

effektiv rente fremkommer som følge af forkortelsen af restløbetiden. Indeholder værdipapiret en opsigelsesadgang for kreditor, anses lånet i henseende til reguleringen for opsagt på det tidligst mulige tidspunkt. Anskaffelsessummen for de enkelte obligationer i en serie beregnes efter forholdet mellem den samlede anskaffelsessum for obligationerne i serien og den samlede nominelle værdi af obligationerne.

Beregningen af den matematiske kursregulering foretages for hver enkelt fondskode. Ved alle transaktioner (køb, salg, indfrielse) samt ved udgangen af indkomståret opskrives anskaffelsessummen på grundlag af en opskrivningsfaktor, som findes i et tabelværk, der udgives af Told- og Skattestyrelsen.

De store pensionsinstitutter skal indsende oplysninger til Told- og Skattestyrelsen pr. fondskode om anskaffelsessum og nominel beholdning ved udgangen af et indkomstår. På grundlag af disse oplysninger beregnes i Told- og Skattestyrelsens edb-system, REAL-A, en reguleret anskaffelseskurs. Disse anskaffelseskurser »køres« sammen med stamdata fra Københavns Fondsbørs. Herved findes den effektive forrentning for hver fondskode. Vægtningen af den effektive forrentning for den enkelte fondskode i forhold til den samlede obligationsbeholdning ligger ligeledes i REAL-A, der beregner den individuelle afkastprocent, for hver enkelt institution.

Den individuelle afkastprocent anvendes desuden i forbindelse med genforsikring som rentesats til beregning af forrentning af ikke deponerede hensættelser, jf. pensionsafkastbeskatningslovens § 6, stk. 1.

10.3. Baggrunden for lovforslaget

Friholdelse på grundlag af afkastprocenten kan kun bevares i sin nuværende form, hvis der fortsat foretages matematisk kursregulering. Hertil kræves, at der beregnes og udgives tabelværker med opskrivningsfaktorer, og at selskaberne fortsætter beregningen med matematisk kursopskrivning, uanset at beskattningen fremover skal ske efter lagerprincippet. Det må efter alt foreliggende lægges til grund, at årsregnskabet fra og med 2002 skal aflægges til markedsværdier (lagerprincippet). Det vil derfor kun være til brug for beregningen af afkastprocenten, at der i givet fald skal foretages matematisk kursregulering, hvilket betyder, at selskaberne skal arbejde med to værdisæt for den samme beholdning.

10.4. Lovforslaget

Efter *lovsagnet* ændres friholdelsen for livrenter uden ret til bonus til en nedsættelse af beskatningsgrundlaget med den procentdel, der svarer til forholdet

det mellem livsforsikringshensættelserne vedrørende livrenter uden ret til bonus og passiverne ifølge årsregnskabet med tillæg af betalt acontoskat og fradrag af afsat tilgodehavende endelig skat.

Det vil sige, at friholdelsen vedrørende livrenter uden ret til bonus beregnes på grundlag af de forsikringsmæssige hensættelser på samme måde som livsforsikringssselskabernes øvrige friholdelser.

Nedsættelsen skal ligesom efter de gældende regler ske sideordnet med nedsættelserne efter §§ 7, 14 og 15.

Efter de gældende regler beregnes de friholdte hensættelser for hver kontrakt ud fra den eller de berettigedes alder og den resterende ydelsesrække, der er aftalt inden den 1. juli 1983. Hensættelser vedrørende aftaler om udskydelse af betalingstidspunktet kan således friholdes, hvis aftalen er indgået før 1. juli 1983. Hvis aftalen er indgået den 1. juli 1983 eller senere, bliver afkastet af den forøgelse af selskabets hensættelser, der er en følge af udskydelsen, ikke friholdt for skat.

Efter forslaget sondres der ikke mellem, om aftale om udskydelse af betalingstidspunktet er indgået før den 1. juli 1983 eller den 1. juli 1983 eller senere. *Forslaget* indebærer på dette punkt en lempelse i forhold til de gældende regler.

Forslaget indebærer, at de gældende regler i pensionsafkastbeskatningslovens § 16, stk. 2 og 3, det vil sige reglerne om beregning af afkastprocent og om matematisk kursregulering, ophæves.

Forslaget indebærer derfor også, at det nuværende edb-system til beregning af afkastprocenten vil kunne afvikles.

11. Ændring af pensionsafkastbeskatningslovens § 6 – genforsikring (genfremstættelse af L 37)

11.1. Gældende regler

Et livsforsikringssselskabs eller en pensionskasses opsparingsforpligtelse udtrykkes via livsforsikringshensættelserne henholdsvis pensionshensættelserne. Disse hensættelser, som er et passiv i årsregnskaberne, er udtryk for livsforsikringssselskabets/pensionskassens forpligtelser over for forsikringstagerne/pensionsopsparerne. Passivet modsvares af værdipapirer til dækning af disse forpligtelser. Værdipapirerne er et aktiv i årsregnskabet.

Når et livsforsikringssselskab eller en pensionskasse indgår aftale med et genforsikringssselskab medfører det, at en andel af livsforsikringshensættelserne/pensionshensættelserne enten overdrages til genforsik-