

F. t. l. vedr. investeringsforeninger m.v.

Forretningsgangene skal altid omhandle de områder, som er beskrevet i bestyrelsens retningslinier, der fastlægger arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen, jf. lovens § 26, stk. 8.

Nr. 6 svarer uændret til den gældende § 37, stk. 1, nr. 5, hvorefter en forening skal have de ressourcer (teknik, mandskab, forretningsgange m.v.), der er nødvendige for at gennemføre de tjenesteydelser, som foreningen tilbyder. Ved formuleringen "anvende disse hensigtsmæssigt" forstås, at foreningen skal anvende sine ressourcer til gavn for medlemmerne. En forening kan således ikke tilbyde tjenesteydelser, som foreningen ikke har mandskab og forretningsgange til at gennemføre på en for medlemmerne tilfredsstillende måde.

Nr. 7 indfører som noget nyt, at foreningen skal have effektive administrative ordninger for at mindske risikoen for interessekonflikter. Bestemmelsen medfører et krav om funktionsadskillelse og indebærer, at foreningen skal organisere sig således, at forskellige funktioner og arbejdsopgaver adskilles ved passende foranstaltninger, særligt med henblik på at beskytte medlemmerne. Bestemmelsen skal bl.a. sikre, at der i videst muligt omfang ikke er interessekonflikter mellem de ansatte og foreningens interesser og medlemmernes interesser.

Nr. 8 svarer uændret til den gældende § 37, stk. 1, nr. 3, hvorefter foreningen skal have fyldestgørende kontrolprocedurer.

Nr. 9 svarer uændret til den gældende § 37, stk. 1, nr. 4, hvorefter foreningen skal have betryggende kontrol- og sikkerhedsforanstaltninger på it-området.

Til nr. 17

Det foreslås, at fristen for at indsende aftaler om delegation ændres fra at være "senest samtidig med indgåelsen" til "senest 8 hverdage efter indgåelsen". Begrundelsen herfor er, at foreningerne i praksis har haft svært ved at overholde fristen, og at det tilsynsmæssigt findes forsvarligt at udvide fristen til 8 hverdage.

Til nr. 18

Det foreslås at ændre § 43, stk. 2, nr. 1, så en forening eller en afdeling heraf til brug for at udnytte tegningsrettigheder eller som finansiering for den mellemperiode, der typisk er forbundet med afviklingen og gennemførelsen af værdipapirhandler, kan optage lån på højst 10 pct. af foreningens formue eller afdelingens formue tilsammen til de formål, der er nævnt i nr. 1.

En forening skal have Finanstilsynets tilladelse til at optage lån. Handler en forening meget ofte, kan der

tit opstå behov for en kortvarig finansiering af afviklingen af handlerne. Finanstilsynet vil anlægge en praksis, hvorefter en forening eller en afdeling heraf kan få en stående tilladelse til optagelse af lån på højst 10 pct. af foreningens eller afdelingens formue til midlertidig finansiering af indgåede handler, hvis foreningen i sine vedtægter har en bestemmelse, der giver adgang til at optage lån til dette formål, og foreningen oplyser herom i det fuldstændige og i det forenkede prospekt. Disse lån skal være kortfristede og må ikke få karakter af en stående kredit. Bestemmelsen giver således ikke mulighed for, at en forening eller en afdeling heraf kan investere for lånte midler.

Til nr. 19

§ 46 indeholder en reference til den hidtidige definition af begrebet "regulerede markeder" i investeringsrådgivningsdirektivet. Denne definition findes nu i MiFID-direktivet. Det er derfor nødvendigt at konsekvensrette loven, så der henvises til den nye direktivbestemmelse. Dette medfører, at sondringen mellem "fondsbørser" og "autoriserede markedspladser" ophæves. Betegnelsen vil fremover være "regulerede markeder". Se i øvrigt bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 4 og 5.

Til nr. 20

Det foreslås, at § 47 skal gælde generelt for alle de typer af foreninger, som er reguleret i loven. Med den nuværende formulering gælder bestemmelsen kun for investeringsforeninger.

Til nr. 21

Den foreslåede ændring er alene af redaktionel karakter og har til formål at ensrette ordlyden af begreber i de finansielle love.

Det foreslås endvidere, at § 48, stk. 3, skal gælde generelt for alle de typer af foreninger, som er reguleret i loven. Med den nuværende formulering gælder bestemmelsen kun for investeringsforeninger.

Til nr. 22

Det foreslås, at § 49, stk. 1, skal gælde generelt for alle de typer af foreninger, som er reguleret i loven. Med den nuværende formulering gælder bestemmelsen kun for investeringsforeninger og specialforeninger.

Til nr. 23

Det foreslås, at § 55, stk. 1, skal gælde generelt for alle de typer af foreninger, som er reguleret i loven. Med den nuværende formulering gælder bestemmelsen