

Finansdepartementet
Finansmarkedsavdelingen
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Sendt inn elektronisk

Oslo, 12. mai 2017

Høring - forskriftsbestemmelser om aksjesparekonto

Det vises til departementets høringsbrev og høringsnotat datert 23. mars 2017.

Innledning

Etter Verdipapirforetakenes Forbund (VPFF) oppfatning er etableringen av Aksjesparekonto (ASK) et viktig og positivt tiltak for å gjøre det mer attraktivt for småsparere å investere i verdipapirer. Vi antar også at etableringen av denne ordningen kan bidra til at norske sparere kanalisere mer av sin sparekapital inn i aksjemarkedet, og således bidra til økt kapitaltilførsel til norsk næringsliv.

Formålet med å innføre aksjesparekonto er å gi privatpersoner mulighet til å spare i egenkapitalinstrumenter under tilsvarende skatteregler som investorer som har allokert sin formue i et aksjeselskap, og som fritas for gevinstbeskatning på egenkapitalinstrumenter gjennom fritaksmodellen.

Med dette som utgangspunkt mener VPFF at man i størst mulig grad bør utforme regler for aksjesparekontoen slik at forskjellene mellom de to alternativene blir minst mulig.

Tilbydere av ASK

VPFF er enig i at tilbyderne av aksjesparekonto må ha konsesjon enten som bank, verdipapirforetak eller forvaltningsselskap for verdipapirfond. For å få nødvendig fleksibilitet, særlig med hvilke verdipapirfond som kan inngå i ordningen, må tilbyderen også tilby tjenesten 'oppbevaring og forvaltning av kunders midler'. Det må etableres enkle pant/sikringsordninger slik at tilbyderen har kontroll med innløsninger/salg av de finansielle instrumenter som inngår i kontoen, samt pengestrømmene i forbindelse med realisasjonene.

VPFF er enig i at rapporteringsplikten til relevante myndigheter, herunder skatterapportering, må kunne pålegges tilbyderne av aksjesparekontoen. Denne omfattende rapporteringsplikten vil sikre at en slik beskatning som skissert nedenfor kan bli effektiv og enkel å kontrollere, ved at den vil kunne bli tatt med i forhåndsutfylte skattemeldinger.

Investeringsunivers

Det foreliggende utkastet inkluderer aksjer i selskap hjemmehørende i EØS og notert på markedsplass innen EØS, samt verdipapirfond klassifisert som aksjefond på ervervstidspunktet.

Det er i dag et 40-talls selskaper på Oslo Børs som er hjemmehørende utenfor EØS, og som derved ikke vil kunne inngå på aksjesparekontoen. Flere av disse selskapene har virksomhet i Norge, og VPFf mener at det bør åpnes for å investere i aksjer utenfor EØS under ASK ordningen.

For å kunne tilby et så enkelt produkt som mulig til norske privatpersoner foreslås derfor at teksten i forskriften justeres slik at ordningen omfatter:

- Aksjer som er notert på et regulert marked innenfor EØS.
- Aksjefond notert på et regulert marked (ETF'er) innenfor EØS.
- Aksjefond meldt til Finanstilsynet eller som har fått tillatelse for markedsføring til ikke-profesjonelle investorer i Norge.

Produktområde

VPFF er opptatt av at aksjesparekontoen må bli et instrument hvor en investor også skal kunne styre risikoen sin, og i perioder redusere sin eksponering mot egenkapitalmarkedet uten å måtte realisere gevinster. Nyttige verktøy i så måte vil være bruk av derivater, opsjoner og terminer, samt pengemarkedsinstrumenter eller rentebærende bankinnskudd. Det følger av dette at vi også ønsker at utbytter kan beholdes inne i kontoen.

Vi ser at en slik utvidelse kan medføre visse skattemessige utfordringer. For utbytter kan løsningen være som for aksjeselskaper, ved at 3 % av mottatte utbytter blir skattepliktig inntekt på eierens hånd. For pengemarkedsinstrumenter eller bankinnskudd kan en løsning være at renteinntekten blir skattepliktig inntekt på eierens hånd, eventuelt med en forhøyet sats for å motvirke virkingen av at det vil bli beregnet skjermingsfradrag for hele innskuddet på kontoen.

Flytting

VPFF slutter seg til forslaget om at midler må kunne flyttes mellom tilbydere av aksjesparekonti uten skattemessig realisasjon. Det bør også være anledning til en delvis flytting av midlene, forutsatt at man kan finne enkle regler for fordeling av det innskutte beløp mellom kontiene, slik at man får kontinuitet ved beregning av skjermingsfradrag og uttak som medfører beskatning på investorens hånd.

VPFF finner at det er rimelig at investoren må dekke kostnadene ved hel eller delvis flytting av verdier innestående på aksjesparekontoer. Det må allikevel være en forutsetning at slike gebyrer ikke skal være til hinder for flytting, og at de kun skal dekke faktiske kostnader ved flyttingen, samt at gebyrene må være lave.

Overgangsordning

VPFF gir sin tilslutning til de foreslåtte overgangsordninger. Vi vil imidlertid påpeke at dersom en investor har aksjer i samme utstederselskap både innenfor og utenfor aksjesparekontoen, eventuelt fordelt på flere aksjesparekonti, vil det etableres individuelle FIFO-rekker for disse postene, slik at



dersom man selger aksjer man eier utenom aksjesparekontoen, er det kostprisen for disse som legges til grunn for gevinst/tapsberegningen, selv om disse aksjene er anskaffet senere enn de aksjene som inngår i aksjesparekontoen.

En varighet på overgangsordningene kun ut 2017 anses som uheldig. Vi kan ikke se noen praktiske ulemper ved at overgangsperioden strekker seg til f.eks. 30. juni 2018. Det vil gi den enkelte bedre tid til både å vurdere ordningen som sådan og orientere seg om ulike tilbydere. VPFF vil også peke på at det kan være tilbydere som ikke vil ha sine løsninger fullt ut ferdig i løpet av året, slik at en slik kort overgangsordning også vil kunne bli konkurransevridende i favør av tilbydere med betydelige ressurser, som vil kunne etablere en tilfredsstillende ordning innen kort tid.

Med vennlig hilsen

Verdipapirforetakenes Forbund


Angela Nygaard
juridisk direktør

