

kasser (indeksobligationer). Den foretagne ændring i lovteksten er udelukkende af redaktionel karakter.

Det bemærkes, at der i forhold til § 3, stk. 3, nr. 2, i lov om en realrenteafgift af visse pensionskapitaler m.v., sammenholdt med pensionskasselovens § 14, stk. 1, litra b, kan opstå divergenser, såfremt de af forsikringstilsynet særligt godkendte finansieringsinstitutter påbegynder udstedelse af indeksobligationer. Disse institutter er ikke omfattet af undtagelsesreglen i realrenteafgiftslovens § 3, stk. 3, nr. 2, men § 3, stk. 1, nr. 2, jfr. § 4, stk. 3, hvorfor der for sådanne indeksobligationer skal ske en matematisk kursregulering.

I *stk. 1, nr. 4*, foreslås en bestemmelse, der svarer til forsikringsvirksomhedslovens § 124, stk. 5, der fastsætter, at aktivposter i fremmed mønt højst må opføres til den ved regnskabsafslutning noterede kurs, og at passivposten i fremmed mønt mindst skal opføres til denne kurs. Da pensionskasser principielt ikke har nogen fri egenkapital, er det præciseret, at der kun kan være aktivposter i fremmed mønt, såfremt der foreligger en tilsvarende forpligtelse i fremmed mønt.

*Stk. 2* svarer til bestemmelserne i forslaget til forsikringsvirksomhedslovens § 121, stk. 2, jfr. bemærkningerne til det samtidig herom fremsatte lovforslag i § 1, nr. 3.

Bestemmelsen i *stk. 3* indebærer, at det i noterne til de enkelte pensionskassers regnskaber skal fremgå, efter hvilke vurderingsprincipper værdipapirer er optaget.

Til nr. 2 (§ 13, stk. 4-13)

*Stk. 4* svarer til nuværende § 13, stk. 1, 4. pkt., i pensionskasseloven, men er udvidet med konvertible obligationer. Bestemmelsen er formuleret som forsikringsvirksomhedslovens § 124, stk. 1, hvorefter aktier og konvertible obligationer i selskaber, der er genstand for offentlig kursnotering, højst må opføres til den ved regnskabets slutning senest noterede købskurs. Andre aktier og konvertible obligationer må højst opføres til en værdi beregnet på grundlag af de ved regnskabsårets slutning senest foreliggende oplysninger angående det pågældende aktieselskab.

*Stk. 5* svarer til nuværende § 13, stk. 1, 5. pkt., men er formuleret i overensstemmelse med forsikringsvirksomhedslovens § 124, stk. 11, hvorefter forsikringstilsynet kan påbyde en nedskrivning af de bogførte værdier af et selskabs aktiver, når særlige omstændigheder i det enkelte tilfælde måtte tale derfor.

Posten renteindtægter indeholder såvel rene renter og rentesurrogater som kursgevinster, matematiske kursreguleringer og indeksreguleringer. Det foreslås derfor i *stk. 6* i overensstemmelse med god regnskabsskik at specificere alle andre elementer end de rene renteindtægter i noterne.

Bestemmelsen i nr. 2 sikrer, at de årlige matematiske kursreguleringer indtægtsføres, hvorved sikres, at de danner grundlag for, at bonustildelingen (opskrivning af ydelserne) kan ske samtidig med, at den matematiske kursregulering optjenes. Ved bestemmelsen er det således også forudsat, at der kan foretages modregning imellem positive og negative indeksreguleringer. Der skal dog redegøres herfor i form af specifikationer i noterne i henhold til bestemmelsen i stk. 6, nr. 3, og stk. 7. På samme måde indtægtsføres indekstillaæg jfr. § 2, nr. 2, i lov nr. 89 af 17. marts 1982 om ændring af lov om forsikringsvirksomhed og lov om tilsyn med pensionskasser (indeksobligationer).

Herefter sidestilles i resultatopgørelsen såvel de årlige matematiske kursreguleringer som indekstillaæg med renter og realiserede kursgevinster ved afdrag på, ved indfrielse af og ved udtrækning af lån og værdipapirer.

*Stk. 7* svarer til den hidtidige § 13, stk. 1, 3. pkt.

*Stk. 8 og 9* fastsætter, hvad der forstås ved gevinst eller tab, herunder hvorledes gevinst og tab bestemmes, for så vidt angår de værdipapirer og lån, der efter forslaget § 13, stk. 1, nr. 2, er genstand for matematisk kursregulering. Reglerne svarer til den foreslåede § 146 i det samtidigt fremsatte forslag til ændring af lov om forsikringsvirksomhed.

Det bemærkes, at bestemmelsen om værdiansættelse i stk. 1, nr. 2, og bestemmelsen om indtægtsføring i stk. 9 af den matematiske kursregulering ikke er til hinder for, at pensionskasser anvender den i medfør af realrenteafgiftslovens § 28, stk. 1, udstedte bekendtgørelse om en teknisk enkel metode til matematisk kursregulering.

Bestemmelserne i *stk. 10, 11 og 12* indebærer en ændring af pensionskasselovens § 13, stk. 3, hvorefter såvel realiserede som urealiserede gevinster, henholdsvis tab, skulle anvendes til nedskrivning af den bogførte værdi af kassens værdipapirer eller faste ejendomme eller til overførsel til en kursreserverfond.

Efter forslaget § 10 kan realiserede gevinster overføres direkte til status (balance) uden om resultatopgørelsen, mens urealiserede gevinster og tab ifølge forslaget § 13 som hidtil skal optages på kursreserverfonden.