

obligationer for at honorere efterspørgslen ved kurs-sikring i forbindelse med låneomlægningen i 1993 og 1994. Ordningen udløber samtidig med kontantlånsordningen.

Den tredje ændring af kursgevinstloven hænger sammen med den såkaldte »pariregel«. Denne »pariregel« fremgår af boligministerens henstilling af 20. december 1985 til realkreditinstitutterne. Boligministeren henstillede, at realkreditinstitutterne fra og med den 23. december 1985 standser tilbudsgivningen på basis af obligationer, hvis kurs på tilbuds-tidspunktet overstiger pari.

Parireglen hænger sammen med kursgevinstlovens § 5, stk. 5. Kursgevinstlovens § 5, stk. 5, er en værnsregel mod spekulation i påtagelse af gæld til overkurs. Gæld til overkurs har en indbygget kursge-vinst for låntager og et indbygget kurstab for fordringshaver. Hvis fordringshaver, men ikke låntager, generelt er skattepligtig, vil kursgevinsten hos lånta-ger være skattefri, mens det tilsvarende kurstab hos fordringshaver er fradragsberettiget. Bestemmelsen hindrer denne arbitragemulighed ved at beskatte kursgevinst på gæld, hvis gælden stiftes på sådanne vilkår, at gældens kursværdi på stiftelsestidspunktet overstiger det beløb, som skyldneren skal indfri. Beskatningen sker ved stiftelsen.

Boligministerens henstilling om ikke at tilbyde el-ler yde lån baseret på obligationer til overkurs sup-plerer således ovennævnte værnsregel.

For at gøre obligationsudstedelsen mindre afhæn-gig af svingninger i markedsrenten og mindsterenten er det hensigten at trække denne henstilling tilbage for så vidt angår kontantlån, hvor den er overflødig.

En sådan ændring vil uanset bestemmelsen i kurs-gevinstlovens § 5, stk. 5, ikke få nogen betydning for beskatningen af privatpersoners kursgevinster og -tab på gælden, når det drejer sig om kontantlån. Ved kontantlån udgør lånets pålydende rente pr. defi-nition lånets effektive rente. Der kan principielt ikke indbygges kursgevinster for låntager ved at ud-stede obligationer til overkurs. Ydelse af kontantlån i obligationer med en pålydende rente over markeds-renten og dermed til overkurs har ingen virkning over til låntager. Kursgevinstlovens overkursregel i § 5, stk. 5 har således ikke gyldighed for kontantlån.

Overkursen giver derimod realkreditinstituttet en kursgevinst på obligationerne, som modsvarer den overrente i forhold til markedsrenten, som instituttet skal betale på obligationerne. Da kursgevinsten er skattefri, er det nødvendigt at indføre en bestemmelse, hvorefter den del af renteutgiften, der svarer til overkursen, ikke er fradragsberettiget for realkredit-instituttet.

IV Administrative konsekvenser

Forslaget skønnes at ville medføre engangsudgif-ter for Told*Skat i 1995 på op til 1,2 mill. kr. til EDB og information.

Derudover skønnes forslaget ikke at ville have nævneværdige administrative konsekvenser.

Lovforslaget har ingen EU-retlige konsekvenser.

V Provenumæssige konsekvenser

Permanentgørelse af kontantlånsordningen vil medføre et provenutab på indkomstskatten som føl-ge af fradragsretten hos låntageren for et evt. kurstab i forbindelse med udstedelse af de bagvedliggende obligationer. Det årlige provenutab vil være stigende i takt med, at flere låneårgange omfattes af ordnin-gen.

Under antagelse af, at de årlige bruttonyudlån fra realkreditinstitutterne udgør ca. 85 mia. kr. årligt, skønnes det samlede provenutab af en låneårgang at blive ca. 1,7 mia. kr. fordelt over hele lånets løbetid på op til 30 år.

For indkomståret 1996 skønnes provenutabet at blive i størrelsesordenen 25 mill. kr. og for indkomst-årene 1997 og 1998 henholdsvis 75 mill. kr. og 125 mill. kr. Det er herved blandt andet lagt til grund, at kontantlånene træder i stedet for almindelige obliga-tionslån med et kurstab på i gennemsnit 5 pct. point, og at den gennemsnitlige skatteprocent for personer og selskaber er ca. 40. Den kommunale andel af pro-venutabet udgør henholdsvis 10 mill. kr., 30 mill. kr. og 50 mill. kr. Finansårsvirkningen for 1996 skønnes til 10 - 15 mill. kr.

Indførelsen af skattepligt for kursgevinster ved førtidig indfrielse er en værnsregel mod skattarbitra-ge og forhindrer dermed et provenutab.

Med den foreslåede begrænsning af realkreditin-stitutternes fradragsret for visse renteutgifter i for-bindelse med kontantlån baseret på obligationer til overkurs forhindres et provenutab.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser.

Permanent adgang til at optage kontantlån smi-diggør omsætning og belåning af fast ejendom til gavn for såvel små som store erhvervsvirksomheder.

VI Spaltehenvisninger

Kursgevinstloven er senest ændret ved § 1 i lov nr. 236 af 6. april 1995, jf. Folketingstidende 1994-95, side 2806, 3266, 4439, 4469; tillæg A, 2108; tillæg B,

Skattekontrolloven er senest ændret ved § 3 i lov nr. 214 af 29. marts 1995, jf. Folketingstidende 1994-95, side 2272, 2702, 3851, 3982; tillæg A, 1746; tillæg B,