

væsentlige ændringer. De fleste investeringsforeninger og specialforeninger har valgt at overlade den daglige ledelse til et administrationselskab, der med lov om finansiel virksomheds ikrafttræden pr. 1. januar 2004 vil blive betegnet som investeringsforvaltningsselskaber. Sådanne foreninger skal derfor ikke indsende oplysninger om en direktør, jf. stk. 1, nr. 3, og de skal kun indsende den i nr. 7 nævnte aktivitetsplan, men ikke oplysninger om organisationen, forretningsgange og eventuelle andre administrative forhold.

De i *stk. 1* nævnte oplysninger danner udgangspunkt for Finanstilsynets vurdering af, hvorvidt Finanstilsynet kan godkende foreningen.

Finanstilsynet vil kræve følgende:

- 1) Udskrift af generalforsamlingsprotokollen vedrørende den stiftende generalforsamling samt protokollen for det første bestyrelsesmøde.
- 2) Foreningens vedtægter.
- 3) Dokumentation for formuens tilstedeværelse.
- 4) Forretningsorden for bestyrelsen.
- 5) Bestyrelsens retningslinjer for arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen eller investeringsforvaltningsselskabet.
- 6) Bestyrelsens fondsinstruks til direktionen vedrørende placering af foreningens og afdelingernes midler.
- 7) Væsentlige forretningsgange.
- 8) Revisors navn. Det vil sige både revisionsfirmaets og den udpegede revisors navn.
- 9) En erklæring fra revisionen om, at foreningens forretningsgange er betryggende.
- 10) Oplysninger om, hvornår foreningen vil påbegynde virksomhed.
- 11) Oplysningsskemaer til brug for vurdering af bestyrelsens og direktionens egnethed og hæderlighed.
- 12) Oplysninger om eventuel delegation foretaget efter reglerne i §§ 102-104 i lov om finansiel virksomhed eller i medfør af § 39.
- 13) Rådgivningsaftaler, hvis foreningen har delegeret opgaver i forbindelse med formuens pleje.
- 14) Aftalen med depotselskabet.
- 15) Aftalen med investeringsforvaltningsselskabet, hvis foreningen har overladt den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

De i nr. 7 og 9 nævnte dokumenter skal ikke indsendes for foreningen, hvis den har valgt et investeringsforvaltningsselskab, idet Finanstilsynet da har vurderet dette selskabs forretningsgange i forbindelse med behandlingen af dette selskabs ansøgning om tilladelse og i forbindelse med en eventuel inspektion.

Finanstilsynet skal ikke godkende de i nr. 13 – 15 nævnte aftaler, men Finanstilsynet påser, at de foreliggende, at aftalerne er i overensstemmelse med lovgivningen, og at opsigelsesvarslerne ikke er urimelige. Ifølge UCITS-direktivets artikel 13 b, jf. artikel 5 g, litra g, må det mandat, som en forening giver i forbindelse med delegation (outsourcing) ikke forhindre, at foreningens bestyrelse på et hvilket som helst tidspunkt kan give yderligere instrukser og trække mandatet tilbage med øjeblikkelig virkning, hvis det er i investorerens interesse. Det har betydning for såvel administrationsaftalen som rådgivningsaftaler.

Bestemmelsen i *stk. 3* er en gennemførelse af UCITS-direktivets artikel 4, stk. 3a, hvorefter Finanstilsynet skal afslå en ansøgning om godkendelse, hvis det retligt, for eksempel af en forenings vedtægter fremgår, at foreningen ikke kan markedsføre sine andele her i landet. Dette medfører, at Finanstilsynet skal give afslag, hvis en forening på grund af vedtægterne eller lovgivningen er forhindret i at markedsføre sine andele her i landet.

*Stk. 4, 1. og 2. pkt.*, indeholder henholdsvis en 6 måneders frist og en 12 måneders frist for Finanstilsynets behandling af ansøgningen. Finanstilsynet skal træffe afgørelse senest 6 måneder efter, at foreningen har fremsendt de oplysninger, der er nødvendige for, at Finanstilsynet kan behandle sagen, hvis Finanstilsynet afslår ansøgningen. Finanstilsynet skal dog altid træffe afgørelse om afslag senest 12 måneder efter at have modtaget ansøgningen. UCITS-direktivet indeholder en 6 måneders frist, men ikke en 12 måneders frist. Bestemmelsen viderefører § 9 i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger. Kravet om begrundelse er dog udgået, da det følger af forvaltningsloven, at afgørelsen skal begrundes. Formålet med bestemmelsen er at beskytte ansøgerens interesse i, at en sag om tilladelse afgøres inden for en rimelig tid.

*Stk. 3, 3. pkt.* svarer til § 9 i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger, og gennemfører UCITS-direktivets artikel 51, stk. 2, hvorefter afgørelser truffet i medfør af love og administrative forskrifter, der gennemfører direktivbestemmelser, skal kunne indbringes for domstolene. Dette gælder også, hvis Finanstilsynet ikke senest 6 måneder efter, at en forening har indsendt en fyldestgørende ansøgning, har truffet afgørelse i sagen. Den tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger har aldrig været brugt. Bestemmelsen får næppe betydning i praksis, da det i givet fald ville være lettere og billigere at indbringe