

Virkningen af den foran nævnte formel for beregning af afgiftssatsen kan belyses ved et forenklet eksempel. Det forudsættes, at formuen ved årets begyndelse er 100 kr., og at afkastprocenten er 15, således at formuen ved udgangen af året er vokset til 115 kr. Hvis prisstigningsprocenten er 8, skal formuen ved udgangen af året være vokset til 108 kr. for at bevare samme reale værdi som ved årets begyndelse. Imidlertid er det som nævnt hensigten, at afgiften ikke må bringe realrenten ned under 3,5 procent. Når afgiften er betalt, skal formueafkastet derfor give dækning både for 3,50 kr's forrentning og for en pristalsregulering på 8 procent af de 103,50 kr., der skal være til rådighed ved årets udgang. Det bliver 3,50 kr. + 8,28 kr. = 11,78 kr. Resten af afkastet på de 15,00 kr. eller 3,22 kr. kan herefter opkræves som afgift. Det svarer til en afgift på 21,5 procent af det fulde afkast på 15 kr.

Forinden afgiften beregnes, skal procenten på 21,5 dog ganges med 0,99, hvorved afgiftsprocenten nedsættes til 21,3.

Denne nedsættelse svarer til, at der, efter at afgiftssatsen er beregnet, men inden nedsættelsen til 99 pct., indrømmes et afgiftsfrit fradrag på 1 procent af afkastet som kompensation for, at der ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget ikke tages hensyn til udgiften til formueforvaltning.

Efter *stk. 3-5* skal afkastprocenten opgøres på grundlag af dels den gennemsnitlige rente af obligationsbeholdningerne i livsforsikringselskaber, Statsanstalten for Livsforsikring, tværgående pensionskasser, Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lonmodtagernes Dyrtdsfond, opgjort ud fra status ét år for afgiftsårets begyndelse, dels den gennemsnitlige effektive rente for nyplaceringer i obligationer med over 5 års løbetid i de første syv måneder af året forud for afgiftsåret. De to renter vejes sammen efter forholdet 0,9 og 0,1, hvorved afkastprocenten fremkommer.

Renten af institutionernes obligationsbeholdninger opgøres for hver serie og vejes sammen efter forholdet mellem institutionernes samlede kursværdier i hver serie. For den enkelte obligationsserie beregnes en rente med udgangspunkt i gennemsnittet af institutionernes bogførte anskaffelseskurser ved udgangen af 1982, idet disse kurser dog korrigeres for obligationstilgangen i 1983, jfr. § 25. For serier, hvor der udstedes obligationer efter 1983, ajourføres den beregnede rente år for år. Denne ajourføring sker ved en sammenvejning af den nærmest foregående beregnede rente og den gennemsnitlige markedsrente for den pågældende serie i året to år forud for afgiftsåret. F.eks. tages

der for afgiftsåret 1987 udgangspunkt i den beregnede rente ved udgangen af 1984. Denne rente sammenvejes med den gennemsnitlige markedsrente for 1985. Markedsrenten tillægges en vægt, der svarer til bruttotilgangen i den pågældende serie i løbet af 1985, mens renten ved udgangen af 1984 tillægges en vægt, der svarer til resten af den cirkulerende obligationsmasse ved udgangen af 1985.

Gennem de i *stk. 4* foreslåede regler sikres det, at de afgiftspligtige i perioder, hvor markedskurserne er højere end de regulerede anskaffelseskurser, ikke kan påvirke afgiftssatsen ved hjælp af indbyrdes køb og salg af værdipapirer med det formål at forhøje anskaffelseskurserne og dermed formindske afkastprocenten af obligationsbeholdningerne.

Prisstigningsprocenten beregnes efter *stk. 6* som den gennemsnitlige årlige procentvise prisstigning i de to sidste år forud for afgiftsåret. Beregningen foretages på grundlag af gennemsnittet af de månedlige nettoprisindeks for 1. halvår af året forud for afgiftsåret og det gennemsnitlige nettoprisindeks for det tilsvarende halvår to år tidligere. For 1984 gælder dog den særlige regel i § 26.

#### Til § 11

Hvis den beregnede afgiftssats i et år bliver negativ, sker der ikke udbetaling af et negativt afgiftsbeløb. Derimod kan der ske overførsel af en beregnet negativ afgift til fradrag i afgiften for de nærmest følgende fem afgiftsår i de tilfælde, hvor prisstigningsprocenten overstiger afkastprocenten. Denne negative afgift beregnes efter *stk. 3* som en procent af den matematiske opskrevne kursværdi af de afgiftspligtige aktiver. Procenten fremkommer som forskellen mellem prisstigningsprocenten og afkastprocenten.

#### Til § 12

Forsikringselskaberne, pensionskasserne og de øvrige i § 2, *stk. 1*, nævnte afgiftspligtige skal indgive en opgørelse over deres forventede afgiftspligtige afkast til statsskattedirektoratet. Opgørelsen skal være indgivet senest den 15. juli i afgiftsåret. Samtidig med at opgørelsen indgives, skal a conto afgiften indbetales til statsskattedirektoratet.

Samtidig med indsendelsen af den foreløbige opgørelse for afgiftsåret skal der indgives endelig opgørelse for året for afgiftsåret. Afkastet ifølge den endelige opgørelse kan danne udgangspunkt for fastsættelsen af det forventede afkast for afgiftsåret.