

Fiolstræde 17 B, Postboks 2188, 1017 København K  
taenk.dk · fbr@fbr.dk · +45 7741 7741  
CVR: 6387 0528

Skatteudvalget  
Erhvervsudvalget

01-11-2018  
Dok. 181020/thh

## Forslag til lov om aktiesparekonto – L 26

Forbrugerrådet Tænk har ikke afgivet høringssvar til lovforslaget om aktiesparekonto, da vi ikke var på høringslisten. Når vi skriver nu, er det fordi vi alligevel har nogle bemærkninger. Ikke til lovforslagets fordelingspolitiske elementer, men vedrørende lovforslagets indvirkning på investeringsmarkedet. Det giver anledning til to overordnede bemærkninger, som uddybes efterfølgende:

- 1) Aktiesparekontoen bør ikke forbeholdes danskproducerede investeringsbeviser, men bør give forbrugerne reel mulighed for at købe investeringsbeviser produceret i andre EU-lande.**
- 2) Skattefordelene ved aktiesparekontoen bør ikke forbeholdes banker, men bør også kunne tilbydes af bankernes konkurrenter – fx pensionselskaber og investeringsforvaltningsselskaber.**

### *Muligheden for at købe udenlandske investeringsbeviser*

I praksis beskattes frie midler i udenlandske aktiebaserede investeringsfonde som kapitalindkomst efter lagerprincippet, mens danske aktiebaserede investeringsfonde beskattes som aktieindkomst efter realisationsprincippet. Hvis en udbyder af en aktiebaseret investeringsfond ønsker at investorerne skal beskattes af afkastet som aktieindkomst efter realisationsprincippet, så skal udbyderen foretage og indberette en særlig opgørelse ("minimumsindkomsten") til de danske skattemyndigheder. I praksis er det kun danske udbydere af investeringsfonde, der foretager denne opgørelse og derved opstår den såkaldte "skattemur" mellem danske og udenlandske investeringsbeviser.

Årsagen til, at udenlandske udbydere ikke årligt foretager disse opgørelser til de danske skattemyndigheder hænger formentligt sammen med, at det danske marked er relativt lille, at der er omkostninger forbundet med at hyre folk med ekspertise indenfor dansk skatteret, at fejl i opgørelserne kan medføre erstatningsansvar og at det har været praksis at danske pengeinstitutter kun anbefaler og bruger investeringsbeviser fra deres egne investeringsforeninger. Det danske marked er et lille lukket marked som udenlandske udbydere har svært ved at trænge ind på.

Den forskellige skattemæssige klassificering af danske og udenlandske aktiebaserede investeringsbeviser betyder umiddelbart, **at forbrugerne helt afskæres fra at købe udenlandske investeringsbeviser til deres aktiesparekonti**. Det følger af lovforslagets § 5.

Det fremgår dog af bemærkningerne til den foreslåede § 5, at det forventes, at der vedtages en ny § 19 B i aktieavancebeskatningsloven, som gør det muligt at købe udenlandske aktiebaserede investeringsbeviser til aktiesparekontoen. Dette lovforslag har været i høring, men er endnu ikke fremsat. Problemet med den foreslåede § 19 B er, at den erstatter én indberetningsordning (opgørelsen af "minimumsindkomsten") med en anden indberetningsordning (opgørelsen af værdipapirbeholdningen). Dermed er der en stor risiko for, at de udenlandske udbydere fortsat ikke vil lave særlige indberetninger til de danske skattemyndigheder, med den konsekvens, **at forbrugerne også i fremtiden vil være afskåret fra at købe udenlandske investeringsbeviser til deres aktiesparekonti.**

Forbrugerrådet Tænk opfordrer til, at den foreslåede § 5 ændres således, at investeringsbeviser fra alle "rene" (UCITS-godkendte) aktiefonde kan købes til aktiesparekontoen uden krav om, at udbyderen har foretaget og indberettet en særlig værdipapiropgørelse. Med "rene" aktiefonde menes fonde der kun investerer i aktier og ikke i obligationer. For sådanne rene aktiefonde ses der ikke at være samme behov for at lave en opgørelse over værdipapirsammensætningen i løbet af året. Hvorvidt der er tale om en ren aktiefond fremgår af det lovpligtige dokument "Central Investorinformation" og det lovpligtige prospekt for fonden. Vurderingen af fondens skattemæssige status bør kunne foretages på baggrund af disse dokumenter.

#### *Aktiesparekonti hos bankernes konkurrenter*

Forbrugerrådet Tænk finder det særdeles u hensigtsmæssigt, at kun banker kan tilbyde aktiesparekonti. Alle virksomheder med tilladelse til at tilbyde forbrugerne investeringskonti, bør have mulighed for at tilbyde aktiesparekonti.

I deres høringssvar tilkendegiver Forsikring & Pension ønske om, at deres medlemmer, ligesom bankerne, får lov at tilbyde aktiesparekonti. Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarked A/S har ligeledes henvendt sig til Skatteudvalget og udtrykt ønske om mulighed for at tilbyde aktiesparekonti.

Forbrugerrådet Tænk finder det ønskeligt, at forbrugerne selv får lov at bestemme om de ønsker at åbne deres aktiesparekonti i bankerne eller hos bankernes konkurrenter. Bankerne bør ikke have "monopol" på at tilbyde aktiesparekonti.

Med venlig hilsen

Vagn Jelsøe  
Vicedirektør

Troels Hauer Holmberg  
Seniorøkonom