

About the new tax regime for cryptoassets in Portugal.

The full story *

December, 2022

Agenda for today.

- **1. An update about crypto in Portugal and beyond.**
 - 1.1. About Portugal's status in the crypto world.
 - 1.2. About Portugal's emerging crypto ecosystem.
- **2. The taxation of cryptoassets in Europe and the world.**
 - 2.1. Crypto taxation in the EU.
 - 2.2. Crypto taxation in Europe and beyond.
- **3. The new tax regime for cryptoassets in Portugal.**
 - 3.1. Some context on the new crypto tax regime.
 - 3.2. The complete update about the new crypto tax regime.

Who we are and what is Instituto New Economy?

Instituto New Economy is here to keep Portugal crypto friendly.

Our objectives

Establish Portugal as a leading crypto and blockchain hub.

Develop a cryptoasset-friendly tax and regulatory environment in Portugal.

Instituto New Economy was founded and is backed by leaders in the crypto and national academic and political scenes



To better engage with the government, we have partnered with key advocacy groups to create FACE, the "Portuguese crypto federation".

APBC,
founded in 2017.

ALL2BC,
founded in 2018.

Instituto New Economy,
founded in 2021.



Associações portuguesas unem-se e criam Federação das Asso...

A Aliança Portuguesa de Blockchain, a Associação Portuguesa de Blockchain e Criptomoedas (APBC) e o Instituto New Economy uniram-se

<https://expresso.pt/economia/2022-09-08-Associacoes-portuguesas-...>



Associações portuguesas de cripto unem esforços e criam Fede...

A Aliança Portuguesa de Blockchain, a Associação Portuguesa de Blockchain e Criptomoedas (APBC) e o Instituto New Economy anunciaram

<https://www.forbespt.com/associacoes-portuguesas-de-cripto-unem-...>



www.jornaldenegocios.pt

<https://www.jornaldenegocios.pt/mercados/criptoativos/detalhe/setor-cripto-portugues-cria-federacao-para-ganhar-...>

Setor de ativos digitais cria federação de criptoeconomia

A Aliança Portuguesa de Blockchain (APB), a Associação Portuguesa de Blockchain e Criptomoedas (APBC) e o Instituto New Economy (INE)

<https://www.dinheirovivo.pt/economia/setor-de-ativos-digitais-cria-fe-...>



FACE

Federação Portuguesa das Associações
da Cripto Economia

Associações portuguesas de cripto criam Federação das Associ...

A Aliança Portuguesa de Blockchain, a Associação Portuguesa de Blockchain e Criptomoedas (APBC) e o Instituto New Economy anunciaram

<https://executivedigest.sapo.pt/associacoes-portuguesas-de-cripto-c-...>



FACE: Defender a Economia Cripto em Portugal é prioridade da ...

As notícias de localização em Portugal de empresas e profissionais ligados à economia cripto sucedem-se e os números partilhados pela Chainalysis

<https://tek.sapo.pt/artigos/face-defender-a-economia-cripto-em-port-...>



Já há uma federação de cripto economia em Portugal

As três entidades, que são as principais associações nacionais deste segmento, pretendem assim, "a promoção da estabilidade nacional no

<https://24.sapo.pt/atualidade/artigos/ja-ha-uma-federacao-de-cripto-...>



Associações portuguesas unem-se e criam Federação das Asso...

A Aliança Portuguesa de Blockchain, a Associação Portuguesa de Blockchain e Criptomoedas (APBC) e o Instituto New Economy uniram-se

<https://www.dnoticias.pt/2022/9/8/327074-associacoes-portuguesas-...>



Learn more about our work and become a member through our website.

AboutWorkContribute

instituto

new.economy

EventsNewsResources

We defend the future of decentralised technology in Europe.


2021

We were only founded in 2021, but have been working in this space even before Bitcoin was born.

20


We started small, with 20 members, but are now ready to grow within the Portuguese community.

Our strategy has three vectors.




Educate

Influence key stakeholders and the public.



Transform

Shape favourable regulation and legislation.



Help

Build strong relations, locally and globally

neweconomy.institute

Pelo desenvolvimento da cripto economia em Portugal.

Nascida da colaboração emergente entre as várias associações deste sector, a FACE tem como objectivo a promoção e desenvolvimento da cripto economia em Portugal, quer através de apoio na ação legislativa, quer através do esclarecimento e formação sobre a cripto economia e a tecnologia blockchain no seu todo.

Vivemos um momento crucial e de crescente ímpeto regulatório do sector, em particular em Portugal sob liderança da Europa. É por isso importante garantir que quaisquer políticas públicas sejam ponderadas de forma a elevar o impacto económico e potencial transformador que esta tecnologia já está a ter no nosso país.

fac3.pt

instituto
new.economy

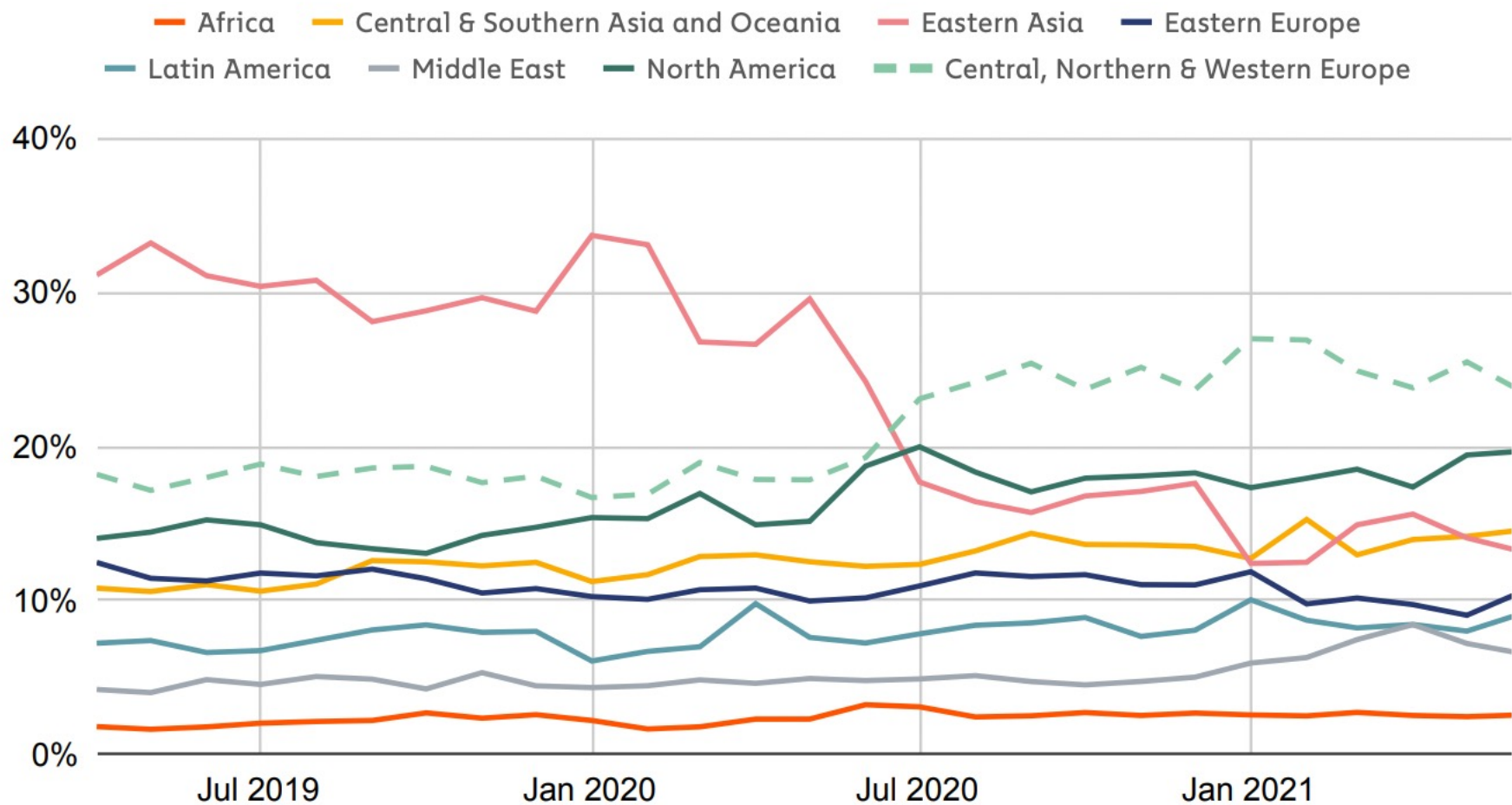
6

1. An update on crypto in Portugal and beyond.

1.1. About Portugal's status in the crypto world.

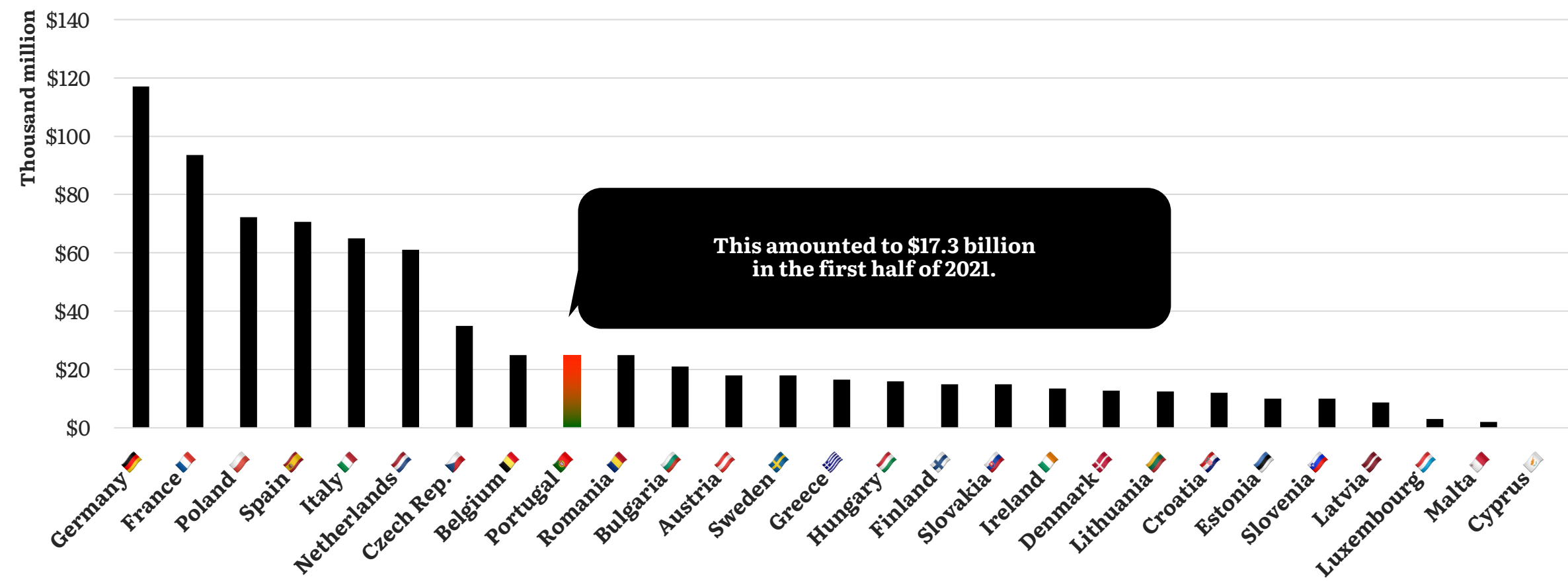
Western Europe, which includes 21 EU countries plus the UK, CH, Norway and others, accounts for 25% of global crypto transactions.

Evolution of the volume of cryptoasset transactions received by region



Portugal has the eighth largest crypto economy in the European Union, having traded about \$25 billion in the first half of 2022.

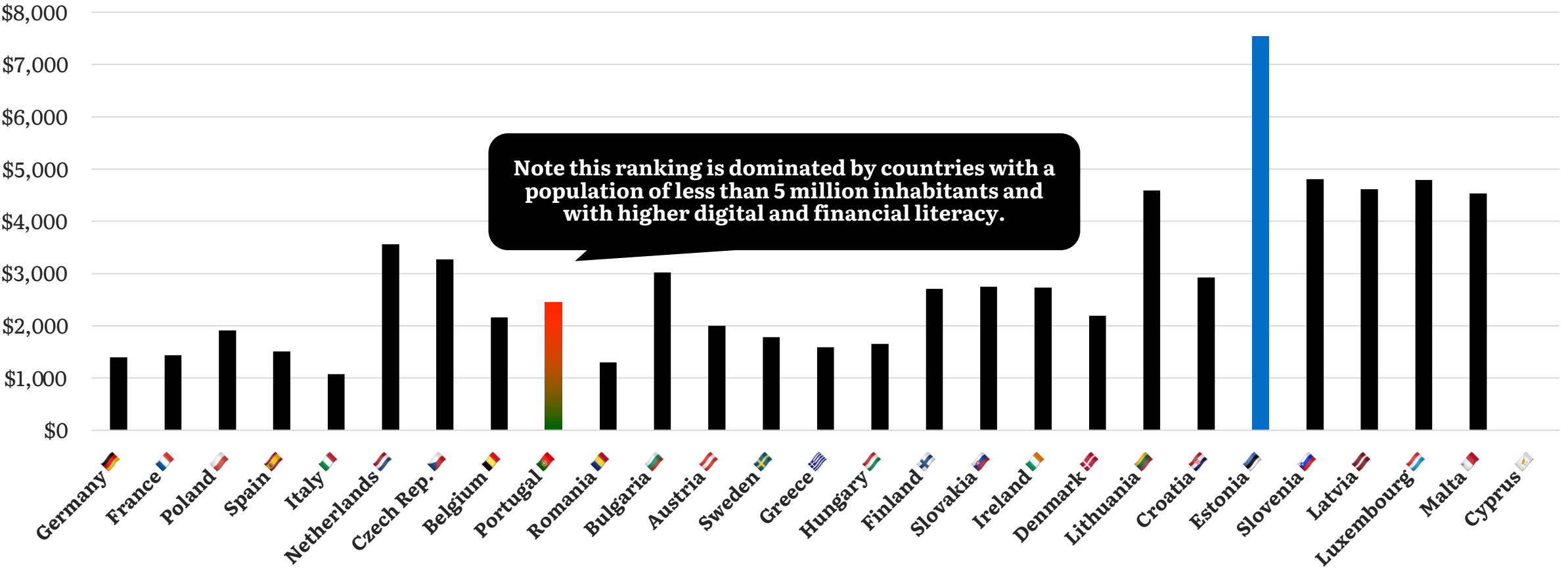
Total value of cryptoassets received by addresses in the EU in 2022
Data from January to June 2022 in USD



Source: Chainalysis, 2022 – private data.

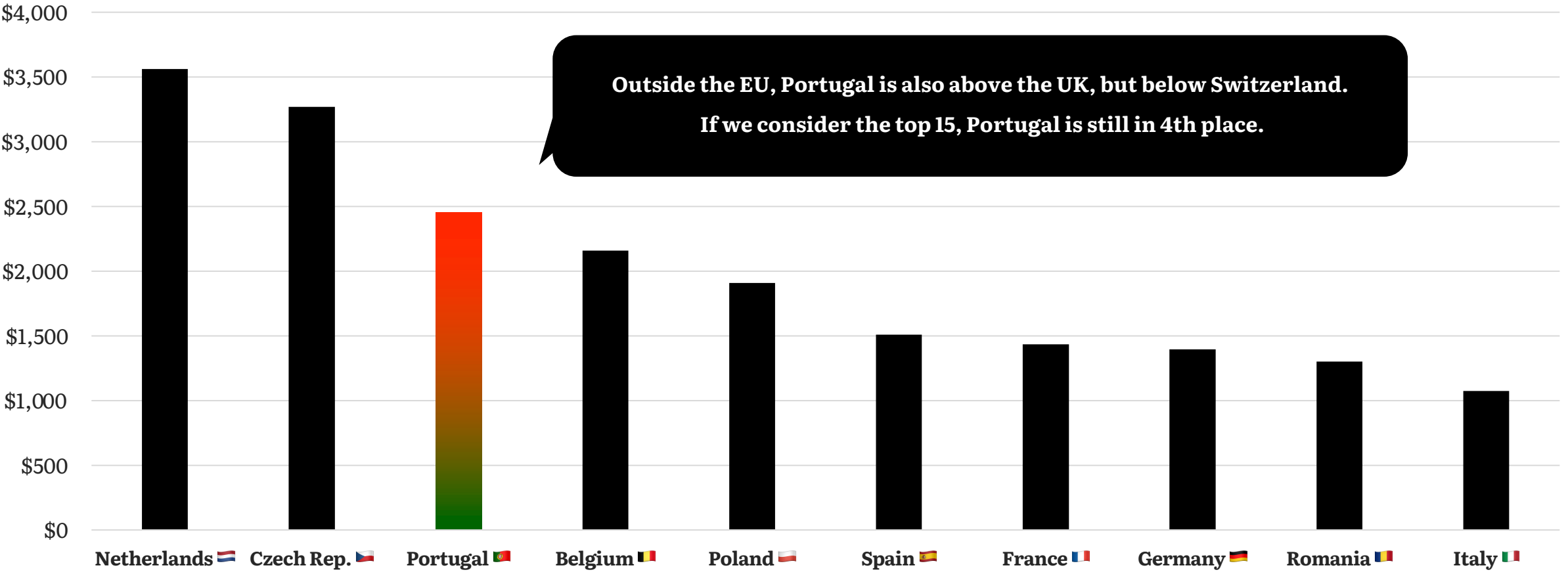
Per capita and in the EU, Portugal stands in the 14th place, with a value of \$2,450 vs. \$2,750 eu average. Estonia is currently leading.

Per capita value of cryptoassets received by EU addresses in 2022
Data from January to June 2022 in USD



But if we consider only the 10 largest crypto economies at the absolute level, Portugal already occupies a prominent position: 3rd per capita.

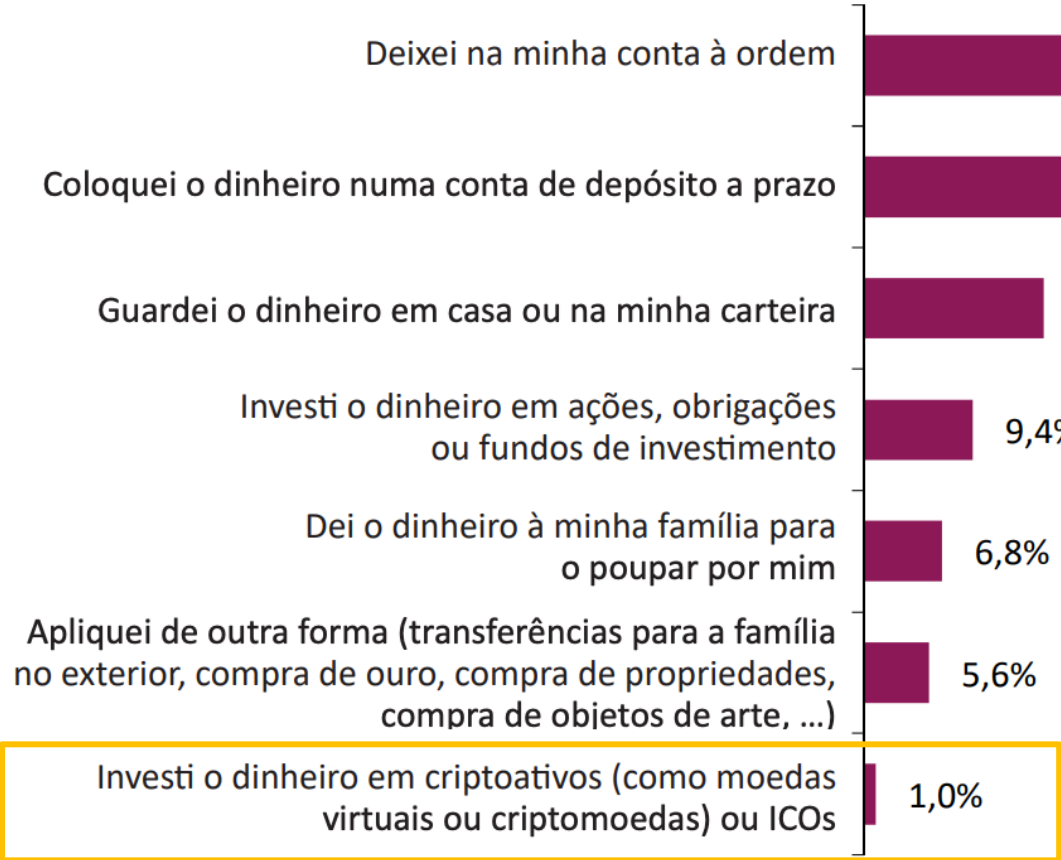
Per capita value of cryptoassets received by EU addresses in 2022
Data from January to June 2022 in USD - among the top 10 countries by absolute



1.2. About Portugal's emerging crypto ecosystem.

2020 data suggests that the high value of the crypto economy in Portugal is due to foreign talent, since few nationals are invested.

Where did you invest your savings?
2020 data, 977 replies



In 2020, only 1% of Portuguese invested in cryptoactives, a statistic aligned with Revolut data. However, 35% already know this asset class.

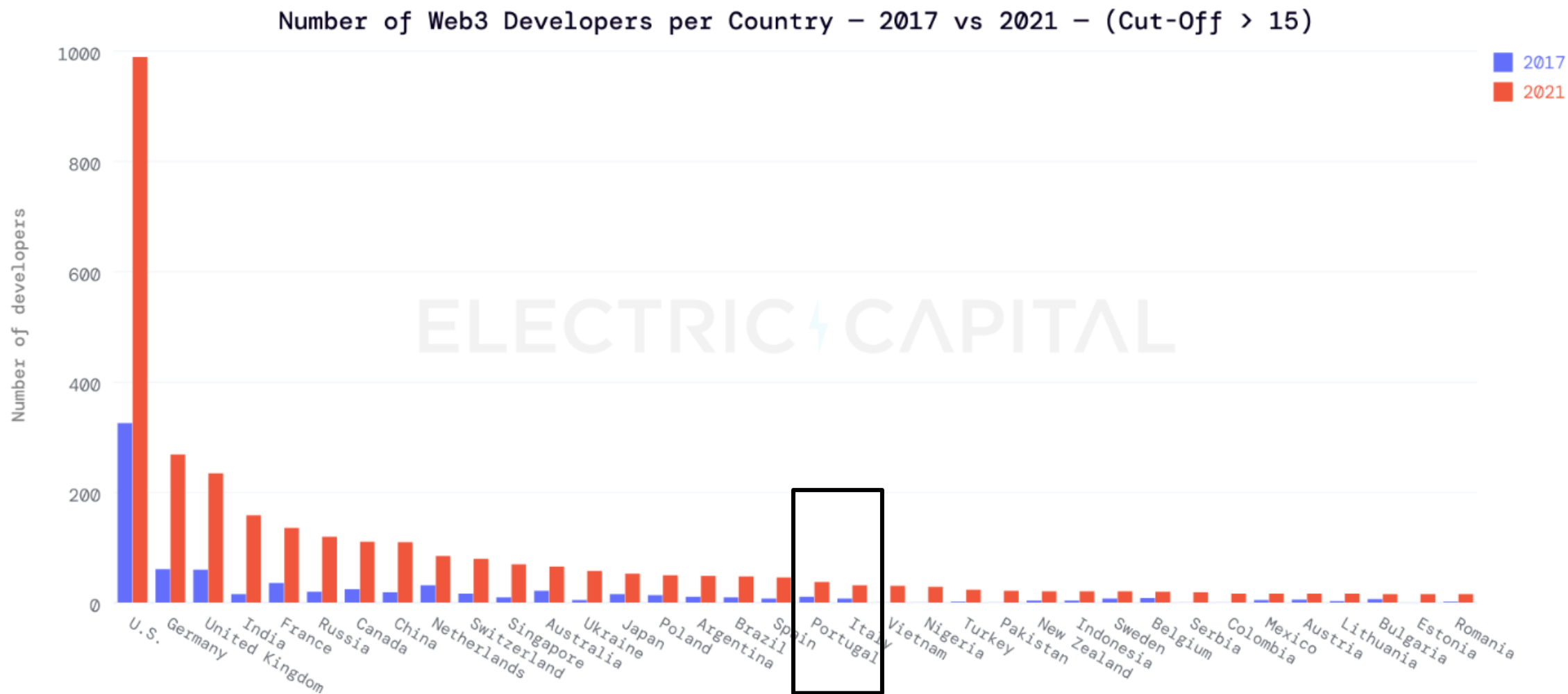
This contrasts with that of the UK, where 5% owns and where 78% have heard of cryptoassets.

MERCADOS

Mais de 100 mil portugueses já usaram Revolut para investir em criptomoedas

O interesse na compra e venda de criptomoedas aumentou no serviço da Revolut em todo o mundo e Portugal não é exceção, com o número de clientes a usar a aplicação para este investimento a crescer 15% no primeiro trimestre.

The very high per capita ratio of crypto devs in Portugal is also aligned with the attraction of foreign talent to our cities.



All-in-all, the crypto start-up ecosystem is maturing and has some notable domestic and several foreign companies.



2. The taxation of cryptoassets in Europe and the world.



















2.1. Crypto taxation in the EU.

Most EU countries frame crypto gains in Personal Income Tax, either subjecting them to the marginal rate of each taxpayer or to a "flat tax".

Aggregation in personal income brackets

-  **Germany** (exemption for investments held > 1 year; tax rates up to 45%)
-  **Portugal** (new proposal just voted in with exemption > 1 year & more)
-  **Belgium** (rare exemption for "normally managed" assets, 33% otherwise)
-  **Luxembourg** (exemption for investments held > 6 months *, up to 42%)
-  **Slovakia** (without special treatment, up to 25%)
-  **Denmark** (no special treatment except for non-speculation, up to 52%)
-  **Lithuania** (pioneer in clarifying the taxation of cryptoassets, up to 32%)
-  **Malta** (exemption for "value reserves", encompassed for others up to 35%)
-  **Cyprus** (exemption for securities, crypto not encompassed, up to 35%)
-  **Spain** (in addition to PIT up to 26%, crypto is still subject to wealth tax)
-  **Netherlands** (suffers from the particular case of taxation of unrealised gains via wealth taxation except for miners and traders, but this is accepted)

"Flat tax" for cryptoassets.

-  **Slovenia** **10%** (voted against recently, so 0%)
-  **Romania** and  **Bulgaria** **10%** (some of the most competitive)
-  **Croatia** **12%** (or 18% if in Zagreb)
-  **Czech Republic** **15%** (or 23% if value > ~€76k)
-  **Greece** and  **Hungary** **15%**
-  **Poland** **19%** (or 24% for > 1M PLN)
-  **Estonia** and  **Latvia** **20%**
-  **Italy** **26%** (if assets > ~€51k > 7 days)
-  **Austria** **27.5%** (partial exemption < 2022)
-  **Portugal** **28%** (or 0% if held > 1 year)
-  **France** **30%** (or more in some cases)
-  **Finland** and  **Sweden** **33%**
-  **Belgium** and  **Ireland** **33%**

Some countries offer clear exemptions for cryptoassets, in an approach which contrasts with the simpler regimes of Romania and Bulgaria.

Germany

- Capital gains exempt if asset is held for > 1 year.
 - Also valid for staking or lending, but not for mining.
 - Crypto-to-crypto is not exempt and reporting requirements are complicated.

Austria

- Before March 2022, Austria also exempted capital gains if asset was held for > 1 year.
 - But now realised gains are subject to a 27.5% tax, something that is already negatively impacting the industry.

Italy

- Capital gains exempt if the total value of the assets of an individual is not valued at > €51.6k for more than 7 consecutive working days.
 - A new regime for foreigners will allow the payment a fixed tax of €100k, allowing unlimited withdrawals.

Slovenia

- Just like in Portugal before, Slovenia has a legal void so capital gains aren't currently taxed (in PIT) unless they are considered a professional activity.
 - The parliament recently debated a 10% "flat withdrawal tax" but it was voted against.

In addition to these, many investors appreciate the simplicity of the Romanian or Bulgarian regimes. Note that Bulgaria is already discussing raising its flat tax from 10% to 15%.

Conversely, several countries have put forward very unattractive tax frameworks which have hurt the local crypto industry and community.

Belgium

- There's a planned exemption for "the normal management of one's assets", but it's rarely applicable and is part of a complex system.
- So, most cases fall under a 33% flat tax for capital gains, with professional trades subject to marginal tax rates that can go up to 50%.

France

- Professional investors and miners pay 45%.
 - Occasional investors "just pay" 30%, but this is still unattractive.
- The French Finance minister recently announced they will share plans for a new tax regime in Q1 2023 to make France very attractive to the industry.

Netherlands

- Tax on wealth above €50k according to the value of one's assets on January 1st, except for miners and traders (regular income).
 - This tax goes from ~1.9% to assets up to €100k and ~5.7% for assets above €950k.
 - This wealth tax is levied annually and is applicable to all kinds of assets.

Denmark

- Crypto gains must be aggregated in one's overall income, which is then subject to marginal tax rates up to 52%
 - Crypto owned for "non-speculative uses" is not subject, but buying and selling crypto is considered speculative.
 - The system is quite complex and in 2019 the authorities notified 20k Danish people for an investigation.

In most cases, capital gains are subject to PIT when crypto is converted to fiat or transacted against other cryptoassets. But in some countries a taxable event only occurs when one effectively cashes out to a bank account.

As each EU country taxes cryptoasset differently, MEP Lídia Pereira has already advanced with a harmonization plan in the EU Parliament.

MERCADOS • CRIPTOATIVOS

n

Estrasburgo quer Fiscos da UE juntos para taxar cripto

O Parlamento Europeu prepara-se para pedir à Comissão Europeia que reveja a legislação para que haja maior cooperação entre Autoridades Tributárias em matéria de fiscalidade de criptoativos.

A social-democrata portuguesa é a voz da proposta fiscal do PE.

Olivier Hoslet/Epa



Fábio Carvalho da Silva

fabiosilva@negocios.pt

23 de Maio de 2022 às 11:00

O Parlamento Europeu quer que as autoridades tributárias de cada Estado-membro trabalhem em conjunto na tributação de criptoativos, segundo explica Lídia Pereira, autora do relatório que define a posição de Estrasburgo nesta matéria. Numa altura em que a Autoridade Tributária (AT) portuguesa está, sob despacho do Ministério das Finanças, a realizar um estudo sobre o tema, a social-democrata pede ao Governo português que chame os vários intervenientes do mercado à discussão.

“Não basta apenas a AT estar envolvida, creio que à semelhança do que acontece no Parlamento Europeu (PE), é preciso ouvir os ‘stakeholders’ que estão envolvidos e que de certa forma são afetados pela legislação em geral”, refere a eurodeputada , ao Negócios . “Preferia uma perspetiva mais aberta, que foi, de resto, aquela que adotei, de tentar compreender todas as dimensões.”

Lídia Pereira vai mais longe e afirma mesmo que, além dos “players” do mercado cripto, devem ser ouvidos outros agentes do setor tecnológico, que sejam abrangidos por este projeto fiscal e têm também um papel importante na criação de emprego na economia.

The Portuguese Finance Minister has also said that the ideal situation for Portugal would be to wait for this agreement, but it seems external pressure changed this plan.

European Parliament

2019-2024



Committee on Economic and Monetary Affairs

4.4.2022

New resolution approved this October 2022.

2021/2201(INI)

DRAFT REPORT

on the impact of new technologies on taxation: crypto and blockchain (2021/2201(INI))

Committee on Economic and Monetary Affairs

Rapporteur: Lídia Pereira

Source: Jornal de Negócios, 2022

instituto
new.economy

22

2.1. Crypto taxation in Europe and beyond.

Outside the EU, countries with better fiscal frameworks have attracted investment and managed to reap more benefits of the crypto ecosystem.



United Kingdom

“The Government set out a plan to make the UK a global crypto hub. (...) We want to be there leading from the front, seeking out the greatest economic opportunities.”



Switzerland

“There’s an open-door policy where you can pick up the phone, sit down with [Finma] and effectively make your views known. You feel and they’re trying to work with you”.



UAE and Dubai

“The Dubai Blockchain Strategy will usher in economic opportunity for all sectors in the city, and cement Dubai’s reputation as a global technology leader”.



Liechtenstein

“The country is not putting any financial incentives in place, but it is making it really easy to incorporate. You can open a company without a bank account, just by using BTC or ETH”.



Singapore

“The digital asset ecosystem comprises an entire range of crypto services, and we are working hard to enable a conducive environment for such activities to flourish.”

10% or 20% on capital gains.

Reasonable wealth taxation regime (0.5% to 0.8%)

Capital gains are not taxed (for now, ongoing discussion).

12.5% flat rate for capital gains.

Capital gains are not taxed, but others (e.g. trading) pay 22%.

3. The new tax regime for cryptoassets in Portugal.

3.1. Some context on the new crypto tax regime.

Portugal's position on the taxation of crypto capital gains in regard to PIT has been unclear and expert opinion on the matter long diverged.

<https://eco.sapo.pt> > 2021/03/01 > bit... · Translate this page

Bitcoin não paga IRS, mas “é aconselhável” manter registo de ...

Mar 1, 2021 — ... um ponto de situação sobre a tributação das moedas virtuais em Portugal. ... a imposto sobre o rendimento volta a estar na ordem do dia.

<https://www.jornaldenegocios.pt> > mercados > detalhe

Portugal é crypto-friendly por omissão na lei e juristas alertam ...

13/02/2022 — Tal como refere Luís Leon, cofundador da consultora ILYA “Portugal não tem qualquer regra sobre o regime fiscal de criptomoedas”, sendo a ...

<https://eco.sapo.pt> > 2021/12/20 > finanças-a-espera-do...

Finanças à espera do Parlamento para poder taxar ... - ECO

20/12/2021 — O Governo entende que não pode taxar as criptomoedas sem que o Parlamento altere o Código do IRS, um tema que pode vir a ser discutido na ...

<https://www.publico.pt> > 2022/02/09 > opiniao > opiniao

Criptomoeda: deixará Portugal de ser um “paraíso fiscal”?

09/02/2022 — Urge legislar sobre os ganhos relativos a criptomoedas, para que estes se possam assemelhar, fiscalmente falando, aos outros ganhos ...

<https://eco.sapo.pt> > 2021/12/21 > bloco-de-esquerda-p...

Bloco de Esquerda propõe alargar IRS às criptomoedas - ECO

21/12/2021 — A isenção de imposto sobre as criptomoedas é particularmente difícil de justificar num país onde as mais-valias da venda de ativos financeiros ...

A Tributação da Moeda Virtual em Portugal

CONCEITO, NATUREZA E ENQUADRAMENTO FISCAL DAS CRIPTOMOEDAS NO PANORAMA PORTUGUÊS

Irina Sena

ALMEDINA

By chance, Portugal became the one of the “friendliest” crypto countries in the OECD.

But the regulatory environment was uncertain, creating risks for the industry that has formed.

Lawyers and law firms even used to advise their clients that they should pay taxes on their cryptoassets gains just to feel safer.

Still, even if Portugal's "strict legality of taxation" had exempted most crypto gains from PIT, these have always been subject to corporate tax.

IRS (PIT)

- In 2016, the Tax Authorities issued a binding public ruling confirming that (occasional) gains from cryptoassets didn't fall in Portugal's Cat. G (capital gains) nor Cat. E (capital income) tax buckets, but they could fall under Cat. B (for professional income).
 - E.g. a miner or a trader.
 - However, we know that the AT later issued private statements that were somewhat contradictory.
 - Moreover, the criteria of what constitutes a regular activity (Cat. G) was also quite unclear.


IRC (corporate tax)

- The Tax Authorities have never issued another binding public ruling about this until their report on crypto taxation.
- But it was clear that all organisations dealing with cryptoassets were subject to corporate tax.
 - The particular treatment would depend on the organisation as there are different tax rates and different types of possible income.

IVA e IS (VAT and others)

- VAT was exempt as cryptoassets are considered currencies.
 - This was confirmed by another public ruling in 2019.
 - Europe's Court of Justice also confirmed cryptoassets are formally subject to VAT but are also exempt.
- Commissions and fees were, in theory, always subject to Stamp Duty.
 - Nevertheless, the new tax law confirmed this in writing.


In April, the Min. of Finance confirmed that the TA has been studying the issue since February but the matter wasn't voted in the 2022 budget.


 Blockworks

Portugal May Move To Tax Crypto Gains Soon


Currently, capital gains from crypto investments, which are seen as a form of payment — a currency, but not an asset — under Portuguese tax law,...



há 1 dia



 **Leon Fu**
@leoncfu


I knew this wasn't going to last long. Crypto being tax free in Portugal was them not understanding its nature, not some good policy making to attract capital and make it a European hub for crypto.




 **CoinDesk**  @CoinDesk

Portugal is planning to tax the exchange and sale of cryptocurrencies in a move that would see it lose its status as a popular crypto tax haven.

@oknightcrypto reporting.
trib.al/BX6tjkb



5:05 AM · May 17, 2022



Em concreto, o Ministério das Finanças explica que este trabalho está a ser feito “no sentido de propor um enquadramento fiscal adequado a estes novos instrumentos, tendo em conta o necessário equilíbrio entre a repartição justa dos rendimentos e da riqueza e a atração do investimento estrangeiro”.

"Seguiremos os princípios de justiça, de eficácia e também de criarmos um sistema que torne a tributação adequada", disse o ministro.

<https://online.sapo.pt/artigo/oe-2022-tributacao-de-cri...>

OE 2022. Tributação de criptoativos não obteve 'luz verde' do ...

OE 2022. Tributação de criptoativos não obteve 'luz verde' do Parlamento. Dreamstime Joana Mourão Carvalho 27/05/2022 11:57.

These news generated a lot of uncertainty, especially abroad, as Portugal had gained a reputation associated with a supposed exemption from the taxation of asset capital gains in PIT.

Finally, this September, we heard the government was rushing a proposal for a new crypto tax regime and arranged some meetings.

Sobre a tributação de cryptoactivos em Portugal e na Europa.

Setembro de 2022
v1



Já com estudo da AT, Medina chama setor para discutir tributação crypto

O Ministério das Finanças já se sentou à mesa para debater a tributação crypto com os representantes do mercado. Na secretária de Fernando Medina já está também o estudo concluído pela Autoridade Tributária sobre o tema, segundo fonte do setor.



O Ministério liderado por Fernando Medina está a discutir a tributação sobre criptomoedas com os organismos representativos do setor no país. Marilene Alves

Exclusivo

ECONOMIA

Fisco propõe taxar criptomoedas entre 28% e 50%. Governo deverá engavetar



Governo não deverá alinhar na proposta da Autoridade Tributária, dada a crescente importância do setor. Proposta de Orçamento do Estado deve ter solução mais branda

In the meetings, the government told us about the results of the AT study, made public later in October, which proposed a 28% to 50% tax.

In a nutshell, we recommended the government should follow one of two approaches either the German model or a low flat tax, which was also under parliamentary debate in Slovenia, and offered to redact a proposal of the law, which we did.

The taxation proposal presented in October within the 2023 Budget followed one of our two recommendations, i.e. the Germany model.

• Personal Income Tax summary – Original October proposal

- Capital gains: 28% or 0% if asset held for ≥ 365 days.
 - Losses can be carried for 5 years and used to offset future gains. *
- Gains from regular activities, aka Category B: 0.15% coefficient.
 - Staking and mining with a maximum tax rate of 7.2% up to €200k in yearly income (+ other simplified regime requirements), and after it's subject to PIT's marginal rates (exemption unclear here).
 - Regular trading subject to maximum rate of 16.8% up to €200k.
- Other notes: Portuguese VASPs need to report crypto transactions.

• Corporate Tax summary – Original October proposal

- Taxed under corporate income tax brackets (currently 21% or 17%).
 - But only 15% of crypto income (e.g. mining and staking, but not capital gains from trading) is to be subject to said tax rates.

• Stamp Duty summary – Original October proposal

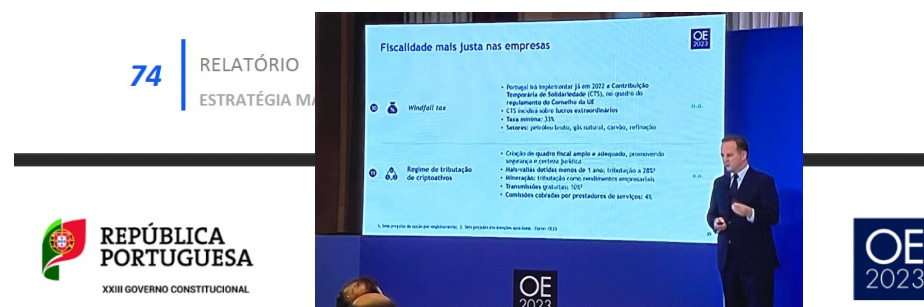
- VASPs have to levvy a 4% tax on the commissions they charge.
- Donations and non-family inheritances are subject to a 10% tax.
 - As well as other gifts or “free transfers”, potentially including airdrops if they have any value at the date of the airdrop.

Novo regime de tributação de criptoativos

Destinatário: Ecossistema de criptoativos

Pretende-se criar um quadro fiscal amplo e adequado aplicável aos criptoativos, em sede de tributação de rendimento e de património.

Em sede de IRS, propõe-se a tributação dos rendimentos provenientes de operações com criptoativos como rendimentos empresariais e profissionais (no caso, por exemplo, de emissão de criptoativos, como seja por via da atividade de mineração) ou como incremento patrimonial

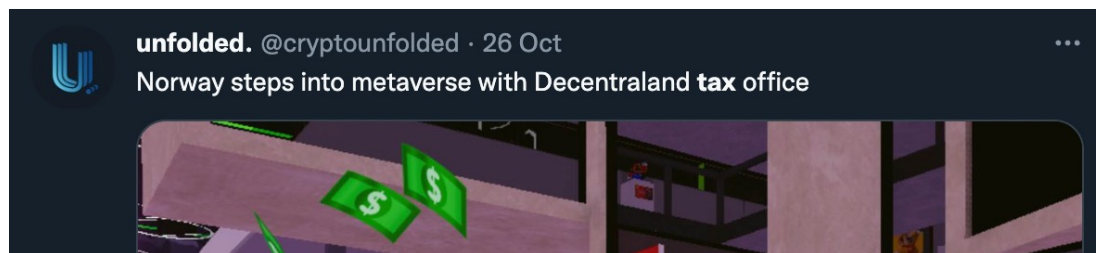


(mais-valias), sem prejuízo do enquadramento nas restantes categorias, consoante os casos. Às mais-valias referentes a criptoativos detidos por período inferior a um ano aplica-se a taxa de 28% (sem prejuízo da opção de englobamento), estando as mais-valias referentes a criptoativos detidos por mais de 365 dias isentas de tributação.

No plano do património, prevê-se, expressamente, a tributação das transmissões gratuitas de criptoativos, bem como a incidência de Imposto do Selo sobre as comissões cobradas na intermediação de operações relativas a criptoativos, sujeitando estas a uma taxa de 4 % (em linha com a generalidade das operações financeiras).

Neste sentido, confere-se segurança e certeza jurídica ao criar um regime próprio que visa fomentar a criptoeconomia. Deste modo, pretende projetar-se a transição digital e exponenciar a economia 4.0, enquanto vetores de desenvolvimento económico e capacitação do mercado de trabalho nacional ao nível das competências digitais.

Still, the original 2023 budget proposal ignited lot of uncertainty about the consolidation of Portugal's status as an emergent crypto hub.



To mitigate this, we made our concerns heard in various media outlets, highlighting the specific problems with the proposal.

OE2023

Taxar criptoativos? Setor diz que proposta do governo "carece de desenvolvimentos"

Proposta de OE2023 prevê a criação de uma taxa de 28% sobre os ganhos com criptoativos detidos há menos de um ano e a criação de um imposto de sele para as corretoras.



Exclusivo

ORÇAMENTO DO ESTADO 2023

Alterações fiscais às criptomoedas agradam ao setor, mas incerteza já fez estragos: "Houve até pessoas que já saíram do país"



As criptomoedas têm proliferado. Além da conhecida bitcoin, também são faladas as ethereum ou dogecoin. Dado Ruvic

"Houve até algumas pessoas que saíram do país durante o verão e não voltaram para Portugal quando se abriu a possibilidade de tributar", disse Hugo Volz Oliveira, porta-voz da Federação Portuguesa das Associações da Criptoeconomia, ao Expresso

Additionally, we met again with the government and parliament to provide a detailed critique and an alternative to the original proposal.

Definitions

- Exclusion of securities was not comprehensive enough.
- Conflicts if crypto represents other assets.

Staking

- Additional problems in the staking definition.
- German regime also exempts staking if held > 1 year.

Crypto-Crypto

- Comprehensive crypto-to-crypto transfers would make reporting cumbersome and overly bureaucratic to taxpayers (and for AT investigations) without benefits to the state coffers.
- Additionally, the October proposal provided no clarity regarding such reporting requirements.


NFTs

- MiCA and TFR do not apply to most NFTs so it would also make sense to clarify non-fungible tokens fall outside the scope of this tax regime. After all, what matters is the underlying asset that the NFT represents.

Incentives

- France is attracting large investments from Binance and Cripto.com with tax incentives.
- The French Finance Minister announced that France should be "the" European crypto hub.

A FACE disponibiliza em anexo uma proposta de revisão com o que entende serem as alterações possíveis no contexto político.



Queremos ajudar a construir um sistema fiscal atractivo para os investidores e que resolva as incertezas criadas pela proposta original. Acreditamos que importa definir bem os conceitos e obrigações entre as várias partes interessadas para que a fiscalidade seja simples e fácil de cumprir. O que mais assusta os participantes da cripto economia não é a possibilidade de tributação, desde que justa, mas sim a incoerência e as dúvidas sobre como tributar e declarar estes rendimentos ou mais-valias.

The Socialist Party heard the industry's demands and integrated them in a new proposal. But added some new ideas at the last minute.

The crypto-to-crypto exemption was a key improvement as it makes the law simpler.

The MPs introduced “anti-abuse laws”, which are fine, but also a problematic “exit tax.”

MERCADOS • CRIPTOATIVOS

Setor pede mudanças à tributação crypto. Quer isenção para NFT e trocas entre criptoativos

A associação que representa o setor crypto em Portugal pede a clarificação do conceito de NFT e a sua isenção assim como uma definição mais concreta que explique quais os tipos de "staking" abrangidos por este regime. A FACE quer ainda isenção em sede de IRS das transações de crypto para crypto.



FINANÇAS PÚBLICAS • ORÇAMENTO DO ESTADO

Isenção nas mais-valias de criptoativos não se aplica se não houver troca de informações

PS avança com normas anti-abuso quando os envolvidos nas transações de criptoativos são de países sem troca de informações com Portugal ou quando sejam residentes em paraísos fiscais. A tributação será feita com a conversão em moeda legal e a mineração será penalizada, por questões ambientais.



Dado Ruvic/Reuters

This led to a final round of meetings with the government and with key PS MPs to explain the problems with those last-minute additions.

Minor definition issues.

The so-called “exit tax”.

Renewable mining.



Proposta de Lei n.º 38/XV/l.*

Comentários à proposta do Partido Socialista sobre o novo regime de tributação de criptoativos - 1477C.

A FACE, Federação Portuguesa das Associações da Cripto Economia, nota que a proposta do Partido Socialista sobre o novo regime de tributação de criptoativos foi, de forma geral, bem recebida pela indústria. Louvamos em particular a integração dos comentários anteriores realizados sobre a exclusão de tributação do cripto-para-cripto e a clarificação do critério FIFO, assim como o alinhamento com o MiCA e a categorização do staking.

No entanto, importa ainda resolver um número reduzido de temas que a indústria considera críticos para se “criar um regime próprio que fomente a cripto economia”.

Relativamente à revisão do código do IRS prevista na proposta de alteração 1477C.

1. Sobre a definição de valores mobiliários.

a. Alterar a alínea k) do artigo 10.º, n.º 1

Para “Alienação onerosa de criptoativos que não constituam instrumentos financeiros.” Pois a aplicação do termo “instrumentos financeiros” é mais abrangente que “valores mobiliários”, o que permitirá dissipar dúvidas jurídicas que possam surgir quando há conflitos entre classes de activos.

2. Sobre a tributação “à saída”, ou “exit tax”, nas mais-valias com criptoativos.

a. Excluir o número 22 do Artigo 10.º

Na proposta de Orçamento do Estado para 2023 o Governo propõe incluir em sede de tributação das mais-valias adquiridas com a alienação de criptoativos uma disposição que equipara a perda da qualidade de residente em território português à alienação onerosa de criptoativos, criando, ficcionando, assim, um momento de realização das potenciais mais-valias (proposta de n.º 22 do artigo 10.º do Código do IRS).

Esta disposição, para além de ser incompatível com o direito europeu, cria uma situação de desvantagem do investidor perante outros, quer por ficcionar um momento de realização, quer por consubstanciar um tratamento onerosamente diferente daquele que é dado aos investidores em ativos semelhantes.



i) Incompatibilidade com o direito europeu.

A temática do exit tax tem sido amplamente discutida na doutrina e nos tribunais europeus, sendo unânime que estas disposições, quando aplicáveis a sujeitos passivos que mudem a sua residência fiscal para outro Estado-Membro, consagram um obstáculo à liberdade de estabelecimento. O Tribunal de Justiça da União Europeia pronunciou-se, por diversas vezes, neste sentido, sendo exemplo as decisões relativas aos processos TJEU, C-362, de 11 de março de 2004 e TJUE, C-470/04, de 07 de setembro de 2006.

Em ambos os casos os Estados-Membros de residência dos sujeitos passivos (França e Países Baixos respetivamente) consagravam na sua legislação fiscal a tributação de mais-valias resultantes da alienação de valores mobiliários, sendo considerado evento de realização a alteração da residência fiscal para outro Estado. Ainda que o pagamento do imposto pudesse ser deferido no tempo, o sujeito passivo estaria sempre obrigado a prestar uma garantia ao Estado.

Em ambos os casos o TJUE considerou estar a ser criado um obstáculo à liberdade de estabelecimento que nem a tentativa de combate à elisão fiscal (arguida pelos Estados) seria suficiente para o justificar. Este entendimento tem sido unânime e confirmado em várias decisões posteriores.

Também o Governo português já se viu confrontado com este entendimento do TJUE. No processo C-503/14, de 21 de dezembro de 2016, o TJUE considerou contrário ao direito europeu as disposições que previam que, quando se verificava uma permuta das partes sociais, em território nacional, e a tributação sobre as mais-valias era deferida até à efetiva alienação, era equiparada a este momento a transferência de residência do sujeito passivo para fora do território nacional.

3. Sobre a penalização da actividade da mineração nos regimes simplificados.

a. Alterar a alínea d) do número 1 do Artigo 31.º

Para “0,95 aos rendimentos provenientes da mineração de criptoativos, excepto quando estes utilizem exclusivamente electricidade de fontes renováveis, aplicando-se então ao alínea a) deste número, (...)”. Pois apesar da mineração em Portugal ter pouca expressão, teríamos benefícios em promover esta actividade quando esta não polui, uma política alinhada com os princípios da Comissão Europeia.

P’la FACE

Federação Portuguesa das Associações da Cripto Economia

fac3.pt

⁶ Cf. Brauner, Variv, “A good Old Habit, or Just an Old One? Preferential Tax Treatment for Reorganizations”, Brigham Young University Law Review, Provo (Utah), 2004, p. 4.

Unfortunately, due to the nature of the budget process, there was no chance to have these changed unless the Socialist Party would vote against their own proposal. But this is something we’ll keep advocating for in the future.

Lastly, note that other parties also presented proposals to change the original tax regime, but these weren't approved in the parliament.

Bloco tried to remove the >1 year exemption.

IL likely presented the wrong document.

Livre also tried to cancel the exemption.

PCP made an exhaustive case against crypto.

 <p>Bloco de Esquerda Grupo Parlamentar</p> <p>Proposta de Alteração</p> <p>PROPOSTA DE LEI n.º 38/XV/1.ª</p> <p>ORÇAMENTO DO ESTADO PARA 2023</p> <p>O Grupo Parlamentar do Bloco de Esquerda apresenta a seguinte proposta de alteração ao artigo 151.º da Proposta de Lei, com a seguinte redação:</p> <p>«Artigo 151.º</p> <p>(...)</p> <p>«Artigo 10.º</p>	 <p>Proposta de Lei n.º 38/XV/1.ª</p> <p>Aprova o Orçamento do Estado para 2023</p> <p>PROPOSTA DE ALTERAÇÃO</p> <p>Ao abrigo das disposições constitucionais e regimentais aplicáveis, o Grupo Parlamentar da Iniciativa Liberal apresenta a seguinte proposta de alteração à Proposta de Lei n.º 38/XV/1.ª – Orçamento de Estado para 2023:</p> <p>Título II</p> <p>Disposições fiscais</p> <p>Capítulo I</p> <p>Impostos diretos</p>	 <p>LIVRE</p> <p>Deputado Único Representante do Partido LIVRE</p> <p>Proposta de Lei n.º 38/XV/1ª</p> <p>Aprova o Orçamento do Estado para 2023</p> <p>PROPOSTA DE ALTERAÇÃO</p> <p>Título II</p> <p>Disposições fiscais</p> <p>Capítulo I</p> <p>Impostos diretos</p> <p>SECÇÃO I</p> <p>Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares</p> <p>Artigo 151.º</p>	 <p>PCP</p> <p>PARTIDO COMUNISTA PORTUGUÊS Grupo Parlamentar</p> <p>Proposta de Lei n.º 38/XV/1.ª</p> <p>Aprova o Orçamento do Estado para 2023</p> <p>CLARIFICAÇÃO PARA GARANTIA DE TRIBUTAÇÃO DOS CRIPTOATIVOS</p> <p>Propostas de Alteração</p> <p>Artigo 151.º</p> <p>Alteração ao Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares</p>
--	---	---	---

1537C-

3.2. The complete update about the new crypto tax regime.

In a nutshell, the new Portuguese crypto tax regime was approved on Nov. 28th and will be applicable from January 1st, 2023, onwards.

Major implications.

- **Crypto-to-crypto transactions excluded in IRS (PIT).**
 - NFTs kind of. They are not considered cryptoassets so there's a void.
 - Confirmation of FIFO criteria for other accounting purposes.
- **Personal Income Tax summary.**
 - **Capital gains:** 28% or 0% if asset held for ≥ 365 days.
 - E.g.: increases in one's wealth through an investment.
 - Losses can be carried for 5 years and used to offset future gains. *
 - **Capital income:** 28% or 0% if asset held for ≥ 365 days.
 - E.g. **staking-as-a-service**, e.g. through exchanges or pools, or **dPoS**.
 - **Gains from regular activities, aka Category B:** various coefficients.
 - 15% :: **"solo staking"** with a maximum tax rate of 7.2% up to €200k a year (+ other simplified regime requirements) and after that it's subject to PIT's marginal rates (exemption unclear here **).
 - 35% :: **"pro trading"** with a maximum rate of 16.8% up to €200k (tbc).
 - 95% :: **mining** with a maximum rate of 45.6% up to €200k a year.
- **Corporate Tax summary.**
 - Taxed under corporate income tax brackets (currently 21% or 17%).
 - Simplified regime okay up to €200k, e.g. 0.15 staking, 0.95 mining.

Minor implications.

- **VASPs.**
 - Portuguese VASPs need to report crypto transactions every January from 2024 onwards.
 - All European VASPs will have to do the same from 2026 onwards (new DAC8 directive).
- **Stamp Duty summary.**
 - VASPs have to levy a **4% tax on the commissions** they charge (e.g. $4\% * 0.5\%$).
 - Donations and non-family inheritances are subject to a 10% tax. **Airdrops** may qualify here.
- **Anti-abuse laws.**
 - One can't benefit from the exemptions or carry losses if they also have residency in a jurisdiction deemed an offshore or tax haven or if they are gaining a capital income from a company headquartered in such jurisdictions.
- **The so-called exit tax.**
 - If you lose your tax residency, for tax purposes it is considered that you have "sold" your assets.

Meanwhile, FACE remains engaged with the Secretary of State to clarify some issues associated with this final proposal.

- **Coordination with the Tax Authorities in regard to their study on the matter.**
- **Form for VASPs to communicate operations with cryptoassets.**
- **Clarification of responsibility in case a VASP doesn't pay Stamp Duty on behalf of a user.**
- **Clarification of the stamp duty limits and details, e.g. gifts and airdrops.**
- **Possibility of excluding PoW mining with renewable electricity from the negative 0.95 coefficient.**
- **Portugal's plan when France announces their new tax regime and new packages to attract foreign investment.**
- **Other issues that may arise from community feedback.**

Again, learn more about our work and become a member through our website.

AboutWorkContribute

instituto

new.economy

EventsNewsResources

We defend the future of decentralised technology in Europe.


2021

We were only founded in 2021, but have been working in this space even before Bitcoin was born.

20


We started small, with 20 members, but are now ready to grow within the Portuguese community.

Our strategy has three vectors.




Educate

Influence key stakeholders and the public.



Transform

Shape favourable regulation and legislation.



Help

Build strong relations, locally and globally

neweconomy.institute

Pelo desenvolvimento da cripto economia em Portugal.

Nascida da colaboração emergente entre as várias associações deste sector, a FACE tem como objectivo a promoção e desenvolvimento da cripto economia em Portugal, quer através de apoio na ação legislativa, quer através do esclarecimento e formação sobre a cripto economia e a tecnologia blockchain no seu todo.

Vivemos um momento crucial e de crescente ímpeto regulatório do sector, em particular em Portugal sob liderança da Europa. É por isso importante garantir que quaisquer políticas públicas sejam ponderadas de forma a elevar o impacto económico e potencial transformador que esta tecnologia já está a ter no nosso país.

fac3.pt

instituto
new.economy

41

Thank you. It's Q&A time!
