

Alþingi
Erindi nr. P 139/2305
komudagur 5.5.2011

From: Tanya Zharov [mailto:tanya@audur.is]
Sent: 5. maí 2011 17:51
To: Selma Hafliðadóttir
Subject: mál nr. 704 - breyting á lögum um lífeyrissjóði

Sæl Selma,

okkur hjá Auði Capital langar að koma eftirfarandi ábendingu í tengslum við neðangreint frumvarp til laga.

Ástæðan fyrir því að okkur er málið skylt er að við rekum einn fagfjárfestasjóð sem samlagsfélag sem heitir Auður I, fagfjárfestasjóður slf. Jafnframt erum við með tvo sjóði í vinnslu sem eiga að vera reknir í sams konar félagasformi.

Í 2. gr. er tillaga að lagaákvæði sem á að leysa ákveðin tæknileg vandkvæði sem tengjast svokölluðum „private equity“-sjóðum og fjárfestingum lífeyrissjóða í þeim og erum við eindregið fylgjandi þessari breytingu á lögjöfni.

Orðalag textans sem er lagt upp með í frumvarpinu – þ.e. 2. gr. 2. mgr. mjög gott en í orðalagi greinargerðarinnar með ákvæðinu gætir ákveðinnar ónákvæmni. Þar sem um tæknilegt málefni er að ræða langar mig að stinga upp á ákveðinni viðbót við það orðalag sem hefði átt að vera í greinargerðinni en ætti þá heima í umfjöllun nefndarinnar til að taka af allan vafa um að ekki eigi að vera mismunun á milli þeirra félagasforma sem sjóðir eru í en hér á landi eru þeir reknir sem: samlagsfélög, samlagshlutafélög og fagfjárfestasjóðir rekstrarfélaga.

Ef að núverandi orðalag greinargerðarinnar er skoðað þá er hættu á því að lagaákvæðið væri túlkað þröngt og eingöngu litið svo á að það næði yfir sjóði sem væru fagfjárfestasjóðir í rekstri rekstrarfélaga þar sem að notað er orðið „hlutdeildarskírteini“ – dæmi um slíkan sjóð er t.d. SIA hjá Stefni, rekstrarfélagi Kaupþings þar sem að vísað er í 4. gr. laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 30/2003.

Ef að ákvæðið væri túlkað þröngt með tilliti til orðalags í orðalagi þannig að sjóður rekinn sem samlagsfélag (til dæmis Auður I) eða samlagshlutafélag (til dæmis Frumtak slhf. og Framtakssjóðurinn slhf.)

Til að skýra mál mitt frekar er hér textinn sjálfur:

2. mgr. 2. gr. frumvarpsins hljóðar svo:

“Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum eða **hlutum** annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 8. tölul. 1. mgr. eru eingöngu heimilar ef engar hömlur eru á viðskiptum með **eignarhlutina**, nema þær hömlur hafi eðlilegan viðskiptalegan tilgang og eru til þess fallnar að gæta hagsmuna fjárfesta.”

Og er þar gert ráð fyrir öllum tegundum af eignarhlutum hvort sem heldur um ræðir eignarhluti í samlagsfélagi, hluti í samlagshlutafélagi og einnig hlutdeildarskírteinum í fagfjárfestasjóði í rekstri rekstrarfélaga en eingöngu þeir síðastnefndu falla undir lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 30/2003.

En textinn í greinargerðinni þrengir þetta með orðalaginu: “Í greininni er lagt til að tekin verði af öll tvímæli um að ákvæði **2. málsl. 3. mgr. 36. gr. gildi ekki um aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu** en nokkur vafi hefur leikið á því hvort skilyrðið gildi um þá, enda er slíkum sjóðum **heimilt að gefa út hlutdeildarskírteini eða hlutabréf**,*** sbr. 4. gr. laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 30/2003.”

Ofangreindur texti í greinargerð skilur annars vegar vafa um að þetta nái yfir fagfjárfestasjóði sem ekki falla undir 4. gr. laga nr. 30/2003 (og okkar sjóðir gera það ekki) og hins vegar yfir eignarhluti í samlagsfélögum þar sem að sérstaklega er tiltekið “hlutdeildarskírteini eða hlutabréf” en ekki eignarhlutur.

Úr því að farið er að telja upp í greinargerðinni ætti annað hvort að bæta við orðinu “eignarhlutur” þar sem merkt er *** eða þá að bæta við til dæmis fyrir framan orðin “..hlutdeildarskírteini eða hlutabréf”.

Tillaga undirritaðrar til nefndarinnar er sú að taka fram að ekki sé markmið löggjafans að mismuna milli félagaforma og að orðalagið í greinargerð um hlutafé og hlutdeildarskírteini sé nefnt í dæmaskyni og að vísanin í verðbréfasjóðalöggjöfina sé í raun óþörf.

Ef frekari skýringa er óskað er ég boðin og búin og jafnframt til að koma fyrir nefndina ef þess er óskað.

Virðingarfyllst,

f.h. Auður Capital

Tanya Zharov
framkvæmdastjóri lögfræðisviðs
Auður Capital hf.