

# Nye muligheder for dine pensionsmidler

Kapital- og ratepensionsmidler kan  
nu investeres i unoterede aktier.

"FÅ UNDERSKOVEN AF DANSKE  
VIRKSOMHEDER TIL AT BLOMSTRE"

– Skatteminister Kristian Jensen

**Har du viden om og indsigt  
i en branche med potentiale?**

**Har du gode og brugbare  
erfaringer fra erhvervslivet?**

**Er du villig til at investere en  
del af din rate- eller kapital-  
pension i danske virksomheder?**

**Så har du nu muligheden for at  
investere op til 75 % af dine pensions-  
midler i unoterede danske virksomheder.**

**Det betyder, at danske virksomheder,  
der ikke er noterede på Fondsbørsen,  
har mulighed for at tiltrække kapital  
fra private pensionskonti.**

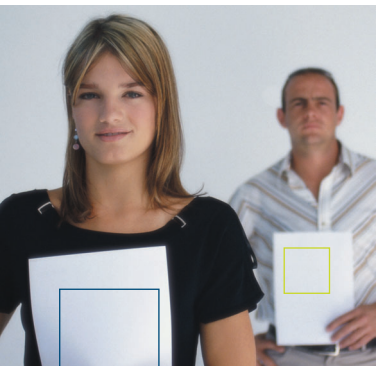
**Og at du som pensionsopsparer kan  
bidrage med både kapital og  
kompetencer til underskoven af  
danske virksomheder.**



## Flere muligheder for pensionsmidlerne

Fra 1. oktober 2005 er det muligt at anvende rate- og kapitalpensioner til at investere i unoterede papirer. Det betyder, at danske virksomheder, der ikke er noterede på Fondsbørsen, kan tiltrække kapital fra private pensionskonti. Og erfarne virksomhedsledere, branchefolk osv. får mulighed for at investere en del af deres pensionsmidler samtidig med, at deres faglige kompetencer kan styrke mange danske virksomheder.

På denne måde vil den ny ordning kunne styrke det danske iværksætttermiljø og de mindre virksomheder i Danmark. Desuden vil der blive skabt et nyt lag af Business Angels i Danmark, fordi pensionsopsparekere med en større pensionskapital ofte besidder værdifulde kompetencer, som kan komme danske virksomheder til gode – f.eks. i form af et aktivt medejerskab og gennem bestyrelsesarbejde.





## Hvor meget kan du investere?

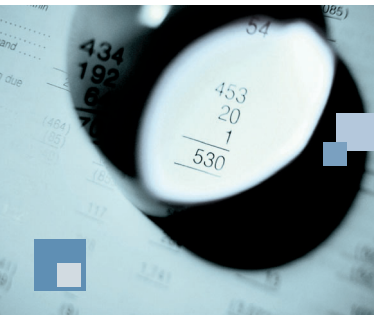
Det er fra 1. oktober 2005 muligt at investere 20 pct. af en pensionsformue under 2 mio. kr. i unoterede aktier. Af den del af pensionsformuen, der befinder sig i intervallet mellem 2 og 4 mio. kr., kan 50 pct. placeres i unoterede aktier, og af den del af pensionsformuen, der er over 4 mio. kr., kan 75 pct. placeres i unoterede aktier.

Den enkelte investering i hvert selskab skal være på minimum 100.000 kr.. Desuden må pensionsopsparerne ikke eje 25 pct. eller mere af aktie- eller anpartskapitalen i det unoterede selskab. Ordningen skal ikke give mulighed for at finansiere egen virksomhed med skattebegunstigede midler. De nye regler er ene og alene skabt med det formål at skabe bedre vilkår for porteføljeinvesteringer i unoterede aktier og anparter.

## Hvad er papirerne værd?

Unoterede aktier og anparter værdiansættes ikke løbende. Derfor findes der ikke en værdiansættelsesmetode af aktierne eller anparterne til brug for beskattningen efter pensionsafkastbeskatningsloven. Den manglende værdiansættelse gør det desuden vanskeligt for pengeinstitutterne at opgøre pensionsafkastskatten og indbetale skatten. De unoterede papirer skal derfor værdiansættes på baggrund af det største beløb af enten anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne eller selskabets indre værdi pr. aktie eller anpart ifølge seneste aflagte årsregnskab pr. 15. oktober i indkomståret. Det er den enkelte kontohaver, der skal give pengeinstituttet disse oplysninger.

Der vil til efteråret 2005 blive fremsat lovforslag om, at rate- og kapitalpensioner også kan placeres i kommanditselskaber, der bl.a. investerer i unoterede papirer. Forslaget skal efter planen træde i kraft den 1. januar 2006.



## Få den rette rådgivning

– investér med omtanke.

Hvor der er muligheder for et afkast, er der også en risiko. Derfor er det kun pensionsmidler over en vis størrelse, der kan placeres i unoterede aktier.

Du skal kunne tåle at få et tab og bør altid sikre dig den bedst mulige rådgivning, inden du bestemmer dig for, hvilke investeringer du ønsker at foretage.

Som ny investor er det en god idé at gå ind i et netværk med erfarne investorer, f.eks. i et af DVCA's Business Angel Netværk.

DVCA – Dansk Venturekapital og Private Equity Forening – repræsenterer hele den finansielle fødekæde fra tidlige investeringer i nyetablerede virksomheder til generations- og ejerskifter. DVCA skaber bl.a. kontakt mellem kapitalsøgende virksomheder og potentielle investorer.

**Se mere på [www.DVCA.dk](http://www.DVCA.dk)**

VÆKSTFONDEN

**dvca**

Skatteministeriet

