

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Indledning

Lovforslaget er et led i regeringens marginalskattepakke, der består af i alt 6 lovforslag. Det samlede formål med de 6 lovforslag er at sænke marginalskatte og tilvejebringe finansiering heraf.

Der henvises til bemærkningerne til det samtidig hermed fremsatte forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (marginalskattelettelser mv.), L3, hvor der dels redegøres nærmere for baggrunden for de fremsatte lovforslag, dels gives en kort beskrivelse af indholdet af alle 6 lovforslag.

Nærværende lovforslag har foruden ovennævnte formål følgende særlige formål:

- At skabe klare og mere enkle regler for den skattemæssige behandling af de såkaldte finansielle instrumenter.
- At indføre en symmetrisk beskatning af kursgevinster og tab på fordringer og gæld i fremmed valuta for alle skattepligtige.
- At inddrage alle selskaber, fonde mv. under den generelle skattepligt for gevinst og tab på fordringer og gæld, som gælder for næringskattepligtige.
- At udvide realkreditinstitutters, pengeinstitutters m.fl.'s fradragsret for emissionskurstab på obligationer mv. til at omfatte alle fremmedmøntede obligationer, det vil sige også obligationer, der på udstedelsestidspunktet opfylder mindsterentekravet.
- At justere reglerne for fastsættelse af mindsterenten, således at konverterbare obligationsserier noteret over pari udgår af beregningsgrundlaget.
- At justere kursgevinstlovens regler om beskatning ved fraflytning. Ændringen har til formål at forhindre en utilsigtet beskatning af udlændinge, der efter en kort periode med skattepligt i Danmark fraflytter landet.

Ad a) Beskatning af finansielle kontrakter.

I de senere år er der sket en kraftig vækst i anvendelsen af de nye finansielle instrumenter (finansielle kontrakter). Det gælder især i udlandet, men også i

Danmark forekommer kontraktformer under betegnelsen futures, terminkontrakter og optioner mv. i stærkt stigende omfang. Der er åbnet et options- og futuremarked på Københavns Fondsbørs i efteråret 1988.

Den gennemsnitlige daglige omsætning med finansielle instrumenter på det danske standardiserede marked for børsnoterede options- og futurekontrakter var i de første 6 måneder af 1990 ca. 1,8 mia. kr. (nominelt), jf. nedenstående tabel. Markedet omfatter hovedsagelig professionelle markedsdeltagere, d.v.s. næringskattepligtige, erhvervsdrivende og realeanteafgiftspligtige.

Omsætning af finansielle kontrakter i Garantifonden i januar-juni 1990

	Antal børsdage	Omsætning ¹⁾	Gennemsnitlig daglig omsætning
	Antal	Mill.kr.	Mill.kr.
Call-options ²⁾ . . .	122	23.388	192
Put-options ²⁾ . . .	122	12.900	106
Futures ²⁾	122	175.021	1.435
Futures på Danske Statslån	122	3.495	29
Futures på aktieindeks	122	6.093	50
I alt	122	220.897	1.811

¹⁾ Det underliggende aktivs nominelle værdi er 1 mill. kr. Dog er kontraktværdien for futures på Danske Statslån 100.000 kr.

²⁾ Det underliggende aktiv er obligationer (9 pct. 2006). Omsætningen af 9 pct. 2006 er på ca. 310 mia. kr., jf. Fondsbørsens registreringer januar - juni 1990.

En *option* er en kontrakt mellem to parter, udstederen og erhververen. Kontrakten giver erhververen en ret, men ikke en pligt, til enten at købe eller at sælge en fastsat mængde af et bestemt aktiv (eller passiv) på eller inden en udløbsdag til en aftalt pris. Erhververen af en option har således en valgret, og udstederen en tilsvarende eventualforpligtelse. For retten til at købe (købsoption) eller sælge (salgsoption) det un-