

Fjármála- og efnahagsráðuneytið  
Skattaskrifstofa  
Arnarhvoli við Lindargötu  
101 Reykjavík  
Sent í samráðsgátt

Reykjavík, 15. mars 2024

**Efni: Umsögn Stefnis hf. um frumvarp til laga um breytingu á lögum um tekjuskatt nr. 90/2003, mál nr. S-75/2024 („frumvarpið“).**

Stefnir hf. („Stefnir“), sem rekstrarfélag verðbréfasjóða skv. lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og rekstraraðili sérhæfðra sjóða skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, styður efni frumvarpsins og markmið þess um að liðka fyrir erlendra fjárfestingu á Íslandi.

Af hálfu Stefnis er þó bent á að 2. gr. frumvarpsins tekur eingöngu til sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta en ekki til sérhæfðra sjóða fyrir fagfjárfesta. Að mati Stefnis væri eðlilegra og ákveðins jafnfræðis gætt ef ákvæðið næði yfir fjárfestingu beggja hópa, þ.e. almennra fjárfesta og fagfjárfesta, í sérhæfðum sjóðum.

Mætti ná fram ofangreindu með því að bæta eftirfarandi setningu við lokamálslið 2. gr. frumvarpsins: „og sérhæfum sjóðum fyrir fagfjárfesta sem reknir eru af rekstraraðila sem hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu á grundvelli 6. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða eða skráningu sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða á grundvelli 7. gr. sömu laga.“

Að auki, og í tilefni þess að til meðferðar og skoðunar er skattlagning tekna af fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum sjóða telur Stefnir rétt að vekja athygli á annmörkum að því er varðar innlenda fjárfesta. Tekjur af hlutdeildarskírteinum hafa verið flokkaðar eins og vextir, sbr. 8. gr. laga um tekjuskatt. Af því hefur leitt að annars vegar hafa félög, sbr. 1. tl. 1. mgr. 2. gr. laga um tekjuskatt, sem fjárfesta í hlutdeildarskírteinum talist hafa skattskyldar tekjur ef skírteinin hækka í verði innan árs þó engin sala eða rauntekjur hljótist af. Getur það leitt til þess að félög þurfi að fjármagna skattgreiðslur, t.d. með sölu eða lántöku. Það gæti verið hægt að ráða bót á þessu með breytingu 8. gr. laga um tekjuskatt þannig að tekjufærsla og skattlagning fari saman við raunverulega innlaun tekna en ekki fyrr.

Hins vegar leiðir framangreind flokkun tekna til þess að tekjur af fjárfestingum slíkra félaga eru skattlagðar sem vextir þó viðkomandi hlutdeildarskírteinissjóður fjárfesti eingöngu í hlutafé og undirliggjandi tekjur séu því eingöngu arður eða söluhagnaður. Þannig verður til aukin skattlagning við fjárfestingu í hlutafé við það eitt að félag fjárfesti í gegnum hlutdeildarsjóðinn. Það gæti verið hægt að ráða bót þessu með breytingu laga um tekjuskatt sem gerði það að verkum að ekki væri gerður greinarmunur á tekjum af hlutafé, sbr. 9. og 9. tl. a 31. gr. laganna óháð því hvort þær koma til beint eða í gegnum hlutdeildarskírteinissjóð.

Rétt er að taka fram að framangreint gildir nú þegar um fjárfestingar félaga þegar fjárfest er í gegnum hlutafjáreign í einkahlutafélögum, hlutafélögum og samlagshlutafélögum – það er eingöngu í tilviki hlutdeildarskírteinissjóða sem til verða neikvæðar skattalegar afleiðingar. Það veldur því ójafnræði gagnvart fjárfestingum í gegnum sjóðina, sem er þó það form sem lýtur bestu heildarlöggjöf um

sameiginlega fjárfestingu eftir að lög 116/2021 um verðbréfasjóði og lög 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða voru færð til samræmis við fyrirkomulag í Evrópu til margra ára.

Virðingarfyllst,

F.h. Stefnis hf.

---

Jón Finnbogason, framkvæmdastjóri