København, November 2026

Masterclass

Beskatning af kryptovaluta

David Dahl Vinther, Senior Tax Manager, Cedra
Ekstern lektor, Juridisk Institut, CBS

Dagens program

- En praktisk gennemgang af ”kryptovaluta”
- Den skattemæssige behandling af kryptovaluta
- Bevisbyrder og andre processuelle udfordringer i relation til kryptovaluta
- Faldgruber ifm. beskatning af kryptovaluta

En praktisk gennemgang af ”kryptovaluta”

Hvad er ”kryptovaluta”?

... en digital og decentraliseret måde at udveksle oplysninger direkte mellem parter, uden bindeled/mellemmænd

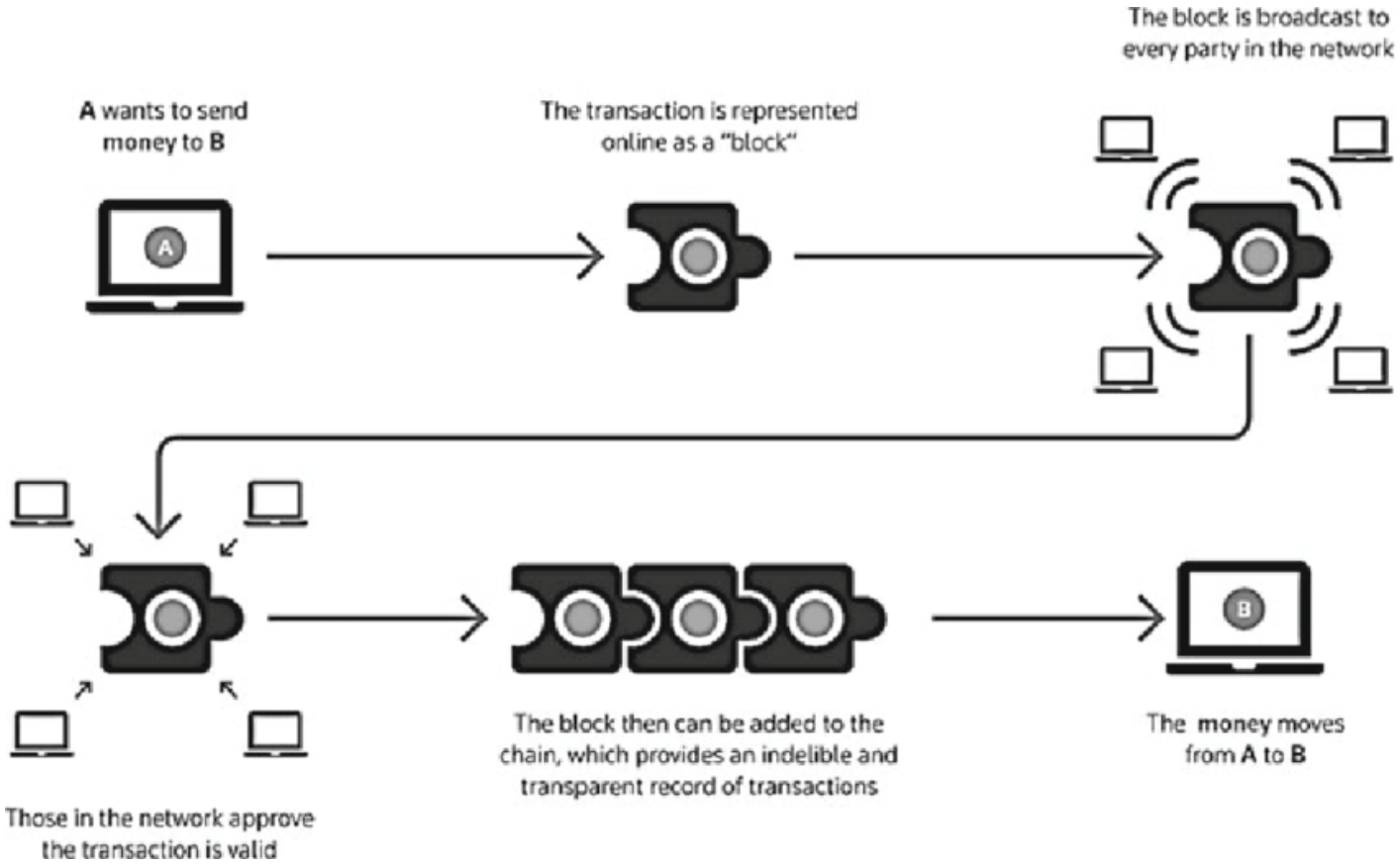
… først introduceret med ”Bitcoin” i 2009, men har udviklet sig igennem årene.

… fællestræk for blockchains er:

- brugere kan lave ændringer på blockchainen ved brug af et unikt digitalt ”fingeraftryk”
- alle transaktioner er offentlig tilgængelige og verificeres af brugerne på netværket
- en ”block” er en sum af verificerede transaktioner, der direkte refererer til den forudgående ”block”
  - en ”Bitcoin-block” indeholder typisk op til 2.500 transaktioner og tager i gennemsnit 10 min at verificere

- verifikation sker ved fx ”mining” eller ”staking”
  - for Bitcoin anslås der at være mere end 100.000 noder på verdensplan, hvoraf omkring 25.000 af disse er offentligt synlige noder
  - den part der verificerer den næste ”block” i kæden, belønnes ved dels nye ”mønter” og dels transaktionsomkostningerne (gas fees) for de transaktioner der verificeres

Hvordan fungerer ”kryptovaluta”?



*Kilde: https://www.researchgate.net/figure/Illustration-of-a-blockchain-transaction-Source-Financial-Times_fig2_343794335

Hvad er forskellen på de forskellige ”kryptovaluta”?

Krypto V1 – Bitcoin

- Overførsel af ”penge” mellem to parter
- De senere år blevet en såkaldt ”store of value” eller ”digitalt guld”
  - Dog udvikling af en masse ”layer-2” løsninger

Krypto V2 – fx Ethereum

- Overførsel af data mellem to parter
  - Muliggør ”smart contracts”

Smart contracts og ”DApps”

- Fileshare – decentraliseret cloud service
- Travala.com (TRVL-token) – kryptoverdens svar på Airbnb
- NFT’er i spilbranchen
- Effektivisering af el-distribution
- Uddannelsesprojekter i bl.a. Afrika (Cardano)

Ved oprettelse af smart contracts, skal disse tilføjes til blockchainen. Dette er kun muligt ved at betale ”gas fees” i den hjemmehørende valuta (fx ETH)

Hvordan handles/opbevares ”kryptovaluta”?

Kryptovaluta kan handles på en børs (Kraken, Crypto.com, Binance, Coinbase og mange flere) eller en ”Decentralized Exchange” (DEX)

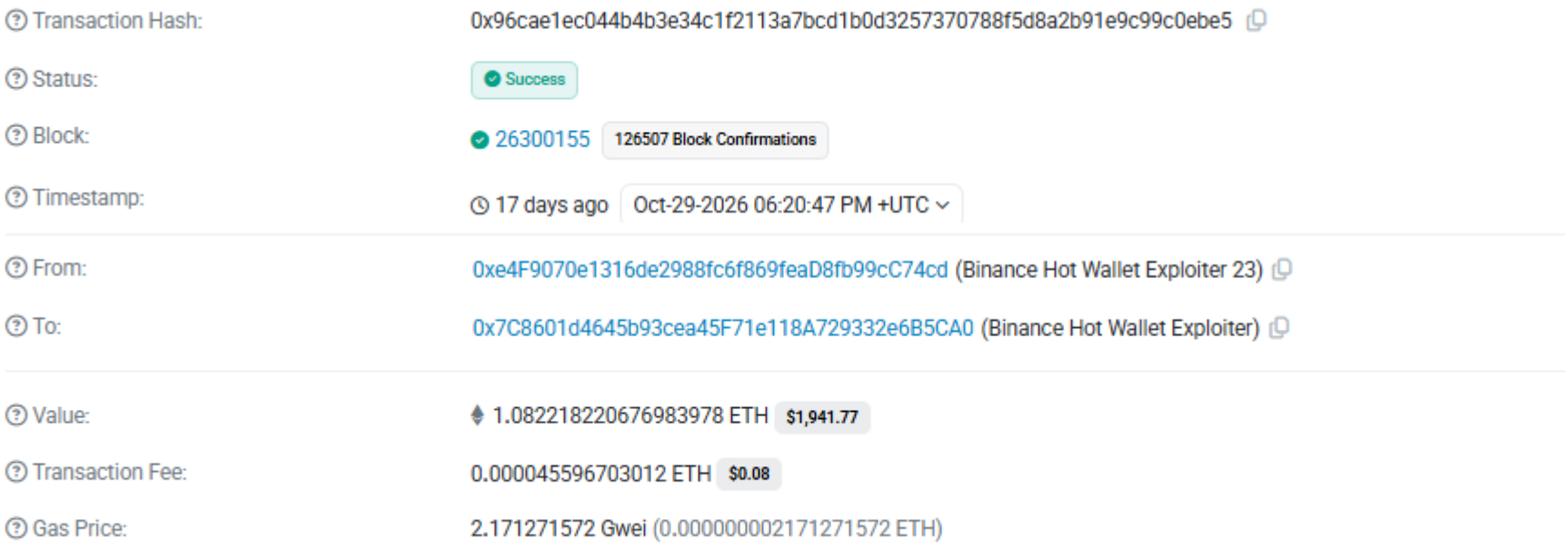
Kryptovaluta ”opbevares” på en såkaldt ”wallet”

- Sondres mellem ”hot” og ”cold” wallets
- En wallet opbevarer ikke kryptovaluta, men indeholder de unikke (og personlige) koder der er nødvendige for foretage ændringer på blockchainen
- I modsætning til en bankkonto er en wallet ikke navngiven/knyttet til en bestemt person

Alle transaktioner på blockchainen er offentligt tilgængelige og kan derfor kontrolleres – fx ved brug af en ”blockchain explorer”

Hvordan ser en transaktion ud?

Alle transaktioner på blockchainen er offentligt tilgængelige og kan derfor kontrolleres ved brug af en ”blockchain explorer” - fx www.etherscan.io



Den finansielle sektors indtog

Den Europæiske centralbank har den 21. september 2026 lanceret ”**Pontes**”

- En digital infrastruktur og løsning til afvikling af aktiver med ”centralbankpenge”

Oversat til dansk:

- Pontes smidiggør handel med digitale obligationer, repræsenteret som en ”token” på en decentraliseret ledger (blockchain)

- Pontes er et system der koordinerer overførslen af obligationen med den korresponderende betaling

- Sikrer at levering og betaling begge finder sted, eller at ingen af delene finder sted

Den finansielle sektors indtog

”»Hele det tabu er så småt forsvundet,« siger Mads Clemmensen, chef for Danske Banks nye satsning, **til Finans** med henvisning til, at kryptovalutaer har været omgærdet af en aura af kriminalitet og svindel.

Banken ser nu på såkaldte *stablecoins*, som følger værdien af en traditionel valuta som euro eller dollar, og hvor udbyderen ifølge EU-krav mindst skal have reserver, der svarer til det udbudte antal stablecoins.”

Business-overblik: Danmarks største bank har store kryptoplaner

Vi læser erhvervsnyhederne og tjekker aktiekurserne fra morgenstunden. **Her er hele dit Business-overblik.**



Kryptovalutaer har i årevis haft et blakket ry. Nu kaster de store banker sig over dem. Foto: Justin Tallis/AFP/Ritzau Scanpix

Den skattemæssige behandling af kryptovaluta

Den skattemæssige behandling af ”kryptovaluta”

Kryptovaluta dækker pt. over mere end 66 mio. forskellige produkter, som skattemæssigt ikke nødvendigvis behandles ens

- Bitcoin
- Ethereum
- NFT (Non-fungible token)
- Stablecoin

Kryptovaluta er ikke entydigt defineret i skatteretten

- HR: Skattefrit formuegode
- U1: Næring eller spekulation, jf. statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a
- U2: Finansiel kontrakt omfattet af kursgevinstloven

Er kryptovaluta ”penge”?

SKM2014.226.SR

- Gevinst og tab ved handel med kryptovalua var indkomstopgørelsen uvedkommende
- Kryptovaluta var ikke omfattet af kursgevinstlovens regler, idet kryptovaluta ikke udgør ”penge” – dette begrundes med en henvisning til Nationalbankens definition af ”penge”.

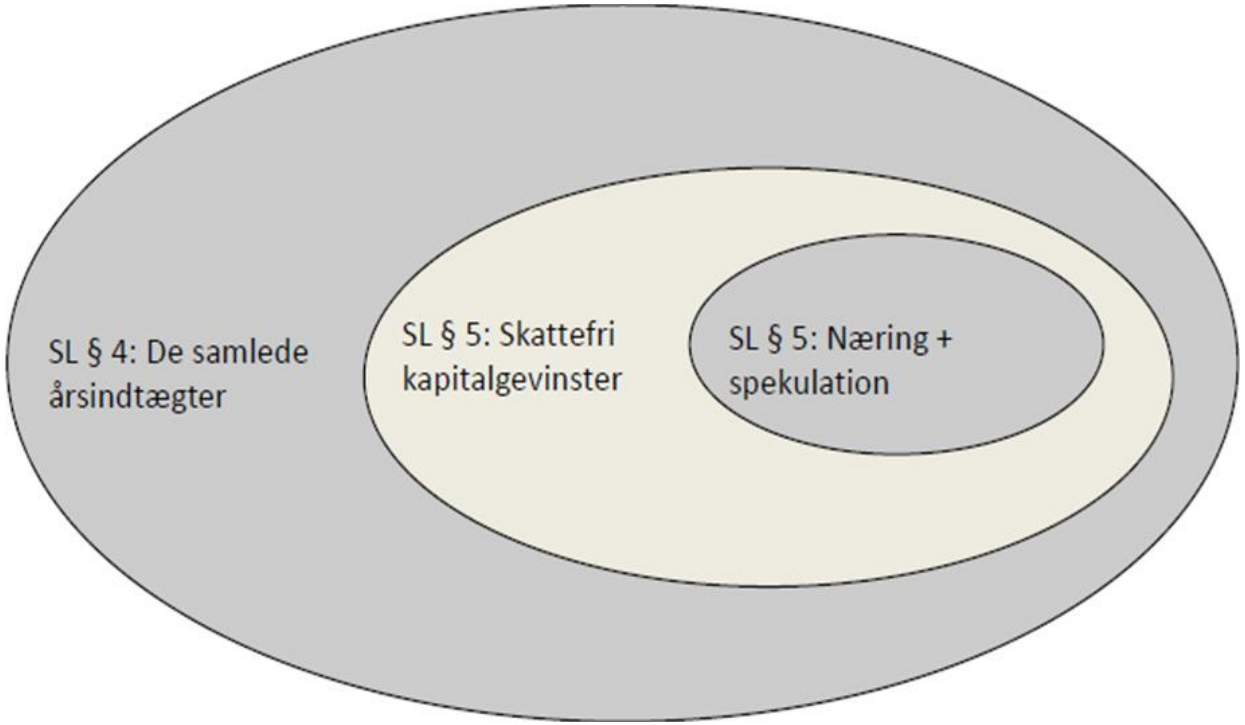
SKM2025.256.SR

- Bestyrelseshonorar udbetalt i DAI (stablecoin) måtte sidestilles med penge i relation til arbejdsmarkedsbidragsloven
- Skatterådet henviser igen til Nationalbankens definition af penge, men når denne gang det modsatte resultat.
- Efterfølgende stadfæstet af Landsskatteretten i SKM2025.56.LSR

SKM2025.587.LSR

- Lønbonus udbetalt ved tildeling af kryptovaluta (antagelsesvist BTC eller lign.) kunne ***ikke sidestilles*** med penge i relation til arbejdsmarkedsbidragsloven
- Lønnen skulle derfor ***ikke indberettes*** som arbejdsmarkedsbidragspligtig A-indkomst. Af samme årsag skulle der ej heller ske indeholdelse af kildeskat.
- Den skattemæssige behandling beror således på en sondring mellem formuegoder (SL § 5) og stablecoins (finansielle kontrakter)

Beskatning af nærings- eller spekulationsaktiver, jf. SL § 5, stk. 1, litra a



SL § 5 - næring/spekulation

Næring	Spekulation
Stort antal/hyppige handler	Typisk enkeltstående dispositioner
Kortere ejertid	Kort ejertid
Uddannelsesmæssig/professionel tilknytning (evt. afsmitning)	Ingen uddannelsesmæssig/professionel tilknytning
Indtægtens andel af samlet indkomst	Forventet gevinst ved erhvervelsen
Næringsformodning (evt. afkræftes)	Hensigten ved erhvervelsen vurderes for hvert aktiv
Næringshensigt kan ikke opgives	Spekulationshensigten kan opgives

SL § 5 - fortsat

Fælles for næring/spekulation gælder følgende:

- Gevinst og tab opgøres efter realisationsprincippet
  - opgøres som difference mellem anskaffelses- og afståelsessum
    - udgifter ifm. køb og salg tillægges anskaffelsessum henholdsvis fratrækkes afståelsessum
  - HR: Opgøres efter aktiv-for-aktiv
  - U: hvis det enkelte aktiv ikke er enkeltvist identificerbart gælder opgøres avancen efter FIFO-princippet

SL § 5 - kryptovaluta (næring)

SKM2021.291.SR

- Spørger ansat i bank, hvor han programmerede porteføljeforvaltningssoftware.
- Havde ikke handlet med værdipapirer mv. under sin ansættelse i banken.

  - ***"[…] at Spørgeren har savnet den for næring med handel med kryptovaluta fornødne professionalisme, allerede fordi Spørgeren ikke har været ansat i en virksomhed, der driver næringsvirksomhed med handel med kryptovaluta eller lignende aktiver, […]"***

  - ***"[…] ligesom de pågældende virtuelle valutaer er så volatile, at det i praksis vil være særdeles vanskeligt at tilrettelægge virksomheden på en sådan måde, at der er en systematisk og regelmæssig indtjening."***

Efterfølgende stadfæstet i SKM2024.287.LSR (dissens)

Spørgsmål - hvilken uddannelsesmæssig/professionel tilknytning til handel med kryptovaluta skal der til?

SKM2025.314.SR

- Næringsdrivende med køb og salg af "kryptokunst" (NFT)

SL § 5 - kryptovaluta (spekulation)

I praksis byttet om på hovedregel og undtagelser

Kryptovaluta er som udgangspunkt erhvervet i spekulationsøjemed

- SKM2023.187.HR
  - Omhandlede erhvervelser af Bitcoin i 2011-2012. Solgt i 2018.
  - ***"Højesteret lægger til grund, at bitcoins i almindelighed alene erhverves med henblik på at blive solgt samt i begrænset omfang kan anvendes som betalingsmiddel."***

    - Aktivernes manglende anvendelsesmuligheder er i praksis et bærende moment i forhold til beskatningen.

- Højesteret har efterfølgende i SKM2025.541.HR slået fast, at kryptovaluta (1) er et spekulationsaktiv og (2) tabsfradrag udgør et ligningsmæssigt fradrag

SL § 5 - kryptovaluta (gaver)

SKM2019.78.SR

- *"[…] Da det fremgår, at spørger ikke havde kendskab til bitcoins på gavetidspunktet, forudsætter Skattestyrelsen, at spørger ikke ved handel med bitcoins har drevet næringsvirksomhed hermed eller med tilsvarende kryptovalutaer, og at spørger heller ikke tidligere har erhvervet bitcoins eller anden kryptovaluta – heller ikke i spekulationsøjemed.*

  Under denne forudsætning finder Skattestyrelsen, at de af spørger modtagne to bitcoins kan afstås skattefrit efter hovedreglen i statsskattelovens § 5."

SKM2023.479.LSR

- *"[…] Landsskatteretten finder således, at det i situationer, hvor kryptovaluta, her bitcoins – som grundlæggende anses for at være et ubrugeligt aktiv – gives i gave, er nærliggende at antage, at der skulle foreligge spekulation."*

SL § 5 - kryptovaluta (gaver)

SKM2024.25.SR

- ***"Landsskatteretten fandt i SKM2023.479.LSR, at statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a, også finder anvendelse på andet end købte aktiver. I forbindelse hermed henviste Landsskatteretten til Højesterets praksis, hvor Højesteret i UfR 1985.590 H og UfR 1982.524 H statuerede spekulation ved ejendomme erhvervet delvist ved gave. Landsskatteretten fandt således, at statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a, også finder anvendelse på andet end købte aktiver, idet det efter bestemmelsen er afgørende, om salget er sket i spekulationsøjemed, mens der ikke er krav til erhvervelsesmåden."***

- ***Konsekvenser***
    1) *Gavegiver realiserer et spekulationsaktiv (beskatning)*
    2) *Gavemodtager vil være skattepligtig af et efterfølgende salg*

SL § 5 - kryptovaluta (arv & bodeling)

SKM2024.431.SR (arv)

- Privat skiftet bo
- Afdødes ægtefælle (den ene arving) udlægges 10 bitcoin til markedskurs pr. skæringsdag

  – ***"Det er Skattestyrelsens opfattelse, at det kan lægges til grund, at Spørger ikke var uden indflydelse i boet. Det er derfor Skattestyrelsens opfattelse, at det kan antages, at Spørger har valgt at få en del af arven efter Spørgers afdøde ægtefælle udlagt i form af bitcoins."***

SKM2026.81.SR (bodeling)

– ***"Skattestyrelsen finder derfor, at det ikke vil være i overensstemmelse med gældende praksis omkring beskatning af kryptoaktiver, hvis ikke Spørger i forbindelse med udlægningen af kryptoaktiver ved skilsmissen blev omfattet af spekulationshensigten. Dette er også i overensstemmelse med den praksis, der er vedrørende gave og arv."***

SL § 5 - kryptovaluta (ombytning/opgradering)

SKM2025.623.SR

- *”Det er Skattestyrelsens opfattelse, at opgraderingen har bevirket, at KyberDAO fremadrettet har flere rettigheder i forhold til KNC version 2’s funktioner. KyberDAO kan efter det oplyste fremadrettet træffe beslutninger om bl.a. fremstillingen af nye tokens eller destrueringen af tokens. Det bemærkes, at disse rettigheder er en helt ny funktion, som den teknologiske udvikling har muliggjort for version 2, og at disse funktioner ikke var mulige for version 1.”*

SL § 5 - kryptovaluta (lån)

SKM2025.619.SR
- Lån til HOAs selskab i form af kryptovaluta ikke anset som afståelse

SKM2025.258.SR og SKM2025.275.SR
- Sikkerhed for lån i kryptoaktiver ikke anset som afståelse

SKM2025.5.SR
- Lån i krytovaluta (USDC) udgjorde ikke en pengefordring
  - derfor ikke fradrag for ”renteudgifter” idet det ikke skatteretligt ansås som renter
  - ikke fradrag for gebyr, jf. LL § 8, stk. 3 med samme begrundelse

  - udgifterne skulle derimod medregnes i avancen

SL § 5 – tabsfradrag ved svindel

SKM2021.513.SR – alene tabsfradrag for "handelstab"

> ***"Et tab omfattet af statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a, kan kun fradrages, hvis der er tale om et handelstab eller et tab, der ganske kan sidestilles hermed.***
>
> ***Ved handelstab forstås, at det er et tab, som er opstået som følge af handel med det pågældende aktiv.***
>
> ***[…]***
>
> ***Da der ikke efter Skattestyrelsens opfattelse er tale om et handelstab eller et tab, der ganske kan sidestilles med handelstab, kan tabet ikke fradrages i henhold til statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a."***

Dermed ingen fradragsret for tabet ved svindel

SL § 5 – tabsfradrag konkurs

SKM2024.25.SR

- ***"Det bemærkes hertil, at når et aktiv er erhvervet i spekulationshensigt, så kan der kun opnås et tabsfradrag efter statsskatteloven, når tabet sker som følge af en handel eller hvis tabet kan sidestilles med et handelstab. Se SKM2021.513.SR og dennes henvisning til TfS 1985, 586 ØLD og TfS 1985, 739 ØLD."***

- ***"Efter Skattestyrelsens opfattelse opstår pengekravet først på det tidspunkt, hvor kryptovaluta, der er en formuegenstand i statsskattelovens forstand, overgår til at være et tilgodehavende opgjort i amerikanske dollar i konkursboerne. Der skal derfor på dette tidspunkt opgøres en kursværdi på pengefordringen, der skal anvendes som anskaffelsessum ved en senere opgørelse af gevinst eller tab på fordringen, jf. kursgevinstlovens § 26, stk. 2"***

Hvad tror I anskaffelsessummen for en pengefordring i et konkursbo er?

Konkursdividender i andet end den konkrete kryptovaluta beskattes dog, jf. SKM2026.20.SR (Mt. Gox)

SL § 5 - rewards ved verificering

SKM2020.229.LSR – hobbyvirksomhed

- ***"Ved anmodning om bindende svar […] blev Skatterådet forespurgt, om klagerens aktivitet […] var at betragte som hobbyvirksomhed. Skatterådet besvarede dette bekræftende. Spørgsmålet er ikke påklaget, hvorfor det er indlagt som en forudsætning for Landsskatterettens afgørelse, at der er tale om hobbyvirksomhed. Landsskatteretten tager derfor heller ikke stilling til, om der er tale om spekulation […]"***

Resultat

- *Mining skattepligtig ved tildeling/erhvervelse.*
- *Gevinst ved efterfølgende afståelse.*

SL § 5 - rewards ved verificering

SKM2021.682.SR - vederlagsnæring

Virksomhed med datalagringsaftaler, mining og hertil knyttet konsulentarbejde.

- Spørger udførte tre aktiviteter på en blockchain, herunder dataopbevaring og mining-aktivitet

- Hertil udtalte Skatterådet:
  - ***"[…] og at værdiansættelsen og beskatningen skal ske, når indtægten erhverves i virksomheden."***

  - ***"[…] såfremt Spørger efter erhvervelsestidspunktet beholder de modtagne kryptovalutaer som virksomhedsaktiver i Spørgers virksomhedsordningen, vil en senere afståelse af disse kryptovalutaer blive anset som yderligere indtægt i virksomheden, og der skal ske beskatning heraf efter principperne om vederlagsnæring."***

KGL § 29 - finansielle kontrakter

SKM2017.520.SR – bookcoin

SKM2022.300.SR – stablecoins

SKM2025.478.SR – ”referencetokens” (og stablecoins)

Anses som finansielle kontrakter, jf. kursgevinstlovens § 29, idet:

1. *Der er indgået en bindende aftale*
2. Der er tidsmæssig forskydning mellem aftale- og afviklingstidspunkt
3. Aftale om afviklingspris eller -kurs

- Gevinst og tab opgøres i modsætning til fx BTC og ETH efter lagerprincippet

  – Vær OBS på eventuel kildeartsbegrænsning af tab
    - KGL § 31 (SEL) – kildeartsbegrænsning af tab på aktiebaserede finansielle kontrakter

    - KGL § 32 (PERS) – kildeartsbegrænsning af tab på finansielle kontrakter, dog kan tak på aktiebaserede finansielle kontrakter modregnes i gevinst på noterede aktier

Praksisændring

Styresignal SKM2024.218.SKTST om ”krydshandler”

- Tidligere praksis
  - ”Efter den tidligere metode skulle værdien af fx både BTC og ETH opgøres særskilt ved at anvende dagens *lukkekurs* for hvert enkelt handlet aktiv.”

- ”Ny praksis”
  - For krydshandler sker prioriteringen i nævnte rækkefølge; 1) stablecoins, hvor det underliggende aktiv er en fiat-valuta (officiel valuta, fx kroner), og 2) de største kryptoaktiver.

- Eksempel på ”ny praksis”:
  - Dag 1 anskaffes 1 BTC for 30.000 kr.
  - Dag 2 byttes samme BTC for 3 ETH
  - Afståelsessum for BTC er kursen for BTC på handelstidspunktet som anses for anskaffelsessum for de 3 ETH

Praksisændring

Skatteministerens svar til Skatteudvalget på spørgsmål 120 og 121

- ”[…] ***Skattestyrelsen har implementeret en ny it-løsning***, der giver Skattestyrelsen mulighed for bl.a. at anvende mere præcise oplysninger for kursværdien på et givent tidspunkt, fx i forbindelse med, at borgeren handler én form kryptoaktiv til et andet.”

- ”Skattestyrelsen er imidlertid blevet opmærksom på, at én af de nye metoder ikke kan anvendes. Det gælder i sager med såkaldte ***udokumenterede indsætninger***.”

- *”**Udokumenterede indsætninger*** forstås som udokumenterede erhvervelser af kryptoaktiver, hvor borgeren ikke har dokumenteret anskaffelsestidspunktet, anskaffelsesmåden eller anskaffelsessummen mv. for kryptoaktiver, som er indsat på fx en wallet.”

- ”Skattestyrelsen har ultimo 2023 vurderet, at anvendelsen af denne metode ikke er i overensstemmelse med Landsskatterettens praksis. Landsskatteretten har således fastslået, at anskaffelsessummen skal opgøres til 0 kr., når erhvervelsen af kryptoaktivet, herunder anskaffelsestidspunktet, ikke kan dokumenteres, jf. SKM2023.480.LSR”

Praksisændring

Styresignal SKM2024.219.SKTST om ”udokumenterede indsætninger”

”Skattestyrelsen bemærker i den forbindelse, at idet anskaffelsen er udokumenteret, kan det, **uanset muligheden for indhentelse af kurser, ikke konstateres, om indsætningstidspunktet også er erhvervelsestidspunktet**. Det er derfor ikke korrekt at bruge værdien på indsætningstidspunktet som anskaffelsessum.”

”En ansættelse til 0 kr., som foretages, når der ikke foreligger dokumentation for erhvervelsen, **er ikke et skøn**, som udøves med hjemmel i skattekontrollovens § 74, men derimod en korrektion med et skønsmæssigt element.”

”Derfor ændres Skattestyrelsens praksis med dette styresignal, så udokumenterede indsætninger igen opgøres til 0 kr., når erhvervelsen ikke kan dokumenteres.”

Bevisbyrder og andre processuelle udfordringer i relation til kryptovaluta

Kryptovaluta (bevisbyrder)

Bevisbyrden for spekulation er som udgangspunkt Skattestyrelsens, jf. SKM2009.764.VLR (modsætningsvist)

- ***"Afgørende for, om A kan opnå et skattemæssigt fradrag for tab ved afståelse af den omhandlede lastbil, er, om det kan anses for godtgjort, at lastbilen den 24. februar 2002 blev erhvervet i spekulationsøjemed, jf. statsskattelovens § 5 a. A har bevisbyrden herfor."***

Praksis vedrørende kryptovaluta – skatteyder må forventes at afkræfte spekulation (omvendt bevisbyrde), jf. SKM2021.240.LSR

- ***"Landsskatteretten fandt, at klageren ved købet af bitcoins i 2012 ikke havde spekulationshensigt. Der blev herved henset til, at der kun blev købt bitcoins for 149,50 kr., at klagerens forklaring om, at købet skete blandt andet med henblik på betaling af kontingent i en forening, var bestyrket ved, at klageren ifølge det oplyste i 2013 brugte 1 bitcoin til betaling af kontingent til foreningen, og at klageren derfor først foretog et salg af de i 2012 erhvervede bitcoins i 2017, dvs. ca. 5 år efter erhvervelsen. Klageren var derfor ikke skattepligtig af fortjenesten ved salget af bitcoins i 2017 og 2018."***

Kryptovaluta (bevisbyrder)

Idet kryptovaluta kan opbevares på unavngivne wallets, kan dette give anledning til alvorlige skattemæssige uhensigtsmæssigheder

- Hvordan dokumenteres evt. ejerskab?
- Hvordan dokumenteres tab?
- Er der stadig hjemmel til beskatning af kryptogevinster (mining-rewards/stablecoins), hvis koderne til den konkrete wallet er gået tabt?
  – Lars Seiers ”poolfest”
- Kan Skattestyrelsen stille krav til en skatteyders udarbejdelse af avanceopgørelser?
  – Brugen af fx Koinly-rapporter
- Under hvilke omstændigheder kan Skattestyrelsen tilsidesætte en af skatteyderen udarbejdet avanceopgørelse?

Koinly-rapport

En digital løsning, der fungerer ved at sammenholde data fra forskellige wallets
Kan findes på https://koinly.io/da/tax/

Rapporten er ikke ufejlbarlig og Skattestyrelsen anerkender den generelt ikke
Dog er det den billigste og mest effektive måde at udarbejde en avanceopgørelse

Fordele ved rapporten er:

- Automatisk generering, dvs. den billigste løsning at udarbejde en FIFO-opgørelse over et stort antal handler
- Tager højde for overførsler mellem egne wallets
- Generelt retvisende
- Vigtigst af alt – indeholder en fuldstændig transaktionshistorik, så Skattestyrelsen selv kan følge opgørelserne

Straffesager om kryptovaluta

SKM2025.170.BR

- 10 måneders betinget fængsel (samfundstjeneste) samt tillægsbøde på 1.575.000 kr. for ikke at selvangive indsætninger på konto, som stammede fra salg af bitcoins i 2017-2019.

SKM2025.496.BR

- Retten fandt at sagsøger havde handlet groft uagtsomt ved at undlade at selvangive kryptogevinster i indkomståretne 2017-2018 og skulle betale en bøde på 160.000 kr.
- Det forhold at sagsøger havde medvirket til sagens oplysning udgjorde formildende omstændigheder

Faldgruber ifm. beskatning af kryptovaluta

Indirekte kryptoinvesteringer

Krypto-eksponering uden direkte ejerskab af kryptoaktiver?

1. ***Aktier i et selskab, hvis aktiver består af kryptoaktiver***
   - Fx Strategy Inc. (tidl. MicroStrategy)
     - Hvordan beskattes aktier i et sådan selskab?

2. ***Krypto-ETF***
   - Fx iShares Crypto Digital Assets
     - Hvordan beskattes aktier i et sådan selskab?

3. ***Exchange-traded note (ETN)***
     - Hvad er det?

Indirekte kryptoinvesteringer

1. Aktier i et selskab, hvis aktiver består af kryptoaktiver

- Er der tale om et selvstændig skattesubjekt?
- Hvis ja, anses som en aktie omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler.
- Aktien er optaget til handel på et reguleret marked (NASDAQ) og må dermed anses som en skattepligtig porteføljeaktie, jf. ABL § 9

Indirekte kryptoinvesteringer

2. Krypto-ETF

- Er der tale om et ABL § 19-selskab?
  - *Betingelser herfor:*
    - *Et UCITS-investeringsinstitut, eller*
    - *Et selskab med indløsningsret på investeringsbeviserne, og som alene investerer i værdipapirer, eller*
    - *Et selskab med mindst 8 deltagere, hvor maksimalt 15 % af selskabets regnskabsmæssige aktiver i løbet af regnskabsåret gennemsnitligt er placeret i andet end værdipapirer mv.*

- SKM2021.641.SR
  - Et cypriotisk selskab var ***ikke*** et investeringsselskab, jf. ABL § 19 idet aktivmassen bestod af mindst 40 % kryptovaluta.

Indirekte kryptoinvesteringer

3. Exchange-traded note (ETN)

- Et værdipapir, der følger udviklingen i fx Bitcoins eller lign.
- Vil som udgangspunkt anses som en finansiel kontrakt, jf. KGL § 29.
- SKM2021.449.SR

Udsigt til lovændring på området?

Ifølge lovprogrammet kan vi forvente et lovforslag om beskatning af kryptoaktiver fremsat i februar 2027.

Det fremgår af lovprogrammet, at det forventede lovforslag har til formål at gøre op med den asymmetriske beskatning, samt at lette de skattemæssige opgørelsesprincipper.

Hvordan dette formål opnås er stadig uvidst.

… og hvad skete der med Skattelovrådets rapport om beskatning af kryptoaktiver?