

investeringsfonde svarende til pengeinstitutternes puljer. Hver enkelt forsikringstager har en konto, hvor indskud og andel af afkast af investeringspuljerne posteres. Forsikringstageren får ved genkøb eller udløb af forsikringsperioden udbetalt et beløb svarende til den pågældendes andel af den samlede værdi af aktiverne i investeringsfonden. På samme måde som i pengeinstitutternes puljeordninger overvæltet tab vedrørende aktiverne i investeringsfonden på forsikringstagerne. Dette kan ske ved, at negativt afkast af aktiverne i investeringsfonden enten nedsætter forsikringernes kapitalværdi eller modregnes i fremtidigt positivt afkast, således at dette ikke forøger forsikringernes kapitalværdi. Forsikringselskabet kan derfor på samme måde som ved et pengeinstituts puljeordninger i økonomisk henseende snarere anses for at være administrator end for at være ejer af de pågældende midler.

Livsforsikringselskaber skal medregne de fulde præmiebeløb ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, men kan for såvidt angår det beløb, der tilfalder investeringsfonden, samtidig foretage et fradrag efter selskabsskattelovens § 13, stk. 2, for henlæggelse af beløbet til dækning af forpligtelserne over for de forsikrede.

Livsforsikringselskaberne skal på samme måde som pengeinstitutterne medregne afkastet af aktiverne i investeringsfonden ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Til forskel fra pengeinstitutterne anses livsforsikringselskaber ikke som næringsaktionærer efter aktieavancebeskatningslovens § 3. Avance på aktier ejet i mere end tre år er derfor skattefri for livsforsikringselskaber.

Det samlede afkast af aktiverne i investeringsfonden, herunder skattefri aktieavancer og udbytte, der kun skal medregnes ved indkomstopgørelsen med et beløb svarende til 66 pct., kan henlægges til dækning af forpligtelserne over for de forsikrede med fradragsret for det fulde beløb efter selskabsskattelovens § 13, stk. 2.

Henlæggelserne medregnes ved indkomstopgørelsen i takt med, at der foretages fradrag for udbetalinger fra investeringsfonden.

Det forhold, at afkastet af aktiverne i investeringsfonden skal medregnes ved opgørelsen af livsforsikringselskabets skattepligtige indkomst, mens afkastet samtidig kan fradrages

med det fulde beløb, uanset om beløbet har været medregnet fuldt ud på indtægtsiden, medfører, at livsforsikringselskaberne på samme måde som pengeinstitutterne kan opnå en skattemæssig fordel ved at udbyde sådanne puljebaserede pensionsopsparringsordninger. For livsforsikringselskaber opnås en skattefordel, uanset om der er tale om udbytte af danske aktier, eller om der er tale om aktieavancer. Skattefordelen på aktieavancer kan opnås, fordi livsforsikringselskaberne ikke anses for at være næringsaktionærer.

Eksempel. Påvirkning af et livsforsikringselskabets skattepligtige indkomst, når en investeringsfond oppebærer 100 kr. i avance ved afståelse af aktier ejet i mere end 3 år.

Avance	100 kr.
Skattepligtig avance	0 kr.
Fradrag for	
livsforsikringshensættelse	<u>÷ 100 kr.</u>
Bidrag til skattepligtig indkomst	÷ 100 kr.
Skatteværdi 38 pct.	38 kr.

Det fremgår af eksemplet, at livsforsikringselskabet opnår en nedsættelse af skatten på 38 kr. pr. 100 kr. aktieavance, som oppebæres i investeringsfonden.

For også at sikre en skattemæssig ligestilling mellem puljeordninger i pengeinstitutter og i livsforsikringselskaber foreslås, at afkast af aktiver i en investeringsfond tilknyttet en klasse III livsforsikring samt indbetaling til og udbetaling fra investeringsfonden holdes uden for opgørelsen af livsforsikringselskabernes skattepligtige indkomst. Præmieindtægter, der henlægges i investeringsfonde tilknyttet klasse III livsforsikringer, samt afkastet heraf, skal efter ændringsforslaget således ikke medregnes ved opgørelsen af livsforsikringselskabets skattepligtige indkomst. Som modstykke hertil foreslås, at beløbet ikke som andre henlæggelser til dækning af forpligtelser over for de forsikrede kan fradrages efter selskabsskattelovens § 13, stk. 2. Endelig foreslås, at livsforsikringselskaber ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst kan fradrage udbetalinger af beløb fra investeringsfonden.

Beskatningen af forsikringstagerne ændres ikke. Realrenteafgift påhviler livsforsikringselskaberne som sådanne i modsætning til puljeordningerne i pengeinstitutterne, hvor den