

ger sig mod pari i takt med forkortelsen af restløbetiden for fastholdt effektiv rente. Ved beregning af denne kursstigning benyttes den effektive rente, som bestemmes af det forudsatte nominelt opgjorte ydelsesforløb sammenholdt med obligationsseriens kurs ultimo 2007.

For hvert af årene frem til udløb er der på denne måde bestemt det skattepligtige afkast bestående af kursgevinster og -tab, direkte rente og indeksering. Disse beløb omregnes til et engangsbeløb pr. 1. januar 2008 ved tilbagediskontering med samme 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 pensionshensættelser.

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 pensionsopsparene 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 |
| <i>Herunder:</i> | |
| <i>Opsparing før 1983</i> | 5 |
| <i>Livrenter uden bonus</i> | 2 |
| <i>Kommunale tjenestemænd</i> | 2 |
| <i>Omfattet af § 53 A og B</i> | 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 $[(90-5-2-2-1)/90]*1 =]$