

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Oslo, 21. desember 2004

Deres ref:
04/3630/EBS

Høring av forslag til forskrift om land som skal regnes som lavskattland og land som ikke skal anses som lavskattland etter skatteloven § 10-63

Det vises til departementets høringsbrev datert 15. november 2004.

Verdipapirfondenes Forening har ingen konkrete merknader til departementets forslag til hvilke land som skal anses som lavskattland og hvilke som ikke skal det, jf. forskriftsforslaget.

Vi vil imidlertid ta opp en nært beslektet problemstilling som potensielt kan medføre store konsekvenser for aksjefond som investerer hele eller deler av sin portefølje utenfor EØS-området: Som kjent omfatter ikke fritaksmodellen gevinst på investeringer utenfor EØS-området dersom det underliggende selskapet er hjemmehørende i lavskattland, eller skatteyteren eier mindre enn 10 prosent av det underliggende selskap (hvilket er "normalsituasjonen" for et aksjefond, jf. verdipapirfondloven § 4-8). Når skatteloven § 10-31 tredje ledd (som gir verdipapirfond fritak for skatteplikt på gevinst og ingen fradrag for tap ved realisasjon av aksjer) oppheves med virkning fra 1. januar 2006, innebærer dette i praksis at samtlige aksjefond med investeringer i land utenfor EØS-området fra dette tidspunktet vil bli skattepliktig for aksjegevinster knyttet til disse investeringene. Departementet uttaler imidlertid i avsnitt 5.6.1.2 i Ot.prp. 1 (2004-05) følgende:

«Departementet vil ved oppfølgingen av reformen vurdere behovet for å innføre en særlig skattefritaksregel for aksjefond som investerer i land utenfor EØS-området.»

Verdipapirfondenes Forening kan ikke se at det foreligger noe politisk ønske om å innføre skatteskjerpelser for aksjefond som investerer utenfor EØS-området. Vi legger derfor til grunn at departementet vil utarbeide forslag om en særlig skattefritaksregel for disse aksjefondene og at denne er på plass i god tid før 1. januar 2006.

Dersom dette mot formodning ikke skulle bli gjort, vil det innebære en så vidt kraftig skatteskjerpelse at det må antas at andelseierne systematisk vil velge bort plasseringer i for eksempel aksjefond med globalt investeringsmandat og heller velge fond som investerer innenfor EØS. En slik skattemessig insentivstruktur framstår som umotivert og vil ut fra en alminnelig diversifiseringstankegang være meget uheldig. Videre vil en eventuell opphevelse

av den gjeldende skattefritaksregelen – uten at det innføres en særskilt fritaksregel for aksjefond som investerer utenfor EØS-området – medføre betydelige administrative merkostnader for de fond som berøres av dette, jf. blant annet de beregningsmessige utfordringer som ligger i at det må foretas fortløpende gevinst/tapsberegninger av investeringer som er unntatt fra fritaksmetoden for at fondet ved den daglige kursfastsettelsen skal bli i stand til å ta hensyn til påløpte og latente skatter på de aktuelle investeringene. Det vises til nærmere drøfting av dette i vedlagte kronikk i Finansavisen lørdag 6. november i år.

Verdipapirfondenes Forening vil på denne bakgrunn oppfordre departementet til å prioritere arbeidet med å utarbeide en særskilt fritaksregel for aksjefond som investerer utenfor EØS-området. Mange av foreningens medlemmer er urolige i forhold til om det vil komme slike regler, og vi vil derfor anmode om at departementet i første omgang bekrefter at særlige skattefritaksregler for disse fondene vil bli utarbeidet med sikte på ikrafttredelse i god tid før den gjeldende skattefritaksregelen oppheves 1. januar 2006.

Med hilsen
Verdipapirfondenes Forening

Lasse Ruud
Adm. Direktør

Vedlegg: Kronikk i Finansavisen 6. november 2004