

**Forslag**

til

**Lov om ændring af pensionsbeskatningsloven, pensionsafkastbeskatningsloven, aktieavancebeskatningsloven og kursgevinstloven**

(Korrektion af fejlindbetalinger til pensionsordninger, flytning af årets pensionsindbetalinger til andet pensionsinstitut og mindre justeringer af pensionsbeskatningsloven og pensionsafkastbeskatningsloven)

**§ 1**

---

**§ 2**

I pensionsafkastbeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 185 af 6. marts 2020, som ændret ved § 3 i lov nr. 672 af 19. april 2021 og § 5 i lov nr. 789 af 4. maj 2021, foretages følgende ændringer:

**1.** I § 4, stk. 3, indsættes som *nr. 13*:

”13) Depotet tillægges beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign., som pensionsinstituttet har modtaget fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der hidrører fra pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), der tilskrives forsikringens depot, på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen eller udbetales direkte til den berettigede i årets løb med tillæg af skattebeløb indeholdt efter § 21, stk. 2.”

**2.** I § 4 a, stk. 2, indsættes som *nr. 7*:

”7) Beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign., som pensionsinstituttet har modtaget fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der hidrører fra pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), der tilskrives forsikringens depot, på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen eller udbetales direkte til den berettigede i årets løb med tillæg af skattebeløb indeholdt efter § 21, stk. 2.”

**3.** I § 6, stk. 1, indsættes efter ”beskatningsgrundlaget”: ”, herunder beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.)”.

4. I § 7, stk. 1, indsættes efter ”beskatningsgrundlaget”: ”, herunder beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.)”.

5. I § 7, stk. 2, nr. 9, udgår ”og”.

6. I § 7, stk. 2, nr. 10, ændres ”Grønland.” til: ”Grønland, og”.

7. I § 7, stk. 2, indsættes som nr. 11:

”11) beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), og som beskattes efter §§ 4 eller 4 a.”

8. I § 9, stk. 2, 1. pkt., indsættes efter ”fradrages,”: ” herunder den del af omkostningerne, der tilbagebetales i form af en rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og den del af omkostningerne, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.),” og i 2. pkt. indsættes efter ”af forsikringen”: ”, herunder den del af omkostningerne, der tilbagebetales til pensionsinstituttet i form af en rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og den del af omkostningerne, der udgør pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.)”.

---

### § 3

---

### § 4

---

### § 5

Stk. 1. Loven træder i kraft den 1. januar 2022.

---

## *Bemærkninger til lovforslaget*

### *Almindelige bemærkninger*

#### *Indholdsfortegnelse*

##### *1. Indledning*

##### *2. Lovforslagets indhold*

---

##### *2.8. Beskatning af indregnet fortjeneste, kickback og lign.*

###### *2.8.1. Gældende ret*

###### *2.8.2. Skatteministeriets overvejelser og den foreslåede ordning*

##### *3. Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige*

##### *4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.*

##### *5. Administrative konsekvenser for borgerne*

##### *6. Klimamæssige konsekvenser*

##### *7. Miljø- og naturmæssige konsekvenser*

##### *8. Forholdet til EU-retten*

##### *9. Hørte myndigheder og organisationer m.v.*

##### *10. Sammenfattende skema*

## **2. Lovforslagets indhold**

---

##### *2.8. Beskatning af indregnet fortjeneste, kickback og lign.*

###### *2.8.1. Gældende ret*

Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, har bl.a. pensionskasser m.v. og pensionsopsparere med såkaldte markedsrenteprodukter fradrag for formueforvaltningsomkostninger. Formueforvaltningsomkostninger er de omkostninger, der afholdes i forbindelse med pensionsinstituttets investeringsvirksomhed, dvs. omkostninger forbundet med at investere de pensionsberettigedes opsparing, f.eks. betaling til eksterne formueforvaltere for investering i værdipapirer, depotgebyrer, ekstern investeringsrådgivning, drift af særlige it-systemer til overvågning af investeringer og handel med værdipapirer, omkostninger til intern porteføljepleje og overvågning af eksterne formueforvaltere m.v.

Livsforsikringselskaber har ikke fradrag for formueforvaltningsomkostninger ved opgørelsen af institutbeskatningen efter pensionsafkastbeskatningslovens § 8, da der efter denne bestemmelse sker en beskatning af nettoafkastet, hvorfor et direkte fradrag for formueforvaltningsomkostninger ville medføre et dobbeltfradrag.

Hvis pensionsopsparingen er en såkaldt markedsrenteordning, foretages fradraget i stedet i pensionsopsparernes individuelle beskatningsgrundlag opgjort efter pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a, jf. § 9, stk. 2, 2. pkt. Markedsrenteordninger er forsikringer uden ret til rentebonus som f.eks. unit-link ordninger, hvor pensionsopspareren har direkte indflydelse på investeringen af pensionsmidlerne, og hvor pensionsopsparernes afkast i den rene udgave følger de faktiske investeringer.

Det individuelle fradrag for formueforvaltningsomkostninger for markedsrenteordninger blev indført med lov nr. 1339 af 19. december 2008. Det var forudsat i bemærkningerne, at der ikke var tale om en udvidelse af fradragsretten for markedsrenteordninger, men blot en omplacering af fradragsretten fra pensionsinstituttet til pensionsopsparerne, jf. Folketingstidende 2008-09, tillæg A, L 41 som fremsat, side 1045. Bestemmelsen omplacerer fradraget for formueforvaltningsomkostninger for markedsrenteprodukter fra pensionsinstituttet til instituttets pensionsopsparere med markedsrenteprodukter.

Ifølge et bindende svar (SKM2018.16.SR) har pensionsopsparere med markedsrenteordninger i livsforsikringsselskaber fradrag for betaling af fortjenstmargen, jf. pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2. Ved fortjenstmargen forstås i denne sammenhæng en form for tillæg til de faktiske formueforvaltningsomkostninger, som udgør livsforsikringsselskabets fortjeneste på forvaltning af pensionsopsparernes formue (indregnet fortjeneste). Fortjenstmargen har således en anden betydning i det bindende svar, end det har i § 68 i bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Det bindende svar skal ses i sammenhæng med, at pensionsopsparernes betaling af fortjenstmargen til livsforsikringsselskaberne vil medføre en tilvækst i egenkapitalen, der selskabsbeskattes. Det er dog en betingelse for fradraget, at fortjenstmargen ikke på et senere tidspunkt tilbageføres fra livsforsikringsselskabet til pensionsopsparerne.

I det bindende svar bemærkes, at der ikke er taget stilling til, om en fortjenstmargen på formueforvaltningsomkostninger er fradragsberettiget efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, for markedsrenteordninger i pensionskasser, da der i dette tilfælde i givet fald vil ske en egenkapitalopbygning, som hverken selskabsbeskattes eller pensionsafkastbeskattes.

Af det bindende svar fremgår endvidere, at pensionskasser og lign. på institutniveau udelukkende kan fradrage de faktisk afholdte formueforvaltningsomkostninger efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, ved opgørelsen af instituttets beskatningsgrundlag efter § 7, og at der derfor ikke kan fradrages en fortjenstmargen, som lægges oven i de faktisk afholdte omkostninger. Dette var også tilfældet i de før 2010 gældende regler.

### *2.8.2. Skatteministeriets overvejelser og den foreslåede ordning*

Pensionsafkastbeskatningsloven indeholder ikke en specifik regulering af den skattemæssige behandling af fortjenstmargen (indregnet fortjeneste), kickback og lign.

I det bindende svar SKM2018.16.SR har Skatterådet udtalt sig om den skattemæssige behandling af markedsrentekunders betaling af fortjenstmargen på formueforvaltningsomkostninger til et livsforsikringsselskab. Efter denne afgørelse skal betaling af fortjenstmargen efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, behandles forskelligt afhængigt af, om en markedsrentekunde har sin ordning i en pensionskasse eller et livsforsikringsselskab. Det gøres desuden til en betingelse for fradraget for fortjenstmargen for markedsrentekunder i livsforsikringsselskaber, at fortjenstmargen ikke efterfølgende overføres til pensionsopsparene, da der i så fald er risiko for, at den ikke bliver beskattet.

Det bindende svar vedrører ikke direkte den skattemæssige behandling af kickback. Ved kickback forstås en form for tilbagebetaling af en andel af formueforvaltningsomkostningerne i form af en provision, rabat og lign. fra formueforvalterne m.v. til pensionsinstituttet. Både kickback og fortjenstmargen (indregnet fortjeneste) er således betalinger, der udgør fortjeneste for pensionsopsparenes pensionsinstitut. Forskellen er, at pensionsinstituttet ved indregnet fortjeneste får betalingen direkte fra pensionskunderne, fordi det selv foretager formueforvaltningen, mens det ved kickback får betalingen fra den eksterne formueforvalter, der foretager formueforvaltningen, som en form for tilbagebetaling af en andel af de afholdte formueforvaltningsomkostninger i form af rabat, provision og lign.

Det bemærkes, at indregnet fortjeneste relativt nemt kan konverteres til kickback ved, at pensionsinstituttet i stedet for selv at forestå formueforvaltningen, f.eks. lægger formueforvaltningen over i et datterselskab. Efter Skatteministeriets opfattelse bør kickback og indregnet fortjeneste derfor som udgangspunkt behandles skattemæssigt ens.

Efter gældende regler er der ikke krav om, at pensionsinstitutter regnskabsmæssigt skal udskille eller registrere den del af egenkapitalen, der er opbygget af indregnet fortjeneste eller kickback. Mulighederne for at kontrollere, hvorvidt indregnet fortjeneste og kickback tilbageføres fra pensionsinstituttets egenkapital til pensionsopsparene er således begrænsede.

Hertil kommer, at den forskellige fortolkning af den samme fradragsbestemmelse ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for henholdsvis markedsrentekunder i livsforsikringsselskaber og pensionskasser samt for pensionskasser m.v. skaber usikkerhed om beskatningen af indregnet fortjeneste, kickback og lign.

Af analyser, som Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har udarbejdet i regi af Konkurrencerådet<sup>1</sup>, der bygger på analyser og data fra rapporten ”Konkurrencen på markedet for pension” fra 2019, er det blevet påvist, at forskellen mellem den pris pensionsopsparene betaler for at få investeret pensionsopspareningen i forhold til selskabernes faktiske investeringsomkostninger, dvs.

---

<sup>1</sup> KFST – uafhængig konkurrencemyndighed – Velfungerende markeder: # 41 December 2020 ”Pensionselskabernes indtjening på kapitalforvaltning” og #50 August 2021 – ”Pensionselskabernes priser og afkast”.

pensionssekskabernes fortjeneste på kapitalforvaltning, er i vækst, og at fortjenesten på pensionssekskabernes kapitalforvaltning ligger i den høje ende.

Der vurderes derfor at være et aktuelt behov for en præcisering og justering af reglerne om den skattemæssige behandling af kickback, indregnet fortjeneste og lign. Det foreslås således at skabe sammenhæng i reglerne om fradrag for formueforvaltningsomkostninger og beskatning af kickback, indregnet fortjeneste og lign. med henblik på at sikre, at fradragsberettigede beløb ikke kan akkumuleres hos eller udbetales skattefrit til pensionskassen eller pensionsopsparerne. Samtidig skal dobbeltbeskatning af kickback, indregnet fortjeneste og lign. undgås.

Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til lovforslagets § 2, nr. 1-4, 7 og 8.

### *3. Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige*

...

Forslaget om beskatning af indregnet fortjeneste, kickback og lign. skønnes ikke at indebære prove-numæssige konsekvenser. Forslaget kan imidlertid påvirke periodiseringen af pensionsafkastskatten. Det foreligger ikke umiddelbart oplysninger, som kan kvantificere størrelsen heraf.

Lovforslaget vurderes isoleret set at medføre administrative udgifter for Skatteforvaltningen på 1,0 mio. kr. i 2022 og 0,8 mio. kr. fra 2023 og frem. Udgifterne vedrører kontrol og vejledning.

### *4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.*

Lovforslaget vurderes at medføre administrative konsekvenser for erhvervslivet under 4 mio. kr., hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

Lovforslaget vurderes ikke at påvirke virksomhedernes muligheder for at teste, udvikle og anvende nye digitale teknologier og forretningsmodeller og/eller udmøntning i en erhvervsrettet digital løsning. Principperne for agil erhvervsrettet regulering vurderes derfor ikke at være relevante.

...

### *5. Administrative konsekvenser for borgerne*

...

Forslaget om beskatning af indregnet fortjeneste, kickback og lign. har ingen administrative konsekvenser for borgerne.

### *6. Klimamæssige konsekvenser*

Forslaget har ingen klimamæssige konsekvenser.

### *7. Miljø- og naturmæssige konsekvenser*

Forslaget har ingen miljø- og naturmæssige konsekvenser.

## 8. Forholdet til EU-retten

Lovforslaget indeholder ingen EU-retlige aspekter.

## 9. Hørte myndigheder og organisationer m.v.

Et udkast til lovforslag har i perioden fra den 13. september 2021 til den 6. oktober 2021 været sendt i høring hos følgende myndigheder og organisationer m.v.: Advokatsamfundet, Akademikerne, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, ATP, Borger- og retssikkerhedschefen i Skatteforvaltningen, CEPOS, Cevea, Dansk Aktionærforening, Dansk Arbejdsgiverforening, Dansk Erhverv, Danske Advokater, Danske Regioner, Datatilsynet, DI, Digitaliseringsstyrelsen, Erhvervsstyrelsen – Team Effektiv Regulering, FH - Fagbevægelsens Hovedorganisation, Finans Danmark, Foreningen Danske Revisorer, Forsikring & Pension, FSR - danske revisorer, ISOBRO, Justitia, KL, Kraka, Landsskatteretten, Ledernes Hovedorganisation, Moderniseringsstyrelsen, Retssikkerhedssekretariatet, SEGES, Skatteankestyrelsen, SRF Skattefaglig Forening, Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering og Ældre Sagen.

## 10. Sammenfattende skema

	Positive konsekvenser/mindreudgifter (hvis ja, angiv omfang/Hvis nej, anfør ”Ingen”)	Negative konsekvenser/merudgifter (hvis ja, angiv omfang/Hvis nej, anfør ”Ingen”)
Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og regioner	Ingen	Ingen
Implementeringskonsekvenser for stat, kommuner og regioner	Ingen	Lovforslaget vurderes isoleret set at medføre administrative udgifter for Skatteforvaltningen på 1,0 mio. kr. i 2022 og 0,8 mio. kr. fra 2023 og frem. Udgifterne vedrører kontrol og vejledning.
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Ingen	Ingen.
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Ingen	Ingen
Administrative konsekvenser for borgerne	Ingen	Ingen.
Klima- og miljømæssige konsekvenser	Ingen.	Ingen.
Forholdet til EU-retten	Lovforslaget indeholder ingen EU-retlige aspekter.	

Er i strid med de fem principper for implementering af erhvervsrettet EU-regulering /Går videre end minimumskrav i EU-regulering	JA	NEJ X
--	----	----------

### *Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser*

#### Til nr. 1

Efter pensionsafkastbeskatningsloven skal pensionsopsparerens beskatningsgrundlag enten opgøres efter reglerne i pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a. Valget træffes af pensionsinstituttet og er bindende for alle pensionsordningerne i instituttet.

Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 4 beskattes forskellen mellem et korrigeret ultimodepot og et korrigeret primodepot. Formålet er som udgangspunkt at beskatte rente i henhold til aftalen og rentebonus, da det som udgangspunkt er udtryk for pensionsopsparerens andel af pensionsinstituttets samlede formueafkast og dermed formueafkastet af den pågældendes pensionsopsparing.

I pensionsafkastbeskatningslovens § 4, stk. 3, nr. 13, foreslås det, at det tydeliggøres, at ultimodepotet i alle tilfælde skal tillægges beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign., som pensionsinstituttet har modtaget fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der hidrører fra pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), der tilskrives forsikringens depot, på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen eller udbetales direkte til den berettigede i årets løb med tillæg af skattebeløb indeholdt efter § 21, stk. 2.

Formålet med den foreslåede ændring er at sikre, at pensionsopsparerne i livsforsikringselskaber og pensionskasser i alle tilfælde skal beskattes af kickback, indregnet fortjeneste og lign., hvis disse beløb tilskrives depotet, udbetales direkte til den pensionsberettigede eller på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen.

#### Til nr. 2

Efter pensionsafkastbeskatningsloven skal pensionsopsparerens beskatningsgrundlag enten opgøres efter reglerne i pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a. Valget træffes af pensionsinstituttet og er bindende for alle pensionsordningerne i instituttet.



Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 4 a opgøres pensionsopsparernes beskatningsgrundlag efter en mere direkte metode, hvor der som udgangspunkt kun sker beskatning af aftalt rente og rentebonus, der tilskrives den pensionsberettigedes depot, samt formueafkast, der udbetales direkte til pensionsopspareren eller på anden måde, er tilknyttet forsikringen eller pensionskasseordningen.

I pensionsafkastbeskatningslovens § 4 a, stk. 2, nr. 7, foreslås det, at det tydeliggøres, at pensionsopspareren i alle tilfælde skal beskattes af beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign., som pensionsinstituttet har modtaget fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der hidrører fra pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), der tilskrives forsikringens depot på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen eller udbetales direkte til den berettigede i årets løb med tillæg af skattebeløb indeholdt efter § 21, stk. 2.

Formålet med den foreslåede ændring er at sikre, at pensionsopsparerne i livsforsikringsselskaber og pensionskasser i alle tilfælde skal beskattes af kickback, indregnet fortjeneste og lign., hvis disse beløb tilskrives depotet, udbetales direkte til den pensionsberettigede eller på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen.

Til nr. 3

Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 6, stk. 1, skal de institutter, der er nævnt i pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 2, nr. 3-6, 9, 13 og 14, medregne alle former for formueafkast til beskatningsgrundlaget.

Det foreslås, at det i pensionsafkastbeskatningslovens § 6, stk. 1, indsættes, at beskatningsgrundlaget også omfatter beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.).

De institutter, der er nævnt i pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 2, nr. 3-6, 9, 13 og 14, er henholdsvis Den Sociale Pensionsfond, Arbejdsmarkedets Tillægspension, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, hjælpe- og understøttelsesfonde, der er godkendt efter pensionsbeskatningslovens § 52 og andre hjælpe- og understøttelsesfonde med pensionslignende formål, såkaldte afviklingskasser, der har valgt beskatning på institutniveau, visse statsgaranterede pensionskasser, der opgør beskatningsgrundlaget på institutniveau, samt Lønmodtagernes Fond for Tilgodehavende Feriemidler.

Den foreslåede ændring sikrer, at ATP, LD, hjælpe- og understøttelsesfonde og afviklingskasser m.v. også beskattes af kickback, indregnet fortjeneste og lign. i det omfang, de modtager sådanne beløb.

Forslaget skal dels ses i sammenhæng med den foreslåede ændring i lovforslagets § 2, nr. 8, af pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2.

Formålet med forslaget er samlet set at sikre en uændret beskatning i forhold til gældende ret, hvor institutter omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 6 skal modregne kickback og lign. i fradraget for formueforvaltningsomkostninger efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2.

Til nr. 4

Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 1, skal de pensionskasser m.v., der er nævnt i § 1, stk. 2, nr. 1, 2, 7 og 8, medregne alle former for formueafkast til beskatningsgrundlaget.

Det foreslås, at det i pensionsafkastbeskatningslovens § 7, *stk. 1*, indsættes, at beskatningsgrundlaget også omfatter beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.).

De pensionskasser m.v., der er nævnt i pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 2, nr. 1, 2, 7 og 8, er henholdsvis pensionskasser, pensionsfonde, der er undtaget fra skattepligt efter selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 9, arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsaktieselskaber omfattet af § 307 i lov om finansiel virksomhed og administrationsboer, der administrerer en lukket bestand af pensionstilsagn fra en likvideret pensionskasse eller en lukket bestand af livsforsikringer fra et likvideret arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab.

Den foreslåede ændring sikrer, at pensionskasser m.v. beskattes af kickback, indregnet fortjeneste og lign. i det omfang de modtager sådanne beløb. Det bemærkes, at bestemmelsen omfatter kickback, indregnet fortjeneste og lign., der betales til pensionskasser m.v., uanset om betalingerne sker i forbindelse med formueforvaltning af pensionskassens gennemsnitsrenteordninger og markedsrenteordninger.

Forslaget skal bl.a. ses i sammenhæng med den foreslåede ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2 i lovforslagets § 2, nr. 8.

Formålet med forslaget er dels samlet set at sikre en uændret beskatning i forhold til gældende ret, hvor pensionskasser m.v. omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 7 skal modregne kickback og lign. i fradraget for formueforvaltningsomkostninger efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 1. pkt., dels at sikre at kickback og lign., der kan henføres til markedsrentekunderne i pensionskasser m.v., og som stammer fra markedsrentekundernes fradragsberettigede formueforvaltningsomkostninger, ikke kan akkumuleres skattefrit i pensionskassen.

For så vidt angår indregnet fortjeneste og lign., vil beskatningen efter forslaget skulle ske i samme år som instituttet får fradrag for betalingen af formueforvaltningsomkostningerne. For så vidt angår

kickback og lign. vil beskatningen efter forslaget skulle ske i det år, hvor beløbet retserhverves af pensionsinstituttet.

Det bemærkes, at pensionskassen, uden den foreslåede ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 1, ville kunne omgå den beskatning, der foreslås indført for bl.a. markedsrentekunder i pensionskasser af beløb, der hidrører fra kickback og lign., og som f.eks. tilskrives markedsrentekundernes depoter, jf. forslagets § 2, nr. 1 og 2. Den foreslåede ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 1, er således nødvendig for at sikre, at kickback og lign., der kan henføres til markedsrentekunderne i pensionskasser m.v., og som stammer fra markedsrentekundernes fradragsberettigede formueforvaltningsomkostninger, ikke kan akkumuleres skattefrit i pensionskassen.

Til nr. 5 og 6

Der er tale om tekniske ændringer som følge af lovforslagets § 2, nr. 7, hvor det foreslås at indsætte et nyt nr. 11 i pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 2.

Til nr. 7

Pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 2, opregner de beløb, som pensionskasser m.v., der er nævnt i § 1, stk. 2, nr. 1, 2, 7 og 8, kan fradrage ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget.

Det foreslås, at det i pensionsafkastbeskatningslovens § 7, *stk. 2, nr. 11*, indsættes, at beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), og som beskattes efter §§ 4 eller 4 a, fradrages ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget.

De pensionskasser m.v., der er nævnt i pensionsafkastbeskatningslovens § 1, stk. 2, nr. 1, 2, 7 og 8, er henholdsvis pensionskasser, pensionsfonde, der er undtaget fra skattepligt efter selskabsskatte-lovens § 3, stk. 1, nr. 9, arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsaktieselskaber omfattet af § 307 i lov om finansiel virksomhed og administrationsboer, der administrerer en lukket bestand af pensionstil-sagn fra en likvideret pensionskasse eller en lukket bestand af livsforsikringer fra et likvideret ar-bejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab.

Formålet med den foreslåede ændring er at sikre, at pensionskasser m.v. ved opgørelsen af beskat-ningsgrundlaget får et korresponderende fradrag, når de overfører kickback, indregnet fortjeneste og lign. til pensionsopparere, der beskattes af de overførte beløb.

Til nr. 8

Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 1. pkt., kan der ved opgørelsen af beskatnings-grundlaget efter pensionsafkastbeskatningslovens §§ 3, 6 og 7, fradrages de omkostninger, der i ind-komståret er afholdt til forvaltning af den skattepligtige formue.

Formueforvaltningsomkostninger er de omkostninger, der afholdes i forbindelse med pensionsinstituttets investeringsvirksomhed, dvs. omkostninger forbundet med at investere de pensionsberettigedes opsparing.

Bestemmelsen medfører dels, at pensionsopsparere med skattebegünstigede pensionsordninger i bl.a. penge- og kreditinstitutter omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 3 kan fradrage formueforvaltningsomkostninger ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget, dels at pensionskasser m.v. omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 7 og pensionsinstitutter omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 6, som f.eks. ATP, LD og hjælpe- og understøttelsesfonde, kan fradrage formueforvaltningsomkostninger ved opgørelsen af pensionsinstituttets beskatning.

Det foreslås i pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 1. pkt., at det indsættes, at pensionsinstituttet også har fradrag for betaling af den del af formueforvaltningsomkostningerne, der tilbagebetales i form af en rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og den del af omkostningerne, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.).

Forslaget skal ses i sammenhæng med den foreslåede beskatning af kickback og lign. ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for institutter omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens §§ 6 og 7, jf. lovforslagets § 2, nr. 3 og 4, og den foreslåede beskatning af kickback og lign. af pensionsopsparerne, jf. lovforslagets § 2, nr. 1 og 2.

Uden den foreslåede ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 1. pkt., ville en pensionskasse m.v., der f.eks. i år 1 betalte 100 mio. kr. i formueforvaltningsomkostninger vedrørende gennemsnitsrenteordningerne og i år 2 fik 10 mio. kr. i kickback, kun have fradrag for de 90 mio. kr. i år 1, mens det efter forslaget opnår fradrag i år 1 for alle 100 mio. kr. Med ændringen i forslagets § 2, nr. 4, vil pensionskassen blive beskattet af den modtagne kickback på 10 mio. kr. i år 2, hvis retserhvervelsen af kickback sker i dette år.

Formålet med forslaget er så vidt muligt at sikre, at indregnet fortjeneste, kickback og lign. beskattes og samtidig sikre en sammenhæng i beskatningen således, at de nævnte institutter ikke beskattes to gange af den tilbagebetalte kickback og lign. – én gang i form af en beskæring af fradraget og én gang til i form af beskatning af den modtagne kickback.

Pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 1. pkt., omfatter også fradrag for formueforvaltningsomkostninger for pensionsopsparere med skattebegünstigede pensionsordninger i pengeinstitutter m.v. omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 3. For disse pensionsopsparere medfører den foreslåede ændring af bestemmelsen ingen ændring i pensionsopsparerens fradragsret for formueforvaltningsomkostninger. Pensionsopsparere i pengeinstitutter har således fortsat fradrag for de faktisk afholdte formueforvaltningsomkostninger, uanset om omkostningerne indeholder elementer af

provision og lign. Det bemærkes, at sådanne beløb, der tilbagebetales til pensionsopparere i pengeinstitutorordninger, anses som en rentebetaling, der er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens § 3.

Efter pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 2. pkt., skal de omkostninger, der i indkomståret er afholdt til forvaltning af forsikringen, fradrages i beskatningsgrundlaget efter pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a for forsikringer uden ret til rentebonus.

Forsikringer uden ret til rentebonus er såkaldte markedsrenteordninger som f.eks. unit-link ordninger, hvor pensionsoppareren har direkte indflydelse på investeringen af pensionsmidlerne, og hvor pensionsopparernes afkast i den rene udgave følger de faktiske investeringer.

Bestemmelsen medfører, at formueforvaltningsomkostningerne for markedsrenteordninger i stedet for at skulle fradrages i beskatningsgrundlaget for pensionskassen m.v. skal fradrages i pensionsopparernes individuelle beskatningsgrundlag opgjort efter pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a.

Det individuelle fradrag for formueforvaltningsomkostninger for markedsrenteordninger blev indført med lov nr. 1339 af 19. december 2008. Det var forudsat i bemærkningerne, at der ikke var tale om en udvidelse af fradragsretten for markedsrenteordninger, men blot en omplacering af fradragsretten fra pensionsinstituttet til pensionsopparerne, jf. Folketingstidende 2008-09, tillæg A, L 41 som fremsat, side 1045.

Bestemmelsen omplacerer fradraget for formueforvaltningsomkostninger for markedsrenteprodukter fra pensionsinstituttet til instituttets pensionsopparere med markedsrenteprodukter. De formueforvaltningsomkostninger, der er fradrag for, er de omkostninger, der afholdes i forbindelse med pensionsinstituttets investeringsvirksomhed, dvs. omkostninger forbundet med at investere de pensionsberettigedes opsparring, f.eks. betaling til eksterne formueforvaltere for investering i værdipapirer, depotgebyrer, eksternt investeringsrådgivning, drift af særlige it-systemer til overvågning af investeringer og handel med værdipapirer, omkostninger til intern porteføljepleje og overvågning af eksterne formueforvaltere m.v.

Bestemmelsen indebærer, at de samme formueforvaltningsomkostninger ikke kan fratrækkes to gange. De formueforvaltningsomkostninger, der er fratrukket i beskatningsgrundlagene efter pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a, jf. § 9, stk. 2, 2. pkt., kan derfor ikke samtidig fratrækkes i institutskatten efter pensionsafkastbeskatningslovens § 7, jf. § 9, stk. 2, 1. pkt.

Bestemmelsen indebærer også, at en pensionskasse m.v. ikke kan vælge at tage fradraget for formueforvaltningsomkostninger vedrørende markedsrenteordninger i pensionskassens eget

beskatningsgrundlag efter pensionsafkastbeskatningslovens § 7 i stedet for i markedsrenteordningernes beskatningsgrundlag efter pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 eller 4 a.

Det foreslås i pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, 2. pkt., at det indsættes, at markedsrentekunden også har fradrag for den del af omkostningerne, der tilbagebetales til pensionsinstituttet i form af en rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og den del af omkostningerne, der udgør pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.).

Forslaget skal ses i sammenhæng med den foreslåede beskatning af indregnet fortjeneste, kickback og lign. ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget i lovforslagets § 2, nr. 1-2 og 4.

Formålet med forslaget er så vidt muligt at sikre, at indregnet fortjeneste, kickback og lign. beskattes. For så vidt angår indregnet fortjeneste og lign., vil beskatningen efter forslaget ske i samme år som markedsrentekunden får fradrag for betalingen af formueforvaltningsomkostningerne. For så vidt angår kickback og lign. vil beskatningen efter forslaget ske i det år, hvor beløbet modtages fra pensionsinstituttet.

Samspillet mellem de foreslåede fradrags- og beskatningsbestemmelser kan illustreres med følgende forenklede eksempler:

*Eksempel 1 – hele indkomstårets kickback tilbageføres til markedsrentekunderne*

En pensionskasse, der beskattes efter pensionsafkastbeskatningslovens § 7, har 200.000 markedsrentekunder, og pensionskassen overvælter en forholdsmæssig andel af pensionskassens faktisk afholdte formueforvaltningsomkostninger til disse markedsrentekunder, der hver betaler 6.500 kr. i formueforvaltningsomkostninger i 2021.

Tilsammen betaler markedsrentekunderne således 1,3 mia. kr. i formueforvaltningsomkostninger i 2021. Pensionskassen modtager 200 mio. kr. i alt i kickback i 2022, der overføres til egenkapitalen. I 2025 tilbagefører pensionskassen 1.000 kr. til hver markedsrentekunde.

Efter forslaget har markedsrentekunden fradrag for alle de betalte 6.500 kr. i formueforvaltningsomkostninger for 2021, jf. forslaget til ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 9, stk. 2, jf. forslagens § 2, nr. 8. I 2022 forhøjes beskatningsgrundlaget for pensionskassen med 200 mio. kr. for den modtagne kickback, jf. forslaget til ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 1, jf. forslagens § 2, nr. 4.

I 2025 overføres 200 mio. kr. - svarende til den modtagne kickback i 2022 - fra pensionskassens egenkapital til markedsrentekunderne, således at de hver får tilskrevet 1.000 kr. til depotet. Efter forslaget til ændring af pensionsafkastbeskatningslovens §§ 4 og 4 a, jf. forslagens § 2, nr. 1 og 2, forhøjes

beskatningsgrundlaget for hver markedsrentekunde i 2025 med 1.000 kr. I samme år får pensionskassen et korresponderende fradrag i beskatningsgrundlaget på 200 mio. kr., jf. forslaget til ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 7, stk. 2, jf. forslagets § 2, nr. 7.

*Eksempel 2 – pensionsinstituttet beholder hele indkomstårets kickback*

Et livsforsikringselskab, der beskattes efter pensionsafkastbeskatningslovens § 8, har udelukkende markedsrentekunder. Der er 200.000 markedsrentekunder i selskabet. Kunderne opdeles i to grupper på hver 100.000 kunder med to forskellige risikoprofiler.

Gruppe 1 betaler 3.250 kr. i formueforvaltningsomkostninger pr. kunde i 2021 svarende til 25 pct. af de gennemsnitlige formueforvaltningsomkostninger i selskabet. Gruppe 2 betaler 9.750 kr. i formueforvaltningsomkostninger pr. kunde i 2021 svarende til 75 pct. af de gennemsnitlige formueforvaltningsomkostninger i selskabet. Tilsammen betaler markedsrentekunderne 1,3 mia. kr. i formueforvaltningsomkostninger i 2021. Selskabet modtager 200 mio. kr. i kickback i indkomståret 2022, der overføres til egenkapitalen.

Efter forslaget har markedsrentekunderne i gruppe 1 hver fradrag for 3.250 kr. i formueforvaltningsomkostninger i 2021, og markedsrentekunderne i gruppe 2 har hver fradrag for 9.750 kr. i formueforvaltningsomkostninger i 2021.

Det bemærkes, at livsforsikringselskabet selskabsbeskattes af de 200 mio. kr. i kickback, der overføres til egenkapitalen i 2022, efter reglerne i selskabsskatteoven. Hvis livsforsikringselskabet efterfølgende overfører kickback til markedsrentekunderne, får selskabet et tilsvarende fradrag i den selskabsskattepligtige indkomst, mens markedsrentekunderne efter forslaget skal beskattes af den overførte kickback.

## Lovforslaget sammenholdt med gældende lov

Gældende formulering	Lovforslaget
<p>§ 4. ---  <i>Stk. 3.</i> Forsikringens depot ved indkomstårets udgang opgøres således:            1) ---</p>	<p>---</p> <p style="text-align: center;"><b>§ 2</b></p> <p>I pensionsafkastbeskatningsloven, jf. lovbe-            kendtgørelse nr. 185 af 6. marts 2020, som æn-            dret ved § 3 i lov nr. 672 af 19. april 2021 og §            5 i lov nr. 789 af 4. maj 2021, foretages føl-            gende ændringer:</p> <p><b>1.</b> I § 4, <i>stk. 3</i>, indsættes som <i>nr. 13</i>:            ”13) Depotet tillægges beløb, der hidrører fra ra-            bat, provision og lign., som pensionsinstituttet            har modtaget fra formueforvaltere m.v. (kick-            back og lign.), og beløb, der hidrører fra pensi-            onsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning            af de pensionsberettigedes midler (indregnet            fortjeneste og lign.), der tilskrives forsikringens            depot, på anden måde er knyttet til forsikringen            eller pensionskasseordningen eller udbetales di-            rekte til den berettigede i årets løb med tillæg af            skattebeløb indeholdt efter § 21, <i>stk. 2</i>.”</p>
<p>§ 4 a. ---  <i>Stk. 2.</i> Det skattepligtige afkast opgøres som            summen af:            1) ---</p>	<p><b>2.</b> I § 4 a, <i>stk. 2</i>, indsættes som <i>nr. 7</i>:            ”7) Beløb, der hidrører fra rabat, provision og            lign., som pensionsinstituttet har modtaget fra            formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og</p>



	<p>beløb, der hidrører fra pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), der tilskrives forsikringens depot, på anden måde er knyttet til forsikringen eller pensionskasseordningen eller udbetales direkte til den berettigede i årets løb med tillæg af skattebeløb indeholdt efter § 21, stk. 2.”</p>
<p>§ 6. De institutter, der er nævnt i § 1, stk. 2, nr. 3-6, 9, 13 og 14, skal medregne alle former for formueafkast til beskatningsgrundlaget.</p> <p><i>Stk. 2-9. ---</i></p>	<p><b>3.</b> I § 6, <i>stk. 1</i>, indsættes efter ”beskatningsgrundlaget”: ”, herunder beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.)”.</p>
<p>§ 7. De pensionskasser m.v., der er nævnt i § 1, stk. 2, nr. 1, 2, 7 og 8, skal medregne alle former for formueafkast til beskatningsgrundlaget, jf. dog stk. 2 og 3.</p>	<p><b>4.</b> I § 7, <i>stk. 1</i>, indsættes efter ”beskatningsgrundlaget”: ”, herunder beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.)”.</p>
<p><i>Stk. 2.</i> Ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget kan fradrages følgende:</p> <p>1) ---</p> <p>9) beløb, der hensættes til pensionsordninger omfattet af § 53 i pensionsbeskatningsloven, og</p>	<p><b>5.</b> I § 7, <i>stk. 2, nr. 9</i>, udgår ”og”.</p>

<p>10) beløb, der hensættes til pensionsordninger, der er tegnet i selskabets filial i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, og hvis ejer ikke er skattepligtig efter kildeskattelovens § 1, eller hvis ejer er skattepligtig efter kildeskattelovens § 1, men efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst er hjemmehørende i en fremmed stat, på Færøerne eller i Grønland.</p>	<p>6. I § 7, stk. 2, nr. 10, ændres ”Grønland.” til: ”Grønland, og”.</p> <p>7. I § 7, stk. 2, indsættes som nr. 11: ”11) beløb, der hidrører fra rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og beløb, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.), og som beskattes efter §§ 4 eller 4 a.”</p>
<p><b>§ 9. --</b></p> <p><i>Stk. 2.</i> Ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget efter §§ 3, 6 og 7 kan de omkostninger, der i indkomståret er afholdt til forvaltning af den skattepligtige formue, fradrages, jf. dog 2. pkt. For forsikringer uden ret til rentebonus fradrages i beskatningsgrundlaget efter §§ 4 eller 4 a de omkostninger, der i indkomståret er afholdt til forvaltning af forsikringen. Omkostningerne opgøres efter skattelovgivningens almindelige regler om skattepligtig indkomst. Reglerne om skattemæssige afskrivninger bortset fra reglerne om afskrivning på driftsmidler finder dog ikke anvendelse.</p>	<p>8. I § 9, stk. 2, 1. pkt., indsættes efter ”fradrages,”: ”herunder den del af omkostningerne, der tilbagebetales i form af en rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og den del af omkostningerne, der udgør fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.),”, og i 2. pkt. indsættes efter ”af forsikringen”: ”herunder den del af omkostningerne, der tilbagebetales til pensionsinstituttet i form af en rabat, provision og lign. fra formueforvaltere m.v. (kickback og lign.), og den del af omkostningerne, der udgør pensionsinstituttets fortjeneste ved formueforvaltning af de pensionsberettigedes midler (indregnet fortjeneste og lign.)”.</p>