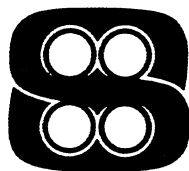


# Kursgevinster på finansielle fordringer

Christen Amby  
Jens Drejer



**UDGIVET AF:**

**A/S SKATTEKARTOTEKET INFORMATIONSKONTOR**  
Palægade 4, 1261, København K, tlf. 01-11 78 74

## Forord

Det indgåede forlig mellem regeringspartierne, socialdemokratiet og det radikale venstre den 19. juni 1985 om en skattereform vil medføre ændringer i en række bestemmelser i vort skattesystem. Heraf er ændringen i beskatningen af kursgevinster en af de mere gennemgribende.

Jeg er derfor glad for, at to så kyndige folk som kontorchef Jens Drejer og ligningschef Christen Amby, der begge har deltaget aktivt i de nye reglers udformning, og som har en utrolig baggrundsviden fra deres arbejde i henholdsvis skattedepartementet og statsskattedirektoratet, har taget sig tid til at skrive denne bog så hurtigt.

Det er især af stor værdi, at bogen er så gennemdokumenteret. Jeg finder det af stor betydning, at man som bilag blandt andet har medtaget alle svar til folketingets skatte- og afgiftsudvalg såvel som kommentarer til henvendelserne fra erhvervsorganisationerne til samme udvalg.

Skattereformen vil på afgørende punkter gøre vort skattesystem mere retfærdigt. Men nye regler vil altid forekomme komplicerede. Det er derfor af afgørende betydning, at bøger som denne hurtigst muligt står til rådighed for skatteyderne og deres rådgivere.

København, den 10. februar 1986

Isi Foighel

## Forfatternes forord

Formålet med denne bog er at gennemgå de nye regler i kursgevinstloven (lov nr. 532 af 13/12 1985 om den skattemæssige behandling af gevinst og tab på fordringer og gæld) og ændringerne i selskabsskatteovens bestemmelser om udloddende investeringsforeninger (lov nr. 533 af 13/12 1985 om ændring af selskabsskatteoven (udloddende investeringsforeninger)). Disse love er et led i aftalen om en skattereform den 19/6 1985 mellem regeringspartierne (det konservative folkeparti, venstre, kristeligt folkeparti, centrumdemokraterne), socialdemokratiet og det radikale venstre.

Bogens formål er at gennemgå de to loves virkeområder, herunder de enkelte bestemmelsers indhold og omfang. Der er endvidere en omtale af baggrunden for, at de enkelte bestemmelser er udformet, om det er tilfældet.

Der er lagt vægt på en udførlig omtale af de ændringer der er i reglerne i forhold til tidligere, ligesom der er lagt vægt på at gennemgå den nye mindsterenteregulering i detaljer, idet denne regel er en nyskabelse i dansk skatteret.

På en række områder er kursgevinstloven en videreførelse af de hidtidige regler. Det gælder f.eks. bestemmelsen om næringsbeskatningen af kursgevinster. I de tilfælde, hvor der bygges på de hidtidige regler, og hvor den hidtidige retspraksis således er retningsgivende under den nye lov, er bestemmelserne kun gennemgået summarisk.

Der er derfor ikke i bogen en fuldstændig gennemgang af de allerede i dag eksisterende afgrænsningsproblemer vedrørende næringsbeskatningen, idet kursgevinstloven ikke medfører ændringer i disse afgrænsninger. Læserne må her henvises til allerede eksisterende skatteretlige værker.

Det samme gælder vedrørende ligningslovens § 4. For selskaber, der i dag er omfattet af ligningslovens § 4, men som ikke omfattes af den nye lovs næringsbeskatning, skal der fortsat ske beskatning af kursgevinster på den nuværende beholdning af fordringer. Dette

tyder, at den nuværende afgrænsning af ligningslovens § 4 i praksis vil have betydning en række år fremover. Da afgrænsningen midlertid ikke er en følge af kursgevinstloven er afgrænsningsproblemerne også her kun behandlet summarisk.

Det har været et vigtigt formål med bogen, at den kan udgives middelbart efter vedtagelsen af kursgevinstloven. Tidsmæssige hindre har derfor afholdt os fra at gå ind i mere specielle, enkeltstående problemer.

Rent praktisk er arbejdet mellem os delt således, at Jens Drejer har skrevet kapitlerne 1-7 og Christen Amby kapitlerne 8-14.

København, den 10. januar 1986

Christen Amby og Jens Drejer

## Indholdsfortegnelse

### Forord

- A. Skatteminister Isi Foighel's forord
- B. Forfatternes forord

### Indholdsfortegnelse:

#### Kapitel 1 Indledning

- 1.1 Hovedpunkterne i de nye regler for fordringer i danske kroner
- 1.2 Hovedpunkterne i de nye regler for fordringer i fremmed valuta

#### Kapitel 2 Hvilke fordringer i danske kroner er omfattet af kursgevinstloven

- 2.1 Generelle bemærkninger
- 2.2 Kursgevinster og kurstab hos kreditor
- 2.3 Kursgevinster og kurstab hos debitor
- 2.4 Hvilke værdipapirer er ikke omfattet af kursgevinstloven

#### Kapitel 3 De hidtidige regler for beskatning af kursgevinster og kurstab på fordringer i danske kroner

- 3.1 Generelle bemærkninger
- 3.2 Næring
- 3.3 Investeringsvirksomhed
- 3.4 Spekulation

#### Kapitel 4 Næringsbeskatning efter kursgevinstloven

- 4.1 Generelle bemærkninger
- 4.2 Pengeæring for selskaber
  - 4.2.1 Pengeinstitutter
  - 4.2.2 Forsikringselskaber

- 4.2.3 Akkumulerende investeringsforeninger
  - 4.2.4 Realkreditinstitutter
  - 4.2.5 Kreditinstitutter
  - 4.2.6 Handelsnæring for andre selskaber
  - 4.2.7 Finansieringsvirksomhed for andre selskaber
  - 4.2.8 Beskatningens omfang og overgangsregler
  - 4.3 Pengenæring for personer og dødsboer
    - 4.3.1 Bankiere og vekselere
    - 4.3.2 Handelsnæring
    - 4.3.3 Finansieringsvirksomhed
    - 4.3.4 Beskatningens omfang og overgangsregler
  - 4.4 Vederlagsnæring
  - 4.5 Afsmitning
  - 4.6 Opgørelse af gevinst og tab
- Kapitel 5** Kursgevinstloven og spekulation eller anden indtægtskabende aktivitet
- 5.1 Generelle bemærkninger
  - 5.2 Spekulation
  - 5.3 Indtægtskabende aktivitet
  - 5.4 Overgangssituationen
- Kapitel 6** Kursgevinstloven og investeringsvirksomhed (ligningslovens § 4)
- 6.1 Generelle bemærkninger
  - 6.2 Overgangsregler
- Kapitel 7** Mindsterentereglen
- 7.1 Generelle bemærkninger
  - 7.2 Formålet med mindsterenten
  - 7.3 Virkningerne af mindsterentereglen
  - 7.4 Mindsterentereglen indhold
    - 7.4.1 Traditionelle obligationer
    - 7.4.2 Indeksobligationer
  - 7.5 Kontantlåneordningen
  - 7.6 Opgørelse af kursgevinsten
  - 7.7 Overgangsregler

- Kapitel 8** Fastsættelse af mindsterenten
- 8.1 Den halvårslige mindsterente
  - 8.2 Ændring af mindsterenten i halvårsperioden

- Kapitel 9** Investeringsforeninger
- 9.1 Akkumulerende investeringsforeninger
  - 9.2 De udloddende investeringsforeninger
    - 9.2.1 Udlodning af kursgevinster på fordringer
    - 9.2.2 Udlodning af kursgevinster på aktier m.v. i udenlandske investeringsselskaber i skattelylande
    - 9.2.3 Udlodning af kursgevinster på aktier m.v.

- Kapitel 10** Kursgevinst og kurstab på gæld
- 10.1 Kursregulering af gæld hos skatteyder, der er nærings-skattepligtig efter § 2
  - 10.2 Kursregulering af gæld hos andre skattepligtige
  - 10.3 Begrænsninger vedrørende fradrag for kurstab på indekslån
  - 10.4 Begrænsninger vedrørende fradrag for kurstab på lån, der indfries til overkurs

**Kapitel 11** Optagelse af lån, der udbetales til overkurs

- Kapitel 12** Valutakursgevinster og valutakurstab på fordringer og gæld i fremmed valuta. Ligningslovens § 8 D
- 12.1 Skattefri formuebevægelser
  - 12.2 Ligningslovens § 8 D
  - 12.3 Erhvervsmæssig tilknytning
  - 12.4 Beskatningstidspunktet

- Kapitel 13** Kursgevinstlovens regler for beskatning af kursgevinster og kurstab på fordringer og gæld i fremmed valuta
- 13.1 Fordringer og gæld i fremmed valuta hos selskaber o.l.
  - 13.2 Fordringer og gæld i fremmed valuta med tilknytning til erhvervsmæssig virksomhed
  - 13.3 Mindsterentereglen for fordringer i fremmed valuta
  - 13.4 0% obligationer

- 13.5 Valutakursregulering og borskursregulering skal behandles ens
- 13.6 Beskatningstidspunktet
- 13.7 Finanslån fra før 1/1 1976
- 13.8 Kurssikring, valutaterminsforretninger

## Kapitel 14 Konvertible obligationer

- Bilag 1 Skattereformaftalens afsnit om en kursgevinstordning
- Bilag 2 Forslag til lov om skattemæssig behandling af gevinster og tab på fordringer og gæld (L 19)
- Bilag 3 Forslag til lov om ændring af selskabsskatteoven (Udloddende investeringsforeninger) (L 20)
- Bilag 4 Skatte- og afgiftsudvalgets betænkning over forslag til lov om skattemæssig behandling af gevinster og tab på fordringer og gæld og forslag til lov om ændring af selskabsskatteoven (Udloddende investeringsforeninger)
- Bilag 5 Skatteministerens svar til folketingets skatte- og afgiftsudvalg vedrørende lovforslagene
- Bilag 6 Skatteministerens kommentarer til henvendelser fra erhvervsorganisationerne m.fl. til folketingets skatte- og afgiftsudvalg
- Bilag 7 Ændringsforslag til 3. behandling af forslag til lov om ændring af selskabsskatteoven (Udloddende investeringsforeninger) (L 20) og Tillægsbetænkning af 11/12 1985 over L 19
- Bilag 8 Lov nr. 532 af 13/12 1985 om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer og gæld

Bilag 9 Lov nr. 533 af 13/12 1985 om ændring af selskabsskatteoven (udloddende investeringsforeninger)

Bilag 10 Statsskattedirektoratets cirkulære 1985-47 af 19/12 1985 om mindsterenten for halvåret januar - juni 1986

Bilag 11 Afskrift af brev af 20/12 1985 fra boligministeren til Realkreditrådet

Bilag 12 Oversigt over ikrafttrædelsesreglerne i kursgevinstlovens § 10

## Stikordsregister

**I SAMME SERIE:**

**SKATTEREFORMEN OG FONDSBESKATNING  
AF JENS DREJER, PETER LOFT OG JESPER PÅLSSON**

**SKATTEREFORMEN OG VIRKSOMHEDSBESKATNING  
AF JENS DREJER OG GITTE SKOUBY**

**SKATTEREFORMEN OG PENSIONSBEKATNING  
AF HANNE SØGAARD HANSEN, HANS REFLUND,  
KIRSTEN LINDSTRØM OG ANNELISE RASMUSSEN**