



## Skattedirektoratet

Saksbehandler  
Bodil Wiel Larsen

Deres dato  
10. november 2004

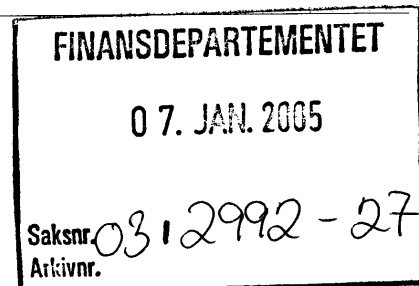
Vår dato  
5. januar 2005

Telefon  
22 07 71 14

Deres referanse  
03/2992 FM KW

Vår referanse  
2004/05731

Finansdepartementet  
pb 8008 Dep  
0030 Oslo



### Høring - Forslag om regulering av verdipapirfonds adgang til å foreta shortsalg

Hovedkonklusjon: Skattedirektoratet har vurdert Finansdepartementets spørsmål om konsekvenser ved å innføre mulighet for verdipapirfond å shortselle med dekning i egne utlånte finansielle instrumenter eller ved bruk av derivatmotpost, mot det systemtekniske i likningsrapporteringen. Vi kan ikke se at det fører til systemtekniske konsekvenser dersom fondets sammensetning av finansielle instrumenter ikke faller utenfor bransjenormens/skattebehandlings klassifisering av verdipapirfond. Vi vil imidlertid peke på at det kan bli vanskeligere å trekke grensen mellom fondstyper.

Endring av derivatforskriften for UCITS-fond med mulighet for dekket shortsalg medfører slik vi ser det ingen endring i likningsbehandling av andelshaverne i fondet, dersom fondet lar seg klassifisere som enten et rentefond eller et aksjefond(kombinasjonsfond). Dette er bransjestandardene og brukes som klassifisering i likningsrapportering. Dersom fondet blir utpreget hedget, dvs at bruk av derivater og shortposisjoner vil gjøre at fondet muligens faller utenfor klassifiseringen, antar vi at det må komme en avklaring hvordan avkastning og realisasjon for andelshaverne skal beskattes. Dersom dette er annerledes enn for enten et aksjefond eller et rentefond må det gjøres mindre systemendringer i likningsrapportering. Det finnes i dag en mindre antall spesialfond og utenlandske fond som er "uklassifisert".

Vi er for øvrig usikre på i hvilken grad (potensielle) andelseiere vil ha tilgang til informasjon om fonds risikoprofil og verdi.

Vennlig hilsen

Bodil Wiel Larsen  
seniorrådgiver  
næring

Postadresse  
Postboks 6300, Etterstad  
0603 Oslo  
skattedirektoratet@skatteetaten.no

Kontoradresse  
Fredrik Selmers vei 4  
Org. nr: 974761076

Sentralbord  
22 07 70 00  
Telefaks  
22 07 71 08