



Folketingets Skatteudvalg

Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Telefon 89 89 25 00
www.jyskeinvest.dk
E-mail: jyskeinvest@jyskeinvest.dk
CVR-nr. 15501839

30.05.2016

L123 – ca. 10.000 detailkunder i Kapitalforeningen Jyske Invest bliver ramt af lovforslaget

Kapitalforeningen Jyske Invest har et produktudbud på 3 unoterede afdelinger, som er godkendt til markedsføring overfor detailkunder. Der er i alt ca. 10.000 detailkunder i kapitalforeningen Jyske Invest i de 3 afdelinger.

Disse 10.000 detailkunder må forventes at blive ramt direkte eller indirekte af L123, således at det må forventes at danske unoterede kapitalforeninger ikke kan konkurrere med tilsvarende udenlandske fonde, som går fri af lovforslaget.

Skatteministeriet har i svar på spørgsmål fra både Investeringsfundsbranchen, Finansrådet og FSR bekræftet, at investor ikke skal udbyttebeskattes, såfremt beviset sælges til 3. mand (typisk market-maker). Det er derimod market-maker der bliver udbyttebeskattet, såfremt opkøbet efterfølges af en indløsning.

Den ekstra omkostning (kildeskatten) market-maker har i forbindelse med denne indløsning, må imidlertid forventes at blive væltet over på investor, således at investor fremadrettet kan forvente at få en lavere pris ved salg af investeringsbeviset. Eller alternativt, at der for market-maker ikke længere er forretning i at agere som market-maker, hvorved investorerne må indløse/tilbagesælge direkte til kapitalforeningen. I så fald bliver detailkunderne ramt direkte af lovforslaget.

Lovforslaget betyder derfor, at de danske kapitalforeninger omfattet af L123 ikke kan konkurrere med tilsvarende udenlandske fonde, som går fri af lovforslaget.

Ifølge afsnit 2.4.1. i bemærkningerne til lovforslaget, er formålet med lovforslaget at hindre, at investeringsinstitutter med relativt få deltagere med fælles interesser kan foretage systematiske tilbagesalg samtidig med, at det indbyrdes ejerforhold opretholdes uændret. Herved kan den udenlandske investor modtage skattefrie aktieavancer i stedet for skattepligtige udbytter.

Da investorer i kollektive investeringsforeninger/institutter ikke kan spekulere i ovennævnte, henstiller vi til, at L123 afgrænses, således at lovforslaget ikke rammer egentlige kollektive investeringsforeninger.

Såfremt L123 ikke ændres, vil lovforslaget gøre det urealistisk at drive kollektive unoterede kapitalforeninger i Danmark.

Venlig hilsen



Bjarne Staal
Managing Director