

vil nedsættelsen af beskatningsgrundlaget ikke længe blive pumpet kunstigt op af kapitalnedsættelserne.

*I nedenstående eksempel er mekanismen i spekulation i friholdelsen af pensionsafkastskat og forslaget herimod gennemgået. Af forståelseshensyn er der tale om et stærkt forenklet eksempel.*

En livsforsikringskoncern har 2 pensionselskaber, Selskab A, hvor koncernens livrenter uden bonus er placeret og et andet selskab B med koncernens øvrige pensionsordninger. Der er forudsat et afkast på 5 pct. p.a. i begge selskaber.

Under »Gældende regler 1« er pensionsafkastskatten beregnet, når der ikke sker spekulation. Her betales der pensionsafkastskat af hele afkastet, bortset fra

den del, der vedrører livrenter uden bonus. Pensionsafkastskatten udgør 31,5 mio. kr.

I »Gældende regler 2« indskydes midlerne fra selskab B i selskab A den 2. januar gennem en forhøjelse af aktiekapitalen i livrenteselskabet. Den 31. december nedsættes aktiekapitalen igen gennem en udbytteudlodning sammen med afkastet heraf til selskab B. Denne udlodning er fritaget for pensionsafkastskat hos B, da A selv er skattepligtigt efter pensionsafkastskatteloven. Herved bliver afkastet af selskab B's midler i realiteten pensionsafkastbeskattet i selskab A med den høje friholdelsesandel, og opnår herved en lavere beskatning. I eksemplet udgør besparelsen ved transaktionerne 25 mio. kr. pr. år. Transaktionerne kan gentages år efter år, så længe der eksisterer reserver omfattet af friholdelsesbestemmelserne.

*Eksempel på spekulation i kapitalforhøjelser/nedsættelser i årets løb og forslagets virkning*

Mio. kr.	Gældende regler 1.		Gældende regler 2.		Forslag	
	Ingen kapitalændringer		Spekulation med kap. Ændringer		Spekulation med kap. ændringer	
	Selskab A (Livrenter)	Selskab B	Selskab A (Livrenter)	Selskab B	Selskab A (Livrenter)	Selskab B
Livrentepassiver	1.000	-	1.000	-	1.000	-
Samlede passiver ult.	1.200	4.000	1.200	4.000	1.200	4.000
Kapitalforhøjelser/nedsættelser	-	-	4.000	-	4.000	-
Beregningsmæssige passiver	1.200	4.000	1.200	4.000	5.200	4.000
Afkast 5 pct. p.a.	60	200	260	<sup>1)</sup>	260	<sup>1)</sup>
Friholdt andel af afkast, pct.	83,3	0,0	83,3	0,0	19,2	0,0
Beskatningsgrundlag	10,0	200,0	43,3	-	210,0	-
Beskatning, 15 pct.	1,5	30,0	6,5	-	31,5	-
Samlet beskatning	31,5		6,5		31,5	
Ændring i samlet beskatning			-25,0		25,0	

<sup>1)</sup> Afkast flyttes fra selskab A til selskab B efter behov som datterselskabsudbytte.

Efter forslaget skal kapitalnedsættelserne i årets løb tillægges de samlede passiver ved beregning af friholdelsesprocenten. Herved bliver der overensstemmelse mellem det friholdte afkast og det faktiske afkast vedrørende livrenter.

Til nr. 3

Efter pensionsafkastbeskatningsloven sker der en løbende beskatning af gevinster og tab på aktiver, som ligger til grund for de i lovens § 1, stk. 2, nævnte opsparingsordninger. Denne årlige lagerbeskatning op-

gøres efter lovens § 13, stk. 3, som forskellen mellem værdien af det pågældende aktiv ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse. Opgørelsen af lagerbeskatningen foretages af det pengeinstitut, hvori opsparingsordningen er oprettet.

I den foreslåede ændring af Finanstilsynets bekendtgørelse om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v. (puljebekendtgørelsen) foreslås det, at det skal være muligt at placere midler i særskilte depoter i pengeinstitutter i uoterede aktier eller anparter.