

## Blåstemplede obligationer

**Fra og med 27. januar 2010 bliver blåstemplede obligationer skattepligtige for personer. Der indføres en generel skattepligt af personers kursgevinster og -tab på fordringer (obligationer).**

Den 1. juni 2010 vedtog Folketinget "lov om ændring af kursgevinstloven og forskellige andre love".

Hovedelementer i ændringsloven:

- Ophævelse af skattefritagelsen for gevinster på blåstemplede fordringer og indførelse af fradrag for tab på fordringer i danske kroner
- Ændring af bagatelgrænsen for beskatning af fordringer og gæld
- Nedsættelse af den maksimale skattesats for positiv nettokapitalindkomst

Lovændringen indeholder herudover en række afledte virkninger.

Vedtagelsen af lovforslaget medfører alene ændringer i personers beskatning af kursgevinster på fordringer (obligationer). Der ændres ikke på den skattemæssige behandling af gæld.

Overblik over beskatning af personers kursgevinster/tab på fordringer:

Kursgevinster/tab - Personer		
	Beskatning	Fradrag
Blåstemplede fordringer erhvervet senest 26. januar 2010.	Nej (u: hovedaktionærfordringer)	Nej
Blåstemplede fordringer erhvervet 27. januar eller senere	Ja	Ja (1)
Sortstemplede fordringer erhvervet senest 26. januar 2010	Ja	Nej
Sortstemplede fordringer erhvervet 27. januar 2010 eller senere	Ja	Ja (1)
Fordringer i udenlandsk valuta	Ja	Ja (1)

1) Der er ikke fradrag for tab på hovedaktionærfordringer og fordringer hvor beskatningsretten efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst tilfalder udlandet.

**Blåstemplede fordringer:**

En fordring udstedt i danske kroner med en pålydende rente der mindst svarer til mindsterenten

**Sortstemplede fordringer:**

En fordring udstedt i danske kroner, hvor den pålydende rente var mindre end mindsterenten på udstedelsestidspunktet

**Beskatning af gevinst og tab på fordringer**

Lovændringen medfører, at gevinst og tab på fordringer medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst medmindre bagatelgrænsen på 2.000 kr. ikke overstiges.

Ændringen medfører, at fradragsretten er ens for tab i danske kroner og i fremmed valuta.

Fradrag for tab på fordringer, som er optaget til handel på det regulerede marked kan alene foretages såfremt SKAT modtager oplysninger om erhvervelsen med angivelse af fordringens identitet, pålydende værdi, anskaffelsestidspunkt og anskaffelsessum. SKAT skal modtage oplysningerne inden udløbet af selvangivelsesfristen.

Ændringsloven medfører en udvidet indberetningspligt:

- Indberetning af obligationsbeholdninger med oplysninger om arten af de pågældende obligationer og deres antal/pålydende værdi (virkning for kalenderåret 2010).
- Indberetning af køb og salg af obligationer. Omfattet er tillige indfrielse af obligationer (virkning fra og med kalenderåret 2011).

Tab på fordringer til selskaber, hvor den skattepligtige har eller har haft bestemmende indflydelse kan ikke fradrages. Tilsvarende er tilfældet med tab på fordringer til nærtstående.

Opgørelsen af gevinst og tab skal foretages efter FIFO-princippet. De først erhvervede fordringer anses herefter for afstået først.

**Nedsættelse af den maksimale skattesats for positiv nettokapitalindkomst**

Ændringsloven indeholder en generel nedsættelse af den højeste skattesats for kapitalindkomst fra 51,5 pct. til 42 pct. Satsen nedsættes gradvis de næste 5 år:

2010	49,5 pct.
2011	47,5 pct.
2012	45,5 pct.
2013	43,5 pct.
2014	42 pct.



Fordringer og kontrakter er endvidere omfattet af henstandsreglerne.

Fordringer i danske kroner, som en person har erhvervet før den 27. januar 2010 og som opfyldte mindsterenten på erhvervelsestidspunktet skal i den forbindelse ikke medtages på beholdningsoversigten.

Har den skattepligtige fordringer i behold ved en senere tilbageflytning til Danmark vil de i overensstemmelse med den almindelige hovedregel blive tillagt en ny anskaffelsessum i form af handelsværdien på tilflytningstidspunktet.

Såfremt der på tilbageflytningstidspunktet fortsat er en henstandssaldo, skal der dog ske nedsættelse af handelsværdien for de fordringer og kontrakter som fortsat indgår i beholdningen. Når der er foretaget en regulering af handelsværdien bortfalder den resterende henstandssaldo.

### *Succession ved generationsskifte*

Ved overdragelse af en personlig ejet virksomhed til børn, børnebørn m.fl. kan parterne under visse betingelser aftale, at der skal ske succession i skattemæssig henseende. Efter vedtagelsen af lovforslaget omfatter denne bestemmelse alle gevinster på skattepligtige fordringer.

### *Etablerings- og iværksætterkontoloven*

Adgangen til at placere etablerings- og iværksætterkontoinnskud i blåstemplede obligationer optaget til handel på et reguleret marked ophæves.

Det er herefter ikke muligt at placere indskud i obligationer.

Indskud placeret i obligationer erhvervet før den 27. januar 2010 kan dog fortsat placeres heri.

I lovforslaget er det anført, at skatteministeren i foråret 2010 vil fremsætte lovforslag til ændring af etablerings- og iværksætterkontoloven. Det nye lovforslag skulle indeholde overvejelser omkring muligheden for fortsat at placere etableringsmidler i obligationer.

Et nyt lovforslag er endnu ikke offentliggjort.

### *Investeringsforeninger*

Den skattemæssige behandling af personers gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger ændres.

Efter reglerne sondres der mellem:

- Udloddende aktiebaserede investeringsforeninger
- Udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger

Udloddende aktiebaserede investeringsforeninger er investeringsforeninger, hvor 50 pct. eller mere af aktivmassen anbringes i værdipapirer omfattet af aktieavancebeskatningsloven (bortset fra § 18 og beviser i obligationsbaserede foreninger). Det er endvidere en betingelse, at den resterende del af aktivmassen udelukkende er investeret i værdipapirer mv. og i foreningens administrationsbygning.

Udloddende obligationsbaserede foreninger er defineret som investeringsforeninger, hvor mindre end 50 pct. af aktivmassen placeres i de samme som ovenfor angivne værdipapirer.

Ved værdipapirer forstås: aktier, investeringsbeviser, obligationer, andre pengefordringer og rettigheder over disse samt finansielle kontrakter i kursgevinstlovens forstand og rettigheder til disse.

Investeringsforeningen skal senest samtidigt med bedømmelsen af overholdelsen af betingelserne for at være udloddende forening indsende oplysninger til SKAT til vurdering af om investeringsforeningen er aktiebaseret eller obligationsbaseret.

Gevinst og tab på beviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger skal medregnes ved aktieindkomsten. Tab på beviser, der er optaget til handel på et reguleret marked, bliver herefter kildeartsbegrænset.

Gevinst og tab på beviser i udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger skal medregnes ved opgørelsen af kapitalindkomsten.

Illustration:

Før	Efter
Aktiebaseret	Aktiebaseret
Blandet	Aktiebaseret (50+ pct. aktier)
	Obligationbaseret (mindre end 50 pct. aktier)
Danske obligationsbaseret	Obligationbaseret
Fremmed obligationsbaseret	Obligationbaseret

