

e) Skattebegünstigede pensionsopsparingsordninger i banker, sparekasser og andelskasser (dvs. kapitalpensionsopsparing, selvpensionering og indekskontrakter).

Afgiftsgrundlaget

3. Afgiften omfatter afkast af obligationer, pantebreve og andre fordringer samt andet formueafkast, som ikke udtrykkelig er undtaget fra afgiftspligten. Undtaget fra afgiftspligten er afkast af aktier, anpartar i anpartsselskaber og andelsbeviser, indeksobligationer udstedt af realkreditinstitutter og Kreditforeningen af Kommuner i Danmark samt afkast af fast ejendom.

Afkastet af de afgiftspligtige aktiver omfatter i første række løbende afkast i form af renteindtægter.

Ved opgørelsen af de afgiftspligtige renteindtægter skal de renteindtægter medregnes, som er pålobet i afgiftsåret. Der skal således ske en periodisering af renteindtægterne, idet de renteindtægter, der er pålobet i afgiftsåret, medregnes uden hensyn til, om de er forfaldne eller ikke forfaldne i afgiftsåret. Der gives fradrag for renteudgifter, herunder også fradrag for rente af gæld i fast ejendom. Også renteudgifterne skal periodiseres.

For obligationer og andre værdipapirer, der anskaffes til underkurs, omfatter afkastet endvidere kursgevinster. Ved konstant renteniveau vil markedskursen på et værdipapir normalt stige, efterhånden som restlobetiden bliver kortere. Denne årlige kursværdistigning skal beregnes og indgå i det afgiftspligtige afkast år for år, indtil værdipapiret afhændes eller indfries.

På denne måde udgør det årlige afgiftspligtige afkast af et værdipapir (direkte rente + kursgevinst) en fast procentsats af kursværdien. Denne procentsats svarer til den effektive rente for værdipapiret på anskaffelsestidspunktet. Den årlige opskrivning af anskaffelsesværdien efter denne metode benævnes *matematisk kursopskrivning*. For et værdipapir, der ikke afhændes for indfrielsen, svarer summen af de årlige matematiske kursopskrivninger til forskellen mellem anskaffelseskurs og parikurs.

Ved visse værdipapirer, f.eks. de såkaldte knæpantebreve, kan den matematiske kursregulering i en periode medføre en nedgang i kursværdien. I sådanne tilfælde indgår således et matematisk beregnet kurstab i afgiftsgrundlaget.

Foruden ikke-realiserede kursgevinster beregnet på grundlag af den matematiske opskrivning omfatter afgiftsgrundlaget kursgevinster og -tab i for-

bindelse med afhændelse og indfrielse. Sådanne kursgevinster og -tab opgøres som forskellen mellem den matematisk opskrevne kursværdi og afståelses- eller indfriessummen.

Kursgevinster og -tab ved afhændelse af værdipapirer, der opskrives matematisk, indgår ikke umiddelbart fuldt ud i afgiftsgrundlaget. De overføres i stedet til en særlig saldo. For hvert afgiftsår skal 30 pct. af denne saldo opgjort ved udgangen af afgiftsåret indgå i afgiftsgrundlaget.

Formålet med denne fordeling over nogle år er at modvirke tilskyndelsen til på den ene side, at de afgiftspligtige i tilfælde af rentestigning udskyder afgiften ved at realisere kurstab, og på den anden side, at deres obligationsbeholdninger fastlåses i tilfælde af rentefald, hvor der ved salg vil blive realiseret kursgevinster i forhold til den matematiske opskrevne kurs.

For så vidt angår konvertible obligationer, er renteindtægterne afgiftspligtige, medens kursgevinster og -tab ikke indgår i afgiftsgrundlaget. Endvidere er afkast af certifikater i udloddende investeringsforeninger omfattet af afgiften, medmindre foreningen udelukkende investerer i aktiver med afgiftsfrit afkast.

Ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget medregnes alene afkast af formueaktiver. Præmieindbetalinger og -indskud indgår således ikke i afgiftsgrundlaget, og der kan ikke foretages fradrag for forsikringsydelse, henlæggelser til præmiereserve, bonusfond og sikkerhedsfond m.v. Der kan heller ikke foretages fradrag for omkostninger til formueadministration eller lignende.

Afgiftssatsen

4. Afgiftssatsen fastsættes således, at der for pensionsopsparingen som helhed åbnes mulighed for en realforrentning på 3½ pct. efter afgift. Denne forrentning svarer til, hvad man under normale inflations- og renteforhold har kunnet påregne, og vil derfor opfylde de enkelte spareres forventninger om en rimelig pensionsdækning. Samtidig sikres derved en rimelig balance mellem tjenestemandspensionerne og de private pensionsopsparingsordninger.

For at bevare de enkelte institutioners og opspareres tilskyndelse til den bedst mulige placering af pensionsopsparingsmidlerne er afgiften udformet som en afgift på det nominelt opgjorte afkast. Den del af dette afkast, der modsvares af værdiforringelsen som følge af prisstigningerne med et tillæg af 3½ procentpoints, skal imidlertid ikke afgiftsbelægges. Dette opnås ved at indarbejde et