

me effektive rente, som blev anvendt ved fastlæggelsen af obligationsseriens kursstigning fordelt over restløbetiden, jf. ovenfor.

SKAT beregner kompensationstallene for de enkelte serier og offentliggør disse.

Efter stk. 12 er kompensationsbeløbet begrænset til den del af indeksobligationernes værdi, der kan siges at relatere sig til den pensionsafkastskattepligtige del af ordningerne i livsforsikringsselskaber mv.

Opsparing før 1983 og nogle ordninger i livsforsikringsselskaber mv. er ikke pensionsafkastskattepligtige, jf. de gældende bestemmelser i pensionsafkastbeskatningslovens § 7, § 15 og § 16. For livsforsikringsselskaber mv. er kompensationsbeløbet derfor begrænset til den del af beløbet efter 1. pkt., der relaterer sig til pensionsafkastskattepligtige ordninger. Denne andel beregnes ved at gange beløbet efter 1. pkt. med forholdet mellem de forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til pensionsafkastskattepligtige ordninger, og den samlede balancesum i livsforsikringsselskabet. For pensionskasser sættes pensionshensættelserne, der kan henføres til pensionsafkastskattepligtige ordninger, i forhold til de samlede pensions-hensættelser.

Årsagen til, at beløbene for livsforsikringsselskabernes vedkommende sættes i forhold til den samlede balancesum i livsforsikringsselskabet, er, at en del af afkastet fra indeksobligationerne må antages at blive tilskrevet egenkapitalen. Den del af afkastet, der tilskrives egenkapitalen, skal der ikke kompenseres for, da dette afkast allerede efter gældende regler beskattes som selskabsskattepligtig indkomst. Hermed vil fjernelsen af skattefritagelsen for indeksobligationerne ikke ændre beskatningen for den del af afkastet af indeksobligationerne, der tilskrives egenkapitalen.

Begrænsningerne i kompensationsbeløbets størrelse er et udtryk for, at kompensationsbeløbet gives for at kompensere pensionsopsparerne for det kapitaltab, der skyldes den fremtidige skattepligt på afkastet fra indeksobligationerne. Eftersom indeksobligationerne ligger til grund for livsforsikringsselskabets mv. samlede forpligtelser for de forsikrede, vil en del af afkastet af indeksobligationerne fremover komme til at påhvile både ordninger, der ikke er pensionsafkastskattepligtige efter § 15 og § 16, jf. lovbekendtgørelse nr. 1075 af 5. november 2006, og den del af de pensionsafkastskattepligtige ordninger, der friholdes for pensionsafkastskat ved overgangsfradraget efter den gældende bestemmelse i lovens § 7, jf. lovbekendtgørelse nr. 1075 af 5. november 2006. De dele af det samlede afkast, der stammer fra indeksobligationer, som påhviler ovennævnte ordninger og de friholdte dele af

pensionsafkastskattepligtige ordninger, vil fortsat ikke blive pensionsafkastbeskattet og det er derfor ikke nødvendigt at kompensere for den del af den fremtidige beskatning, der påhviler disse ordninger og dele af pensionsafkastskattepligtige ordninger.

Beskæringen illustreres i nedenstående eksempel. I eksemplet har et pensionsinstitut både fritagelser for 1982-opsparing og andre pensionsafkastskattefritagne ordninger.

Et institut har følgende passiver:

Egenkapital	10
Hensættelser til forsikringer	90
Herunder:	
Opsparing før 1983	5
Livrenter uden bonus	2
Kommunale tjenestemænd	2
Omfattet af § 53 A og B	1
Balance i alt	100

Blandt instituttets aktiver findes 20 indeksobligationer, som alle ligger til dækning for forsikringsmæssige hensættelser (og dermed ikke til egenkapitalen). På baggrund af beholdningen af indeksobligationer beregnes et bruttokompensationsbeløb på 1 som kompensation for den fremtidige beskatning af indeksobligationerne.

Bruttokompensation	1,00
Andel pensionsafkastskattepligtige hensættelser ift. samlede hensættelser	0,89
Nettokompensation	0,89

Efter korrektion for den pensionsafkastskattefritagne opsparing og de pensionsafkastskattefritagne ordninger udbetales der et beløb på $[(90-5-2-2-1)/90*1 =]$ 0,89 til instituttet. Institutet fordeler herefter beløbet ud på de enkelte berørte opsparere – alt efter opsparernes andel af indeksobligationerne, der ligger til dækning for deres hensættelser.

Efter stk. 13 indgår kompensationsbeløbet ikke i beskatningsgrundlaget efter §§ 3-7 og § 2 i den gældende pensionsafkastbeskatningslov. Pensionsopsparerne og pensionsinstitutterne, herunder Arbejdsmarkedets Tillægspension, er således ikke pensionsafkastskattepligtige af kompensationsbeløbet.

Det er en konsekvens af, at kompensationsbeløbene tilfalder den enkelte pensionsopsparer, at livsforsik-