

Finansdepartementet
Postboks 8009 Dep.
0030 Oslo
Postmottak@fin.dep.no

Oslo, 12. mai 2017

Saksnr. 16/3651

Høringsinnspill - Forslag til forskriftsbestemmelser om aksjesparekonto

AksjeNorge er en ikke-kommersiell stiftelse som arbeider for økt kunnskap om langsiktig sparing i aksjemarkedet i Norge. Vi er blant dem som har arbeidet for en langsiktig aksjesparekonto lenge og ser frem til at denne blir en realitet. Det er ingen tvil om at aksjesparekontoen vil bidra kunne bidra til økt eierskap i norsk næringsliv og økt langsiktig sparing i aksjer og aksjefond.

Stiftelsen viser til høringsbrev der høringsfristen til forslag til forskriftsbestemmelse om aksjesparekontoen er satt til 12. mai 2017. Vi viser også til Statsbudsjettet 2017 og dens Prop. 1 LS (2016-2017) kapittel 5.3 Aksjesparekonto. Det vises til innledningen "Formålet er å gjøre det *enkler* og *mer gunstig* for privatpersoner å omfordele sparemidler i aksjer, og på den måten bidra til at småsparere i større grad investerer i aksjer ". Våre uttalelser er basert på nettopp at aksjesparekontoen skal gjøre det enklere og mer gunstig for nordmenn å spare i aksjemarkedet og utformet i samråd med våre bidragsytere og samarbeidspartnere.

1. Tilbydere av kontoen

AksjeNorge er positive til forslagene om at bank, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper skal kunne tilby ordningen, og at ingen aktører med relevante konsesjoner blir utelatt fra å kunne tilby dette. Konkurransen er positivt for sluttbrukeren og bransjen som helhet. Informasjonsplikt og begrensede kostnader for å skape et konkurransedyktig flyttemarked er positivt. AksjeNorge har ikke innspill til et fastsatt nivå på gebyrer. Vi vil likevel understreke at språk og struktur i informasjon og prislister fra tilbyder bør være så enkelt og lite kompliserende som mulig, for at sluttbruker enkelt skal kunne forholde seg til dette.

2. Overgangsregelen som tillater at aksjonærer kan flytte midler til aksjesparekontoen

Overgangsregelen er avgjørende for en vellykket oppstart. AksjeNorge foreslår at denne utvides til å gjelde ut kalenderåret 2018. Det er flere grunner til dette:

- I det vi er godt i gang med året 2017, vil en overgangsregel ut året ikke være tilstrekkelig for å oppnå ønsket effekt. Det tar tid å spre kunnskap blant befolkningen og det tar generelt tid for privatpersoner å etablere kontoer og oppdatere sine bankforhold.
- Tanken bak aksjesparekontoen er langsiktig sparing. Å oppfordre publikum til å haste seg frem mot årsslutt 2017 går imot dette prinsippet.
- ved å utvide overgangsregelen vil flere tilbydere være i stand til å tilby en god kontoløsning til sine kunder mens denne er fortsatt gjeldende, uten å risikere at et fåtall tilbydere tiltrekker seg et stort antall kunder som evt frykter at overgangsregelen skal utløpe før deres eksisterende forbindelse klarer å tilby en aksjesparekonto. Det vil skape mer inkluderende og rettferdig konkurranse.
- Det er også hensiktsmessig at en overgangsordning varer til årsslutt av gjeldende år av tekniske og skattemessige hensyn.

3. Utformingen av aksjesparekontoen – enkelt bruk, enkelt valg

Dette er et av punktene som er noe uklare. I og med at det skal gjøre det *enklere* for privatpersoner å spare i aksjer og aksjefond gjennom aksjesparekontoen vil vi presisere at det er helt avgjørende at løsningene må være *enkle å forstå og enkle å ta i bruk*. Det bør også være et *enkelt valg* for en privatperson å velge å etablere en langsiktig aksjesparekonto. Da må kontoen være konkurransedyktig i forhold til andre produkter som allerede finnes i markedet.

3.1 Utbytte

Vi forstår at utbytte er allerede utelatt fra løsningen rent skattemessig. Det er beklagelig da det finnes løsninger i dag som gjør det mulig å bevare utbytte innenfor for eksempel en investorkonto uten at det beskattes. Dersom privatpersoner velger et slikt eksisterende produkt, sparer de riktig nok i aksjemarkedet, men de bidrar ikke til å øke det private eierskapet i norsk næringsliv.

Det er likevel positivt at departementet ikke ser noe hinder i at det kan avtales at utbytte kan anses som innskudd på kontoen, men likevel oppgis til beskatning. Dess færre kontoer å forholde seg til, dess enklere blir det. Det blir også et enklere valg å reinvestere, og da øke det private eierskap.

3.2 Hvilke verdipapirer som inngår på kontoen

Det er spesielt ugunstig at verdipapirer hjemmehørende utenfor EØS ikke kan inngå i kontoen. Oslo Børs er en internasjonal børs med flere selskaper hjemmehørende utenfor EØS. Ser vi utelukkende på OBX-indeksen, er hele 5 av de største selskapene på børsen i denne kategorien. Det vil oppleves

kompliserende for sluttbruker at ikke alle aksjer på Oslo Børs kan inngå i ordningen. Det er åpenbart at en privatperson ser på Oslo Børs og aksjene på børsen samlet, og med like forutsetninger for å kunne handles og bevares på samme sted.

Aksjesparekontoen har som intensjon å gjøre det enklere og mer gunstig å spare i aksjer, samt øke det norske eierskapet. Det understrekes at terskelen for å ønske å eie aksjer i et norsk selskap er lavere for en privatperson som allerede eier aksjer i et utenlandsk selskap, enn en som ikke eier en aksje i det hele tatt. Det gjelder også investeringer i aksjefond. Vi kan ikke la det ene utelukke det andre.

Departementet åpner for at utbytte kan bevares på Aksjesparekontoen, selv om det blir skattlagt fortløpende. Det åpnes også for at aksjefond ikke trenger å tas ut av kontoen, selv om vilkårene i ordningen ikke lenger innfris (til eksempel mindre enn 80% aksjer). Dette gjelder også tegningsretter utdelt av selskapet til aksjonær, hvor det tolkes dithen at de kan bevares på kontoen, selv om tegningsretter kjøpt av aksjonæren selv må holdes utenfor.

AksjeNorge forstår på bakgrunn av dette at den tekniske løsningen i Aksjesparekontoen må gi mulighet til å merke beholdninger som kan være på Aksjesparekontoen, men som på samme tid må behandles ulikt skattemessig, eller av andre hensyn.

Vi foreslår at den samme tekniske merkingen av verdipapirer og beholdning, overføres til også å gjelde verdipapirer hjemmehørende utenfor EØS. Da vil investor stå fritt til å investere i ulike selskaper uten å måtte flytte midler inn og ut av kontoen, og uten alt for mange kompliserende elementer for sluttbrukeren. Den vil også være nyttig dersom et selskap endrer landet de er hjemmehørende i, eller at et land forlater EØS. Når Storbritannia forlater EU til eksempel, vil nærmere 1100 aksjer fra Londonbørsen potensielt komme i kategorien ikke-hjemmehørende i EØS.

Vi foreslår videre at investor kan ta ut innskudd i selskaper hjemmehørende utenfor EØS på samme måte som selskaper hjemmehørende innenfor EØS. Det kun er skattlegging av gevinst som behandles ulikt. Vi foreslår videre at samme tekniske merking kan videreføres til også å gjelde selskaper listet på NOTC og Merkur Market.

Resultatet er en Aksjesparekonto som er enkel i bruk og blir mer konkurransedyktig i forhold til andre produkter, som investorkontoer. Det likestiller også privatpersoner i større grad med de profesjonelle investorene.

Videre ønsker vi å presisere at ETFer (Exchange traded funds) uten gearing, som baserer seg på aksjer som underliggende, bør inngå i ordningen. Til eksempel en ren OBX ETF. Dette fremkommer noe uklart for oss i gjeldende dokumentasjon, men bør regnes som et aksjefond i så måte.

4. Iverksettelse av aksjesparekontoen

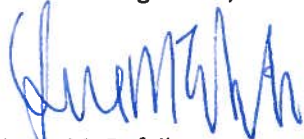
AksjeNorge er positive til at en aksjesparekonto kommer på plass så snart som mulig, gjerne i en enkel form som foreslått. Det forutsetter selvfølgelig at departementet ikke ser grunn til at tilbydere av Aksjesparekontoen trenger mer tid for å sikre at kvaliteten på Aksjesparekontoen blir tilstrekkelig god fra første dag.

Utover det, støttes ytterligere forbedringer ved Aksjesparekontoen. Vi foreslår at det legges en konkret plan for å evaluere Aksjesparekontoen et stykke frem i tid. Dette for blant annet å vurdere inkludering av utbytte og selskaper hjemmehørende utenfor EØS i et skattemessig perspektiv, og andre elementer som er viktig for å øke fordelene ved en aksjesparekonto. Dette vil bidra til å øke det norske eierskapet ytterligere.

5. Kunnskapsformidling

Som kunnskapsformidler ønsker AksjeNorge også å komme med en kommentar til dette området, tross at det ikke er nevnt i høringen. Vi ønsker å understreke viktigheten av at det spres kunnskap om Aksjesparekontoen fra myndighetene, samtidig som man arbeider med implementering og lansering av aksjesparekontoen. Mangel på kunnskap oppgis i våre undersøkelser som den viktigste grunnen til at ikke flere sparer i aksjemarkedet. Kunnskapsformidling i kombinasjon med Aksjesparekontoen vil sammen kunne bidra til at privatpersoners eierskap i næringslivet styrkes betraktelig.

Med vennlig hilsen,



Lene M. Refvik

Daglig leder - AksjeNorge