

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Indledning

Lovforslaget er et led i en pakke af lovforslag, der skal ses under ét. Pakken indeholder en række initiativer til en mere neutral beskatning af pensionsopsparing, forbedrede muligheder for placering af pensionsopsparing i aktier, en løsning af rentegaranti-problemet og en styrkelse af aktiemarkedet. Pakken består ud over nærværende lovforslag af to lovforslag, der samtidig hermed er fremsat af økonomiministeren: Forslag til lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed, lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond og lov om sikring mod følger af arbejdsskade (Administration af forsikringsbestande, fleksibelt aktieloft og arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikrings-selskaber) og forslag til lov om Innovationsforeninger.

Med Pinsepakken, der blev gennemført i juni 1998, blev der taget et vigtigt skridt i retning af en mere ensartet beskatning af forskellige former for afkast (rente, udbytte, over- eller underskud, gevinst eller tab) af pensionsopsparing. Den variable realrenteafgiftssats blev erstattet af en fast sats på 26 pct. af afkast af obligationer og fast ejendom m.v. For hidtil skattefrit afkast af aktier m.v., blev indført en lav sats på 5 pct. Samtidig fik pensionsinstitutterne forbedrede muligheder for at placere pensionsformuen i aktier. Med mere ensartede satser og lempede placeringsregler mindskedes forvriddingerne i placeringen af pensionsmidler.

Regeringen foreslår på provenuneutral basis at fuldføre den omlægning, der blev påbegyndt med Pinsepakken. Den fortsatte internationalisering og internationale prisdannelse på aktier, obligationer og andre aktiver ændrer afgørende grundlaget for forskelle i beskatningen. Regeringen foreslår derfor, at den lave skattesats på afkast af aktier m.v. hæves. Til gengæld foreslås det, at skattesatsen på andet afkast sænkes. Dermed vil fremtidigt afkast af pensionsopsparing blive beskattet med en ensartet sats på 15 pct. For det andet foreslås det (jf. det af økonomiministeren sam-

tidig hermed fremsatte forslag til lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed, lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond og lov om sikring mod følger af arbejdsskade (Administration af forsikringsbestande, fleksibelt aktieloft og arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikrings-selskaber)) at gøre aktieloftet fleksibelt, således at det for fremtiden vil være det enkelte instituts soliditet, som afgør, hvor stor en andel af formuen, der kan placeres i aktier.

Omlægningen vil samtidig neutralisere rentegaranti-problemet. Finanstilsynet vil desuden ajourføre beregningen af den såkaldte opgørelsesrente. Regeringen vil fremsætte lovforslag for at undgå uønsket omfordeling inden for det enkelte pensionsselskab (jf. det af økonomiministeren samtidig hermed fremsatte forslag til lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed, lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond og lov om sikring mod følger af arbejdsskade (Administration af forsikringsbestande, fleksibelt aktieloft og arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikrings-selskaber))

Den omlægning af pensionsafkastbeskatningen der foreslås, er således en udmøntning af det tilsagn, regeringen gav i bemærkningerne til lovforslaget fra Pinsepakken, hvor man udskiftede realrenteafgiften med den nuværende pensionsafkastbeskatning (L97).

Omlægningen indebærer:

- at pensionsinstitutternes afkast af forskellige former for aktiver beskattes ens, og at pensionsafkastbeskatningen ikke påvirker valget af formuesammensætning;
- at man kan overgå fra et fast loft for placeringer i aktier (der har modvirket forvriddinger i institutternes investeringsbeslutninger eller skattearbitrage) til et fleksibelt aktieloft;
- at forskellige pensionsinstitutter - og dermed deres pensionsopparere - også afkastbeskattes ens, fremfor at institutter med lav soliditet (og derfor behov for at have en stor andel af formuen i »guldrandede« obligationer) effektivt beskattes hårdere end institutter med god soliditet og høj aktieandel;