

flytning. Overgangsfradraget sikrer, at afkast, der hidrører fra opsparing foretaget før indførelsen af realrenteafgiften, ikke bliver pensionsafkastbeskattet.

Det foreslås endelig, at når pensionsopsparingen, hvortil LD-midlerne er overført, til sin tid kommer til udbetaling, beskattes udbetalingen efter de regler, der gælder for den modtagende ordning, dog således at den lempeligere beskatning af 1979-saldoen opretholdes ved overflytning til kapitalpensioner.

De samlede administrationsomkostninger i LD udgjorde i 2002 ca. 35 kr. pr. kontohaver. Indførelsen af flytteret i LD vil indebære en engangsudgift som følge af udgifter til edb-tilretninger m.v., men forventes ikke på sigt at indebære merudgifter for kontohaverne generelt.

Udgangspunktet er, at de generelle udgifter til etableringen afholdes af samtlige kontohavere, idet alle kontohavere hermed får mulighed for at benytte sig af den øgede valgfrihed. Kontohavere, der ikke ønsker at udnytte flytteretten, skal derimod friholdes for eventuelle ekstra omkostninger som følge af, at andre kontohavere flytter ud af LD. Merudgifter forbundet med den konkrete flytning af et indestående skal derfor bæres af den enkelte kontohaver, der ønsker at udnytte sin flytteret. Merudgifter skal her forstås som udgifter ud over hvad det ville koste at få kontoen udbetalt fx ved det 60. år. LD opkræver ikke, og har heller ikke til hensigt at opkræve, gebyr i forbindelse med almindelig udbetaling af kontoen.

I forbindelse med en anmodning om en flytning kan der eventuelt være særlige udgifter forbundet med LD's behandling af anmodningen, herunder opgørelse og overflytning af indestændet på kontoen. Derudover kan der være særlige transaktionsomkostninger i forbindelse med omsætning af LD's aktiver til likvide midler til brug for overførslen. Når indestændet på kontoen overflyttes, kan kontoen lukkes og LD vil derfor til gengæld ikke senere have udgifter til administration m.v. i forbindelse med en udbetaling af kontoen, hvilket ville have været tilfældet, hvis kontoen var bibeholdt. Denne besparelse vil som nævnt skulle modregnes ved fastsættelsen af et flyttegebyr.

Gebyret for at flytte sin LD-konto foreslås fastsat af beskæftigelsesministeren, efter indstilling fra LD, ud fra et skøn over den samlede merudgiftsbelastning ved flytningen, således at der sker en rimelig vægtning mellem, at de tilbageblevne kontohavere generelt søges friholdt for udgifter forbundet hermed, og at den kontohaver, der flytter, kun betaler de nettoudgifter flytningen indebærer. Det forventes på den baggrund, at flyttegebyret vil kunne holdes på et beskedent niveau, der ikke overstiger 200 kr. pr. flytning.

Kapitalforvaltning af andre midler end LD's egne

Såvel de nye udbetalingsregler som flytteretten indebærer, at LD vil skulle udbetale en del af midlerne tidligere end hidtil - enten til kontohaveren eller til et andet pensionsinstitut. Det er vanskeligt på forhånd at vurdere omfanget af disse tidligere udbetalinger, men LD vil formentlig have et behov for i et vist omfang at ændre investeringsstrategi for at sikre likviditet til denne øgede udbetalingsrate.

LD har gennem årene opnået en ekspertise i investeringer i bl.a. unoterede aktier, og ca. 5 pct. af LD's portefølje er investeret heri. Der er tale om en langtidsinvestering med høj risiko som typisk vil være svær at afhænde i utide uden omkostninger for såvel LD som den danske virksomhed, der er investeret i.

Det foreslås derfor, at LD kan oprette et datterselskab, som får mulighed for at fungere som kapitalforvalter for pensions- og pengeinstitutter m.v., som måtte ønske LD som forvalter.

Med forslaget skabes der mulighed for, at LD ved at etablere et fondsmæglerselskab eller et investeringsforvaltningsselskab kan bevare og udnytte den viden og ekspertise, fx på området for investering i unoterede aktier og noterede small cap aktier, som fonden har oparbejdet igennem mange år. Forslaget skal ses i sammenhæng med forslaget om at give medlemmerne i LD mulighed for at flytte deres opsparing i LD til andre pensionsinstitutter.

LD kan allerede i henhold til gældende lov etablere et fondsmæglerselskab som et datterselskab, der ejes fuldt ud af fonden, men opfattelsen af LD's formål har hidtil være snævert forbundet med fondens egne midler. Med forslaget gives der mulighed for, at fondsmæglerselskabet kan være et datterselskab, der ikke ejes fuldt ud af LD. Der gives således LD mulighed for gradvis at trække sig ud af selskabet i takt med, at midlerne i fonden reduceres.

Med forslaget åbnes endvidere mulighed for, at LD kan etablere et investeringsforvaltningsselskab som et helt eller delvist ejet datterselskab. Sådanne selskaber er defineret i lov om finansiel virksomhed, § 10, der træder i kraft den 1. januar 2004, og kan etableres efter denne dato.

Ikrafttræden

Det foreslås, at de nye udbetalingsregler træder i kraft den 1. april 2004.

For at sikre LD den nødvendige tid til at etablere flytteret, herunder tid til at ændre investeringsprofilen, så den passer til LD's nye udbetalingsprofil, foreslås det, at muligheden for at flytte sine LD-midler først træder i kraft 1. juli 2005.