



Til

Folketinget - Skatteudvalget

Til udvalgets orientering vedlægges høringskema vedrørende uddrag af forslag nr. L 76 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.).

Høringskemaet vedrører den del af lovforslag nr. L 76, der vedrører krav til placering af midlerne i godkendte udenlandske pensionsordninger m.v.

Troels Lund Poulsen

/Carsten Vesterø

Høringsskema indeholdende høringssvar og kommentarer hertil vedrørende uddrag af lovforslag nr. L 76 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.).

Høringsskemaet vedrører alene den del af lovforslag nr. L 76, der vedrører krav til placering af midlerne i godkendte udenlandske pensionsordninger m.v.

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
Advokatrådet	Advokatrådet har ingen bemærkninger.	
Akademikernes Centralorganisation (AC)	AC har ingen bemærkninger.	
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd (AE)	<p>AE støtter forslaget.</p> <p>Selvom AE støtter lovforslaget, er det meget beklageligt, at høringen bliver sendt ud med så kort tidsfrist. Enten bør man melde klart ud, at man ikke ønsker høringssvar, eller også bør man give ordentlige tidsfrister, således at høringssvarene kan nå at blive gennemarbejdet. Tidsfrister på 3-4 dage til høringssvar sender et signal om, at man fra lovgivers side dybest set er uinteressert i, hvad høringssvarerne måtte have af holdninger til lovforslaget. Hvis dette er tilfældet, er det kun spil for galleriet at sende lovforslag i høring og dermed spild af både lovgivers og høringssvarernes tid.</p>	<p>Den korte høringsfrist beklages men skyldes, at forslaget udgør en del af det fremsatte lovforslag nr. L 76, der skal vedtages inden jul.</p> <p>Høringssvarerne har imidlertid også mulighed for under behandlingen af lovforslaget at rette henvendelse til Folketingets Skatteudvalg med supplerende bemærkninger til lovforslaget.</p>
Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)	ATP har ingen bemærkninger.	
Dansk Aktionærforening	Dansk Aktionærforening har på nuværende tidspunkt ingen bemærkninger.	
Dansk Erhverv	Dansk Erhverv beklager den korte høringsfrist og har derudover ingen bemærkninger.	Se kommentaren til AE ovenfor.
Danske Advokater (DA)	<p>DA finder, at en høringsfrist på 2 dage gør det ganske vanskeligt at gennemskue ændringer i en lovgivning, der i forvejen er meget meget teknisk og vanskelig. En så urimeligt kort høringsfrist levner ikke mulighed for, at lovforslaget kan underkastes en seriøs behandling.</p> <p>DA har på nuværende tidspunkt ikke bemærkninger til lovforslaget, men DA's skattefaglige udvalg vil arbejde med lovforslaget, og eventuelle bemærkninger vil blive fremsendt til Skatteministeriet i løbet af uge 47.</p>	Se kommentaren til AE ovenfor.
Dansk Industri	Forslaget giver ikke Dansk Industri anledning til bemærkninger.	
Finansrådet	<p><u>Ad § 2, nr. 5</u></p> <p>I bemærkningerne til lovforslagets § 2, nr. 5, sidste punktum, er følgende anført:</p>	Det er korrekt som påpeget af Finansrådet, at der i bemærkningerne skulle have stået "kontohaverens". Fejlen be-

	<p><i>"For det andet indebærer henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 4, at ved opgørelsen af kontohaverens ejerandel medregnes aktier og anparter, der tilhører eller har tilhørt forsikringstagerens ægtefælle, ..."</i></p> <p>Da § 12 imidlertid handler om ordninger oprettet i pengeinstitutter, er det misvisende at tale om "forsikringstagerens" ægtefælle. Der bør i stedet refereres til "kontohaverens" ægtefælle.</p> <p><u>Ad § 2, nr. 6</u> Den foreslåede § 15 C, stk. 3 formuleres således:</p> <p><i>"Det er endvidere en betingelse for godkendelse efter stk. 1 og 2, at pensionsordninger med løbende udbetalinger, rateforsikringer og kapitalforsikringer i pensionsøjemed og pensionsordninger, der svarer hertil, ikke kan anbringes i fast ejendom med brugsrettigheder, rabatter eller dispositi- onsret tilknyttet, aktier m.v. i selskaber, hvori forsikringstageren ejer 25 pct. eller mere af aktierne m.v., aktier m.v., der har som formål eller som et af sine formål at give brugsrettigheder, rabatter el. lign. i selskabet, eller andele i en personligt drevet virksomhed ejet af forsikringstageren. Ved opgørelsen af ejerandelen på 25 pct. medregnes ud over aktier m.v. erhvervet for midler på pensionsordningen m.v. også aktier m.v., som forsikringstageren ejer uden for pensionsordningen, og aktieavancebeskatningslovens § 4 finder tilsvarende anvendelse."</i></p> <p>Det forekommer rent sprogligt lidt utilstrækkeligt at tale om, at en forsikring ikke kan anbringes i fast ejendom eller aktier. Det bør formuleres således, at det er "midlerne" i forsikringen, der ikke kan anbringes i de nævnte aktiver.</p> <p>Pensionsbeskatningslovens § 15 C, stk. 1 og 2, gælder bl.a. udenlandske forsikringsselskaber og udenlandske "kreditinstitutter", herunder først og fremmest banker. Det virker derfor uhensigtsmæssigt eller overraskende, at den foreslåede § 15 C ikke også gælder udenlandske kreditinstitutter, men at anbringelsesreglerne herfor fortsat skal søges i § 12.</p>	<p>klages, men da lovforslaget er fremsat, kan der ikke stilles ændringsforslag til lovforslagets bemærkninger.</p> <p>Bestemmelsen skal forstås på den måde, som Finansrådet angiver.</p> <p>Skatteministeriet er enig i, at det sprogligt er bedre at affatte bestemmelsen således, at den vedrører "midlerne" på pensionsordningen. Der vil derfor til 2. behandlingen af lovforslaget blive stillet et ændringsforslag herom.</p> <p>Finansrådets kommentar angår placeringen i pensionsbeskatningsloven af kravene til ordninger i udenlandske kreditinstitutter.</p> <p>Det var også forud for udvidelsen af fradragsretten for indbetalinger for godkendte udenlandske pensionsordninger ved lov nr. 1534 af 19. december 2007 i pensionsbeskatningslovens § 12, stk. 1, nr. 1, fastsat, at midlerne i kapitalopsparingsordning skal anbringe i overensstemmelse med § 50 og § 51 i lov om</p>
--	--	---

	<p>I bemærkningerne på side 25, 3. afsnit, sidste linje anføres: "<i>Betingelsen indebærer også, at de nævnte pensionsordninger ikke kan anbringes i anparter i anpartsselskaber.</i>" Oplysningen relaterer sig til selskaber med brugsrettigheder mv., men kan give det indtryk, at der helt generelt ikke kan investeres i anpartsselskaber. Den selvstændige betydning af ovenfor citerede sætning ønskes præciseret.</p> <p><u>Ad § 2, nr. 15</u> I den foreslåede § 30 B, stk. 6, fastsættes der regler for, hvilken pris forsikringstageren skal købe aktier m.v. for fra sin pensionsordning. Da det er forsikringsselskabet, der ejer aktiverne, kan det næppe overskues, om sådanne vilkår kan gennemføres i udlandet, og om de er i overensstemmelse med udenlandske anbringelsesregler m.v.</p>	<p>finansiell virksomhed. Der gælder et tilsvarende krav for rateopsparingsordninger. Økonomi- og erhvervsministeren har med hjemmel i de nævnte bestemmelser fastsat nærmere regler i bekendtgørelse nr. 1464 af 13/12 2006 om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v.</p> <p>I forbindelse med udvidelsen af fradragsretten til at gælde udenlandske pensionsordninger ved lov nr. 1534 af 19. december 2007, blev der i pensionsbeskatningslovens § 12, stk. 1, nr. 1, der som nævnt allerede indeholdt kravene til anbringelse af midlerne i kapitalopsparings- og rateopsparingsordninger i danske kreditinstitutter, fastsat krav til hvilke aktiver, som midlerne i en kapitalopsparingsordning (og tilsvarende i rateopsparingsordninger) i kreditinstitutter, der ikke er omfattet af lov om finansiell virksomhed, kan anbringes i. Disse krav svarede til nærmelsesvist til de krav, der gælder for ordninger i danske kreditinstitutter, jf. dog nærværende lovforslags § 2, nr. 5. Det er et vilkår for SKATs godkendelse efter pensionsbeskatningslovens § 15 C af udenlandske kreditinstitutter, at opsparingen anbringes efter reglerne i pensionsbeskatningslovens § 12, stk. 1, nr. 1.</p> <p>Det kan bekræftes, at den pågældende bemærkning alene relaterer sig til anparter i anpartsselskaber med brugsrettigheder m.v. Meningen med bemærkningen er således, at pensionsordningen ikke kan anbringes i anparter med brugsrettigheder m.v.</p> <p>Det må antages, at det udenlandske forsikringsselskab i forbindelse med SKATs godkendelse af forsikringsselskabet vil være bekendt med, at hvis forsikringstageren på trods af vilkårene for godkendelsen alligevel opnår en ejerandel på 25 pct. eller mere i et selskab, er der krav om, at ejerandelen inden 3 måneder skal bringes ned under 25 pct. efter pensionsbeskatningslovens § 30 B, stk. 6. Det samme antages at være tilfældet i forbindelse med de såkaldte borgererklæringer efter pensionsbeskatningslovens § 15 C, stk. 1, nr. 3, som det udenlandske forsikringsselskab skal udfylde, og som pensionsop-</p>
--	---	--

		<p>sparerer skal underskrive.</p> <p>Sker der overtrædelse af placeringsreglerne, vil det være et fælles anliggende for forsikringstageren og det udenlandske forsikringsselskab at sikre, at reglerne i pensionsbeskatningslovens § 30 B, stk. 1, overholdes. Udenlandske forsikringsselskaber vil i almindelighed ikke have nogen interesse i, at forsikringstageren ikke kan opretholde sin pensionsordning i forsikringsselskabet, og på den baggrund må det forventes, at det udenlandske forsikringsselskabs vil medvirke.</p> <p>Det forekommer ikke videre sandsynligt, at der skulle gælde særlige placeringsregler i udlandet, der i givet fald skulle hindre, at aktiverne kan tages ud efter reglerne i pensionsbeskatningslovens § 30 B, stk. 6.</p> <p>Det er et vilkår for godkendelse af udenlandske forsikringsselskaber, at forsikringstageren ikke opnår en ejerandel på 25 pct. eller mere i selskabet. Kravet om en maksimal ejerandel gælder efter forslaget også i det tilfælde, hvor forsikringstageren har to eller flere udenlandske pensionsforsikringer, og dermed også i det tilfælde, hvor pensionsforsikringerne er oprettet i to eller flere udenlandske forsikringsselskaber.</p>
	<p>Afslutningsvis kan man få det indtryk, at hovedaktionærreglen i den foreslåede § 15 C, stk. 3 kan omgås, såfremt man opretter fem udenlandske forsikringer, som hver investerer i 20 pct. af aktiekapitalen i samme selskab. Der står ikke noget om, at alle forsikringerne skal ses under et, hvilket umiddelbart kunne give anledning til uensigtsmæssig omgåelse af de foreslåede regler.</p>	
Finanstilsynet	Finanstilsynet har ingen bemærkninger.	
Forsikring og Pension (F&P)	F&P vurderer umiddelbart ikke, at lovforslaget giver anledning til bemærkninger.	
Foreningen af Statsautoriserede Revisorer (FSR)	<p><u>Ad § 2, nr. 5 – henvisning til ABL § 4</u> FSR peger på, at ifølge de specielle bemærkninger indebærer henvisningen til ABL § 4, at ved opgørelsen af konthaverens andel medregnes aktier og anparter, der tilhører eller har tilhørt den personkreds, der er nævnt i ABL § 4. FSR finder, at det i denne sammenhæng er irrelevant at medregne aktier, som familien (ABL § 4 –personkredsen) <u>har ejet</u> for op til 5 år siden. Det afgørende må være, at det aktuelle ejerskab via pensionsordningen, i frit depot og hos familien til sammen er under 25 pct.</p> <p><u>Ad § 2, nr. 6.</u> FSR kan tilslutte sig, at det ikke skal være muligt at anbringe pensionsmidler i fast ejendom med brugsrettigheder mv., hovedaktionæraktier eller aktier med brugsrettigheder mv.</p>	<p>Skatteministeriet er efter fornyede overvejelser enig med FSR i, at historiske ejerbesiddelser 5 år tilbage i tiden ikke skal medregnes ved opgørelsen af ejerandelen på 25 pct. Der vil derfor til 2. behandlingen af lovforslaget blive fremsat et ændringsforslag, der sikrer, at kun aktuelle ejerbesiddelser medregnes ved opgørelsen af ejerandelen på 25 pct.</p>

	<p>FSR har dog to bemærkninger til lovforslaget:</p> <p>For det første omfatter de foreslåede restriktioner alene udenlandske livsforsikringsselskaber, men ikke livrenter, rate- og kapitalforsikringer i danske livsforsikringsselskaber.</p> <p>FSR mener umiddelbart, at samme problematik må gøre sig gældende i unit-linked ordninger i danske selskaber. Såfremt dette er korrekt forstået, vil det efter FSRs opfattelse være diskriminerende udelukkende at fastsætte regler for de udenlandske godkendte livsforsikringsselskaber. Såfremt det mod forventning ikke er muligt at placere midler i danske unit-linked ordninger i de nævnte aktiver med brugsrettigheder mv., skal FSR henstille, at hjemmelen til at nægte disse investeringer omtales i forarbejderne.</p> <p>For det andet forekommer omtalen af problemstillingen navnlig i de almindelige bemærkninger tendentiøs. Af hensyn til de udenlandske godkendte livsforsikringsselskaber, der overholder samtlige danske regler, herunder undlader at investere i aktier med brugsrettigheder m.v., fordi det udløser 60 pct. i afgift af "udlodningen", skal FSR henstille, at der benyttes mere afbalancerede formuleringer.</p> <p><u>Ad § 2. nr. 14-15</u></p>	<p>Unit-linked ordninger er et særlig produkt, hvor afkastet af pensionsordningen er afhængig af afkastet på de værdipapirer, som opsparingen er placeret i. Værdipapirerne tilhører pensions- eller forsikringsselskabet, der udbyder forskellige puljer ud fra ønsker om investeringsrisici og afkast. Det er kunden selv, der bestemmer aktivsammensætningen inden for rammerne af pensionsinstituttets udbud. Det er imidlertid ikke muligt på nuværende tidspunkt for forsikringstageren med en unit linked ordning selv at bestemme, at pensionsordningen skal anskaffe netop hovedaktionæraktier, som forsikringstageren eller dennes nærtstående ejer. Det er heller ikke muligt for forsikringstageren at bestemme, at ordningen skal anskaffe individuelt valgte aktier, som giver forsikringstageren brugsrettigheder, rabatter el. lign. i selskabet, eller en individuelt valgt fast ejendom med brugsrettighed, rabatter eller dispositionsret tilknyttet for forsikringstageren.</p> <p>På det foreliggende grundlag er der derfor ikke fundet behov for at udstrække de foreslåede regler til at gælde for unit linked ordninger i danske forsikringsselskaber. Forslaget skaber ikke en forskelsbehandling mellem danske og udenlandske forsikringsselskaber, men bidrager til at fjerne en forskelsbehandling.</p> <p>Skulle det blive muligt for forsikringstagerne med danske unit linked ordninger at placere ordningens midler på samme måde, som der på nuværende tidspunkt kan være mulighed for i godkendte udenlandske pensionsordninger, vil der ske en nærmere vurdering af behovet for eventuel lovgivning.</p> <p>Det fremgår intet sted i bemærkningerne, at det efter Skatteministeriets opfattelse generelt skulle forholde sig sådan, at godkendte udenlandske pensionsinstitutter i almindelighed ikke overholder danske regler. De almindelige bemærkninger illustrerer alene risikoen for mulig omgåelse af det gældende regelsæt.</p>
--	--	---

	<p>FSR anfører, at ifølge lovforslaget skal unoterede aktier, der sælges ud af pensionsdepotet til frit depot, sælges til kontohaveren eller forsikringstageren for det højeste af følgende beløb:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pensionsinstitutts anskaffelsessum (skal vel være pensionsordningens, da pensionsinstituttet ikke bliver ejer af værdipapirer i særskilte depoter), henholdsvis</li> <li>- det udenlandske pensions-selskabs anskaffelsessum, eller</li> <li>- handelsværdien ved udlodningen.</li> </ul> <p>FSR skal opfordre til, at reglen ændres, så overdragelse fra pensionsordninger til frit depot sker til handelsværdien. Ved andre overdragelser af unoterede aktier mellem interesseforbundne parter anvendes handelsværdien, som kan fastsættes efter SKATs vejledende retningslinjer. Det kan også lade sig gøre at anvende disse vejledende retningslinjer ved overdragelse mellem pensionsdepot og pensionsopsparerer.</p> <p>Såfremt man ved overdragelser fra pensionsdepot til frit depot skal benytte pensionsdepotets oprindelige anskaffelsessum, får pensionsopsparerne ikke fradrag for et tab på aktierne i PAL-grundlaget, ligesom pensionsopsparerne for så vidt angår forskellen i værdierne i realiteten indskyder beskattede midler i pensionsdepotet, som beskattes igen ved udbetalingen. Det bemærkes, at årsagerne til overdragelsen til frit depot eksempelvis kan være andre familiemedlemmers dispositioner.</p>	<p>FSR's ønske kan ikke imødekommes. Den foreslåede regel i pensionsbeskatningslovens § 30 B, stk. 5, er en værnsregel, der har til formål at imødegå, at midlerne på pensionsordningen anvendes til at anskaffe aktier til for høje værdier, hvorved der foreligger en (del)udlodning af pensionsordningen. Det er korrekt, at man ved overdragelse af unoterede aktier mellem interesseforbundne parter anvender handelsværdien efter SKATs vejledende retningslinjer. Imidlertid er det fundet nødvendigt at fravige dette princip på grund af særlige vanskeligheder for SKAT med at efterprøve handelsværdien af aktier i ofte udenlandske selskaber, som et godkendt udenlandsk forsikrings-selskab erhverver.</p> <p>Når overdragelsen til frit depot efter lovforslaget skal ske til det beløb, der blev anvendt i forbindelse med, at aktierne blev overdraget til pensionsordningen, idet dette beløb er højere end handelsværdien, skal der ikke kunne opnås fradrag for tab i PAL-grundlaget. Ved overgang til frit depot får pensionsopsparerer efter lovforslaget en tilsvarende højere anskaffelsessum end handelsværdien i relation til aktieavancebeskatningsloven. Ved et umiddelbart efterfølgende salg af aktierne fra frit depot opnås et større tab efter aktieavancebeskatningsloven, end hvis anskaffelsessummen ved overgang til frit depot skulle fastsættes til handelsværdien. Hvis der både kunne opnås fradrag for tab på aktierne i PAL-grundlaget, som FSR peger på, og et fradragsberettiget tab efter aktieavancebeskatningsloven i overensstemmelse med forslaget, ville der kunne opnås fradrag for det samme tab to gange. Dette ville ikke være acceptabelt.</p>
Foreningen Registrerede Revisorer (FRR)	FRR har ingen bemærkninger.	
FTF	FTF hæfter sig ved, at Europa Kommissionen i Grønbogen: "Kommissionens Grønbog om sikre, tilstrækkelige og bæredygtige pensionssystemer i Europa, KOM(2010)365" understreger, at det er medlemsstaterne, der er ansvarlige for udbetaling af pensioner, og der sættes ikke spørgsmålstegn ved medlemsstaternes beføjelser med hensyn til pensioner	

	eller ved arbejdsmarkedsparternes rolle. Derfor ser FTF det som positivt, at SKAT indfører reglen i forhold til placering af midler i godkendte pensionsordninger m.v.	
Kommunernes Landsforening (KL)	KL har ingen bemærkninger.	
Skatterevisorforeningen	Skatterevisorforeningen har ingen bemærkninger.	
Ældre Sagen	Ældre Sagen har ingen bemærkninger til forslag vedrørende krav til placering af midler i godkendte udenlandske pensionsordninger, udover at Ældre Sagen kan tilslutte sig, at der skal gælde samme regler for anbringelse af midler i udenlandske ordninger, som gælder for anbringelser i ordninger oprettet i Danmark.	