

også behandles som en fordring, dvs. fortjeneste og tab skal beskattes efter kursgevinstlovens regler.

Som efter de hidtil gældende regler omfatter beskatningen af konvertible obligationer alene erhververen. Det udstedende selskab er ikke omfattet af disse regler, idet udstederen af konvertible obligationer behandles på samme måde som udstederen af aktier. Udstederen skal således hverken beskattes af fortjeneste eller have fradrag for tab i forbindelse med udstedelsen, indfrielsen eller konverteringen.

Reglerne for beskatning af konvertible obligationer vil herefter være følgende:

- a) Fortjenester på konvertible obligationer ejet i mindre end tre år beskattes som kapitalindkomst hos personer og som selskabsindkomst hos selskaber. Tab på sådanne konvertible obligationer kan efter samme paragraf fradrages i fortjenester på aktier og andre konvertible obligationer ejet i mindre end tre år.
- b) Selskabers fortjenester på konvertible obligationer er skattefri efter en ejertid på tre år eller mere. Tab på sådanne konvertible obligationer kan ikke fradrages.
- c) Personers fortjenester på børsnoterede konvertible obligationer ejet i tre år eller mere beskattes som aktieindkomst, hvis 100.000 kr s grænsen har været overskredet indenfor de seneste tre år. Hvis grænsen ikke har været overskredet, er fortjenesterne skattefri. I det omfang en fortjeneste ville have været skattepligtig, kan tab fradrages i fortjenester på børsnoterede aktier og andre børsnoterede konvertible obligationer ejet i tre år eller mere.
- d) Personers fortjenester på uoterede konvertible obligationer ejet i tre år eller mere beskattes som aktieindkomst, og tab på sådanne kan fradrages uden begrænsninger i aktieindkomsten.
- e) Fortjenester og tab på konvertible obligationer omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a-3 beskattes efter disse bestemmelser. I disse tilfælde finder de ovenfor under litra a-d beskrevne regler ikke anvendelse. Fortjenester ved afståelse af konvertible obligationer udstedt af et udenlandsk lavt beskattet finansielt selskab eller af et selskab, som i væsentligt omfang ejer aktier i sådanne udenlandske lavt beskattede selskaber, beskattes således efter aktieavancebeskatningslovens § 2 a uanset ejertiden. Dette gælder, uanset om fortjenesten er oppebåret af en person eller et selskab m.v. Tab på sådanne konvertible obligationer kan ikke fradrages. Fortjenester og tab på konvertible obligationer medregnes efter aktieavancebeskatningslovens § 3 ved opgørelsen af

den skattepligtige indkomst uanset ejertiden, hvis obligationerne er erhvervet som led i næring.

- f) I det omfang fortjenester og tab på aktier og konvertible obligationer skal opgøres efter gennemsnitsmetoden, skal der beregnes en gennemsnitlig anskaffelsessum for såvel aktier som konvertible obligationer udstedt af samme selskab, og ved beregningen heraf indgår anskaffelsessummerne for såvel aktierne som de konvertible obligationer. Ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum fordeles den samlede anskaffelsessum for aktierne og de konvertible obligationer på grundlag af de nominelle værdier. Den nominelle værdi af en konvertibel obligation opgøres i denne forbindelse til den nominelle værdi af de(n) aktie(r), obligationen kan konverteres til.
- g) Indfrielsesbeløb ved indfrielse på et andet tidspunkt end det på forhånd aftalte og ved indfrielse til en anden kurs end den oprindeligt aftalte beskattes efter ligningslovens § 16 B.

Det vil sige, at de foreslåede ændringer alene indebærer en ændring af den skattemæssige behandling af konvertible obligationer, der afstås efter en ejertid på mindst 3 år, og som ikke er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a-3. For de øvrige situationer er der tale om en videreførelse af gældende regler.

For selskaber betyder de foreslåede ændringer, at fortjeneste på konvertible obligationer i danske kroner, der ikke opfylder mindsterentekravet, bliver skattefri. Endvidere bliver fortjeneste på konvertible obligationer i fremmed valuta skattefri, mens der ikke vil være fradragsret for tab.

For personer betyder de foreslåede ændringer, at fortjeneste på konvertible obligationer i danske kroner, der ikke opfylder mindsterentekravet, beskattes som aktieindkomst eller er skattefri – mod i dag beskatning som kapitalindkomst, og der bliver fradragsret for tab – for børsnoterede konvertible obligationer dog kun i det omfang en fortjeneste ville have været skattepligtig, jf. litra c og d. Endvidere indebærer ændringerne, at fortjeneste på konvertible obligationer i fremmed valuta beskattes som aktieindkomst eller er skattefri – mod i dag beskatning som kapitalindkomst eller skattefri (f.eks nettofortjeneste under grundbeløbet), og at tab kan fradrages i aktieindkomst – for børsnoterede konvertible obligationer dog kun i tilsvarende fortjenester og kun i det omfang en fortjeneste ville have været skattepligtig – mod i dag fradrag i kapitalindkomst eller ingen fradragsret (f.eks nettotab under grundbeløbet), jf. litra c og d.

De foreslåede ændringer af den skattemæssige behandling af konvertible obligationer vedrører alene