

Returadresse: Skatteforvaltningen, Nykøbingvej 76, 4990 Saksøbing

Quantrom P2P Lending DAC  
59-60 Ò Connell Street

Irland V94 E95T Limerick

Gustav Jensen



19552101 / 234426137

Prioritaire

**EP 1 - Bindende svar 2**

Toldbodgade 3  
8900 Randers C

Telefon 72 22 18 18  
Skat.dk

Jeres sagsnr.  
Vores sagsnr. 22-0040225

Cvr-nr. 25734

21. april 2022

270416788\_cj-dfgst\_mono\_c5\_a4\_duplex\_b.eu.x.noc.c5-5-5-1/3 B1: B2: B3: B4:



## Bindende svar

I har den 13. januar 2021 bedt om bindende svar på følgende

### Spørgsmål:

Kan Skatteforvaltningen bekræfte, at en Profit Participation Note (udbyttegivende obligation) udstedt af Quantrom P2P Lending DAC kan indgå i virksomhedsordningen i henhold til virksomhedsskattelovens §1, stk. 2?

### Svar:

Ja

Se Skattestyrelsens begrundelse for svaret nedenfor.

## Faktiske forhold

*I har oplyst følgende:*

Quantrom P2P Lending DAC (QP2PL), herefter kaldet selskabet, er et unoteret aktieselskab hjemmehørende i Irland. Selskabet er stiftet den 6. februar 2017.

Selskabets formål er at opkøbe dele af crowd funding aktiver, primært peer-to-peer (P2P) lån. P2P lån er betegnelsen for, at private eller selskaber udlåner penge til private, projekter eller andre selskaber. Dette foregår typisk på online platforme, der formidler långivers udbud af og låntagers efterspørgsel efter kapital.

Selskabet har i 2019 indhentet et bindende svar vedr. beskatning af profit participation notes for hhv. personer og selskaber. Der henvises til det offentliggjorte bindende svar SKM2019.239.SR, for en detaljeret gennemgang af selskabets aktiviteter.

## Jeres opfattelse og begrundelse

I er af den opfattelse, at spørgsmålet kan besvares med et ”Ja”.

*I har angivet følgende begrundelse:*

Selskabet ønsker i dette bindende svar at få sikkerhed for at kommende investorer kan anvende midler i virksomhedsordningen til at investere i selskabets profit participation notes.

I SKM 2021.196.SR tog skatterådet stilling til et tilsvarende spørgsmål vedr. nogle strukturerede fordringer. I Skatterådets svar var det afgørende, at

1. der var tale om forrentede obligationer,
2. hvor hovedstol og indfrielse sum reguleredes i forhold til den finansielle udvikling i selskabet
3. som blev udbudt af en professionel udbyder (et forvaltningsselskab)
4. og var egnet til investering af ledig kapital.

Til støtte for samme kan fremhæves SKM2018.647.SR og SKM2019.404.SR.

Det er selskabets opfattelse at samtlige forhold nævnt ovenfor er opfyldt i denne sag:

Ad 1) Profit participation notes forrentes med en forholdsmæssig andel (svarende til notes-holderens andel af de samlede investeringer) af selskabets overskud.

Ad 2) Investeringens værdi svinger i takt med indtjeningen i selskabet. Renten tilskrives månedligt, hvorfor prisen på Noten vil ændres i takt med tilskrivning hhv. fradrag af forrentningen i selskabet.

Ad 3) QP2PL er en professionel udbyder af Profit Participation Notes. QP2PL foretager alle investeringer uden indflydelse fra Note-holderne. Det er selskabet der egenhændigt bestemmer om der skal udlånes til et givent projekt og på hvilke vilkår udlånet skal ske.

Ad 4) Selskabet modtager investeringer på minimum 10.000 EUR, investeringen er bundet i minimum 12 måneder, men kan derefter indløses med 1 måneds varsel.

Ud fra ovenstående er det selskabets opfattelse, at Profit participation notes opfylder de kriterier der skal til for at falde ind under undtagelsen i virksomhedsskattelovens §1, stk. 2:

*”Stk. 2. Aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, uforrentede obligationer og præmieobligationer kan ikke indgå i virksomhedsordningen, medmindre den*

*skattepligtige driver næring med sådanne aktiver. Konvertible obligationer omfattet af aktieavancebeskatningsloven, fordringer omfattet af lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af fast ejendoms § 6 D, stk. 1, andele i foreninger omfattet af selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 3 og 4, obligationer, der beskattes efter reglerne for finansielle kontrakter, samt aktier og investeringsbeviser m.v., når aktier og investeringsbeviser m.v. er udstedt af et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, kan dog indgå i virksomhedsordningen.”*

I SKM2019.239.SR tog skatterådet stilling til at Profit participation notes kan anses som udbyttegivende obligationer og at de skulle beskattes efter kursgevinstlovens §29, stk. 3 som strukturerede fordringer.

## Skattestyrelsens begrundelse for svaret

I ønsker oplyst, om en Profit Participation Note (udbyttegivende obligation) udstedt af Quantrom P2P Lending DAC kan indgå i virksomhedsordningen i henhold til virksomhedsskatteovens §1, stk. 2.

### Regler og praksis

Efter virksomhedsskatteovens § 1, stk. 2, kan aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, uforrentede obligationer og præmieobligationer ikke indgå i virksomhedsordningen, medmindre den skattepligtige driver næring med sådanne aktiver.

Dog kan bl.a. obligationer der beskattes efter reglerne for finansielle kontrakter og investeringsbeviser udstedt af et investeringsselskab jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, indgå i virksomhedsordningen.

Foretages der for virksomhedsmidler investering i et finansielt aktiv, der ikke kan være i ordningen, betragtes dette som en hævnning i ordningen med et beløb svarende til investeringen efter hæverækkefølgen i virksomhedsskatteovens § 5.

For at de strukturerede gældsbreve kan indgå i virksomhedsordningen, er det afgørende, at kreditor og debitor er uafhængige parter, og erhvervelsen af de strukturerede gældsbreve ikke er et udslag er private interesser. Se hertil [SKM2019.243.SR](#) hvor erhvervelsen af konvertible obligationer, skulle anses for en privat hævnning efter virksomhedsskatteovens § 5, idet klageren havde haft en private interesse, der havde været bestemmende for købet af de konvertible obligationer udstedt af ægtefællens selskab.

I sagen [SKM2020.241.SR](#) kunne strukturerede fordringer indgå i investorernes virksomhedsordning, uden at dette blev betragtet som en hævnning. Der blev i sagen lagt vægt på, at kreditor og debitor var uafhængige parter, og der var tale om et produkt, der udelukkende blev udbudt med henblik på investering af overskudskapital.



## *Gældende for denne sag*

I skatterådsafgørelsen [SKM2019.239.SR](#) har Skatterådet afgjort, at jeres udbyttegivende obligationer er strukturerede fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 29, stk. 3.

Af virksomhedsskattelovens § 1, stk. 2 fremgår det, at obligationer der beskattes efter reglerne for finansielle kontrakter, kan indgå i virksomhedsordningen.

Det er dog en forudsætning, at der er tale om en professionel udbyder, der er uafhængig af investorerne.

I den konkrete sag er det oplyst, at selskabet er et unoteret aktieselskab hjemmehørende i Irland, hvis formål er at opkøbe crowd funding aktiver.

Det er i den konkrete sag vores opfattelse, at der er tale om en professionel udbyder, og at der er tale om et produkt, der udbydes med henblik på investering af investornes overskudskapital.

Såfremt investorerne er uafhængige af selskabet, kan de udbyttegivende obligationer indgå i virksomhedsordningen.

Bemærk gevinst og tab på finansielle kontrakter skal opgøres efter lagerprincippet. Se kursgevinstlovens § 33.

Spørgsmålet kan herefter besvares med et ”Ja”.

I finder de love, vi har henvist til på [skat.dk/skattelove](http://skat.dk/skattelove) og Den juridiske vejledning på [skat.dk/juridiskvejledning](http://skat.dk/juridiskvejledning).

## **Vær opmærksom på**

Det bindende svar er bindende for Skattestyrelsen i 5 år fra modtagelsen af dette brev. Se skatteforvaltningslovens § 25, stk. 1.

Svaret gælder kun for selskabets skattemæssige forhold.

Svaret er ikke bindende, hvis der er sket ændringer i de forudsætninger eller regler, der ligger til grund for svaret, eller hvis svaret er givet på grundlag af oplysninger, der ikke er rigtige. Se skatteforvaltningslovens § 25, stk. 2.

### **Hvis I vil klage**

Så kan I enten klage over afgørelsen til Skatteankestyrelsen eller indbringe afgørelsen for domstolene.

### **Hvis I vil klage til Skatteankestyrelsen**

Så skal I skrive til Skatteankestyrelsen, som skal have modtaget klagen senest tre måneder efter den dag, hvor I har fået denne afgørelse. Skatteankestyrelsen er sekretariat for Landsskatteretten og ankenævnene.

Skriv alle de punkter, I vil klage over, og begrund for hvert punkt, hvorfor I mener, afgørelsen er forkert. Vedlæg afgørelsen. Hvis I har dokumenter, som støtter og underbygger jeres klage, beder vi jer også sende dem med. Ønsker I et møde med en sagsbehandler i Skatteankestyrelsen, skal I skrive jeres telefonnummer i klagen.

Det koster 1.100 kr. at klage. Hvis I får helt eller delvist ret i jeres klage, får I pengene tilbage.

### **Sådan sender I klagen og betaler**

I skal sende klagen elektronisk via Skatteankestyrelsens klageformular på [skatteankestyrelsen.dk](http://skatteankestyrelsen.dk), hvor I samtidig skal betale med betalingskort eller MobilePay.

### **Hvis I vil indbringe afgørelsen for domstolene**

I kan også vælge at indbringe afgørelsen for domstolene senest tre måneder efter afgørelsens dato. I skal sende stævningen til den byret, som selskabets adresse (hjemting) hører under. Byrettens adresse fremgår af domstolenes hjemmeside [domstol.dk](http://domstol.dk). Har selskabet ikke adresse (hjemting) her i landet, skal I sende stævningen til Københavns Byret.

Stævningen skal udtages mod Skatteministeriet, Nicolai Eigtveds Gade 28, 1402 København K. I kan finde mere vejledning om sagsanlæg på [domstol.dk](http://domstol.dk).

### **I kan søge om at få betalt jeres rådgiver**

Hvis I får en rådgiver til at hjælpe med klagesagen/ retssagen, kan I søge om at få rådgivningen betalt helt eller delvist. I kan læse mere om denne mulighed på [skat.dk/omkostningsgodtgørelse](http://skat.dk/omkostningsgodtgørelse).

Venlig hilsen

Troels Breum Hansen

Fuldmægtig  
Direkte telefon 72 37 33 89

