



ADVISORY<sup>®</sup>

INDEPENDENT TAX CONSULTING



# Beskatning af finansielle kontrakter

## Katja Dyppel Weber

### SRF 2019

# Overblik

## Finansielle kontrakter

- Hvad er en finansiel kontrakt?
- Beskatning af finansielle kontrakter (efter KGL)
  - Særlige regler om fradrag for visse tab
  - Lagerbeskatning og muligheden for dispensation
- Finansielle kontrakter, som undtages af KGL
- Beskatning af finansielle kontrakter (uden for KGL)

## Kryptovaluta

- Introduktion til kryptovaluta
- Kvalifikation af kryptovaluta



ADVISORY®

INDEPENDENT TAX CONSULTING

# Hvad er en finansiel kontrakt?

# Hvad er en finansiel kontrakt?

I den finansielle begrebsdannelse anvendes terminologien "finansielle kontrakter" ikke som sådan

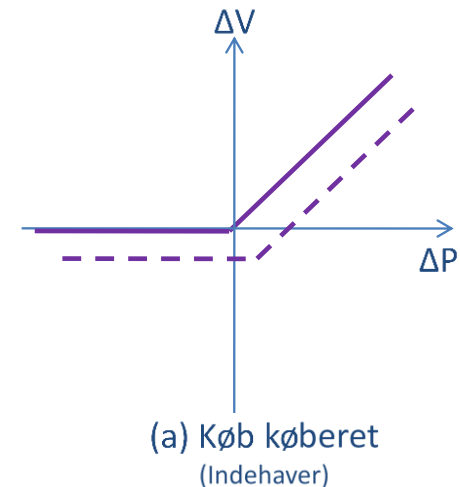
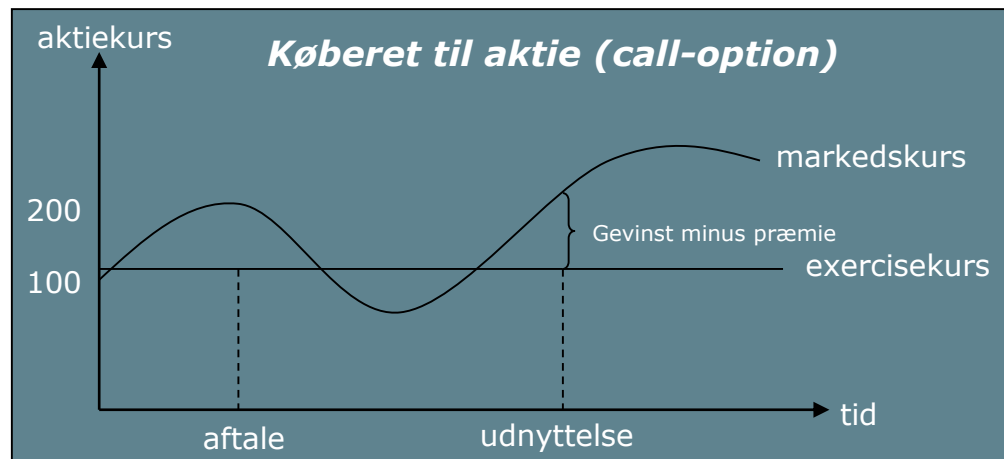
- Definition af derivater:

"Et finansielt instrument, hvis pris direkte afhænger af (*derive from*) værdien af en eller flere underliggende råvarer, valutaer, økonomiske variable, aktier, gældsinstrumenter, andre derivater eller et hvilket som helst aftalt prisindeks (eks. ændringer i forbrugerprisindekset eller forsendelsesomkostninger). Derivater indebærer handel med rettigheder og forpligtelser baseret på de underliggende aktiver, men resulterer ikke nødvendigvis i en overførsel af de underliggende aktiver."

# Finansielle kontrakter - KGL § 29, 1

## Købe- og salgsretter - skatteretlig definition:

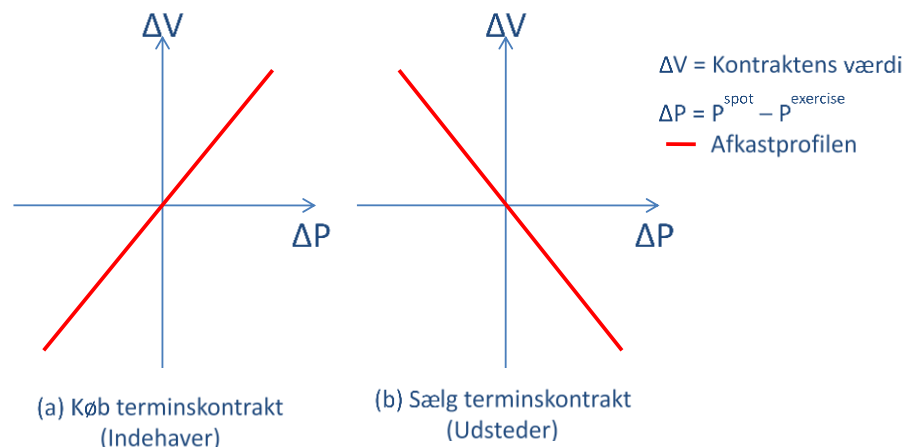
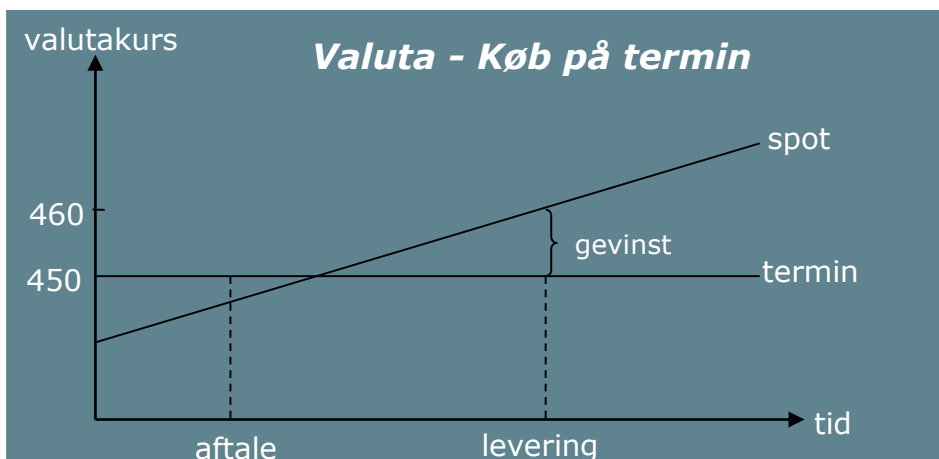
- Aftale om en køberet (call option) eller salgsret (put option) forstås en aftale om, at køberettens hhv. salgsrettens indehaver har en ret til at erhverv hhv. afstå et aktiv eller et passiv til en på forhånd fastsat pris på eller inden et på forhånd aftalt tidspunkt
  - Køberet: indehaver har en køberet og udsteder har en salgspligt
  - Salgsret: indehaver har en salgsret og udsteder har en købepligt



# Finansielle kontrakter - KGL § 29, 1

## Terminskontrakt - skatteretlig definition:

- Aftale om overdragelse af et aktiv eller en gældsforpligtigelse til en på forhånd fastsat pris, hvor opfyldelsen af kontrakten sker på et på forhånd aftalt tidspunkt, der ligger senere end aftaletidspunktet.
  - Symmetrisk risiko for køber (erhverver) og sælger (udsteder)
  - Forwardkontrakter og futures er som udgangspunkt omfattet
- Når afviklingstidspunktet ligger senere end aftaletidspunktet, men afviklingen finder sted inden for den afviklingsfrist, der på området anses for sædvanlig -> sædvanlig spothandel



# Finansielle kontrakter - KGL § 29, 1

## Afgørende elementer i den skattemæssige definition

- Bindende aftale
  - Rene tilbud accepteres ikke
  - Ikke formkrav
  - Afgrænsning i forhold til forkøbsretter
- En tidsmæssig forskydning mellem aftaletidspunkt og afviklings-/leverings-tidspunkt
  - Både tidsbegrænset og tidsubegrænset
  - Skal afgræns overfor salgsaftaler med forskudt levering
- Fastsat pris i aftalen
  - Nominelt beløb
  - Beregningsformel
    - Fastsat efter objektive kriterier
    - Ikke væsentlig usikkerhed om den fremtidige overdragelsespris

Omfatter alle finansielle kontrakter uanset formål (hedging, investering, arbitrage)

Hvad hvis de grundlæggende betingelser ikke er opfyldt?

# Finansielle kontrakter - KGL § 29, 1

## “Portefølje”-tankegang



- Reglerne finder anvendelse på andre aftale- og kontrakttyper end de nævnte, såfremt de er *sammensat* af terminskontrakter samt købe- og salgsretter.
  - Futures - standardiserede terminskontrakter ofte på aktieindeks og valuta.
  - Swaps
  - FRA's – Forward Rate Agreement
  - Credit default swaps
  - Total return swaps
  - REPO

Ver ref.  
 Deres ref.  
 Dato 31.12.2005 Side 4

**Finansielle instrumenter**

Specifikation af Markedsverdi af Deres forretninger med Jyske Bank:

Reference	Produkt	Markedsverdi DKK
ABB 31999	Kundeterminsforretning	1.015,58

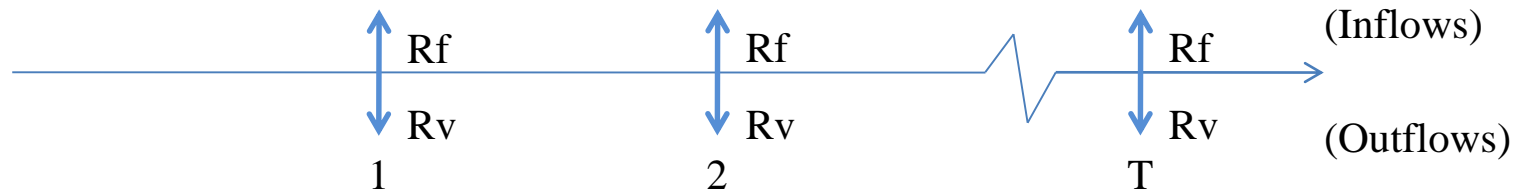
Varer fra en hel verden

[PRØV HANDEL MED FUTURES](#)
[KORT INTRO](#)

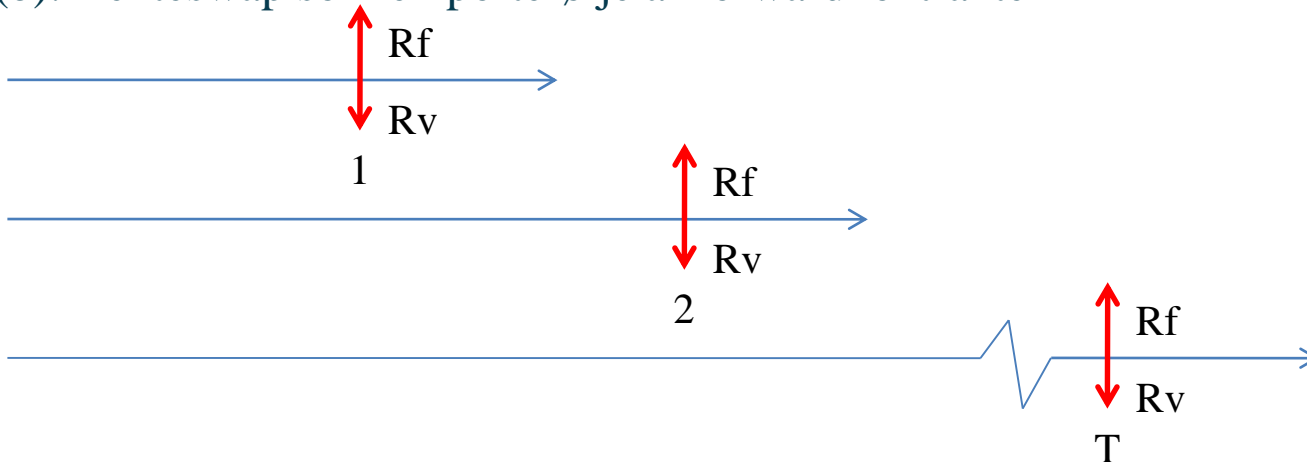


# (Valuta)renteswap

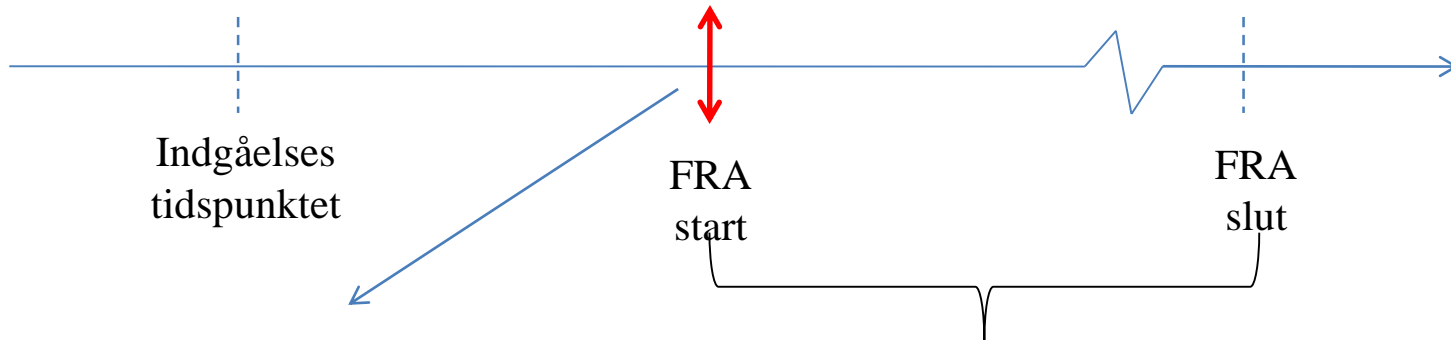
(a): Betalingsstrømmen på en (valuta)renteswap



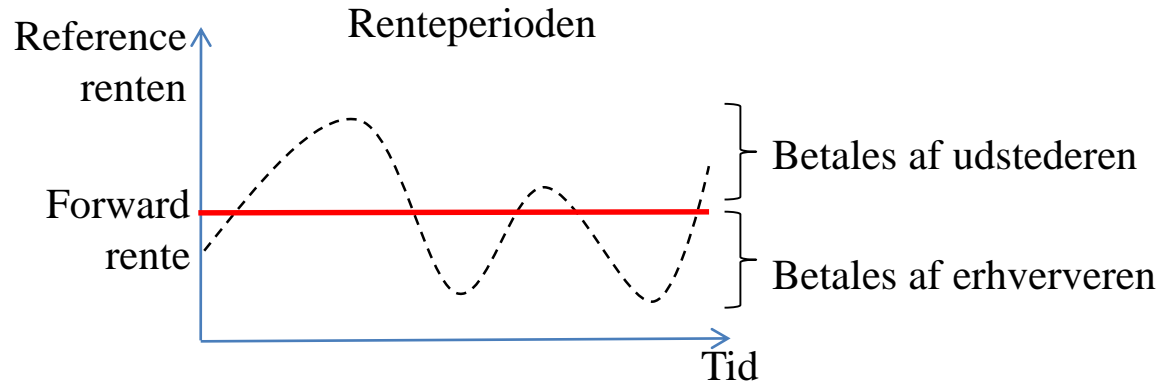
(b): Renteswap som en portefølje af forwardkontrakter



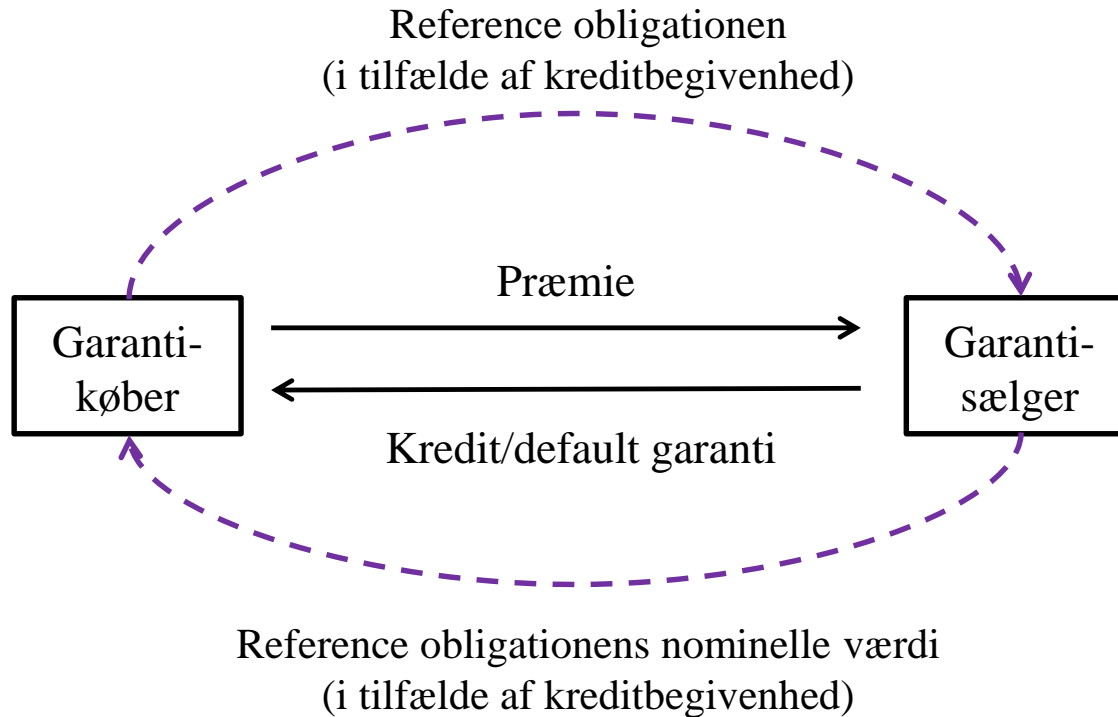
# FRA (Forward Rate Agreement)



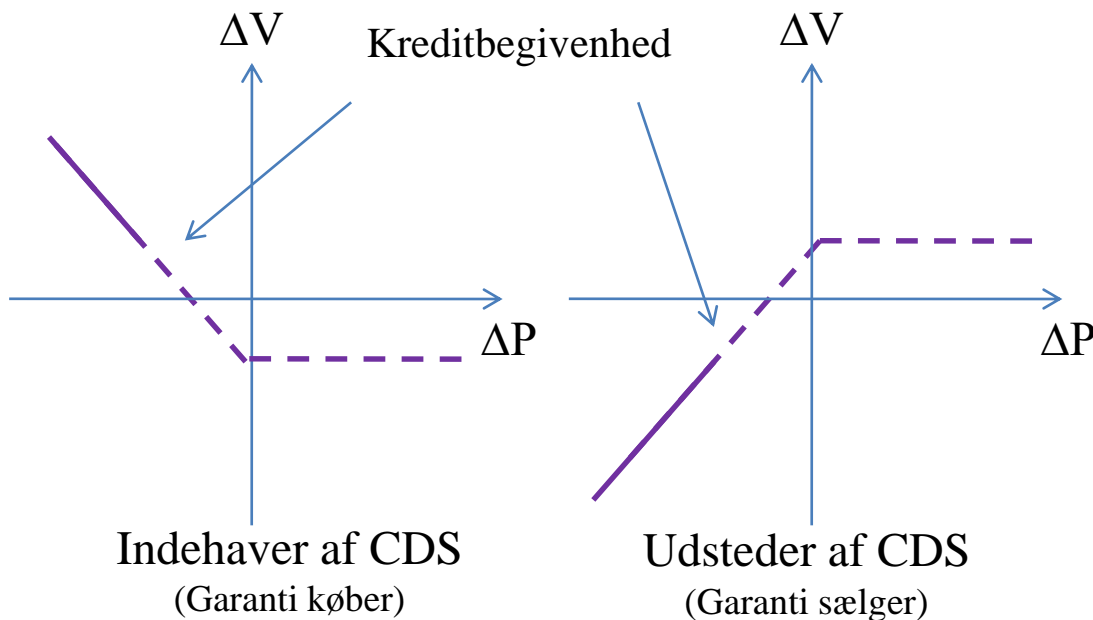
Indehaveren stilles, som var renten på det fiktive lån i renteperioden lig forwardrenten, eks. 7 % p.a.



# Credit Default Swap



# Credit Default Swap



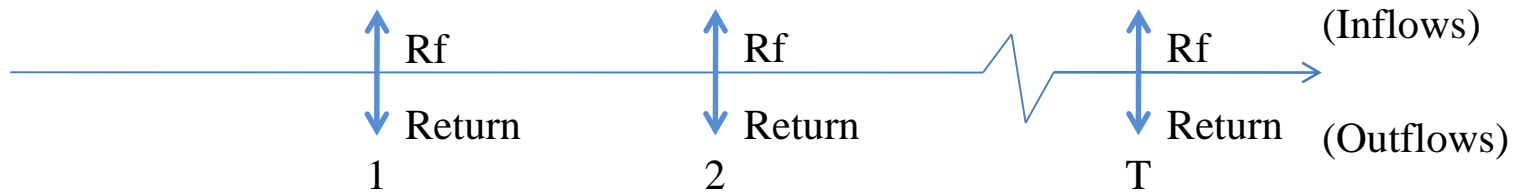
$\Delta V =$  Værdien af garantien

$\Delta P = P_{\text{marked}} - P_{\text{nominel}}$

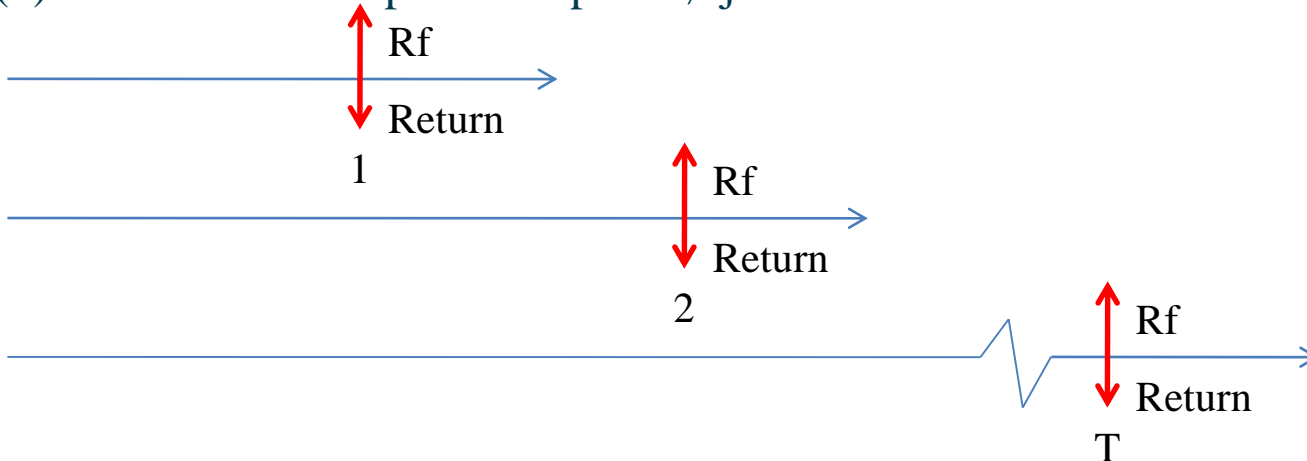
— Afkastprofil for CDS, inkl. præmien

# Total Return Swap

(a): Betalingsstrømmen på en total return swap

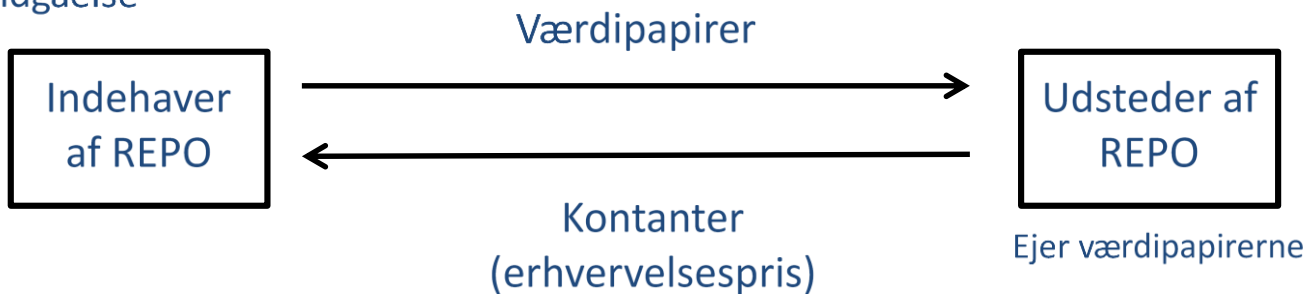


(b): Total return swap som en portefølje af forwardkontrakter

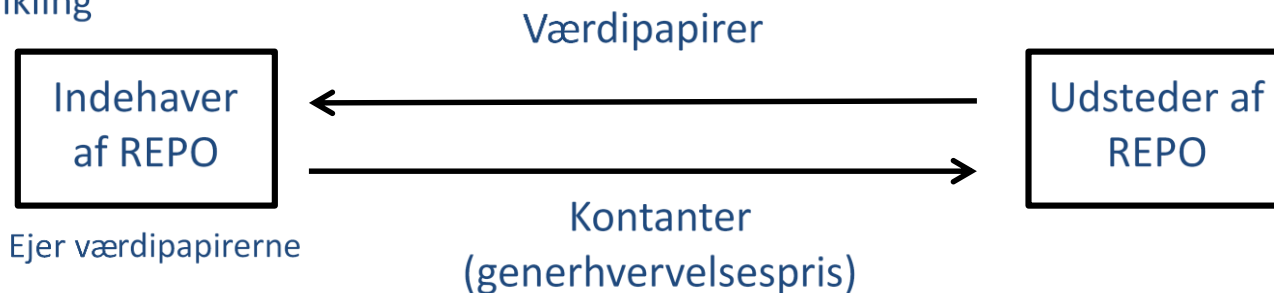


# REPO

## REPO indgåelse



## REPO afvikling



# Strukturerede fordringer – KGL § 29, 3

En sammensætning af en traditionel 0-kupon obligation med en eller flere finansielle kontrakter, men hvor der er tale om ét samlet produkt

Skatteretlig definition:

- *Fordringen* skal *reguleres* helt eller delvist i forhold til udviklingen i priser og andet på værdipapirer, varer og andre aktiver mv., og
- Reguleringen skal foretages efter en udvikling, *der er af en karakter*, som kan lægges til grund i en finansiel kontrakt.
  
- § 29, stk. 3 omfatter kun fordringer – to væsentlige konsekvenser:
  - Fra beskatning på salgstidspunkt til lagerbeskatning
  - Fra almindeligt tabsfradrag til tabsbegrænsning

Eksempler

- Valutakonto USD/DKK 2 ½ Y
  - Indlånskonti – Rente afhænger af udviklingen i USD/DKK
- Råvare Plus
  - Obligation – Afkast afhængig af udvikling i spotkurser på råvarer
- Danmark Top 20
  - Obligation/Option – Afkast afhængig af udviklingen i OMXC20

# Strukturerede fordringer – KGL § 29, 3

## Reguleringskravet

- Hel eller delvis regulering
  - Hvornår er reguleringen tilstrækkelig?
  - Sandsynlighed for, at den samlede indfrielse sum er større/mindre
- "og andet" og "andre aktiver"
  - Uindskrænket fortolkning
  - Ikke renteniveau eller betalingsdygtighed

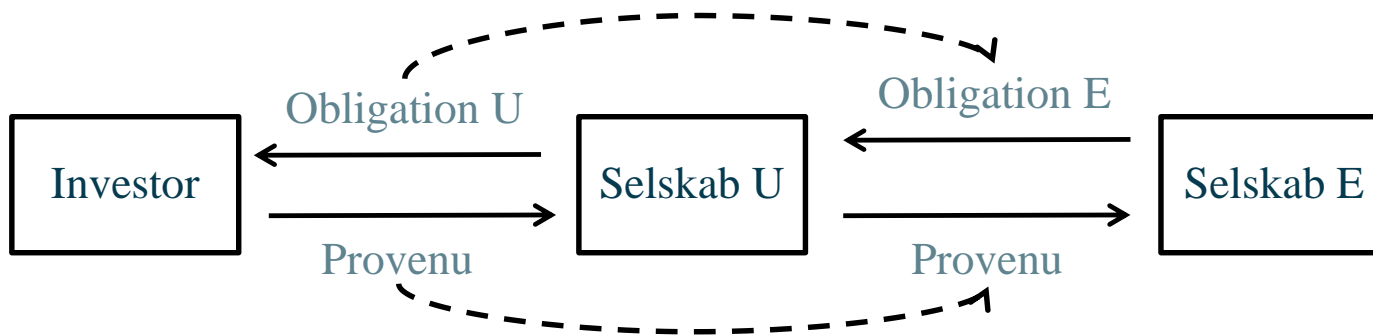
## Karakterkravet

- Forventning om, at værdien på det underliggende aktiv vil ændre sig
  - Reel risiko?
- Er det sandsynligt, at en finansiel kontrakt indgås?
  - Reel risiko?
  - Subjektiv vurdering?
  - Retssikkerhed?
- Banker og pengeinstitutters betalingsevne?
- Vindindeks og vindmøllers el-produktion?
- Udenlandske statsobligationer?



# Strukturerede fordringer – KGL § 29, 3

Obligation U anses for reguleret  
efter værdien af obligation E



Hele provenuet investeres i  
obligation E



ADVISORY<sup>®</sup>

INDEPENDENT TAX CONSULTING

# Beskatning af finansielle kontrakter

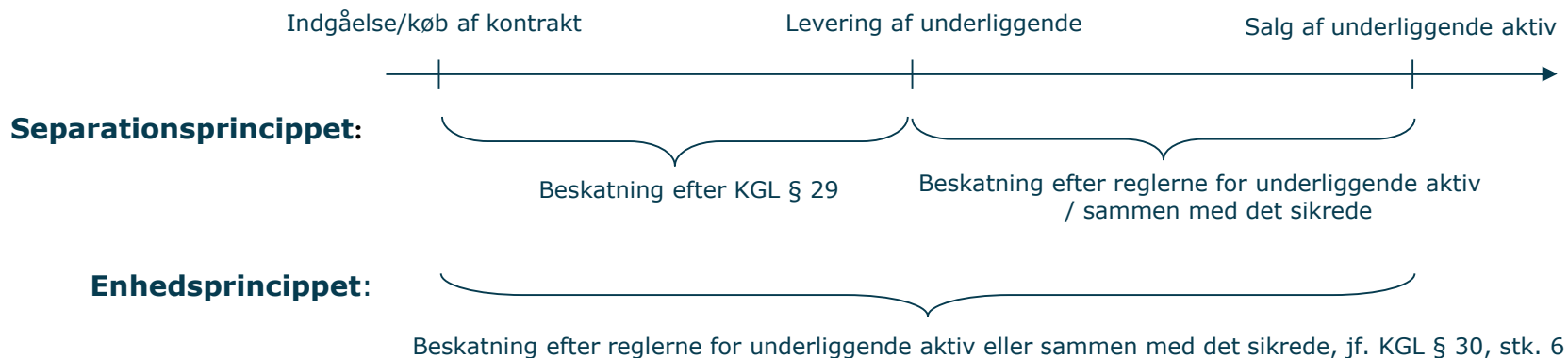
# Beskatning af finansielle kontrakter

## Separationsprincippet – KGL § 33, stk. 1

- Beskatning er generel og symmetrisk
- Gevinster og tab på de omfattede kontrakter er skattepligtige uden hensyn til afregningsformen

## Enhedsprincippet – KGL § 30, stk. 6

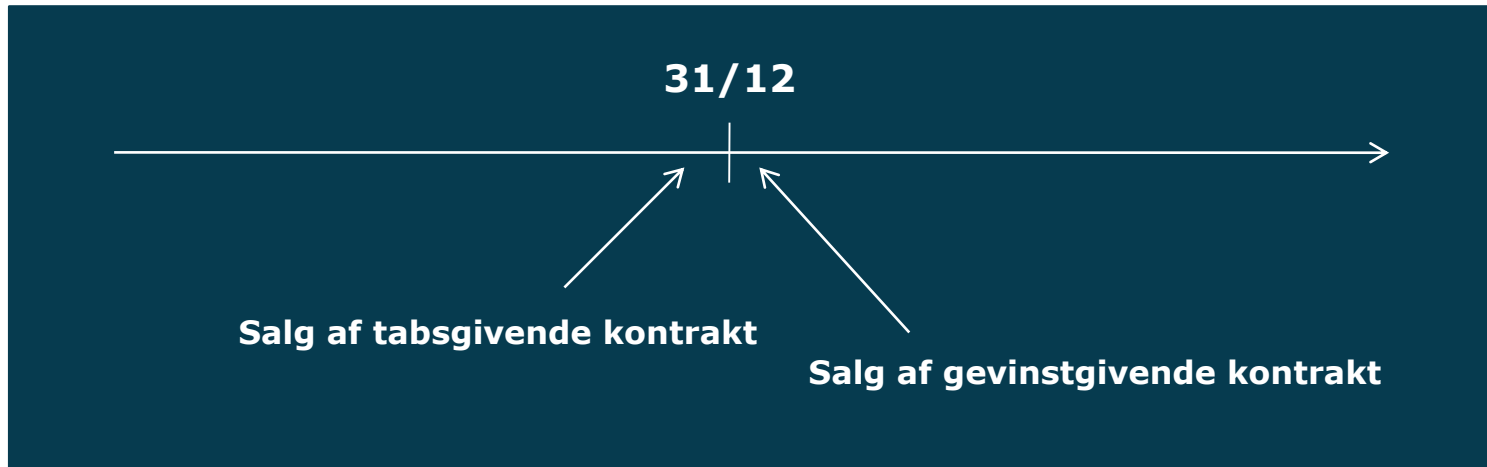
- Skattelovgivningens almindelige regler



# Beskatning af finansielle kontrakter

## Periodisering

- HR: Lagerprincippet
  - Gevinst/tab opgøres som forskellen mellem værdien ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse
  - Valgt for at imødegå muligheder for skatteudskydelse



# Beskatning af finansielle kontrakter

## Værdien af urealiserede kontrakter

### Markedsværdien ved indkomstårets udløb

- Børsnoterede kontrakter - giver sædvanligvis ikke anledning til problemer
- Unoterede kontrakter - Ligningsmyndighederne er berettiget til at foretage et skøn over værdien ved indkomstårets udløb

### Hvilke kriterier skal lægges til grund?

- Tilsvarende finansiell kontrakt med samme restløbetid
- På baggrund af underliggende noterede aktiv
  - Likviditet
  - I mange tilfælde
  - med rimelig sikkerhed
  - ansættes forsigtigt i årene forud for realisation af gevinster og tab på kontrakten

Ingen doms- eller administrativ praksis

# Beskatning af finansielle kontrakter

## Dispensation for lagerbeskatning

- Der kan opnås dispensation fra lagerprincippet til anvendelse af realisationsprincippet
- Dispensation er ikke principskifte
  - Periodiseringsprincip gælder i hele kontraktens løbetid
  - Principskifte vil normalt være betinget af, at princippet anvendes fra kontraktens start. (se også SKM2012.374.H)
  - Principielt skal der anmodes om dispensation forud for indgåelse af kontrakten, jf. bl.a. SKAT i SKM2010.449.ØLR, men hvordan skal man så påvise en økonomisk ulempe?
    - I hidtidig praksis er det anerkendt, at der søges på bagkant

# Beskatning af finansielle kontrakter

## Dispensation for lagerbeskatning (fortsat)

Følgende to betingelser skal være opfyldt:

- 1) Indgået som led i den primære drift til sikring af fremtidige leverancer til og fra virksomheden
  - Råvarer/produkter (ikke anlægsaktiver)
  - Anvendelsesområdet er priskontrakter vedrørende virksomhedens varer eller produkter – eks. el, olie, korn, m.v.
  - Valutakontrakter vedr. produkter i øvrigt (dog typisk i KGL § 30, stk. 1, nr. 7)
- 2) Virksomheden skal godtgøre en væsentlig økonomisk ulempe
  - Ses over kontraktens løbetid
  - Betydelige omkostninger forbundet med at frigøre likviditet
  - Har virksomheden frie reserver, der kan anvendes til skattebetaling, da udgift ingen ulempe
  - Realiseres gevinsten inden skatten forfalder er betingelsen ikke opfyldt
  - Ingen modgående kontrakter, da ellers ingen økonomisk ulempe
  - Rentefradragsbegrænsningsreglerne vil formentligt have en betydning for så vidt angår swaps, der ikke vedrører gæld i fast ejendom

# Særligt om selskabers tab

HR: Alle tab er fradragsberettigede

## U1: Kontrakter vedr. skattefri aktier:

- Finansielle kontrakter med ret eller pligt til at afstå aktier i selskaber, hvori den skattepligtige eller koncernforbudne selskaber ejer aktier, der har karakter af DSA, KSA eller skattefri PA
- Finansielle kontrakter med ret eller pligt til at afstå aktier i det udstedende eller erhvervende selskab (egne aktier)
- Finansielle kontrakter som er baseret på aktieindeks, der består af aktier, som selskabet kan afstå skattefrit

## Konsekvens:

- Prioriteret rækkefølge for modregning:
  - Tidligere indkomstårs nettogevinster på kontrakten
  - Indkomstårets og de følgende indkomstårs nettogevinster på alle aktiebaserede kontrakter



# Særligt om selskabers tab

## U2: Realisationsbeskattede PA (§ 31 A)

- Finansielle kontrakter som vedrører unoterede aktier, hvis realisationsprincippet er valgt
- Gælder ikke for kontrakter som er omfattet af KGL § 31

## Konsekvens:

- Prioriteret rækkefølge for modregning:
  - Tidligere indkomstårs nettogevinster på kontrakten
  - Indkomstårets og de følgende indkomstårs nettogevinster på alle aktiebaserede kontrakter
  - Nettogevinster på realisationsbeskattede PA (kun § 31 A)
- NB! Ved modregning i nettogevinster på aktiebaserede kontrakter, er der ingen prioritering mellem tab efter § 31 og § 31 A

# Særligt om personers tab

## HR: Begrænset fradrag tab

- Kildeartsbegrænset nettotab (carry-back)

## U: Kontrakter med tilknytning til erhvervsmæssig virksomhed

- Beror på en konkret vurdering
- Vurderingen foretages på tidspunktet for indgåelse af kontrakten
- Den erhvervsmæssige tilknytning skal opretholdes

Formålet med betingelsen - kan ikke udledes af lovbemærkningerne

## Optionsudvalgets betænkning

- Konsekvent asymmetrisk regelsæt -> anbefales ikke
- Anbefaling: Symmetrisk beskatning, som alene fraviges ved betydelige skattetækningsmuligheder, eks. visse aktiebaserede kontrakter

# Særligt om personers tab

## Erhvervsmæssig tilknytning – generelle betragtninger

- Indebærer at kontrakten vedrører en erhvervsmæssig risiko
- Ved vurderingen kan der tages udgangspunkt i praksis vedrørende den tidligere gældende affattelse af KGL § 6, stk. 1
- Inkluderer både omsætnings- og anlægsaktiver
- Afgrænses over for spekulation

*“Det er hverken muligt eller hensigtsmæssigt at opstille sort-hvide regler for, hvornår en kontrakt kan anses for at have erhvervsmæssig tilknytning, da det er umuligt på forhånd at fastlægge alle tænkelige situationer, som finansielle kontrakter (med erhvervsmæssig tilknytning) kan indgå i. I stedet vil der i alle tilfælde være tale om en konkret bevisvurdering, hvor skatteyder skal godtgøre, at konkrete finansielle kontrakter har tilknytning til erhvervsmæssig virksomhed.”*

## To centrale problemstillinger

- Krav om sikring?
- Sammenhængen mellem den finansielle kontrakt og det underliggende aktiv/passiv

# Særligt om personers tab

## Krav om sikring?

- I modsætning til omlægning og omkostningsminimering
  - Risikominimering = minimering af usikkerhed
  - Reduktion af udgifter = omlægning af risikoprofil
- Følger ikke af lovens ordlyd
- Lovbemærkningerne indeholder ét eksempel på erhvervsmæssig tilknytning (sikring)

## Højesteret (SKM2016.587H)

- Erhvervsmæssig tilknytning vil normalt foreligge ved valutaterminskontrakter, der indgås med henblik på at afdække kursrisikoen ved lån eller tilgodehavender i fremmed valuta eller omlægning til en sådan valuta
- Det samme kan efter omstændighederne gælde for valutaterminskontrakter, der indgås med henblik på at reducere finansieringsomkostninger ved at stille den pågældende, som om et lån var omlagt til den fremmede valuta. Dette må forudsætte, at der er en tæt sammenhæng mellem terminskontrakterne og lånet.

# Særligt om personers tab

Tilstrækkelig sammenhængen mellem den finansielle kontrakt og det underliggende aktiv/passiv?

- Krone for krone afdækning vs. indre sammenhæng
  - Delvis afdækning/omlægning/reducering af omkostninger
  - Krav om "perfekt" match?

Højesteret (SKM2016.587H)

- Såfremt kontrakten indgås med henblik på at reducere finansieringsomkostningerne er det en betingelse, at der er en tæt sammenhæng mellem valutaterminskontrakterne og lånet

Praksis vedrørende råvarer (pris og valuta)

- Ikke krav om "perfekt" match

Praksis vedrørende lån (renter og valuta)

- Generelt har LSR en (mere) skærpet tone. Der lægges vægt på
  - beløbsmæssig sammenhæng mellem kontrakten og hovedstolen/restgælden på den erhvervsmæssige gæld
  - at kontrakten involverer samme valuta, som det bagvedliggende lån
  - at betalingerne under kontrakten og eksponeringen følges ad

# Særligt om personers tab

Tilstrækkelig sammenhæng (fortsat)

*“Det er i øvrigt ikke godtgjort, at der er en indre og direkte sammenhæng mellem kontrakterne og den erhvervsmæssige gæld, som kontrakterne skal afdække/sikre.”*

Eksempel: Rentefølsomheden på en vanilla renteswap afhænger bl.a. af løbetid og den nominelle hovedstol.

- Lidt forsimplet har en renteswap med en løbetid på 10 år en dobbelt så høj følsomhed over for renteudsving som en renteswap på 5 år

Indirekte sammenhæng

- Det anerkendes at skatteyder kan løfte bevisbyrden – men sjældent
  - Accepterede swap med en hovedstol svarende til trækingsretten på en kassekredit. SKM2009.152.SR
  - Accepterede en swap med en større teknisk hovedstol end lånet (baseret på rentefølsomheden). SKATM-2003-18-06 LSR offentliggjort af Dansk Landbrugsrådgivning.
  - Accepterede at rentecap i DKK kunne afdække lån i EUR. Skatteministeriet tog bekræftende til genmæle og sagen blev forliget.



ADVISORY®

INDEPENDENT TAX CONSULTING

# Finansielle kontrakter, som undtages af KGL

# De undtagne kontrakter

KGL § 30 opregner de undtagne kontrakter:

1. Aftaler vedrørende fast ejendom
2. Tegningsretter til aktier m.v. omfattet af ABL
3. Kurssikringskontrakter
4. Konverteringsretter (retten til at indfri til kurs 100)
5. Aftaler om køb og salg af aktier
6. Valutakontrakter knyttet til værdipapirhandel
7. Sædvanlige aftaler og valutakontrakter knyttet hertil
8. Aftaler om afståelse af virksomhed

Konsekvens af undtagelsen:

- Enhedsprincippet -> beskatning efter skattelovgivningens almindelige regler
  - Enten de regler som gælder for kontraktens underliggende aktiv (eks. tegningsretter eller aftaler om køb af aktier).
  - Eller de regler, der gælder for det sikrede aktiv (eks. sædvanlige aftaler og valutaderivater).



# Kontrakter uden betingelser

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 1**

Aftaler vedrørende fast ejendom, medmindre aftalens løbetid kan overskride 12 måneder og aftalens parter er personer som nævnt i BAL § 22

- Beskattes sammen med ejendommen
- Afstås eller udløber uudnyttet
  - Køberetter er omfattet af EBL, mens salgsretter er omfattet af SL
- NB! Visse aftaler mellem familiemedlemmer indgået d. 5/12 2007 og senere

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 2**

Tegningsretter til aktier m.v.

- Beskatning efter ABL
- Afgrænsning mellem køberet og tegningsret

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 4**

Konverteringsretter knyttet til pengefordringer

- Beskattes sammen med obligation/ pantebrev

# De undtagne kontrakter: betingelser

**Overholdes betingelser ikke -> retur til KGL § 29**

## Leveringskrav - stk. 3

- Ingen mulighed for differenceafregning
- Fastlagt ved aftalens indgåelse
- Må udløbe uudnyttet
  - Efter 1999 (L169) er der ikke krav om faktisk levering
- Salg og genkøb?
  - Reelt ejerskab
  - Tidsmæssigt aspekt?
  - TfS 2010, 482 Ø

## Modgående kontrakter – stk. 4

- Deltagere?
- Ikke krav om samme mængde
  - Dvs. modgående den mængde, som både kan købes og sælges
- Ikke krav om samme pris
- Ingen praksis – formålsfortolkning
  - Undgå timingarbitrage

## Ingen afståelse - stk. 3

- Aftaleparterne forbliver de samme
- Ændring af væsentlige aftalevilkår (konkret vurdering)
  - Forlængelse af kontrakten.
  - Vedtægtsændringer, som ændrer indholdet af aktieoption/indløsningsret.
  - Påvirker ændringen værdien af den finansielle kontrakt?
- Konsekvens for den som overdrager

# Kontrakter med betingelser

## KGL § 30, stk. 1, nr. 3

Kurssikring ved optagelse, refinansiering, rentetilpasning eller indfrielse af lån med sikkerhed som nævnt i § 22, stk. 1, 5. pkt.

KGL § 22, stk. 1, 5. pkt. - lån, der optages med sikkerhed i:

- Fast ejendom,
- skibe, eller
- direkte hæftelse eller garanti fra centralregeringer, centralbanker, offentlige enheder eller regionale eller lokale myndigheder i et land inden for EU eller EØS

## Betingelser:

- Leveringskrav & ingen afståelse
- Ingen betingelser for kurssikringsaftaler indgået i tilknytning til rentetilpasningslån
  - Når kontrakten afstås/opsiges ved ejerskifte af ejendom, *eller*
  - Når kontrakten opsiges efter krav fra kreditor

# Kontrakter med betingelser

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 5** Aftaler om køb og salg af aktier

- Omfatter både noterede og unoterede aktier, anparter mv.
- Gælder både køberetter og salgsretter i vedtægter, aktionæroverenskomster m.v. samt for mange børsnoterede aktiekontrakter

### Betingelser:

- Leveringskrav & ingen afståelse
  - Gælder dog ikke for LL §§ 7P og 28-ordninger (og tidl. tilsvarende)
- Ingen modgående kontrakter
  - For LL §§ 7P og 28-ordninger gælder KGL § 29 kun for den modgående kontrakt

# Kontrakter med betingelser

## KGL § 30, stk. 1, nr. 6

Valutakontrakter i forbindelse med køb og salg af værdipapirer

- Valutakontraktens løbetid svarer til sædvanlig afviklingstid for handel med de værdipapirer, som valutakontrakten vedrører  
– Sædvanlig afviklingstid?

### Betingelser:

- Leveringskrav & ingen afståelse & ingen modgående kontrakter

### Konsekvenser:

- Valutakontrakten beskattes sammen med den aftale om køb eller salg af værdipapirer, som den knytter sig til

# Kontrakter med betingelser

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 7, 1. led**

Sædvanlige aftaler om levering af varer og andre aktiver samt tjenesteydelser til privat brug eller til brug i modtagerens virksomhed eller som produkt af egen virksomhed

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 7, 2. led**

(..)samt valutakontrakter indgået i forbindelse hermed

### Betingelser:

1. Leveringskravet knytter sig kun til de sædvanlige aftaler
2. Hverken sædvanlige aftaler eller valutakontrakter må være optaget til handel på reguleret marked
3. Der må ikke være indgået modgående kontrakter
  - Hvad knytter betingelsen sig til?

# Kontrakter med betingelser

## **KGL § 30, stk. 1, nr. 8** Aftaler om afståelse af virksomhed

- Udstedte køberetter, erhvervede salgsretter og salg på termin
- Hel eller delvis afståelse – dvs. eks. også afståelse af immaterielle rettigheder

### Betingelser:

- Leveringskrav & ingen afståelse

### Konsekvenser:

- Gevinst og tab på kontrakten i forbindelse med salg af virksomheden vil dermed indgå i opgørelsen af gevinst og tab på de aktiver (og passiver), der afstås



ADVISORY<sup>®</sup>

INDEPENDENT TAX CONSULTING

# Beskatning af finansielle kontrakter uden for KGL



# Når KGL ikke finder anvendelse

Når reglerne i KGL § 29 ikke finder anvendelse, eks.

- ved ikke at opfylde kravet om forud fastsat pris
- Ved ikke at være omfattet af begrebsrammen (hybrid)
- Visse uudnyttede kontrakter

Sammen med eller separat fra det underliggende aktiv

- Separat ("separationsprincippet") -> Statskatteloven
  - Et differenceafregnet instrument, kan næppe anses som køb og salg af det underliggende
- Sammen ("enhedsprincippet"):
  - Forud fastsat aftale om levering, kan næppe anses som andet end køb og salg af det underliggende
  - Det kan formentlig opstilles betingelse om, at der ved aftaleindgåelse forudsættes levering og at der faktisk sker levering

# Når KGL ikke finder anvendelse

## Statsskatteloven (separationsbeskatning)

- Indkomst efter SL § 4 vs. formuegenstand omfattet af SL § 5
  - Derivater, som opfyldes ved differenceafregning er i sin essens et væddemål.
  - Det kan ikke udelukkes at standardiserede og likvide kontrakter kan omfattes af SL § 5.
  - Såfremt selve kontrakten overdrages, må dette tale for, at den udgør et selvstændigt formuegode.
- Væddemål efter SL § 4 f
  - Skattepligtig af indkomst og nettetab kan fradrages, hvis driftsomkostning.
- Formuegenstand efter SL § 5
  - Skattefri, medmindre der foreligger spekulation eller næring.



ADVISORY<sup>®</sup>

INDEPENDENT TAX CONSULTING

# Beskatning af kryptovaluta

# Introduktion

## Ingen egentlig definition

- Nationalbanken karakteriserer virtuelle valuta som:  
*”enheder til betaling, der ikke er udstedt af en centralbank og ikke er lydende i en national valuta med status som lovligt betalingsmiddel. Virtuelle valutaer er desuden karakteriseret ved, at de typisk kun foreligger i elektronisk form.”*

## Kan forekomme i mange forskellige former

- Lukkede virtuelle valuta-systemer (World of Warcraft)
- Virtuelle valuta-systemer med envejs pengestrømme (SAS-bonus)
- Virtuelle valuta-systemer med tovejs pengestrømme (Bitcoins og Bookcoins)

## Initial Coin Offerings (ICOs)

- Ny måde at finansiere startups – alternativ til crowdfunding (én dansk ICO)
  - Sikrer transparens og real time data såvel som transaktioner gennem smart contracts og IOT
- I en ICO sælger udstederen en kryptovaluta, kaldet token

# Generelle betragtninger

## (Udenlansk) valuta?

- Ingen skatteretlig definition af "fremmed valuta"
  - Ingen relevant praksis, hvor dette fastsættes nærmere
- Virtuelle valuta opfylder ikke betingelserne for at være en "fremmed valuta" (SKM2014.226.SR)
  - ikke reguleres af de globale valutamarkeders aktører,
  - ikke undergives regulering af en centralbank,
  - ikke kan fordres indfriet, og
  - ikke er tilknyttet en stat eller et valutaområde.

## Formuegode?

- Finder en af kapitalgevinstbeskatningslovene anvendelse?
- Statsskatteloven §§4-6
  - Kan virtuelle valuta være et formuegode når det kun foreligger i elektronisk format?
  - SKAT har anlagt en formodning om, at kryptovaluta erhverves med henblik på spekulation

# Særligt om Bitcoins og Bookcoins

## SKM2014.226.SR (påklaget)

- Bitcoins kan ikke anses for en officiel valuta som nævnt i SKL § 3C
- Ved Bitcoin-systemet er der hverken en kreditor eller en debitor, hvorfor der således ikke opstår en fordring, gæld eller finansiel kontrakt
- Bitcoin-systemet er et betalingssystem og spørger har ikke godtgjort en erhvervsmæssig begrundelse for anvendelsen (overflødig pengetransaktion)

## SKM2017.520.SR

- Bitcoins og Bookcoins kan ikke sammenlignes
- Bookcoinbeviset anses for at være en pengefordring i form af et anfordringstilgodehavende, der giver ret til at på forlangende at få levereret en bestemt mængde sølv
- Udgør derfor en struktureret fordring

## Kommentarer

- KGL § 29, stk. 3 – er det en pengefordring?
- Kan det være en finansiel kontrakt?
- Udgør det en aftale om salg af sølv?

# Særligt om ICO

## Forskellige typer af token

- Utility token, security token, asset token

## Token-udsteder

- UP: skattepligt af realiseret indtægt
- Relevante undtagelser
  - Kan en security tokens sidestilles med aktier?
  - Kan en security token sidestilles med en obligation?
- Spænder beskatningen ben for potentialet for ICO finansiering af danske start-ups?

## Investor

- Vil et senere salg være:
  - Et salg aktier?
  - Et salg af fordring?
  - Et salg af en finansiel kontrakt?
  - Et salg af en formuegenstand?
- Investorens faktiske forhold, herunder om tokens er erhvervet som led i næringsvirksomhed eller i spekulationsøjemed kan være relevant



ADVISORY®

INDEPENDENT TAX CONSULTING



# KATJA DYPPEL WEBER

M.SC., PH.D.  
PARTNER, CORIT ADVISORY