



SKATTEMINISTERIET

MODTAGET

- 8 MRS. 2007
10.30

Den Centrale Indlevering

Til

Folketinget – Skatteudvalget

J.nr.

Dato: 8. marts 2007

Skatteudvalget
SAU alm. del - Bilag 110
Offentligt

Til udvalgets orientering fremsendes hermed følgende forslag
samt en sammenfatning.

- Forslag til lov om ændring af kursgevinstloven (Bidrag til Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om et skibsfinansieringsinstitut med flere love (Særligt dækkede obligationer)).

Forslaget er udsendt med en kort høringsfrist som er d. 14. marts 2007.

Med venlig hilsen

Astrid Fandrup

Forslag til lov om ændring af kursgevinstloven

(Bidrag til

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om et skibsfinansieringsinstitut med flere love (Særligt dækkede obligationer))

§ x

I lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 978 af 28. september 2006, som ændret ved foretages følgende ændringer:

1. I § 7 indsættes som *stk. 3*:

”*Stk. 3.* Uanset bestemmelsen i *stk. 2* kan der foretages fradrag for tab på lån, der optages med sikkerhed i fast ejendom eller skibe og på obligationer, som udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.”

2. Overskriften før § 9 ”*Realkreditinstitutter m.v.*” udgår.

3. I § 9 ændres ”bortset fra § 7, *stk. 2*, jf. dog § 10” til: ”, jf. dog § 7, *stk. 3*, og § 10”

4. I § 14, *stk. 2*, affattes således:

”*Stk. 2.* Gevinst på fordringer, der ikke omfattes af §§ 15 og 16, skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. 1. pkt. finder ikke anvendelse, såfremt fordringen forrentes med en pålydende rente, der er lig med eller højere end mindsterenten efter § 38 på tidspunktet for debitors påtagelse af forpligtelsen, jf. *stk. 3* og 4. Den pålydende rente opgøres på grundlag af den højeste tilsagte indfrielsessum. 1. pkt. finder dog anvendelse, såfremt kreditor er hovedaktionær i debitor, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4. 1. pkt. finder endvidere anvendelse, såfremt debitor er en person eller et dødsbo omfattet af § 19 og kreditor er nærtstående til debitor. Som nærtstående anses den skattepligtiges ægtefælle, forældre og bedsteforældre samt børn og børnebørn og disses ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med oprindeligt slægtskabsforhold.”

5. I § 14, stk. 3, 2. pkt., affattes således:

”Endvidere anses overtagelse af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe ydet af et selskab eller af en person eller et dødsbo omfattet af § 19, ikke som påtagelse af en ny forpligtelse.”

6. I § 19, indsættes som stk. 4:

”Stk. 4. Uanset bestemmelsen i stk. 3 kan der foretages fradrag for tab på lån, der optages med sikkerhed i fast ejendom eller skibe og på obligationer, som udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.”

7. I § 22, stk. 1, 5. pkt., ændres ”Reglen i 1. pkt. gælder ikke, hvis kreditor er et af de i § 38, stk. 3, 1. og 5. pkt., nævnte institutioner, og fordringen (obligationslånet) er baseret på obligationer, der” til: ”Reglen i 1. pkt. gælder ikke, hvis kreditor er et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19, og fordringen (obligationslånet), ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe, er baseret på obligationer, der”.

8. I § 22, stk. 1, 6. pkt., affattes således:

”Uanset 5. pkt. gælder reglen i 1. pkt. ikke, hvis kreditor er et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19, og fordringen (obligationslånet), ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe, ved debtors påtagelse af forpligtelsen er forrentet med mindsterenten efter § 38, jf. § 14.”

9. I § 22, stk. 2, 2. pkt., affattes således:

”Reglen i 1. pkt. gælder ikke, hvis renten varierer månedsvist, og lånet, ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe, er baseret på fastforrentede obligationer eller værdipapirer, og kreditor er et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19”.

10. I § 22, stk. 3, 1. pkt., affattes således:

”Gevinst, som en debitor opnår ved ekstraordinær hel eller delvis indfrielse af et kontantlån i danske kroner, der er ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe af et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19, medregnes.”

11. I § 22, stk. 4, 1. pkt., ændres ”realkreditinstituttet” til: ”kreditor”.

12. I § 25, stk. 3, 1. og 2. pkt., ændres ”§ 7, stk. 1, § 7, stk. 2, § 19, stk. 2 og § 19, stk. 3” til: ”§ 7, stk. 1, § 7, stk. 2, § 7, stk. 3, § 19, stk. 2, § 19, stk. 3, og § 19, stk. 4”.

13. I § 27, stk. 1, indsættes som 3. pkt.:

”1. og 2. pkt. finder tilsvarende anvendelse for så vidt angår pengeinstitutters udlån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe,”

14. I § 30, stk. 1, nr. 3, ændres "realkreditlån eller realkreditlignende lån" til: "lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe ydet af et selskab eller af en person eller et dødsbo omfattet af § 19".

15. I § 30, stk. 3, 4. pkt., ændres "realkreditlån" til: "lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe ydet af et selskab eller af en person eller et dødsbo omfattet af § 19".

§ Y

Stk. 00. § X har virkning for obligationer, der udstedes, og lån, der ydes eller overtages, den 1. juli 2007 eller senere.

Bemærkninger til bidraget til lovforslag

Almindelige bemærkninger

Af hensyn til muligheden for ligelig behandling og øget konkurrence mellem udstedere af obligationer med sikkerhed i fast ejendom eller skibe foreslås de gældende skatteregler for realkreditinstitutter m.v. ændret til at gælde selskaber generelt, herunder realkreditinstitutter og pengeinstitutter, samt fysiske personer og dødsboer, der driver pengenering.

Provenu

I dag har realkreditinstitutter mv. i modsætning til andre selskaber fradrag for kurstab ved udstedelse af blåstemplede obligationer i danske kroner. Denne bestemmelse foreslås ændret, så selskaber generelt, herunder realkreditinstitutter og pengeinstitutter, samt fysiske personer og dødsboer, der driver pengenering, har fradrag for kurstab på lån, der optages med pant i fast ejendom eller skibe og på obligationer, der udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe. Dette skønnes at medføre et provenutab på 5-10 mio. kr. årligt de første 20-30 år i forbindelse med omlægning af pengeinstitutternes boliglån.

Det skønnes, at det herudover er provenuneutralt at give andre selskaber fradrag for kurstab på lån med pant i fast ejendom eller skibe og på obligationer, der udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe. Det er her lagt til grund, at selskaber allerede har fradrag for de fulde finansieringsomkostninger gennem anvendelse af kontantlån.

Forholdet til EU-retten

Forslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter, idet det den foreslåede ordning er generel og baseret på objektive kriterier.

Specielle bemærkninger

Til nr. 1

Efter de gældende regler i kursgevinstloven skal selskaber som udgangspunkt medregne gevinst og tab på fordringer og gæld ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. lovens §§ 3 og 6.

Selskaber kan dog ikke fradrage kurstab på gæld, hvis gælden skal indfries til en forud fastsat overkurs i forhold til værdien på det oprindelige udstedelsestidspunkt. Dette gælder dog kun, hvis gældens pålydende rente på stiftelsestidspunktet opfylder mindsterentekravet og gælden er i danske kroner, jf. lovens § 7, stk. 2.

Formålet med bestemmelsen er, jf. bemærkningerne til § 7 i L 194, folketingsåret 1996-97, at modvirke den asymmetri, der opstår, såfremt obligationsudstederen (debitor) kan fradrage kurstab på gæld, hvor den tilsvarende kursgevinst hos obligationskøberen (kreditor) er skattefri. Mindsterentereglen, jf. § 14, stk. 2, indebærer, at gevinster på obligationer i danske kroner, der opfylder mindsterentekravet, som udgangspunkt er skattefri for personer, der ikke er næringskattepligtige. Som konsekvens heraf har obligationsudstederen ikke fradragsret for kurstab på sådanne obligationer.

Efter de gældende regler i kursgevinstlovens § 9 skal realkreditinstitutter, der er omfattet af lov om finansiel virksomhed, Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark og aktieselskaber, der er omfattet af lov om et skibsfinansieringsinstitut, medregne gevinst og tab på fordringer og gæld ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter lovens almindelige regler, bortset fra § 7, stk. 2.

Undtagelsen fra kursgevinstlovens § 7, stk. 2, er, jf. bemærkningerne til § 9 i L 194, folketingsåret 1996-97, begrundet med, at realkreditinstitutterne uden undtagelsen vil blive udsat for en asymmetrisk beskatning, uanset at der er symmetri i betalingerne. At der er symmetri i betalingerne hænger sammen med, at de pågældende institutters udlånsvirksomhed er reguleret af eller de facto opfylder et såkaldt balanceprincip.

Den gældende adgang for realkreditinstitutterne til at fradrage kurstab på gæld i danske kroner omfatter institutternes gæld generelt, d.v.s. ikke kun gæld, der relaterer til udlånsvirksomheden, som f.eks. obligationer udstedt til finansiering af udlån, men også anden gæld, som f.eks. egne obligationer, der indgår i fondsbeholdningen, jf. bemærkningerne til L 194, folketingsåret 1996-97.

Med de foreslåede ændringer af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og lov om et skibsfinansieringsinstitut indføres mulighed for at pengeinstitutter kan udstede særligt dækkede obligationer samtidig med, at realkreditinstitutter og skibsfinansieringsinstituttet kan fortsætte med at udstede særligt dækkede obligationer.

Det balanceprincip, der henvises til i bemærkningerne til de gældende regler, jf. ovenfor, blev moderniseret og opblødt i 2000, således at der ikke mere er fuldstændig symmetri i betalingerne, og det er usikkert, om symmetrien i betalingerne bevares i det balanceprincip, der indføres i forbindelse med gennemførelsen af dette lovforslag. Balanceprincippet kan således ikke længere være afgørende for, om et selskab skal have fradrag for kurstab på gæld.

Af hensyn til muligheden for ligelig behandling og øget konkurrence mellem ydere af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe og udstedere af obligationer med sikkerhed i fast ejendom eller skibe foreslås den gældende adgang for realkreditinstitutter til at fradrage kurstab ændret,

jf. den under nr. 3 foreslåede ændring af kursgevinstlovens § 9 og den foreslåede bestemmelse i § 7, stk. 3.

I den foreslåede nye bestemmelse i § 7, stk. 3, foreslås, at selskaber, skal have fradrag for tab på lån, der optages med sikkerhed i fast ejendom eller skibe og på obligationer, som udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.

Det vil sige realkreditinstitutter, der er omfattet af lov om finansiel virksomhed, Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark, aktieselskaber, der er omfattet af lov om et skibsfinansieringsinstitut, pengeinstitutter, der er omfattet af lov om finansiel virksomhed, og andre selskaber, der optager lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe eller udsteder obligationer i forbindelse med ydelse af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.

Forslaget omfatter lån, der optages med sikkerhed i fast ejendom, og obligationer, der udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom. Forslaget omfatter derimod ikke lån, der optages med sikkerhed i andre aktiver, ligesom forslaget ikke omfatter obligationer, der udstedes med sikkerhed i andre aktiver.

En en ordning, der generelt giver låntagere/obligationsudstedere (debitor) fradrag for kurstab uden at beskatte långivere/obligationskøbere (kreditor) af kursgevinst vil kunne give anledning til udnyttelse af den asymmetri, der opstår, såfremt debitor kan fradrage kurstab på gæld, mens den tilsvarende kursgevinst hos kreditor er skattefri, jf. ovenfor om baggrunden for § 7, stk. 2. Forslaget om at knytte tabsfradraget til fast ejendom eller skibe begrænser denne mulighed for udnyttelse. Der skal være en fast ejendom eller et skib at stille som sikkerhed, og der er kun én (ejer), der kan stille ejendommen eller skibet som sikkerhed.

Det er en forudsætning for fradrag for tab på lån og obligationer, at der er sikkerhed på tidspunktet for udstedelsen.

Til nr. 2

Det foreslås, at overskriften "realkreditinstitutter m.v." udgår, idet den må anses for overflødig.

Til nr. 3

Der henvises til bemærkningerne til ændringen under nr. 1.

Til nr. 4

Kursgevinstlovens § 14, stk. 2, 1. pkt., indeholde den såkaldte mindsterenteregulering. Efter bestemmelsen skal gevinst på fordringer, der ikke er omfattet af §§ 15 og 16, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, medmindre fordringen forrentes med en pålydende

rente, der er lig med eller højere end mindsterenten efter § 38 på tidspunktet for debitors påtagelse af forpligtelsen, jf. stk. 3 og 4.

§§ 15 og 16 omhandler fordringer erhvervet for lånte midler og fordringer i fremmed valuta.

Det foreslås rent redaktionelt at opdele § 14, stk. 2, 1. pkt., i to punktummer. Efter det nye 1. pkt. skal gevinst på fordringer, der ikke er omfattet af §§ 15 og 16, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. 2. pkt. indeholder mindsterentereglen om skattefrihed for fordringer i danske kroner, der overholder mindsterentekravet.

Det foreslås herudover, at det nye 1. pkt. skal finde anvendelse, såfremt kreditor er hovedaktionær i debitor. Det vil sige, at mindsterentereglen i det nye 2. pkt. ikke finder anvendelse i disse situationer, og at der i disse situationer altid vil være skattepligt af kursgevinsten.

Bestemmelsen skal hindre skattespekulation ved, at et selskab med en hovedaktionær udsteder obligationer med pant i fast ejendom eller skibe og sælger disse til hovedaktionæren. Uden bestemmelsen vil selskabet få fradrag for kurstab i medfør af den foreslåede bestemmelse i § 7, stk. 3, og aktionæren vil kunne være skattefri af kursgevinsten i medfør af den gældende bestemmelse i § 14, stk. 2.

Bestemmelsen indebærer, at hovedaktionæren altid vil være skattepligtig af kursgevinsten, fordi obligationerne i relation til denne aktionær altid vil være "sortstemplede". Begrebet "hovedaktionær" defineres på samme måde som i aktieavancebeskatningsloven, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 4.

Det foreslås endvidere, at det nye 1. pkt. skal finde anvendelse, hvis debitor er en person eller et dødsbo, der driver næringsvirksomhed med finansiering, og kreditor er nærtstående til debitor.

Bestemmelsen skal ses i forbindelse med den under nr. 6 foreslåede ændring af kursgevinstlovens § 19.

Bestemmelsen skal hindre skattespekulation ved, at en person eller et dødsbo, der driver næringsvirksomhed med finansiering, udsteder obligationer med sikkerhed i fast ejendom eller skibe og sælger disse til en person eller et dødsbo, der er nærtstående til udstederen. Uden bestemmelsen vil en udstedende person eller dødsbo få fradrag for kurstab i medfør af den foreslåede bestemmelse i § 19, stk. 4, og den nærtstående vil være skattefri af kursgevinsten i medfør af gældende bestemmelse i § 14, stk. 2.

Som nærtstående anses den skattepligtiges ægtefælle, forældre og bedsteforældre samt børn og børnebørn og disses ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med oprindeligt slægtskabsforhold.

Bestemmelsen indebærer, at den nærtstående altid vil være skattepligtig af kursgevinsten, fordi obligationerne i relation til denne altid vil være "sortstemplede".

Til nr. 5

Efter de gældende regler i kursgevinstlovens § 14, stk. 3, betragtes en debtors overtagelse af en forpligtelse efter stk. 2 ikke som påtagelse af en ny forpligtelse, når forpligtelsens overgang kan gennemføres uden særlig godkendelse fra kreditor. Endvidere betragtes overtagelse af realkreditlån og lån ydet af Danmarks Skibskreditfond eller et aktieselskab, der er omfattet af lov om et skibsfinansieringsselskab, ikke for påtagelse af en ny forpligtelse.

Reglerne har betydning i relation til mindsterentereglen i § 14, stk. 2, jf. ovenfor.

Den foreslåede ændring af § 14, stk. 3, 2. pkt., indebærer, at overtagelse af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe ydet af selskaber eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19 ikke betragtes som påtagelse af en ny forpligtelse.

Forslaget er en konsekvens af, at det bliver mere almindeligt, at andre end realkreditinstitutter yder lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.

Til nr. 6

Efter de gældende regler i kursgevinstlovens § 13 skal personer og dødsboer, der udøver næring ved køb og salg af fordringer eller driver næringsvirksomhed ved finansiering, som udgangspunkt medregne gevinst og tab på fordringer ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Efter de gældende regler i lovens § 19, stk. 1, skal fysiske personer og dødsboer, der driver næringsvirksomhed ved finansiering, som udgangspunkt medregne gevinst og tab på gæld ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når gælden vedrører denne virksomhed.

Tab på gæld kan dog ikke fradrages, såfremt indfrielse skal ske til en forud fastsat overkurs i forhold til værdien på det oprindelige udstedelsestidspunkt. Dette gælder dog kun, hvis gældens pålydende rente på stiftelsestidspunktet opfylder mindsterentekravet og gælden er i danske kroner, jf. § 19, stk. 3.

Bestemmelsen i § 19, stk. 3, svarer til bestemmelsen i § 7, stk. 2, vedrørende selskaber.

I den foreslåede nye bestemmelse i § 19, stk. 4, foreslås, at pengeneringsdrivende personer og dødsboer skal have fradrag for tab på lån, der optages med sikkerhed i fast ejendomme eller skibe, og på obligationer, som udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.

Bestemmelsen svarer til den foreslåede bestemmelse i § 7, stk. 3, vedrørende selskaber. Det er, ligesom i denne bestemmelse, en forudsætning for fradrag for tab på lån og obligationer, at der er sikkerhed i fast ejendom eller skibe på tidspunktet for udstedelsen.

Til nr. 7 og 8

Kursgevinstlovens § 22, stk. 1, omhandler overkurslån. Bestemmelsen fastsætter, at hvis en fordring stiftes på sådanne vilkår, at fordringens værdi på tidspunktet for debtors påtagelse af gælden overstiger det beløb, som debitor skal indfri, skal debitor medregne denne gevinst. Skattepligten indtræder ved debtors påtagelse af forpligtelsen.

Der er fastsat en særlig undtagelse fra reglen. Reglen gælder ikke, hvis kreditor er "et af de i § 38, stk. 3, 1. og 5. pkt., nævnte institutter", og fordringen (obligationslånet) er baseret på obligationer, der ikke oversteg pari på tidspunktet for lånets udbetaling; eller hvor lånet er ydet på grundlag af et lånetilbud, der er afgivet mindre end 6 måneder før lånets udbetaling, og lånet er baseret på obligationer, der ikke oversteg pari på tilbudstidspunktet.

Reglen gælder (heller) ikke, hvis kreditor er "et af de i § 38, stk. 3, 1. og 5. pkt., nævnte institutter", og fordringen (obligationslånet) ved debtors påtagelse af forpligtelsen er forrentet med mindsterenten efter § 38, jf. § 14.

Kursgevinstlovens § 38, stk. 3, omhandler mindsterenten for indeksregulerede obligationer udstedt af realkreditinstitutter m.v. og fordringer udstedt af pengeinstitutter. De i kursgevinstlovens § 38, stk. 3, 1. og 5. pkt., nævnte institutter er realkreditinstitutter omfattet af lov om finansiel virksomhed, Kreditforeninger af kommuner og regioner i Danmark, Kongeriget Danmarks Fiskeribank og Finansieringsinstituttet for Industri og Håndværk A/S samt Danmarks Skibskreditfond. Pengeinstitutter er ikke omfattet af 1. og 5. pkt., men af 2. pkt.

Efter forslaget til ændring af § 22, stk. 1, 5. pkt., skal reglen ikke gælde, hvis kreditor er et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19, og fordringen (obligationslånet), ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe, er baseret på obligationer, der ikke oversteg pari på tidspunktet for lånets udbetaling, eller hvor lånet er ydet på grundlag af et lånetilbud, der er afgivet mindre end 6 måneder før lånets udbetaling, og lånet er baseret på obligationer, der ikke oversteg pari på tilbudstidspunktet.

Efter forslaget til ny affattelse af § 22, stk. 1, 6. pkt., skal reglen heller ikke gælde, hvis kreditor er selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19, og fordringen (obligationslånet), ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe, ved debtors påtagelse af forpligtelsen er forrentet med mindsterenten efter § 38, jf. § 14.

Til nr. 9

Kursgevinstlovens § 22, stk. 2, omhandler knæklån. Bestemmelsen er indført for at undgå omgåelse af overkursreglen i stk. 1. Bestemmelsen fastsætter, at hvis en fordring stiftes på sådanne vilkår, at fordringen forrentes med en pålydende rente, der har varierende sats i adskilte perioder i fordringens løbetid, skal gevinst, som ikke er omfattet af stk. 1, og som debitor realiserer ved frigørelse for gæld ifølge en sådan fordring, medregnes.

Reglen gælder ikke, hvis renten varierer månedsvis og lånet er baseret på fastforrentede realkreditobligationer eller værdipapirer og kreditor er "et af de i § 38, stk. 3, 1. og 5. pkt. nævnte institutter".

Efter forslaget gælder reglen ikke, hvis renten varierer månedsvis, og lånet ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe er baseret på fastforrentede obligationer eller værdipapirer, og kreditor er et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19.

Til nr. 10

Kursgevinstlovens § 22, stk. 3 og 4, omhandler beskatning af gevinst ved ekstraordinær hel eller delvis indfrielse af kontantlån i danske kroner. Det vil sige lån, hvis hovedstol er lig kursværdien af de til lånet svarende obligationer.

Ifølge § 22, stk. 3, 1. pkt., skal gevinst, som en debitor opnår ved ekstraordinær hel eller delvis indfrielse af et kontantlån i danske kroner, der er ydet af et realkreditinstitut, der er omfattet af lov om finansiel virksomhed, medregnes.

Efter forslaget skal gevinst, som en debitor opnår ved hel eller delvis indfrielse af et kontantlån i danske kroner, der er ydet med sikkerhed i fast ejendom eller skibe af et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19, medregnes.

Til nr. 11

Ifølge § 22, stk. 4, finder § 22, stk. 3, 1. pkt., ikke anvendelse såfremt indfrielsen sker efter krav fra "realkreditinstituttet".

Efter forslaget ændres "realkreditinstituttet" til "kreditor". Der er tale om en konsekvensændring som følge af ændringen under nr. 10.

Til nr. 12

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den nye § 7, stk. 3, og den nye § 19, stk. 4.

Til nr. 13

Kursgevinstlovens § 27 indeholder regler om værdiansættelse af realkreditinstitutters fordringer, gæld og finansielle kontrakter. Bestemmelserne skal ses i sammenhæng med bestemmelsen i § 25, stk. 4, hvorefter realkreditinstitutter skal anvende lagerprincippet for samtlige fordringer og gæld.

Ifølge kursgevinstlovens § 27, stk. 1, skal realkreditinstitutter, der er omfattet af lov om finansiell virksomhed, Kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark og aktieselskaber, der er omfattet af lov om et skibsfinansieringsinstitut, skal værdiansætte fordringer, som indgår i instituttets udlånsvirksomhed, til det beløb, hvormed fordringen kan indfries. For konverterbare lån skal værdiansættelsen dog ske uden hensyntagen til, at debitor altid kan indfri til gældens indfrielseskurs.

Efter forslaget finder disse bestemmelser tilsvarende anvendelse for så vidt angår pengeinstitutters udlån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe. Bestemmelsen har alene relevans, når pengeinstitutter anvender lagerprincippet på fordringer og gæld.

Til nr. 14

Ifølge kursgevinstlovens § 29 skal såvel gevinst og tab på terminkontrakter og aftaler om køberetter og salgsretter som udgangspunkt medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Kursgevinstlovens § 30 indeholder en udtømmende opregning af en række konkrete kontraktsformer, der er undtaget fra reglerne i § 29 om beskatning af finansielle kontrakter.

Ifølge § 30, stk. 1, nr. 3, finder § 29 ikke anvendelse på kurssikring ved optagelse, refinansiering, rentetilpasning eller indfrielse af realkreditlån eller realkreditlignende lån.

Efter forslaget ændres "realkreditlån eller realkreditlignende lån" til "lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe ydet af et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19".

Til nr. 15

Kursgevinstlovens § 30, stk. 3, fastsætter, at det er en betingelse i stk. 1, nr. 3, at kontrakten eller aftalen kun kan opfyldes ved levering. Det er endvidere for hver af parterne en betingelse, at kontrakten eller aftalen ikke afstås. For så vidt angår kurssikring ved rentetilpasning, omfatter stk. 1, nr. 3, uanset 1. og 2. pkt., kontrakter og aftaler vedrørende "realkreditlån", der i

forbindelse med overdragelse af fast ejendom overtages af en anden debitor, opsiges på vilkår som nævnt i § 22, stk. 3, 2.-4. pkt., eller opsiges i tilfælde som nævnt i § 22, stk. 4.

Efter forslaget ændres "realkreditlån" til "lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe ydet af et selskab eller en person eller et dødsbo omfattet af § 19".

Til § Y

Til stk. 00

Det foreslås, at § X skal have virkning for obligationer, der udstedes, og lån, der ydes eller overtages, den 1. juli 2007 eller senere.



**Sammenfatning
af
forslag til lov om ændring af kursgevinstloven**

(Bidrag til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om et skibsfinansieringsinstitut med flere love (Særligt dækkede obligationer))

Indledning

Med de foreslåede ændringer af lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., og lov om et skibsfinansieringsinstitut indføres mulighed for, at pengeinstitutter kan udstede særligt dækkede obligationer samtidig med, at realkreditinstitutter og skibsfinansieringsinstituttet kan fortsætte med at udstede særligt dækkede obligationer.

Lovforslaget

Af hensyn til muligheden for ligelig behandling og øget konkurrence mellem udstedere af obligationer med sikkerhed i fast ejendom eller skibe foreslås de gældende skatteregler i kursgevinstloven for realkreditinstitutter m.v. ændret til at gælde alle selskaber, herunder realkreditinstitutter og pengeinstitutter, samt fysiske personer og dødsboer, der driver pengenering.

Det foreslås således, at den gældende adgang for realkreditinstitutter til at fradrage tab ved udstedelse af "blåstemplede" obligationer, det vil sige obligationer i danske kroner, hvis pålydende rente på stiftelsestidspunktet opfylder mindsterentekravet, udvides. Efter forslaget kan alle selskaber og personer og dødsboer, der driver pengenering, foretage fradrag for kurs- tab, hvis der er tale om tab ved udstedelse af obligationer til finansiering af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe, eller der er tale om tab i forbindelse med optagelse af lån med sikkerhed i fast ejendom eller skibe.

Som en værnsregel foreslås, at den skattefrihed for kursgevinster på "blåstemplede" obligationer, der som udgangspunkt gælder for fysiske perso

ner, ikke skal gælde for obligationer, der erhverves af en person, der er hovedaktionær i det selskab, der udsteder obligationen, eller nærtstående til den person, der har udstedt obligationen. Reglen skal hindre, at interesseforbundne parter systematisk udnytter muligheden for at skabe skattefrie kursgevinster på den ene side og fradragsberettigede kurstab på den anden side.

Derudover foreslås en række konsekvensændringer.

Provenu

Det skønnes, at forslaget medfører et provenutab på 5-10 mio. kr. årligt de første 20-30 år i forbindelse med omlægning af pengeinstitutternes boliglån, og at forslaget herudover er provenuneutralt. Det er her lagt til grund, at selskaber allerede har fradrag for de fulde finansieringsomkostninger gennem anvendelse af kontantlån.