

F. t. l. vedr. kursgevinstloven m.m.

foreslåede regler for finansielle kontrakter dog antages ikke at have væsentlige provenumæssige konsekvenser.

Den foreslåede inddragelse af alle selskabsbeskattede selskaber og skattepligtige efter fondsbeskatningsloven under den generelle skattepligt for gevinst og tab på fordringer og gæld vil medføre et merprovenu. Der foreligger ikke statistiske oplysninger, der gør det muligt at foretage et blot nogenlunde underbygget provenuskøn. Det er rent skønsmæssigt anslået, at det årlige merprovenu vil andrage et beløb i størrelsesordenen 100 – 200 mill. kr. Selskabsskat betales først i året efter indkomståret. Derfor vil merprovenuet vedrørende 1991 først fremkomme i finansåret 1992. Den generelle kursgevinstbeskatning af selskaber mv. indebærer endvidere, at der gives fradragsret for virksomheders emissionskurstab ved udstedelse af uforrentede gældsbreve (virksomhedscertifikater). Dette skønnes ikke at have nævneværdige provenumæssige konsekvenser, da virksomhederne efter gældende regler ikke har anvendt virksomhedscertifikater, men har fratrukket låneomkostningerne i form af rente.

Efter gældende regler er privatpersoners gevinster på fordringer i fremmed valuta skattefri, hvis mindsterentekravet er opfyldt, og deres tab er ikke fradragsberettigede. Gevinst og tab på privatpersoners ikke-erhvervsmæssige gæld i fremmed valuta medregnes ikke ved indkomstopgørelsen. Efter lovforslaget bliver gevinst og tab også på privates ikke-erhvervsmæssige fordringer og gæld i fremmed valuta henholdsvis skattepligtig og fradragsberettiget, og samtidig ophæves mindsterentereglen for fordringer i fremmed valuta. Forslaget vil afskære mulighederne for risikofri skattearbitrage i højrente-valutaer, hvilket vil give en vis provenugevinst, jf. opblomstringen af de såkaldte »Australdollararrangementer«, der nu i vidt omfang baseres på engelske pund. Til gengæld bliver der fradragsret for privates kurstab på mellemværender i udenlandsk valuta, hvilket kan indbære et vist provenutab. Det er ikke muligt præcist at opgøre den samlede nettoprovenuvirkning.

Hvis man antager, at der under gældende regler sker en skattebetinget låntagning i højrente-valutaer på 10 mia. kr. på årsbasis, og at forskellen mellem lånerenten og den pålydende obligationsrente er 5 pct.-enheder, vil lovforslaget medføre en provenugevinst af størrelsesordenen 250 mill. kr. som følge af afskæringen af denne skattearbitrage. Den foreslåede fradragsret for privates kurstab på mellemværender i udenlandsk valuta kan navnlig medføre et provenutab i relation til eksisterende gæld. Der foreligger ikke oplysninger om størrelsen af privatpersoners gæld i udenlandsk valuta, men det må antages, at gælden

er af en forholdsvis begrænset størrelsesorden. Provenutabet ved fradragsretten for valutakurstab i relation til eksisterende gæld må derfor skønnes at være begrænset. Hertil kommer et vist merprovenu fra den foreslåede beskatning af valutakursgevinster.

I det omfang fradragsretten for kurstab tilskynder private til at optage lån i udenlandsk valuta, vil fradragsretten isoleret set medføre et provenutab, men dette vil med uændret samlet låntagning blive modsvaret af et fald i de egentlige renteudgifter. Hvis den udenlandske effektive lånerente incl. valutakursændringer er lavere end den danske rente, vil en forøget låntagning i udenlandsk valuta endog kunne medføre en provenugevinst.

På denne baggrund kan provenugevinsten ved de foreslåede regler for privatpersoners gevinster og tab på udenlandske fordringer og gæld med betydelig usikkerhed anslås til størrelsesordenen 250 mill. kr. på helårsbasis. Heraf tilfalder godt halvdelen kommunerne.

For finansåret 1991 skønnes merprovenuet ligeledes til 250 mill. kr.

Endvidere foreslås det, at næringsskattepligtiges samt andre generelt skattepligtiges fradragsret for emissionskurstab på obligationer mv. udvides til også at omfatte fremmedmøntede obligationer, der opfylder mindsterentekravet. Dette kan ikke antages at medføre et egentligt provenutab, for så vidt realkreditinstitutterne under gældende regler ikke vil udstede sådanne obligationer med underkurs af betydning.

Det foreslås endvidere, at konverterbare obligationer noteret over pari udgår af beregningsgrundlaget for mindsterenten med henblik på at forbedre kapitalmarkedets funktion. De gældende regler har haft den utilsigtede virkning, at mindsterenten vanskeligt har kunnet falde under 9 pct., selv om forholdene på obligationsmarkedet f.eks. i dele af 1989 ville tilsi en lavere mindsterente, hvis markedsrenten for nyudstedte 9 pct. obligationer var lagt til grund. Den højere mindsterente har på den ene side reduceret de ikke-fradragsberettigede kurstab ved realkreditlåntagning, således at en større del af den effektive rente udgøres af fradragsberettiget direkte rente. På den anden side har den højere mindsterente indsnævret private obligationskøberes mulighed for at opnå skattefrie kursgevinster på nyudstedte obligationer, mens kuponrenter ikke har betydning for institutionelle investoreres skattebetaling. Det er ikke muligt at skønne nærmere over disse provenuvirkninger, men forslaget om at korrigere mindsterenteberegningen antages ikke at have væsentlige provenumæssige konsekvenser.