

det drejer sig om kapitalpension eller løbende udbetalinger.

For at lette sammenligneligheden mellem »værdien« af de forskellige pensionsordninger, har skattedepartementet udført en beregning, der bygger på de samme forudsætninger som er lagt til grund ved Sparekasseforeningens beregninger, men hvor der drages sammenligninger mellem *forbrugsmulighederne* (efter skat) og den samlede beskatning i de tre eksempler, en kapitalpension med 25 pct.'s afgift, en kapitalpension med 40 pct.'s afgift og en løbende kapitalpension med fuld indkomstbeskatning af de årlige udbetalin-

ger. Ved kapitaliseringen af de årlige beløb, pensionisten har til rådighed, er anvendt en tilbagediskonteringsfaktor på 8 pct. p. a. svarende til en årlig stigning i prisniveauet på 8 pct.

Under disse forudsætninger er den kapitaliserede værdi ved 15 års periodens begyndelse i følgende oversigt beregnet for de samlede ydelser, før og efter at skatter og afgifter er betalt, ligesom den kapitaliserede værdi af både indkomstskatter og afgift af kapitalpension er anført. Beløbene er angivet i hele tusinde kroner.

	Kapitaliseret værdi af			
	pension før skat og afgift (1)	skat og afgift (2)	pension efter skat og afgift (3)	skat og afgift (2) i pct. af pension (1) (4)
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	pct.
Kapitalpension med 25 pct.'s afgift	1.362	708	654	52
Med 40 pct.'s afgift	1.290	767	523	59
Løbende ydelser	1.430	958	472	67

Beregnet på denne måde viser eksemplerne således, at den kapitaliserede værdi af skat og afgift udtrykt i procent af den kapitaliserede værdi af hele pensionsydelsen bliver 67 for den løbende ydelse, mens den tilsvarende procent for kapitalpensionen med 25 pct.'s afgift bliver 52. En forhøjelse af afgiften til 40 pct. vil bringe procenten op på 59, hvilket stadig er mindre end den beregnede beskatning på 67 for den løbende ydelse.

Samtidig viser oversigten, at den kapitaliserede værdi af det beløb pensionisten har til

rådighed, når skat og afgift er betalt, er større, når der er tale om kapitalpension end ved den løbende ydelse. Det gælder både når afgiften af kapitalpensionen er 25 og når den er 40 pct.

De foran omtalte beregninger viser, at de resultater man når frem til ved at tage sit udgangspunkt i nogle få eksempler på beskatningen af kapitalpensioner og pensioner med løbende udbetaling i høj grad vil afhænge af, hvilke beregningsforudsætninger der vælges.

KARL HJORTNÆS

/ Henning Møller