

Lovforslag nr. L 174. Fremsat den 31. marts 1982 af arbejdsministeren

## Forslag

til

# Lov om ændring af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension

(Om fondsanbringelse)

### § 1

I lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, jfr. lovbekendtgørelse nr. 203 af 3. maj 1978, som ændret ved lov nr. 216 af 30. maj 1980 foretages følgende ændringer:

1. I § 26, stk. 2, litra a, indsættes efter »obligationer«: »eller fondsaktiver«.

2. I § 26, stk. 2, litra b, indsættes efter »obligationer«: », fondsaktiver, indeksobligationer eller indeksregulerede fondsaktiver«.

3. § 26, stk. 4, litra c, affattes således: »c) til køb af børsnoterede aktier, anparter, garantiandele, konvertible eller udbyttegivende gældsbreve samt til anbringelse i risikoprægede aktiver, f.eks. i form af erhvervsobligationer, certifikater eller ejerkapital i og udlån til erhvervsvirksomheder. Den samlede anbringelse i en enkelt virksomhed i form af

ejerkapital og lånekapital må ikke overstige 1 pct. af fondsmidlerne, og tilsvarende gælder for fondens samlede anbringelse af midler hos virksomheder, mellem hvilke der er en sådan forbindelse, at anbringelserne hos de pågældende udgør en samlet risiko for fonden. Arbejdsmarkedets Tillægspensions besiddelse af aktier, anparter, garantiandele, konvertible eller udbyttegivende gældsbreve i et selskab må sammen med Lønmodtagernes Dyrtidsfonds besiddelse af sådanne aktiver i samme selskab ikke overstige 20 pct. af selskabets aktie-, indskuds- eller garantikapital. Fondens årlige anbringelser i risikoprægede aktiver må ikke overstige et beløb, der svarer til 20 pct. af forøgelsen i det løbende regnskabsår af aktivmassen.«

### § 2

Loven træder i kraft den 1. juni 1982.

## Bemærkninger til lovforslaget

### *Almindelige bemærkninger.*

Bestemmelserne om, hvorledes bestyrelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension skal forvalte tillægspensionsordningens midler, er indeholdt i lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, § 26.

I § 26, stk. 1, fastslås det som den almindelige målsætning for fondsforvaltningen, at midlerne skal forvaltes til størst mulig gavn for tillægspensionsordningen, og at der herved ved midlernes placering skal tilstræbes en betryggende sikkerhed og opretholdelse af midlernes realværdi samt højst mulig forretning.

I § 26, stk. 2-4, er nærmere angivet de placementsmuligheder, der kommer i betragtning som de anbringelser, bestyrelsen skal - stk. 2 - eller inden for visse grænser kan benytte - stk. 3-4. Bortset fra bestemmelsen i stk. 3 om adgangen til at yde begrænsede lån til arbejdsgivere i forhold til de indbetalte ATP-bidrag, blev bestemmelserne om midlernes placering i sin tid i det væsentlige udformet i overensstemmelse med de regler, der var gældende for pensionskassamidler i henhold til loven om tilsyn med pensionskasser i den dagældende affattelse.

Bortset fra nogle mindre ændringer i stk. 4 ved lov nr. 231 af 2. juni 1977 og lov nr. 216 af 30. maj 1980 vedrørende grænserne for anbringelse i aktier er der i den forløbne tid siden tillægspensionsordningens ikrafttræden den 1. april 1964 ikke sket ændringer i bestemmelserne om anbringelsen af ordningens fondsmidler.

På baggrund af den økonomiske og samfundsmæssige udvikling, herunder strukturforrykning i samfundets opsparing og kapitalanbringelse, er der i de senere år gennemført ændringer i reglerne om anbringelse af forsikrings- og pensionskassamidler med det formål, at disse midler i videre omfang kan anbringes i erhvervslivet.

På grundlag af en afgivet indstilling fra bestyrelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension må det nu anses for ønskeligt, at reglerne om placeringen af midlerne i Arbejdsmarkedets Tillægspension ændres - udvides - på tilsvarende måde.

Lovforslaget tager således sigte på en ajourføring af bestemmelsen i § 26 om forvaltningen af tillægspensionsordningens fondsmidler under hensyn til de ændringer, som er gennemført vedrørende forvaltningen af forsikrings- og pensionskassamidler ved lov nr. 630 af 23. december 1980 om forsikringsvirksomhed, der herefter finder anvendelse på de ordinære pensionskasser, lov nr. 239 af 27. maj 1981 om anbringelse af forsikringsselskabers og pensionskassers midler i erhvervsvirksomhed og lov nr. 89 af 17. marts 1982 om ændring af lov om forsikringsvirksomhed og lov om tilsyn med pensionskasser (indeksobligationer).

### *Bemærkninger til forslagens enkelte bestemmelser.*

#### *Til § 1*

##### *Til nr. 1*

Forslaget er af formel karakter, idet der ved indføjelser af ordet »fondsaktiver« - ligesom det er tilfældet i § 135 i lov om forsikringsvirksomhed - dermed er tilvejebragt hjemmel for placering i aktiver emitteret af værdipapircentralen.

##### *Til nr. 2*

Forslaget indebærer, at de ved lov nr. 81 af 17. marts 1982 om indeksregulerede realkreditlån indførte indeksobligationer eller indeksregulerede fondsaktiver henføres til de almindelige placeringsmuligheder i lighed med den ændring, der er gennemført herom for forsikrings- og pensionskassamidler ved lov nr. 89 af 17. marts 1982 om ændring af lov om forsikringsvirksomhed og lov om tilsyn med pensionskasser (indeksobligationer).

##### *Til nr. 3*

Den foreslåede ændrede affattelse af § 26, stk. 4, c), 1. pkt., tager sigte på at udvide den hidtidige adgang til anbringelse i aktier til også at omfatte anbringelse i anpartar, garantiandele, konvertible eller udbyttegivende gældsbreve i lighed med, hvad der nu gælder i henhold til § 135, stk. 2, i lov om forsikringsvirksomhed, og til at skabe hjemmel for

anbringelse af ATP-midlerne i risikoprægede aktiver, f.eks. i form af erhvervsobligationer, certificater eller ejerkapital i og udlån til erhvervsvirksomhed, svarende til reglerne herom i loven af 27. maj 1981 om anbringelse af forsikringsselskabers og pensionskassers midler i erhvervsvirksomhed.

De foreslåede ændrede affattelser af 2. og 3. punktum er af teknisk karakter og konsekvens af de i 1. punktum foreslåede udvidelser af de place-

ringsmuligheder, der kan anvendes. Det bemærkes herved, at ejerkapital omfatter såvel aktier og anparter som anden ejerkapital i forbindelse med mere risikoprægede investeringer.

I 4. punktum foreslås en begrænsning af det beløb, der årligt kan anvendes til anbringelse i de risikoprægede aktiver, som der nu åbnes adgang til at erhverve, svarende til den grænse, der er fastsat herom i § 3 i nævnte lov af 27. maj 1981.

## Bilag

*I dette bilag er (med mindre skrift)  
indsat den gældende formulering af de bestemmelser,  
der berøres af lovforslaget*

### § 1

I lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, jfr. lovbekendtgørelse nr. 203 af 3. maj 1978, som ændret ved lov nr. 216 af 30. maj 1980 foretages følgende ændringer:

1. I § 26, stk. 2, litra a, indsættes efter »obligationer«: »eller fondsaktiver«.

2. I § 26, stk. 2, litra b, indsættes efter »obligationer«: », fondsaktiver, indeksobligationer eller indeksregulerede fondsaktiver«.

3. § 26, stk. 4, litra c, affattes således: »c) til køb af børsnoterede aktier, anpartar, garantiandele, konvertible eller udbyttegivende gældsbreve samt til anbringelse i risikoprægede aktiver, f.eks. i form af erhvervsobligationer, certifikater eller ejerkapital i og udlån til erhvervsvirksomheder. Den samlede anbringelse i en enkelt virksomhed i form af ejerkapital og lånekapital må ikke overstige 1 pct. af fondsmidlerne, og tilsvarende gælder for fondens samlede anbringelse af midler hos virksomheder, mellem hvilke der er en sådan forbindelse, at anbringelserne hos de pågældende udgør en samlet risiko for fonden. Arbejdsmarkedets Tillægspensions besiddelse af aktier, anpartar, garantiandele, konvertible eller udbyttegivende gældsbreve i et selskab må sammen med Lønmodtagernes Dyrtdsfonds besiddelse af sådanne aktiver i samme selskab ikke overstige 20 pct. af selskabets aktie-, indskuds- eller garantikapital. Fondens årlige anbringelser i risikoprægede aktiver må ikke overstige et beløb, der svarer til 20 pct. af forøgelsen i det løbende regnskabsår af aktivmassen.«

§ 26. Bestyrelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension skal forvalte fondsmidlerne således, at de bliver til størst mulig gavn for

tillægspensionsordningen. Ved midlernes placering skal herved tilstræbes en betryggende sikkerhed, en opretholdelse af midlernes realværdi samt højst mulig forrentning.

Stk. 2. Fondsmidlerne skal anbringes på følgende måde:

- a) i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller af danske kommuner;
- b) i obligationer udstedt af danske kreditforeninger og hypotekforeninger eller af finansieringsinstitutter, der er godkendt af staten;
- c) som indestående i danske banker eller sparekasser;
- d) i værdipapirer, som i øvrigt efter deres art og sikkerhed kan stilles i klasse med de under litra a)–c) nævnte, og
- e) i faste ejendomme, som fonden ejer, dog i intet tilfælde ud over fire femtedele af den offentlige vurdering til ejendomsvædi.

Stk. 3. Fondsmidlerne kan endvidere anvendes som lån til arbejdsgivere, der har indbetalt bidrag til Arbejdsmarkedets Tillægspension, dog aldrig ud over 50 pct. af det indbetalte bidrag og aldrig under 500 kr. Lånene ydes gennem banker og sparekasser til den for disse institutioner sædvanlige udlånsrente, og pengeinstitutterne er ansvarlige over for Arbejdsmarkedets Tillægspension for lånets tilbagebetaling.

Stk. 4. Af fondsmidlerne vil dog i alt 20 pct. kunne anvendes på nedenfor anførte måder:

- a) til erhvervelse af fast ejendom;
- b) som indskud i en investeringsforening eller et investeringsaktieselskab godkendt af det offentlige;
- c) til køb af børsnoterede aktier. Der må i samme selskabs aktier ikke anbringes udover 1 pct. af fondsmidlerne, og fondens aktiebesiddelse i et selskab må sammen med Lønmodtagernes Dyrtdsfonds aktiebesiddelse i samme selskab ikke overstige 20 pct. af det pågældende selskabs aktiekapital.«