

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Oslo, 29. april 2019

Deres ref
15/5593 - 3

Fradrag for utdeling av skattepliktige resultat i verdipapirfond

I forbindelse med at skattereglene for verdipapirfond ble endret i 2015 ga Finansdepartementet uttrykk for at det ville ha oppmerksomhet omkring praktiseringen av de nye reglene og høste erfaringer før ytterligere justeringer kunne bli aktuelle. Verdipapirfondenes forening (VFF) påpekte allerede under høringen uhensiktsmessige sider ved forslagene, og vi orienterte departementet allerede samme år som reglene trådte i kraft om at ingen kombinasjonsfond kom til å benytte seg av den nye adgangen til å dele ut fondets skattepliktige resultat, jf. vårt brev datert 21. desember 2016. Dette er fortsatt situasjonen – snart fire år etter at de nye skattereglene ble fastsatt. Etter vårt syn tilsier dette at tiden bør være moden for å vurdere justeringer i disse skattereglene.

De nye skattereglene for verdipapirfond opphevet det tidligere 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.

Som vi tidligere har påpekt innebærer dette at for kombinasjonsfond så må også hele eller deler av aksjeavkastningen 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 andelseiernes 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.

Av denne grunn er det ingen av foreningens medlemmer som har benyttet seg av adgangen til å dele ut det skattepliktige resultatet i kombinasjonsfond. I stedet velger man som før å la det bli igjen i fondet. Dette viser at de nye skattereglene for kombinasjonsfonds del ikke fungerer i praksis.

Vi vil i denne forbindelse minne om at Finansdepartementet i Prop. 1 LS (2015-2016) uttalte på side 115 at det var klar over 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*». Det faktum at kombinasjonsfond ikke har benyttet seg av adgangen til å dele ut fondets skattepliktige resultat tilsier etter vår vurdering at departementets eget vilkår for å vurdere skattereglene på nytt må kunne anses oppfylt.

Vi vil på denne bakgrunn på nytt 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