

af aktier i aktieselskaber m.v., der i væsentlig grad investerer i afgiftspligtige aktiver.

Det er ikke hensigten at forhindre livsforsikringselskaber og pensionskasser i at foretage investeringer i aktieselskaber m.v. Hensigten er udelukkende at forhindre de investeringer, der må anses for at være sket af afgiftsmæssige årsager. På denne baggrund foreslås det at reglerne kun skal finde anvendelse på visse kvalificerede aktieinvesteringer.

For det første skal reglerne finde anvendelse ved investeringer i tilknyttede virksomheder, dvs. datterselskaber, moderselskaber og moderselskabers datterselskaber. Da der er tale om selskaber inden for samme koncern foreslås det i disse tilfælde at fastsætte grænsen for selskabets investeringer i afgiftspligtige aktiver til 5 pct. af selskabets samlede aktivmasse.

For det andet foreslås, at reglerne skal finde anvendelse ved investeringer i såkaldte associerede virksomheder. Associerede virksomheder er virksomheder, hvor livsforsikringsselskabet eller pensionskassen besidder kapitalandele og udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle ledelse. I henhold til de forsikringsmæssige regnskabsregler anses det at være betydelig indflydelse, hvis livsforsikringsselskabet eller pensionskassen besidder 20 pct. eller mere af stemmerettighederne. Da livsforsikringsselskabet eller pensionskassen ikke ejer aktiemajoriteten i disse selskaber og derfor ikke har den fulde kontrol over investeringerne, foreslås det for disse virksomheder at fastsætte grænsen, således at disse virksomheder maksimalt kan investere 10 pct. af den samlede aktivmasse i afgiftspligtige aktiver.

Afgiftspligten af aktierne m.v. indtræder for hele afgiftsåret, hvis det pågældende aktieselskab m.v. i en periode på mere end 3 måneder har overskredet den ovenfor nævnte grænse for de afgiftspligtige investeringer. Det er endvidere det fulde afkast af aktierne, der bliver afgiftspligtigt for den afgiftspligtige.

Forslaget skal have virkning fra og med afgiftsåret 1996. Hvis det i stedet skulle have haft virkning fra og med 1995 ville selskabernes dispositioner, inden de kendte lovforslaget, have påvirket afgiftspligtens omfang i 1995.

#### 4. Rene risikoforsikringer

Rene risikoforsikringer er forsikringer, der alene kan komme til udbetaling i tilfælde af den forsikredes død eller invaliditet inden forsikringstidens aftalte udløbstidspunkt, dvs. at der er tale om en ophørende livsforsikring uden opsparingselement. Som eksempel på rene risikoforsikringer kan nævnes gruppelivsforsikringer.

En ren risikoforsikring kan være en fradragsberettiget ordning omfattet af pensionsbeskatningslovens § 10 om kapitalforsikringer i pensionsøjemed.

Rene risikoforsikringer kan dog også oprettes som ikke fradragsberettigede ordninger. Det fremgår af pensionsbeskatningslovens § 53 A, stk. 4, at livsforsikringer, der alene kan komme til udbetaling i tilfælde af den forsikredes død eller invaliditet inden forsikringstidens aftalte udløbstidspunkt, behandles efter reglerne i pensionsbeskatningslovens § 50. Det er dog en betingelse, at det aftalte udløbstidspunkt ikke ligger senere end første policedag efter den forsikredes fyldte 80. år.

Beskatning i henhold til pensionsbeskatningslovens § 50 betyder, at der ikke er fradrag for præmier og bidrag, jf. pensionsbeskatningslovens § 50, stk. 2.

Det betyder endvidere, at løbende udbetalinger skal medregnes til den skattepligtige indkomst, jf. pensionsbeskatningslovens § 50, stk. 3, og at andre udbetalinger som udgangspunkt er skattefri efter reglerne om sumudbetalinger i statskatteloven.

Forsikringen skal ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige formue, jf. statskattelovens § 12.

Efter de gældende skattemæssige regler er det løbende afkast af de rene risikoforsikringer undergivet realrenteafgift.

Ved lov nr. 1122 af 21. december 1994 om invalideforsikringer er fradragsretten for indbetalinger til invalideforsikringer i skadesforsikringsselskaber ophævet. Baggrunden for denne ændring var, at det må anses for en forudsætning for fradragsretten for en pensionsordning, at den pågældende pensionsordning er undergivet realrenteafgift. Dvs. at der er en sammenhæng imellem fradragsretten og realrenteafgiften.

For yderligere at understrege denne sammenhæng foreslås det ved nærværende lovforslag at ophæve realrenteafgiften af ikke-fradragsberettigede rene risikoforsikringer.

Denne lempelse har ligesom skærpelsen under 3 først virkning fra og med afgiftsåret 1996.

#### 5. Investeringsforeninger

Forslaget indeholder på tre punkter tilpasninger af de regler om realrenteafgift af investeringsbeviser, som blev gennemført ved lov nr. 299 af 27. april 1994.

For det første handler tilpasningerne om gennemførelse af gennemsigthedsprincippet ved opgørelsen af afgiften, navnlig ved køb og salg.

Det giver de investeringsforeninger, der vil, en valgfri mulighed for en dag til dag opgørelse af det forholdstal, der angiver den afgiftspligtige del af ge-