

Advokatrådet

ADVOKAT 
SAMFUNDET

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF. 33 96 97 98

DATO: 3. marts 2020
SAGSNR.: 2020 - 441
ID NR.: 650118

lovgivningoekonomi@skm.dk + asj@skm.dk

Høring - over forslag til lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter).

Ved e-mail af 30. januar 2020 har Skatteministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte forslag.

Advokatrådet har ikke bemærkninger til det fremsendte høringsmateriale.

Med venlig hilsen


Andrew Hjuler Crichton
Generalsekretær



Vedr. Forslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven.

Dansk Aktionærforening takker for muligheden for at afgive høringssvar til ovenstående lovforslag.

Lovforslaget har for det første til formål at forhøje loftet for indskud på aktiesparekontoen fra 50.000 kr. i 2019 til 100.000 kr. i 2020, hvilket er den del af lovforslaget, vi vil koncentrere os om. Dansk Aktionærforening ser det som helt afgørende, at såvel aktie- som investorkulturen herhjemme styrkes og finder, at Aktiesparekontoen er et godt initiativ hertil. Vi bakker samlet set op om lovforslaget.

Generelt

En sund, stærk og transparent aktiekultur bidrager til finansiering af erhvervslivet. Samfundsøkonomisk skaber det vækst, hvis vi får den i dag passive private kapitalanbringelse ud at arbejde i aktive investeringer. Rigtig mange almindelige danskere med frie midler vil kunne styrke deres opsparing gennem investering.

Dansk Aktionærforening har derfor fra starten været positiv overfor aktiesparekontoen, der har til formål at styrke aktiekulturen ved at gøre det nemt og attraktivt at investere i aktier. Vi fandt dog beløbsgrænsen på 50.000 kr. for lav.

Beløbsgrænsen

Beløbsgrænsen på 50.000 kr. er ikke tilstrækkeligt til at sikre en fornuftig diversificering af placeringerne. De administrative omkostninger har ikke stået mål med den skattemæssige fordel i Aktiesparekontoen. Efter fradrag af stiftelses- og løbende faste omkostninger vil en depotstørrelse på max. 50.000 kr. næppe sikre et konkurrencedygtigt afkast, trods den reducerede skatteprocent. Det har derfor kun givet et begrænset incitament til at oprette en aktiesparekonto.

Dansk Aktionærforening ser derfor positivt på, at beløbsgrænsen nu hæves til 100.000 kr. Vi tror på, at en fuldførelse af den planlagte stigningstakt fra den oprindelige aftale fra 2017 vil betyde, at potentialet ved Aktiesparekontoen i betydelig grad kan forløses. Vi ser frem til, at den planlagte stigningstakt videreføres, og hen ad vejen vil ordningen kunne optimeres yderligere.

Der indestår i dag meget store beløb på private konti i danske pengeinstitutter. I stigende omfang pålægges de negative renter. Dette animerer selvsagt til at søge alternative placeringsmuligheder, som ikke i alle tilfælde – f.eks. køb af fast ejendom – vil styrke dansk økonomi.

Dansk økonomi vil stå langt stærkere, hvis investorkulturen styrkes, og det vil blive mere attraktivt for almindelige borgere både at blive medejere og medansvarlige for den vækst, som Danmark skal leve af fremover. Dansk Aktionærforening vil gerne understrege, at der er et betydeligt potentiale for at styrke investorkulturen.

Vi anbefaler, at loftet som planlagt hele tiden på sigt hæves til 200.000 kr., og vi mener, at det vil føre til, at et stigende antal danskere vil engagere sig og være med til at bringe den danske

aktiekultur op på niveau med vores konkurrenter, og vi vil kunne begynde at høste de gevinster for økonomien, som vi har set i fx Norge og Sverige.

Det svenske forbillede

Det er velkendt, at Sverige er længere fremme end Danmark, når det gælder den private investorkultur og, at antallet af børsnoteringer er langt højere i Sverige. Mange mindre danske virksomheder lader sig i dag børsnotere i Sverige. Den bedre aktiekultur i Sverige skyldes naturligvis ikke alene deres aktiesparekonto men også det faktum, at den maksimale aktionærbeskatning i Sverige er langt lavere end i Danmark. Danmark udmærker sig ved at have OECDs næsthøjeste beskatning af aktieindkomst, kun overgået af Irland. Mens den højeste aktieskat i Danmark er 42 pct., er den 31,7 pct. i Norge, 30 pct. i Sverige og 26,4 pct i Tyskland (alle tal for 2019). Den gennemsnitlige beskatning af aktieindkomst er under det halve af den danske sats.

Da Aktiesparekontoen først kom på tale herhjemme var det efter svensk forbillede, men vi står stadig i en situation, hvor den svenske ordning er væsentlig mere attraktiv, da der her ikke er noget loft over indskud, og desuden er der en lavere beskatning.

Indstilling

Dansk Aktionærforening indstiller til, at beløbsgrænsen hæves til de foreslåede 100.000 kr. og ser frem til at den planlagte stigningstakt snarest fuldføres, så potentialet i Aktiesparekontoen opnås fuldt ud. Vi ser mange udviklingsmuligheder inden for Aktiesparekontoen til gavn for såvel aktionærer som virksomheder - også når det fx kommer til grønne investeringer. Vi bidrager gerne med indspil, hvor vi kan.

Dansk Aktionærforening beklager, at man ikke har benyttet chancen for at afbøde den bestående asymmetri mellem beskatning af gevinst i forhold til tab. Det er u hensigtsmæssigt, at tab ikke kan modregnes i anden aktieindkomst ved ophævelse af aktiesparekontoen. For eksempel vil en gevinst i tilfælde af dødsfald blive beskattet, mens et tab til fremførelse vil gå tabt uden mulighed for modregning i anden indkomst. Dansk Aktionærforening finder det uheldigt, at der kan opstå situationer, hvor Aktiesparkontoen er mindre attraktiv end normal investering, hvilket også går direkte imod formålet med Aktiesparekontoen, nemlig at gøre det attraktivt for alle at gå ind på aktiemarkedet via en enkel og transparent ordning.

Dansk Aktionærforening har ikke bemærkninger til de øvrige dele af lovforslaget, som blandt andet bundet i en tilbagerulning af skattereglerne, der i 2019 blev ændret ved en fejl.

Venlig hilsen

Lisbeth Grænge Hansen
Politisk konsulent

Dansk Aktionærforening

Amagertorv 9, 3. sal | DK-1160 København K
Tlf.: [+45 45 82 15 91](tel:+4545821591) | Mobil: [+45 30 16 10 97](tel:+4530161097)



27. februar 2020

LNI

DI-2020-01912

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Dansk Industri
Confederation of Danish Industry

lovgivningoekonomi@skm.dk
asj@skm.dk

Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter

Skatteministeriet har den 30. januar 2020 (j.nr. 2019-11314) udbedt sig Dansk Industris bemærkninger til et udkast til lovforslag om forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter.

Aktiesparekontoen

DI kvitterer for forslaget om at hæve loftet for indskud på aktiesparekontoen til 100.000 kr. i 2020. Forhøjelsen vil forbedre muligheden for at foretage aktieinvesteringer på favorable - og simple - skattevilkår.

I den forbindelse skal DI opfordre regeringen til at følge Produktivitetskommissionens anbefaling om nærmere at analysere muligheden for at indføre en konsolideret kapitalbeskatning med en lavere, fladere beskatning. En række ministersvar på folketingssspørgsmål har indikeret, at en sådan simplere beskatning kan indføres uden provenutab og uden større samlet fordelingseffekt. DI indgår gerne i en nærmere drøftelse af en sådan model, herunder i arbejdet med at udvikle en robust "hovedaktionærmodel".

Begrænset skattepligt af udbytte fra investeringsinstitutter

DI kvitterer ligeledes for forslaget om at genindføre udenlandske investorers skattefrihed af udbytter, som modtages ved investering i et rent obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning.

DI skal benytte lejligheden til at opfordre regeringen til at følge Produktivitetskommissionens anbefaling om nærmere at analysere perspektiverne i at fritage investeringsinstitutter (Collective Investment Vehicles, CIV) for dansk kildeskat af deres danske porteføljeaktier. Det er DI's forståelse, at dette er situationen i bl.a. Sverige og Frankrig. Undtagelsen kunne f.eks. gælde investeringsinstitutter beliggende i EU-/EØS-lande samt lande, med hvilke Danmark har en dobbeltbeskatningsoverenskomst eller eventuelt en informationsudvekslingsaftale.

Såfremt ovenstående giver anledning til spørgsmål mv., står jeg naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

Jacob Bræstrup
Skattepolitisk chef

Til: Lovgivning og økonomi (lovgivningoekonomi@skm.dk)
Cc: Andreas Bøgh Spuur (ASJ@skm.dk)
Fra: Digitaliseringsstyrelsen (digst@digst.dk)
Titel: SV: Høring af lovforslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (j. nr. 2019 – 11314)
Sendt: 30-01-2020 15:27:08

Kære Andreas Bøgh Spuur

Tak for det fremsendte udkast til lovforslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter).

Sekretariat for digitaliseringsklar lovgivning noterer sig Skatteministeriets vurdering af, at lovforslaget ikke har væsentlige offentlige implementeringskonsekvenser og har ingen yderligere bemærkninger.

Med venlig hilsen,



Kristoffer Nilaus Olsen
Specialkonsulent
Kontor for digitaliseringsret
Sekretariat for digitaliseringsklar lovgivning

T 4178 6034
E krnio@digst.dk

Digitaliseringsstyrelsen
Landgreven 4, Postboks 2193
1017 København K

www.digst.dk – fordi hverdagen er digital

Du bedes venligst være opmærksom på, at Digitaliseringsstyrelsen ved modtagelsen af din meddelelse behandler de personoplysninger om dig, der fremgår af beskeden. Dette sker som led i Digitaliseringsstyrelsens myndighedsudøvelse. Du kan læse mere om, hvordan Digitaliseringsstyrelsen behandler dine personoplysninger, og hvilke rettigheder du har som registreret mv., i styrelsens privatlivspolitik <https://digst.dk/om-os/privatlivspolitik/>

Fra: Andreas Bøgh Spuur <ASJ@skm.dk>

Sendt: 30. januar 2020 14:47

Til: samfund@advokatsamfundet.dk; Arbejderbevægelsens Erhvervsråd <ae@ae.dk>; pote@atp.dk; Retssikkerhed <Retssikkerhed@skatteforvaltningen.dk>; bmf@fida.dk; info@cepos.dk; cevea@cevea.dk; politik@shareholders.dk; Dansk Erhverv <hoeringssager@danskerhverv.dk>; mail@danskeadvokater.dk; Datatilsynet <dt@datatilsynet.dk>; info@fundsmaeglerforeningen.dk; Digitaliseringsklar lovgivning - høring <klarlovgivning@digst.dk>; dvca@dvca.dk; letbyrder@erst.dk; mail@finansdanmark.dk; post@finansogleasing.dk; finanstillsynet@ftnet.dk; fdr@fdr.dk; fp@forsikringogpension.dk; fsr@fsr.dk; mbl@fsr.dk; mail@fida.dk; info@justitia-int.org; kontakt@kraka.org; info@lf.dk; sanst@sanst.dk; Sekretariatet@lopi.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; skat@seges.dk; smv@smvdanmark.dk; jesper.Kiholm@skat.dk; hoering@di.dk; fh@fho.dk; oxfamibis@oxfamibis.dk; ms@ms.dk; lak@ms.dk; copenhagen@nasdaqomx.com

Cc: Henrik Louv <HLo@skm.dk>; Margrete Kiil <mak@skm.dk>

Emne: Høring af lovforslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i obligationsbaserede investeringsinstitutte (SKM...

Til organisationerne m.v.

Vedlagt fremsendes udkast til forslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter).

Endvidere vedlægges resumé af lovforslaget, høringsbrev og høringsliste.

Skatteministeriet skal bede om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget senest torsdag den 27. februar 2020.

Med venlig hilsen

Andreas Bøgh Spuur

FM

Selskab, aktionær og erhverv

Tlf. +45 72376466

Mail ASJ@skm.dk



Skatteministeriet

Skatteministeriet/Ministry of Taxation

Nicolai Eigtveds Gade 28

DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk

Web www.skm.dk

[Sådan behandler vi persondata](#)

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

København, den 13. februar 2020

Høringsvar: Forslag til Lov om ændring af aktiesparekontoloven m.fl.

Som det fremgår, har lovforslaget bl.a. til formål at forhøje loftet for indskud på aktiesparekontoen fra 50.000 kr. i 2019 til 100.000 kr. i 2020. DVCA er enige i, at den foreslåede forhøjelse vil forøge incitamentet til at oprette en aktiesparekonto og bakker derfor op om forslaget.

Aktiesparekontoen er med til at styrke aktiekulturen i Danmark og give almindelige danskere incitament til at investere i f.eks. små vækstvirksomheder. Derfor bør de planlagte udvidelser af aktiesparekontoen fastholdes.

Uden en ambitiøs aktiesparekonto vil det blive svært at etablere en egentlig aktiekultur blandt danskerne, og uden en egentlig aktiekultur vil det blive svært at få det løft i danske børsnoteringer, som det danske marked har potentiale til, og som kan bidrage med at holde danske vækstvirksomheder i Danmark.

Derfor er det også vigtigt for DVCA at påpege vigtigheden af, at den planlagte videre stigningstakt for ordningen fastholdes.

Med venlig hilsen

Jonathan S.H. Nielsen
Fagpolitisk chef, DVCA

Til: Lovgivning og økonomi (lovgivningogoekonomi@skm.dk)
Cc: Andreas Bøgh Spuur (ASJ@skm.dk)
Fra: 1 - ERST Høring (hoering@erst.dk)
Titel: Erhvervsstyrelsens hørings svar vedr. lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven - j.nr. 2019 – 11314(ERST Sagsnr: 2020 - 1813)
Sendt: 27-02-2020 14:41

Kære Skatteministerie

Erhvervsstyrelsen har modtaget høring vedr. lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter).

Erhvervsstyrelsens Område for Bedre Regulering (OBR) har modtaget lovforslaget i høring.

OBR har følgende vurdering af forslagets administrative konsekvenser for erhvervslivet samt bemærkninger til Skatteministeriets vurdering af principperne for agil erhvervsrettet regulering.

Administrative konsekvenser

OBR har følgende bemærkninger om de administrative konsekvenser for erhvervslivet.

OBR vurderer, at lovforslaget medfører administrative konsekvenser for erhvervslivet. Disse konsekvenser vurderes at være under 4 mio. kr., hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

Principper for agil erhvervsrettet regulering

Skatteministeriet har vurderet, at principperne for agil erhvervsrettet regulering ikke er relevante for de konkrete ændringer i lovforslaget. OBR har ingen bemærkninger hertil.

Kontaktperson vedr. ovenstående oplysninger:

Nicolaj Sylvester Brarup
Fuldmægtig
Tlf. direkte: 35 29 16 96
E-post: NicSyl@erst.dk

Med venlig hilsen

Catharina Rude

Stud.jur.

ERHVERVSSTYRELSEN
JURA

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø
Telefon: +45 35291000
Direkte: +45 35291992
E-mail: CatRud@erst.dk
www.erhvervsstyrelsen.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Erhvervsstyrelsen er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Læs mere om formål og lovgrundlag for databehandlingen på erhvervsstyrelsen.dk.

Hvis du sender følsomme oplysninger, opfordrer vi til, at du bruger din digitale postkasse på Virk.

Skatteministeriet
Afsendt pr. e-mail til lovgivningoekonomi@skm.dk
med kopi til asj@skm.dk.
J.nr. 2019 – 11314

Sagsnr. 18-1022
Vores ref. AGV/nvd
Deres ref.
Den 18. februar 2020

Høringsvar - Forslag til Lov om ændring af aktiesparekontoloven

Det daværende LO var i foråret 2017 med til at foreslå en Aktiesparekonto inspireret af den svenske ordning Investeringssparkonto (ISK) med henblik på at styrke medejerskabet af danske og udenlandske virksomheder for almindelige lønmodtagere. LO foreslog en variant, der byggede på en simpel beskatningsmodel og et loft på 50.000 kr. LO opfordrede til en model med en provenumæssig neutral skattesats, der byggede på simplicitet og overskuelighed for almindelige lønmodtagere. Med den eksisterende lagerbeskatning på blot 17 pct. vil ordningen mindske incitamentet til at indbetale frie midler til en pensionsordning, hvilket er meget uhensigtsmæssigt.

Med forslaget til lov om ændring af aktiesparekontoen foreslås loftet hævet til 100.000 kr., hvilket der er lagt op til at forhøje yderligere i den bagvedliggende politiske aftale. Dette forværrer førnævnte problematik.

Endvidere mener FH, at forslaget har en skæv fordelingsprofil og det nævnte provenutab på ca. 55 mio. kr. efter tilbageløb og adfærd bør prioriteres anderledes. Da ordningen stadig er ny, foreligger der ikke meget viden om adfærdseffekterne, hvilket øger usikkerheden omkring det faktiske finansieringsbehov. Hvis ordningen i praksis blot medfører, at eksisterende aktionærer flytter aktiedepoter til kontoen med en skattegevinst, bliver provenutabet formentlig større end antaget. Det er for FH helt afgørende, at ordningen belaster de offentlige finanser mindst muligt.

Af disse årsager anbefaler FH ikke at hæve loftet for aktiesparekontoen til 100.000 kr.

Med venlig hilsen



Arne Grevsen

lovgivningoekonomi@skm.dk

J.nr. 2019 - 11314



**FINANS
DANMARK**

Høringssvar

27. februar 2020

Dok: FIDA-1324763860-687376-v1

Kontakt Lene Schönebeck

Forslag til lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter)

Baggrund

Finans Danmark skal indledningsvis takke for muligheden for at afgive bemærkninger til dette lovforslag.

Vi sætter meget stor pris på, at skattefriheden genindføres for udbytter, som rent obligationsbaserede minimumsbeskattede investeringsinstitutter betaler til udenlandske investorer og andre danske investeringsinstitutter, der har tilvalgt 15 procents beskatning, og investeringsselskaber. Og vi hilser også justeringerne af Kildeskattelovens § 65 meget velkommen. Det har stor værdi, at der nu er sikret overensstemmelse mellem skattepligten og indeholdelsespligten.

Vi har gennemgået lovforslaget, og har en enkelt generel bemærkning og nogle få tekniske bemærkninger til den del af forslaget, som vedrører investeringsinstitutter og kildeskattelovens § 65.

Vi har ingen bemærkninger til forslaget om forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen. Vi støtter forslaget, som vi forventer vil bidrage yderligere til aktiekulturen i Danmark.

Generelle bemærkninger

Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning kan kun vælge 15 procents beskatning ved stiftelsen, jf. ligningslovens § 16C, stk. 1, 3. pkt. Det betyder, at ingen eksisterende investeringsinstitutter med minimumsbeskatning kan vælge 15 procents beskatning.

Konsekvensen heraf er efter udkastet til lovforslag, at

1. udenlandske investorer ikke kan modtage udbytte skattefrit fra eksisterende minimumsbeskattede investeringsinstitutter, jf. kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6, 2. pkt. og selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c 2.-4. pkt.

Dette uagtet at investeringsinstituttet ikke investerer i danske aktier. Efter

lovforslaget er der udelukkende mulighed for, at udenlandske investorer kan modtage udbytte skattefrit fra eksisterende afdelinger, hvis der er tale om rene obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Lovforslaget ændrer skattepligtsbestemmelserne for investor, jf. kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6 og selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c. Ifølge L114 vedtaget 24. januar 2019 var skattefrihed for en udenlandsk investor

*"...forudsat, at investeringselskabet/investeringsinstituttet **ved investering i danske aktier eller andele** har betalt en indkomstskat på 15 procent af modtaget udbytte".*

Denne formulering ændres til, at

*"...udbytter fra investeringsinstitutter, der efter ligningslovens § 16 C, stk. 1, 2. pkt. **har valgt beskatning af udbytter**, som modtages fra selskaber m.v., der er hjemmehørende her i landet, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c, 1. pkt".*

Ifølge bemærkningerne indebærer omformuleringen ingen indholdsmæssig ændring.

Under behandlingen af L114 har Skatteministeriet den 16. januar 2019 besvaret vores spørgsmål til Folketingets Skatteudvalg således:

"Endelig ønsker Finans Danmark at få bekræftet, at udenlandske investorer i et dansk investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der ikke har modtaget udbytte fra danske aktier, er fritaget for dansk skattepligt af udbytte fra investeringsinstitutter, uanset om der måtte være danske investorer i investeringsinstituttet. Dette kan bekræftes".

Efterfølgende har både Skatteministeriet og Skattestyrelsen har oplyst, at skattefrihed for udenlandske investorer kræver, at det danske investeringsinstitut har valgt 15 procents beskatning, uagtet, at der reelt ikke investeres i danske aktier, og det ej heller er muligt efter vedtægterne.

Finans Danmark har i forlængelse af denne afklaring drøftet muligheden for en overgangsordning i forhold til tilvalg af 15 procents beskatning med Skatteministeriet på møde i september 2019. Ministeriet har med lovforslaget valgt ikke at indføre en sådan overgangsordning. Ved tidligere drøftelser har ministeriet tilkendegivet en skepsis overfor en overgangsordning ud fra et hensyn til, at danske investorer ikke må blive overbeskattet af danske aktier, hvis en afdeling vælger 15 procents beskatning af danske udbytter, som går ind i fonden og udlodning til investor efterfølgende beskattes med 27 procent. Det er naturligvis et hensyn, som Finans Danmark deler.

Hørings svar

27. februar 2020

Dok. nr.:

FIDA-1324763860-687376-v1



Det er dog vores opfattelse, at en sådan situation kan undgås ved, at der gives mulighed for, at eksisterende afdelinger kan vælge 15 procents beskatning i forbindelse med en vedtægtsændring, hvor der lovgivningsmæssigt også stilles et krav om, at vedtægterne ændres, således at der fremadrettet ikke kan investeres i danske aktier. Hermed vil ingen danske investorer blive ramt af en overbeskatning på udbytter fra danske aktier.

Det overordnede formål med "eksport-delen" i L114 var "tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter".

Det er Finans Danmarks opfattelse, at en mulighed for at anvende eksisterende afdelinger til udenlandske investorer og dermed opnå en stordriftsfordel, er en meget væsentlig og afgørende faktor i forhold til at opnå formålet om "tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter".

Vi vil derfor bede Skatteministeriet genoverveje muligheden for, at eksisterende afdelinger kan vælge 15 procents beskatning, da det er vores opfattelse, at det lovgivningsmæssigt kan sikres, at det ikke vil skade danske investorer. En sådan mulighed vil derfor udelukkende være til gavn for investorerne.

Vi står gerne til rådighed for en nærmere drøftelse af indholdet af en bestemmelse, som kan sikre det fælles formål om ikke at skade danske investorer.

Hørings svar

27. februar 2020

Dok. nr.:

FIDA-1324763860-687376-v1

Tekniske bemærkninger

Frikort til investeringsinstitutter med minimumsbeskatning

Skatteministeriet bedes oplyse efter hvilken/hvilke bestemmelser, der udstedes frikort til investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Det fremgår af de almindelige bemærkninger punkt 2.4.1, at danske selskaber, som udlodder til investeringsinstitutter, kan undlade at indeholde udbytteskat, hvis modtageren er et dansk investeringsinstitut med minimumsbeskatning. Frikort til investeringsinstituttet udstedes i denne situation med hjemmel i kildeskattelovens § 65, stk. 3.

Det fremgår ligeledes af punkt 2.4.1, at danske investeringsinstitutter og danske investeringsselskaber kan undlade at indeholde udbytteskat, hvis modtageren er et dansk investeringsinstitut med minimumsbeskatning. Frikort til investeringsinstituttet udstedes i denne situation med hjemmel i kildeskattelovens § 65, stk. 13 (stk. 12, jf. lovforslaget).

I bemærkningerne til § 2, nr. 14 fremgår det dog, at investeringsinstitutter med minimumsbeskatning er fritaget for indeholdelse af udbytteskat efter kildeskattelovens § 65, stk. 13.

Finans Danmark er enig i opdelingen, jf. de almindelige bemærkninger punkt 2.4.1. Denne opdeling medfører dog et behov for to justeringer i kildeskatteloven



- I stk. 7 ændres "...medmindre andet følger af stk. 6 eller 8 eller fastsat i medfør af stk. 12" til "...medmindre andet følger af stk. 3., 6 eller 8 eller er fastsat i medfør af stk. 12".
- I stk. 9 ændres "...medmindre andet følger af stk. 6, 1. pkt. og 2. pkt. eller stk. 10 eller er fastsat i medfør af stk. 12" til "...medmindre andet følger af stk. 3, stk. 6, 1. pkt. og 2. pkt. eller stk. 10 eller er fastsat i medfør af stk. 12".

Hvis disse tilføjelser gennemføres, bliver der hjemmel til ikke at indeholde udbytte-skat ved udlodninger fra investeringsinstitutter til skattefritagne enheder, f.eks. vel-gørende foreninger.

Kildeskattelovens § 65, stk. 1

I kildeskattelovens 65, stk. 1 bør "...medmindre andet er fastsat i medfør af stk. 3 eller følger af stk. 4-6" for god ordens skyld ændres til "...medmindre andet er fastsat i medfør af stk. 2-3 eller følger af stk. 4-6".

Hørings svar

27. februar 2020

Dok. nr.:

FIDA-1324763860-687376-v1

Med venlig hilsen

Lene Schönebeck

Direkte: 51 31 87 17

Mail: lsc@fida.dk



Til: Andreas Bøgh Spuur (ASJ@skm.dk)
Cc: Finanstilsynet - Ministerbetjening (ministerbetjening@ftnet.dk)
Fra: Finanstilsynet - Ministerbetjening (ministerbetjening@ftnet.dk)
Titel: SV: Høring af lovforslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i obligationsbaserede investeringsinstitutter (SK
Sendt: 05-02-2020 15:02:27
Bilag: smime.p7s;

Vi har ikke bemærkninger.

Mvh.
Belal Yassin

Finanstilsynet - Juridisk Kontor
☎ +45 41 93 35 54 (direkte)

Fra: Finanstilsynets officielle postkasse (FT) <FINANSTILSYNET@FTNET.DK>
Sendt: 30. januar 2020 14:50
Til: Ministerbetjening (FT) <Ministerbetjening@FTNET.DK>
Emne: VS: Høring af lovforslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i obligationsbaserede investeringsinstitutter (SK

Fra: Andreas Bøgh Spuur <ASJ@skm.dk>
Sendt: 30. januar 2020 14:47
Til: samfund@advokatsamfundet.dk; Arbejderbevægelsens Erhvervsråd <ae@ae.dk>; pote@atp.dk; Retssikkerhed <Retssikkerhed@skatteforvaltningen.dk>; bmf@fida.dk; info@cepos.dk; cevea@cevea.dk; politik@shareholders.dk; Dansk Erhverv <hoeringssager@danskerhverv.dk>; mail@danskeadvokater.dk; dt@datatilsynet.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; klarlovgivning@digst.dk; dvca@dvca.dk; letbyrder@erst.dk; mail@finansdanmark.dk; post@finansogleasing.dk; Finanstilsynets officielle postkasse (FT) <FINANSTILSYNET@FTNET.DK>; fdr@fdr.dk; fp@forsikringopension.dk; fsr@fsr.dk; mbl@fsr.dk; mail@fida.dk; info@justitia-int.org; kontakt@kraka.org; info@lf.dk; sanst@sanst.dk; Sekretariatet@lopi.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; skat@segess.dk; smv@smvdanmark.dk; jesper.Kiholm@skat.dk; hoering@di.dk; fh@fho.dk; oxfamibis@oxfamibis.dk; ms@ms.dk; lak@ms.dk; copenhagen@nasdaqomx.com
Cc: Henrik Louv <HLo@skm.dk>; Margrete Kiil <mak@skm.dk>
Emne: Høring af lovforslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i obligationsbaserede investeringsinstitutter (SKM...

Til organisationerne m.v.

Vedlagt fremsendes udkast til forslag om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter).

Endvidere vedlægges resumé af lovforslaget, høringsbrev og høringsliste.

Skatteministeriet skal bede om at modtage eventuelle bemærkninger til lovforslaget senest torsdag den 27. februar 2020.

Med venlig hilsen
Andreas Bøgh Spuur
FM
Selskab, aktionær og erhverv

Tlf. +45 72376466
Mail ASJ@skm.dk


Skatteministeriet

Skatteministeriet/Ministry of Taxation

Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

[Sådan behandler vi persondata](#)

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

25. februar 2020

Ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i obligationsbaserede investeringsinstitutter)

Skatteministeriet har den 30. januar 2020 fremsendt ovennævnte lovudkast til FSR - danske revisorer med anmodning om bemærkninger.

FSR har for nærværende ingen bemærkninger til forslaget.

Med venlig hilsen

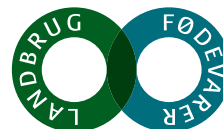
Mette Bøgh Larsen
Skattechef

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 9541
Konto nr. 2500102295

Dato 27. februar 2020
Side 1 af 1



Skatteministeriet
Nicolai Eigtsveds Gade 28
1402 København K
Att.: Andreas Bøgh Spuur

Landbrug & Fødevarer FmbA

Axelborg, Axeltorv 3
DK 1609 København V
T +45 3339 4000
F +45 3339 4141
E info@lf.dk
W www.lf.dk
CVR DK 25 52 95 29

Høringssvaret er sendt elektronisk til
lovgivningoekonomi@skm.dk og asj@skm.dk

Høring af udkast til forslag til lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og gennemførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter), jf. j. nr. 2019-11314

Landbrug & Fødevarer takker for muligheden for at afgive bemærkninger til udkast til forslag til lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven, som er sendt i høring den 30. januar 2020.

Forhøjelse af loft for indskud på aktiesparekonto

Generelt er Landbrug & Fødevarer ikke tilhængere af komplicerede ordninger i dansk skattelovgivning. Landbrug & Fødevarer vurderer, at midlerne kunne bruges bedre ved at annullere ordningen og i stedet prioritere at forenkle de eksisterende regler for beskatning af aktieindkomst.

Når det er sagt, er Landbrug & Fødevarer isoleret set positive overfor en forhøjelse af loftet over indskuddet på aktiesparekontoen til 100.000 kr. (2020). Det giver et øget incitament til at anvende ordningen.

Ønskes ovenstående uddybet er I velkomne til at kontakte undertegnede.

Med venlig hilsen

Maria Eun Elkjær
Chefkonsulent

Erhvervspolitik, Afd. for Vækst- og strukturpolitik

D +45 3339 4678
M +45 2939 2503
E MAEE@lf.dk

København, den 27. februar 2020

Skatteministeriet
Att.: Andreas Bøgh Spuur
Nicolai Eigtsveds Gade 28
1402 København K



Høring af forslag til lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven

Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq") har modtaget ovennævnte forslag i høring fra Skatteministeriet. Nasdaq sætter stor pris på muligheden for at blive hørt i forbindelse hermed. På den baggrund skal Nasdaq bemærke følgende:

Ad § 1, stk. 1, nr. 1 (forhøjelsen af loftet for indskud på aktiesparekontoen)

Nasdaq ser meget positivt på, at man fra politisk side har fokus på tiltag, der vil kunne medvirke til at udvikle aktiekulturen og deler således ambitionen om at gøre det nemt og attraktivt for danskere at investere i aktier.

Hvis aktiesparekontoordningen dog skal være attraktiv og reelt fremme aktiekulturen i Danmark, er det Nasdaqs vurdering, at loftet på 100.000 kr. fortsat forekommer at være for et beskedent beløb. Den foreslåede grænse er for lav til, at man for alvor vil kunne flytte på noget i forhold til at styrke aktiekulturen.

Loftet på 100.000 kr. forekommer således uhensigtsmæssig og risikerer desuden fortsat at gøre ordningen urimelig dyr for den enkelte aktiesparer i forhold til de omkostninger, der må anses at være ved at have en sådan konto. Et lavt loft vanskeliggør samtidig en rimelig risikospredning af investeringerne og tilstrækkelig diversificering af placeringerne inden for en beløbsgrænse på blot 100.000 kr.

Nasdaq skal tillige påminde om, at den oprindelige plan i forbindelse med indførelsen af aktiesparekontoordningen var at fastsætte loftet for indskud på aktiesparekontoen til 200.000 kr. med en dertilhørende gradvis forhøjelse af beløbet hvert år. Nasdaq er klar over, at der foreligger en politisk aftale om gradvis forhøjelse af beløbsgrænsen over en årrække, med trods dette forekommer den foreslåede grænse for uambitiøs.

Nasdaq så gerne, at der ikke lovgivningsmæssigt fastsættes et øvre loft for indskud på aktiesparekontoen. Nasdaq skal til inspiration henvise til den svenske aktiesparekontoordning "Investeringssparkonto", som ikke har et loft for indskud på kontoen. Alternativt bør loftet forhøjes betydeligt og fortsat forhøjes for hvert år, således aktiesparekontoordningen kan få en reel effekt på aktiekulturen i Danmark.

Den foreslåede forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen er et skridt i den rigtige retning, men ovenstående forhold tilsiger, at skal der sikres en succes med aktiesparekontoen, bør der helst ikke være noget loft for indskud på aktiesparekontoen – alternativt skal loftet sættes betydeligt op.

Såfremt ovenstående giver anledning til spørgsmål eller bemærkninger, står Nasdaq naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

Anne Zeuthen Løkkegaard
Nordic & Baltic Head of Compliance
Nasdaq Copenhagen A/S

24.februar 2020

j.nr. 2019 – 11314

Høringsvar: Forslag til Lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter)

Vi takker for muligheden for at indgive høringssvar på ovennævnte lovforslag.

Oxfam IBIS har læst lovforslaget med interesse. Vores kommentarer fokuserer på den foreslåede forhøjelse af loftet på indskud på aktiesparekontoen og kan sammenfattes som følgende:

- Forslaget om at hæve loftet for indskud på aktiesparekontoen risikerer at øge både den økonomiske og kønsmæssige ulighed i samfundet, og strider dermed imod Danmarks forpligtelser under Verdensmål 5 og 10. Aktieejerskab er koncentreret omkring de allerrigeste, og de økonomiske fordele ved en lettelse af skatten på aktieindkomst vil primært tilfalde mænd.
- Erfaringerne hidtil antyder ikke, at aktiesparekontoen tjener de formål, som partierne bag forliget om ordningen ønsker at fremme. Der er få tegn på, at ordningen fremmer nye investorer. Derimod tyder det på, at ordningen mod hensigten i stedet fungerer som en skattelettelse for eksisterende investorer.
- Af disse grunde anser vi aktiesparekontoen som en uhensigtsmæssig ordning.

På baggrund af disse kommentarer anbefaler Oxfam IBIS følgende:

- At forslaget om en forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen sættes i bero, indtil en evaluering af de hidtidige erfaringer med ordningen er gennemført med et særligt fokus på Verdensmål 5 og 10.
- At der laves en konsekvensanalyse af hvad forslaget om at forhøje loftet for indskud på aktiesparekontoen vil betyde for Danmarks implementering af Verdensmålene, især af mål 5 og 10.

I det følgende uddybes disse kommentarer og anbefalinger.

Baggrund

I Oxfam IBIS bruger vi dagligt Verdensmålene i vores arbejde i udviklingslandene. At Verdensmålene gælder for alle FN's 193 medlemslande og ikke kun for udviklingslandene, er det, der for os gør Verdensmålene spændende og er grunden til, at vi indgiver dette høringssvar.

Den forrige regering foreslog i deres handlingsplan for opfyldelse af Verdensmålene fra 2017 et instrument til at screene og vurdere alle politiske forslags indflydelse – både positive og negative – på opnåelsen af Verdensmålene.¹ Vi ønsker at rose den nye regering for at tage

¹ http://globaltfokus.dk/images/SPOTLIGHT-Rapport_Enkelt sider.pdf, s.7

dette forslag om konsekvensanalyser i forhold til Verdensmålene i brug, senest ved L96² (ophævelse af begrænsning af dobbeltuddannelse) samt ved en række andre lovforslag, som på nuværende tidspunkt er i høring.³

Derfor finder vi det også beklageligt, at lovforslaget, som denne høring omhandler, ikke inkluderer en konsekvensanalyse i forhold til Verdensmålene. I Oxfam IBIS arbejder vi målrettet med Verdensmål 1, 4, 5, 8, 10, 16, og 17 (se nedenstående figur⁴). Vi mener, at lovforslaget har en særlig stor betydning for Verdensmål 5 om ligestilling og Verdensmål 10 om ulighed, hvorfor vi i dette høringssvar vil fremhæve, hvilke konsekvenser lovforslaget kan få for netop disse Verdensmål.



LOVFORSLAGET BETYDNING FOR MÅL 5:

OPNÅ LIGESTILLING MELLEM KØNNENE OG STYRK ALLE KVINDERS OG PIGERS RETTIGHEDER OG MULIGHEDER

I vores årlige ulighedsanalyse har vi i Oxfam i år sat fokus på, hvordan verdens ekstreme ulighed hænger tæt sammen med et økonomisk system, som systematisk begunstiger mænd.⁵ Desværre oplever vi, at mens det er muligt at snakke ligeløn og kønsmæssige ubalancer i bestyrelseslokaler osv., så er det sværere at diskutere de kønnede slagsider, som meget økonomisk politik har. I Oxfam har vi i en række studier påpeget, at skattepolitik har stor betydning for ligestilling mellem kønnene.⁶ Aktiesparekontoen er et godt eksempel på skattepolitik, som på trods af en meget udtalt kønslig slagside, hidtil ikke har været anerkendt

² Lov om ændring af lov om adgangregulering ved videregående uddannelser: https://www.ft.dk/ripdf/samling/20191/lovforslag/l96/20191_l96_som_fremSAT.pdf

³ Lov om ændring af lov om forbud mod tobaksreklame m.v.: <https://prodstoragehoeringspo.blob.core.windows.net/360cc16c-b964-40a1-9853-aeaf25c78bbe/Tobakslovforslag%20-%20240120.pdf>

Lov om klima: <https://prodstoragehoeringspo.blob.core.windows.net/08a6728d-34de-4767-a47f-68f08091f325/Lovforslag%20-%20h%C3%B8ringsversion.pdf>

Lov om ændring af lov om naturbeskyttelse: <https://hoeringsportalen.dk/Hearing/Details/63620>

⁴ Oxfam IBIS, 2018, s.7: https://oxfamibis.dk/sites/default/files/media/pdf_global/strategies/dk_strategic_plan_2018-22_final_web_3.pdf

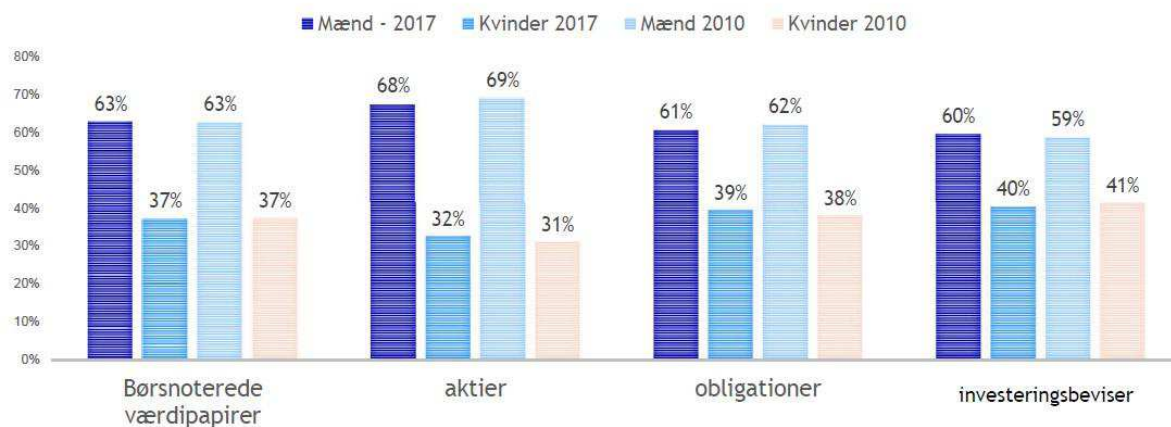
⁵ Oxfam IBIS, 2020: https://oxfamibis.dk/sites/default/files/media/pdf_global/denmark_pdf/rapport_time-to-care-inequality-200120-embargo-en.pdf

⁶ Se eks. <https://policy-practice.oxfam.org.uk/publications/a-short-guide-to-taxing-for-gender-equality-620629>, <https://www.oxfam.org/en/research/do-taxes-influence-inequality-between-women-and-men> og <https://policy-practice.oxfam.org.uk/publications/gender-and-taxes-the-gendered-nature-of-fiscal-systems-and-the-fair-tax-monitor-620868>

som relevant for ligestillingsspørgsmålet. I det følgende vil vi redegøre kort for, hvorfor aktiesparekontoen forventes at have stor betydning for Verdensmål 5.

Aktieejerskab i Danmark er særdeles kønsopdelt. Tal fra Værdipapircentralen viser, at to tredjedel af aktier ejes af mænd, og at denne kønsmæssige ubalance stort set har været uændret siden 2010 (se figur 1).

Figur 1: Mænd og kvinders ejerskab af børsnoterede værdipapirer, aktier, obligationer og investeringsbeviser, 2010 og 2017⁷



Kilde: Værdipapircentralen

Man kunne håbe, at aktiesparekontoordningen kunne være med til at nedbryde de kønsmæssige ubalancer på aktieområdet. En repræsentativ undersøgelse af 1.010 danskerne gennemført af Værdipapircentralen for Nordea i 2019 viser dog, at næsten 70% af de, der overvejede at oprette en aktiesparekonto, var mænd, mens under en tredjedel (31%) var kvinder.⁸ Nordea konkluderer på baggrund af deres undersøgelse, at aktiesparekontoen ikke vil bryde det eksisterende ulige ejerskab af aktier mellem mænd og kvinder, men derimod at dansk aktiekultur har ”udsigt til status quo”.⁹

Dansk Erhverv har ligeledes gennemført en holdningsundersøgelse af ca. 2.000 danskere i marts 2019, der viste, at mens 17% af de adspurgte mænd enten havde oprettet en aktiesparekonto eller havde planer om det, så var det tilsvarende tal for kvinder kun 6%, altså tre gange så lavt.¹⁰

De to ovenstående analyser fra Nordea og Dansk Erhverv peger på, at der i Danmark er en udtalt kønsmæssig forskel på, hvem der investerer i aktier, og dermed også hvem der forventes at få gavn af aktiesparekontoen.

Denne forskel bliver endnu tydeligere, når der, udover den kønsmæssige fordeling af aktieejerskab, ses på, hvilke køn der har den største beløbsmæssige investering i aktier. I en analyse for Kraka ser Deloitte på udviklingen i indkomsten for Danmarks top-1%. Analysen viser, at denne topindkomstgruppe siden 1990'erne har modtaget 60-75% af de samlede

⁷ Nordea, 2019: <https://www.nordea.com/Images/34-307571/hvor-mange-danskere-vil-have-en-aktiesparekonto-2019.pdf>

⁸ Ibid.

⁹ Ibid.

¹⁰ Dansk Erhverv, s.5: <https://www.danskerhverv.dk/siteassets/mediafolder/dokumenter/01-analyser/analysenotater-2019/23.-status-pa-danskernes-interesse-for-aktiesparekontoen.pdf>

aktieindkomster mv. i befolkningen.¹¹ I 2017 svarer det til, at top-1% modtog godt 30 mia. kr. i aktieindkomster. Blandt top-1% udgør mænd ca. 83% i 2017.¹² Dette viser, at de store aktieporteføljer i høj grad tilhører mænd.

Som nævnt, har økonomisk politik ofte en kønnet slagside, og vi mener ikke, at de store kønsmæssige ubalancer i aktieejerskab har fået nok opmærksomhed i den politiske diskussion af aktiesparekontoen. Eksempelvis indeholder Skatteministeriets redegørelse til skatteudvalget "status for anvendelse af aktiesparekontoen" fra november 2019 ikke noget information om kønsmæssige forskelle i anvendelse af ordningen.¹³ Vi håber, at vores hørings svar bidrager til, at de kønsmæssige ubalancer i den nuværende ordning inddrages i beslutningen om, hvorvidt loftet for indskud på aktiesparekontoen bør forhøjes.

Anbefalinger i forhold til Verdensmål 5:

- Der bør gennemføres en evaluering af erfaringerne med den hidtidige aktiesparekontoordning for at kortlægge de kønsmæssige effekter.
- Der bør gennemføres en konsekvensanalyse af, hvad den foreslåede forøgelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen vil få af betydninger for den kønsmæssige ulighed i Danmark og opnåelsen af Verdensmål 5.



LOVFORSLAGETS BETYDNING FOR MÅL 10:

REDUCER ULIGHED I OG MELLEMLANDE

Mellem 2011 og 2017 steg den gennemsnitlige løn i G7 landene med 3%, mens de riges aktieudbytte steg med 31%.¹⁴ Det er ikke mindst denne skævhed mellem arbejdsindtægter og indtægter fra kapital (såkaldte arbejdsfrie indtægter), som i disse år får den ekstreme ulighed til at stige. Når skatten lempes for dem med de største aktieindkomster, så forstærkes denne tendens. I det følgende vil vi redegøre for, hvordan aktieområdet og aktiesparekontoen hænger sammen med den økonomiske ulighed i Danmark.

Det Økonomiske Råd (Vismændene) påpeger at "*aktieindkomst er den type kapitalindkomst, der er mest skævt fordelt*" – altså også skævere end pensionsformuer og boligformuer.¹⁵ Ifølge Danmarks Statistik kan finansielle aktiver forklare 36% af formueuligheden målt ved Gini-koefficienten.¹⁶ Bemærk at finansielle aktiver indeholder bankindeståender og andre typer investeringer end aktier, men er en god indikation af områdets vigtighed for ulighed.

En analyse af Deloitte på vegne af Kraka¹⁷ sporer udviklingen over tid i topindkomstgruppen (top-1% af danskerne med højest indkomst) over tid. Analysen viser, at top-1% i 2017 modtog 10% af den samlede indkomst, mod kun 7% i 1990. Denne topindkomstandel er relativ høj

¹¹ S.10,

http://kraka.org/sites/default/files/public/topindkomster_baggrundsnotat_2019.05.22offgoerelse.pdf

¹² Ibid., s.11

¹³ SAU, 2019: <https://www.ft.dk/samling/20191/almdel/SAU/bilag/64/2107819.pdf>

¹⁴ Oxfam IBIS, 2020, s.11:

https://oxfamibis.dk/sites/default/files/media/pdf_global/denmark_pdf/rapport_time-to-care-inequality-200120-embargo-en.pdf

¹⁵ S.168,

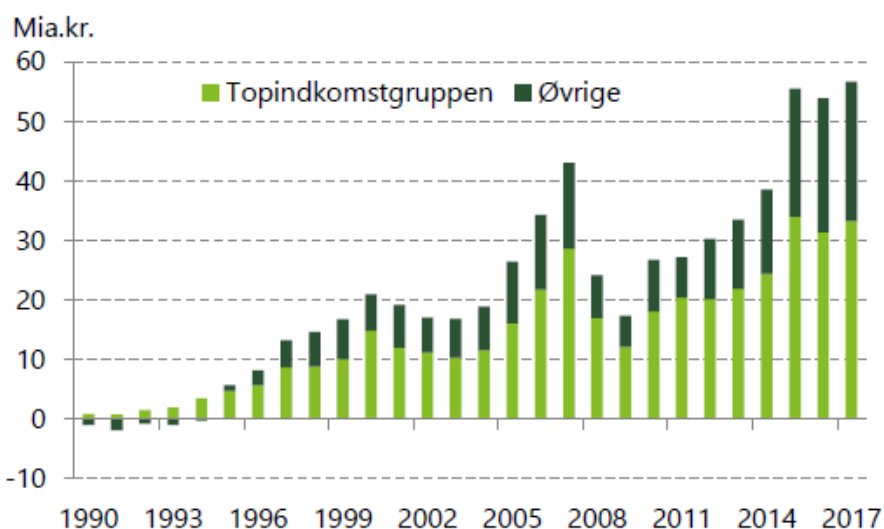
https://dors.dk/files/media/rapporter/2019/f19/endelig_rapport/dansk_oekonomi_foraar_2019.pdf

¹⁶ S.5, <https://www.dst.dk/Site/Dst/Udgivelser/nyt/GetAnalyse.aspx?cid=28126>

¹⁷ http://kraka.org/sites/default/files/public/topindkomster_baggrundsnotat_2019.05.22offgoerelse.pdf

internationalt set, og på linje med Tyskland og Storbritannien, og højere end i Norge og Sverige. Analysen noterer at ”fremgangen i topindkomstgruppens formueindkomst skyldes især stigende aktieindkomst mv.”. I 1990 udgjorde formueindkomsterne kun 1-2% af topindkomstandelen (ca. 1 mia. Samlet til top-1%), men steg til omkring 20% frem mod år 2000 (godt 30 mia. kr. til top-1% i 2017). Samlet set har top-1% modtaget mellem 60-75% af de samlede aktieindkomster i perioden siden 1990. Figuren nedenfor illustrerer udviklingen i aktieindkomst (i mia. kr.) i perioden 1990-2017 for topindkomstgruppen (top-1%), samt for de øvrige indkomstgrupper, og viser både den enorme koncentration og store udvikling af aktieindkomst ved en meget lille gruppe.

b) Aktieindkomster mv.



En analyse af Det Økonomiske Råd (Vismændende) viser at aktiesparekontoen vil lede til en lempeligere beskatning for aktieindkomst end for lønindkomst. Ved en antagelse om et årligt aktieafkast på 7% leder aktiesparekontoen således ifølge Det Økonomiske Råd til en effektiv marginalbeskatning på 22,7%, altså mere end halvt så lavt som topskatten på lønindkomst (55,9%).¹⁸

En analyse fra LO og Finans Danmark fra 2017 viser at under 20% af lønmodtagere på grundniveau ejer aktier eller andele i investeringsfonde, mens den samme andel for topledere er over 36%.¹⁹

Det er stort set kun den rigeste ene procent af befolkningen, for hvem aktieindkomst udgør en betragtelig del af deres samlede indkomst. For top-1% udgør aktieindkomst 18% af deres samlede bruttoindkomst, mens det for alle udenfor top-10% udgør under 3% af deres bruttoindkomst. Se figur II.12 nedenfor fra Det Økonomiske Råd.²⁰

¹⁸ S.121-122,

https://dors.dk/files/media/rapporter/2019/f19/endelig_rapport/dansk_oekonomi_foraar_2019.pdf

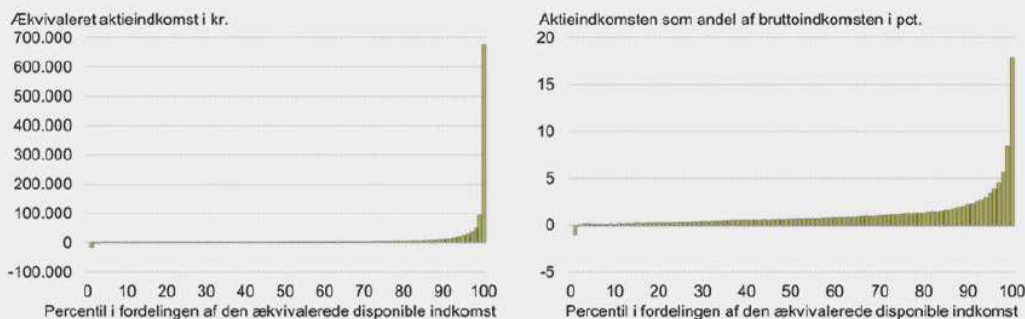
¹⁹ S.8, <https://fho.dk/wp-content/uploads/lo/2017/04/isk-i-en-dansk-kontekst.pdf>

²⁰ S.168,

https://dors.dk/files/media/rapporter/2019/f19/endelig_rapport/dansk_oekonomi_foraar_2019.pdf

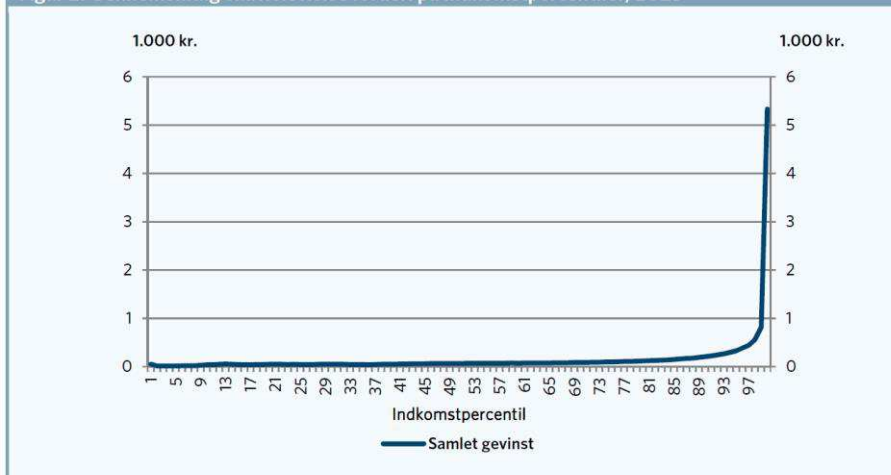
FIGUR II.12 AKTIEINDKOMST OG DISPONIBEL INDKOMST

Det er primært personer med en høj ækvivaleret disponibel indkomst, der har aktieindkomster. Aktieindkomsten udgør 18 pct. af bruttoindkomsten for personer i det øverste percentil.



Anm.: Figuren til venstre viser den gennemsnitlige ækvivalerede aktieindkomst for personer i det givne percentil i fordelingen af de ækvivalerede disponible indkomster i 2016. Figuren til højre viser, hvor stor en andel de ækvivalerede aktieindkomst i gennemsnit udgør af den ækvivalerede bruttoindkomst for personer i det givne percentil i fordelingen af de ækvivalerede disponible indkomster. Se boks II.4 for beskrivelse af analysepopulationen.

En analyse fra Arbejderbevægelsens Erhvervsråd fra 2017 ser på de fordelingsmæssige konsekvenser af aktiesparekontoen og investorfradraget, som blev vedtaget samtidigt af den daværende regering. Beregningerne er ikke direkte sammenlignelige med det nuværende lovforslag, men giver en indikation af de fordelingsmæssige konsekvenser af ordningen. Deres beregninger viste at $\frac{3}{4}$ af befolkningen ville få under 100 kr. ud af den fuldt indfasede aktiesparekonto og investorfradrag, mens de rigeste 1000 personer i Danmark ville få ca. 80.000 kr. årligt af ordningerne.²¹ Fordelingen af skattelettelserne på deciler fremgår af figur 2 nedenfor.

Figur 2. Gennemsnitlig skattelettelse fordelt på indkomstpercentiler, 2025


Anm.: Beregningen er behæftet med usikkerhed. Forudsætningerne er angivet i boks 1. Kun personer over 17 år er taget med. Indkomstgrupperne er dannet ud fra bruttoindkomsten på personniveau.

Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistik, aftale om erhvervs og iværksætterinitiativer, 2017 og FIU svar på spm. 536, 2017.

Et af formålene med aktiesparekontoordningen har været at udbrede ejerskab af aktier, også til dem som ikke tjener de højeste indkomster. En sådan spredning kan potentielt nedbryde den store ulighed i aktieejerskab, men desværre tyder tilgængelige informationer ikke på, at

²¹ https://www.ae.dk/sites/www.ae.dk/files/dokumenter/analyse/ae_80000-kr-til-de-rigeste-med-regeringens-nye-aktieskatter.pdf

det er tilfældet for den nuværende ordning. Tværtimod benyttes den primært af eksisterende investorer.

Skatteministeriets redegørelse til skatteudvalget "status for anvendelse af aktiesparekontoen" fremhæver blandt andet at *"de modtagne oplysninger viser, at langt størstedelen af de personer, der har oprettet en aktiesparekonto, har investeret i værdipapirer i forvejen. Halvdelen af opsparerne har udnyttet loftet"*.²² I lovforslaget fremgår det, at *"det skønnede mindreprøven er baseret på, at personer, der allerede investerer i aktier, fremover vil kunne opnå en lempeligere effektiv beskatning af den opnåede indkomst på aktiesparekontoen"*.²³

Dette bekræfter, at en forhøjelse af loftet for indskud vil resultere i en omfordeling til dem, der allerede investerer i aktier. Andre har da også påpeget, at den største skattefordel af ordningen opnås af dem, som har aktieindkomst over progressionsgrænsen, det vil sige dem med relativt store aktieinvesteringer.²⁴

En holdningsundersøgelse fra Dansk Erhverv af ca. 2.000 danskere gennemført i marts 2019 viste desuden, at mens kun 7% af dem der tjente mellem 100.001-200.000 kr., overvejede en aktiesparekonto, så var det tilsvarende tal for dem der tjente over 1 mio. kr. 28%, altså fire gange så højt. Der er således ikke noget, der tyder på, at aktiesparekontoen bryder danskernes investeringsmønstre, tværtimod viser ovennævnte studier, at den primært anvendes af dem, der allerede investerer.

Baseret på ovenstående er vi bekymrede for, hvad en forhøjelse af loftet for indskuddet på aktiesparekontoen vil betyde for den økonomiske ulighed i Danmark og Danmarks overholdelse af Verdensmål 10.

Anbefalinger i forhold til Verdensmål 10:

- Der bør gennemføres en evaluering af erfaringerne med den hidtidige aktiesparekontoordning for at kortlægge, hvilke effekter ordningen har haft for den økonomiske ulighed. En sådan evaluering bør fokusere på, hvilke indkomstgrupper der har anvendt ordningen, og i hvilket omfang ordningen anvendes til at omgå progressionsgrænsen for aktieindkomstbeskatning.
- Der bør gennemføres en konsekvensanalyse af, hvad den foreslåede forøgelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen vil få af betydninger for udviklingen af økonomisk ulighed i Danmark og overholdelse af Verdensmål 10.

²² SAU, 2019, s.3: <https://www.ft.dk/samling/20191/almdel/SAU/bilag/64/2107819.pdf>

²³ Ibid.

²⁴ Finans, 2018: <https://finans.dk/privatokonomi/ECE10825637/aktiesparekonto-giver-stoerest-skattefordel-til-de-rige/?ctxref=ext>

Til: Lovgivning og økonomi (lovgivningogoekonomi@skm.dk)
Cc: Andreas Bøgh Spuur (ASJ@skm.dk)
Fra: Jesper Kiholm Andersen (Jesper.Kiholm@SKTST.DK)
Titel: Høringssag til Forslag til Lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven
Sendt: 27-02-2020 21:36

Til Skatteministeriet

Høringssvar til Forslag til Lov om ændring af aktiesparekontoloven, kildeskatteloven og selskabsskatteloven (Forhøjelse af loftet for indskud på aktiesparekontoen og genindførelse af skattefriheden ved investering i danske obligationsbaserede investeringsinstitutter), j.nr. 201911314

Skatterevisorforeningen takker for det modtagne materiale og kan i den forbindelse meddele, at vi ikke har bemærkninger til det modtagne lovforslag.

Med venlig hilsen

Jesper Kiholm
Funktionsleder
Skatterevisor / Master i skat



Skatterevisorforeningen

Formand for Skatterevisorforeningens Skatteudvalg
Skattestyrelsen
Sorsigvej 35
6760 Ribe
Telefon: 72389468
Mail: jesper.kiholm@sktst.dk
Mobiltelefon: 20487375