

F. t. Pensionsafkastbeskatningslov

stituttet skal fordele kompensationsbeløbet til den enkelte pensionsberettigede svarende til den enkelte pensionsberettigedes andel af kompensationsbeløbet beregnet som den andel, der svarer til forholdet mellem værdien af de indeksobligationer, der ligger til dækning for den pensionsberettigedes ordning og værdien af de indeksobligationer, der ligger til dækning for Den Supplerende Arbejdsmarkedspension i ATP eller pensionsinstituttet. For pensionsberettigede, der har nået pensionsalderen, jf. § 74 i lov om arbejdsløshedsforsikring eller en eventuelt lavere pensionsalder godkendt af Skatterådet, jf. pensionsbeskatningsloven udbetaler ATP eller pensionsinstituttet kompensationsbeløbet direkte til den pensionsberettigede. Tilsvarende gælder, hvor et udbetalingsforløb i øvrigt er påbegyndt, bortset fra delophævelse omfattet af pensionsbeskatningsloven § 30, stk. 1. Udbetalingen til de pensionsberettigede, der har nået efterlønsalderen mv., beskattes på samme måde som udbetalinger fra den oprindelige pensionsordning.

Stk. 10 og 11 fastsætter kompensationsstallet. Kompensationen er beregnet under den forudsætning, at de skattepligtige vil beholde alle obligationer til udløb. Kompensationen modsvarer således indførelse af 15 pct. skat på alle afkastelementer - rente, indeksering, samt kursgevinster og -tab opgjort efter lagerprincippet - i perioden frem til, at obligationerne er indfriet og obligationsserierne er udløbet. Omregningen af skat på fremtidige afkastelementer til et engangsbeløb sker ved anvendelse af en effektiv obligationsrente før skat. Fra 1. januar 2008 vil indeksobligationer ikke længere være underkastet nogen pensionsafkastskattemæssig særstilling, hvorfor kurserne vil indstille sig på et lavere niveau.

Kursværdien af indeksobligationerne forventes alt andet lige allerede at have tilpasset sig på sit nye lavere niveau, der modsvarer, at disse obligationer ikke længere har nogen pensionsafkastskattemæssig særstilling, og holde sit nuværende niveau fremover. Handler fremover vil således også foregå omtrent til de nuværende kurser, idet den fremtidige skattepligt vil være indarbejdet i kursen.

Det forventes ikke, at f.eks. pensionskasser og livsforsikringselskaber, Arbejdsmarkedets Tillægspension, Den Særlige Pensionsopsparring og Lønmodtagernes Dyrtdidsfond m.fl. vil fravælge indeksobligationer, da disse har karakteristika, der passer godt til selskabernes mv. langsigtede pensionsforpligtelser. Det forventes dog, at indeksobligationerne bliver lidt mere likvide.

Efter stk. 1-9 beregnes kompensationsbeløbene særskilt for hver enkelt obligationsserie.

For en given serie er udgangspunktet den ydelsesrække, som pr. 1. januar 2008 forventes for serien. Ydelsesrækken publiceres op til hver termin af real-kreditinstitutterne mv., som udbyder den pågældende serie, og indeholder information om forventede fremtidige udtrækninger, rentebetalinger og afdrag til hver af de resterende terminer.

Under den forudsætning, at den enkelte skattepligtiges obligationsbeholdning i serien udtrækkes til terminerne svarende til gennemsnittet for udtrækningerne i serien, vil det fremtidige skattepligtige afkast for vedkommendes obligationsbeholdning kunne beregnes i de tilfælde, hvor der er tale om nominal - dvs. ikke indekserede - obligationer.

For indeksobligationer er der den komplicerende omstændighed, at ydelsesrækken er opgjort i reale termer, dvs. inkl. indeksering frem til ydelsesrækkens start og under antagelse om 0-inflation herefter, dvs. for terminer, hvor den såkaldte kreditorindeksfaktor endnu ikke kan opgøres på baggrund af den konstaterede udvikling i nettoprisindekset.

Ydelsesrækken vil dog kunne bestemmes entydigt for hver serie under antagelse af en på forhånd valgt stigning i nettoprisindekset. Denne stigning bestemmer udviklingen i kreditorindeksfaktoren, hvorved ydelsesrækken kan fastlægges entydigt for en række obligationsserier. Det foreslås her, at kreditorindeksfaktoren for perioder, der ikke er kendt pr. 1. januar 2008 fastlægges under antagelse af en stigning i nettoprisindekset svarende til gennemsnittet af den seneste treårsperiode frem til 1. november 2007.

For serier, hvor der er reallønsklausul - hovedsagelig de serier, der er anvendt til finansiering af det almennyttige byggeri - er det yderligere nødvendigt at gøre en antagelse om, hvorvidt denne aktiveres. Det foreslås i denne forbindelse, at beregningen gennemføres under den forudsætning, at klausulen ikke aktiveres.

Med disse forudsætninger kan den forventede fremtidige ydelsesrække bestemmes entydigt for hver obligationsserie opgjort i nominelle termer. Ydelsesrækken vil desuden kunne dekomponeres i indeksering, afdrag og direkte rente, hvorved det forventede skattepligtige afkast i form af renter og indeksering er bestemt.

Til opgørelse af et samlet skattepligtigt afkast mangler dog en opgørelse af kursgevinster eller tab opstået i hvert af årene efter 1. januar 2008. Disse opgøres med udgangspunkt i den kursstigning eller -tab, som obligationsserien ville få i hvert af årene indtil udløb, når det forudsættes, at obligationskursen bevæ-