

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Oslo, 21. desember 2016

Deres ref
15/5593 - 3

Fradrag for utdeling av skattepliktige resultat i verdipapirfond

Vi viser til vårt brev av 20. januar og til departementets svarbrev datert 3. februar i år angående de nye skattereglene for verdipapirfond.

Departementet har gitt uttrykk for at det vil ha oppmerksomhet omkring praktiseringen av de nye skattereglene for verdipapirfond og høste erfaringer før ytterligere justeringer kan bli aktuelle. I den forbindelse ønsker vi å gjøre departementet oppmerksom på at de aller fleste kombinasjonsfond ikke vil benytte seg av den nye adgangen til å dele ut til andelseierne. Forklaringen på dette ligger i at regelverket oppleves som uhensiktsmessig. Etter vårt skjønn tilsier dette at man allerede nå bør vurdere å justere enkelte av elementene i de nye reglene.

De nye skattereglene for verdipapirfond opphevet som kjent det skattemessige skillet mellom rentefond og aksjefond. For fond som har aksjeandel mellom 20 og 80 prosent blir inntektene i fondet fordelt mellom aksje- og renteinntekter basert på en sjablongregel. Verdipapirfond gis fradrag i inntekten for beløp som deles ut til andelseierne, men bare for den delen som beskattes som renteinntekt på andelseieren hånd. Dette gir som resultat at kombinasjonsfond, som typisk vil ha en aksjeandel mellom 20 og 80 prosent, vil måtte dele ut mer enn det skattepliktige resultat for å unngå skatt på fondets hånd. Det innebærer at også hele eller deler av aksjeavkastningen vil måtte betales ut og beskattes på andelseierens hånd:

- For andelseierne representerer en slik forsert beskatning av aksjeavkastningen en ulempe sammenlignet med investering i et utenlandsk kombinasjonsfond (som stort sett ikke trenger å utbetale utbytte).
- For forvaltningsselskapene byr det på store praktiske utfordringer å skulle håndtere utdeling utover det skattepliktige resultatet og samtidig oppfylle verdipapirfondlovens krav om å ivareta andelseierens interesse. For fond med andelsklasser er det et åpent spørsmål om det i det hele tatt er mulig å håndtere dette. Det kan også oppstå situasjoner hvor det ikke er overskudd på fondets aksjeplasseringer, og det er knyttet usikkerhet til hvorvidt det har betydning for hva som kan deles ut.

Etter det vi har brakt i erfaring er det derfor ingen av våre medlemmer som vil benytte seg av adgangen til å dele ut, med mindre slik utdeling allerede er tatt inn i fondets vedtekter. I stedet velger man som før å la det skattepliktige resultatet bli igjen i fondet.

Vi minner om at departementet i Prop. 1 LS (2015-2016) på side 115 uttalte at det ser ut at det kan være «visse uheldige sider» ved at det kun gis fradrag for den delen av utdelingen som beskattes som rente på andelseiers hånd, og at det framover derfor vil vurdere hvordan «løsningen fungerer i praksis med tanke på eventuelt endringsbehov». Når de nye skattereglene ikke tas i bruk, bekrefter det for det første de innvendingene vi ved flere anledninger har rettet mot enkelte deler av de nye reglene, og dessuten viser det med all mulig tydelighet at reglene heller ikke fungerer i praksis. Departementets eget vilkår for å vurdere skattereglene på nytt er etter vår oppfatning således allerede oppfylt.

Vi vil derfor anmode departementet om å endre skattereglene slik at det kan gis fradrag for hele utdelingen av fondets skattepliktige resultat. For å unngå muligheten for uheldige skattetilpasninger, kan utdelingen spesifiseres i henholdsvis inntekter fra aksjer og inntekter fra renter.

Med vennlig hilsen
Verdipapirfondenes forening



Bernt S. Zakariassen
Adm. direktør