

slagets § 38, stk. 3. Hermed omfattes såvel gæld, hvor indeksreguleringen sker efter et prisindeks, som gæld, hvor indeksreguleringen f.eks. sker efter et aktie- eller valutaindeks.

I forhold til den gældende bestemmelse i kursgevinstlovens § 5, stk. 3, foreslås tabsfradragsbegrænsningen dermed begrænset til gæld i danske kroner, når renten på den fordring, der modsvarer gælden, er lig med eller over mindsterenten, mens tabsfradragsbegrænsningsreglen ikke længere vil omfatte indeksreguleret gæld i fremmed valuta og gæld i danske kroner, hvor den fordring, der modsvarer gælden ikke opfylder mindsterenten.

Det foreslås endvidere præciseret, at adgangen til at fradrage tab ved indeksregulering i gevinst ved indeksregulering efter udviklingen i samme indeks kun omfatter gevinster i samme indkomstår.

Tabstradragsbegrænsningsreglen i § 7, stk. 2, angående gæld, der skal indfries til en forud fastsat overkurs (indfrielse til overkurs), svarer til § 5, stk. 4 i den nuværende kursgevinstlov.

Overkursreglen er beskrevet i Skatteministeriets cirkulære nr. 134 af 29. juli 1992, pkt. 67.

#### »Indfrielse til overkurs, § 5, stk. 4

67. Selskaber kan som følge af reglen i § 5, stk. 4, ikke fradrage kurstab på gæld, hvis gælden skal indfries til en forud fastsat overkurs i forhold til værdien på det oprindelige stiftelsestidspunkt. En overkurs anses for forud fastsat, når det ved udstedelsen af lånet kan forudses, at der vil opstå et tab. Reglen gælder dog kun, hvis gældens pålydende rente på stiftelsestidspunktet opfylder mindsterentekravet. Om stiftelsestidspunktet henvises til pkt. 18-25. Bestemmelsen gælder i tilfælde af debitorskifte også den nye debitor. Hvis en gæld er omfattet af § 5, stk. 4, afskæres fradragsretten for ethvert tab på gælden uanset årsagen til tabet. Formålet med bestemmelsen er som hidtil at modvirke den asymmetri, der opstår, såfremt obligationsudstederen kan fradrage kurstab på gæld, hvor de tilsvarende kursgevinster hos kreditor er skattefrie. Mindsterentereglen indebærer, at gevinster på obligationer i danske kroner, der opfylder mindsterentekravet, som udgangspunkt er skattefrie for personer, der ikke er næringskattepligtige. Som konsekvens heraf har obligationsudstederen ikke fradragsret for kurstab på sådanne obligationer.

#### Eksempel:

Det antages, at mindsterenten er 8 pct. p.a.

Et selskab udsteder et obligationslån til kurs 100 og tilsiger indfrielse til kurs 150.

Kurstabet på de 50 kurspoint er fradragsberettiget, hvis obligationens pålydende rente udregnet efter reglerne som beskrevet i pkt. 29 er mindre end 8 pct. p.a. Den pålydende rente skal således opgøres på grundlag af den højeste tilsagte indfrielse, der i dette tilfælde er 150.

Tabet er derimod ikke fradragsberettiget, hvis obligationens pålydende rente udregnet på samme måde er 8 pct. p.a. eller derover.

En overkurs i forhold til værdien på det oprindelige stiftelsestidspunkt foreligger i forbindelse med et lån, hvis lånet skal tilbagebetales med et større beløb end låneprovenu. Tilbagebetaling skal ikke nødvendigvis ske til en kurs over 100. Bestemmelsen omfatter bl.a. typiske obligationslån, hvor låneprovenu, som følge af at obligationerne afhændes til en lavere kurs end 100, er mindre end det beløb, som skal tilbagebetales. Bestemmelsen gælder i øvrigt ikke kun gæld, som er stiftet ved lån. Gælden er således omfattet, uanset på hvilken måde den er opstået.

Frdraget begrænses kun, hvis fordringens pålydende rente på stiftelsestidspunktet er lig med eller højere end mindsterenten. Kurstab er derfor fradragsberettiget, hvis den pålydende rente er lavere end mindsterenten. Der vil således f.eks. være fradragsret for kurstab ved udstedelse af uforrentede virksomheds-certifikater.

Begrænsningsreglen omfatter alene gæld i danske kroner. Heraf følger, at kurstab på gæld i fremmed valuta er fradragsberettiget uanset den pålydende rentes størrelse.«

#### Til § 8

Forslaget svarer for så vidt angår debitorselskaber med danske koncernforbundne kreditorer til § 6 B, stk. 2, i den nuværende kursgevinstlov.

Bestemmelsen vedrører fordringer i koncernforhold. Der henvises til bemærkningerne til § 4.

Bestemmelsen er beskrevet i Skatteministeriets cirkulære nr. 134 af 29. juli 1992, pkt. 72 (uddrag).

»72. Gevinst på gæld til koncernforbundne selskaber skal efter § 6 B, stk. 2, ikke medregnes til den skattepligtige indkomst, når det långivende selskab efter § 6 B, stk. 1, ikke kan fradrage det tilsvarende tab på fordringen.