

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep.,
0030 OSLO

Oslo, 24. september 2001

Høringsuttalelse om beregning av effektiv rente på underkursobligasjoner

Det vises til Finansdepartementets brev av 9. juli i år. Verdipapirfondenes Forening forstår departementets brev dit hen at det kun bes om merknader til den foreslåtte metoden for skattemessig oppsplitting av obligasjoner med tilknyttede opsjonselementer. Vi vil derfor begrense oss til å uttale oss om dette. Vi tillater oss imidlertid å minne om at vi i vår høringsuttalelse av 9. mars 1999 om renteberegningssmodellen ikke ga vår støtte til denne modellen.

Departementets forslag er etter vår oppfatning prinsipielt sett uheldig fordi det innebærer en skattemessig forskjellsbehandling mellom ulike plasseringsalternativer med opsjonselementer. For eksempel vil et aksjeindeksert bankinnskudd bli unntatt fra løpende beskatning av et renteelement, ettersom renteberegningssmodellen bare er foreslått gjeldende for rentebærende verdipapirer. Vi mener det er uheldig at plasseringer som har likeartede egenskaper beskattes ulikt bare fordi de har ulik innpakning. En mulig løsning kunne være at forslaget til skattemessig behandling av obligasjoner med opsjonselementer tas ut av forskriften i denne omgang, og gjøres tilgjengelig for en mer omfattende vurdering.

Med hilsen
Verdipapirfondenes Forening

Lasse Ruud
Adm. direktør