

Det skal påhvile virksomheden at godtgøre over for Ligningsrådet, at betingelserne for dispensation er opfyldt. Dispensationen vil normalt forudsætte, at ansøgning indgives senest, når kontrakten indgås.

Der bør ikke gives dispensation til virksomheden til generelt at anvende realisationsprincippet. Derimod vil det være hensigtsmæssigt, at virksomhederne får tilladelse til at fravige lagerprincippet for visse typer af kontrakter, der opfylder betingelserne nævnt ovenfor. Herved undgås, at Ligningsrådet skal tage stilling til ansøgninger vedrørende den enkelte kontrakt.

Hvis der gives dispensation, betyder det, at fortjeneste eller tab på kontrakten opgøres efter realisationsprincippet. Det vil sige, at beskatningen sker, når kontrakten udløber eller afstås.

Det foreslås at indføre to særregler 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 salgsretter til aktier samt salg af aktier på terminkontrakter. Den begrænsede adgang til tabsfradrag skal kun gælde ikke-næringsskattepligtige 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 terminkontrakt 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 terminkontrakten, og bliver der gevinst på aktiesalget, vil denne som nævnt være skattefri, mens det samtidige tab på terminkontrakten vil være fradragsberettiget. Arrangementet kunne tilrettelægges med hensyn til skurskurs på terminkontrakten 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

skattepligtige 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 aktieklasser 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 skattepligtige nettogevinster, er en følge af det foreslåede lagerprincip. I modsat fald ville der kunne ske beskatning af en tabgivende finansiel 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. Derved hindres, at førnævnte arbitragearrangement kan gennemføres ved at erhverve et udvalg af de toneangivende aktier i aktieindekset og samtidig afstå aktieindekset på en finansiel kontrakt.

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

Som den anden særregel i forhold til den foreslåede generelle symmetriske beskatning af finansielle kontrakter foreslås det ved indsættelse af en ny § 8 Gi kursgevinstloven at indføre en begrænsning af tabsfradrag på personers ikke-erhvervsmæssige finansielle kontrakter. Personers tab på ikke-erhvervsmæssige finansielle kontrakter skal således alene kunne fradrages i gevinster på andre finansielle kontrakter. Tab skal derimod ikke kunne fradrages i den øvrige skattepligtige indkomst.

Som en følge af det foreslåede lagerprincip foreslås det i § 8 G, stk. 2, at personers tab på ikke-erhvervsmæssige kontrakter kan fradrages i det omfang, tabet kan rummes i tidligere års skattepligtige nettogevinster på samme kontrakt, dog kun i det omfang der ikke er fradraget tab på andre ikke-erhvervsmæssige kontrakter i tidligere års skattepligtige gevinster på kontrakten. Sådanne tab fradrages i det indkomstår, tabet vedrører. Der skal derfor ikke ske regulering af indkomstopgørelsen for de tidligere indkomstår.

Adgangen til at fradrage tab på de omhandlede kontrakter i det omfang, tabet ikke overstiger tidligere års skattepligtige nettogevinster, er en følge af det