugældende regler indenfor EU's 3. Livdirektiv giver et udenlandsk livsforsikringsselskab retten til at kunne anvende de i hjemlandet gældende investeringsregler når et cross-border livsforsikringsprodukt tilbydes til et andet EU land – eksempelvis Danmark.

Det er derfor vores opfattelse, at Skatteministeren ved at foretage krav til placeringsreglerne for udenlandske pensionsordninger vælger at i) tilsidesætte det nugældende regelsæt i EU's 3. Livdirektiv og ii) diskriminerer konkurrenceevnen ved, at investeringsreglerne alene skal gælde for de udenlandske livsforsikringsselskaber og ikke de danske livsforsikringsselskaber.

Vores forslag til ændringer til lovforslag L

76 er alene relateret til kravet omkring procentsatsen af ejerskab i et unoteret selskab. Hvad angår de omtalte selskaber med brugsrettigheder m.m. har det hele tiden været vores opfattelse, at disse typer af selskabsstrukturer ikke ville kunne værdiansættes korrekt og brugsrettighederne ville efter de danske pensionsbeskatningsregler medføre en disposition med afregning af 60% afgift. Vi er derfor enige i denne del af lovforslaget, idet vi dog mener, at reglerne af konkurrencemæssige årsager også bør gælde for danske livsforsikringsselskaber. Vi foreslår, at de udenlandske livsforsikringsselskaber fortsat omfattes af hjemlandets investeringsregler, dog vil livsforsikringsselskaberne ved investeringer

(køb/salg) i aktier i unoterede selskaber skulle have dokumentation for værdiansættelsen i tilknytning til overdragelsesaftalen og ved opgørelsen af den årlige fair market value i opsparingsperioden. Dokumentationen vil skulle være udarbejdet af en statsautoriseret revisor.

Dette forslag skulle ligeledes sikre, at SKAT ikke vil have bekymringer omkring en korrekt værdiansættelsen og der opstår ikke en unødvendig problemstilling omkring kompleksiteten i PAL beregningsgrundlaget i forhold til forslaget om, at et eventuelt salg altid vil skulle ske til den højeste værdi af enten anskaffelsesprisen eller salgsprisen.

Såfremt vores forslag til en ændring ikke kan imødekommes, er det vores opfattelse som beskrevet ovenfor, at Skatteministeren enten bør vælge at udvide afsnittet omkring placering af midler i udenlandske pensionsordninger til også at omfatte de danske pensionsordninger i livsforsikringselskaber eller alternativt bør de nugældende investeringsregler for danske livsforsikringselskaber udvides til også at omfatte de udenlandske livsforsikringselskaber, der ønsker at kunne tilbyde deres opsparingsprodukter på det danske pensionsmarked.  
Med venlig hilsen,

**Flemming Lauridsen**

Bancassurance & Institutional

NPG Wealth Management

38, Parc d'activités de Capellen • B.P. 110 • L-8303 Capellen (Luxembourg)

Tel. (+352) 45 67 30 45 31 • Fax (+352) 43 30 12

Mob. (+352) 621 500 627

Web: [www.npgwm.com](http://www.npgwm.com)

Email: [flemming.lauridsen@npgwm.com](mailto:flemming.lauridsen@npgwm.com)

\*\*\*\*\*