

Tax-facts: Køb af unoterede aktier for pensionsmidler



Siden 2006 har man haft mulighed for at placere sine pensionsmidler i unoterede aktier og anpartar. De nye regler blev indført for at skabe bedre vilkår for porteføljeinvesteringer i unoterede aktier og anpartar, og blev markedsført under sloganet: "Få underskoven af danske virksomheder til at blomstre".

BETINGELSER FOR AT INVESTERE

Følgende betingelser skal være opfyldt for at muligheden for at investere i unoterede aktier eller anpartar kan benyttes:

1. der kan kun investeres med pensionsmidler, som er opsparet i rate- eller kapitalpensioner i et pengeinstitut,
2. aktierne eller anpartarerne skal være udstedt af danske aktie- eller anpartsselskaber eller lignende selskaber indenfor EU/EØS,
3. investeringen i det enkelte selskab skal udgøre mindst 100.000 kr.,
4. investeringen må højst udgøre:
 - 20 % af pensionsmidler under 2 mio. kr i samme pengeinstitut,
 - 50 % af pensionsmidler mellem 2 - 4 mio. kr. i samme pengeinstitut,

- 75 % af pensionsmidler over 4 mio. kr. i samme pengeinstitut, og

5. investeringen skal udgøre mindre end 25% af aktie- eller kapitalen i det selskab, der investeres i.

MINDST 100.000 KR.

Betingelsen om at investeringen mindst skal udgøre 100.000 kr. betyder i sammenhæng med de anførte maksimumgrænser, at man som minimum skal have 500.000 kr. opsparet i sin pension for at kunne investere i unoterede aktier. Man skal have min. 500.000 kr. opsparet i det samme pengeinstitut – man kan altså ikke slå pensionsordninger i flere forskellige pengeinstitutter sammen for at nå op på minimumsbeløbet.

MAKSIMUM INVESTERING

Den øvre grænse for, hvor stor en andel af sin pensionsopsparing man må have investeret i unoterede aktier, gælder for hver ny investering. Det betyder, at hvis en tidligere investering udvikler sig positivt, kan man komme over den øvre grænse, selv om man kun har investeret 100.000 kr., og man havde "plads til" at investere for 200.000 kr. i unoterede aktier, da man investerede første gang. I så fald kan der ikke foretages nye investeringer i unoterede aktier, før der er indsat flere penge på pensionsopsparingen, nogle af de unoterede aktier er solgt, eller værdien af dem igen er faldet.

EKSEMPEL

EKSEMPLER PÅ, HVOR MEGET DER MÅ INVESTERES I
UNOTEREDE AKTIER I FORHOLD TIL OPSPARING:

Værdi af opsparing	Max. investering
500.000 kr.	100.000 kr.
1.000.000 kr.	200.000 kr.
2.000.000 kr.	400.000 kr.
3.000.000 kr.	900.000 kr.
4.000.000 kr.	1.400.000 kr.
5.000.000 kr.	2.150.000 kr.
10.000.000 kr.	5.900.000 kr.

MINDRE END 25% EJERANDEL

Det er som nævnt en betingelse, at man ejer mindre end 25% af den virksomhed, der investeres i, og at man både ved investeringen og efterfølgende holder sig under de 25%.

Ved opgørelsen af, om man har mindre end 25%-ejerskab, benytter man hovedaktionærreglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Hvis man overskrider grænsen på 25%, får man en frist på 3 måneder, inden for hvilken man enten skal:

(i) sælge unoterede aktier, så man kommer ned under 25%, eller

(ii) købe samtlige de unoterede aktier for frie midler.

VÆRDIEN AF PENSIONSOPSPARINGEN UNDER 350.000 KR.

De nye regler indeholder desuden en bestemmelse om, at hvis værdien af pensionsopsparingen, bortset fra de midler som er placeret i unoterede aktier, falder til under 350.000 kr., skal man inden 3 måneder enten:

(i) afstå samtlige unoterede aktier eller

(ii) købe dem for frie midler.

INVESTERING I KOMMANDITSELSKABER MV.

Med de nye regler i 2006 blev det også muligt at investere pensionsmidler i kommanditselskaber (K/S'er) og kommanditaktieselskaber (P/S'er).

Betingelserne for at placere pensionsmidler i kommandit- og kommanditaktieselskaber svarer i overordnede træk til de ovenfor beskrevne betingelser for at investere i noterede aktier.

ER DET SKATTERETLIGT EN FORDEL AT INVESTERE I UNOTEREDE AKTIER?

Fortjeneste på aktier og anpartar beskattes med mellem 28 og 45%.

Pensionsafkast beskattes løbende med 15%, hvortil kommer beskatning af afkastet i forbindelse med udbetalingen (40% ved kapitalpensioner og op til 59% ved ratepensioner). Det vil skatteretligt ofte være fordelagtigt at investere indestående på sin pensionsopsparing i unoterede aktier, da man derved opnår en betydelig likviditetsfordel. Der bør dog altid foretages en konkret vurdering af, om det er hensigtsmæssigt at investere i unoterede aktier for pensionsmidler eller for frie midler.

ARNE MØLLIN OTTESEN:

Direkte: 38 77 44 66

E-mail: ao@kromannreumert.com

HENRIK STIG LAURITSEN:

Direkte: 38 77 43 47

E-mail: hsl@kromannreumert.com

LENE JUEL:

Direkte: 38 77 46 18

E-mail: lej@kromannreumert.com

EDUARDO VISTISEN:

Direkte: 38 77 44 19

E-mail: evi@kromannreumert.com