

somheder, herunder virksomhed som realkreditinstitut m.v. Bestemmelsen omfatter også de obligationsudstedende institutter, der er nævnt i fondsbeskatningsforslagets § 1, nr. 4, selv om de ikke er omfattet af lov om realkreditinstitutter. Det følger af, at de driver næringsvirksomhed ved finansiering.

Forslaget til ændring af § 6 bevirker tilsvarende, at skattepligtige i henhold til fondsbeskatningsforslaget tillige er skattepligtige af gevinster eller tab på fordringer i fremmed valuta efter samme regler som aktieselskaber m.v.

De fonde og foreninger, der ikke omfattes af § 2, omfattes af kursgevinstordningen, jfr. bemærkningerne til nr. 9-12.

#### Til nr. 2-4 og 7

Ændringsforslagene skal modvirke den skattemæssige interesse i udstedelse af fordringer med en så høj pålydende rente, at fordringerne udstedes til kurser over pari. Disse fordringer udstedes således med et »indbygget« kurstab for långiver og en »indbygget« kursgevinst for låntager.

Ved sådanne arrangementer opnår låntageren en kursgevinst. Ved indfrielsen af lånet skal låntageren således tilbagebetale et mindre beløb end det, der er lånt. Denne gevinst vil være skattefri for en låntager, der ikke generelt skal medregne gevinst og tab på fordringer ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Låntageren skal dog betale en højere rente for lånet, end hvis det var udstedt til pari.

Arrangementet kan hænge sammen for långiver, forudsat at der er tale om en långiver, der generelt skal tage gevinst og tab på fordringer i betragtning ved indkomstopgørelsen. Det tab, som långiveren konstaterer ved indfrielsen - svarende til låntagers gevinst - vil således være fradragsberettiget.

Arrangementerne med lån til overkurs er kun interessante, så længe der er asymmetri i reglerne. Der skal derfor være en sammenhæng mellem den skattemæssige behandling af gevinsten hos låntager og tabet hos långiveren. Långivers tabsfradrag skal modsvares af en skattepligtig gevinst hos låntageren. Interessen vil således bortfalde, hvis gevinsten på låntagersiden gøres skattepligtig.

Det foreslås derfor, at der sker en beskatning af den gevinst, som låntager får ret til

ved optagelsen af sådanne lån. Skattepligten omfatter forskellen mellem låneprovenuets og den pålydende hovedstol. Dette gælder uden hensyn til, at gevinsten i realiteten først indtjenes i forbindelse med lånets afvikling over en måske ret lang løbetid.

Skattepligten indtræder kun, såfremt det er aftalt ved gældsforholdets stiftelse, at låntager skal tilbagebetale et mindre beløb end det, der oprindeligt er lånt.

Bestemmelsen gælder endvidere ikke låntagers gevinst på fordringer udstedt til et realkreditinstitut med en pålydende rente, der på stiftelsestidspunktet svarer til mindsterenten plus 2 procent-points. Dette skyldes, at institutterne har behov for at afvikle låneudbetalingen på basis af obligationer med kurs tæt på pari. Der kan endvidere forekomme tilfælde, hvor mindsterenten ved et markedsrentefald ikke er fulgt tilstrækkeligt hurtigt med ned.

Boligministeren har tilkendegivet, at han vil henstille til realkreditinstitutterne, at de ikke giver lånetilbud (yder lån) på basis af obligationer, hvis kurs på tilbudstidspunktet (låneeffektiveringstidspunktet) ligger over 100.

Beskatningen sker efter den foreslåede bestemmelse på det tidspunkt, hvor låntager optager lånet. Senere skyldnerskifte udløser ikke ny beskatning, hvis lånets vilkår forbliver uændrede.

Forslaget har virkning for gældsforpligtelser, der påtages den 11. december 1985 eller senere. Ændringsforslaget må formodes at medføre, at der ikke indgås låneaftaler, som udløser den foreslåede beskatning. Ændringsforslaget vil således ikke medføre noget merprovenu, men hindre et muligt provenutab.

#### Til nr. 6

Efter lovforslaget skal de gældende regler om beskatning af gevinster og tab på fordringer erhvervet i spekulationshensigt ophæves med virkning fra og med indkomståret 1986.

Efter ændringsforslaget udskydes ophævelsen af spekulationsreglen således, at den først ophæves med virkning fra og med indkomståret 1987.

Ændringsforslaget vil formentlig kun berøre et meget begrænset antal skattepligtige. Forslaget vil ikke tilskynde de pågældende til