

udstedt af pengeinstitutter (det vil typisk være indlån).

Mindsterenten reguleres ikk. Kravet til den pålydende rente betyder, at de nævnte institutter kan udstede indeksregulerede obligationer med en pålydende rente på 2 1/2 pct. med den virkning, at indeksoptskrivningen og en eventuel kursgevinst er skattefri for kreditor. Der stilles ikke andre krav til disse obligationer i skattemæssig henseende.

For så vidt angår indeksregulerede obligationer, der er udstedt af Danmarks Skibskreditfond, er den særlige mindsterente på 2 1/2 pct. tidsbegrænset. Den gælder for obligationer, der udstedes til finansiering af skibsbygningskontrakter, der indgås senest den 31. december 1993, jf. lov nr. 190 af 23. marts 1992. Det gælder endvidere, at skibet ifølge kontrakten skal leveres senest den 31. december 1995.

31. Betingelsen for den særlige mindsterente og dermed for skattefrihed for fordringshaveren er, at indeksreguleringen fuldt ud følger udviklingen i forbrugerprisindekset eller nettoprisindekset, som beregnes af Danmarks Statistik.

Ved kravet «reguleres fuldt ud» efter et af de angivne prisindeks forstås, at der fra debitors side ikke må være fastsat nogen grænse for indeksreguleringen. Indeksreguleringen skal ubetinget følge den fulde udvikling i et af de nævnte indekser. Det betyder, at hvis det er aftalt, at hovedstolen skal opskrives i takt med f.eks. udviklingen i forbrugerprisindekset, skal opskrivningen ubetinget følge udviklingen i forbrugerprisindekset. Hvis debitor praktiserer et loft eller en bund for indeksreguleringen, er betingelsen for skattefrihed hos kreditor ikke opfyldt. Det kan således ikke være en betingelse i aftalen, at opskrivningen højst skal kunne være på 10 pct. med den virkning, at hvis det anvendte indeks stiger 12 pct., reguleres hovedstolen alligevel kun med 10 pct.

Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med § 5, stk. 3, der sikrer, at udstederne kun kan fradrage tab ved indeksregulering under nærmere angivne forudsætninger, jf. herom pkt. 66.

32. Som nævnt under pkt. 26-27 skal en fordrings pålydende rente opgøres på grundlag af den højeste tilsagte indfrielse for fordringen. Ved fordringer omfattet af den særlige mindsterente på 2 1/2 pct. ses i denne for-

bindelse bort fra den tilsagte regulering efter de nævnte indekser. Det vil afhænge af fordringens konkrete betingelser, hvilken værdi den pålydende rente skal opgøres på grundlag af. Såfremt der alene er tilsagt indfrielse til fordringens pålydende værdi reguleret i overensstemmelse med udviklingen i et af de nævnte prisindekser, vil den pålydende rente skulle opgøres på grundlag af den pålydende værdi. Er det derimod aftalt, at fordringen indfries til f.eks. kurs 120 samt indeksreguleres, skal den pålydende rente opgøres på grundlag af den tilsagte indfrielse til kurs 120.

Er der tilsagt en større regulering end udviklingen i de nævnte prisindekser, herunder regulering med flere gange indekset, ses alene bort fra den del af reguleringen, som er i overensstemmelse med udviklingen i de nævnte prisindekser.

For indeksoptioner anvendes sædvanligvis ikke begreberne pålydende rente og pålydende værdi, men derimod begreberne påtrykte rente og påtrykte værdi. Dette hænger sammen med, at indeksoptioner ikke udstedes i stykstørrelser a 1000 kr. eller multipla heraf, men derimod i stykstørrelser a 1000 kr. eller multipla heraf multipliceret med indeksfaktoren på udstedelsestidspunktet. Udstedes en indeksoption i mindste stykstørrelse på et tidspunkt, hvor indeksfaktoren f.eks. er 182, forstås ved obligationens påtrykte værdi ikke 1000 kr., men 1820 kr., ligesom en påtrykt rente på 2 1/2 pct. ikke vil være 2 1/2 pct. af 1000 kr., men 2 1/2 pct. af 1820 kr.

For almindelige indeksoptioner skal den pålydende rente opgøres på grundlag af den påtrykte værdi. Den påtrykte rente beregnes som nævnt netop på grundlag af den påtrykte værdi. For almindelige indeksoptioners vedkommende kan obligationens påtrykte rente umiddelbart sammenholdes med mindsterenten ved afgørelsen af, om mindsterentekravet er opfyldt.

33. For alle typer af indeksregulerede fordringer (både for dem, hvor mindsterentekravet udregnes efter § 7, stk. 3 og 4, og for dem, hvor mindsterentekravet efter § 7, stk. 5, er 2 1/2 pct.) gælder, at såvel børskursgevinsten som hele indeksoptskrivningen er skattepligtigt afkast, hvis den pågældende fordring ikke opfylder kravet til mindsterenten på stiftelsestidspunktet. Hvis der f.eks. er gevinst på børskursen og tab på indeksreguleringen (el-