



## Skatteministeriet

19. november 2018  
J.nr. 2018-6527  
hlo

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 26 - Forslag til Aktiesparekontolov.

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 1 af 8. oktober 2018 (L 26 – bilag 2).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 8. oktober 2018 fra Fundmarket A/S, jf. L 26 – bilag 2.

## Svar

Fundmarket A/S har henvendt sig til Skatteudvalget den 8. oktober 2018, jf. L 26 – bilag 2. Den 30. oktober 2018 havde Fundmarket A/S foretræde for udvalget og har i den forbindelse udleveret yderligere materiale, jf. L 26 – bilag 4.

Fundmarket A/S foreslår, at investeringsforvaltningsselskaber – ligesom pengeinstitutter – får mulighed for at udbyde aktiesparekonti efter den foreslåede aktiesparekontolov.

Fundmarket A/S er et investeringsforvaltningsselskab, der er godkendt af Finanstilsynet. Fundmarket A/S anfører, at selskabet er det første investeringsforvaltningsselskab i Danmark, som vil udbyde andele i kontoførende investeringsforeninger eller andelsklasser heraf til detailmarkedet i Danmark. Udbuddet vil ske via Investeringsforeningen PortfolioManager, som er etableret i 2018.

Fundmarket A/S anfører bl.a., at det er omkostningsbesparende for investorerne at investere via kontoførende investeringsforeninger i forhold til investering gennem pengeinstitutter, idet medlemmerne bl.a. sparer omkostninger til distribution, børsnotering, kurtag, tegningsprovision og gebyr til værdipapircentral, at investeringsrådgivning tilbydes gennem bankuafhængige investeringsrådgivere, at en omkostningsbesparelse på 1 pct. point svarer til en skattelettelse på 10 pct. ved et forudsat afkast på 10 pct., og at Fundmarkets teknologi giver tredjeparter mulighed for at danne rapporteringsmellemlid mellem foreningerne og kunderne.

Erhvervsministeriet har til brug for min besvarelse oplyst følgende:

”Et investeringsforvaltningsselskab kan få en udvidet tilladelse af Finanstilsynet, som også omfatter tilladelse til såkaldte accessoriske tjenesteydelser, herunder tilladelse til at opbevare og forvalte finansielle instrumenter for investorers regning. Det vil sige, at investeringsforvaltningsselskaber kan føre værdipapirdepoter for deres kunder.

Investeringsforvaltningsselskaber kan dog ikke få tilladelse til at føre kontantkonti for kunder, fordi det vil stride mod pengeinstitutternes eneret til at modtage indlån, jf. § 7 i lov om finansiel virksomhed. Et investeringsforvaltningsselskab kan således ikke modtage indlån og skal derfor anvende en kontantkonto i et pengeinstitut i forbindelse med etablering af en aktiesparekonto.”

Ved udarbejdelsen af lovforslaget er der lagt stor vægt på, at aktiesparekontoen skal kunne administreres af de enkelte udbydere af aktiesparekonti. Et væsentligt element er, at den enkelte udbyder skal kunne administrere indskudsloftet på 50.000 kr. Det er baggrunden for, at hver person kun kan oprette én aktiesparekonto, der skal bestå af en eller flere indlånskonti og et eller flere værdipapirdepoter. Det fremgår af lovforslagets § 1 og §

4. Som det anføres i bemærkningerne, er det hensigten, at alle konti og depoter skal oprettes i det samme pengeinstitut og tilknyttes den samme aktiesparekonto.

Hvis det var muligt at oprette aktiesparekonti hos forskellige udbydere, vil det være særdeles vanskeligt for den enkelte udbyder at holde styr på, om indskudsloftet på 50.000 kr. er overholdt.

For at kontrollere indskudsloftet er det nødvendigt, at udbyderen kender den samlede værdi af aktiesparekontoen – både værdien af værdipapirdepotet og værdien af kontantkontoen. Den enkelte udbyder kan som udgangspunkt alene opgøre værdien af den konto eller det depot, der er oprettet hos udbyderen selv. Hvis en del af aktiesparekontoen (værdipapirdepotet) blev etableret hos én udbyder, mens en anden del (kontantkontoen) blev etableret hos en anden udbyder, vil det således være vanskeligt for udbyderen at opgøre aktiesparekontoens samlede værdi og dermed vanskeligt at kontrollere indskudsloftet.

Erhvervsministeriet har som det fremgår oplyst, at investeringsforvaltningsselskaber ikke må føre kontantkonti (modtage indlån) for deres kunder. Kundernes kontantkonti skal derfor oprettes i et pengeinstitut.

Det er Skatteministeriets vurdering, at det vil være vanskeligt at forene hensynet til, at aktiesparekontoloven skal være til at administrere for den enkelte udbyder, med Fundmarkets A/S's ønske om at kunne udbyde aktiesparekonti. Det skyldes, at Fundmarket A/S ikke kan opnå tilladelse til at føre en kontant indlånskonto, som er en nødvendig del af aktiesparekontoen.

Som skatteminister er jeg helt enig i, at det er hensigtsmæssigt at udbrede konkurrencen på det finansielle marked mest muligt. Det er utvivlsomt til gavn for kunderne. Men regeringen kan desværre ikke gå ind for at udvide aktiesparekontoen på en sådan måde, at aktiesparekontoen bliver vanskelig at administrere.

Det skyldes for det første udfordringen med kontantkonti. For det andet ser det ud til, at Fundmarket A/S's hovedprodukt – andele i kontoførende investeringsforeninger – ikke kan anses for værdipapirer. Alene værdipapirer i form af aktier og investeringsbeviser kan således indgå på aktiesparekontoen.

Det vil dog være glædeligt, hvis det, efter en indkøringsperiode, hvor vi har høstet erfaringer med ordningen i praksis, kan være muligt at tilrette ordningen og i den forbindelse udvide kredsen af finansielle virksomheder, der kan udbyde aktiesparekontoen.