

såvel på deres fordringer som på deres gæld, og de har tilsvarende fradragsret for tab på fordringer og gæld. Det foreslås, at disse regler skal gælde for alle selskaber mv.

Selskaber, der ikke er næringskattepligtige, er omfattet af kursgevinstlovens almindelige regler for fordringer, herunder specielt mindsterentereglen, hvor efter kursgevinster på blåstemplede danskmonterede fordringer er skattefri.

Hvis fordringer og gæld er i fremmed mønt, beskattes også ikke-næringskattepligtige selskaber allerefter gældende regler af alle gevinster og har fradragsret for tab.

Den foreslåede ophævelse af ikke-næringskattepligtige selskabers skattefrihed af gevinster på blåstemplede danskmonterede fordringer skal ses i sammenhæng med, at der samtidig foreslås fradragsret for tab på alle typer fordringer. Hertil kommer, at den samlede beskatning af et selskab og dets aktionærer foreslås lempet i det lovforslag om ophævelse af dobbeltbeskatningen af aktieudbytter, som fremsættes samtidig med nærværende forslag.

*Ad d) Realkreditinstitutters, pengeinstitutters m.fl.'s fradragsret for emissionskurstab på fremmedmonterede obligationer.*

Efter gældende regler er næringskattepligtige selskabers og personers fradragsret for kurstab begrænset, idet der ikke er fradragsret for emissionskurstab på obligationer mv., der på stiftelsestidspunktet opfylder mindsterentekravet. Den manglende fradragsret for kurstabet er begrundet i, at den modsvarende kursgevinster er skattefri hos private obligationskøbere.

Som nævnt under b) foreslås generel beskatning af kursgevinster og -tab vedrørende fremmedmonterede fordringer og forpligtelser. Da der ikke længere vil være skattefri kursgevinster på fremmedmonterede obligationer, er der ikke grund til at afskære næringskattepligtige samt øvrige generelt skattepligtige efter kursgevinstloven (jf. den foreslåede ændring til kursgevinstloven under punkt c) ovenfor) fra at fradrage emissionskurstabet på sådanne obligationer mv. Det foreslås derfor, at den nævnte begrænsning ophæves.

*Ad e) Justering af mindsterenteberegningen.*

Efter de gældende regler indgår alle obligationer i åbne serier i grundlaget for fastsættelse af mindsterenten. På grund af risikoen for konvertering kan konverterbare obligationer ikke stige til kurser væsentligt over pari, og det medfører, at et generelt rentefald ikke fuldt ud får virkning på beregningen af mindsterenten, hvilket kan bremse rentefaldet. Det foreslås derfor, at konverterbare obligationer udgår

af beregningsgrundlaget for mindsterenten de børsdage, hvor de noteres over pari.

*Ad f) Fraflytningsbeskatning.*

Som et led i skatteflugtspakken i 1987 indførtes en bestemmelse om beskatning af urealiserede kursgevinster ved fraflytning. Bestemmelsen omfatter uilsigtet alle fraflyttere uanset varigheden af deres forudgående skattepligt. Det foreslås at justere bestemmelsen, således at kortvarig skattepligt i Danmark ikke udløser beskatning ved fraflytning.

*2. Forslagets provenumæssige konsekvenser.*

Handelen med de finansielle instrumenter foregår dels over det standardiserede marked, dels med direkte forbindelse mellem køber og sælger, og gevinst og tab opgøres og beskattes ved realisation. Lovforslagets hovedelement om en generel, symmetrisk beskatning af finansielle kontrakter vil ikke have provenumæssige virkninger, for så vidt angår næringskattepligtige og erhvervsdrivende, der er de væsentligste markedsdeltagere, fordi disse allerede efter gældende regler beskattes symmetrisk. Derimod må den foreslåede indførelse af lagerprincippet antages at medføre en beskedent provenumgevinster. Det skyldes, at realisationsprincippet generelt åbner mulighed for skatteudskydelse, da den skattepligtige selv vælger, hvornår gevinster og tab skal realiseres og dermed beskattes. Ændring til lagerprincippet vil derfor mindske muligheden for at opnå en risikofri rentefordel.

Det præciseres endvidere i forslaget, at realrenteafgiftspligtige skal medregne gevinst og tab på finansielle kontrakter i afgiftsgrundlaget. Efter gældende regler er realrenteafgiftspligtige afgiftspligtige af alle former for formueafkast bortset fra afkast af aktier og indeksobligationer. Forslaget må for realrenteafgiftspligtige antages ikke at have væsentlige provenumæssige konsekvenser.

For private vil de såkaldte kurskontrakter til kurssikring ved optagelse af realkreditlån og realkreditlignende lån fortsat efter forslaget være indkomstopgørelsen uvedkommende. Bortset herfra har private personer på grund af usikkerheden om, hvorledes de finansielle kontrakter skattemæssigt behandles efter gældende lovgivning, næppe i væsentligt omfang investeret i finansielle kontrakter, da der kunne blive tale om beskatning efter statskattelovens § 4. I så fald er tab ikke fradragsberettigede, mens gevinster er skattepligtige. Med de foreslåede regler gives der i højere grad mulighed for, at også private kan investere i finansielle kontrakter. Der kan derfor være et beskedent provenutab forbundet med generelt at indfø-