

Kursvigninger på fordringer og gæld

Der er indbygget en asymmetri mht. eksempelvis lagerbeskattede obligationslån. Der kan i et år være en indtægt, der skal beskattes med 22 pct. og et følgende år være en udgift, der alene er fradragsberettiget med 12,1 pct. eller i værste fald et bortfald. En tilsvarende situation kan forekomme i en virksomhed uden gæld. Her kan en obligationsbeholdning af en vis størrelse give store urealiserede kurstab, hvilket kan udløse en rentebegrænsning, når man realiserer før at dæmme op for tabene. Det kan eksempelvis være på en beholdning af børsnoterede obligationer, der bliver ramt af en rentestigning.

For at denne beskatning ikke skal virke voldsomt asymmetrisk, kunne der indføres en tidsmæssigt begrænset ret (3-5 år) til fremførsel.

Livsforsikringsselskaber

Forslaget om at begrænse selskabernes rentefradragsret vil få alvorlige konsekvenser for selskabsskattepligtige livsforsikringsselskaber.

Blandt de nettofinansieringsudgifter, der medregnes til at beregne grænsen for det fremtidige fradrag, medgår bl.a. kursændringer på obligationer, finansielle kontrakter (optioner m.v.) og lign.

Livsforsikringsselskaber har - som en naturlig del af deres virksomhed - en stor beholdning af rentebærende aktiver, herunder finansielle kontrakter. Det indebærer f.eks. i en rentestigningssituation, at livsforsikringsselskabernes forpligtelser reduceres (hvilket udgør en indtægt) samtidig med, at selskaberne konstaterer kurstab på obligationer og finansielle kontrakter, der modsvare denne indtægt bedst muligt.

Hvis der indføres asymmetriske skatteregler - således at kurstab i et år, der modsvares af kursgevinster i det følgende år, ikke er skattemæssigt neutrale - vil der være et tab, der skal fordeles. Egenkapitalen vil i første omfang komme til at bære denne risiko i form af forøget selskabsskat, men over tid vil kundernes afkast blive reduceret. Det er ganske urimeligt og formentlig utilsigtet.

Skatteministeriet er enig i, at der kan være en u hensigtsmæssig asymmetri indbygget i modellen, hvis kursgevinster og -tab alene vurderes på baggrund af årets udsving.

Det foreslås derfor, at afskårne kurstab vil kunne fremføres til modregning i kursgevinster i de efterfølgende tre indkomstår. Herved udjævnes kursvigningerne og asymmetrien mindskes kraftigt.

Det er naturligt, at livsforsikringsselskaber har en stor beholdning af obligationer. Det er klart, at denne beholdning - ligesom andre obligationsbeholdninger - er følsomme over for kursvigninger.

Livsforsikringsselskaber er i en særlig situation idet de i høj grad er egenkapitalfinansierede og underlagt tilsyn med hensyn til, at aktiverne matcher forpligtelserne overfor kunderne.

Desuden tilhører aktiverne i et livsforsikrings-selskab kun formelt set selskabet, reelt er langt hovedparten af aktiverne og det afkast, de giver anledning til, grundlaget for de fremtidige ydelser i form af pensioner og forsikringsydelse. Livs- og pensionsforsikringsselskaber, der er omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven, foreslås derfor fritaget fra reglerne om rentebegrænsning i den foreslåede § 11 B.