

*Til §§ 4 og 5*

Til nr. 1

De foreslåede ændringer af henholdsvis § 24 b, stk. 1, nr. 3, og stk. 2, 2. pkt., i lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension og § 5 a, stk. 1, nr. 3, og stk. 2, 2. pkt., i lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond er konsekvensrettelser som følge af, at der i lovforslagets § 1, nr. 11, foreslås indsat et særligt kapitel om hedgeforeninger i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Det foreslås, at andele i hedgeforeninger bliver omfattet af undtagelsen til forbuddet mod at afhænde kapitalandele inden for 6 måneder efter erhvervelsen af disse. Tilsvarende gælder i dag for andele i investeringsforeninger, specialforeninger og udenlandske investeringsinstitutter.

Samtidig rettes henvisningen til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

*Til § 6*

Det foreslås i stk. 1, at loven træder i kraft den 1. juli 2005.

Der foreslås i stk. 2 en overgangsordning for juridiske enheder og andre kollektive investeringsordninger, der på tidspunktet for lovens ikrafttræden driver virksomhed, som er omfattet af § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som derfor skal godkendes som hedgeforeninger. Disse juridiske enheder skal senest 6 måneder efter, at loven er trådt i kraft, have indgivet en ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse som hedgeforening. Den pågældende juridiske enhed kan herefter fortsætte sin virksomhed her i landet uden tilladelse, indtil Finanstilsynet har truffet afgørelse om ansøgningen. Efter forslagets vedtagelse vil det således ikke længere være muligt at udøve hedgeforeningsvirksomhed i andre kollektive investeringsordninger efter § 115 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

I den foreslåede § 114 c, jf. lovforslagets § 1, nr. 11, opstilles en række betingelser for, hvornår Finanstilsynet kan godkende hedgeforeninger, jf. de specielle bemærkninger hertil. Der er tale om betingelser, som generelt pålægges alle juridiske enheder og kollektive investeringsordninger, der har pligt til at lade sig godkende som hedgeforeninger, jf. den foreslåede § 114 a, stk. 1, i forslagets § 1, nr. 11.

I lovforslagets § 6, stk. 2, stilles der krav om, at juridiske enheder og andre kollektive investeringsord-

ninger, der driver virksomhed som omfattet af den foreslåede § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. senest den 1. januar 2006 skal have indgivet en ansøgning om godkendelse som hedgeforening til Finanstilsynet. Disse skal dermed opfylde kravene til godkendelse, i almindelighed senest når Finanstilsynet træffer afgørelse efter stk. 2.

Det kan imidlertid ikke udelukkes, at pligten for juridiske enheder og andre kollektive investeringsordninger, der allerede fungerer som hedgeforeninger ved lovforslagets fremsættelse, til at opfylde kravet i de foreslåede §§ 114 a, stk. 7 og 114 c, stk. 1, nr. 9, jf. forslagets § 1, nr. 11, om en formue på mindst 25 mio. kr., efter omstændighederne vil kunne ramme enkelte enheder atypisk hårdt.

Det forslås på den baggrund i stk. 3, at der skabes hjemmel til, at Finanstilsynet i særlige tilfælde kan dispensere fra kravet om en mindstekapital på 25 mio. kr. for juridiske enheder og andre kollektive investeringsordninger, der før lovforslagets fremsættelse den 23. februar 2005 drev virksomhed, som er omfattet af § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Dispensationen kan gives i forbindelse med godkendelse som hedgeforening.

Det forudsættes, at dispensationsadgangen kun vil blive anvendt i tilfælde, hvor den pågældende enhed ellers ville blive ramt atypisk hårdt af pligten til at have en mindstekapital på 25 mio. kr. Det forudsættes ligeledes, at eventuelle dispensationer vil blive givet for en begrænset periode.

Finanstilsynets adgang til at dispensere omfatter ikke de øvrige betingelser, som en forening skal opfylde for at blive godkendt som hedgeforening. Dette skyldes hensynet til varetagelse af investorbeskyttelsen.

Det foreslås at begrænse adgangen til at dispensere til enheder, som før lovforslagets fremsættelse den 23. februar 2005 drev virksomhed, som er omfattet af § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Dette skyldes, at enheder, som påbegynder denne virksomhed efter lovens fremsættelse, har haft mulighed for at gøre sig bekendt med, at der kan forventes et kapitalkrav. Endelig skal denne bestemmelse forhindre, at der oprettes en række enheder i tidsrummet inden lovens ikrafttræden, som påberåber sig dispensationsadgangen for at undgå kapitalkravet.

Der foreslås i stk. 4, at lovforslagets § 2, nr. 12, om at forlænge overgangsbestemmelserne i §§ 384 og