

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Martin Schultz

København, den 27. april 2011

Høringssvar vedrørende bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Finanstilsynet har ved mail af 13. april 2011 anmodet om InvesteringssForeningsRådets eventuelle bemærkninger til bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.. I det følgende har vi først anført vores overordnede bemærkninger efterfulgt af bemærkningerne til de enkelte bestemmelser.

Overordnede bemærkninger

Med hensyn til rækkevidden af bekendtgørelsen ville det være ønskeligt med en henvisning til LIF § 227, stk. 2 og denne overgangsregel, som lyder "På afviklingen, fusion, spaltning og overflytning der påbegyndes før 1. juli 2011 finder de hidtil gældende regler anvendelse". Der foreslås derfor, at der indsættes en bestemmelse i § 1, stk. 2, som f.eks. kunne lyde: "For fusioner, hvor fusionsplanen er offentliggjort før 1. juli 2011, vælger foreningens bestyrelse selv, om bekendtgørelsen ønskes anvendt helt eller delvist".

Specifikke bemærkninger

Ad § 3

I forhold til stk. 1, nr. 5 og 6 anses det i forbindelse med nationale fusioner for at være vanskeligt at fastsætte eksplicitte tidspunkter i fusionsplanen, da disse tidspunkter først kan fastsættes, når Finanstilsynets godkendelse foreligger og efter en generalforsamlingsbeslutning. Godkendelsestidspunktet kendes ikke på forhånd.

Ad § 5

Det foreslås, at nr. 2 ord "en" ændres til "den". Således at sætningen ændres fra "For en ophørende..." til "For den ophørende..."

Ad § 6

Det foreslås, at der i stk. 1 efter "vederlagsfrit tilstilles disse" indsættes "efter anmodning". Hvilket vil være i overensstemmelse med de lignende bestemmelser i § 17 og § 28.

Ad § 8

Det foreslås, at nr. 2 ord "i" ændres til "for", således bruges formulering fra § 3 igen.

Yderligere foreslås det, at lade "...og af bestyrelsen for den fortsættende enhed," udgå, da denne beslutning allerede er truffet af bestyrelsen for den ophørende enhed ved underskrivelsen af fusionsdokumenterne.

Ad § 9 og § 19

Det foreslås, at i stk. 2 i henholdsvis § 9 og § 19 ændres fra ”Revisionen” til ”Den fortsættende enhed”. Det er typisk investeringsforvaltningsselskaber, som indsender ansøgningsdokumenterne til Finanstilsynet ved nationale fusioner.

Ad § 12

Det foreslås, at der til sidste led tilføjes - ”eller på et sprog, som er godkendt af den fortsættende enheds tilsynsmyndighed.

Ad § 14

I bestemmelsens stk. 1, 1. pkt. foreslås det for overskuelighedens skyld, at efter ”skal” tilføjes ”af den ophørende enhed”.

I forhold til stk. 2, nr. 2 vedrørende central investorinformation foreslås det, at der indføres en henvisning til LIF § 227, eller at den på anden måde afspejles i bestemmelsen, idet at bekendtgørelsen forventes at træde i kraft den 1. juli 2011.

I stk. 2, nr. 4 foreslås det, at ordet ”medlemmer” ændres til ”deltagere” eller ”investorer”, da ordet ”medlemmer” ikke anvendes uden for Danmark.

Ad § 36

Det foreslås, at der i stk. 1 efter ”vederlagsfrit tilstilles disse” indsættes ”efter anmodning”. Hvilket vil være i overensstemmelse med de lignende bestemmelser i § 17 og § 28.

Ad § 48

Det fremgår af § 48, stk. 2, 1. pkt., at ”bekendtgørelsen finder anvendelse for fusion og spaltning, der påbegyndes 1. juli 2011”. Det foreslås, at der efterfølgende indsættes ”eller senere”, idet dette tydeliggør, at også fusioner og spaltninger, som foretages efter den 1. juli 2011 er omfattet.

Det fremgår ligeledes af § 48, stk. 2, 2. pkt., at ”en fusion eller spaltning påbegyndes, når udarbejdelse af fusions- eller spaltningsplanen påbegyndes”. Denne bestemmelse forekommer at være uklar, da en sådan plan i forskellige forstadier kan foreligge meget lang tid før, at bestyrelsen endeligt vedtager planen, og den offentliggøres. Bestemmelsen vil også kunne medføre at foreninger, som på nuværende tidspunkt arbejder med en fusionsplan, men som for at være sikker på at falde ind under de nye regler venter med bestyrelsesbeslutningen og offentliggørelsen til efter 1. juli 2011 alligevel vil være omfattet af de gamle regler. En bedre definition kunne være at fusion/spaltning anses for påbegyndt, når planen vedtages af bestyrelsen eller offentliggøres i Statstidende.

Hvis der er spørgsmål eller kommentarer til det anførte, står InvesteringssForeningsRådet naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

InvesteringssForeningsRådet

Lotte Møllerup

Maria Birkvad