SKATTE- OG VÆKSTMINISTERIET

23. november 2026
J.nr. 2026 - 292

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 81 - Forslag til Lov om ændring af kursgevinstloven (Indførelse af realisationsbeskatning af visse længerevarende prissikringskontrakter).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 2 af 16. november 2026. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Mads Strange (LA).

Jakob Engel-Schmidt

/ Søren Schou

**Spørgsmål**
Det fremgår af afsnit 2.2 i lovforslagets almindelige bemærkninger, at den risiko for skatteplanlægning, som er baggrunden for lagerbeskatning af finansielle kontrakter, ikke vurderes at bestå ved langvarige prissikringskontrakter, "når vedkommende kontraktpart har indgået kontrakten som led i virksomhedens primære drift for at sikre løbende leverancer til eller fra virksomheden". Vil ministeren oplyse, om ministeriet vurderer, at der består en risiko for skatteplanlægning ved en prissikringskontrakt med en løbetid på to år, som opfylder alle lovforslagets øvrige betingelser, herunder at de prissikrede leverancer ikke overstiger den mængde, som virksomheden forventer at producere eller har forpligtet sig til at aftage? Ministeren bedes i bekræftende fald give et konkret eksempel på, hvordan en sådan kontrakt kan anvendes til skatteplanlægning, der alene forhindres af treårskravet og ikke af lovforslagets øvrige betingelser.

**Svar**
Lagerbeskatning af finansielle kontrakter er valgt som det generelle beskatningsprincip for gevinst og tab på finansielle kontrakter, fordi realisationsbeskatning af finansielle kontrakter kan give mulighed for utilsigtet skatteplanlægning. Hvis finansielle kontrakter beskattes efter realisationsprincippet, vil det således give mulighed for skatteplanlægning, fx ved indgåelse af modsatrettede kontrakter, der udligner hinanden. Virksomhederne ville kunne realisere sådanne modsatrettede kontrakter på hver sin side af et årsskifte, så et tab fradrages i indkomståret forud for, at gevinsten på den anden kontrakt realiseres, så der sker en skatteudskydelse.

Som det bl.a. fremgår af referatet i høringsskemaet (SAU L 81 – bilag 1) af høringssvarene fra Dansk Erhverv og Green Power Denmark, er det en almindelig fremgangsmåde, at prissikring af fysiske leverancer sker ved indgåelse af en kombination af både længerevarende og kortvarige prissikringskontrakter (hedges), som i et vist omfang udligner hinanden. Hvis alle disse prissikringskontrakter blev behandlet efter realisationsprincippet, vurderes det at kunne skabe en risiko for den form for skatteplanlægning, som anvendelsen af lagerprincippet skal modvirke, dvs. hvor tabsgivende kontrakter søges realiseret i indkomstår, der ligger forud for det indkomstår, hvor modsatrettede gevinstgivende kontrakter realiseres.

Dette er den overordnede begrundelse for, at den politiske aftale af 18. februar 2026 om indførelse af realisationsbeskatning af visse prissikringskontrakter udelukkende vedrører langvarige prissikringskontrakter.

Jo kortere varighed prissikringskontrakter har, des større vurderes risikoen for skatteplanlægning ved indførelse af realisationsbeskatning at være. Det vurderes ikke muligt at fastsætte en bestemt grænse for varigheden, der "per definition" skaber den rigtige balance mellem, at realisationsbeskatning fjerner risikoen for, at beskatningen fremrykkes, men samtidig kan øge risikoen for skatteplanlægning. Den 3-års grænse, der fremgår af den politiske aftale, beror derfor på et politisk kompromis.

Det bemærkes, at risikoen for, at lagerbeskatning af en prissikringskontrakt kan skabe likviditetsmæssige udfordringer, alt andet lige bliver større, jo længere kontraktens varighed er. For en 2-årig prissikringskontrakt, som der konkret spørges til, vil lagerbeskatning således højst medføre en fremrykning af beskatningen (eller af et fradrag for et tab), som udlignes inden for forholdsvist kort tid, og fremrykningen af beskatningen vil alt andet lige også vedrøre mindre beløb, fordi de ikke-realiserede gevinster og tab vil omfatte leverancer i en forholdsvis kort periode (leverancerne i den resterende løbetid ved indkomstårets udløb).