

Det forventes, at disse stordriftsfordele bliver til gavn for alle investorerne. Investeringsforeninger og specialforeninger modtager grundlæggende midler fra offentligheden, og er dermed et tilbud til detailinvestorer. Den nye lovgivning skal derfor også være til gavn for dem. Når der skal udarbejdes færre regnskaber og foretages færre registreringer m.v., bliver der også tale om byrdelettelser for foreningerne og deres investeringsforvaltningsselskab.

De nævnte stordriftsfordele vil også være til gavn for foreningerne og formidlere af andelene, når disse skal markedsføres i udlandet, idet andelene i sig selv bliver mere konkurrencedygtige. Hertil kommer fordelene ved, at investeringsforeninger, der er omfattet af UCITS-direktivet i medfør af dette kan markedsføre deres andele i EU.

Det forventes, at de investorbeskyttelsesforanstaltninger, der allerede er i den gældende lov i form af krav til virksomhedens indretning og procedurer til håndtering og forebyggelse af interessekonflikter er tilstrækkelige set i sammenhæng med kravet om, at bestyrelsen skal udarbejde principper for fordeling af omkostninger. Skulle det forekomme, at en forening eller et investeringsforvaltningsselskab administrerer de nye regler til skade for investorerne, kan den pågældende straffes med bøde eller fængsel indtil 4 måneder. Derudover har Finanstilsynet mulighed for at inddrage investeringsforvaltningsselskabers tilladelse og tilbagekalder foreningers godkendelse, hvis der er tale om grov eller gentagen overtrædelse af lovs bestemmelser.

Indkomstskat

Afdelinger, der opdeler sig i andelsklasser, beskattes efter reglerne for investeringsselskaber. Det er tilfældet, uanset om de efter den almindelige investeringsforeningslovgivning karakteriseres som udloddede foreninger, akkumulerende foreninger eller kontoførende foreninger. Det skal ligeledes gælde, uanset om der efter den almindelige investeringsforeningslovgivning er tale om investeringsforeninger, specialforeninger, hedgeforeninger, fåmandsforeninger eller professionelle foreninger. Beskatning efter reglerne for investeringsselskaber betyder, at afdelingen er skattefri, mens medlemmerne beskattes af årets udlodninger og årets værdistigninger og værditab efter reglerne for kapitalindkomst. De skattemæssige problemstillinger er nærmere gennemgået i bemærkningerne til §§ 5, 6 og 7.

2.5. Øvrige ændringer

Lovforslaget indeholder herudover en række mindre ændringer og præciseringer.

Det foreslås blandt andet at præcisere reglerne om skadesbehandlingsrepræsentanter for forsikringsselskaber, der har tilladelse til forsikringsklasse 10 (ansvarsforsikring for motordrevne landkøretøjer). Herved fjernes en uklarhed, der har været, i de gældende regler.

Det foreslås dernæst at indføre mulighed for – trods Finanstilsynets skærpede tavshedspligt – at orientere personer eller virksomheder, som klager over overtrædelser af regler om videregivelse af fortrolige kundeplysninger, om behandlingen af klagen.

Det foreslås desuden, at beløbene for de afgifter, som virksomheder betaler årligt til Finanstilsynet efter § 361 i lov om finansiel virksomhed, ensrettes, således, at alle beløb angives i 2004-niveau.

Lovforslaget indeholder derudover bestemmelser, der lovfæster foreningernes hidtidige praksis om, at investorerne kun hæfter med et beløb svarende til deres andele. Der vil herefter ikke kunne etableres foreninger, hvor investorerne kan tabe mere end det beløb, de har investeret i foreningens andele. Dette er den ordning, hvorved investorbeskyttelsen sikres bedst, og derfor er det fundet hensigtsmæssigt at fastsætte dette i lovgivningen.

Endvidere får Finanstilsynet hjemmel til at fastsætte bestemmelser om vilkårene for, at EU-investeringsinstitutter, der ønsker at markedsføre sig i henhold til UCITS-direktivet, kan markedsføre sig i Danmark.

På baggrund af erfaringer med registrering af professionelle foreninger, foreslås det at præcisere bestemmelserne for disse, ligesom der er enkelte andre bestemmelser, der præciseres, og bestemmelser, der justeres bl.a. for at ensarte og modernisere terminologien m.v.

Lovforslaget indeholder også forslag om delvist at ophæve det eksisterende forbud i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. mod ændringer af bidragssatser og lignende i et konkursbo efter et realkreditinstitut. Det foreslås således, at kurator får mulighed for at hæve bidragsatsen, hvis det øvrige marked tilsvarende hæver bidraget og der samtidig er et behov for yderligere midler til administrationen af konkursboet.

Endelig indeholder forslaget to bestemmelser om ændring af den gældende lovs § 115 om andre kollektive investeringsordninger. Dels får disse mulighed for at investere mere end 20 pct. af deres formue i likvide midler, dels foreslås det at ophæve fondsmæglerselskabers adgang til at administrere sådanne ordninger, da det ikke er muligt efter EU-Parlamentets og Rådets Direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 for markeder for Finansielle Instrumenter (MiFID). De fonds-