

ciseret, at statskattelovens regler finder anvendelse, såfremt der er tale om fordringer, som er erhvervet som led i erhvervsmæssig virksomhed.

#### *Overkursreglen*

Efter kursgevinstlovens § 5, stk. 5 skal kursgevinst på en gæld, der stiftes på sådanne vilkår, at låneprovenuet overstiger indfrielsesbeløbet, medregnes ved indkomstopgørelsen. Beskatningen sker på det tidspunkt, hvor lånet optages. For lån, der optages i realkreditinstitutter mv. gælder dog, at en kursgevinst som følge af overskurs ikke beskattes efter stk. 5, såfremt lånet ved låntagers påtagelse af forpligtelsen holder sig indenfor 2 procentpoints over mindstereuten.

For personer indebærer reglen i § 5, stk. 5, at de i visse tilfælde bliver skattepligtige af kursgevinster på gæld. For selskaber mv. indebærer reglen alene, at beskatningstidspunktet fremrykkes, idet selskaber mv. i forvejen er skattepligtige af kursgevinster på gæld i medfør af kursgevinstlovens § 5, stk. 1.

Formålet med reglen i kursgevinstlovens § 5, stk. 5 er at modvirke arrangementer med lån til overkurs, hvor långiver er generelt skattepligtig og dermed har fradragsret for det »indbyggede« kurstab, mens låntager ikke er omfattet af den generelle skattepligt og derfor kan oppebære den »indbyggede« kursgevinst skattefrit.

Henset til formålet med overkursreglen er der således ikke behov for også at medtage de situationer, hvor låntager (skyldner) er omfattet af den generelle skattepligt og dermed under alle omstændigheder er skattepligtig af kursgevinster på gæld. På den baggrund foreslås det, at skyldnere, der er omfattet af kursgevinstlovens § 2, dvs. selskaber mv., udgår af bestemmelsen i kursgevinstlovens § 5, stk. 5, med den virkning, at selskaberne mv. i stedet skal anvende reglen i kursgevinstlovens § 8 ved opgørelsen af kursgevinster på gæld.

Realkreditinstitutterne er omfattet af den generelle skattepligt samt overkursreglen i kursgevinstlovens § 5, stk. 5. Boligministeren har imidlertid givet realkreditinstitutterne en henstilling om ikke at give lånetilbud (yde lån) på basis af obligationer, hvis kurs på tilbudstidspunktet (låneeffektuerings-tidspunktet) ligger over pari. Realkreditinstitutterne er derfor i praksis aldrig blevet beskattet efter kursgevinstlovens § 5, stk. 5.

#### *Udlån i fremmed valuta*

Danmarks Skibskreditfond finansierer gennem sin virksomhed ny- og ombygninger af skibe. Finansieringen sker gennem udstedelse af obligationer.

Som ny finansieringsmodel for skibsbygning i Danmark er der etableret en statslig rentestøtteordning til nedbringelse af finansieringsomkostningerne i forbindelse med bygning af skibe på danske værfter. Rentestøtteordningen hviler på en aftale af 26. august 1993 mellem Socialdemokratiet, Det konservative Folkeparti, Venstre, Socialistisk Folkeparti, Fremskridtspartiet, Det Radikale Venstre, Centrumdemokraterne og Kristeligt Folkeparti om indførelse af en rentestøtteordning i stedet for den hidtidige skibsværftsaftales indeksfinansieringsordning. Rentestøtteordningen er tiltrådt af Folketingets Finansudvalg den 13. oktober 1993 og ligeledes den 13. oktober 1993 godkendt af Europa-Kommissionen i henhold til 7. direktiv om støtte til skibsbygningsindustrien.

Rentestøtteordningen omfatter skibe, der kontraheres efter den 13. oktober 1993 til levering senest tre år efter kontraktens indgåelse og skibe, der er kontraheret efter den 1. juli 1993, hvor det i kontrakten er forudsat, at der vil blive ydet rentestøtte.

Som nævnt i aftalen om rentestøtte har Danmarks Skibskreditfond, som følge af en aftale med Nationalbanken fået mulighed for at tilbyde lån til rederne i US-dollar. Ved lån i US-dollar indgår rederen en låneaftale lydende på US-dollar, mens selve lånet udbetales i danske kroner. Konverteringen fra dollar til kroner sker ved Nationalbankens mellemkomst. Til finansiering af US-dollarlånet udsteder Danmarks Skibskreditfond blåstemplede obligationer i danske kroner. Obligationerne aftages af Nationalbanken til markedskurs. Nationalbanken videresælger obligationerne til markedet. Der indgås endvidere en swap-aftale mellem Danmarks Skibskreditfond og Nationalbanken baseret på udveksling af ydelsesrækker på kroneobligationer og dollarlån. Nationalbanken køber alle Skibskreditfondens renter og afdrag på dollarlånet mod kroner.

Rederen betaler renter og afdrag på lånet i US-dollar. Betalingen sker til Danmarks Skibskreditfond, der videregiver beløbet til Nationalbanken, hvorefter Nationalbanken som nævnt i henhold til den indgåede swap-aftale »konverterer« beløbet til danske kroner og overfører dette til Skibskreditfonden. De modtagne renter og afdrag videregives af Skibskreditfonden til obligationsejerne (betaling af renter + indfrielse).

Selve rentestøtten udbetales af staten som et tilskud til rederen. Rentestøtten kan enten udbetales ratevis eller som up-front udbetaling, dvs. på en gang som en kapitaliseret værdi af raterne.

Danmarks Skibskreditfond har betinget sig, at den i relation til rentestøtteordningen og den hertil knyttede dollarfinansieringsmulighed bliver stillet skat-