

Bemærkninger til lovforslaget

1. Lovens formål og indhold

Lovforslaget har til formål at tilvejebringe skattemæssig neutralitet for Danmarks Skibskreditfond, der yder lån i fremmed valuta til finansiering af ny- og ombygning af skibe og som til finansiering heraf udsteder obligationer i danske kroner.

Ved udlån i fremmed valuta, der er finansieret ved udstedelse af obligationer i danske kroner, vil situationen være den, at låntageren betaler renter og afdrag i den pågældende valuta, mens Danmarks Skibskreditfonds betaling til obligationsejerne i form af renter og indfrielse sker i danske kroner. For at få betalingerne til at gå op vil Skibskreditfonden derfor ved sådanne udlån indgå en swap-aftale med et pengeinstitut baseret på udveksling af ydelsesrækker på lånet og obligationerne.

Efter kursgevinstlovens § 5, stk. 1, er udgangspunktet, at selskaber m.v. har fradragsret for tab på gæld. Der er dog ikke fradragsret for tab på gæld, såfremt indfrielse skal ske til en forud fastsat overkurs i forhold til værdien på det oprindelige tidspunkt, jf. kursgevinstlovens § 5, stk. 4, 1. pkt. Reglen omfatter alene forpligtelser i danske kroner, der opfylder mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 7, jf. kursgevinstlovens § 5, stk. 4, 2. pkt. Mindsterenten er p.t. 7 pct. p.a.

Over for obligationsejerne sker indfrielse altid til pari. Da udstedelse af blåstemplede obligationer (opfylder mindsterentekravet) til finansiering af udlån i fremmed valuta kan ske til en kurs under pari, vil der således kunne blive tale om indfrielse af gælden til obligationsejerne til en forud fastsat overkurs. Der kan dermed blive tale om situationer, hvor obligationsudstederen (Danmarks Skibskreditfond) ikke har fradragsret for kurstab på obligationerne.

Omvendt vil Danmarks Skibskreditfond løbende blive beskattet af kursgevinsten på udlånssiden. Skibskreditfonden skal i medfør af kursgevinstlovens § 2 medregne gevinster på udlån (fordringer) ved indkomstopgørelsen, og den indgåede swap-aftale indebærer, at det lånebeløb ekskl. renter, der tilbagebetales, overstiger det låneprovener, der blev udbetalt.

Efter den gældende særregel i kursgevinstlovens § 5, stk. 4, 3. pkt. har Danmarks Skibskreditfond haft fradragsret for kurstab på blåstemplede obligationer, der er udstedt til finansiering af lån i fremmed valuta, såfremt lånet er ydet i henhold til den statslige rentestøtteordning vedrørende skibsbygning på danske værfter. Særreglen har kun betydning så længe rentestøtteordningen er i kraft, og den forventes at bortfalde først i 1996. Årsagen er en OECD-aftale vedrørende bortskaffelse af subsidier, der påregnes at træde i kraft engang i løbet af første halvdel af 1996, når alle parter har ratificeret aftalen.

Det forhold, at rentestøtteordningen eventuelt bortfalder, ændrer imidlertid ikke ved, at der fortsat vil være behov for fradragsret for kurstab på blåstemplede obligationer. Erhvervet er karakteriseret ved, at stort set alle skibe handles og prisfastsættes i US-dollar. US-dollar er tillige hovedindsejlingsvaluta. Rederne er på den baggrund primært interesseret i US-dollar som lånevaluta. Uden en fradragsret for kurstab på blåstemplede obligationer vil Danmarks Skibskreditfond imidlertid ikke kunne tilbyde en konkurrencedygtig skibsfinansiering i US-dollar. Situationen vil nemlig være den, at Skibskreditfonden vil blive beskattet af eventuelle gevinster på udlånssiden, men ikke har fradragsret for tab på finansieringssiden.

Med det formål at give Danmarks Skibskreditfond mulighed for fortsat at kunne tilbyde lån i US-dollar på lige vilkår, foreslås det, at der sikres Skibskreditfonden skattemæssig neutralitet ved at fastholde fradragsret for kurstab på obligationer i danske kroner udstedt til finansiering af lån i fremmed valuta.

For Danmarks Skibskreditfond betyder forslaget alene, at den gældende ordning gøres permanent.

Som det er tilfældet under rentestøtteordningen foreslås fradragsretten begrænset til de situationer, hvor der er tale om lån til ny- og ombygning af skibe. Ved lån til køb eller salg af et »gammelt« skib vil der således fortsat ikke være fradragsret for kurstab på obligationer i danske kroner, der udstedes til finansiering af udlånet.

Hovedvalutaen i forhold til skibsfinansiering er som nævnt US-dollar. Da den manglende skatte-