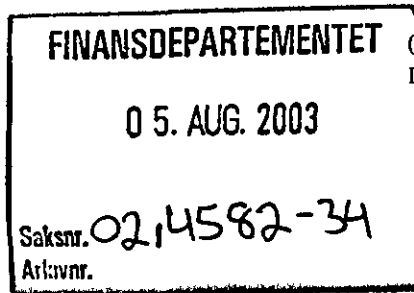


Det Kgl. Finansdep

PB 8008 Dep

0030 Oslo

År dato
04 08 2003
Deres datoVår referanse
odd-2003-3183
Deres referanse

Høring om lovendringer som følge av oppretting av et sentralt aksjonærregister

Vi viser til brev av 30 4 2003 med forslag om endringer i liknings- og skatteloven som følge av en planlagt oppretting av et sentralt aksjonærregister. Nedenfor tar vi opp de problemstillinger som berører VPS i forslaget. Den foreslåtte ordningen reiser flere problemstillinger for oss. Dette gjelder hva rapporteringsplikten konkret skal omfatte, hva for aktører den bør påhvile og hvor byrdene for ressursbruken for å frambringe og prosessere opplysningene skal ligge.

Notatet drøfter hva for opplysninger som et sentralt aksjonærregister trenger (på side 25 flg.), og konkluderer med at aktørenes, og herunder Verdipapirsentralens rapporteringsplikt må utvides noe. Notatet drøfter imidlertid plikten på et overordnet nivå. Dermed konkretiserer notatet ikke opplysningsplikten i tilstrekkelig grad for at vi skal kunne praktisere den. Når det gjelder nødvendig konkretisering av hva vi skal rapportere, forutsetter vi at VPS får anledning til innspill i den videre prosessen med forskriftsregulering.

For at registeret skal fungere etter formålet synes vi å måtte rapportere klokkeslett på alle transaksjoner. Departementet foreslår (side 25) bl a at Verdipapirsentralen skal rapportere tidspunktet hhv for innføring i aksjeeierregisteret og opphør av aksjonærrettigheter. VPS har imidlertid ikke innført klokkeslett for registreringer i aksjeeierregisteret. En slik innføring vil kreve store ressurser og går utover formålet med å ha aksjeeierregister i VPS. Det har ikke vært behov for tidspunktregistrering av hensyn til bruken av registeret for aktørene. VPS har kun klokkeslett for mottak av transaksjoner og ser ikke mulighet for innmelding av klokkeslett for ytterligere presisering av handelstidspunkt.

I forbindelse med rapportering av innbetalt aksjekapital og overkurs pr aksjonær er det et problem å vite hva for inngangsverdi som vi skal legge til grunn for denne rapporteringen. Vi kjenner ikke hva den er for nye eiere og aksjer som selges via en mellommann er ikke sporbare tilbake til en spesifikk selger.

Vi har ikke alltid *ervervs/avgangsmåtene, aksjonærstruktur, kapitalendringer*, selv om transaksjonsdataene fanger opp de fleste tilfellene (mulig 99 %). Vi kan få problemer med koordineringen mot aksjeeierregisteret. Inngangsverdier (kostpris) har vi også bare delvis på grunn av mangelfull innrapportering.

Notatet drøfter ikke rapportering av nye opplysninger fra VPS, dvs opplysninger som vi ikke har og som vi ikke har bruk for som verdipapirregister. Rapportering av slike opplysninger

reiser spørsmål om hvem ansvaret for plikten bør påligge og kostnadene forbundet med rapporteringen.

Vi kan i utgangspunktet ikke ha plikt til å rapportere slike opplysninger til skattemyndighetene. I stedet bør plikten ligge direkte på dem som besitter opplysningene, og som kan la VPS rapportere dem på sine vegner. Dette er også den modell som tidligere er valgt for vår rapportering når det gjelder verdipapirfond. For disse rapporterer vi på vegne av fondsforvaltningsselskapene så vel til investor som til myndighetene.

Selskaper som er registrert i VPS har ikke plikt til å gjennomføre foretakshendelser via VPS. For eksempel er 33 % av årets utbytter gått utenfor VPS. I disse tilfellene kan VPS ikke rapportere om hendelsene, siden vi mangler opplysninger om dem. Siden selskapet selv heller ikke har rapporteringsplikt, vil da ingen ha rapporteringsplikt i slike tilfeller.

Vi vil derfor anbefale at pliktene gjøres eksplisitte overfor selskapene (utsteder) og verdipapirforetakene (alle som kan melde inn handler). Disse, ikke vi, har rådataene. Pliktig levering er den eneste måten at vi sikrer konsekvent rapportering så langt det eneste behovet for rapportering fra selskapene til VPS er av hensyn til skatterapporteringen og den ikke fyller noen funksjon i vår service overfor selskaper og aksjonærer ellers. Notatet legger til grunn at verdipapirforetakene vil rapportere kostpris frivillig til VPS (Notatet s. 26). Vi kan være skeptiske til frivillig rapportering som ikke har noe annet formål enn vidererapportering til skattemyndighetene. Frivillig rapportering er neppe effektivt nok i slike tilfeller. Når notatet nevner at verdipapirforetakene med unntak av ett rapporterer opplysninger om kostpris til VPS, representerer dette et hull. Det vil mangle incitament for å få til rapporteringen til oss i praksis. Dersom plikten er pålagt selskapene vil vi kunne utføre vidererapportering som en tjeneste overfor dem, slik altså ordningen er i dag for fond.

Vi understreker at vår plikt under enhver omstendighet må gjelde så langt vi faktisk sett har mottatt opplysningene. Dette må være underforstått, selv om notatet ikke drøfter forholdet. VPS er tredjemann og vår rapporteringsplikt er avledet, slik at vi leverer kontrolloppgaver som gjelder opplysninger som vi besitter fra før. I begrepet kontrolloppgaver må ligge at oppgavene gjelder nettopp kontroll med skatteytters selvangivelse av hva som er registrert hos oss.

Den lovpålagte rapporteringsplikten på dette området medfører en viss ressursbruk forbundet med leveringen. For dette krever ikke VPS kompensasjon for sitt arbeide med leveringen. Leveringen bør imidlertid begrense seg til den form opplysningene allerede finnes i VPS, noe som ikke vil være tilfellet her som gjennomgått ovenfor. Det er i utgangspunktet mest naturlig at VPS leverer rådataene som gjør det mulig å benytte dem kostnadsfritt og overlater prosessering som bare har til formål å lette kontrollen til skattemyndighetene. (Vi viser i denne forbindelse til at dette kriteriet ble trukket opp i en brevveksling mellom departementet og oss tidligere vedrørende levering av kontrollopplysninger med grunnlag i likningsloven § 6-15, jf. vårt brev av 7.6.1999 til Dem, og Deres brev av 30.6.1999 til Skattedirektoratet.) Alternativet er at myndigheten betaler for prosesseringen.

Forholdet som vi stilles ovenfor her er delvis parallelt til et forslag til forskrift om beregning av effektiv rente på underskuddsobligasjoner i Deres høringsnotat av 9.7.01. VPS skulle etter dette innhente opplysninger spesielt for skattemyndighetene og på grunnlag av det innhentede materiale beregne den aktuelle rente. Vi antok i denne forbindelse (jf. vår høringsuttalelse av 27.9.2001) at den foreslåtte leveringen fra vår side gikk utover hva som er kontrolloppgaver.



med grunnlag i de opplysninger som aktørene allerede hadde meldt inn til VPS. Vår rapportering skulle således forenkle skattemyndighetenes og investorenes arbeide ved likningen. Dermed måtte kriteriet om at VPS ikke kan pålegges merbelastningen med prosessering med dette formålet komme til anvendelse.

Med vennlig hilsen for
Verdipapirsentralen ASA

A handwritten signature in black ink, reading "Odd Langaas". The signature is written in a cursive, flowing style.

Odd Langaas
advokat