

modtaget som betaling som led i modtagerens næringsvirksomhed.

*Til § 1, nr. 6*

*(fremmedmøntede obligationer)*

Det foreslås, at alle generelt skattepligtige skal have fradragsret for kurstab ved udstedelsen af fremmedmøntede obligationer m.v.

Forslaget skal ses i sammenhæng med den ændring af beskatningsreglerne for fremmedmøntede fordringer, som foreslås i § 1, nr. 7, og udvidelsen af kredsen af generelt skattepligtige, som foreslås i § 1, nr. 4. Efter gældende regler gælder mindsterentereglen også for fremmedmøntede fordringer. Det vil sige, at kursgevinster på obligationer mv. i fremmed valuta er skattefri for ikke-erhvervsdrivende, hvis den pålydende rente på obligationen på erhvervstidspunktet ikke er lavere end mindsterenten. Som konsekvens heraf har næringsskattepligtige, for eksempel realkreditinstitutter, ikke fradragsret for kurstab ved udstedelse af sådanne fremmedmøntede obligationer. Det samme gælder ved udstedelse af »blåstemplede« obligationer i danske kroner, hvor kursgevinster er skattefri for ikke-næringsskattepligtige obligationsejere.

Som nævnt foreslås det i § 1, nr. 7, at mindsterentereglen for fremmedmøntede fordringer ophæves, og at alle kursgevinster derved bliver skattepligtige. Når obligationsejeren ikke længere kan opnå skattefrie kursgevinster på obligationer i fremmed valuta, er der ikke grund til at afskære obligationsudstederen fra fradragsret for kurstab ved udstedelse af disse obligationer.

*Til § 1, nr. 7*

*(fremmedmøntede fordringer og gæld)*

Der er tale om en ændring, der er en nødvendig følge af de foreslåede regler for beskatning af finansielle kontrakter.

Kursgevinstlovens § 6, stk. 1, bestemmer, at gevinst og tab på fordringer og gæld i fremmed valuta medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for selskaber og fonde. For personer medregnes sådanne gevinster og tab ligeledes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis det godtgøres, at fordringen eller gælden har tilknytning til erhvervs-mæssig virksomhed.

De nævnte selskaber mv. og erhvervsdrivende beskattes således af gevinster på fordringer og gæld i fremmed valuta og har fradragsret for tab herpå. For øvrige skattepligtige, dvs. for personers ikke-erhvervs-mæssige fordringer og gæld i fremmed valuta, gælder, at gevinst og tab er indkomstopgørelsen

uvedkommende. Det vil sige, at gevinst er skattefri og tab ikke fradragsberettiget. Det er dog fastsat i § 6, stk. 2, at gevinst på fordringer i fremmed valuta er skattepligtig, hvis fordringens pålydende rente på erhvervstidspunktet er lavere end den gældende mindsterente.

Efter forslaget indføres ens regler for alle skattepligtige, dvs. selskaber mv., erhvervsdrivende og private, der har gevinst eller tab på fordringer eller gæld i fremmed valuta. Gevinst bliver skattepligtig, og tab bliver fradragsberettiget, således som det hidtil har været gældende for selskaber og erhvervsdrivende.

Som hidtil omfatter kursgevinster og kurstab både værdiændringer på grund af ændringer i valutakursen og værdiændringer på grund af ændringer i værdien af fordringen eller gælden opgjort i den pågældende valuta (børskursændringer).

Forslaget om ensartede regler for alle skattepligtige skal blandt andet hindre, at der kan drives skattearbitrage i forbindelse med de foreslåede regler for de finansielle kontrakter.

Optionsudvalget har i sin betænkning om finansielle instrumenter (betænkning nr. 1139) påvist, at der ved en symmetrisk beskatning af valutaterminskontrakter kan opnås en næsten sikker gevinst efter skat, hvis gevinst og tab på fordringer og gæld i fremmed valuta holdes uden for opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Eksempel:* Et lån optages i en højtforrentet, svag valuta, låneprovenuet veksles til danske kroner og et beløb i den samme valuta svarende til hovedstolen plus renterne på lånet købes på termin til det tidspunkt, hvor lånet skal tilbagebetales. Hvis gevinst og tab på terminskontrakten er skattepligtig, samtidig med at kursgevinst og -tab på gælden i fremmed valuta er skattefri, vil arrangementet give en næsten sikker gevinst efter skat. Størrelsen af gevinsten afhænger af, hvor meget den udenlandske valuta falder i værdi over for danske kroner.

Ved den foreslåede ændring vil der ikke være mulighed for en sådan sikker, skattebetinget gevinst.

Det foreslås, at fordringer og gæld i danske kroner skal behandles som fordringer og gæld i fremmed valuta, hvis fordringens hovedstol (henholdsvis restgælden) reguleres i forhold til en eller flere valutakurser. Fordringer og gæld, der reguleres på denne måde, fungerer i praksis ganske som fordringer og gæld i fremmed valuta. Beskatningsreglerne for disse bør derfor være ens.

Der foreslås ikke ændringer i reglerne om opgørelse af gevinst og tab på fordringer og gæld i fremmed valuta. Hovedreglen vil derfor fortsat være, at resultatet skal opgøres efter realisationsprincippet, dvs. gevinst og tab medregnes på det tidspunkt, hvor de