

midlerne i værdipapirer. Enten ejer den enkelte kontohaver selv værdipapirerne, eller også ejer pengeinstituttet en værdipapirbeholdning, hvis afkast tilfalder de enkelte kontohavere i form af en variabel rente (puljeordninger). Puljeordninger kan også være tilknyttet de i § 2, stk. 2, nr. 2, nævnte selvpensioneringskonti.

Grundlaget for afgiften er ifølge *stk. 2* hele afkastet af værdipapirerne i en puljeordning. Dette betyder, at pengeinstituttet ikke kan fratække omkostningerne ved administration af værdipapirerne ved opgørelsen af den afgiftspligtige rente. Værdipapirerne skal være udskilt fra pengeinstituttets øvrige værdipapirbeholdning.

Til det afgiftspligtige afkast skal endvidere medregnes andet formueafkast, som ikke udtrykkelig er fritaget efter *stk. 3*.

Efter *stk. 3* er afkast af visse aktiver fritaget for afgift.

1) Urealiserede ændringer i kursværdien som følge af ændringer i den effektive markedsrente vedrørende de i *stk. 1, nr. 1*, nævnte værdipapirer i danske kroner indgår ikke i afgiftsgrundlaget.

Urealiserede ændringer i kursværdien på disse værdipapirer indgår kun i afgiftsgrundlaget i det omfang, de hidrører fra forkortelsen af restlobetiden, jfr. *stk. 1, nr. 2*.

2) Renteindtægt og indekstillelag vedrørende indeksoptioner udstedt af danske realkreditinstitutter og Kreditforeningen af Kommuner i Danmark indgår ikke i afgiftsgrundlaget. Derimod skal renteindtægt, kursværdiændring og indekstillelag vedrørende andre indeksoptioner end de nævnte medregnes i afgiftsgrundlaget.

3) Udbytte af aktier, anpartar i anpartsselskaber og andelsbeviser indgår ikke i afgiftsgrundlaget. Det samme gælder skattegodtgørelse, der udbetales aktionærer efter selskabsskattelovens § 17 A.

4) Både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på indeksoptioner efter nr. 2 og aktier m.v. efter nr. 3 er ligeledes afgiftsgrundlaget uvedkommende. Endvidere holdes realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på konvertible obligationer uden for afgiftsgrundlaget, fordi kursene på disse obligationer i vidt omfang bestemmes af kursen på de aktier, som de senere kan ombyttes med. Renter af disse konvertible obligationer skal som foran nævnt medregnes.

5) Kursværdiændringer samt fortjeneste eller tab ved afståelse af tegningsretter og aktieretter vedrørende aktier m.v. medregnes ikke i afgiftsgrundlaget.

6) Fortjeneste eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber, anpartsselskaber og andelsselskaber medregnes ikke i afgiftsgrundlaget.

7) Kursgevinster og -tab vedrørende certifikater i akkumulerende investeringsforeninger eller afdelinger heraf er fritaget for afgiften. Ved akkumulerende foreninger forstås foreninger, der ikke er forpligtet til inden fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår at udlodde de i indkomståret indtjente renter og udbytter. Afgiftsfriheden modsvares her af, at foreningen er skattepligtig af de indtjente renter, kursgevinster og udbytter.

8) Udbytte, kursgevinster og -tab samt skattegodtgørelse vedrørende certifikater i udloddende investeringsforeninger er som foran anført omfattet af afgiftspligten. Afkastet er dog afgiftsfrit, hvis foreningen eller en afdeling heraf udelukkende kan investere i aktier og indeksoptioner. Den omstændighed, at en udloddende investeringsforening udelukkende må investere i aktier og indeksoptioner, hvis afkastet af certifikaterne skal anses for afgiftsfri, hindrer dog ikke, at investeringsforeningen har en nødvendig mindre kassebeholdning eller et mindre indskud på en kontantkonto i et pengeinstitut.

9) Efter den foreslåede bestemmelse skal den rente, som tilfalder den enkelte kontohaver med en pensionsopsparingskonto eller en selvpensioneringskonto som led i en puljeordning, fordeles i en afgiftsfri og en afgiftspligtig del efter forholdet mellem det afgiftsfri og afgiftspligtige afkast af værdipapirerne i puljen. Det er som tidligere nævnt en betingelse, at værdipapirerne i puljen er udskilt fra pengeinstituttets øvrige værdipapirer. I de tilfælde, hvor kontohaveren selv ejer værdipapirerne, er denne afgiftspligtig efter de sædvanlige regler.

10) Overskud eller underskud på fast ejendom og/eller fortjeneste eller tab ved afståelse af fast ejendom indgår ikke i afgiftsgrundlaget. Det betyder f.eks., at lejeindtægter og indtægter ved bortforpagtning ikke er afgiftspligtige. Det samme gælder overskud eller underskud på en eventuel erhvervsvirksomhed eller fortjeneste og tab ved afhændelse af sådan virksomhed. Efter reglerne i loven om forsikringsvirksomhed og pensionskasseloven kan forsikringsvirksomhed og pensionskasser ikke drive anden erhvervsaktiv virksomhed end forsikrings- og pensionsvirksomhed. Det kan dog forekomme, at de nævnte institutioner midlertidigt må overtage driften af en erhvervsvirksomhed for at beskytte deres kreditorinteresser.