

- at rentegarantiproblemet lettes afgørende. Pensionsinstitutter, der er tættest på at have vanskeligheder med at leve op til deres rentegarantier, og som har en meget stor andel af deres kapital placeret i obligationer, vil få styrket soliditet;
- en betydelig forenkling af lovgivningen om beskatning af pensionsafkast, fordi der beskattes med en ensartet sats. Det vil indebære administrative lettelser hos såvel institutter som myndigheder;
- at der ikke længere er behov for skattemæssige værneregler, der kan begrænse anvendelsen af finansielle instrumenter;
- konsekvent lagerbeskatning. Dermed forhindres indlånsningseffekter;
- at hidtil skattefritagne aktiver, herunder indeksobligationer fra før 1999, fortsat er skattefrie. For at bidrage til bedre konsolidering indføres der dog rent teknisk fradrag for tab og beskatning af gevinst på hidtil skattefritagne indeksobligationer. Ordningen udformes således, at der ikke skabes indlånsningseffekter og således, at pensionsinstitutter med mange indeksobligationer i stedet for nominelle obligationer får forholdsmæssigt større lettelse ved omlægningen end pensionsinstitutter med få indeksobligationer;
- en skattemæssig ligestilling mellem pensionskasser og arbejdsmarkedsrelaterede pensionsinstitutter i selskabsform, hvor ejerne ikke kan hæve udbytte, ved at selskaberne fritages for selskabsskat. Dermed får begge typer af ordninger samme muligheder for at opbygge kapital til overholdelse af solvenskrav;
- at der indføres fradrag for formueforvaltningsomkostninger i pensionsafkastbeskatningsloven. Formueforvaltningsomkostningerne er generelt ganske beskedne - dog med undtagelse af investering i små virksomheder, som kræver betydelig ekspertise med hensyn til at udvælge og overvåge. Fradraget vil derfor styrke incitamentet til aktive investeringer i små selskaber;
- at der samtidig indføres et skematisk ekstraordinært fradrag i hvert af indkomstårene 2001-2005 svarende til 5 pct. af anskaffelsessummen for medlemsbeviser i innovationsforeninger, (jf. det af økonomiministeren samtidig hermed fremsatte forslag til lov om Innovationsforeninger). Der gives ekstraordinære fradrag for op til 1 pct. af den skattepligtige pensionsformue. Fradraget vil modsvare den særlige risikopræmie, der må forventes at være ved at investere i innovationsforeninger, så længe disse er nye og endnu ikke har bevist deres dygtighed.

Samtidig gennemføres en række øvrige initiativer til at styrke aktiemarkedet. Initiativerne vil især have fokus på den del af aktiemarkedet, hvor prisdannelsen i begrænset grad er internationalt bestemt. Pensionsbranchen får bedre muligheder, herunder skattemæssigt, for at forvalte deres investeringer i små og mellemstore virksomheder i særlige innovationsforeninger og gennem såkaldte fåmandsforeninger. Mere fleksible regler for pensionsinstitutternes investeringer i aktier vil øge de velkonsoliderede institutters muligheder for at investere i aktier. Reglerne for at investere pensionsmidler i noterede og unoterede aktier vil blive mere ens.

Omlægning indebærer, at afkast i pensionssektoren, som efter Pinsepakken var fritaget for beskatning, fortsat er fritaget. Det sikres, at afkast af opsparring foretaget før indførelse af realrenteafgiften i 1983 systematisk friholdes for beskatning. Ordningen med tabsfradrag for indeksobligationer udstedt før 1999 indebærer dog, at der rent teknisk indføres beskatning af tab- og gevinster på sådanne obligationer - på en måde, så institutterne opnår en likviditets- og rentegevinst. Derimod vil rente og indekstillaæg uændret være skattefritaget.

2. Lovforslagets formål

Pensionsafkastbeskatningsloven, lov nr. 428 af 26. juni 1998, blev gennemført som led i de ændringer i lovgivningen på pensionsområdet, der blev gennemført i juni 1998 (Pinsepakken). Loven afløser fra og med indkomståret 2000 realrenteafgiftsloven. Med loven blev den variable realrenteafgift af afkast af obligationer og fast ejendom m.v. afløst af en fast skat på 26 pct. Afgiften på 5 pct. af afkast af aktier m.v., der blev indført ved Pinsepakken, blev videreført som en skat på 5 pct.

Formålet med dette lovforslag er at indføre én fælles skattesats ved beskatningen af alt formueafkast, der i dag er omfattet af 26 pct.-skatten og 5 pct.-skatten. Efter forslaget skal den fælles skattesats være på 15 pct.

Indførelsen af én fælles skattesats indebærer, at der kan foretages væsentlige forenklinger af pensionsafkastbeskatningsloven. Efter forslaget ophæves

- reglerne om tvungen sambeskatning mellem moder- og datterselskaber,
- de specielle regler om beskatning af formueafkast af lavt beskattede finansielle selskaber og akkumulerende investeringsforeninger og
- de specielle regler om fradrag for tab på aktiebaserede finansielle kontrakter.