

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Oslo, 7.8.2013

Deres ref.: 12/4179 SL HWH/PBU

Høring – forslag om endring av reglene for skattemessig tidfesting av underkurs og overkurs på mengdegjeldsbrev

Det vises til Finansdepartementets høringsbrev av 30.mai 2013 vedrørende forslag til nye regler for skattemessig tidfesting av underkurs og overkurs på mengdegjeldsbrev.

Pensjonskasseforeningen står ikke på listen over høringsinstanser, men ønsker likevel å komme med enkelte kommentarer. Foreningen ber om å i fremtiden bli inkludert på høringslisten i denne typen saker.

Pensjonskasseforeningen gir tilslutning til departementets foreslåtte endringer. Regelverket slik det er nå er komplisert og administrativt utfordrende for pensjonskasser. De nye reglene med skattelegging i det inntektsåret obligasjonen realiseres vil medføre betydelige administrative lettelser. Enklere beregning av skattemessig inntekt og fradrag, samt opphevelse av forbudet i emisjonsforskriften vil videre føre til et sterkere og mer velfungerende obligasjonsmarked. Dette ser Pensjonskasseforeningen som positivt.

Pensjonskasseforeningen vil imidlertid påpeke at markedsverdimodellen, som blir nevnt som en annen modell i høringsnotatet, ikke er et reelt alternativ etter foreningens syn. En slik modell vil ha svært uheldige konsekvenser for pensjonskasser og livselskap.

For det første er en rekke pensjonskasser innehavere av ikke-børsnoterte obligasjoner og en markedsverdimodell vil dermed medføre betydelige administrative utfordringer. En overgang til et markedsverdiprinsipp vil dermed ikke gi særlige administrative lettelser, noe som er et av hovedargumentene for regelendringene.

For det andre, og desto viktigere, har pensjonskasser og livselskap en betydelig andel av sine kundemidler i hold til forfall-obligasjoner og obligasjoner til amortisert kost. Ved en innføring av et markedsverdiprinsipp vil verdiendringer på slike obligasjoner få store skattemessige konsekvenser for pensjonsinnretningene. Dette er svært uheldig ettersom det her er snakk om skattelegging av ikke-realiserede verdier. Pensjonskasser og livselskap vil i slike tilfeller følgelig ikke kunne benytte inntekten fra verdistigningen til å dekke skatten, ettersom denne ikke er realisert, og er derfor avhengig av andre midler. I tilfeller med betydelig verdistigning vil dermed pensjonsinnretningene kunne bli tvunget til å selge ut deler av sin portefølje for å dekke skattekostnadene denne verdiendringen medfører.

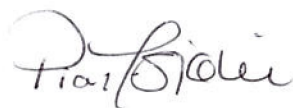
PENSJONSKASSEFORENINGEN

En markedsverdimodell er dermed et svært lite egnet alternativ for tidfesting av underkurs og overkurs på obligasjoner.

Samlet gir Pensjonskasseforeningen tilslutning til departementets foreslåtte endringer. Dette forutsetter imidlertid at det innføres en modell for realisasjonsbasert beskatning og ikke en markedsverdimodell.

Med vennlig hilsen,

Pensjonskasseforeningen



Pia-Maria Ingvaldsen Sjølie
Rådgiver