

kurs gennem et skattepligtigt tillæg i det indkomstår, hvori obligationen udtrækkes.

5. Indførelse af fradrag for omkostninger til formueforvaltning

Efter de gældende regler er beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven som hovedregel en bruttobeskatning. Det vil sige, at der som hovedregel ikke er fradrag ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for omkostninger ved erhvervelsen af det skattepligtige formueafkast. Der gælder dog undtagelser, idet driftsresultatet af fast ejendom og anden virksomhed end livsforsikrings- og pensionskassevirksomhed opgøres efter skattelovgivningens almindelige regler for opgørelse af skattepligtig indkomst, ligesom handelsomkostninger kan medregnes ved opgørelsen af anskaffelsessummen og fradrages ved opgørelsen af afståelsessummen for et skattepligtigt aktiv.

Efter forslaget indføres der fradrag for de faktiske omkostninger til formueforvaltning. Det vil sige, at beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven bliver en nettobeskatning.

Forslaget om nettobeskatning skal bl.a. ses som en tilskyndelse til at investere i små og mellemstore virksomheder. Investeringer i små og mellemstore virksomheder er ofte mere usikre end investeringer i vel-etablerede børsnoterede selskaber. Det er typisk forbundet med større omkostninger at udvælge og overvåge de små og mellemstore virksomheder, der kan forventes at give et tilfredsstillende afkast, og afkastkravet til de små og mellemstore virksomheder bliver derfor også større. Forslaget skal modvirke, at den foreslåede forhøjelse af beskatningen af aktieafkast medfører færre/mindre investeringer i små og mellemstore virksomheder som følge af et stigende afkastkrav for skat.

Dertil kommer, at nettobeskatning vil skabe neutralitet i relation til pensionsinstitutternes udlicitering af formueplaceringssopgaver til investeringsforeninger, hvor der gennem reglerne i ligningslovens § 16 C opnås fradrag for udgifter til formueforvaltning.

Endelig vil nettobeskatning skabe parallelitet i forhold til selskabsbeskatningen for så vidt angår formueadministration.

Efter forslaget indføres der endvidere et skematisk ekstraordinært fradrag i hvert af indkomstårene 2001-2005 på 5 pct. af anskaffelsessummen for medlemsbeviser i innovationsforeninger. Fradraget gives alene i det omfang, anskaffelsessummen for medlemsbeviser i innovationsforeninger ikke overstiger 1 pct. af den skattepligtiges samlede pensionsformue. Det vil sige, at det årlige fradrag ikke kan overstige 5 pct. af 1 pct.

eller 0,05 pct. af den skattepligtiges samlede pensionsformue.

Forslaget skal ses som endnu en tilskyndelse til investeringer i små og mellemstore virksomheder.

Innovationsforeninger, jf. det samtidig hermed af økonomiministeren fremsatte forslag til lov om innovationsforeninger, har til formål at investere i anpart og unoterede aktier i mindre og mellemstore innovative selskaber. Det vil sige selskaber med en selskabskapital på under 100 mio. kr. Risikoen ved disse investeringer kræver mere professionel indsigt end investering i almindelige børsnoterede selskaber. Innovationsforeninger henvender sig hovedsageligt til professionelle investorer. Lovforslaget anviser en minimumsgrænse for andelens pålydende på 1 mio. kr.

Innovationsforeninger er et nyt fænomen. Så længe foreningerne er helt nye på markederne og ikke har bevist deres dygtighed med hensyn til at håndtere de ganske risikofyldte og kompetencekrævende investeringer, der er tale om, må det forventes, at pensionsinstitutterne vil forlange en risikopræmie for at indskyde kapital. Det foreslås derfor, at der i opstartsfasen (indkomstårene 2001-2005) gives et ekstra fradrag for investeringer i medlemsbeviser i innovationsforeninger.

6. Overgangsfradraget

Ifølge pensionsafkastbeskatningslovens § 7 er livsforsikringsselskaber, pensionskasser og -fonde ikke skattepligtige af den del af formueafkastet, som kan henføres til livsforsikringshensættelser eller pensionshensættelser med tillæg af en forholdsmæssig andel af bonusudjævningshensættelser for forsikringer og pensionsaftaler, der var i kraft ved udgangen af 1982, og som er i kraft ved udgangen af indkomståret, dog for hver forsikring eller pensionsaftale højst præmiereserven opgjort ved udgangen af 1982 med tillæg af fordelt bonus, der ikke er overført til præmiereserven, og en forholdsmæssig andel af ufordelte beløb indeholdt i bonusfonden på dette tidspunkt, bortset fra hensættelse vedrørende livrenter uden ret til bonus tegnet før den 1. maj 1982.

Beskatningsgrundlaget efter §§ 2-6 nedsættes med den procentdel, der svarer til forholdet mellem de nævnte hensættelser og passiverne ifølge årsregnskabet med tillæg af betalt acontoskat og fradrag af tilgodehavende endelig skat.

For pengeinstitutordninger fritages så stor en del af beskatningsgrundlaget efter §§ 2-5, som værdien af kontoens indestående ved udgangen af 1982 udgør af værdien af indestændet ved udgangen af indkomståret.