

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Oslo, 7. april 2015

Deres ref
14/5757 SL HSH/KR

Høring – NOU 2014:13 Kapitalbeskatning i en internasjonal økonomi

Det vises til departementets høringsbrev datert 5. januar 2015.

Verdipapirfondenes forening vil primært kommentere forslaget om å innføre særskilt beskatning av såkalt eierinntekt, men vi vil også knytte noen kortfattede kommentarer til forslaget om å innføre merverdiavgift på finansielle tjenester som ytes mot konkrete vederlag.

Skatt på eierinntekt

Utvalget foreslår at dagens system for selskapsbeskatningen skal videreføres, men der selskapsskattesatsen reduseres fra 27 til 20 prosent. Utvalget mener at skattesatsen på alminnelig inntekt fortsatt bør være lik for personer og selskaper, og utvalget foreslår derfor at også skattesatsen på alminnelig inntekt for personer reduseres til 20 prosent. Denne reduksjonen bidrar til et betydelig provenytap (anslått til 79 mrd. kroner). Blant annet for å dekke inn dette provenytapet foreslår utvalget at eierinntekter skilles ut som eget skattegrunnlag med egen skattesats. Utvalget legger dessuten til grunn at marginalsattesatsen på lønn inklusiv arbeidsgiveravgift bør være lik marginalsattesatsen på eierinntekt inklusiv selskapsskatt. Dette begrunnes med at skattesystemet ellers vil motivere til inntektsskifting (skattemessig lønnsomt å ta ut eierinntekt i stedet for lønn). I tråd med disse premisene, foreslår utvalget at skattesatsen på eierinntekt settes til 41 prosent (i det provenynøytrale alternativet), eventuelt til 37 prosent (i alternativet med netto skattereduksjon).

Verdipapirfondenes forening oppfatter dette forslaget fra utvalget slik at norske privatpersoner vil betale 20 prosent skatt på renteinntekter, mens aksjeinntekter (herunder aksjefondsinnntekter) vil bli beskattet med 41 prosent. Dette mener vi gir insentiver som vil få dramatiske konsekvenser for allokeringen av husholdningssektorens finansielle sparing. I denne sammenheng vil vi minne om at norske husholdninger ikke bare plasserer midler i norske aksjer, der gevinstbeskatningen foreslås økt fra 27 til 41 prosent samtidig med at selskapenes løpende beskatning foreslås redusert fra 27 til 20 prosent. Ut fra hensynet til diversifisering av aksjerisiko har norske husholdninger også vesentlige midler plassert i aksjefond som investerer i utenlandske aksjer, og denne type plasseringer vil få en entydig og skjerpet beskatning gjennom utvalgets forslag. Etter vår oppfatning er det en alvorlig svakhet med skatteutvalgets rapport at mulige konsekvenser av ovennevnte forslag overhodet ikke drøftes.

Vi oppfatter det slik at skatteutvalget har lagt som premiss for sitt forslag at privatpersoner gjennomgående selv kan velge mellom å ta ut lønn eller eierinntekt. En slik mulighet har imidlertid kun de færreste. Dersom utvalgets forslag gjennomføres, vil det etter vår oppfatning gi de aller fleste privatpersoner et meget sterkt insentiv til å plassere en enda mindre del av sin finansielle sparing i aksjer og aksjerelaterte instrumenter enn tilfellet er i

dag. Både med tanke på diversifisering av husholdningssektorens aktivaside og forventet langsiktig realavkastning på husholdningenes finansielle aktiva, gir dette forslaget fra skatteutvalget etter vår oppfatning helt feile insentiver.

Utvalgets forslag innebærer dessuten at leieinntekter fra utleiebolig ikke vil inngå som eierinntekt. Slike inntekter vil dermed beskattes med 20 prosent. Dette vil ytterligere forsterke det skattemessige insentivet til å investere i bolig – noe som dessuten harmonerer dårlig med utvalgets forslag om å beskatte boliger mer (gjennom å øke ligningsverdien i tilknytning til formuesskatten). Heller ikke dette er diskutert i utvalgets rapport.

En ytterligere konsekvens av utvalgets forslag om særskilt skatt på eierinntekt, og som heller ikke drøftes, er at det vil bidra til å utradere kombinasjonsfond i det norske fondsmarkedet. Siden kombinasjonsfond skattemessig defineres som aksjefond, vil avkastningen på andelseierens hånd beskattes som aksjeinntekter (eierinntekt) uavhengig av om avkastningen kommer fra fondets renteplasseringer eller fondets aksjeplasseringer. Det vil derfor være sterke skattemessige insentiver til ikke å plassere i kombinasjonsfond, og denne type fond vil derfor trolig bli helt borte fra markedet.

Vi oppfatter at utvalget i sitt arbeid primært har konsentrert seg om selskapsbeskatningen, og hvordan Norge kan være internasjonalt konkurransedyktig å lokalisere næringsliv i. De forslag som utvalget fremmer på personbeskatningsområdet framstår ikke som like grundig behandlet, og konsekvensene er i svært liten grad vurdert. Vi mener at det kan reises alvorlige innvendinger mot forslaget om å beskatte eierinntekt med 41 prosent, og det er etter vår vurdering helt nødvendig med vesentlig mer utredninger.

Merverdiavgift

Skatteutvalget foreslår at det innføres merverdiavgift på finansielle tjenester som ytes mot konkrete vederlag. Selv om utvalget ikke nevner det eksplisitt, antar vi at dette forslaget også vil omfatte forvaltningsgodtgjørelse i verdipapirfond. Også på dette området opplever vi imidlertid at utvalget ikke pløyer særlig dypt ned i materien.

I utgangspunktet er vi ikke av den oppfatning at finansielle tjenester rent prinsipielt bør være fritatt for merverdiavgift. Men etter vårt syn er det noen viktige premisser som bør være på plass før dette eventuelt innføres.

Vi mener at det er helt avgjørende at eventuell innføring av merverdiavgift på dette området utformes på en slik måte at det virker nøytralt inn på den enkeltes valg både mellom ulike finansielle plasseringsformer og hvilke land disse kommer fra. Dersom det skal innføres moms på finansielle tjenester bør det skje koordinert med øvrige EØS-land. En ensidig innføring av merverdiavgift på norskregistrerte verdipapirfond vil kun føre til at en samlet norsk fondsbransje for fremtiden vil operere fra utlandet.

Med vennlig hilsen
Verdipapirfondenes forening - næringspolitikk



Lasse Ruud
Adm. direktør