

Financial Transaction Tax

- og andre former for beskatning af den finansielle sektor

Baggrund, muligheder og den aktuelle diskussion

Førende økonomer anslår, at en global skat på blot 0,05% på finansielle transaktioner vil kunne rejse op mod 700 milliarder dollars om året. Alene halvdelen af dette beløb vil være tilstrækkeligt til at finansiere FN's 2015-mål og vil endvidere kunne være med til at fylde op i de, som følge af finanskrisen, slunkne statskasser og hindre yderligere nedskæringer i velfærdsydelse - i EU som i resten af verden. Som følge af at den finansielle sektor er underbeskattet, og da der er bred enighed om, at den har været en væsentlig årsag til den finansielle krise, er der over de seneste to år kommet stadig stigende opbakning til en beskatning af den finansielle sektor, og såvel flere EU lande, EU Kommissionen, FN, G-20 som IMF har vist interesse for muligheden. Hvorledes denne skat skal udformes, og om den kan fungere uden at implementeres globalt, er der dog fortsat megen uenighed om.

1. Et akut finansieringsbehov

Der er et akut behov for at nye finansieringskilder, hvis det internationale samfund skal leve op til sine forpligtelser og løfter i forbindelse med udvikling og klimatiltag. Alene EU-landene manglede i 2010 at betale 141 mia. kr. i udviklingsbistand i forhold til de løfter de har afgivet; et beløb der svarer til det samlede bruttonationalprodukt i de ti fattigste afrikanske lande.ⁱ Ifølge OECD vil der mangle 324 milliarder dollars pr. år mellem 2011 og 2015,ⁱⁱ hvis det internationale samfund skal leve op til egne målsætninger for udvikling og klimatiltag, som nedskrevet i FN's 2015-målⁱⁱⁱ samt Copenhagen Accord fra december 2009, hvor man vedtog at bestræbe sig på at hindre en global temperaturstigning på over 2 grader.^{iv} Hvor de 324 milliarder dollars om år året skal komme fra, er imidlertid uvist. Ved FN's topmøde om 2015-målene i New York i september 2010 lykkedes det ikke FN's medlemslande at finde nye midler, der kan sikre, at FN lever op til sine 2015 målsætninger. Ved COP16 klimatopmødet i Mexico i december 2010 lykkedes det at enes om at genbekræfte målet om 100 milliarder dollars i støtte fra i-lande til klimatiltag i u-lande i 2020, men helt uden at anvise konkrete mekanismer til hvordan pengene skal genereres.

Ifølge OECD er de statslige budgetunderskud og den offentlige gæld den værste verden har set i efterkrigstiden.^v Som følge af et akut behov for at fylde op i de slunkne statskasser og leve op til internationale målsætninger indenfor udvikling og klima er der de seneste to år kommet stadig stigende fokus på muligheden for at generere indtægter ved at beskatte den finansielle sektor, ud fra det ræsonnement, at denne sektor dels har været en væsentlig årsag til den finansielle krise, dels er underbeskattet i forhold til andre sektorer.^{vi} Økonomer anslår, at en skat på blot 0,05% på finansielle transaktioner årligt vil kunne rejse op mod 700 mia. dollars alt efter hvordan denne skat udformes.^{vii} Halvdelen af dette beløb ville være tilstrækkeligt til at finansiere FN's 2015-mål.

2. Baggrund

Ideen om en beskatning af den finansielle sektor går tilbage til den engelske økonom John Maynard Keynes (1883-1946), omend ideen i høj grad er forbundet med den amerikanske økonom James Tobin,

der i 1972 argumenterede, at man burde beskatte valutahandel, for at mindske den forstyrrende effekt valutaspekulationer havde på verdensøkonomien. En sådan skat er siden blevet kendt som Tobin-skat. Tobin-skat og Financial Transaction Tax (FTT) anvendes ofte ensbetydende. Dette er imidlertid misvisende, da Tobin's anbefaling alene gik på at beskatte valutatransaktioner. Tobin-skat er således blot én af mange forskellige måder at udforme en FTT på.

Forskellige former for beskatning af den finansielle sektor

Der findes mange modeller for, hvorledes en skat på den finansielle sektor kan udformes. FTT kan fx udformes, så den lægges på al handel med værdipapirer; så kun handel med bestemte typer værdipapirer beskattes; så kun valutatransaktioner beskattes etc.

En anden type beskatning af den finansielle sektor som ofte anbefales, er en såkaldt Financial Activities Tax (FAT). Til forskel for FTT - som beskatter det finansielle marked og er orienteret mod transaktioner - beskatter FAT den finansielle sektor og den merværdi, der skabes i denne sektor. Også FAT kan udformes på mange forskellige måder. Den kan fx pålægges afkast, eller den kan pålægges al overskud og alle lønninger i korporationer.^{viii}

Den franske regering var den første regering til - tilbage i 2003 - at foreslå en international skat på finansielle transaktioner.^{ix} I 2004 lancerede den franske præsident sammen med Brasiliens og Chiles præsidenter med støtte fra FN's Generalsekretær, et initiativ om at bekæmpe sult og fattigdom - et initiativ, der blev fulgt op af en rapport med en række forslag til innovative finansieringsmekanismer.^x I september 2005 gav 79 lande deres opbakning til *The New York Declaration on the Action Against Hunger and Poverty*, som påpegede, at det var nødvendigt at udforske innovative finansieringsmekanismer.

Som følge af den globale økonomiske nedsmeltning i efteråret 2008 er der de seneste godt to år for alvor kommet fokus på muligheden for at indføre en global skat. Blandt rige lande er det fortsat Frankrig, med præsident Nicolas Sarkozy i spidsen, der markerer sig mest markant i debatten om en global beskatning af den finansielle sektor, men også den tyske, østrigske, belgiske og græske regering bakker op, ligesom også England frem til regeringskiftet i maj 2010 gjorde det. I England har ideen endvidere fået opbakning fra en noget uventet part. Til manges store overraskelse var formanden for Englands Financial Services Authority, som regulerer de engelske banker, Lord Turner, i august 2009 ude og argumentere for en beskatning af den finansielle sektor,^{xi} idet han argumenterede, at den var blevet for stor, var 'socialt nytteløs' og burde reduceres. Blandt prominente økonomer, som jævnligt ytrer sig til fordel for indførelsen af en global skat, kan nævnes Stiglitz, Krugman, Rodrik, Sachs, Volker og Schulmeister. Ideen om en global beskatning af den finansielle sektor møder dog stadig modstand hos mange regeringer, herunder USA, Canada, Australien, Indien, England, Holland og Sverige.^{xii}

3. Internationale organisationers positionering og processer

Der er et stadig tiltagende fokus på beskatning af den finansielle sektor i internationale organisationer, blandt andet G-20, IMF, EU og FN. Imidlertid er der langt fra enighed om, hvorledes en skat på den finansielle sektor skal udformes.

3.1 G-20

De seneste halvandet år har beskatning af den finansielle sektor været på dagsordenen i G-20. Organisationen pålagde i september 2009 IMF at udarbejde en rapport med analyser af forskellige

måder at beskatte den finansielle sektor på. Denne rapport lå færdig i juni 2010, og IMF anbefalede her indførelsen af en Financial Activities Tax (FAT). IMF fandt, at der er mindre usikkerhed forbundet med indførelsen af en FAT; den vil ikke påvirke det finansielle marked og den er lettere at implementere. G-20 har endnu ikke forholdt sig til IMF's anbefalinger, men forventningen er, at med Frankrigs formandskab for G-20 i 2011, vil beskatning af finansielle transaktioner blive sat højt på G-20's dagsorden.

3.2 EU

Også i EU regi er der stigende fokus på beskatning af den finansielle sektor. Således besluttede Det Europæiske Råd i juni 2010, at *"EU should lead efforts to set a global approach for introducing systems for levies and taxes on financial institutions with a view to maintaining a world-wide level playing field"*.^{xiii} I oktober 2010 offentliggjorde EU Kommissionen en rapport, hvori den analyserede potentielle metoder for at skaffe additionelle skatteindtægter fra den finansielle sektor. Rapporten argumenterede, at en beskatning af den finansielle sektor vil have en stabiliserende effekt og endvidere, at det synes retfærdigt, at den finansielle sektor bidrager til at udbedre den globale finanskriser – en krise den har været en væsentlig årsag til.

Kommissionens rapport advarede imidlertid mod at indføre FTT i EU alene. Vurderingen lød, at man hermed ville risikere, at de finansielle aktiviteter blev flyttet uden for EU – med negative økonomiske konsekvenser for EU. I stedet anbefalede rapporten, at EU - indtil det er muligt at indføre FTT globalt - indførte en FAT, idet overskud og lønninger (som FAT beskatter) er mindre mobile end handel. Der ville dermed ikke være de samme risici forbundet med at indføre en FAT på EU-plan. Endvidere lød argumentet, at FAT ikke vil påvirke priserne på det der handles med, og dermed ikke forstyrre markedet. Rapporten vurderede, at en FAT på 5% for EU27 ville kunne indbringe omkring 25 mia. Euro.^{xiv}

Kommissionen forpligtede sig i rapporten til at lave yderligere undersøgelser og udforme konkrete forslag til politiske tiltag på området inden sommeren 2011.^{xv}

Hvad EU mener indtægterne skal bruges til: EU vægter, at indtægterne fra en FAT skal bruges til at dække medlemslandenes budgetunderskud og hindre yderligere nedskæringer i velfærdsydelser, mens indtægterne fra FTT skal bruges til at finansiere udvikling og klimatiltag.

3.3 Den Grønne Gruppe i Europa Parlamentet

Den Grønne Gruppe i Europa Parlamentet er stærk fortalere for en skat på finansielle transaktioner, og i september 2010 udsendte de en rapport, som konkluderede, at det er både teknisk og juridisk muligt at indføre FTT alene i EU. EU behøver ikke vente til hele verden er med på ideen, men bør gå foran, lød budskabet. Ifølge rapportens udregninger ville en afgift på blot 0,05% på transaktioner foretaget i EU kunne indbringe op til £190 milliarder.^{xvi}

Hvad De Grønne mener indtægterne skal bruges til: De Grønne vil anvende indtægterne fra en skat på finansielle transaktioner til dels at finansiere budgetunderskud i EU, dels finansiere EU's løfter og målsætninger i forbindelse med udvikling og klimaforandringer.

3.4 FN

Det var skelsættende, da den endelige deklaration, som blev vedtaget ved afslutningen af FN's topmøde om 2015-målene i New York d. 22. september 2010, eksplicit nævnte at innovative finansierings metoder skulle undersøges i forbindelse med at finansiere FN's 2015-mål. Det er første gang, at en FN deklaration eksplicit nævner – og forpligter sig til at undersøge - 'innovative finance mechanism',^{xvii} et begreb der blandt andet dækker over beskatning af finansielle transaktioner. I deklarationen lød det: "*§78. We commit ourselves to accelerating progress in order to achieve Millennium Development Goal 8, including through: (h) Exploring new innovative finance mechanisms and strengthening and scaling up existing ones, where appropriate, given their potential to contribute to the achievement of the Millennium Development Goals. Such voluntary mechanisms should be effective and should aim to mobilize resources that are stable and predictable, they should supplement and not be a substitute for traditional sources of finance and should be disbursed in accordance with the priorities of developing countries and not unduly burden them.*"

Hvad FN mener indtægterne skal bruges til: Som det fremgår herover, har FN ikke udtalt sig klart for indførelsen af en skat på finansielle transaktioner, blot at det er en mulighed, der skal undersøges. Formålet er at finansiere udvikling.

3.5 Leading Group on Innovative Financing for Development

Leading Group on Innovative Financing for Development blev etableret på fransk initiativ i 2006. *Leading Group* er over de sidste godt fire år vokset til at bestå af 63 lande samt en lang række internationale organisationer - blandt andet FN, Verdensbanken, IMF, OECD, Den Afrikanske Udviklingsbank, Den Asiatiske Udviklingsbank og Den Inter-Amerikanske Udviklingsbank – samt en lang række NGO'er^{xviii} - et vidnesbyrd om en stigende global erkendelse af behovet for innovative finansieringsmetoder.

Siden *Leading Group* blev etableret har gruppen mødtes otte gange, senest i Japan i december 2010. Gruppens formål er, som formuleret ved dannelsen i 2006, at: "*Contribute to the emergence and circulation of projects for innovative development financing mechanisms; Promote the idea of solidarity levies among our partners and international forums (...).*"

I juli 2010 offentliggjorde *Leading Group* en rapport, der analyserede forskellige måder at udforme en international skat, som kan finansiere udvikling og klimaproblemer. Rapporten fandt at mens FTT og FAT er velegnet til at generere indkomster på nationalt niveau, så er en global centralt opkrævet skat på valutatransaktioner bedst egnet til at skaffe penge til en fælles pulje, og dermed bedst til at rejse indtægter som kan finansiere fælles globale udfordringer, såsom udvikling og klimatiltag.

Hvad skal indtægterne bruges til: Ifølge *Leading Group* skal indtægterne fra en global skat gå til udvikling og klimaproblemer.

3.6 UN Advisory Group on Climate Finance

FN's generalsekretær nedsatte efter COP15 klimatopmødet i København et høj-niveau panel, der skulle udarbejde en rapport om forskellige innovative måder at generere finansiering til klimatiltag

på globalt plan. I dette arbejde indgik også muligheden for FTT som finansieringskilde til klimatiltag i udviklingslandene. Den endelige rapport fra høj-niveau panelet blev præsenteret i begyndelsen af november 2010. Rapporten indeholder en gennemgang af de forskellige potentielle klimafinansieringsmekanismer – og herunder FTT - men giver ikke nogen anbefaling om hvilke finansieringstiltag, der skal gennemføres. Rapporten indgår således som en baggrundsudredning om emnet i forbindelse med de fortsatte internationale klimaforhandlinger i FN regi.

4. Den danske regerings holdning til beskatning af den finansielle sektor

Indtil videre har den danske regering været skeptisk overfor en beskatning af den finansielle sektor. Finansminister Claus Hjort Frederiksen gav i et svar på et §20 spørgsmål d. 15. december 2009 samt i Udenrigsudvalget d. 18. februar 2010 udtryk for sin skepsis overfor beskatning af finansielle transaktioner. De argumenter finansministeren brugte var følgende: 1) Det er ikke teknisk muligt at beskatte finansielle transaktioner, 2) Det vil kun fungerer hvis det indføres globalt, 3) Der vil være risiko for at en sådan skat vil reducere handelen og dermed også grundlaget for at skabe vækst og udvikling. D. 13. september 2010 udtalte Claus Hjort Frederiksen imidlertid, at regeringen var klar til at vurdere konkrete forslag til modeller for beskatning af den finansielle sektor, men at den i udgangspunkt støtter en FAT frem for en FTT.

5. Argumenter mod beskatning af den finansielle sektor – og deres modsvar

Trods den stadig større opbakning til en form for global beskatning af den finansielle sektor, er der fortsat mange økonomer såvel som politikere, som er imod. Nedenfor opridses kort de mest almindelige argumenter mod indførelsen af en skat på den finansielle sektor og disses modsvar.

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: Det er pt. meget tvivlsomt, om man kan få opbakning til FTT globalt, og indføres FTT ikke globalt, vil den ikke fungere, da investeringer vil drives ud af de lande den indføres i.

Modsvar: Det vil absolut være en fordel, hvis FTT indføres globalt, men det kan sagtens fungere regionalt.^{xix} Sveriges dårlige erfaringer med at indføre en FTT i slutningen af 1980'erne fremhæves ofte som bevis på, at FTT har negative konsekvenser, hvis den indføres unilateralt. Imidlertid er dette ikke bevis for, at FTT ikke fungerer, hvis ikke den indføres globalt. Som bevis på det modsatte kan fremhæves, at de fleste G-20 lande allerede beskatter finansielle transaktioner^{xx}. Det mest prominente eksempel er den britiske 'stamp duty' på 0,5%.^{xxi}

Endvidere er det lidet sandsynligt, at folk, såfremt at en FTT blev indført i EU, ville stoppe med at købe og sælge pund og euro på grund af en afgift på blot 0,1% eller mindre.^{xxii} Desuden ville man ved at kræve, at al handel med disse valutaer registreres hos enten Den Europæiske Centralbank eller Bank of England, kunne hindre at skatten undgås ved at flytte handlen med euro eller pund til andre lande.^{xxiii}

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: En skat på blot 0,1% på finansielle transaktioner vil ikke hindre spekulationer og dermed ikke have en stabiliserende effekt.

Modsvaer: Vaerdien af de finansielle transaktioner ligger aarligt pa ca. 70 gange det globale BNP. Til sammenligning laa den i 1990 pa 'blot' 15,3.^{xxiv} Handelen med fysiske varer er imidlertid ikke steget i samme grad, hvilket betyder at finansmarkederne i stigende grad er af spekulativ karakter.^{xxv} Flere oekonomer argumenterer derfor, at en skat pa finansielle transaktioner vil mindske spekulative handler og dermed kunne bidrage til at hindre fremtidige kriser. Om en skat pa blot 0,1% er nok til i tilstraekkelig grad at nedbringe spekulative handler, er dog uvist.

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: En skat pa finansielle transaktioner vil hindre det finansielle marked i at arbejde frit og effektivt.

Modsvaer: Mange lande beskatter allerede finansielle transaktioner, fx har de fleste G-20 lande allerede en eller anden form for skat lagt pa finansielle transaktioner.^{xxvi} I saavel IMF's som Leading Groups rapporter fremhaeves det, at der langt fra findes nogen entydige konklusioner pa, hvorvidt en beskatning af finansielle transaktioner vil hindre det finansielle marked i at arbejde frit og effektivt.^{xxvii}

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: FTT vil oge markedets ustabilitet.

Modsvaer: Andre argumenterer det modsatte, fx paapeges det, at det er bemærkelsesvaerdigt, at de faldende transaktionsomkostninger de seneste 20 ar *ikke* har medfoert en reduktion i de finansielle markeders ustabilitet. Mange oekonomer paapeger, at der ikke findes noget endegyldigt svar pa hvorvidt ogede transaktionsomkostninger vil stabilisere eller destabilisere markedet.^{xxviii}

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: Regningen vil blive sendt videre til forbrugerne.

Modsvaer: Der er altid en risiko for at regningen sendes videre til forbrugerne, naar virksomheder paalægges en skat, men risikoen er ikke stoerre her end ved andre skatter. Endvidere vil skatten kunne udformes, sa den rammer investeringsbanker ikke private investorer.

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: FTT vil begrænse de finansielle transaktioner, hvorfor en FTT ikke vil indbringe sa store beloeb som anslaet.

Modsvaer: Selv hvis omfanget af de finansielle transaktioner faldt drastisk – Schulmeister vurderer at de vil falde til 65% ved indfoerslen af en FTT pa 0,05 % - vil FTT stadig vaere en vaesentlig kilde til indtaegt.

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: De finansielle transaktioner vil flytte til skattely.

Modsvaer: Der er allerede store forskelle pa omkostninger ved finansielle transaktioner lande imellem, fx har den engelske boers en skat pa 0,5% pa aktietransaktioner – men den engelske boers er til trods herfor en af verdens stoerste.^{xxix} Handel pa de finansielle markeder soeger altsaa ikke noedvendigvis til omraeder, som har de laveste omkostninger. Andre paapeger, at FTT vil bidrage til at skabe mere gennemsigtighed i det finansielle system, og dermed vaere et vaerktoej til at finde skattely, og endvidere at det blot er et spoergsmaal om politisk vilje at daemme op for skattely.^{xxx}

Argument mod beskatning af finansielle transaktioner: FTT er for kompliceret at implementere.

Modsvær: Flere økonomer såvel som IMF argumenterer, at det er teknisk muligt at indføre en global skat.^{xxxii} De fleste G-20 lande har allerede en eller anden form for skat på finansielle transaktioner.

5. Hvorledes skal indtægterne fra en international skat administreres og anvendes

Det er endnu meget uvist hvorledes indtægterne fra en mulig global skat af den finansielle sektor vil blive administreret. Eftersom FTT medfører en meget ulige fordeling af indtægter - som følge af at de finansielle transaktioner primært foregår på den amerikanske og den engelske børs - vil USA og England indkassere langt størstedelen af indtægterne ved en FTT. Eksempelvis viser EU Kommissionens beregninger, at England vil indkassere ikke mindre end 71% af de indtægter en FTT vil indbringe i EU.^{xxxiii} Som følge heraf vil det formentlig være et krav fra USA og Englands side – forudsat at USA og England indvilliger i at indføre en FTT - at de vil have betydelig indflydelse på, hvorledes indtægterne anvendes. Endvidere vil det formentlig skabe modstand, at alle lande vil blive nødt til at indføre FTT, mens USA og England vil høste størstedelen af indtægterne.

Hvad pengene skal bruges på er endnu også uvist. Mens flere økonomer og NGO'er taler for, at FTT bør være en 'Robin Hood' skat, som skal finansiere udvikling og klimatiltag i verdens fattigste lande, synes en del vestlige regeringer at mene, at indtægterne fra en skat på finansielle transaktioner - i hvert fald delvist – skal anvendes til at reducere underskud i egne statskasser og hindre nedskæringer. I sin rapport fra oktober 2010 lagde EU Kommissionen således vægt på, at en global FTT - når/såfremt den indføres - burde bruges til udvikling og klimatilpasning, mens en FAT, indført på EU-niveau, skal bruges til at hjælpe EU landene igennem den finansielle krise. Imidlertid var Kommissionen i rapporten yderst skeptisk overfor, om det var muligt at indføre FTT globalt, mens den var mere optimistisk stemt omkring indførelsen af en FAT på EU-niveau.

Kilder

AidWatch: *Penalty against Poverty*, 2010

<http://betteraid.org/en/news/analysis/367-penalty-against-poverty-eu-aidwatch-report-2010-is-launched.html>

Baker, Dean: *Responses to Criticisms of Taxes on Financial Speculation*, Center for Economic and Policy Research, januar 2010

<http://www.cepr.net/index.php/publications/reports/response-criticism-fft/>

European Commission: *Commission Staff working Document: Innovative Financing at a Global Level*, d. 1. april 2010

http://ec.europa.eu/economy_finance/articles/international/documents/innovative_financing_global_level_sec2010_409en.pdf

European Council: *Conclusions* (preparation for the G-20 Toronto summit), d. 17. juni 2010

http://ec.europa.eu/eu2020/pdf/council_conclusion_17_june_en.pdf

European Commission: *Taxation of the Financial Sector*, d. 7. oktober 2010

http://ec.europa.eu/taxation_customs/resources/documents/taxation/com_2010_0549_en.pdf

European Commission: *Commission Staff working Document: Financial Sector Taxation*, d. 7. oktober 2010
http://ec.europa.eu/taxation_customs/resources/documents/taxation/sec_2010_1166_en.pdf

EU memo: *Questions and Answers: Financial Sector Taxation*, d. 7. oktober 2010
<http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?reference=MEMO/10/477&format=HTML&aged=0&language=en&guiLanguage=en>

Europeans for Financial Reforms: *Newsletter: EU Financial Reforms*, oktober 2010
<http://europeansforfinancialreform.org/en/news/somo-newsletter-eu-financial-reforms-october-2010>

Financial Integrity & Economic Development, Christian Aid, Tax Justice Network, TUC: *Taxing Banks: a joint submission to the International Monetary Fund*, februar 2010
<http://www.imf.org/external/np/exr/consult/2009/pdf/Comment83.pdf>

Foundation for European Progressive Studies: *IMF Consultation on Financial Sector Taxation, januar 2010*
http://www.feps-europe.eu/fileadmin/downloads/political_economy/1001_FTT_FEPS.pdf

The Greens – European Free Alliance: *Feasibility Study of a European Financial Transaction Tax, d. 28. September 2010*
http://www.greens-efa.eu/cms/default/dokbin/354/354829.financial_transaction_tax_qa_and_overvie@en.pdf

IBIS: *Skat på Finansielle Transaktioner*, d. 9. november 2010
http://www.ibis.dk/dokumenter/ibisdoc240_ibis_analyse_skat_paa_finansielle_transaktioner_november_2010.pdf

IBIS: *Skat på finansielle transaktioner kan opfylde FN's 2015 mål*, pressemeddelelse d. 9. november 2010
<http://www.ibis.dk/presse/showarticle.php?id=4749>

IMF: *A Fair and Substantial Contribution by the Financial Sector, Final Report for G-20*, juni 2010
<http://www.imf.org/external/np/g20/pdf/062710b.pdf>

IMF: *Financial Sector Taxation: The IMF's Report to the G-20 and Background Material*, september 2010
<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2010/paris/pdf/090110.pdf>

Institute of Development Studies: *Is a Financial Transaction Tax a Good Idea? A Review of the Evidence*, d. 7. november 2010
<http://www.ids.ac.uk/go/idspublication/is-a-financial-transaction-tax-a-good-idea-a-review-of-the-evidence>

Lawson, Max: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*, d. 16. december 2009
<http://rethinkingfinance.org/documents/financial-transaction-tax-time-now>

Leading Group: *Globalizing Solidarity: The Case for Financial Levies*, d. 16. juli 2010
http://www.leadinggroup.org/IMG/pdf_Financement_innovants_web_def.pdf

Leading Group: *The United Nations recognize the role of innovative financing during the MDG Summit*, September 2010
<http://www.leadinggroup.org/article738.html>

Matheson, Thornton: *Taxing Financial Transactions: Issues and Evidence*, i IMF 'Financial Sector Taxation The IMF's Report to the G-20 and Background Material', september 2010
<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2010/paris/pdf/090110.pdf>

OECD: *The parameters of a Financial Transaction Tax and the OECD global public resource gap, 2010-2020*, 15. februar 2010

Schulmeister, Stephan: *A general financial transaction tax. A Short Cut of the Pros, the Cons and a Proposal*, 2009
<http://stephan.schulmeister.wifo.ac.at/index.php?id=4>

Schulmeister, Stephan: *Short-term Asset Trading, long-term Price Swings, and the Stabilizing Potential of a Transaction Tax*, oktober 2010
<http://europeansforfinancialreform.org/en/news/study-fft-stephan-schulmeister-wifo>

United Nations General Assembly: *Draft Resolution Referred to the High-level Plenary Meeting of the General Assembly by the General Assembly at its Sixty-fourth Session. Keeping the Promise: United to Achieve the Millennium Development Goals*, d. 17. September 2010
http://www.leadinggroup.org/IMG/pdf_Outcome_document.pdf

ⁱ AidWatch: *Penalty against Poverty*, 2010

ⁱⁱ OECD: *The parameters of a Financial Transaction Tax and the OECD global public resource gap*

ⁱⁱⁱ 2015-målene, også kendt som 'Millinium Development Goals', eller blot MDG, har som mål at: 1) Halvere fattigdom og sult i verden, 2) Opnå grundskoleuddannelse til alle 3) Øge ligestillingen kvinder og mænd, 4) Mindske børnedødeligheden med to tredjedele, 5) Mindske mørdredødeligheden med tre fjerdedele, 6) Bekæmpe HIV/AIDS, malaria og andre sygdomme, 7) Sikre udviklingen af et bæredygtigt miljø, 8) Øge samarbejdet om bistand, handel og gældsreturnering

^{iv} Leading Group: *Globalizing Solidarity*, s. 11

^v Leading Group: *Globalizing Solidarity*, s. 11

^{vi} European Commission: *Commission Staff working Document: Financial Sector Taxation*, d. 7. oktober 2010, s. 8-9

^{vii} Schulmeister, Stephan: *A general financial transaction tax: A Short Cut of the Pros, the Cons and a Proposal*, 2009

^{viii} IMF: *Financial Sector Taxation*, s. 145-146

^{ix} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^x Se mere på www.leadinggroup.org

^{xi} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^{xii} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^{xiii} European Council: *Conclusions*, s. 7

^{xiv} European Commission: *Taxation of the Financial Sector*, d. 7. oktober 2010, s. 6

^{xv} European Commission: *Taxation of the Financial Sector*, d. 7. oktober 2010, s. 8

^{xvi} *The Greens – European Free Alliance: Feasibility Study of a European Financial Transaction Tax*, s. 1

^{xvii} Leading Group: *The United Nations recognize the role of innovative financing during the MDG Summit*

^{xviii} Se www.leadinggroup.org

^{xix} Se Institute of Development Studies: *Is a Financial Transaction Tax a Good Idea?*

^{xx} IMF: *Financial Sector Taxation: The IMF's Report to the G-20 and Background Material*, Appendix 5

^{xxi} European Commission: *Commission Staff working Document: Financial Sector Taxation*, s. 37

^{xxii} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^{xxiii} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^{xxiv} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!* og Foundation for European Progressive Studies: *IMF Consultation on Financial Sector Taxation*, s. 2

^{xxv} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^{xxvi} IMF: *Financial Sector Taxation*, s. 60

^{xxvii} IMF: *Financial Sector Taxation*; Leading Group: *Globalizing Solidarity*

^{xxviii} Se Baker: *Responses to Criticisms of Taxes on Financial Speculation*, s. 1-2 samt Matheson: *Taxing Financial Transactions*, s. 153, IMF: *Financial Sector Taxation*; Institute of Development Studies: *Is a Financial Transaction Tax a Good Idea?*

^{xxix} Lawson: *Financial Transaction Tax - The Time is Now!*

^{xxx} Baker: *Responses to Criticisms of Taxes on Financial Speculation*

^{xxxi} IMF: *Financial Sector Taxation*, s. 19

^{xxxii} Se European Commission: *Commission Staff working Document*, s. 18