

Finanstilsynet foretager ikke en konkret vurdering af de anmeldte aktiviteter i forhold til det enkelte pengeinstitut eller realkreditinstitut. Pengeinstitutterne og realkreditinstitutterne vil herefter kunne udføre de hidtidige aktiviteter i henhold til en henholdsvis pengeinstitut- og realkreditinstitutstilladelse og en tilladelse som værdipapirhandler.

Pengeinstitutttet og realkreditinstitutttet skal have de nødvendige forretningsgange for de aktiviteter, der anmeldes. Finanstilsynet vil påse dette i forbindelse i forbindelse med Finanstilsynets undersøgelsesvirksomhed.

Til § 403

Forslaget gennemfører tjenesteyderdirektivet (2001/107/EF), der er en ændring af UCITS-direktivet, jf. bilag A, hvoraf det af artikel 2, stk. 3 fremgår, at administrationsselskaber, der er godkendt inden den 13. februar 2004, kan fortsætte deres virksomhed på grundlag af den egenkapital, de havde ved lovens ikrafttræden, såfremt de senest den 13. februar 2007 i overensstemmelse med hjemlandets bestemmelser opnår godkendelse til at fortsætte en sådan virksomhed i overensstemmelse med de bestemmelser, der er vedtaget til gennemførelse af dette direktiv.

Stk. 1 medfører, at alle administrationsselskaber, der på tidspunktet for lovforslagets ikrafttræden er godkendt til at administrere en eller flere investeringsforeninger og specialforeninger, skal indsende en ansøgning til Finanstilsynet senest 6 måneder efter, at loven trådte i kraft.

Årsagen hertil er, at administrationsselskaber efter den gældende lov om investeringer og specialforeninger ikke er under et egentlig tilsyn.

Det er i stk. 1 endvidere præciseret, at administrationsselskaber, der har indsendt en ansøgning til Finanstilsynet, kan fortsætte med deres virksomhed i perioden fra ansøgningens indsendelse til Finanstilsynets afgørelse om ansøgningen.

Den ansøgning, som administrationsselskabet skal indsende til Finanstilsynet, skal indeholde de oplysninger, som fremgår af bemærkningerne til forslaget § 14, stk. 2.

De administrationsselskaber, der ønsker tilladelse til at udføre skønsmæssig porteføljepleje, jf. forslaget § 10, stk. 2, skal søge om særlig tilladelse hertil og skal opfylde de nye kapitalkrav fra det tidspunkt, de får tilladelse.

Forslagets *stk. 2* gennemfører tjenesteyderdirektivet (2001/107/EF), der er en ændring af UCITS-direktivet, frist til, at administrationsselskaber skal opfylde kapitalkravet. Kapitalkravet skal fastsættes på

baggrund af den for Euro gældende kurs, på tidspunktet for Finanstilsynets modtagelse af en ansøgning om tilladelse til udøve virksomhed som investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3 sikrer, at de administrationsselskaber, der på tidspunktet for lovforslagets ikrafttræden, udøver virksomhed ved at administrere investeringsforeninger og specialforeninger, kan fortsætte denne virksomhed uden at opfylde kapitalkravet i henhold til forslaget § 126. Disse administrationsselskaber skal dog have en basiskapital svarende til den egenkapital, administrationsselskabet havde på tidspunktet for lovens ikrafttræden, dog mindst 500.000 kr., der er det beløb, der ifølge aktieselskabsloven kræves for at stifte et aktieselskab. Administrationsselskaber, der på tidspunktet for lovens ikrafttræden havde en egenkapital, der var højere end det i forslaget angivne kapitalkrav, jf. § 126, skal dog i overgangsperioden, ikke have en basiskapital, der er højere end det administrationsselskabet skulle have haft, hvis administrationsselskabet skulle opfylde de i § 126 angivne kapitalkrav.

Såfremt basiskapitalen falder til et beløb under det, som basiskapitalen udgjorde, da loven trådte i kraft, kan Finanstilsynet enten fastsætte en frist til, at administrationsselskabet bringer sin basiskapital op på det beløb, som den udgjorde, da loven trådte i kraft eller straks inddrage administrationsselskabets tilladelse.

Stk. 4 medfører, at et investeringsforvaltningsselskab, der får nye ejere, ikke kan forblive under de lempeligere kapitalkrav i overgangsbestemmelserne, men skal opfylde lovens krav. Begrebet »overtagelse af kontrollen« stammer fra en bestemmelse i Rådets syvende selskabsdirektiv om konsoliderede regnskaber (83/849/EØF) og svarer til reglerne i § 37 a i den gældende lov om banker og sparekasser m.v. og omfatter de tilfælde, hvor et selskab bliver moderselskab til investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 5 sikrer, at selskaber, der havde tilladelse til at være investeringsforvaltningsselskab ved lovens ikrafttræden, og som ikke opfylder lovens krav til minimumskapitalen, ved en fusion, som minimum skal opfylde summen af de enkelte investeringsforvaltningsselskabers egenkapital. Investeringsforvaltningsselskaber, der fusionerer, vil således ikke kunne forsætte efter fusionen, med en egenkapital, der er mindre end den egenkapital de fusionerende selskaber skulle have haft tilsammen inden de fusionerede. Det nye investeringsforvaltningsselskab vil dog senest den 13. februar 2007 skulle opfylde det i loven fastsatte minimumskapitalkrav.

Baggrunden for *stk. 6* er, at UCITS-direktivet forudsætter, at administrationsselskaber ikke kan få tilladelse