

Finanstilsynet kan fastsætte en frist til at få tilvejebragt den nødvendige kapital. Denne frist kan forlænges.

#### Til § 238

Bestemmelsen er en videreførelse af en tilsvarende bestemmelse i den gældende tilsynslovgivning. Bestemmelsen gennemføres herudover inden for rammerne af EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag A. Bestemmelsen er ny for investeringsforvaltningsselskaber.

Et pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller investeringsforvaltningsselskab skal efter de gældende EF-direktiver have tilladelse, inden de påbegynder deres virksomhed. Omvendt må virksomheden ophøre, hvis tilladelsen inddrages.

Som en konsekvens af det koncessionslignende system, der ved dette forslag indføres for tilladelser omhandler stk. 1 den situation, at et pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller investeringsforvaltningsselskabs virksomhed skal ophøre i sin helhed, fordi Finanstilsynet inddrager samtlige tilladelser. Stk. 2 omhandler den situation, hvor én af flere tilladelser inddrages.

Efter *stk. 1* skal virksomheden ophøre og afvikles, når Finanstilsynet inddrager tilladelsen. Dette indebærer eksempelvis, at et pengeinstitut ikke kan modtage indlån, og at et realkreditinstitut ikke kan udstede realkreditobligationer.

Afviklingen skal være afsluttet, inden anden virksomhed kan påbegyndes. Baggrunden herfor er beskyttelseshensynet overfor indskyderne og investorerne. Det betyder f.eks. for et pengeinstitut, at anden virksomhed ikke må påbegyndes, før alle indskydere er fyldestgjort eller der er stillet garanti eller lignende herfor. Afvikling indebærer således ikke et krav om, at det selskab, som virksomheden har været drevet i, skal opløses.

Bestemmelsen i *stk. 2* fastslår, at hvis én af flere af virksomhedens tilladelser inddrages, skal de aktiviteter, som pengeinstituttet, realkreditinstituttet, fondsmæglerselskabet eller investeringsforvaltningsselskabet ikke længere har tilladelse til, afvikles. Da virksomheden i denne situation skal fortsætte bare med udøvelse af færre aktiviteter, kan Finanstilsynet fastsætte en frist, som afviklingen skal ske inden for. Inddrages f.eks. et pengeinstituts tilladelse som værdipapirshandlervirksomhed kan pengeinstituttet have en række uafviklede værdipapirhandler eller lignende, som der er behov for at kunne afslutte af hensyn til investorerne. Ved fastsættelse af længden af denne frist

skal tages hensyn til karakteren af de aktiviteter, som den finansielle virksomhed skal afvikle.

#### Til § 239

Bestemmelsen er en videreførelse af tilsvarende bestemmelser i den gældende tilsynslovgivning.

Bestemmelsen er ændret redaktionelt for at tydeliggøre, at udgangspunktet er likvidation, konkurs eller sammenlægning efter § 203.

Bestemmelsen angiver, hvilke måder et pengeinstitut, realkreditinstitut, fondsmæglerselskab eller investeringsforvaltningsselskab kan afvikles på.

Bestemmelsen åbner dog fortsat mulighed for, at afvikling kan ske på anden måde. Afvikling på anden måde forudsætter, at selskabet tager initiativ hertil og fremsætter anmodning herom til Finanstilsynet. Udarbejdelse af forslag til form, indhold og gennemførelse påhviler selskabet.

Finanstilsynet skal indgå i forhandlinger med virksomheden om forslaget til afvikling på anden måde, som virksomheden forelægger for Finanstilsynet. Ved godkendelse af afvikling på anden måde skal det sikres, at kreditorerne herunder indskyderne, obligatiønsere og investorerne interesser varetages bedst muligt, og at disses retsstilling ikke forringes i forhold til opløsning ved likvidation. Der skal i den forbindelse lægges vægt på, at de aftaler, som afviklingen på anden måde indebærer, er bindende for aktionærerne i forhold til kreditorerne.

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

#### Til § 240

Bestemmelsen er en videreførelse af tilsvarende bestemmelser i den gældende tilsynslovgivning. Bestemmelsen gennemføres herudover inden for rammerne af EF-direktiver på det finansielle område, jf. bilag A. Bestemmelsen er ny for investeringsforvaltningsselskaber.

Bestemmelsen fastsætter, at likvidation er den almindelige opløsningsform for finansielle virksomheder. *1. pkt.* svarer til aktieselskabslovens § 116 stk.1. I øvrigt gælder aktieselskabslovens kap. 14 om aktieselskabers opløsning for finansielle virksomheder, der er aktieselskaber, dog med særlige regler om likvidation.

Det er en forudsætning for opløsning ved likvidation, at selskabet er solvent.

Bestemmelsens *2. og 3. pkt.* giver tilsynet mulighed for at beslutte, at et pengeinstitut, realkreditinstitut,