

Ændringsforslag

til

Forslag til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Af *erhvervs- og vækstministeren* tiltrådt af [XXX]:

Til § 1

1) I *stk. 2* ændres »172-176,« til: »172-175,«.

[Præcisering af lovens anvendelsesområde for forvaltere, som forvalter eller markedsfører alternative investeringsfonde gennem filialer i Danmark]

2) I *stk. 3* ændres »172-176,« til: »172-175,«.

[Præcisering af lovens anvendelsesområde for forvaltere fra tredjelande, der planlægger at markedsføre alternative investeringsfonde i Danmark]

3) I *stk. 5* ændres »172-176,« til: »172-175,«.

[Præcisering af lovens anvendelsesområde for forvaltere med markedsføringspas]

4) *Stk. 6* udgår.

[Præcisering af definitionen på en kapitalforening]

Til § 3

5) *Stk. 1, nr. 11*, affattes således:

»11) Kapitalforening: En alternativ investeringsfond stiftet i medfør af afsnit VIII som en forening med en eller flere investorer

a) hvis formål er at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed,

b) hvis vedtægter angiver, at foreningen er en kapitalforening, og

c) som har udpeget en forvalter, der har tilladelse til at administrere alternative investeringsfonde, som har ansvaret for at forvalte kapitalforeningen.«

[Præcisering af definitionen på en kapitalforening]

6) I *stk. 3* udgår »§ 18, stk. 7«.

[Korrektion]

Til § 5

7) I *stk. 7* ændres »Finanstilsynet« til: »Erhvervs- og vækstministeren«

[Erhvervs- og vækstministeren bemyndiges til at udstede regler om markedsføring til detailinvestorer]

Til § 6

8) I § 6 indsættes efter stk. 3 som nyt stykke:

»Stk. 4. Tærskelværdierne i stk. 1 finder ikke anvendelse for virksomheder, der forvalter en eller flere kapitalforeninger, idet disse forvaltere uanset værdien af aktiverne skal have tilladelse af Finanstilsynet til at forvalte alternative investeringsfonde.«

Stk. 4 og 5 bliver herefter til stk. 5 og 6.

[Præcisering af det fastsatte krav i lovforslagets § 3, stk. 1, nr. 11, til kapitalforeninger om at skulle forvaltes af en forvalter med tilladelse]

Til § 11

9) I *stk. 3, nr. 1*, indsættes før »kapitalgrundlag«: »tilstrækkeligt«.

[Sproglig præcisering]

Til § 16

10) I *stk. 7* indsættes efter »eller i andele i UCITS«: »og kapitalforeninger, der opfylder betingelserne i § 162, stk. 1, nr. 8, i lov om finansiel virksomhed«.

[Udvidelse af placeringsmuligheden for forvaltere af alternative investeringsfondes kapitalgrundlag]

11) I *stk. 10* ændres »stk. 9 og 10« til: »stk. 8 og 9«.

[Korrektion]

Til § 18

12) I *stk. 3* ændres »Finanstilsynet« til: »Erhvervs- og vækstministeren«.

[Erhvervs- og vækstministeren bemyndiges til at udstede regler om god skik for forvaltere af alternative investeringsfonde]

Til § 25

13) I *stk. 1* ændres »enhver« til: »hver«.

[Sproglig korrektion]

Til § 28

14) I *stk. 1* indsættes efter »Danmark«: », som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller som har en balancesum på 500 mio. kr. eller derover i 2 på hinanden følgende regnskabsår,«.

[Præcisering af bestemmelsens anvendelsesområde]

Til § 49

15) I *nr. 3* indsættes efter »svarer til reguleringen«: »og overvågningen«.

[Sproglig præcisering]

Til § 62

16) I *stk. 3* ændres »Finanstilsynet« til: »Erhvervs- og vækstministeren«.

[Erhvervs- og vækstministeren bemyndiges til at udstede regler om oplysninger til detailinvestorer]

Til § 70

17) I *stk. 6* udgår », som er vedtaget«.

[Sproglig præcisering]

Til § 77

18) I *stk. 2, nr. 4*, udgår »eller oplysninger om«.

[Sproglig præcisering]

Til § 79

19) I *stk. 2, 1. pkt.*, indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 86

20) I *stk. 2, 1. pkt.*, indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 93

21) I *stk. 2, 1. pkt.*, indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 101

22) I *stk. 2, 1. pkt.*, indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 106

23) I *stk. 2, 1. pkt.*, indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 109

24) § 109, 1. pkt., affattes således:

»§ 109. En forvalter af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark eller et andet land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, som har fået tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde i henhold til regler, der gennemfører direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde, og som ønsker at markedsføre alternative investeringsfonde fra et tredjeland eller alternative investeringsfonde fra et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, som er feeder-fonde, der ikke opfylder kravet i § 76, stk. 2, til professionelle investorer i Danmark, kan af Finanstilsynet få tilladelse til dette, når følgende betingelser er opfyldt:«

[Markedsføring i Danmark af alternative investeringsfonde fra tredjelände]

Til § 114

25) I § 114 ændres »§ 113, stk. 1, litra a, § 113, stk. 3 og 4, og § 113, stk. 5. litra a« til: »§ 113, stk. 1, nr. 1, stk. 3 og 4, og stk. 5, nr. 1«.

[Korrektion]

Til § 116

26) I § 116 ændres »§ 11, stk. 3, nr. 6« til: »§ 11, stk. 3, nr. 7«.

[Korrektion]

Til § 122

27) I stk. 1, nr. 1 og nr. 2, ændres »marketingsstrategi« til: »markedsføringsstrategi«.

[Sproglig præcisering]

Til § 126

28) I stk. 9, 1. pkt., indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 128

29) I stk. 3, nr. 4, udgår »eller oplysninger om«.

[Sproglig præcisering]

30) I stk. 11, 1. pkt., indsættes efter »forvalteren i øvrigt ikke længere vil«: »kunne«.

[Sproglig præcisering]

Til § 131

31) Efter § 131 indsættes i kapitel 22:

»§ 131 a. Finanstilsynet kan fastsætte regler om revision for forvaltere af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark, der ikke er selvforvaltende, og som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, og deres dattervirksomheder, herunder om krav til revisor samt om valg og udpegelse af revisor.

Stk. 2. Finanstilsynet kan fastsætte regler om intern revision og om systemrevisionens gennemførelse i fælles datacentraler.«

[Hjemmel til fastsættelse af regler om revision for forvaltere af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark, der ikke er selvforvaltende, og som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde]

Til § 133

32) I § 133 indsættes efter stk. 6:

»Stk. 7. Såfremt kapitalforeninger ønsker at aflægge årsrapport, skal det fremgå af foreningens vedtægter, hvorvidt årsrapporten skal aflægges efter årsregnskabsloven eller efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. med de fornødne tilpasninger.«

[Krav om vedtægtsbestemmelse om valg af regnskabsregler for kapitalforeninger]

Til § 134

33) I *stk. 1* ændres »betegnelserne« til: »betegnelsen«.

[Sproglig korrektion]

Til § 169

34) I *stk. 9* ændres »stk. 6, nr. 18, 2. pkt.« til: »stk. 7, nr. 18, 2. pkt.«

[Korrektion]

Til § 173

35) I *stk. 2* og *3* ændres »§ 67, stk. 5« til: »§ 67, stk. 4«.

[Korrektion]

Til § 189

36) I *stk. 1* ændres »§ 67, stk. 1-6« til: »§ 67, stk. 1-5« og efter »§ 129, stk. 1,« indsættes: »§ 131 b,«.

[Konsekvensrettelse]

37) I *stk. 2* indsættes efter »§ 28, stk. 1, nr. 1, og stk. 2, nr. 1,«: »§ 131 a, stk. 2 og 5,«

[Konsekvensrettelse]

38) I *stk. 4* ændres »§ 6, stk. 4 og 5« til: »§ 6, stk. 5 og 6«, »§ 32, stk. 2« til: »§ 32, stk. 3«, »§ 67, stk. 7« til: »§ 67, stk. 6« og »§ 154, stk. 6,« udgår.

[Korrektion]

39) I *stk. 7* ændres »anden lovgivning« til: »den øvrige lovgivning«.

[Sproglig præcisering]

Til § 196

40) Efter nr. 3 indsættes som nyt nummer:

»**01.** I § 360, stk. 2, ændres »§ 361, stk. 1, nr. 20« til: »§ 361, stk. 1, nr. 19«.«.

[Konsekvensrettelse]

41) Den under *nr. 4* foreslåede rykningsklausul affattes således:

»Nr. 20-22 bliver herefter nr. 19-21.«

[Korrektion]

42) Den under *nr. 5* foreslåede ændring affattes således:

»**5.** § 361, stk. 1, nr. 22, som bliver nr. 21, ophæves.

Nr. 23-32 bliver herefter nr. 21-30.«

[Korrektion]

43) Den under *nr. 6* foreslåede ændring affattes således:

»**6.** § 361, stk. 1, nr. 31 og 32, som bliver nr. 29 og 30, ophæves og i stedet indsættes:

»29) Centrale modparter med tilladelse, jf. artikel 14 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 2012/648 af 4. juli 2012 (EMIR-forordningen), jf. § 83, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v., betaler årligt 387.250 kr.

30) Udenlandske forvaltere af alternative investeringsfonde fra et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, og udenlandske forvaltere af alternative investeringsfonde fra et tredjeland, som Danmark er referenceland for, der er meddelt tilladelse til at forvalte danske alternative investeringsfonde, betaler årligt 20.000 kr.

31) Udenlandske forvaltere af alternative investeringsfonde, som er meddelt tilladelse til at markedsføre en udenlandsk alternativ investeringsfond i Danmark betaler årligt 2.000 kr. pr. alternativ investeringsfond plus 2.000 kr. pr. afdeling.

32) Godkendte udenlandske clearingcentraler, jf. § 8 a i lov om værdipapirhandel m.v., betaler årligt 68.150 kr.««

[Korrektion]

Til § 198

44) I den under *nr. 1* foreslåede ændring indsættes efter »indgået aftale med«: »på det finansielle område«.

[Præcisering]

45) Efter nr. 3 indsættes som nyt nummer:

»**01.** I § 5, stk. 6, og § 9, stk. 1, ændres »§ 3, stk. 1, nr. 4« til: »§ 3, stk. 1, nr. 5«.«.

[Konsekvensrettelse]

B e m æ r k n i n g e r

Til nr. 1

Lovens anvendelsesområde præciseres for forvaltere med tilladelse i et andet EU-land eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, som forvalter eller markedsfører andele i alternative investeringsfonde gennem filialer i Danmark, idet § 176 ikke skal finde anvendelse for sådanne forvaltere.

§ 176 omhandler alene forvaltere fra et tredjeland, der har Danmark som referenceland, og skal derfor ikke finde anvendelse for forvaltere omfattet af § 1, stk. 2, idet denne bestemmelse fastsætter hvilke bestemmelser, der skal finde anvendelse for forvaltere fra et andet EU/EØS-land m.v., som har etableret en filial i Danmark.

Til nr. 2

Lovens anvendelsesområde for forvaltere fra tredjelande, der planlægger at markedsføre andele i alternative investeringsfonde i Danmark præciseres, idet § 176 ikke skal finde anvendelse for sådanne forvaltere. § 176 omhandler således alene forvaltere fra et tredjeland, der har Danmark som referenceland, og skal derfor ikke finde anvendelse for forvaltere omfattet af § 1, stk. 3, idet denne bestemmelse fastsætter hvilke bestemmelser, der skal finde anvendelse for forvaltere fra et tredjeland, der alene ønsker at markedsføre alternative investeringsfonde i Danmark, men som ikke har referenceland i Danmark eller et andet EU/EØS-land m.v. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til nr. 1.

Til nr. 3

Lovens anvendelsesområde præciseres for forvaltere fra et EU-land eller et andet land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, som forvalter eller markedsfører andele i alternative investeringsfonde i Danmark uden at etablere en filial i Danmark (markedsføringspas), idet § 176 ikke skal finde anvendelse for sådanne forvaltere. § 176 omhandler således alene forvaltere fra et tredjeland, der har Danmark som referenceland, og skal derfor ikke finde anvendelse for forvaltere omfattet af § 1, stk. 5, idet denne bestemmelse fastsætter hvilke bestemmelser, der skal finde anvendelse for forvaltere fra et andet EU/EØS-land m.v. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til nr. 1.

Til nr. 4

Lovforslagets § 1 stk. 6, foreslås at udgå, og i stedet indsættes det i definitionen af en kapitalforening i lovforslagets § 3, stk. 1, nr. 11, at en kapitalforening altid vil være en alternativ investeringsfond uanset antallet af investorer, jf. nærmere nedenfor til nr. 5.

Til nr. 5

Bestemmelsen foreslås nyaffattet, hvorved det tilføjes til definitionen af en kapitalforening, at en kapitalforening kategoriseres som en alternativ investeringsfond. En kapitalforening er således pr. definition en alternativ investeringsfond uanset antallet af investorer i kapitalforeningen.

Endvidere tilføjes det til definitionen, at kapitalforeninger i lighed med, hvad der gælder for specialforeninger m.v. efter den gældende lov om investeringsforeninger m.v., kan investere i likvide midler, herunder valuta, foruden de finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

Til nr. 6

Henvisningen til § 18, stk. 7, er ikke korrekt og udgår derfor.

Til nr. 7

Finanstilsynet er i lovforslaget tillagt bemyndigelsen til at fastsætte nærmere regler om og betingelser for, at en forvalter må markedsføre andele i alternative investeringsfonde over for detailinvestorer i Danmark. Tilsvarende bemyndigelser er i den øvrige finansielle lovgivning tillagt erhvervs- og vækstministeren, og bestemmelsen foreslås derfor ændret i overensstemmelse hermed.

Til nr. 8

Det fremgår af lovforslagets § 3, stk. 1, nr. 11, litra c, at det er en betingelse for at stifte en kapitalforening, at denne har udpeget en forvalter, der er meddelt tilladelse af Finanstilsynet til at forvalte alternative investeringsfonde. En registreret forvalter kan således ikke forvalte kapitalforeninger uanset værdien af de forvaltede aktiver.

Dette er en fravigelse af bestemmelsen i § 6, stk. 1, hvorefter en forvalter af alternative investeringsfonde skal have tilladelse af Finanstilsynet, såfremt den samlede værdi af de forvaltede aktiver overstiger 100 mio. euro eller 500 mio. euro, såfremt forvalteren udelukkende forvalter alternative investeringsfonde, der ikke har gearret sine investeringer og ingen investorer i fondene har en ret til at blive indløst i en periode på minimum 5 år efter datoen for den oprindelige investering i hver af fondene. Der er fundet hensigtsmæssigt at præcisere denne fravigelse fra hovedreglen i selve bestemmelsen, og det foreslås derfor indsat som et nyt stk. 4. Der er ikke tilsigtet nogen materiel ændring med bestemmelsen.

Til nr. 9

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 10

Med ændringsforslaget får forvaltere af alternative investeringsfonde mulighed for at placere deres kapitalgrundlag, herunder ekstra kapitalgrundlag, i andele i kapitalforeninger, der opfylder betingelserne i det fremsatte forslag til ændring af § 162, stk. 1, nr. 8, i lov om finansiell virksomhed (L 177 fremsat den 1. marts 2013 om forslag til ændring af lov om finansiell virksomhed og forskellige andre love som følge af forslag til lov om investeringsforeninger m.v.).

Med ændringen ligestilles forvaltere af alternative investeringsfonde med investeringsforvaltningsselskaber på dette punkt. Dette er hensigtsmæssigt, idet det må forventes, at der vil være flere selskaber, der vil få tilladelse til at være såvel investeringsforvaltningsselskab som forvaltere af alternative investeringsfonde.

Den foreslåede § 162, stk. 1, nr. 8, i lov om finansiell virksomhed begrænser muligheden for at placere kapital i andele i kapitalforeninger, til de kapitalforeninger, hvis vedtægter lever op til en række begrænsninger, der indføres i §§ 162 a og 162 b i lov om finansiell virksomhed med samme lovforslag (L177).

Baggrunden for de foreslåede begrænsninger i §§ 162 a og 162 b i lov om finansiell virksomhed er, at de omfattede kapitalforeninger fremadrettet ikke vil være under tilsyn og lovmæssig regulering af Finanstilsynet, som de eksisterende specialforeninger m.v. har været. Begrænsningerne indføres for at sikre, at det er muligt for bl.a. forsikringsselskaber, pensionskasser, investeringsforvaltningssels-

skaber og med dette forslag også forvaltere af alternative investeringsfonde inden for de lovgivningsmæssige rammer at kunne placere kapital i kapitalforeningerne.

Den foreslåede bestemmelse i § 162 a i lov om finansiel virksomhed indeholder krav om, at det skal fremgå af kapitalforeningens vedtægter, at foreningen på en investors anmodning skal indløse andelen med midler fra foreningens formue, at der kun må investeres i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af lov om finansiel virksomhed, at der er nærmere angivne begrænsninger på foreningens muligheder for at optage lån, og at der skal fastsættes spredningsregler. Rammerne for spredningsreglerne er beskrevet direkte i den foreslåede bestemmelse i § 162 b i lov om finansiel virksomhed.

Med kravene til kapitalforeningernes vedtægter sikres en investorbeskyttelse, der skal svare til den investorbeskyttelse, der gælder for specialforeninger efter den gældende lov om investeringsforeninger m.v. Kravet om, at investorens andel af formuen på investors anmodning skal indløses med midler, der hidrører fra formuen medfører, at forvaltere af alternative investeringsfonde, der har investeret i kapitalforeningen, altid vil kunne afhænde andelen. Hermed sikres, at forslaget ikke er i strid med kravet i artikel 9, stk. 8, i FAIF-direktivet om, at forvaltere af alternative investeringsfonde kun må placere deres kapitalgrundlag, herunder ekstra kapitalgrundlag, i likvide eller let omsættelige aktiver.

De foreslåede krav i §§ 162 a og 162 b er nærmere beskrevet i bemærkningerne til L 177.

Til nr. 11

Der er tale om en lovteknisk korrektion, idet henvisningen rettelig skal være til stk. 8 og 9, og ikke som i den foreslåede bestemmelse stk. 9 og 10.

Til nr. 12

Finanstilsynet er i lovforslaget tillagt bemyndigelsen til at fastsætte nærmere regler om god skik for forvaltere af alternative investeringsfonde. Tilsvarende bemyndigelser er i den øvrige finansielle lovgivning tillagt erhvervs- og vækstministeren, og bestemmelsen foreslås derfor ændret i overensstemmelse hermed.

Til nr. 13

Der er tale om en sproglig korrektion, idet der fejlagtigt er skrevet »enhver«, hvor der rettelig skal stå »hver«.

Til nr. 14

Med ændringsforslaget justeres anvendelsesområdet for bestemmelsen om pligt til at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan og at udarbejde politikker for at øge andelen af samme i ledelsesorganerne generelt. Pligten påhviler således efter forslaget kun forvaltere, der enten har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land m.v. eller har en balancesum på 500 mio.kr. eller derover i 2 på hinanden følgende regnskabsår.

Med ændringsforslaget bringes bestemmelsen i overensstemmelse med den tilsvarende bestemmelse i lov om finansiel virksomhed § 79 a, som blandt andet gælder for investeringsforvaltningsselskaber.

Til nr. 15

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 16

Finanstilsynet er i lovforslaget tillagt bemyndigelsen til at fastsætte nærmere regler om, hvilke oplysninger, der skal gives til detailinvestorer og i hvilken form oplysningerne skal gives. Tilsvarende bemyndigelse er i den øvrige finansielle lovgivning tillagt erhvervs- og vækstministeren, og bestemmelsen foreslås derfor ændret i overensstemmelse hermed.

Til nr. 17

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 18

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 19

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 20

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 21

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 22

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 23

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 24

Ændringsforslaget nyaffatter § 109, 1. pkt., idet der ikke som i den foreslåede bestemmelse bør henvises til § 97, men i stedet til § 76, stk. 2.

Det præciseres endvidere i bestemmelsen, at den tillige gælder for forvaltere af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark.

Det fremgår af ændringsforslaget, at en forvalter af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark eller et andet EU/EØS-land m.v., som har fået tilladelse i henhold til regler, der gennemfører FAIF-direktivet og som ønsker at markedsføre alternative investeringsfonde fra et tredjeland eller alternative investeringsfonde fra et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, som er feeder-fonde, der ikke opfylder kravene i det foreslåede § 76, stk. 2, til professionelle investorer i Danmark, kan af Finanstilsynet få tilladelse til dette, når de i det foreslåede § 109, nr. 1-4 nævnte betingelser er opfyldt.

Alternative investeringsfonde, som ikke opfylder kravene i § 76, stk. 2, er alternative investeringsfonde fra et EU/EØS-land m.v., som er feeder-fonde og hvor master-fonden eller master-fondens forvalter ikke er fra et EU/EØS-land m.v.

Til nr. 25

Der er tale om lovtekniske korrektioner, idet henvisningerne til § 113, stk. 1, litra a, og § 113, stk. 5, litra a, rettelig skal være til § 113, stk. 1, nr. 1, og stk. 5, nr. 1.

Til nr. 26

Der er tale om en lovteknisk korrektion, idet henvisningen til § 11, stk. 3, nr. 6, rettelig skal være til § 11, stk. 3, nr. 7.

Til nr. 27

Der er tale om en sproglig præcisering, således at sprogbrugen i nr. 1 og 2 ensrettes med sprogbrugen i de øvrige bestemmelser i kapitel 18. Der er ikke tilsigtet nogen materiel ændring med ændringsforslaget.

Til nr. 28

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 29

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 30

Der er tale om en sproglig præcisering.

Til nr. 31

Der foreslås med ændringsforslaget indsat hjemmel i § 131 a til, at Finanstilsynet kan fastsætte regler om revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og deres dattervirksomheder. Forslaget til bestemmelsen gælder for forvaltere med registreret hjemsted i Danmark, der ikke er selvforvaltende, og som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde.

Det foreslås i *stk. 1*, at Finanstilsynet kan fastsætte regler om revision for forvaltere af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark, der ikke er selvforvaltende, og som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, og deres dattervirksomheder. Reglerne vil bl.a. kunne omfatte krav til revisor og kunne omhandle valg og udpegelse af revisor. I medfør af § 7 i lovforslaget skal forvaltere med tilladelse, der har registreret hjemsted i Danmark, og som ikke er selvforvaltende, være juridiske personer omfattet af selskabsloven. Reglerne fastsat af Finanstilsynet i medfør af det foreslåede stk. 1 skal bygge på de revisionsregler, der i dag gælder for selskaber omfattet af selskabsloven.

Det foreslåede *stk. 2* giver Finanstilsynet hjemmel til at fastsætte regler om intern revision i forvaltere af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark, der ikke er selvforvaltende, og som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, og deres dattervirksomheder, og om systemrevisionens gennemførelse i fælles datacentraler.

Til nr. 32

Der er ikke fastsat særlige regler om regnskabsaflæggelse for kapitalforeninger i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Kapitalforeninger er omfattet af årsregnskabslovens anvendel-

sesområde, men de er ikke underlagt regnskabspligt efter årsregnskabsloven eller anden lovgivning. Det står derfor kapitalforeningerne frit for, om de ønsker at aflægge årsrapport.

Med henblik på at mindske de administrative byrder for de eksisterende specialforeninger m.v., der fremover omdannes til kapitalforeninger, foreslås der med ændringsforslaget indført en vis valgfrihed for kapitalforeninger med hensyn til aflæggelse af årsrapport, hvis de vælger at aflægge årsrapport. Det er dog samtidig vigtigt, at der er gennemsigtighed for investorerne om, hvilket regelsæt en given kapitalforening i givet fald vælger at aflægge årsrapport efter. Hvis en kapitalforening vælger at aflægge årsrapport, vil det derfor skulle fremgå af vedtægterne om det sker efter årsregnskabslovens regler for klasse A (frivillig ordning med få og generelle regler) eller Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. med de fornødne tilpasninger.

Til nr. 33

Der er tale om en sproglig korrektion, idet der fejlagtigt er skrevet »betegnelserne«, hvor der rettelig skal stå »betegnelsen«.

Til nr. 34

Der er tale om en lovteknisk korrektion, idet henvisningen rettelig skal være til stk. 7, nr. 18, 2. pkt., og ikke som i den foreslåede bestemmelse stk. 6, nr. 18, 2. pkt.

Til nr. 35

Der er tale om lovtekniske korrektioner, idet henvisningerne i stk. 2 og 3 rettelig skal være til § 67, stk. 4, og ikke som i de foreslåede bestemmelser § 67, stk. 5.

Til nr. 36

Der er tale om 2 konsekvensrettelser, idet henvisningen til § 67, stk. 1-6, rettelig skal være til § 67, stk. 1-5, og der endvidere indsættes en bestemmelse om straf for overtrædelse af den med ændringsforslaget indsatte bestemmelse i § 131 b.

Til nr. 37

Der er tale om konsekvensrettelser, idet der indsættes bestemmelser for overtrædelser af de med ændringsforslaget indsatte bestemmelser om revisionspligt i § 131 a, stk. 2 og 5.

Til nr. 38

Der er tale om lovtekniske korrektioner, idet henvisningen til 6, stk. 4 og 5, med ændringen foreslået i nr. 8 i dette lovforslag ikke længere er korrekt. Der skal i stedet henvises til stk. 5 og 6. Henvisningerne til § 32, stk. 2, og § 67, stk. 7, er endvidere ikke korrekte. Der skal i stedet henvises til henholdsvis § 32, stk. 3, og § 67, stk. 6. Endelig er det ikke hensigten at strafbelægge bestemmelser udstedt i medfør af lovforslagets § 154, stk. 6, hvorfor henvisningen til denne bestemmelse udgår.

Til nr. 39

Der er tale om en sproglig præcisering, så sprogbruget i bestemmelsen ensrettes i forhold til stk. 8 i samme bestemmelse og tilsvarende bestemmelser i den øvrige lovgivning på det finansielle område.

Til nr. 40

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af, at der i nr. 37 i dette ændringsforslag foretages en rykning af bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 361, hvorved nr. 20 bliver til nr. 19.

Til nr. 41

Der er tale om en lovteknisk korrektion.

Til nr. 42

Der er tale om en lovteknisk korrektion.

Til nr. 43

Der er tale om en lovteknisk korrektion.

Til nr. 44

Der er tale om en præcisering, som medfører, at det i lighed med den øvrige lovgivning på det finansielle område fremgår direkte af bestemmelsen, at der skal være tale om en aftale på det finansielle område. Der er ikke tilsigtet nogen materiel ændring med bestemmelsen.

Til nr. 45

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af, at lovforslaget nyaffatter § 3, hvorved der indsættes et nyt nr. 4 og det tidligere nr. 4 bliver nr. 5.