

når der er gået mindst 20 børsdage fra den sidste ændring af mindsterenten.

En beregnet forhøjelse af mindsterenten skal endvidere kun anvendes, hvis der er mindst 20 børsdage til udløbet af halvårsperioden, dvs. til førstkommande 1. januar eller 1. juli.

Reglerne i stk. 3 og stk. 4 om fastsættelse af mindsterente gælder ikke for indeksregulerede obligationer, der er udstedt af danske realkreditinstitutter, Dansk Landbrugs Realkreditfond og Kreditforeningen af Kommuner i Danmark. Mindsterenten for sådanne obligationer er fast 2½ pct.

Dette gælder tillige for fordringer, som er udstedt af pengeinstitutter, såfremt fordringerne reguleres fuldt ud efter udviklingen i forbrugerprisindeks, nettoprisindeks eller reguleringsprisindeks, som Danmarks Statistik beregner. Denne del af bestemmelsen tager sigte på pengeinstitutter, der modtager indskud på indekstilvilkår. Den skal derfor ses i sammenhæng med § 5, stk. 3, der sikrer, at disse pengeinstitutter kun kan fradrage tab ved indeksregulering under nærmere angivne forudsætninger, jfr. bemærkningerne til § 5.

Andre former for indeksregulerede fordringer omfattes af reglerne i § 7, stk. 3 og 4, om den pålydende rente på nominelle fordringer.

Det skattepligtige afkast på indeksregulerede fordringer, der ikke opfylder kravet til mindsterenten, er såvel børskursgevinsten som hele indeksopskrivningen.

For fordringer med variabel rente finder bestemmelsens stk. 1-5 også anvendelse. Det vil sige, at den faktiske rente på udstedelsestidspunktet skal opfylde kravet til mindsterenten. Det er endvidere en betingelse, at vilkårene for renteændringer og opsigelse er således, at kursen på fordringen ikke kan afvige væsentligt fra indfrielseskursen.

Fordringer, hvor der på forhånd er aftalt forrentning med forskellige rentesatser for adskilte perioder af løbetiden, kaldes knæklån. Ved disse fordringer skal den forudaftalte forrentning for alle perioder af løbetiden mindst være lig med den mindsterente, der er gældende ved stiftelsen. I modsat fald er kursgevinsten skattepligtig.

Konvertible obligationer kan også omfattes af bestemmelsen, jfr. bemærkningerne til § 1.

Til § 8

Bestemmelsen svarer til ligningslovens § 4, stk. 1, 2.-4. pkt.

Fordringens værdi fastslås normalt først i forbindelse med en hel eller delvis realisation af fordringen. Kursgevinst og -tab på pengefordringer

skal derfor i overensstemmelse med hidtil gældende praksis som hovedregel medregnes ved indkomstopgørelsen i det indkomstår, hvor gevinsten eller tabet konstateres ved fordringens afståelse, indfrielse eller opgivelse (realisationsprincippet).

Ligningsrådet kan dog tillade, at der anvendes andre opgørelsesprincipper, herunder et lagerprincip, således at ændringer i markedsværdien år for år medregnes ved indkomstopgørelsen.

Bestemmelsen fastlægger derudover, hvorledes beskatningen foretages, når der sker en delvis indfrielse gennem afdrag.

Endelig fastlægges det, at der lægges et FIFO-princip til grund (de først erhvervede anses for de først afståede), når der er tale om afståelse af obligationer, der er registreret i Værdipapircentralen på samme konto indenfor samme fondskode.

Til § 9

Bestemmelsen i stk. 1 fastslår, at overdragelse eller erhvervelse ved gave- eller arveforbud anses for henholdsvis anskaffelse og afståelse. Bestemmelsen fastlægger samtidig, hvorledes anskaffelses- og afståelsessum opgøres. Bestemmelsens indhold svarer til § 5 i lov om særlig indkomst.

Bestemmelsen i stk. 2 fastslår, at en skattepligtig indskud af obligationer m.v. eller udlodning af sådanne fra en opsparing i pensionsøjemed anses som afståelse respektive erhvervelse, selv om ejerforholdet ikke ændres. Bestemmelsens indhold svarer til § 9 i aktieavancebeskatningsloven.

Til § 10

Bestemmelsen indeholder ikrafttrædelses- og overgangsreglerne.

For personer skal loven have virkning fra og med indkomståret 1986.

For selskaber m.v. skal loven have virkning fra og med skatteåret 1987-88, der svarer til indkomståret 1986.

Ikrafttrædelsesbestemmelsen betyder, jfr. *stk. 2*, at gevinster, der realiseres før 1. januar 1986, ikke skal medregnes ved indkomstopgørelsen efter kursgevinstordningen i forslaget § 6, stk. 2, (valutaforordninger) og § 7 (fordringer i danske kroner). Gevinster, der realiseres den 1. januar 1986 eller senere, skal heller ikke medregnes ved indkomstopgørelsen efter kursgevinstordningen, hvis fordringerne er erhvervet før den 2. oktober 1985. Sidstnævnte gælder ikke for uforrentede børsnoterede obligationer. I overensstemmelse med gældende