

kan derfor ikke længere, som efter de hidtidige valutabestemmelser, uden videre lægges til grund, at lånet eller tilgodehavendet har erhvervsmæssig tilknytning. Der må herefter ske en konkret bedømmelse af den erhvervsmæssige tilknytning.

Andre lempelser i valutabestemmelserne har derudover givet mulighed for, at valutaindlændingen under visse betingelser kan placere midler i udenlandske obligationer. Der er herved åbnet mulighed for investering i bl.a. såkaldte »zero-bonds«, som ikke bærer direkte rente, men udelukkende forrentes ved, at de udbydes til en kurs lavere end indfrielseskursen. Der forligger ikke domstolsafgørelser, der har taget stilling til spørgsmålet, om en eventuel gevinst er skattepligtig i disse tilfælde. I skattemyndighedernes praksis er det dog på baggrund af en generel forespørgsel fra et pengeinstitut antaget, at gevinster på uforrentede obligationer skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

III. Skattelovrådets udtalelse

I september 1983 anmodede ministeren for skatter og afgifter skattelovrådet om at overveje den skattemæssige behandling af afkast af investeringer i finansielle fordringer m.v. Dette gjaldt specielt de problemer, som er forbundet med anvendelsen af ligningslovens § 4.

I sin udtalelse af 9. oktober 1984, offentliggjort som betænkning nr. 1050 i 1985, har skattelovrådet nærmere overvejet problemerne om kursgevinster og -tab, indeksregulering og valutakursændringer vedrørende alle slags pengefordringer. Rådet har overvejet beskatningsspørgsmålet i en bred sammenhæng og har fundet, at man bør fastholde det hidtidige udgangspunkt efter statsskattelovens §§ 4-6. Efter disse regler skal kursgevinster og -tab anses som formuebevægelser, der er indkomstopgørelsen uvedkommende, medmindre der foreligger næring eller spekulation. Reglerne bør dog efter rådets opfattelse tydeliggøres for at skabe en større forudsigelighed i skattesystemet. Dette vil midlertid øge behovet for ved supplerende regler at skabe værn mod misbrug af mulighederne for at skabe skattefrie kursgevinster. Skattelovrådet har i en lovskitse søgt opstillet et regelsæt for beskatning af gevinster og tab på fordringer og gæld.

Skattelovrådet afgav sin udtalelse før skattereformen var aftalt. Rådets forslag baserer sig således på det gældende skattesystem, herunder navnlig de gældende regler om ubegrænset fradrag for renteudgifter.

I skattelovrådets lovskitse foreslås en regel om, at kursgevinster på fordringer skal beskattes, hvis den direkte forrentning er særlig lav i forhold til markedsrenten. Der er derimod ikke fradragsret for kurstab. Skattelovrådets flertal finder, at en sådan kursgevinstordning må antages i meget væsentlig grad at begrænse mulighederne for udstedelse af værdipapirer med indbyggede kursgevinster. Flertallet forslår derfor, at statsskattelovens næringsbeskatning opretholdes med visse præciseringer, at ligningslovens § 4 indskrænkes væsentligt eller afskaffes samt, at spekulationsbegrebet på fordringer afskaffes. Endelig anbefaler et flertal, at der indføres hjemmel til under visse nærmere betingelser at beskatte kursgevinster, der opnås ved investering af lånte midler.

Skattelovrådets udtalelse har dannet udgangspunkt for en væsentlig del af de bestemmelser, der indgår i lovforslaget. Samspillet mellem den foreslåede kursgevinstordning og den i skattereformen indeholdte udligning af den skattemæssige værdi af rentefradrag vil dog gøre en bestemmelse om beskatning af kursgevinster ved investering af lånte midler overflødig.

IV. Lovforslaget i hovedtræk

Lovforslaget går ud på at give regler om den skattemæssige behandling af alle gevinster og tab på alle slags pengefordringer. Det betyder, at gevinster og tab ikke blot omfatter de almindeligt kendte stigninger og fald i børskursen, der følger af ændrede konjunktur- og renteforhold. Også konstaterede værdistigninger, der følger af andre forhold, som f.eks. indeksregulering, valutakursændringer o.lign., er omfattet af forslaget. Det omfatter tillige konstaterede tab, der skyldes skyldnerens manglende betalingssevne og utilstrækkelig sikkerhed ved pant eller kaution. Endvidere betyder det, at forslagens regler ikke kun omfatter gevinster og tab på obligationer og pantebrev, men også på gældsbreve og simple pengefordringer.

Den vigtigste ændring i forhold til gældende ret er den kursgevinstordning, der skal tilskynde de skattepligtige til at undgå udstedelse og erhvervelse af uforrentede eller lavt forrentede fordringer. Kursgevinstordningen er udformet som et krav til den enkelte fordring om en direkte forrentning tæt på markedsrenten som betingelse for, at beskatning af eventuelle kursgevinster kan undgås.

Reglen er nærmere udformet som et krav til den pålydende rente på hver enkelt fordring.

Der foreslås en fælles mindsterente for alle typer af pengefordringer. En sådan fælles mindste-