

Til samtlige kommunalbestyrelser og regionsråd

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K
Telefon 72 28 24 00
Fax 72 28 24 01
oim@oim.dk
www.oim.dk

Sagsnr.
2013-09448

Orientering om nye regler for anbringelse af likvide midler

Doknr.
164911

Nye regler for fondes anbringelse af midler indebærer, at også kommuners og regions muligheder for anbringelse af midler er ændret. Det betyder bl.a., at der ikke fremover kan placeres midler i placeringsforeninger. Eksisterende placeringer i placeringsforeninger kan bibeholdes.

Dato
29-01-2014

Reglerne om kommunernes placering af likvide midler er fastsat i kommunestyrelseslovens § 44 (lovbekendtgørelse nr. 971 af 25. juli 2013). Reglerne gælder tilsvarende for regioner, jf. regionslovens § 29 (lovbekendtgørelse nr. 972 af 25. juli 2013).

Kommunestyrelseslovens § 44 har følgende ordlyd:

”Midler, som ikke af hensyn til de daglige forretninger skal foreligge kontant, skal indsættes i pengeinstitut eller på postgirokonto eller anbringes i sådanne obligationer eller investeringsbeviser, i hvilke fondes midler kan anbringes.”

Med hensyn til obligationer og investeringsbeviser, følger det af bestemmelsen, at en kommune eller en region kun kan anbringe midler heri, hvis fonde har adgang hertil. De nærmere regler herom er fastsat i Justitsministeriets bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler (anbringelsesbekendtgørelsen)^{1, 2}

Der er ved udstedelse af ny anbringelsesbekendtgørelse nr. 957 af 10. juli 2013 fastsat ændrede regler for fondes anbringelse af midler. Disse ændringer har som følge af kommunestyrelseslovens § 44, jf. for regioners vedkommende regionslovens § 29, også betydning for kommuners og regioners placering af midler, der ikke af hensyn til de daglige forretninger skal foreligge kontant.

De ændrede regler indebærer bl.a., at der ikke længere er mulighed for at placere midler i *placeringsforeninger*³. Denne ændring er en konsekvens af ny affattelse af lov

¹ Bekendtgørelsen kan findes på dette link: <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=152210>

² Det bemærkes, at det for så vidt angår obligationer endvidere er en betingelse, at der er tale om en obligation i kommunestyrelseslovens § 44's forstand. Der henvises til ministeriets praksis herom. Bl.a. må en kommune eller en region godt investere i stats- eller realkreditobligationer, hvis betingelserne i anbringelsesbekendtgørelsen er opfyldt. Derimod må en kommune eller en region ikke investere i aktier, erhvervsobligationer, convertible obligationer, indekserede obligationer og obligationer, hvis afkast blandt andet er afhængigt af udviklingen på indeks, kommunen eller regionen ikke kan anbringe midler i.

³ Placeringsforeninger var omfattet af den tidligere anbringelsesbekendtgørelses § 7, stk. 1, der er erstattet af § 8, stk. 1, i den nye bekendtgørelse. § 8, stk. 1, indebærer, at anbringelse kan ske i andele i udbyttegivende UCITS eller afdelinger af sådanne, der er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. eller andre nationale gennemførelsesforanstaltninger i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (UCITS-direktivet). Det er som hidtil en betingelse, at UCITS'ens vedtægter ikke indeholder sådanne nærmere bestemmelser, som nævnt i bestemmelsens 2.



om investeringsforeninger m.v.⁴ samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.⁵, der bl.a. indebærer, at placeringsforeninger inden for en nærmere bestemt frist skal ophøre med at være placeringsforeninger og overgå til at være kapitalforeninger.

Kapitalforeninger er ikke omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. og den regulering, der følger heraf, men derimod af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., og den mindre restriktive regulering, der følger af denne lov.

Opmærksomheden henledes på, at der i anbringelsesbekendtgørelsens § 21, stk. 2, er fastsat en overgangsregel, der indebærer, at andele i en udbyttegivende placeringsforening eller afdeling af en sådan, kan bibeholdes, selvom placeringsforeningen bliver en kapitalforening.

Andele i en udbyttegivende placeringsforening eller en afdeling af en sådan, som en kommune eller en region på tidspunktet for anbringelsesbekendtgørelsens ikrafttræden den 23. juli 2013 måtte have i sin portefølje, kan således bibeholdes, selvom placeringsforeningen overgår til at være en kapitalforening. Derimod kan der ikke efter dette tidspunkt placeres midler i placeringsforeninger.

KL, Danske Regioner, FSR-danske revisorer og Statsforvaltningen har til orientering modtaget kopi af dette brev.

Økonomi- og Indenrigsministeriet skal beklage, at det ikke har været muligt at orientere om de ændrede regler på et tidligere tidspunkt.

Med venlig hilsen
Christian Vigh

pkt. (vedr. bl.a. udlodning af formuen og indløsning). Det bemærkes, at bekendtgørelsens § 6, nr. 2, der fastsætter en kvantitativ begrænsning for placering af midler i UCITS, ikke gælder for kommuner og regioner. Det indebærer, at bekendtgørelsens § 8, stk. 2, der er en undtagelse til § 6, nr. 2, ikke er relevant for kommuner og regioner.

⁴ Loven kan findes på dette link: <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=151848>

⁵ Loven kan findes på dette link <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=151849>