

Det kan imidlertid være hensigtsmæssigt i kursgevinstlovens § 1 at tydeliggøre, at også § 6 B, § 8, § 8 B, § 9 og § 10 omfatter konvertible obligationer, hvilket derfor foreslås.

Til nr. 2, 4 og 5

Ændringsforslagene er nødvendiggjort af, at der udbydes skattearrangementer baseret på kroneobligationer, der opfylder mindsterenten, p.t. 8 pct. (blåstemplede obligationer), og som erhverves for lånte midler. Arrangementerne giver underskud før skat, men overskud efter skat som følge af, at hele renteudgiften er fradragsberettiget, hvorimod kursgevinsten på blåstemplede obligationer er skattefri for private.

Det er ikke muligt at foretage en nøjagtig opgørelse over omfanget af disse skattebetingede arrangementer, men der er ingen tvivl om, at der er tale om samlede transaktioner i milliardstørrelsen.

For at øge de skattefri kursgevinster erhverves der som hovedregel blåstemplede kroneobligationer med en udenlandsk udsteder og med modsvarende kronelån, ligeledes optaget i udlandet. Nationalbanken har opgjort privatpersoners lånoptagelse i udlandet til 13 mia. kr. i 1991. Nationalbanken bemærker i sin årsberetning for 1991, at den store private lånoptagelse i udlandet væsentligst forklares med de omtalte skattearrangementer.

I løbet af 1992 er omfanget af de udbudte arrangementer forøget væsentligt. På den baggrund er det under enhver synsvinkel nødvendigt, at der gribes ind. Alt andet vil være uanstændigt og vil yderligere undergrave tilliden til, at der er nogen form for retfærdighed i fordelingen af indkomstkatten.

De stillede ændringsforslag er udarbejdet på baggrund af forslaget i Skattelovrådets betænkning om kursgevinster og kurstab (betænkning nr. 1050/1985, side 124-125). Ændringsforslagene indebærer en mulighed for at beskatte kursgevinster på fordringer, som erhverves for lånte midler. Forslagene foreligger i en sådan form, at det alene vil medføre en beskatning, såfremt der indgår skattepekulation i det pågældende arrangement.

Derimod forekommer der en række situationer, hvor personer uden skattemæssig begrundelse eller fordel erhverver obligationer for lånte midler. Der kan f.eks. være tale om, at

man for at udnytte en aktuel gunstig lånemulighed optager et obligationslån og indtil videre beholder obligationerne med henblik på at dække et fremtidigt kapitalbehov.

En særbestemmelse, hvis sigte er at hindre skattearbitrage, bør ikke gribe ind i dispositioner af ovennævnte karakter. Det indgår derfor i ændringsforslagene, at beskatning af kursgevinster på fordringer, som erhverves for lånte midler, ikke finder sted, hvis de fradragsberettigede udgifter vedrørende lånet kun i forholdvis uvæsentligt omfang overstiger de skattepligtige indtægter af fordringerne. I tilfælde, hvor en skattepligtig optager et almindeligt obligationslån i et realkreditinstitut og beholder obligationerne, overstiger de fradragsberettigede udgifter vedrørende lånet kun de skattepligtige indtægter af obligationerne med bidraget til realkreditinstituttet. Bidraget er af uvæsentligt omfang set i forhold til den skattepligtige renteindtægt af obligationerne, og situationen vil derfor ikke være omfattet af beskatning efter ændringsforslagene.

Beskatning efter ændringsforslagene finder heller ikke sted, hvis lånet og fordringerne ikke giver positivt resultat efter skat ved beskatning efter mindsterentereglen. Provision, stempelafgift m.v. medregnes i denne forbindelse. Det er netop karakteristisk for de arrangementer, som ændringsforslagene er rettet mod, at der før skat er et negativt resultat, men efter skat et positivt resultat. Hvis en skattepligtig person optager et kontantlån baseret på blåstemplede obligationer og opkøber de underliggende obligationer, så personens nettoudgift til rente og bidrag overstiger nettoafkastet af obligationerne, vil situationen ikke være omfattet af ændringsforslagene.

Bedømmelsen af, i hvilket omfang de fradragsberettigede udgifter vedrørende lånet overstiger de skattepligtige indtægter af fordringerne, og om lånet og fordringerne giver positivt resultat efter skat, foretages for den skattepligtiges samlede ejer- henholdsvis skyldnerperiode. Det er således f.eks. uden betydning, om renteudgift og renteindtægt falder i hver sit indkomstår, så renteudgiften i første indkomstår overstiger renteindtægten væsentligt.

Hovedparten af de kendte arrangementer opererer med lånoptagelse/køb af fordringer for beløb i en størrelsesorden på mindst 5 mio.