

Bilag til f. t. l. vedr. investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

eningen skal indsende en plan herfor til Finanstilsynet.

Finanstilsynet skal indgå i forhandlinger med foreningen om forslaget til anden form for afvikling, som foreningen forelægger for Finanstilsynet. Ved godkendelse af anden form for afvikling skal det sikres, at kreditorerne og medlemmernes interesser varetages bedst muligt, og at disses retsstilling ikke forringes i forhold til opløsning ved likvidation.

Dette sikres ved kravet om, at depotselskabet skal erklære, at det vil hæfte for såvel forfalden og uforfalden som omtvistet gæld. Denne hæftelse vil normalt være i form af en garanti. Denne garanti kan beløbsgrænses til foreningens eller afdelingens lovpligtige minimumsformue, og hvis der udstedes et proklama, kan den tidsbegrænses til ophør, når Finanstilsynet efter proklamafristens udløb har givet tilladelse til den endelige afvikling.

Finanstilsynet skal give tilladelse til afviklingens form, indhold og gennemførelse. Dette indebærer ikke, at Finanstilsynet skal bidrage med forslag til gennemførelse af opløsning uden likvidation.

Når Finanstilsynet har givet tilladelse til afviklingsplanen, kan foreningen eller afdelingen indløse medlemmerne. Den endelige godkendelse af afviklingen kan dog efter *stk. 2* først finde sted, når der foreligger en erklæring om, at al gæld er betalt. Erklæringen skal være underskrevet af foreningens bestyrelse og revisorer. For skattepligtige foreninger eller afdelinger skal der inden den endelige opløsning foreligge bekræftelse fra Told- og Skattemyndighederne om, at de ikke har krav mod foreningen eller afdelingen.

Finanstilsynet har på baggrund af praksis udarbejdet en vejledning om afvikling efter § 55 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger. Vejledningen fremgår af Finanstilsynets hjemmeside.

Til § 85

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeningers § 56.

Beføjelsen for Finanstilsynet til at udpege en likvidator til sammen med de af generalforsamlingen valgte at foretage likvidationen har til formål - hvor forholdene måtte tale derfor - at muliggøre direkte offentlig indseende i og medindflydelse på foreningens afvikling. Bestemmelsen er en investorbekskyttelsesforanstaltning.

21 Fremsatte lovforslag (undt. finans- og tillægsbev.lovforslag)

Til § 86

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeningers § 57.

Bestemmelsen fastslår, at reglerne om tilsynets beføjelser og foreningernes pligter principielt fortsat finder anvendelse, selv om en forening er under opløsning. Dermed bevarer Finanstilsynet sine muligheder for at gribe ind, hvis foreningen ikke overholder lovens bestemmelser.

Til kapitel 13

Til § 87

Bestemmelsen er en udbygget videreførelse af § 59, stk. 1, nr. 1 og 2, i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger om investeringsforeningers investeringer i børsnoterede værdipapirer. Bestemmelsen gennemfører UCITS-direktivets artikel 19, stk. 1, litra a - d samt litra h.

Efter bestemmelsen kan investeringsforeninger investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Værdipapirer er i direktivets artikel 1, stk. 8, defineret som aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, obligationer og andre standardiserede gældsinstrumenter samt andre omsættelige værdipapirer, der giver ret til at erhverve sådanne værdipapirer ved tegning eller ombytning, jf. forslagens § 3, nr. 2, og bemærkningerne hertil.

Afledte finansielle instrumenter er efter definitionen ikke omfattet af begrebet værdipapirer.

Pengemarkedsinstrumenter er i direktivets artikel 1, stk. 9, defineret som instrumenter, der normalt handles på et pengemarked, er likvide og kan værdiansættes til enhver tid, jf. forslagens § 3, nr. 3, og bemærkningerne hertil.

Det kræves i forslagens *stk. 1*, at de værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som en investeringsforening placerer sine midler i, skal være optaget til notering på et reguleret marked, jf. forslagens § 3, nr. 13, eller et andet reguleret marked, jf. forslagens § 3, nr. 14.

Hidtil har kravet været, at værdipapirer skulle være optaget til notering på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden.

De ændrede krav til markederne er nødvendige for at skabe sammenhæng mellem de markeder, der nævnes i UCITS-direktivet, og de markeder, som er nævnt i § 16 i lov om værdipapirhandel m.v.

UCITS-direktivet stiller krav om, at markedet enten skal være et reguleret marked som defineret i artikel 1,