

PRAKSISOVERSIGT · SKATTERET

Praksisoversigt over kursgevinstbeskatning (fordringer, gæld og finansielle kontrakter)

Fra fordringsbegrebet til separationsprincippet – praksis om KGL §§ 1-33

Version 2 Opdateret 6. sep. 2026 59 afgørelser · 2006-2026

[Læs online](#)

INTRODUKTION

Kursgevinstloven regulerer den skattemæssige behandling af gevinst og tab på pengefordringer, gæld og finansielle kontrakter og hviler på tre bærende principper: symmetri mellem gevinst og tab, separation af den finansielle kontrakt fra det underliggende aktiv, og en skarp sondring mellem selskaber (generel skattepligt) og personer (bagatelgrænse og fradragsafskæringer i interessefællesskaber). Praksis er talmæssigt domineret af Landsskatteretten og Skatterådet, mens Højesteret har afgjort de principielle spørgsmål: symmetrikravet ved lagerprincippet (Shell-sagen), afgrænsningen til aktieavancebeskatningsloven (DSV-sagen) og kursgevinstbeskatning ved eftergivelse af kommanditselskabsgæld. Oversigten samler mønstrene fra godt 50 afgørelser om fordringsbegrebet, koncernfordringer, gældseftergivelse og akkord, valutakursgevinster, opgørelsesprincipper samt finansielle kontrakter og strukturerede fordringer.

PRINCIPPER UDLEDT AF PRAKSIS

- 01** Kursgevinstloven omfatter gevinst og tab ved afståelse eller indfrielse af pengefordringer, ved frigørelse for gæld og på terminskontrakter og købe-/salgsretter – de sidste "uden hensyn til de regler, der gælder for det underliggende aktiv" (separationsprincippet).
- 02** En fradragsberettiget pengefordring forudsætter et retligt krav mod en identificerbar debitor; Skatterådet nægtede derfor fradrag for et bedrageritab på 28,7 mio. kr., hvor gerningsmændene ikke kunne identificeres.
- 03** Selskabers gevinst og tab på fordringer medregnes som udgangspunkt fuldt ud, men tab på fordringer på koncernforbundne selskaber kan ikke fradrages – og ved bedømmelsen af aktionærkredsen anses ægtefæller samt forældre og børn som én og samme aktionær.
- 04** Undtagelsen for vederlagsfordringer forudsætter, at tilgodehavendet reelt er opstået ved samhandel; en varekredit, der akkumuleres over år uden afvikling, skifter karakter til udlån og mister fradragsretten.
- 05** Koncernselskabers eller den fælles aktionærkreds' opkøb af en fordring på debitorselskabet fra en uafhængig kreditor sidestilles siden 1. januar 2020 med gældsfrigørelse, så forskellen mellem gældens værdi og fordringens kursværdi beskattes hos debitor.

- 06 For personer er gevinst og tab på fordringer skattepligtig henholdsvis fradragsberettiget, men kun hvis årets nettoresultat sammenlagt med valutagæld overstiger bagatelgrænsen på 2.000 kr.
- 07 Personers tab på fordringer på selskaber, hvor de har eller har haft bestemmende indflydelse, og på nærtstående kan aldrig fradrages – heller ikke når fordringen er i fremmed valuta.
- 08 Gevinst ved gældseftergivelse er kun skattefri efter reglerne om akkord, hvis der foreligger en samlet ordning; en konvertering af én hovedkreditors fordring på 67,7 % af den usikrede gæld var ikke nok, når en kreditor med 28,8 % stod udenfor.
- 09 Ved singulær eftergivelse beskattes gevinsten, i det omfang gælden nedskrives under fordringens værdi for kreditor – og mellem nærtstående stilles der skærpede beviskrav til den påberåbte kursværdi.
- 10 Vælger en skattepligtig lagerprincippet, skal både gevinst og tab på samme fordring eller gæld medregnes; Højesteret afviste i Shell-sagen en asymmetrisk opgørelse med henvisning til betænkning nr. 1050/1985.
- 11 Et valgt lagerprincip er bindende og kan kun fraviges efter tilladelse i "ganske særlige tilfælde" – ønsket om at udskyde beskatningen eller stabilisere indkomsten er ikke nok.
- 12 Finansielle kontrakter beskattes efter lagerprincippet, og tab er kildeartsbegrænset, medmindre kontrakten har tilknytning til erhvervsmæssig virksomhed; tilknytningen vurderes konkret og afvises, når kontrakten er indgået efter at den underliggende risiko er afdækket.
- 13 Kontrakter, der kun kan opfyldes ved levering, falder uden for reglerne om finansielle kontrakter – differenceafregning dokumenterer i sig selv, at betingelsen ikke er opfyldt.
- 14 En fordring, hvis afkast reguleres efter aktier, indeks, råvarer eller virksomhedsresultater, er en struktureret fordring, der beskattes som en finansiell kontrakt efter lagerprincippet – mens en indfrielseskurs, der alene afhænger af debtors betalingssevne, ikke gør fordringen struktureret.
- 15 Kursgevinstloven regulerer alene pengegæld; tab på warrants udstedt som betingelse for et lån er hverken kurstab eller låneomkostning, men hører under aktieavancebeskatningsloven.

Lovens anvendelsesområde: pengefordringer, gæld og finansielle kontrakter

§ 1

Kursgevinstloven afgrænser sit anvendelsesområde i tre led. Efter [kursgevinstlovens § 1, stk. 1](#) omfatter loven (1) gevinst og tab ved afståelse eller indfrielse af pengefordringer, herunder obligationer, pantebreve og gældsbreve, (2) gevinst og tab ved frigørelse for gæld, og (3) gevinst og tab på terminskontrakter og aftaler om købe- og salgsretter – det sidste udtrykkeligt "uden hensyn til de regler, der gælder for det underliggende aktiv". Denne sidste passus er separationsprincippets lovtekstlige forankring.

Dertil kommer tre afgrænsninger, som praksis ofte støder på:

•

§ 1, stk. 2: uanset [ligningslovens §§ 16 A og 16 B](#) behandles afdrag på og afståelsessummer for fordringer på koncernforbundne selskaber, jf. [ligningslovens § 2](#), efter kursgevinstloven. Bestemmelsen forhindrer, at koncerninterne fordringsafdrag omkvalificeres til udbytte.

- § 1, stk. 3: fordringer og gæld, der indgår i næringsbeskatningen af avance ved salg af fast ejendom, falder uden for loven.
- § 1, stk. 4: konvertible obligationer og præmieobligationer er ikke omfattet – de hører under aktieavancebeskatningsloven.

Selskaber, fonde og foreninger er omfattet af § 2, personer og dødsboer af § 12. Sondringen er afgørende: selskaber er generelt skattepligtige af og har generelt fradrag for kursgevinster og kurstab, mens personer er underlagt en bagatelgrænse og en række fradragsafskæringer.

Historisk er den nuværende systematik resultatet af to reformer. Den gældende kursgevinstlov blev til på grundlag af [lovforslag L 194 \(folketingsåret 1996-97\)](#), hvis bemærkninger i vidt omfang gengiver Skatteministeriets cirkulære nr. 134 af 29. juli 1992 om kursgevinstloven. Dernæst ophævede harmoniseringsloven – **lov nr. 724 af 25. juni 2010** – mindsterentereglen og det tilhørende system med "blåstemplede" og "sortstemplede" fordringer. Forarbejderne til nyaffattelsen af § 14 beskriver ændringen sådan:

"Det foreslås, jf. stk. 1, at mindsterentereglen ophæves, og at der for personer indføres skattepligt af gevinst og adgang til fradrag for tab på fordringer, uanset forrentningen af fordringen og uanset, om der er tale om en fordring i danske kroner eller fremmed valuta."

Ældre afgørelser om mindsterente og blå-/sortstempling – fx **SKM2006.704.SR** om garantibeviser indfriet til kurs 130 og **SKM2006.304.SR** om limited recourse-obligationer – har derfor i dag alene historisk værdi for så vidt angår mindsterentekravet, men er fortsat relevante for de fordringskvalifikationer, de bygger på.

LOV

Kursgevinstloven § 1, stk. 1-4

Kursgevinstloven § 2

Kursgevinstloven § 12

Ligningsloven § 2

PRAKSIS Skatterådet · Kursgevinst på garantibeviser indfriet til overkurs er skattepligtig

24.11.2006

Skatterådet · Obligationer med begrænset hæftelse er almindelige fordringer og blåstemplede

09.05.2006

Fordringsbegrebet i praksis: hvornår foreligger der en

§ 2 pengefordring?

Kursgevinstloven forudsætter et retligt krav på et pengebeløb. Praksis har gennem en række afgørelser tegnet grænserne for, hvad der udgør en fordring, og hvornår den kan anses for tabt.

Kravet om en identificerbar debitor. Landsskatteretten godkendte i [13-0218216](#) fradrag efter § 14 for et tab på 219.477 kr., hvor en investor havde overført penge til et fiktivt investeringsfirma i Hong Kong. Retten lagde til grund, at SKAT under sagsbehandlingen havde anerkendt, at der forelå en fordring, og at det afgørende alene var, hvornår den var tabt. Skatterådet strammede senere kursen: i **SKM2018.428.SR** blev fradrag for et tab på ca. 28,7 mio. kr. efter et investeringsbedrageri nægtet, fordi gerningsmændene – og dermed debitor – ikke kunne identificeres, og et krav derfor ikke kunne gøres gældende ved domstolene.

Forudbetalinger og naturalkrav. I **SKM2011.847.SR** havde en elev forudbetalt for en pilotuddannelse. Skatterådet fastslog, at der først opstår en pengefordring ved skolens konkurs, og at tabet skal opgøres efter

[§ 26, stk. 2](#) som forskellen mellem det indbetalte og værdien af den modtagne undervisning – ikke efter, hvad det kostede at færdiggøre uddannelsen et andet sted. Samme tankegang bruges i **SKM2024.25.SR**, hvor kryptovaluta placeret på kollapsede kryptobørser overgik til USD-fordringer i konkursboerne; overgangen var ikke i sig selv en realisation.

Indlånslignende krav. Garantkonti i en sparekasse blev i **SKM2009.288.SR** sidestillet med pengefordringer omfattet af kursgevinstloven, og tabet skulle opgøres efter [§ 26](#) med likvidationsprovenuet (aktier plus kontanter) som afståelsessum.

Nedskrivningsvilkår og hybride instrumenter. I **SKM2014.699.SR** fastslog Skatterådet, at værdipapirer med tvungent nedskrivningsvilkår er almindelige fordringer – ikke strukturerede – men at en tvungen nedskrivning af hovedstolen må sidestilles med en delafståelse, så nedskrivning og senere indfrielse er to selvstændige afståelser. Og i **SKM2008.962.SR** faldt et "konvertibelt" instrument uden for aktieavancebeskatningsloven, fordi långiver hverken havde en ubetinget konverteringsret eller ret til kontant indfrielse; instrumentet var derfor en fordring omfattet af kursgevinstloven.

Hvornår er fordringen tabt? Realisationstidspunktet er et selvstændigt stridspunkt. I [15-2069003](#) blev fradrag for et løntilgodehavende nægtet, fordi klageren ikke havde forfulgt kravet over for selskabet eller konkursboet; tabet kunne først konstateres ved boets afslutning. I [16-1788047](#) godkendtes fradrag for en fordring mod et konkursramt selskab, mens tab på to personlige debitorer blev afvist, fordi inddrivelsen ikke var forfulgt effektivt, og debitorerne fortsat havde evne og vilje til at nedbringe gælden.

Endelig kan almindelige skatteretlige grundsætninger afskære fradrag, selv om der utvivlsomt foreligger en fordring; i **SKM2008.118.SR** nægtedes fradrag for tab på en regresfordring mod en direktør efter selskabstømning, fordi kravet udsprang af selskabets egne forsætlige, dadelværdige dispositioner.

LOV	Kursgevinstloven § 1, stk. 1	Kursgevinstloven § 14, stk. 1	Kursgevinstloven § 26, stk. 2
PRAKSIS	Landsskatteretten · Fradrag for tab på fordringer i K/S [virksomhed1] – konkurs og manglende inddrivelse		10.02.2021
	Landsskatteretten · Afgørelse om fradrag for løntilgodehavende i konkursramt selskab		30.08.2017
	Landsskatteretten · Fradrag for tab på fordring godkendt efter bedrageri via investeringsfirma		02.10.2014
	Skatterådet · Beskatning af tab på krypto-fordringer og gave af kryptovaluta til børn		12.01.2024
	Skatterådet · Fradrag for tab efter bedrageri under investeringsmandat		17.08.2018
	Skatterådet · Værdipapir med nedskrivningsvilkår er fordring, men nedskrivning er delafståelse		13.10.2014
	Skatterådet · Fradrag for tabt forudbetaling ved skoles konkurs		21.12.2011
	Skatterådet · Fradrag for tab på garantkonti sidestilles med fordring		22.04.2009
	Skatterådet · Konvertible obligationer anses som fordring under Kursgevinstloven		02.12.2008
	Skatterådet · Fradragsret for tab på fordring mod direktør efter selskabstømning		08.02.2008

§ 3 Selskabers fordringer: hovedreglen i § 3 og koncernafskæringen i § 4

For selskaber er udgangspunktet enkelt: efter [kursgevinstlovens § 3](#) medregnes gevinst og tab på fordringer ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Den praktisk vigtigste undtagelse er [§ 4, stk. 1](#), hvorefter tab på fordringer på koncernforbundne selskaber ikke kan fradrages. Koncernforbindelsen defineres i [§ 4, stk. 2](#) ved mere end 50 pct. af kapitalen eller stemmerne, og – hvilket ofte er det afgørende i praksis – aktionærer som nævnt i [aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2](#) anses ved bedømmelsen af aktionærkredsen som én og samme aktionær.

Denne identifikationsregel har flere gange været udslagsgivende:

Afgørelse	Personkreds	Resultat
15-3041336	Mor og søn ejede begge selskaber via holdingselskab	Koncernforbundne; fradrag for tab på 352.932 kr. nægtet (tillige manglende dokumentation)
18-0006569	Ægtefæller ejede kreditor- og debitorselskab	Fordringen koncernintern; fradrag for tab på regresfordring på 1,8 mio. kr. nægtet
SKM2012.219.SR	Aktionærkreds i tre selskaber	Selskaberne koncernforbundne efter § 4, stk. 2

Undtagelsen for vederlagsfordringer. Efter [§ 4, stk. 3](#) gælder afskæringen ikke, hvis fordringen er erhvervet som skattepligtigt vederlag for leverede varer, aktiver eller tjenesteydelser, og kreditor ikke har været sambeskattet med debitor. Praksis viser, at det afgørende er, om tilgodehavendet reelt har bevaret karakter af varekredit. To parallelle kendelser fra samme dag illustrerer sonderingen:

- I [08-03186](#) godkendte Landsskatteretten kun 390.986 kr. af et påstået tab på 927.080 kr., idet gældseftergivelsen blev henført til den ældste del af gælden, og kun fakturaer fra en afgrænset periode i 2002 kunne anses for vederlagsfordringer.
- I [08-03187](#) blev der derimod godkendt fradrag for et tab på ca. 5,5 mio. kr., fordi leverancerne vedrørte ét enkeltstående turnkey-projekt, tilgodehavendet ikke var akkumuleret over flere år, der løbende blev tilskrevet renter, og selskabet havde en berettiget tro på, at der ikke ville blive lidt tab.

Omvendt kan fradrag også falde på helt basale bevisspørgsmål. I [11-0297821](#) tillagde Landsskatteretten de oprindelige årsrapporter afgørende betydning: de viste, at klageren ikke havde en fordring, men derimod en gæld på 3,65 mio. kr. til det pågældende selskab, og der var derfor intet tab at fradrage.

Kreditors gevinst. Afskæringen i § 4 gælder kun tab. Gevinst på en koncernfordring er fuldt skattepligtig for kreditor: i [SKM2009.540.SR](#) havde et moderselskab erhvervet en ansvarlig lånekapital på 3 mio. kr. for 1 mio. kr., og eftergivelsen af fordringen til kurs 100 udløste en skattepligtig kursgevinst på 2 mio. kr. hos moderselskabet. Og i [SKM2017.645.SR](#) bekræftede Skatterådet, at en fuldstændig eftergivelse af et USD-lån til et amerikansk datterselskab hverken gav fradrag efter § 4, stk. 1, eller udløste beskatning af en urealiseret valutakursgevinst, fordi eftergivelsen netop ikke realiserede nogen gevinst.

LOV

[Aktieavancebeskatningsloven § 4, stk. 2](#)[Kursgevinstloven § 3](#)[Kursgevinstloven § 4, stk. 1-3](#)

PRAKSIS	Landsskatteretten · Gældseftergivelse og underskudsbegrænsning samt nægtelse af fradrag for tab på koncernintern regresfordring	25.01.2023
	Landsskatteretten · Nægtet fradrag for tab på fordring mod koncernforbundet selskab grundet manglende dokumentation og koncernforbindelse	09.10.2019
	Landsskatteretten · Nægtelse af fradrag for tab på koncernintern fordring	01.11.2012

Landsskatteretten · Landsskatteretten om fradrag for tab på tilgodehavender mellem koncernforbundne selskaber	17.09.2009
Landsskatteretten · Fradrag for tab på fordringer ved samhandel i koncernforbundne selskaber	17.09.2009
Skatterådet · Skattefri eftergivelse af udlån til koncernforbundet selskab	13.11.2017
Skatterådet · Beskatning af koncerninterne rente- og vederlagsfordringer efter kursgevinstloven	28.03.2012
Skatterådet · Kursgevinst ved eftergivelse af koncernintern fordring	11.09.2009

§ 4 Selskabers gæld: § 6, den sidestillede gældsfrigørelse i § 6, stk. 2, og skattefriheden i § 8

Efter [kursgevinstlovens § 6, stk. 1](#) medregnes gevinst og tab på gæld ved indkomstopgørelsen, dog med forbehold for [§§ 8, 24](#) og [24 A](#). Forarbejderne til den oprindelige bestemmelse formulerer princippet kort:

"Den generelle skattepligt for selskaber betyder, at selskaber m.v. med de undtagelser, der er nævnt i §§ 7-8, skal medregne gevinst og tab på gæld i såvel danske kroner som fremmed valuta ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst."

Værnsreglen i § 6, stk. 2. Ved [lov nr. 1576 af 27. december 2019](#) blev der med virkning fra 1. januar 2020 indsat et nyt [§ 6, stk. 2](#). Bestemmelsen sidestiller det forhold, at koncernforbundne selskaber, den fælles aktionærkreds eller en person med bestemmende indflydelse erhverver en fordring på debitorselskabet fra en uafhængig kreditor, med frigørelse for gæld. Ændringens formål fremgår af lovgrundlaget: den skal forhindre, at beskatningen af gældseftergivelse omgås ved, at kreditor i stedet sælger fordringen til en lav kurs. Ved opgørelsen efter [§ 26, stk. 3](#) anvendes den overdragne fordrings kursværdi på overdragelsestidspunktet som gældens værdi ved frigørelsen.

Den underliggende problemstilling ses tydeligt i [22-0064199](#). Debitorselskabet havde i 2014 optaget et lån på 5 mio. kr. hos tredjemand; moderselskabet erhvervede i 2016 fordringen for 500.000 kr. og eftergav den i 2018. Landsskatteretten fandt, at kun moderselskabets ikke-fradragsberettigede tab på 500.000 kr. var skattefrit for debitor efter [§ 8](#), mens de resterende 4.525.000 kr. var skattepligtige.

Symmetrien i § 8. [§ 8](#) er spejlbilledet af [§ 4](#): gevinst på gæld til koncernforbundne eller sambeskattede selskaber er skattefri, i det omfang kreditor efter [§ 4, stk. 1](#), ikke kan fradrage det tilsvarende tab. Den skattefri gevinst opgøres som forskellen mellem gældens værdi ved påtagelsen og fordringens værdi for kreditor på eftergivelsestidspunktet. Rækkevidden blev prøvet i [SKM2013.73.SR](#), hvor et luxembourgsk moderselskab havde fradragsret for tabet; [§ 8](#) fandt derfor ikke anvendelse, og gældseftergivelsen – der i øvrigt var omfattet af [§ 24](#) som samlet ordning – udløste underskudsbegrænsning. Skatterådet har senest i [SKM2025.383.SR](#) taget stilling til samspillet mellem §§ 3, 4, 6 og 8 og [ligningslovens § 2](#) ved en koncernintern gældseftergivelse efterfulgt af anpartsoverdragelser.

Endelig fastslår [§ 24 A](#), at gevinst og tab på fordringer og gæld vedrørende ikke indbetalt selskabskapital slet ikke medregnes.

LOV

[Kursgevinstloven § 6, stk. 1, 2](#)
[Kursgevinstloven § 8](#)
[Kursgevinstloven § 24a](#)
[Kursgevinstloven § 26, stk. 3](#)

PRAKSIS

Landsskatteretten · Beskatning af kursgevinst ved koncernintern gældseftergivelse og opgørelse af tab ved ejendomssalg

09.12.2024

Skatterådet · Gældseftergivelse mellem koncernforbundne selskaber og overdragelse af anparter

30.06.2025

§ 5 Personers fordringer: bagatelgrænsen i § 14, stk. 1, og fradragsafskæringen i § 14, stk. 2

Efter [kursgevinstlovens § 14, stk. 1](#) medregner personer gevinst og tab på fordringer, men kun hvis årets nettogevinst eller nettotab sammenlagt med nettoresultatet på gæld i fremmed valuta efter [§ 23](#) og gevinst og tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter overstiger **2.000 kr.** Bagatelgrænsen blev indført ved harmoniseringen i 2010; forarbejderne forklarer, at den hidtidige grænse på 1.000 kr. for fordringer og gæld i fremmed valuta blev udbredt til fordringer i danske kroner og samtidig forhøjet.

Fradragsafskæringen. [§ 14, stk. 2](#) afskærer fradrag for tab på fordringer på selskaber, hvorover den skattepligtige har eller har haft en indflydelse som omhandlet i [aktieavancebeskatningslovens § 4](#), og på ægtefælle, forældre, bedsteforældre, børn og børnebørn samt disses ægtefæller og dødsboer. For fordringer i fremmed valuta opgøres det ikke-fradragsberettigede tab på grundlag af valutakurserne på erhvervelsestidspunktet. Forarbejderne til nyaffattelsen anfører udtrykkeligt, at bestemmelsen viderefører den tidligere valutaregel og "udbredes til også at gælde tilfælde, hvor der med dette lovforslag foreslås indført adgang til fradrag for tab".

Afskæringen anvendes stringent. I **SKM2021.455.SR** kunne en tilflytter ikke hæve et udbyttetilgodehavende i sit Dubai-selskab uden kursgevinstbeskatning, og et tab kunne ikke fratrækkes netop på grund af aktionærindflydelsen.

Indberetningsbetingelsen. For fordringer optaget til handel på et reguleret marked er tabsfradrag efter [§ 15](#) betinget af, at Skatteforvaltningen har modtaget oplysninger om erhvervelsen inden oplysningsfristen. Betingelsen anses dog for opfyldt, hvis en indberetningspligtig fondshandler eller depotfører har indberettet – også efter fristen. Forarbejderne understreger, at fondshandlerens mulighed for at supplere eller rette indberetninger alene er begrænset af genoptagelsesfristerne for salgsåret.

Dobbeltbeskatningsforbeholdet. Efter [§ 18](#) kan tab uanset §§ 13, 14 og 17 ikke fradrages, hvis renteindtægter eller gevinster på fordringen som følge af en dobbeltbeskatningsoverenskomst ikke skal medregnes.

For gæld gælder [§ 20](#), jf. §§ 21-23. Gæld i danske kroner beskattes kun i de særlige tilfælde i [§ 22](#) – bl.a. stiftelse til overkurs, knæk lån og ekstraordinær indfrielse af kontantlån – mens gevinst og tab på gæld i fremmed valuta som hovedregel medregnes efter [§ 23](#). Netop denne forskel er kernen i den EU-retlige prøvelse, jf. næste afsnit.

LOV

[Kursgevinstloven § 14, stk. 1, 2](#)[Kursgevinstloven § 15, stk. 1](#)[Kursgevinstloven § 18](#)[Kursgevinstloven § 20](#)[Kursgevinstloven § 22, stk. 1](#)

PRAKSIS Skatterådet · Tilflytters beskatning af Dubai LLC anparter og fordringer

03.09.2021

§ 6 Næringsfordringer og erhvervsmæssigt tilknyttede fordringer – §§ 13 og 17

To bestemmelser trækker fordringer ud af kapitalindkomstsyste-
met og over i erhvervsbeskatningen.

Efter [kursgevinstlovens § 13](#) medregnes gevinst og tab på fordringer hos personer og dødsboer, der udøver næring ved køb og salg af fordringer eller driver næringsvirksomhed ved finansiering. Det er dog muligt at holde en fordring uden for næringen, hvis det godtgøres, at den er erhvervet uden for næringsvirksomheden og ikke senere er indgået i denne, jf. [§ 13, stk. 2](#).

[§ 17](#) henviser for tab på fordringer erhvervet som vederlag i næring og for tab på fordringer, der i øvrigt er erhvervet i tilknytning til den erhvervsmæssige drift, til [statsskattelovens § 6, stk. 1, litra a](#). Forarbejderne til harmoniseringsloven bekræfter udtrykkeligt, at bestemmelsen blev videreført uændret, "således at sådanne tab i samme omfang som i dag kan fradrages efter statsskattelovens § 6 a".

Grænsen mellem næringsfordring og almindelig fordring har været prøvet i selskabsforhold, hvor [§ 4, stk. 5](#) undtager næringsdrivende fra koncernafskæringen, når koncernforbindelsen alene er etableret med henblik på midlertidig drift af debtors virksomhed. Klageren i [11-0297821](#) påberåbte sig bestemmelsen, men fik ikke medhold, da der slet ikke var dokumenteret en fordring.

Næringsbegrebet i beslægtede regelsæt kan i øvrigt afgøre, om kursgevinstloven overhovedet finder anvendelse. I Højesterets dom i [36904/2025](#) – der stadfæstede Vestre Landsrets dom i [BS-21733/2022-VLR](#) – fastslog Højesteret, at et pengeinstitut altid anses for at drive handelsnæring med aktier, og at der kræves et "meget sikkert bevis" for at afkræfte næringsformodningen. Dommen viser, at næringsformodninger på det finansielle område er stærke, og at bevisbyrden for anlægshensigt er tung.

Endelig kan almindelige driftstabsbetragtninger afskære fradrag, selv hvor fordringen formelt er erhvervet i tilknytning til driften. **SKM2008.118.SR** nægtede fradrag for et tab på en regresfordring mod en direktør, fordi kravet udsprang af selskabets egne forsætlige dispositioner ved en selskabstømning og dermed lå uden for en normal varetagelse af selskabets økonomiske interesser.

LOV

[Kursgevinstloven § 4, stk. 5](#)[Kursgevinstloven § 13, stk. 1, 2](#)[Kursgevinstloven § 17](#)[Statsskatteloven § 6, stk. 1](#)

PRAKSIS	Højesteret · Højesteret: Sparekasses ekstraordinære aktiekøb i realkreditinstitut var næringsaktier, ikke anlægsaktier	04.09.2026
	Landsretten · DLR Kredit-aktier erhvervet via sektormodel var næringsaktier – optionspræmier skattepligtige efter statsskattelovens § 4	30.06.2025
	Landsskatteretten · Nægtelse af fradrag for tab på koncernintern fordring	01.11.2012
	Skatterådet · Fradragsret for tab på fordring mod direktør efter selskabstømning	08.02.2008

§ 7 **Gældseftergivelse: kursværdien i § 21 og den samlede ordning i § 24**

Reglerne om gældseftergivelse er delt i to spor. Efter [kursgevinstlovens § 21, stk. 1](#) medregnes gevinst ved eftergivelse, forældelse, konfusion eller præklusion af gæld, **i det omfang gælden nedskrives til et lavere beløb end fordringens værdi for kreditor** på eftergivelsestidspunktet. Efter [§ 24, stk. 1](#) er gevinst derimod skattefri, når eftergivelsen sker som led i tvangsakkord i en rekonstruktion eller en aftale om en samlet ordning (frivillig akkord) – og hel eller delvis konvertering af gælden til aktier eller konvertible obligationer sidestilles med gældsnedsettelse. [§ 24, stk. 2](#) udstrækker skattefriheden til gældssanering.

Værdiansættelsen ved singulær eftergivelse. I [10-0215554](#) blev et lån på 20 mio. kr. indfriet med 12,44 mio. kr. En syns- og skønsmænd vurderede fordringens handelsværdi til 17,5 mio. kr., og Landsskatteretten fastsatte den skattepligtige gevinst til differencen – 5.059.255 kr. – der skulle medregnes som kapitalindkomst efter

[personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 2](#). Mellem nærtstående skærpes beviskravene: i [13-0073499](#) eftergav en far 1,8 mio. kr. af tre anfordringslån til sin datter og hendes samlever. Landsskatteretten fandt, at en ensidigt indhentet mæglererklæring om jordpriser havde begrænset bevisværdi, at lånene var rente- og afdragsfrie med indfrielse først i 2023, og at det ikke var dokumenteret, at kursværdien var så lav som påstået; § 21 fandt derfor anvendelse, og § 24 var udelukket, da der hverken forelå samlet ordning eller tvangsakkord.

Hvornår er der en "samlet ordning"? Praksis kræver mere end en ren procentberegning:

Afgørelse	Andel af usikret gæld i ordningen	Resultat
SKM2007.677.SR	67,7 % (én hovedkreditors konvertering)	Ikke samlet ordning – kreditor med 28,8 % stod udenfor og var ikke småkrav
09-01282	61,2 %	Samlet ordning; forhøjelsen nedsat til 0
SKM2010.95.SR	Al usikret gæld konverteret	Samlet ordning; alene underskudsbegrænsning

I [09-01282](#) lagde Landsskatteretten vægt på, at formålet utvivlsomt var at sanere selskabets økonomi, at størstedelen af den udenforstående gæld var koncernintern, og at kun 6,4 % af gælden var anden usikret gæld. Aftalen blev anset for indgået mellem uafhængige parter på forretningsmæssige vilkår, og gælden var ikke nedsat til under fordringens værdi.

Periodisering og underskudsbegrænsning. I [19-0001954](#) blev en saldokvittering af 18. december 2015 anset for at realisere gældseftergivelsen på 28,4 mio. kr. allerede i 2015 – ikke først ved tinglysningen af ejendomssalgene i 2016 – og eftergivelsen udgjorde en skattefri frivillig akkord, men medførte tvungen nedsættelse af fremførbare underskud til 0 kr. Sammenhængen mellem skattefrihed og underskudsbegrænsning er beskrevet i [cirkulæret om visse skattemæssige forhold ved konkurs og underskudsbegrænsning ved akkord m.v.](#), der fortsat forklarer systematikken, om end med henvisning til de dagældende paragrafnumre.

Gældskonvertering. Konvertering behandles som gælds-nedsættelse, jf. § 24, stk. 1, 3. pkt. I [SKM2011.725.SR](#) udløste en gældskonvertering med opdeling i A- og B-aktier alene fradrag for kurstab hos kreditorselskabet og kursgevinstbeskatning hos debitorselskabet, uden at de eksisterende aktionærer blev anset for at have afstået deres aktier. I [SKM2013.73.SR](#) var overkursen ved aktietegning skattefri, mens gældseftergivelsen faldt under § 24 med deraf følgende underskudsbegrænsning.

For personer med bestemmende indflydelse gælder en særlig skærpelse: efter [§ 21, stk. 2](#) medregnes gevinst ved eftergivelse af gæld til selskaber, hvori den skattepligtige eller nærtstående ejer eller har ejet aktier, fuldt ud – og [§ 24, stk. 3](#) afskærer akkordskattefriheden for netop denne gæld.

LOV

[Kursgevinstloven § 21, stk. 1, 2](#)
[Kursgevinstloven § 24, stk. 1-3](#)
[Personskatteloven § 4, stk. 1](#)

PRAKSIS	Landsskatteretten · Periodisering af gældseftergivelse og underskudsbegrænsning ved frivillig akkord	20.11.2023
	Landsskatteretten · Skattepligtig kursgevinst ved gældseftergivelse – Kursgevinstloven § 21	07.05.2014
	Landsskatteretten · Kursværdi af fordring ved gældseftergivelse mellem nærtstående	26.11.2013
	Landsskatteretten · Skattepligt af gældseftergivelse – Samlet ordning efter kursgevinstlovens § 24	14.10.2010
	Skatterådet · Gældskonvertering til overkurs giver skattefri gevinst men underskudsbegrænsning	28.01.2013
	Skatterådet · Gældskonvertering, aktieklasser og datterselskabsaktier	04.11.2011
	Skatterådet · Gældskonvertering i koncern behandles som samlet ordning	02.02.2010
	Skatterådet · Gældskonvertering af hovedkreditor er ikke en samlet ordning	01.10.2007

§ 8 Gæld i fremmed valuta og symmetrikravet – Shell-dommen

Valutakursgevinster og -tab er det område, hvor Højesteret har leveret det mest principielle bidrag til kursgevinstlovens systematik.

Symmetriprincippet. I [Sag 102/2013](#) (Shell) havde selskabet anvendt lagerprincippet og fradraget valutakurstab i kulbrinteindkomsten, men gjorde gældende, at valutakursgevinster ikke skulle medregnes, fordi de ikke var nævnt i kulbrinteskattelovens udtømmende indtægtsopregning. Højesteret afviste synspunktet under henvisning til, at [kulbrinteskattelovens § 4, stk. 4](#) henviser til skattelovgivningens almindelige regler, og at kursgevinstloven bygger på symmetrisk beskatning:

"I betænkning nr. 1050/1985 er det anført s. 48, at det, hvis lagerprincippet anvendes, er påkrævet, at ikke kun tab, men også gevinster medregnes ved indkomstopgørelsen, da der i modsat fald vil kunne forekomme tilfælde, hvor en skattepligtig opnår fradrag for et tab, selv om den skattepligtige i realiteten ikke har lidt et tab."

Højesteret konkluderede, at "Shells valutakursgevinster og -tab med hensyn til gæld og fordringer vedrørende indvindingsvirksomheden skal medregnes i kulbrinteindkomsten på grundlag af en opgørelse i overensstemmelse med kursgevinstlovens regler om lagerprincippet". Præmissen har betydning langt ud over kulbrinteområdet: den fastslår, at valget af lagerprincippet ikke kan bruges asymmetrisk. Skattelovrådets [betænkning nr. 1050/1985, s. 48](#) er dermed en levende retskilde.

EU-retten. I [Sag 175/2019](#) blev en kommanditist beskattet af en valutakursgevinst på 1.085.622 kr. ved frigørelse fra et GBP-lån. Højesteret fastslog, at [§ 23](#) ikke sonderer efter, hvor låntager eller långiver er hjemmehørende, men alene efter valutaen, at beskatningen er symmetrisk, og at det på optagelsestidspunktet var uforudsigeligt, om kursudviklingen ville give gevinst eller tab. Retten afviste også argumentet om, at fradragsværdien er lavere end beskatningen:

"Forskellen mellem værdi af fradrag og størrelse af beskatning ændrer nemlig ikke ved, at skatteyderen ved kurstab under alle omstændigheder er bedre stillet ved gæld i fremmed valuta end ved gæld i danske kroner, hvor der normalt slet ikke er fradrag for kurstab."

Der forelå derfor ingen restriktion efter [TEUF artikel 63](#), og der var ikke grundlag for præjudiciel forelæggelse.

Transparensprincippet. I [BS-41984/2021-HJR](#) blev tre kommanditister beskattet af en kursgevinst ved bankens eftergivelse af et kommanditselskabs USD-gæld, selv om de havde indbetalt hele deres resthæftelse. Højesteret udtalte:

"Højesteret finder herefter, at der ikke er grundlag for at tillægge det betydning for, om der efter kursgevinstlovens § 23 foreligger en skattepligtig kursgevinst ved eftergivelse af et kommanditselskabs gæld i fremmed valuta, om den enkelte kommanditist har indbetalt det beløb, som den pågældende hæfter for over for kommanditselskabet."

Retten tilføjede, at den modsatte retsopfattelse i Den juridiske vejledning 2012-1 "klart ikke er forenelig med det overordnede retsgrundlag", hvorfor skattemyndighederne både var berettigede og forpligtede til at ændre praksis – en vigtig markering af grænsen for forventningsprincippet på skatteområdet.

Realisation af valutagæld. I [16-0269305](#) gjorde en låntager gældende at have realiseret et kurstab på 2,73 mio. kr. ved indfrielse af tre CHF-lån. Landsskatteretten fandt, at lånene ikke kunne anses for indfriet, da låneaftalerne selv hjemlede valutaskifte, og overførslen til "0-rente konti" alene var henstand med renter. Da

klageren i 2010 havde valgt lagerprincippet for valutakursændringer, skulle tabet også for 2011 opgøres efter lagerprincippet, og fradraget blev nedsat fra det påståede beløb til 466.624 kr.

LOV	Kulbrinteskatteloven § 4, stk. 4	Kursgevinstloven § 23	Kursgevinstloven § 25, stk. 2
PRAKSIS	Højesteret · Højesterets dom om beskatning af kursgevinst ved gældseftergivelse i kommanditselskaber 08.03.2023 Højesteret · Beskatning af valutakursgevinst på udenlandsk lån var ikke i strid med EU-retten om kapitalens frie bevægelighed 21.06.2021 Højesteret · Beskatning af valutakursgevinster og fradrag for renteudgifter i kulbrinteindkomst 27.03.2015 Landsskatteretten · Landsskatteretten: Fradrag for kurstab på gæld i fremmed valuta – Journalnr. 16-0269305 21.09.2020		

§ 9 Opgørelsesprincipperne i §§ 25-26: realisation, lager og bindingen af valget

Hovedreglen er realisationsprincippet, jf. [kursgevinstlovens § 25, stk. 1](#). Herfra gælder fire vigtige modifikationer:

- **Personers valgdgang, § 25, stk. 2.** Personer kan vælge lagerprincippet for obligationer optaget til handel på et reguleret marked og for valutakursændringer på fordringer og gæld i fremmed valuta. Valget træffes samlet for hver af de to kategorier og **kan kun ændres efter tilladelse**.
- **Selskabers obligatoriske lagerprincip, § 25, stk. 3.** Selskaber m.v. skal anvende lagerprincippet på fordringer – dog ikke på fordringer omfattet af [§ 4](#) og ikke på vederlagsfordringer.
- **Selskabers valgdgang, § 25, stk. 4.** Lagerprincippet kan vælges for øvrige fordringer, for gæld optaget til handel på et reguleret marked og for valutakursændringer, med samme bindingsvirkning.
- **Finansielle institutter, § 25, stk. 5 og stk. 7.** Realkreditinstitutter m.fl. skal lagerbeskatte samtlige fordringer og gæld, og penge- og realkreditinstitutter kan fradrage regnskabsmæssige nedskrivninger på udlån.

Bindingen håndhæves stramt. I [09-02219](#) havde en investor anvendt lagerprincippet siden 1997 på GBP-gæld i et engelsk ejendomsinteressentskab. For 2008 gav lagerprincippet en skattepligtig indkomst på 732.780 kr., mens realisationsprincippet ville have givet et underskud på 133.436 kr. Landsskatteretten fandt, at anmodningen hovedsagelig var begrundet i ønsket om at udskyde beskatningstidspunktet, hvilket ikke er et "ganske særligt tilfælde" efter [§ 25, stk. 2](#). Tilsvarende blev en tidligere fejlagtig opgørelse fra SKAT i [16-0269305](#) ikke anset for en gyldig tilladelse til principskifte.

Rækkevidden af undtagelsen i § 25, stk. 3, 2. pkt. I [SKM2012.219.SR](#) bekræftede Skatterådet, at tilskrevne renter på et koncerninternt lån skal opgøres efter lagerprincippet, fordi undtagelsen for fordringer omfattet af [§ 4](#) alene rækker til de asymmetrisk beskattede fordringer efter [§ 4, stk. 1](#). Samtidig accepterede rådet, at et frivilligt tilvalg af lagerprincippet for vederlagsfordringer kan afgrænses til de fordringer, hvor der faktisk er fradragsret – netop for at undgå utilsigtet asymmetrisk beskatning.

Opgørelsen. Efter § 26, stk. 2 opgøres gevinst og tab på fordringer som forskellen mellem anskaffelsessum og afståelsessum, med kursværdien på erhvervelsestidspunktet som anskaffelsessum, medmindre en højere faktisk anskaffelsessum godtgøres. For gæld anvendes efter § 26, stk. 3 forskellen mellem værdien ved påtagelsen og værdien ved frigørelsen eller indfrielsen. Selskaber og næringsdrivende bruger gennemsnitsmetoden i § 26, stk. 4, mens almindelige personer bruger FIFO efter § 26, stk. 5.

Realisationsprincippet ved uforrentede fordringer. I SKM2010.864.SR omlagde en hovedaktionær en forrentet gæld på 9 mio. kr. til et rentefrit lån med indfrielse til kurs 250 i 2030. Skatterådet bekræftede, at kursgevinsten først beskattes ved indfrielsen efter realisationsprincippet – uanset muligheden for førtidig indfrielse – forudsat at den implicitte effektive rente på ca. 5 % var markedsmæssig, jf. ligningslovens § 2.

Endelig gælder for lagerbeskattede aktiver et forbud mod at flytte resultater mellem år. Landsskatteretten bemærkede i 16-1524567, at lagerbeskattede værdipapirer, herunder finansielle kontrakter, ikke er balanceposter, og at tab eller gevinst, der efter lagerprincippet skal henføres til et tidligere indkomstår, ikke kan henføres til et senere.

LOV	Kursgevinstloven § 25, stk. 1-5	Kursgevinstloven § 26, stk. 2-5	Ligningsloven § 2
PRAKSIS	Landsskatteretten · Landsskatteretten: Fradrag for kurstab på gæld i fremmed valuta – Journalnr. 16-0269305 21.09.2020 Landsskatteretten · Landsskatteretten: Opgørelse af gevinst og tab på swaptaler - Anvendelse af lagerprincippet 06.01.2020 Landsskatteretten · Afslag på skift fra lagerprincip til realisationsprincip for valutakursgevinster 19.11.2009 Skatterådet · Beskatning af koncerninterne rente- og vederlagsfordringer efter kursgevinstloven 28.03.2012 Skatterådet · Beskatning af kursgevinst på rentefri fordring efter realisationsprincippet 21.12.2010		

Finansielle kontrakter: separationsprincippet og afgrænsningen i §

§ 10 29

Efter [kursgevinstlovens § 29, stk. 1](#) skal både selskaber og personer medregne gevinst og tab på terminskontrakter og aftaler om købe- og salgsretter. Reglerne bygger på Skatteministeriets udvalgsarbejde i [betænkning nr. 1139/1988 om beskatning af finansielle instrumenter](#), hvor udvalget anbefalede, at gevinst og tab "opgøres uafhængigt af resultatet for det underliggende aktiv", at beskatningen skulle være generel og symmetrisk, og at lagerprincippet skulle være obligatorisk. Om netop lagerprincippet skrev udvalget på s. 158-ff., at et realisationsprincip "ville give betydelige muligheder for skattetænkning", fordi den tabsgivende kontrakt kunne realiseres før årsskiftet og den gevinstgivende beholdes.

Forarbejderne til § 29 gengiver cirkulære nr. 134 af 29. juli 1992 og fastslår kernen:

"Gevinst og tab på finansielle kontrakter opgøres efter separationsprincippet, dvs. uden hensyn til de regler, der gælder for det underliggende aktiv. Beskatningen sker som altovervejende hovedregel efter lagerprincippet."

Kvalifikationen beror på indholdet, ikke betegnelsen. I SKM2015.105.SR blev en aftale betegnet som en "garanti" anset for en finansiell kontrakt efter § 29, stk. 1, fordi den reelt var en Credit Default Swap med differenceafregning udløst af en Credit Event uafhængigt af, om banken led et tab. Tilsvarende blev binære optioner i SKM2014.11.SR kvalificeret som finansielle kontrakter med lagerbeskatning, tabsbegrænsning og medregning i kapitalindkomsten. Swaps vurderes element for element: i SKM2016.293.SR bekræftede

Skatterådet, at to nye renteswaps var finansielle kontrakter, og at gevinst/tab ved henholdsvis afståelse af de gamle og anskaffelse af de nye swaps opgøres efter lagerprincippet i § 33.

Spotundtagelsen i § 29, stk. 2. Terminkontrakter omfatter ikke aftaler, hvor afvikling sker inden for den sædvanlige afviklingsfrist på området. Undtagelsen er snæver. I to parallelle kendelser – 08-03172 og 08-03174 – havde elselskaber indgået terminkontrakter for at afdække prissikrisikoen ved elkøb. Landsskatteretten fastslog, at § 29, stk. 2 alene skal fange spothandler, hvor "ydre forhold i form af ekspeditionstid utilsigtet medfører, at de falder ind under definitionen for terminsaftaler" – en prissikringskontrakt er derfor ikke undtaget, uanset at afviklingsfristerne var branchesædvanlige, hvilket endda var bekræftet ved syn og skøn.

Lagerprincippet i § 33. Gevinst og tab opgøres som forskellen mellem kontraktens værdi ved indkomstårets udløb og begyndelse, jf. § 33, stk. 1. Dispensation til realisationsprincippet gives efter § 33, stk. 2 kun "i ganske særlige tilfælde", og kun når kontrakten indgås som led i virksomhedens primære drift for at sikre leverancer, og lagerbeskatning vil være til væsentlig økonomisk ulempe. Elselskabet i 08-03174 havde fået dispensation for 2002, men ikke for 2003 og 2004 – og måtte derfor lagerbeskattes.

Endelig viser 16-1524567, at også de løbende nettoafregninger på en swap indgår i lageropgørelsen af årets gevinst og tab – de kan ikke holdes uden for som rene renteposter.

LOV	Kursgevinstloven § 29, stk. 1, 2	Kursgevinstloven § 33, stk. 1, 2	
PRAKSIS	Landsskatteretten · Landsskatteretten: Opgørelse af gevinst og tab på swapaftaler - Anvendelse af lagerprincippet		06.01.2020
	Landsskatteretten · Landsskatteretten om beskatning af terminkontrakter i elforsyningsselskab		30.09.2009
	Landsskatteretten · Landsskatteretten om beskatning af terminkontrakter i elhandel		30.09.2009
	Skatterådet · Omlægning af renteswaps og opgørelse af gevinst og tab		27.06.2016
	Skatterådet · Behandling af Credit Default Swap udstedt som garanti efter Kursgevinstloven		06.02.2015
	Skatterådet · Beskatning af binære optioner som finansielle kontrakter		08.01.2014

Undtagelserne i § 30: kurssikring, aktieaftaler og leveringsbetingelsen

Kursgevinstlovens § 30, stk. 1 undtager otte kontrakttyper fra § 29 – bl.a. aftaler om fast ejendom, tegningsretter til aktier, kurssikring ved realkreditlån, konverteringsretter knyttet til pengefordringer, aftaler om køb og salg af aktier, valutakontrakter i forbindelse med værdipapirhandler, sædvanlige aftaler om levering af varer og tjenesteydelser samt aftaler om afståelse af virksomhed.

Leveringsbetingelsen i § 30, stk. 3. For nr. 3, 5, 6 og 8 er det udtrykkeligt en betingelse, at kontrakten kun kan opfyldes ved levering, og at den ikke afstås. Landsskatteretten har i 08-03172 og 08-03174 udstrakt kravet til også at gælde § 30, stk. 1, nr. 7 om sædvanlige leveringsaftaler, selv om nr. 7 ikke er opregnet i stk. 3. Retten fandt, at bestemmelsens ordlyd i sig selv indebærer et leveringskrav, og at den faktisk gennemførte differenceafregning "ansås for dokumentation for, at kontrakterne kunne opfyldes på anden måde end ved levering".

Kurssikring ved realkreditlån, § 30, stk. 1, nr. 3. Undtagelsen omfatter kurssikring ved optagelse, refinansiering, rentetilpasning eller indfrielse af lån med sikkerhed som nævnt i § 22, stk. 1. Allerede forarbejderne til den oprindelige kursgevinstlov behandler kurskontrakter indgående og understreger, at en låntagers kursdifference ved ophævelse af en kurskontrakt ikke er en finansiell kontrakt for ikke-næringsdrivende. Undtagelsen er udvidet i praksis: i SKM2022.65.SR bekræftede Skatterådet, at et

renteloft indbygget i et rentetilpasningslån og betalt via forhøjet bidragssats er omfattet af nr. 3, og at betingelsen i § 30, stk. 3 er opfyldt ved ekstraordinær indfrielse, når indfrielsesgebyret er fastsat og uafhængigt af renteloftets markedsværdi. Undtagelsen gælder dog ikke realkredit- og andre kreditinstitutter, når kontrakten er led i instituttets egen næringsvirksomhed ved finansiering, jf. § 30, stk. 2.

Modgående kontrakter, § 30, stk. 4. Er der indgået modgående kontrakter – også af ægtefællen, et koncernforbundet selskab eller et selskab, hvori den skattepligtige er hovedaktionær – falder undtagelserne i nr. 5, 6 og 7 væk, og § 29 finder alligevel anvendelse.

Retsvirkningen af at falde uden for § 29 – § 30, stk. 6. Kontrakter, der undtages, behandles efter skattelovgivningens almindelige regler. Højesteret præciserede rækkevidden i [36904/2025](#): efter forarbejderne til § 30, stk. 6 sker beskattningen "først og fremmest efter reglerne for det underliggende aktiv, og i øvrigt efter [statsskattelovens § 4](#)". Da de årlige optionspræmier vedrørte call-optioner, der **ikke** blev udnyttet, var der intet underliggende afstået aktiv at beskatte præmien sammen med, og præmierne skulle derfor beskattes efter statsskattelovens § 4. Højesteret fandt samtidig, at den femårige tilbagekøbsret reelt udgjorde fem enkeltstående etårige optioner, fordi retten bortfaldt år for år uden regulering af tidligere betalte præmier. Vestre Landsret var nået til samme resultat i [BS-21733/2022-VLR](#).

LOV	Kursgevinstloven § 22, stk. 1	Kursgevinstloven § 30, stk. 1-6	Statsskatteloven § 4
PRAKSIS	Højesteret · Højesteret: Sparekasses ekstraordinære aktiekøb i realkreditinstitut var næringsaktier, ikke anlægsaktier 04.09.2026 Landsretten · DLR Kredit-aktier erhvervet via sektormodel var næringsaktier – optionspræmier skattepligtige efter statsskattelovens § 4 30.06.2025 Landsskatteretten · Landsskatteretten om beskatning af terminskontrakter i elforsyningsselskab 30.09.2009 Landsskatteretten · Landsskatteretten om beskatning af terminskontrakter i elhandel 30.09.2009 Skatterådet · Renteloft på realkreditlån fritaget for beskatning 11.02.2022		

§ 12 Strukturerede fordringer efter § 29, stk. 3

[Kursgevinstlovens § 29, stk. 3](#) udvider reglerne om finansielle kontrakter til fordringer, der helt eller delvis reguleres i forhold til udviklingen i priser og andet på værdipapirer, varer og andre aktiver, når blot udviklingen er af en karakter, som kan lægges til grund i en finansiell kontrakt. Bestemmelsen blev indsat i 2005 som værn mod, at lagerbeskatningen af investeringsselskaber blev gjort illusorisk; af forarbejderne fremgår:

"Efter forslaget beskattes obligationer, der skal indfries med et beløb, der udvikler sig i overensstemmelse med kursudviklingen i hedgeforeninger og andre investeringsselskaber, efter reglerne for finansielle instrumenter. Herved sikres, at lagerbeskatningen af investeringsselskaber ikke gøres illusorisk."

Samme sted anføres, at det ikke behøver være hele gælden, der reguleres, og at "udviklingen behøver ikke være 1 til 1".

Undtagelserne og genindfangningsreglen. Efter 2. og 3. pkt. er fordringer, der alene reguleres efter danske eller andre EU-forbrugerpris-/nettoprisindeks, ikke omfattet. Men 4. pkt. genindfanger fordringen, hvis den **herudover** reguleres efter et andet grundlag, eller hvis den reguleres på grundlag af valuta og prisindeks, der ikke vedrører samme område. Netop denne regel var afgørende i [SKM2008.1012.SR](#), hvor obligationer knyttet til et strategi-indeks med både aktie- og valutakomponenter blev omfattet, og i [SKM2009.34.SR](#), hvor en

EUR-obligation med afkast knyttet til el- og energiderivater blev lagerbeskattet, selv om den som fordring i fremmed valuta ellers ville følge realisationsprincippet.

Praksis dækker et bredt spektrum af produkter:

Afgørelse	Produkt	Omfattet af § 29, stk. 3?
SKM2007.436.SR	Uforrentet obligation med afkast efter fem aktieindeks, inkl. betinget 2 %-ydelse	Ja – også den betingede ydelse, da den ikke opfyldte rentedefinitionen
SKM2010.142.SR	Obligation med indfrielseskurs efter 10 europæiske aktier	Ja
SKM2011.113.SR	Gearede long/short-certifikater med uendelig løbetid og stop-loss	Ja – stop-loss gjorde dem til pengefordringer
SKM2015.43.SR	Kreditrelaterede og aktieindekserede obligationer	Ja
SKM2019.155.SR	Finansieringsaftale om lægemiddeludvikling med usikker tilbagebetaling	Ja
SKM2019.239.SR	Resultatafhængige obligationer i P2P-låneselskab	Ja – afkastet var kursgevinst, ikke rente
SKM2021.196.SR	Certifikat knyttet til kursudviklingen i et investeringsselskab	Ja – kunne indgå i virksomhedsordningen
SKM2022.185.SR	Unit-linked kapitalindfrielseskontrakt	Ja
SKM2006.304.SR	Limited recourse-obligation med indfrielse afhængig af pengeinstitutters betalingssevne	Nej – afhængighed af debtors betalingssevne er ikke en regulering, der kan lægges til grund i en finansiel kontrakt
SKM2014.699.SR	Værdipapir med tvungent nedskrivningsvilkår	Nej – almindelig fordring, men nedskrivning = delafståelse

Sondringen er dermed relativt skarp: reguleres indfrielsen efter et **eksternt markedgrundlag**, er fordringen struktureret; afhænger den derimod alene af **debtors kreditværdighed**, er den en almindelig fordring. Konsekvensen af at være struktureret er lagerbeskatning efter § 33 samt for personer medregning i kapitalindkomsten og kildeartsbegrænset tabsfradrag efter § 32.

Strukturerede fordringer kan indgå i virksomhedsordningen som indekserede fordringer, jf. **SKM2009.34.SR** og **SKM2021.196.SR** sammenholdt med [virksomhedsskattelovens § 1, stk. 2](#).

LOV

[Kursgevinstloven § 29, stk. 3](#)
[Kursgevinstloven § 33, stk. 1](#)
[Virksomhedsskatteloven § 1, stk. 2](#)

PRAKSIS	Skatterådet · Beskatning af strukturerede obligationer som finansiel kontrakt	07.04.2022
	Skatterådet · Struktureret fordring kan indgå i virksomhedsordningen	13.04.2021
	Skatterådet · Resultatafhængige obligationer beskattes som strukturerede fordringer	02.05.2019
	Skatterådet · Finansieringsaftale kvalificeres som struktureret fordring og værdipapir	13.03.2019
	Skatterådet · Beskatning af strukturerede obligationer og tabsfradrag	15.01.2015
	Skatterådet · Værdipapir med nedskrivningsvilkår er fordring, men nedskrivning er delafståelse	13.10.2014
	Skatterådet · Beskatning af gearede long/short certifikater som finansielle kontrakter	01.03.2011
	Skatterådet · Strukturerede obligationer hvis afkast beror på aktiekurser er omfattet af Kursgevinstloven	24.02.2010
	Skatterådet · Beskatning af struktureret obligation i virksomhedsordningen	13.01.2009

Skatterådet · Gevinst og tab på strukturerede obligationer omfattes af Kursgevinstloven § 29	18.12.2008
Skatterådet · Beskatning af indeksreguleret obligationsafkast efter Kursgevinstloven	25.06.2007
Skatterådet · Obligationer med begrænset hæftelse er almindelige fordringer og blåstemplede	09.05.2006

Tabstradragsbegrænsningen i §§ 31-32 og kravet om § 13 erhvervsmæssig tilknytning

Symmetrien i beskatningen af finansielle kontrakter brydes af to værnsregler.

Selskaber – § 31. Tab på kontrakter, der indeholder ret eller pligt til at afstå aktier i selskaber, hvori den skattepligtige eller koncernforbundne selskaber ejer datterselskabs-, koncernselskabs- eller skattefri porteføljeaktier, samt på kontrakter vedrørende egne aktier, kan kun fradrages i tidligere års nettogevinster på samme kontrakt, jf. § 31, stk. 2, og derefter i indkomstårets og senere års nettogevinster på aktiebaserede kontrakter, jf. § 31, stk. 3. Reglen gælder tilsvarende for aktieindeksbaserede kontrakter, jf. § 31, stk. 4.

Personer – § 32. Tab er som udgangspunkt kildeartsbegrænset og kan kun fradrages i årets og tidligere års nettogevinster på kontrakter, med adgang til overførsel til en samlevende ægtefælle og fremførsel efter § 32, stk. 4. Overskydende tab på rent aktiebaserede kontrakter kan efter § 32, stk. 3 fradrages i nettogevinster på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacitet – en adgang, Skatterådet anvendte i SKM2015.43.SR på tab på aktieindekserede obligationer.

Undtagelsen: erhvervsmæssig tilknytning. Efter § 32, stk. 1, 2. pkt., er tabet fuldt fradragsberettiget, hvis kontrakten har tilknytning til erhvervsmæssig virksomhed (eller den skattepligtige er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17). Vurderingen er konkret, og praksis er omfangsrig:

- I 16-1524567 blev tre swapaftaler anset for at have erhvervsmæssig tilknytning, hvilket gav fuld fradragsret – men fordi kontrakterne dermed skulle indgå i virksomhedens indkomst i det år, de vedrørte, kunne et fejlagtigt selvangivet fremførselsberettiget tab på 4.965.302 kr. fra 2011 ikke udnyttes i 2012.
- Skattestyrelsens administrative praksis viser mønsteret klart: renteswaps med tilknytning til et erhvervsmæssigt lån anerkendes (fx SKM2018.257.SR, SKM2018.217.SR og SKM2016.441.SR), og en "rentekorridor" blev accepteret i SKM2015.198.SR.
- Ved råvarekontrakter er det afgørende, om risikoen faktisk afdækkes: hvede- og rapsfutures indgået inden høsten for at prissikre egen produktion havde erhvervsmæssig tilknytning (SKM2017.427.SR), og det samme gjaldt hvedefutures indgået for at prissikre kommende foderforbrug (SKM2017.425.SR) – mens købsfutures for en planteavler, der allerede havde solgt sin hvede, ikke havde det (SKM2017.426.SR).
- Valutakontrakter uden sammenhæng med virksomhedens egne betalingsstrømme falder uden for: se SKM2015.320.LSR om en landmands tab på 440.512 kr. på en CHF-valutaterminskontrakt og SKM2014.211.LSR om en valutawap, der ikke blev anset for erhvervsmæssig.

For aftaler vedrørende fast ejendom gælder en særordning i § 32, stk. 5: tab kan kun fradrages i gevinster på tilsvarende aftaler, og et resttab reguleres i afståelsessummen henholdsvis anskaffelsessummen for ejendommen.

LOV

Aktieavancebeskatningsloven § 17, stk. 1

Kursgevinstloven § 31, stk. 1-4

Kursgevinstloven § 32, stk. 1-5

PRAKSIS

Landsskatteretten · Landsskatteretten: Opgørelse af gevinst og tab på swapaftaler - Anvendelse af lagerprincippet

06.01.2020

Skatterådet · Beskatning af strukturerede obligationer og tabsfradrag

15.01.2015

Skatterådet · Beskatning af binære optioner som finansielle kontrakter

08.01.2014

Afgrænsningen til aktieavancebeskatningsloven og til

§ 14 låneomkostninger

Kursgevinstloven regulerer alene pengegæld og pengefordringer. Hvor et vederlag i stedet består i aktier eller rettigheder til aktier, skifter regelsæt – og det kan koste fradragsretten.

DSV-sagen. I [Sag 33/2010](#) havde DSV A/S optaget et mezzaninlån på 750 mio. kr. og som betingelse herfor tildelt kreditor aktietegningsretter. Selskabet opgjorde et tab på ca. 348 mio. kr., inklusive et "back end fee" på 76,3 mio. kr., og krævede fradrag som kurstab efter [§ 6](#) eller som låneomkostning efter den dagældende **kursgevinstlovs § 26, stk. 4**. Højesteret afviste begge dele:

"Lånet til DSV og tildelingen af aktietegningsretter i DSV må efter deres karakter anses for to separate ordninger, hvis skattemæssige behandling er reguleret af forskellige regelsæt."

"Når henses til karakteren af de eksempler på låneomkostninger, som er nævnt i forarbejderne, finder Højesteret, at der skal være tale om omkostninger, som kan henføres til selve gældens etablering eller indfrielse."

Da lånet blev indfriet til pari, påvirkede tegningsretterne ikke lånets værdi hverken ved optagelse eller indfrielse, og der var derfor intet kurstab. Parternes frie aftale om vederlagsform kunne ikke ændre den skattemæssige kvalifikation.

Låneomkostningsbegrebet i øvrigt. Højesteret havde allerede i [Sag 85/2012](#) (Takeda) afgrænset fradragsberettigede låneomkostninger over for etableringsudgifter i forbindelse med rådgiverbistand ved projektfinansiering af et virksomhedskøb – også her med en snæver forståelse af, hvad der kan henføres til selve låneforholdet.

Konvertible obligationer. Efter [§ 1, stk. 4](#) er konvertible obligationer ikke omfattet af kursgevinstloven. Kvalifikationen forudsætter dog, at instrumentet reelt opfylder betingelserne: i **SKM2008.962.SR** blev et instrument, hvor långiver hverken havde en ubetinget konverteringsret eller ret til kontant indfrielse, anset for en almindelig fordring omfattet af kursgevinstloven. Omvendt blev et nulkupon-gælds-brev med reel konverteringsret i **SKM2007.464.SR** behandlet efter [aktieavancebeskatningslovens § 1](#). Konsekvenserne af at falde ind under aktieavancebeskatningsloven kan være hårde: Østre Landsret nægtede i [BS-7798/2023-OLR](#) fradrag for tab på en konvertibel obligation, fordi de selskabsretlige beslutninger bag udstedelsen først blev registreret hos Erhvervsstyrelsen år efter realisationstidspunktet.

Tegningsretter og køberetter. Sondringen mellem warrants som tegningsret (aktieavancebeskatningsloven) og som køberet til allerede udstedte aktier (kursgevinstloven) fremgår direkte af forarbejderne til [§ 29](#), der gengiver cirkulære nr. 134 af 29. juli 1992:

"En warrant, der er en tegningsret til aktier m.v., beskattes derimod efter aktieavancebeskatningslovens regler. ... Warrants, der indeholder retten til at tegne obligationer, bortset fra konvertible obligationer, er omfattet af § 8 C."

Denne sondring er nu udmøntet i [§ 30, stk. 1, nr. 2](#) om tegningsretter og [nr. 4](#) om konverteringsretter knyttet til pengefordringer.



LOV [Aktieavancebeskatningsloven § 1, stk. 1](#) [Kursgevinstloven § 1, stk. 4](#)
[Kursgevinstloven § 6, stk. 1](#) [Kursgevinstloven § 30, stk. 1](#)

PRAKSIS	Højesteret · Højesterets dom om skattemæssig fradragsret for rådgiveromkostninger ved låneoptagelse og virksomhedskøb	27.01.2014
	Højesteret · Ingen fradragsret for tab på aktietegningsretter ydet som led i låneafale (DSV-sagen)	22.12.2011
	Landsretten · Fradragsret for tab på konvertibel obligation: Landsret afviser fradrag grundet manglende rettidig selskabsretlig registrering	28.10.2025
	Skatterådet · Konvertible obligationer anses som fordring under Kursgevinstloven	02.12.2008

Retskildebilledet: forarbejder, betænkninger og administrativ

§ 15 praksis

Kursgevinstretten er i usædvanlig grad forarbejdsstyret, og fire kildelag går igen i afgørelserne.

Betænkningerne. Skattelovrådets [betænkning nr. 1050/1985 om kursgevinster og kurstab](#) er grundlaget for hele fordringsdelen og citeres direkte af Højesteret i [Sag 102/2013](#). [Betænkning nr. 1139/1988 om beskatning af finansielle instrumenter](#) er tilsvarende grundlaget for kapitel 6 og 7 og formulerede både separationsprincippet og det obligatoriske lagerprincip.

Lovforarbejderne. Bemærkningerne til den gældende kursgevinstlov ([lovforslag L 194, 1996-97](#)) gengiver i vidt omfang cirkulære nr. 134 af 29. juli 1992 om kursgevinstloven og er derfor den praktiske indgang til begreberne terminskontrakt, option, warrant, swap og differenceafregning. Ved **lov nr. 724 af 25. juni 2010** blev mindsterentereglen ophævet og beskatningen af fordringer i danske kroner og fremmed valuta harmoniseret, og ved [lov nr. 1576 af 27. december 2019](#) blev værnsreglen i [§ 6, stk. 2](#) indsat.

Cirkulærer. Ud over kursgevinstlovscirkulæret er [cirkulæret om visse skattemæssige forhold ved konkurs og underskudsbegrænsning ved akkord m.v.](#) fortsat den bedste sammenhængende fremstilling af samspillet mellem kursgevinstbeskatning og underskudsbegrænsning ved akkord – dog med de dagældende paragrafnumre (§ 6 A svarer til nutidens § 24, og § 6 B til § 4).

Regnskabs- og indberetningsregler. [Mindstekravsbekendtgørelsen for større virksomheder § 14](#) kræver, at beholdningen af værdipapirer, herunder finansielle kontrakter, specificeres efter art med nominal værdi og kursværdi, og at finansielle virksomheder særskilt oplyser nedskrivning og tab på udlån efter kursgevinstlovens nedskrivningsregel. [Mindstekravsbekendtgørelsen for mindre virksomheder § 13](#) stiller tilsvarende krav på anfordring. Indberetningen af depoter og handler er reguleret i [bekendtgørelsen om skatteindberetning m.v.](#) – og netop indberetningen er efter [§ 15](#) en materiel betingelse for personers tabsfradrag på børsnoterede fordringer.

Aktualitet. Kursgevinstloven er senest konsolideret ved lovebekendtgørelse af 4. oktober 2025, og der er ikke registreret vedtagne, men endnu ikke konsoliderede ændringer. Den ovenfor beskrevne retstilstand kan derfor lægges til grund som gældende ret.

LOV [Kursgevinstloven § 6, stk. 2](#) [Kursgevinstloven § 15, stk. 1](#) [Kursgevinstloven § 24, stk. 1](#)

PRAKSIS	Højesteret · Beskatning af valutakursgevinster og fradrag for renteudgifter i kulbrinteindkomst	27.03.2015
---------	--	------------

§ 16 Sammenfatning: de bærende linjer i kursgevinstpraksis

Praksis på kursgevinstområdet kan sammenfattes i syv linjer.

1. Symmetrien er ikke til forhandling. Vælges lagerprincippet, skal både gevinst og tab medregnes, jf. [Sag 102/2013](#). Og lovens systematik er gennemgående spejlet: [§ 8](#) gør debtors gevinst skattefri præcis i det omfang, kreditor efter [§ 4, stk. 1](#) ikke kan fradrage tabet.

2. Interessefællesskab afskærer tabsfradrag – men ikke gevinstbeskatning. Både [§ 4](#) for selskaber og [§ 14, stk. 2](#) for personer rammer asymmetrisk: gevinst beskattes, tab afskæres. Identifikationen af ægtefæller og nærtstående som én aktionær gør reglerne bredere, end de umiddelbart ser ud, jf. [15-3041336](#) og [18-0006569](#).

3. Vederlagsfordringer skal bevare karakteren af varekredit. Sammenholdt viser [08-03186](#) og [08-03187](#), at afgørende momenter er kredittidens længde, om tilgodehavendet er akkumuleret over flere år, om der tilskrives renter, og om kreditor havde en berettiget forventning om betaling.

4. "Samlet ordning" er en helhedsvurdering, ikke en procentregel. Selv 67,7 % af den usikrede gæld var ikke nok i [SKM2007.677.SR](#), mens 61,2 % var det i [09-01282](#). Det afgørende er, om ordningen reelt sanerer økonomien, og om de udenforstående krav kan betragtes som småkrav.

5. Kursværdien er det centrale bevistema ved eftergivelse. Syn og skøn kan være udslagsgivende, jf. [10-0215554](#), og mellem nærtstående stilles skærpede krav til dokumentationen, jf. [13-0073499](#).

6. Valg af opgørelsesprincip er bindende. Dispensation gives kun i "ganske særlige tilfælde", og ønsket om at udskyde beskatning eller udjævne indkomsten er ikke et sådant, jf. [09-02219](#) og [16-0269305](#).

7. Kvalifikationen følger indholdet, ikke betegnelsen. En "garanti" kan være en CDS ([SKM2015.105.SR](#)), en "obligation" kan være en finansiel kontrakt ([SKM2019.239.SR](#)), og en "konvertibel obligation" kan være en almindelig fordring ([SKM2008.962.SR](#)). Omvendt kan et vederlag i warrants ikke omdøbes til kurstab, jf. [Sag 33/2010](#).

For tilgrænsende områder henvises til [aktiebeskatning](#) (aktieavance, konvertible obligationer og tegningsretter), [kryptovaluta-beskatning](#), [transfer-pricing](#) (armslængdefastsættelse af koncerninterne lånevilkår), [bindende-svar-skatteaaet](#) samt [gældssanering](#) og [rekonstruktion](#) for den insolvensretlige side af akkord og gældssanering.

LOV	Kursgevinstloven § 4, stk. 1	Kursgevinstloven § 8	Kursgevinstloven § 14, stk. 2
	Kursgevinstloven § 24, stk. 1	Kursgevinstloven § 25, stk. 2	
PRAKSIS	Højesteret · Beskatning af valutakursgevinster og fradrag for renteudgifter i kulbrinteindkomst Højesteret · Ingen fradragsret for tab på aktietegningsretter ydet som led i låneafale (DSV-sagen) Landsskatteretten · Gældseftergivelse og underskudsbegrænsning samt nægtelse af fradrag for tab på koncernintern regresfordring Landsskatteretten · Landsskatteretten: Fradrag for kurstab på gæld i fremmed valuta – Journalnr. 16-0269305 Landsskatteretten · Nægtet fradrag for tab på fordring mod koncernforbundet selskab grundet manglende dokumentation og koncernforbindelse Landsskatteretten · Skattepligtig kursgevinst ved gældseftergivelse – Kursgevinstloven § 21 Landsskatteretten · Kursværdi af fordring ved gældseftergivelse mellem nærtstående Landsskatteretten · Skattepligt af gældseftergivelse – Samlet ordning efter kursgevinstlovens § 24 Landsskatteretten · Afslag på skift fra lagerprincip til realisationsprincip for valutakursgevinster Landsskatteretten · Landsskatteretten om fradrag for tab på tilgodehavender mellem koncernforbundne selskaber		
			27.03.2015 22.12.2011 25.01.2023 21.09.2020 09.10.2019 07.05.2014 26.11.2013 14.10.2010 19.11.2009 17.09.2009

Landsskatteretten · Fradrag for tab på fordringer ved samhandel i koncernforbundne selskaber	17.09.2009
Skatterådet · Resultatafhængige obligationer beskattes som strukturerede fordringer	02.05.2019
Skatterådet · Behandling af Credit Default Swap udstedt som garanti efter Kursgevinstloven	06.02.2015
Skatterådet · Konvertible obligationer anses som fordring under Kursgevinstloven	02.12.2008
Skatterådet · Gældskonvertering af hovedkreditor er ikke en samlet ordning	01.10.2007

REFERENCE Lovgrundlag

10 paragraffer

Kursgevinstloven § 1	stk. 1	Kursgevinstloven § 3	
Kursgevinstloven § 4	stk. 1	Kursgevinstloven § 6	stk. 1, 2
Kursgevinstloven § 14	stk. 1, 2	Kursgevinstloven § 24	stk. 1
Kursgevinstloven § 25	stk. 1-4	Kursgevinstloven § 29	stk. 1, 3
Kursgevinstloven § 30	stk. 1	Kursgevinstloven § 32	stk. 1

MATERIALE Citerede afgørelser

59 afgørelser

HØJESTERET · ØVERSTE INSTANS

6

04.09.2026	Højesteret: Sparekasses ekstraordinære aktiekøb i realkreditinstitut var næringsaktier, ikke anlægsaktier	36904-2025
08.03.2023	Højesterets dom om beskatning af kursgevinst ved gældseftergivelse i kommanditselskaber	bs-41984-2021-hjr
21.06.2021	Beskatning af valutakursgevinst på udenlandsk lån var ikke i strid med EU-retten om kapitalens frie bevægelighed	175-2019
27.03.2015	Beskatning af valutakursgevinster og fradrag for renteudgifter i kulbrinteindkomst	102-2013
27.01.2014	Højesterets dom om skattemæssig fradragsret for rådgiveromkostninger ved låneoptagelse og virksomhedskøb	85-2012
22.12.2011	Ingen fradragsret for tab på aktietegningsretter ydet som led i låneaftale (DSV-sagen)	33-2010

LANDSRETTEEN · ANKEINSTANS

2

28.10.2025	Fradragsret for tab på konvertibel obligation: Landsret afviser fradrag grundet manglende rettidig selskabsretlig registrering	10282-12080
30.06.2025	DLR Kredit-aktier erhvervet via sektormodel var næringsaktier – optionspræmier skattepligtige efter statsskattelovens § 4	10654-14202

LANDSSKATTERETTEN · ADMINISTRATIV KLAGEINSTANS

18

09.12.2024	Beskatning af kursgevinst ved koncernintern gældseftergivelse og opgørelse af tab ved ejendomssalg	22-0064199
20.11.2023	Periodisering af gældseftergivelse og underskudsbegrænsning ved frivillig akkord	19-0001954

25.01.2023	Gældseftergivelse og underskudsbegrænsning samt nægtelse af fradrag for tab på koncernintern regresfordring	18-0006569
10.02.2021	Fradrag for tab på fordringer i K/S [virksomhed1] – konkurs og manglende inddrivelse	16-1788047
21.09.2020	Landsskatteretten: Fradrag for kurstab på gæld i fremmed valuta – Journalnr. 16-0269305	16-0269305
06.01.2020	Landsskatteretten: Opgørelse af gevinst og tab på swapaftaler - Anvendelse af lagerprincippet	16-1524567
09.10.2019	Nægtet fradrag for tab på fordring mod koncernforbundet selskab grundet manglende dokumentation og koncernforbindelse	15-3041336
30.08.2017	Afgørelse om fradrag for løntilgodehavende i konkursramt selskab	15-2069003
02.10.2014	Fradrag for tab på fordring godkendt efter bedrageri via investeringsfirma	13-0218216
07.05.2014	Skattepligtig kursgevinst ved gældseftergivelse – Kursgevinstloven § 21	10-0215554
26.11.2013	Kursværdi af fordring ved gældseftergivelse mellem nærtstående	13-0073499
01.11.2012	Nægtelse af fradrag for tab på koncernintern fordring	11-0297821
14.10.2010	Skattepligt af gældseftergivelse – Samlet ordning efter kursgevinstlovens § 24	09-01282
19.11.2009	Afslag på skift fra lagerprincip til realisationsprincip for valutakursgevinster	09-02219
30.09.2009	Landsskatteretten om beskatning af terminskontrakter i elforsyningsselskab	08-03172
30.09.2009	Landsskatteretten om beskatning af terminskontrakter i elhandel	08-03174
17.09.2009	Landsskatteretten om fradrag for tab på tilgodehavender mellem koncernforbundne selskaber	08-03186
17.09.2009	Fradrag for tab på fordringer ved samhandel i koncernforbundne selskaber	08-03187
SKATTERÅDET · ADMINISTRATIV MYNDIGHED		33
30.06.2025	Gældseftergivelse mellem koncernforbundne selskaber og overdragelse af anparter	25-1408327
12.01.2024	Beskatning af tab på krypto-fordringer og gave af kryptovaluta til børn	23-1122748
07.04.2022	Beskatning af strukturerede obligationer som finansiel kontrakt	21-1335254
11.02.2022	Renteloft på realkreditlån fritaget for beskatning	21-0804279
03.09.2021	Tilflytters beskatning af Dubai LLC anparter og fordringer	21-0315267
13.04.2021	Struktureret fordring kan indgå i virksomhedsordningen	20-1419700
02.05.2019	Resultatafhængige obligationer beskattes som strukturerede fordringer	18-1888023
13.03.2019	Finansieringsaftale kvalificeres som struktureret fordring og værdipapir	18-1250599
17.08.2018	Fradrag for tab efter bedrageri under investeringsmandat	18-0390183
13.11.2017	Skattefri eftergivelse af udlån til koncernforbundet selskab	17-0941577

27.06.2016	Omlægning af renteswaps og opgørelse af gevinst og tab	16-0178810
06.02.2015	Behandling af Credit Default Swap udstedt som garanti efter Kursgevinstloven	14-4925983
15.01.2015	Beskatning af strukturerede obligationer og tabsfradrag	14-2673174
13.10.2014	Værdipapir med nedskrivningsvilkår er fordring, men nedskrivning er delafståelse	13-0237076
08.01.2014	Beskatning af binære optioner som finansielle kontrakter	13-4734244
28.01.2013	Gældskonvertering til overkurs giver skattefri gevinst men underskudsbegrænsning	12-065678
28.03.2012	Beskatning af koncerninterne rente- og vederlagsfordringer efter kursgevinstloven	11-125388
21.12.2011	Fradrag for tabt forudbetaling ved skoles konkurs	11-189707
04.11.2011	Gældskonvertering, aktieklasser og datterselskabsaktier	10-132733
01.03.2011	Beskatning af gearede long/short certifikater som finansielle kontrakter	08-111213
21.12.2010	Beskatning af kursgevinst på rentefri fordring efter realisationsprincippet	10-093691
24.02.2010	Strukturerede obligationer hvis afkast beror på aktiekurser er omfattet af Kursgevinstloven	09-078716
02.02.2010	Gældskonvertering i koncern behandles som samlet ordning	09-185111
11.09.2009	Kursgevinst ved eftergivelse af koncernintern fordring	08-155875
22.04.2009	Fradrag for tab på garantkonti sidestilles med fordring	09-027664
13.01.2009	Beskatning af struktureret obligation i virksomhedsordningen	08-009220
18.12.2008	Gevinst og tab på strukturerede obligationer omfattes af Kursgevinstloven § 29	07-165165
02.12.2008	Konvertible obligationer anses som fordring under Kursgevinstloven	08-063616
08.02.2008	Fradragsret for tab på fordring mod direktør efter selskabstømning	07-190488
01.10.2007	Gældskonvertering af hovedkreditor er ikke en samlet ordning	07-149569
25.06.2007	Beskatning af indeksreguleret obligationsafkast efter Kursgevinstloven	07-080438
24.11.2006	Kursgevinst på garantibeviser indfriet til overkurs er skattepligtig	06-145068
09.05.2006	Obligationer med begrænset hæftelse er almindelige fordringer og blåstemplede	06-033401

FORARBEJDE Betænkninger

2 referencer

Kursgevinster og kurstab – Skattelovrådets udtalelse om den skattemæssige behandling af afkast af investeringer i finansielle fordringer (Betænkning nr. 1050/1985)

nr. 1050 · 1985 · Ministeriet for skatter og afgifter

Beskatning af finansielle instrumenter

nr. 1139 · 1988 · Skatteministeriet