

Bilag 1.

Opstilling vedrørende lønmodtagerfondens mulige udvikling og midlernes anbringelse.

I vedlagte oversigt er der ud fra en række hypotetiske forudsætninger foretaget en beregning over lønmodtagerfondens mulige udvikling og fondsmidlernes anbringelse. Hensigten hermed er først og fremmest at illustrere det sandsynlige forløb af lønmodtagerfondens udvikling, når lovforslaget lægges til grund, medens man i mindre grad bør hæfte sig ved tallenes absolutte størrelse, da disse vil være stærkt påvirket af den løn- og prisudvikling, som faktisk vil finde sted i de kommende år.

Til oversigternes enkelte kolonner skal bemærkes:

Kolonne 1. Arbejdsgiverbidrag til fonden. Der er regnet med årlige indbetalinger fra samtlige arbejdsgivere svarende til $\frac{1}{2}$ pct. af lønningerne i 1975 stigende med $\frac{1}{2}$ pct. årligt til 5 pct. i 1984. Lønsummen i 1975 er anslået til ca. 115 mia. kr. (ca. 79 mia. kr. i 1972) og er forudsat at stige 9 pct. årligt til ca. 456 mia. kr. i 1991.

Kolonne 2. Renter og udbytter. Der er regnet med, at fonden ved udlån opnår en gennemsnitlig årlig rente på 9 pct., og at den ved anbringelse i aktier opnår et gennemsnitligt årlig udbytte på $4\frac{1}{2}$ pct. af aktiernes anskaffelsesværdi. Det samlede likvide afkast er beregnet på grundlag af fondsmidlernes sammensætning, som de fremgår af kolonne 4, 5, 7 og 8

Kolonne 3. Udbetalinger til lønmodtagerne. Der er regnet med, at lønmodtagerne indløser de til de årlige indbetalinger svarende fondsbeviser efter 7 års forløb eller ved 67-års alder eller død. Fondsbevisbelø-

bene er godskrevet beregnede indtægter i form af renter og udbytter svarende til fondens løbende afkast i den periode, fondsbevisbeløbene har indestået i fonden, medens udbetalingerne ikke omfatter ikke-realiserede kapitalgevinster i form af kursstigninger m. v.. Administrationsudgifter er ikke fratrukket.

Frem til 1982 er der kun tale om begrænsede udbetalinger til 67-årige m. v. I 1983 indtræffer den første generelle udbetaling (fondsbeviserne fra 1975), og de samlede udbetalinger til lønmodtagerne vil dette år kunne andrage ca. 0,6 pct. af årets lønsum. Udbetalingerne vil i 1987 kunne modsvare ca. 2,1 pct. af årets lønsum og i 1992 ca. 3,9 pct. af lønsummen.

Kolonne 4-9. Fondsmidlernes anbringelse.

Der er sondret imellem de anbringelser, som efter lovforslaget skal være obligatoriske for fonden og anbringelse af fondens frie midler. De obligatoriske anbringelser (kolonne 4-6) omfatter dels aktieanskaffelser svarende til $\frac{2}{3}$ af arbejdsgiverbidragene, som aktieselskaber med 20 ansatte og derover er berettiget til at lade indestå i virksomhederne, dels til de lån som andre virksomheder med 10 ansatte og derover vil kunne opnå i fonden, ligeledes svarende til $\frac{2}{3}$ af de pågældende virksomheders bidrag til fonden. Beregningerne støtter sig på oplysninger fra kildeskattedirektoratet over lønsummer, virksomhedskategorier og beskæftigelse i 1971, der kan resumeres i nedenstående oversigt: