

Skattelovavdelingen
Att: Bjørn Berre
Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Oslo, 28. januar 2005

Fradragsrett for løpende driftskostnader i aksjefond

I brev av 13. november 2002 til Skattedirektoratet har Finansdepartementet uttalt at avskjæringen av fradragsretten for et aksjefonds kostnader som knytter seg til skattefri inntekt bare gjelder ervervs- og salgskostnader, og ikke forvaltningskostnader for aksjene i eiertiden.

Departementet uttaler videre i brevet : *«De løpende driftskostnader for øvrig i fondet forutsettes å være fullt fradragsberettiget, selv om de kan ha en større eller mindre side til erverv og/eller salg av aksjer. Kostnadene vil fremtre som belastninger fra det forvaltningsselskapet som besørger driften av verdipapirfondet.»*

Verdipapirfondenes Forening kan ikke se at det i den nylige vedtatte skattereformen er endringer som rokker ved det rettslige grunnlaget for denne uttalelsen, verken for inntektsåret 2005, eller ved en evt. opphevelse av bestemmelsen i skatteloven § 10-31 tredje ledd 1.januar 2006. Aksjefond har i alle år hatt en fritaksregel for realiserte kursgevinster på aksjer (og ingen fradrag for tap). Vi legger derfor til grunn at innføringen av den nye fritaksmetoden ikke representerer noe prinsipielt nytt i forhold til hvilke kostnader et aksjefond vil ha skattemessig fradragsrett for.

For norsk fondsbransje har det på bakgrunn av Finansdepartementets formuleringer i Ot.prp. nr.1 (2004-20005) side 62-63, og Finansdepartementets brev til Skattedirektoratet av 13. desember 2004, likevel oppstått en usikkerhet når det gjelder hvorvidt departementets tidligere uttalelser angående fradragsretten for løpende driftskostnader i aksjefond fortsatt står ved lag. Vi vil imidlertid anta at også verdipapirfond ville vært uttrykkelig nevnt på side 62-63 i ovennevnte Ot.prp. dersom det var et politisk ønske om også å endre den rettoppfatning som framgikk av departementets brev av 13. november 2002.

Det foretas daglig kursfastsettelse av andeler i verdipapirfond, som andelseierne kan tegne og innløse til. Ved fastsettelse av andelsverdien må det på daglig basis også tas hensyn til fondets skatteposisjon, slik at andelseierne tegner og innløser til riktige kurser. Hvis aksjefond, mot formodning, ikke lenger har skattemessig fradragsrett for hele eller deler av den forvaltningsgodtgjørelse som fondet betaler til forvaltningsselskapet fra og med 1. januar 2005, betyr det at andelseiere som innløser får utbetalt for mye ved, mens andelseiere som har tegnet er blitt tildelt for få andeler for sitt investerte beløp.

En slik feilprising av andeler i aksjefond fra forvaltningsselskapets side, som følge av en eventuell feiltokning av skattereglene, vil trolig måtte kompenseres økonomisk fra forvaltningsselskapet. Usikkerhet omkring tolkning av reglene for skattemessig fradragsrett innebærer derfor en risiko for tap for forvaltningsselskapene, som øker jo lenger tid det tar før vi får en avklaring av ovennevnte forhold.

Oppsummert er det vår vurdering at det for aksjefond ikke er rettslig grunnlag for å endre den praksis som er lagt til grunn etter Finansdepartementets uttalelse av 13. november 2002. En endring i fondenes fradragsrett for kostnader krever etter vår vurdering klare holdepunkter. Spørsmålet er imidlertid viktig for den norske fondsbransjen. Vi ber derfor Finansdepartementet om en snarlig bekreftelse av vår forståelse.

Med vennlig hilsen
Verdipapirfondenes Forening

Lasse Ruud
Adm. direktør