

tionsprincippet. Det vil sige, at beskatningen sker, når kontrakten udløber eller afstås.

Det foreslås på ét punkt at indføre en særregel i forhold til den foreslåede generelle symmetriske beskatning af finansielle kontrakter. Det foreslås således ved indsættelse af en ny § 8 *Fi* kursgevinstloven at begrænse adgangen til at fradrage tab for så vidt angår kontrakter, der kan indebære salg af aktier. Det drejer sig om udstedte køberetter og erhvervede salgsetter til aktier samt salg af aktier på terminskontrakter. Den begrænsede adgang til tabsfradrag skal kun gælde ikke-næringskattepligtige efter aktieavancebeskatningsloven.

Uden en begrænsning af adgangen til at foretage tabsfradrag for kontrakter, der kan indebære salg af aktier, ville der opstå mulighed for skattearbitrage baseret på aktieavancebeskatningslovens regler om skattefrihed for minoritetsaktionærer for fortjeneste ved salg af aktier ved mindst tre års ejertid.

Eksempel: Man kunne købe en portion minoritetsaktier og samtidig indgå en terminskontrakt med en løbetid på 3 år om salg af samme type aktier. Hvis aktiekursen efter 3 år er faldet, sælges aktierne lige før udløbet af 3-års fristen. Hvis aktiekursen er steget, sælges aktierne lige efter 3-års fristen. Det bevirker, at et eventuelt tab ved salget bliver fradragsberettiget (i anden aktiegevinst), mens en eventuel gevinst bliver skattefri. Bliver der tab på aktiesalget, vil der samtidig være gevinst på terminskontrakten, og bliver der gevinst på aktiesalget, vil denne som nævnt være skattefri, mens det samtidige tab på terminskontrakten vil være fradragsberettiget. Arrangementet kunne tilrettelægges med hensyn til salgskurs på terminskontrakten og med hensyn til størrelsen af den købte og solgte aktieportion, så det altid ville give en risikofri gevinst efter skat.

Det foreslås, for at undgå skattearbitrage som i det skitserede eksempel, at tab på kontrakter, der indeholder ret eller pligt til at afstå aktier, kun kan fradrages i det omfang, tabet kan rummes i tidligere års beskattede nettogevinster på samme kontrakt. Sådanne tab fradrages i det indkomstår, tabet vedrører. Der skal således ikke ske regulering af indkomstopgørelsen for de tidligere indkomstår. Tab kan dog også fradrages i indkomstårets og de følgende 5 indkomstårs nettogevinster på kontrakter vedrørende samme aktie. Ved »samme aktie« forstås en aktie i samme aktiekategori i samme selskab. Tab, der kan fradrages i et tidligere år, kan ikke fremføres til et senere år.

Adgangen til at fradrage tab på de omhandlede aktiebaserede kontrakter, i det omfang tabet ikke overstiger tidligere års beskattede nettogevinster, er en følge af det foreslåede lagerprincip. I modsat fald ville der kunne ske beskatning af en tabgivende finansi-

el kontrakt: Hvis kontrakten løber over to år, og der efter lagerprincippet er opgjort en fortjeneste i år 1 og tab i år 2, ville der ske beskatning af fortjenesten i år 1 uden adgang til fradrag for tabet i år 2. Der ville således ske beskatning, uanset om kontrakten samlet set gav tab.

Kontrakter, der baseres på et aktieindeks, foreslås behandlet på samme måde som aktiebaserede kontrakter.

Særreglen skal ikke gælde næringskattepligtige efter aktieavancebeskatningsloven, da disse ved indkomstopgørelsen fuldt ud skal medregne gevinst på aktiehandler.

Til § 1, nr. 19 og 20

Det foreslås, at finansielle kontrakter, ligesom fordringer omfattet af kursgevinstloven, anses afstået henholdsvis anskaffet, når de overdrages eller erhverves ved gave eller arveforsku.

Til § 2, nr. 1 og 2

Det foreslås, at gevinst og tab på finansielle kontrakter for personer skal behandles som kapitalindkomst. Personer, der driver næringsvirksomhed med finansielle kontrakter eller modtager sådanne som vederlag i deres næringsvirksomhed, beskattes dog af gevinst og tab som personlig indkomst, jf. forslaget § 1, nr. 5.

Til § 3, nr. 1

Efter realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, omfatter afgiftsgrundlaget alle former for formueafkast, der ikke udtrykkeligt er undtaget fra realrenteafgiften. I bestemmelsen er opregnet en række eksempler på afgiftspligtigt formueafkast.

Den foreslåede bestemmelse medtager de finansielle kontrakter som eksempel på afgiftspligtigt formueafkast.

Realrenteafgiftspligtige skal opgøre gevinst og tab efter samme regler som skattepligtige, dvs. efter lagerprincippet. For de realrenteafgiftspligtige foreslås, ligesom for skattepligtige, begrænset adgang til tabsfradrag vedrørende kontrakter, der kan indebære afståelse af aktier.

Til § 3, nr. 2

Med den foreslåede tilføjelse præciseres det, at afgiftsfrigtagelsen for tegningsretter og andre rettigheder til aktier mv. alene omfatter sådanne rettigheder, som er omfattet af aktieavancebeskatningsloven. F.eks. er køberetter eller terminskontrakter vedrøren-