

1 FORSLAG TIL LOV OM ENDRINGER I LOV 12. JUNI 1981 NR. 52 OM VERDIPAPIRFOND MV¹.

I

I lov 12. juni 1981 nr. 52 om verdipapirfond gjøres følgende endringer:

§ 1-2 ny nr. 7 skal lyde:

Spesialfond: Verdipapirfond som etter sine vedtekter, jf. § 3-2 og i Kredittilsynets stadfestelse etter § 3-4 er betegnet spesialfond.

§ 1-2 ny nr. 8 skal lyde:

Venturefond: Spesialfond som har som eneste formål å plassere midler i foretak som er i en tidlig fase av sin utvikling, med formål å være med å utvikle foretaket over en periode for deretter å selge seg ut.

Ny § 1-5 skal lyde²:

§ 1-5 Spesialfond

Kun profesjonelle investorer kan tegne andeler i spesialfond.

Følgende bestemmelser i loven får ikke anvendelse på spesialfond³:

1. § 4-5 tredje ledd. Betingelsen i nr. 1 om betryggende tilsyn og tilfredsstillende tilsynssamarbeid skal likevel gjelde.
2. § 4-6 første ledd
3. § 4-8
4. § 6-7
5. § 6-9 åttende ledd
6. § 7-3 første ledd

Paragraf 4-9 første ledd nr. 1 får ikke anvendelse på venturefond.

Lovens bestemmelser gjelder for spesialfond, dersom det ikke er gjort unntak eller tatt inn særskilte bestemmelser.

Ny § 1-6 skal lyde⁴:

§ 1-6 Profesjonelle investorer

Følgende investorer anses som profesjonelle investorer:

¹ Henvisning til relevante paragrafer i høringsnotatet vil fremgå i fotnoter til de enkelte bestemmelsene.

² § 10-1

³ § 10-3

⁴ § 10-2

1. Kredittinstitusjoner, verdipapirforetak, forvaltningsselskap, forsikringsselskaper, livselskap, andre finansinstitusjoner enn kredittinstitusjoner og forsikringsselskaper og andre foretak på finansmarkedet med konsesjon fra Finansdepartementet eller Kredittilsynet og som er under tilsyn av Kredittilsynet.
2. Private eller offentlige foretak der revidert årsregnskap oppfyller to av de følgende kriterier:
 - Sum eiendeler på 20 millioner euro
 - Nettoomsætning på 40 millioner euro
 - Sum egenkapital på 2 millioner euro.
3. Norges Bank og offentlige myndigheter som forvalter statlig, fylkeskommunal eller kommunal gjeld.
4. Andre institusjonelle investorer som har som hovedvirksomhet å investere i finansielle instrumenter, herunder spesialforetak opprettet i forbindelse med verdipapirisering.

Følgende investorer anses som profesjonell investor selv om de ikke omfattes av kategori nr. 1 til 4, dersom de har bedt om å bli behandlet som profesjonell investor og dermed har gitt avkall på beskyttelsen i henhold til god forretningsskikk de ellers ville hatt:

1. Forvaltere av spesialfond
2. Privatpersoner som har en brutto finansformue i form av bankinnskudd og finansielle instrumenter på minst 5 millioner kroner beregnet etter siste års likning og som etter forvaltningsselskapets vurdering kan treffe sine egne investeringsbeslutninger og forstå risikoen forbundet med plassering i spesialfond, vurdert ut fra personens erfaringer og innsikt. Ved første gangs tegning og i hele andelseierperioden må den enkelte ha tegnet seg for minst 500 000 kroner.

Investorer nevnt under annet ledd nr. 1 og 2 kan kun gi avkall på denne beskyttelsen dersom følgende prosedyre er fulgt:

1. investor skal skriftlig underrette forvaltningsselskapet om sitt ønske om å bli behandlet som profesjonell investor for så vidt gjelder plassering i spesialfond regulert av denne lov, og
2. forvaltningsselskapet skal gi investor en klar skriftlig orientering om den beskyttelse og de investorgarantirettigheter investor risikerer å miste, og
3. investor skal skriftlig i et annet dokument enn kontrakten erklære å forstå følgene av å miste denne beskyttelse.

Forvaltningsselskapet skal, før det beslutter å imøtekomme eventuelle ønsker om å gi avkall på beskyttelse, treffe alle rimelige foranstaltninger for å sikre at en som anmoder om å bli behandlet som profesjonell investor oppfyller kravene for å bli behandlet som profesjonell.

Forvaltningsselskapet skal ved klassifiseringen av kunder ha hensiktsmessige skriftlige interne rutiner.

En slik profesjonell investor er ansvarlig for at forvaltningsselskapet underrettes om endringer som påvirker dennes klassifisering. Dersom forvaltningsselskapet imidlertid blir klar over at investor ikke lenger oppfyller betingelsene for behandling som profesjonell investor, skal forvaltningsselskapet ta de nødvendige forholdsregler. Kravet til minste tegningsbeløp på 500 000 kroner gjelder ikke dersom forvaltningsselskapet etter § 4-10 nr. 3 har besluttet å anvise av fondets midler til utdeling til andelseierne.

§ 1-5 blir ny § 1-7.

§ 3-2 nytt annet ledd skal lyde⁵:

Betegnelsen spesialfond skal framgå av fondets navn. Bare spesialfond kan nytte denne betegnelse i sitt navn eller ved omtale av sin virksomhet. Hvert spesialfond skal ha et navn som klart skiller det fra andre spesialfond. Dersom spesialfondet er et venturefond, skal også dette framgå av fondets navn.

§ 3-3 første ledd nr. 9 skal lyde⁶:

om forvaltningsselskapet skal ha godtgjørelse fra andelseierne, og i så fall hvordan denne godtgjørelsen skal beregnes og fordeles mellom andelseierne, *og at enhver, herunder eksisterende og potensielle andelseiere samt Kredittilsynet, på forespørsel har krav på å få opplyst hvilke individuelle rabatter som er gitt i spesialfond,*

§ 3-3 nytt annet ledd skal lyde⁷:

For spesialfond skal retningslinjer som nevnt i første ledd nr. 4 erstattes med strategi, risikorammer og retningslinjer for hvordan risikoen skal styres. Departementet kan i forskrift fastsette nærmere krav til spesialfonds risiko og styring av risiko.

§ 4-5 nytt niende ledd skal lyde⁸:

Kapitalinnskudd i spesialfond kan plasseres i valutatermin- og valutaopsjonskontrakter uten hinder av begrensningene i første ledd nr. 5.

§ 4-5 niende ledd blir nytt tiende ledd.

§ 4-9 annet ledd skal lyde⁹:

Verdipapirfond som forvaltes av samme forvaltningsselskap, må ikke uten tilsynsmyndighetens samtykke samlet eie mer enn 10 prosent av aksjekapitalen eller den stemmeberettigede kapital i ett selskap. *Dersom venturefonds midler plasseres slik at plasseringen overstiger 10 prosent av aksjekapitalen eller den stemmeberettigede kapital i ett selskap, kan forvaltningsselskapet ikke plassere midler fra øvrige verdipapirfond selskapet forvalter i det samme selskapet.*

§ 4-11 nytt annet ledd skal lyde¹⁰:

Denne bestemmelsen gjelder ikke spesialfond. Forvaltningsselskapet kan likevel ikke pådra et spesialfond kausjons- eller garantiforpliktelser.

⁵ § 10-4 nr. 1

⁶ § 10-5 nr. 1

⁷ Første punktum tilsvare § 10-4 nr. 2. Annet punktum tilsvare § 10-5 nr. 2

⁸ § 10-4 nr. 3

⁹ § 10-4 nr. 4

¹⁰ § 10-4 nr. 5

§ 5-1 nytt tredje ledd skal lyde¹¹:

Depotmottaker for spesialfond skal informeres om samtlige forpliktelser som et spesialfond er debitor for. Depotmottaker for spesialfond skal i forbindelse med godkjenningen avgi uttalelse om muligheten for kontroll av vedkommende spesialfond, herunder om nødvendig kunnskap, erfaring og systemer.

§ 5-3 nytt tredje, fjerde og femte ledd skal lyde¹²:

Depotmottaker skal kontrollere at andelsverdiene er beregnet i samsvar med loven, verdipapirfondets vedtekter og forsvarlig praksis for fastsettelse av markedsverdi.

Depotmottaker for spesialfond skal løpende kontrollere fondets overholdelse av strategi, risikorammer og hvordan risikoen styres og skal påse at eventuelle brudd blir rettet opp. Depotmottaker skal påse at forvaltningsselskapet rapporterer vesentlige brudd til andelseierne og umiddelbart rapporterer vesentlige brudd til tilsynsmyndigheten.

Depotmottaker for spesialfond skal kontrollere forvaltningsselskapets beregning av forvaltningsgodtgjørelse.

§ 6-1 nytt tredje, fjerde, femte og sjette ledd skal lyde¹³:

Forvaltningsselskapet skal beregne og kunngjøre andelsverdien av spesialfond regelmessig. Forvaltningsselskapet må beregne andelsverdien minimum hver måned, for venturefond minimum hver sjette måned, og:

1. så ofte det er nødvendig for å føre en forsvarlig kontroll med at spesialfondets risiko overholdes, og
2. når forvaltningsgodtgjørelse beregnes i tilknytning til endelig belastning, og
3. på de tidspunkter spesialfondets vedtekter fastsetter tegning og innløsning.

Forvaltningsselskapets beregning av andelsverdi for spesialfond skal godkjennes av en uavhengig tredjepart minimum hver måned, for venturefond minimum hver sjette måned, og:

1. når forvaltningsgodtgjørelse beregnes i tilknytning til endelig belastning, og
2. på de tidspunkter spesialfondets vedtekter fastsetter tegning og innløsning.

Forvaltningsselskapet må kunngjøre andelsverdien for spesialfond minimum hver måned, for venturefond minimum hver sjette måned, og på de tidspunkter spesialfondets vedtekter fastsetter tegning og innløsning.

Hvor ofte forvaltningsselskapet skal beregne og kunngjøre andelsverdien og at verdiberegningen skal godkjennes av en uavhengig part skal framgå av spesialfondets vedtekter.

§ 6-1 tredje ledd blir nytt syvende ledd.

¹¹ § 10-4 nr. 6 og 7. Forslaget omfattet også generelle bestemmelser som var en gjentakelse av § 5-1 første og annet ledd.

¹² Tredje ledd tilsvarer forslaget i høringsnotatet (innledningen). Fjerde og femte ledd tilsvarer høringsnotatet § 10-5 nr. 3 og 4.

¹³ § 10-4 nr. 8

§ 6-3 nytt tredje ledd skal lyde¹⁴:

Forvaltningsselskap for spesialfond skal på egnet måte rapportere til andelseierne vesentlige brudd på strategi, risikorammer og styring av risikoen.

§ 6-12 nytt annet og tredje punktum skal lyde¹⁵:

I all markedsføring av spesialfond skal det framgå klart at det som markedsføres er spesialfond og at kun profesjonelle investorer gyldig kan tegne i slike fond. Definisjonen på profesjonell investor slik den framgår av § 1-6 skal inntas i markedsføringsmaterialet.

§ 6-13 første ledd nr. 4 skal lyde¹⁶:

verdipapirfondet og forvaltningen av det oppfyller de krav som gjelder for å drive virksomheten i hjemlandet og at disse kravene gir investorer i Norge beskyttelse minst på linje med den beskyttelse de har ved investering i norsk verdipapirfond, *eller at fondet er et spesialfond der en investor som ikke er profesjonell investor slik det framgår av § 1-6 ikke gyldig kan tegne andeler,*

§ 6-13 første ledd ny nr. 7 skal lyde¹⁷:

I all markedsføring av spesialfond skal det framgå klart at det som markedsføres er spesialfond og at kun profesjonelle investorer gyldig kan tegne i slike fond. Definisjonen på profesjonell investor slik den framgår av § 1-6 skal inntas i markedsføringsmaterialet.

§ 7-3 nytt fjerde ledd skal lyde¹⁸:

Spesialfond som kan utstede andeler i en begrenset tidsperiode skal i fondets vedtekter og prospekt betegnes som spesialfond med lukket inngang. Spesialfond som kan innløse andeler i en begrenset tidsperiode skal i fondets vedtekter og prospekt betegnes som spesialfond med lukket utgang. Spesialfond som både kan utstede og innløse andeler i en begrenset tidsperiode skal i fondets vedtekter og prospekt betegnes som lukket spesialfond. Spesialfond som i samsvar med § 3-3 første ledd nr. 18 har vedtektsfaste begrensninger med hensyn til hvem som kan tegne andeler i fondet skal i fondets vedtekter og prospekt betegnes som spesialfond med begrenset krets av innskytere.

¹⁴ § 10-5 nr. 5

¹⁵ § 10-5 nr. 6

¹⁶ § 10-4 nr. 9

¹⁷ § 10-5 nr. 7

¹⁸ § 10-4 nr. 10 og 11

II

Loven trer i kraft fra den tid Kongen bestemmer. Forskjellige deler av loven kan tre i kraft til forskjellig tid. Kongen kan gi overgangsbestemmelser.
