

Med de gældende regler er beskatningsgrundlaget efter §§ 2-6, henholdsvis §§ 2-5, beskatningsgrundlaget for 26 pct.-skatten.

Med den foreslåede ændring af § 2 vedrørende det skattepligtige formueafkast og indsættelsen af § 5 a vedrørende fradrag for omkostninger til formueadministration m.v. vil beskatningsgrundlaget efter §§ 2-6, henholdsvis §§ 2-5 a, være hele beskatningsgrundlaget for skatten på 15 pct.

Det vil sige, at ændringen vedrørende overgangsfradraget, hvorefter der beregnes overgangsfradrag af hele det skattepligtige formueafkast, ikke giver sig udtryk i nogen ændring i § 7, bortset fra en konsekvensrettelse i § 7, stk. 7, som følge af indsættelsen af § 5 a.

### 7. Arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsaktieselskaber

Det foreslås, at arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsaktieselskaber undtages fra skattepligt. I forslaget til lov nr. 420 af 26. juni 1998 (L 81, folketingsåret 1997-98, 2. samling) (Forsikringsselskabers fradrag) indgik oprindeligt et forslag om et solvensfradrag, der af tekniske grunde udgik inden vedtagelsen. Skatteministeren gav i den forbindelse tilsagn om at undersøge mulighederne for en ordning med samme formål.

Med forslaget om at skattefritage arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsaktieselskaber er der fundet en løsning, da selskaberne nu får mulighed for at afdekke solvenskrav med ubeskattede midler. Skattefritagelsen medfører, at selskaberne sidestilles med tværgående pensionskasser, der ligeledes er skattefritaget.

### 8. Provenumæssige konsekvenser

Lovforslagets hovedelement er en omlægning af beskatningen af afkast af pensionsopsparring til én skattesats på 15 pct. fra og med 2001. Denne fælles sats erstatter skattesatsen på 26 pct. for obligations- og ejendomsafkast m.v. og skattesatsen på 5 pct. for aktieafkast m.v.

I forbindelse med omlægningen neutraliseres hidtidige forvriddinger i placeringen af pensionsmidler. Sammen med de øvrige elementer i pakken sikres fortsat gunstige vilkår for pensionsopsparerne.

Det skønnes, at lovforslaget som helhed i det store og hele er provenuneutralt, men indebærer nogle provenumæssige forskydninger mellem de enkelte indkomstår.

### Fælles sats

De benyttede forudsætninger for provenuskønnene er vist i boks 1.

Bl.a. kan nævnes, at den samlede formue i pensionssektoren anslås til 1.360 mia. kr. ultimo 1999 og skønnes at vokse til ca. 1.500 mia. kr. ultimo 2000. Heraf skønnes ca. 48 pct. at være obligationer og ca. 42 pct. at være aktier m.v. Ca. 10 pct. er indeksobligationer.

Med hensyn til det fremtidige niveau for afkastet af de skattepligtiges obligationsbeholdning m.v. skønnes dette til ca. 7 pct. p.a. Afkastet af investering i aktier skønnes at give et afkast på ca. 9 pct. p.a. eller 2 pct.- point mere end den gennemsnitlige forrentning af obligationsbeholdningen.

Indeksobligationer antages at blive udtrukket jævnt over en længere periode og det udtrukne provenu genplaceret i obligationer m.v. hhv. aktier m.v. i samme forhold, som disse indgår i 2000-porteføljen.

Der er endvidere taget hensyn til, at der ved Pinsepakken blev givet adgang til, at pensionssekskaberne først gradvis skulle overgå fra de hidtidige regnskabsprincipper til værdiansættelse efter markedsværdiprincippet. Det sker i løbet af årene 2001-2005.

Desuden har der i de senere år været en tendens til at aktier udgør en stigende andel af pensionsformuen, og denne tendens ventes at fortsætte. Forslaget forebygger fortsatte udhulninger af provenuet i konsekvens af denne udvikling.

Skønnene er følsomme overfor valg af aktivsammensætning, der lægges til grund. Det samme gælder antagelsen om det fremtidige aktieafkast.

Dette kan illustreres ved, at det årlige afkast af aktier de seneste fem år har svinget mellem ca. 3 pct. og ca. 37 pct. for danske og udenlandske aktier under et. For de enkelte grupper af aktier har udsvingene været større. Således var det gennemsnitlige afkast af udenlandske aktier ca. 60 pct. i 1999 og ca. 13 pct. i 1998.

Med udgangspunkt i de nævnte skøn over pensionssektorens samlede aktivsammensætning ultimo 2000 og forudsætningerne om afkast af aktier og obligationer m.v., skønnes den foreslåede omlægning af skattesatserne på 26 pct. og 5 pct. til en fælles sats på 15 pct. at medføre et merprovenu på 0,1 mia. kr. i 2001, og et mindreprovenu på ca. 0,3 mia. kr. årligt i perioden 2002-2005.

Provenuvirkningen i årene 2001 - 2005 skal ses på baggrund af, at der i disse år beskattes nogle engangsgrundlag i forbindelse med overgang til beskatning af obligationer m.v. efter lagerprincippet, hvilket var en del af Pinsepakken i 1998. Disse engangsgrundlag beskattes efter gældende regler med 26 pct. og bliver