

VÆRD AT VIDE OM

Køb af unoterede aktier for pensionsmidler

Det er nu muligt at købe unoterede aktier og anpartar for pensionsmidler.

De nye investeringsmuligheder er sat i gang i erkendelse af, at såvel iværksættere som igangværende virksomheder har behov for risikovillig kapital. På den måde kan pensionsopsparinger optræde som Business Angels for mindre virksomheder i dansk erhvervsliv.

Med sloganet "Få underskoven af danske virksomheder til at blomstre" har Skatteministeriet og Vækstfonden udgivet en kortfattet pjeces om disse nye muligheder.

Pensionsordninger

Mulighederne for investering i unoterede aktier og anpartar (unoterede kapitalandele) kan kun benyttes med opsparinger rate- og kapitalpensionsmidler i *pengeinstitutter*.

Investering i unoterede kapitalandele

Betingelser

Betingelserne for at investere i pensionsmidler i unoterede kapitalandele er, at:

- 1) at investeringen i det enkelte selskab er på min. 100.000 kr.
- 2) investeringen højst udgør 20% af pensionsmidler under 2 mio. kr.
- 3) investeringen højst udgør 50% af pensionsmidler mellem 2 - 4 mio. kr.
- 4) investeringen højst udgør 75% af pensionsmidler over 4 mio. kr.
- 5) ejerskabet til den unoterede kapital udgør mindre end 25%

Min. 100.000 kr.

Det er en betingelse, at investeringen i det enkelte selskab minimum udgør 100.000 kr. Da der højst må investeres 20% af pensionsopsparinger under 2 mio. kr., kræver minimumsinvesteringen således, at pensionsopsparingen udgør mindst 500.000 kr.

De 20% vurderes i forhold til vedkommendes samlede opsparing i det *samme* pengeinstitut. Hvis der i samme pengeinstitut er opsparet ex. 100.000 kr. på en kapitalpension og 400.000 kr. på en ratepension, kan der fra én af ordningerne eller delvist fra hver – valgfrit – investeres 100.000 kr. i et unoteret selskab.

Andel af samlet opsparing

For at beskytte pensionsopsparernes formue er det en betingelse, at den samlede investering i unoterede kapitalandele ikke overstiger ovennævnte andele af den samlede pensionsopsparing i samme pengeinstitut på investeringstidspunktet.

Eksempel på max. investering i unoterede kapitalandele i forhold til pensionsopsparing på investeringstidspunktet:

Opsparing	Max. investering
500.000 kr.	100.000 kr.
1.000.000 kr.	200.000 kr.
1.500.000 kr.	300.000 kr.
2.000.000 kr.	400.000 kr.
2.500.000 kr.	650.000 kr.
3.000.000 kr.	900.000 kr.
3.500.000 kr.	1.150.000 kr.
4.000.000 kr.	1.400.000 kr.
4.500.000 kr.	1.775.000 kr.
5.000.000 kr.	2.150.000 kr.
5.500.000 kr.	2.525.000 kr.
6.000.000 kr.	2.900.000 kr.
6.500.000 kr.	3.275.000 kr.
7.000.000 kr.	3.650.000 kr.
7.500.000 kr.	4.025.000 kr.
10.000.000 kr.	5.900.000 kr.
15.000.000 kr.	9.650.000 kr.
20.000.000 kr.	13.400.000 kr.

Der kan investeres i alle selskaber –

danske som udenlandske (hjemmehørende i EU/EØS) og aktive som passive selskaber.

Der stilles ingen krav til selskabets aktiviteter. Der kan således investeres i selskaber uanset om selskabets virksomhed vedrører udlejning af ikke-afskrivningsberettigede beboelsejendomme, investering i værdipapirer, salg af kunst, vin eller andet.

Der må dog ikke investeres i selskaber, der har som et af sine formål at give brugsrettigheder, rabatter eller lignende. Der kan således ikke købes aktiejeligheder til privat beboelse for pensionsmidler.

Mindre end 25% s ejerskab

Da ejerskabet til et unoteret selskab ikke må udgøre 25% af kapitalen, er det ikke muligt at finansiere egen virksomhed med skattebegünstigede pensionsmidler.

Der er intet til hinder for, at ansatte med pensionsmidler køber aktier i det selskab, hvori de er ansat. Selskabet kan fx tilbyde ledende medarbejdere medejerskab, ligesom professionelle bestyrelsesmedlemmer kan knyttes tættere til selskabet via et medejerskab.

Herudover kan eksempelvis 5 naboer i fællesskab stifte et vinselskab med 20% s ejerskab til hver.

Ved vurdering af om 25% s ejergrænsen er overskredet eller ikke, ser man ikke kun på medejerskab via pensionsmidler, men også om vedkommende for private midler har erhvervet kapitalandele i samme selskab. Herudover medregnes kapitalandele ejet af nærtstående som fx ægtefællen, forældre eller børn – dvs. man ser på den samme personkreds som ved vurdering af hovedaktionærbegrebet.

Bliver ejerandelen på 25% eller mere, skal andelen senest 3 måneder efter nedbringes til under 25%, eller vedkommende skal sælge samtlige andele ud af pensionsdepotet og købe dem for private midler.

Fald i værdien af pensionsopsparingen

Falder den samlede værdi af vedkommendes opsparinger på rate- og kapitalpensioner i samme pengeinstitut – bortset fra investeringer i unoterede kapitalandele - til under 350.000 kr., skal vedkommende ligeledes afhænde de unoterede kapitalandele eller erhverve dem for private midler inden for 3 måneder.

Værdien opgøres årligt den 30. november.

60% afgift

Nedbringes ejerandelen ikke rettidigt til under 25% eller falder værdien af pensionsopsparinger til under 350.000 kr. jfr. ovenfor uden at aktierne sælges ud af depotet, eller hvis der ikke senest den 30. november i året gives besked til pengeinstituttet om værdien af kapitalandelene, skal der svares en afgift på 60% af værdien af de unoterede kapitalandele, som kunne være udbetalt på dette tidspunkt.

Handel med sig selv

Indskud af unoterede aktier på en pensionsordning betragtes skattemæssigt som et salg fra privatformuen og som et fradragsberettiget pensionsindskud. Der er intet til hinder for, at vedkommende løbende kan handle aktier ud og ind af pensionsdepotet – i realiteten handel med sig selv.

Der er både fordele og ulemper ved at anbringe unoterede kapitalandele i pensionsdepoter frem for at have dem i åbne private depoter:

Fordele ved pensionsdepoter

- Indskud giver skattefradrag

- Udbytter og tilvækst beskattes kun med 15%
- Gevinst ved handler i depotet beskattes kun med 15%

Ulemper ved pensionsdepoter

- Udbytter og gevinster ved salg beskattes marginalt med ca. 60% ved udbetaling af pensionen
- Ejerskab til selskabet skal i alt være mindre end 25%
- Der sker beskatning ved salg fra privat depot til pensionsdepot
- Tab ved aktiehandler kan ikke udnyttes i slutskatten
- Urealiserede tab på unoterede kapitalandele kan ikke modregnes i beregningsgrundlaget for pensionsafkastbeskatning.

Pensionsafkastbeskatning

Der skal betales pensionsafkastskat (PAL) med 15% af såvel årets udbytte af kapitalandelene samt af kursgevinster (tilvækst) opgjort efter lagerprincippet.

De 15% s afgift af tilvækst beregnes af det største beløb af anskaffelsessummen for de unoterede kapitalandele eller selskabets indre værdi ifølge seneste aflagte årsregnskab pr. 15. oktober i indkomståret.

Værdiansættelse af kapitalandele

Investeringerne i unoterede kapitalandele skal hvert år værdiansættes, dels af hensyn til PAL-beskatning, men også for at kunne opgøre, om 25%-ejerandelen er overskredet.

Hvert år senest den 1. november skal pensionsoppareren derfor give pensionstituttet besked om værdien af investeringer i unoterede kapitalandele.

Der skal gives besked om selskabets indre værdi ifølge det senest aflagte årsregnskab pr. 15. oktober i indkomståret. Er der investeret i et selskab med kalenderårsregnskab, skal der således senest den 1. november

2006 gives besked om selskabets indre værdi pr. 31/12 2005.

Ved selskabets indre værdi forstås den regnskabsmæssige værdi uden hensyntagen til fx. ikke-bogført goodwill.

Forhold til andre pensionsregler

Det har ingen betydning for andre skattemæssige pensionsregler, om pensionsopsparing investeres i unoterede kapitalandele.

Investering af pensionsmidler i unoterede kapitalandele får således ingen betydning for fx

- om fradrag for kapitalindskud skal fordeles over 10 år
- opgørelse af 30% s fradraget, eller
- mulighederne for ophørspension.

Yderligere oplysninger:

Artiklerne om skat i BDO's "Værd at Vide"-serie skrives af medarbejdere i BDO Skat, der er en del af BDO ScanRevision, men drives som et selvstændigt skatterådgivningsfirma med en ikke ubetydelig portefølje af egne kunder. Artiklerne indeholder informationer af generel karakter, som ikke uden yderligere undersøgelser bør lægges til grund for konkrete dispositioner

Kristineberg 3
2100 København Ø
Tlf.: 39 15 53 00
Fax: 39 15 53 01
E-mail: skat@bdo.dk
www.bdoskat.dk



BDO Skat
En afdeling i
BDO ScanRevision