

De tre muligheder er dog alene delvis til stede. Det skyldes bl.a., at egenbeholdningen i en eller flere obligationer kan være begrænset i forhold til omfanget af fastkursaftaler. Hvad angår futuresmarkedet er dette begrænset til bestemte udløbsdage samt hidtil forbeholdt en obligation (6 pct. udløb 2026).

Forslaget vil give en øget fleksibilitet i forhold til de afdækningsmuligheder, realkreditinstitutterne har haft hidtil, specielt for så vidt angår realkreditlån med baggrund i andre obligationer end den ledende 6 pct. 2026, dvs. eksempelvis 5 og 7 pct. obligationer og 6 pct. obligationer med kortere løbetid end 30 år.

I forbindelse med de aktuelle låneomlægninger af kontantlån er det imidlertid ikke muligt, at fremskaffe den nødvendige obligationsmængde, der er behov for til at imødegå efterspørgslen af fastkursaftaler. Ændringen af realkreditloven afhjælper netop dette problem.

Efter kursgevinstlovens regler opgøres gevinster og tab på kursaftalen separat efter kursgevinstlovens § 8 C. Den del af gevinsten eller tabet på de udstedte obligationer ved kursaftalens indgåelse, som vedrører perioden frem til lånets udbetaling, indgår i det skattemæssige resultat af fastkursaftalen som en del af udgifterne eller indtægterne ved afdækningen af fastkursaftalen.

Da kursavancer og tab på obligationer, der udstedes før låneaftalens effektivering som udgangspunkt ikke vil være omfattet af kursgevinstlovens § 8 A, idet der ikke foreligger et endeligt låneforhold allerede på tidspunktet for indgåelsen af kursaftalen, vil det betyde, at en gevinst på de pågældende obligationer er skattepligtig, medens et tilsvarende tab på de udstedte obligationer ikke er fradragsberettigede, jf. kursgevinstlovens § 5, stk. 4.

Ved at inddrage de omhandlede obligationer og værdipapirer og de hertil svarende lån under bestemmelsen i kursgevinstlovens § 8 A, fritages institutterne for at medregne gevinst og tab på de pågældende obligationer og de hertil svarende lån ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Tilsvarende fritages institutterne for at medregne den del af rentindbetalingerne på kontantlåns pantebrev, der medgår til at amortisere kurstabet på obligationerne ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. kursgevinstlovens § 8 A, stk. 2.

#### *Administrative konsekvenser*

Lovforslaget har ingen administrative konsekvenser.

#### *Provenumæssige konsekvenser*

Isoleret set vil forslagene om fradragsret for Dan-

marks Skibskreditfonds kurstab i forbindelse med udstedelse af obligationer, som modsvarer lån ydet i dollar, indebære et provenutab. Tabet er dog ikke reelt, da bortfaldet af den asymmetriske beskatning er en forudsætning for indførelsen af den nye skibsfinansieringsordning.

Ligeledes vil den foreslåede udvidelse af § 8 A være en forudsætning for, at realkreditinstitutterne vil benytte adgangen til at udstede obligationer på grundlag af kurskontrakter. Der er derfor ikke forbundet et egentligt provenutab med udvidelsen af § 8 A.

Der foreligger ikke oplysninger om den faktiske anvendelse af overkursreglen i § 5, stk. 5. Det formodes dog, at reglen medfører, at der kun i meget begrænset omfang udstedes fordringer til overskurs. Forslaget om ændrede regler for selskabers periodisering af overkursgevinster skønnes derfor alene at medføre yderst begrænsede provenuforskydninger. I det omfang overkursgevinster har været anvendt til at sikre, at fremførte underskud ikke er blevet forældede, vil forslaget medføre et merprovenu.

Ophævelsen af fradragsretten for tab på fordringer i fremmed valuta på nærtstående personer og på selskaber, hvor fordringshaver har en bestemmende indflydelse, vil medføre en provenugevinst, som skønnes at blive beskeden.

#### *Bemærkninger til de enkelte bestemmelser*

##### *Til § 1*

Til nr. 1

Ved den foreslåede ændring præciseres det, at gevinst og tab på fordringer, der er erhvervet som led i erhvervsmæssig virksomhed, skal medregnes ved indkomstopgørelsen efter reglerne i statsskattelovens §§ 4-6. Det præciseres således, at eksempelvis tab på udlån eller tab på et regreskrav er omfattet af de almindelige driftstabsregler, såfremt der foreligger en erhvervsmæssig tilknytning.

Der kan kun opnås fradragsret for tab, såfremt tabet efter den praksis, der foreligger i forhold til statsskattelovens § 6 a, kan betragtes som en driftsomkostning. Har en produktionsvirksomhed eksempelvis investeret en del af overskuddet i pantebrev, og må virksomheden senere konstatere et tab på pantebrevene, vil tabet ikke kunne fradrages efter den foreslåede præcisering, idet der ikke er tale om fordringer erhvervet som led i erhvervsmæssig virksomhed og dermed heller ikke om et driftstab.

Til nr. 2

Efter forslaget skal skattepligtige omfattet af kursgevinstlovens § 2, dvs. selskaber mv., der opnår ge-