

## Bilag til bet. o. lovf. vedr. kursgevinstloven

tible obligationer kan udformes således, at de rent faktisk optræder som en fremmedmøntet obligation. Derfor må konvertible obligationer med i den almindelige kursgevinstbeskatning.

Men:

Konvertible obligationer kan jo også udformes efter hovedreglen, dvs. således, at de bruges til at konvertere til aktier.

Og selv om avancen på den konvertible obligation skal beskattes, så falder beskatningen væk, hvis den konvertible obligation konverteres til aktier. Her gælder så aktieavancebeskatningslovens 3-årsregel, og 3-årsreglen løber fra anskaffelsestidspunktet for den konvertible obligation til afståelsestidspunktet for den aktie, der modtages ved konverteringen af den konvertible obligation.

Dette betyder:

Investor – herunder forsikringsselskaber og investeringsforeninger – kan investere i en række konvertible obligationer.

Opstår der kursnedgang – typisk som følge af kursnedgang på den underliggende aktie – sælges den konvertible obligation inden udløb, og tabet er fradragsberettiget.

Opstår der kursstigning – typisk som følge af kursstigning på den underliggende aktie – sælges den konvertible obligation ikke, men konverteres, når det er muligt, til aktie, der derefter sælges. Blot 3-årsreglen overholdes, bliver hele avancen skattefri.

Det er indregnet desuden, at her bruges realisationsprincippet. Ved midlertidig kursnedgang kan tabene realiseres, og de konvertible obligationer kan genkøbes kort tid efter, medens kurserne er i bund.

På denne baggrund foreslår SF, at der indføres den begrænsning, at tab ikke er fradragsberettiget efter denne bestemmelse. Så vil salg inden for 3 år automatisk give tabsfradrag efter aktieavancebeskatningslovens regler, der så kan fratrækkes i anden aktieavance.