

melse en grænseoverskridende fusion eller spaltning, hvor de deltagende foreninger henhører under mindst to forskellige lovgivninger inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Forslaget indebærer, at det som hidtil bliver muligt at fusionere eller spalte to eller flere foreninger.

Som noget nyt gives der mulighed for at fusionere eller spalte to eller flere foreninger, som ikke har samme hjemland. I stk. 2-4 stilles en række betingelser for, at en grænseoverskridende fusion eller spaltning kan gennemføres, jf. bemærkningerne til disse bestemmelser.

I stk. 2 foreslås, at det bliver muligt at sammenlægge eller dele to eller flere afdelinger af en forening. Som noget nyt benyttes begreberne "sammenlægning" og "deling" i stedet for fusion eller spaltning. "Sammenlægning" skal forstås på samme måde som i § 204 i lov om finansiel virksomhed. "Sammenlægning" omfatter dermed fusion i selskabsretlig forstand, overtagelse af aktiver og gæld og enhver anden form for overtagelse, og "deling" omfatter udskillelse af en del af en forening eller afdeling heraf. Bestemmelsen omfatter både sammenlægning af afdelinger, som ikke er juridiske enheder, og af en afdeling og en forening, som er en juridisk enhed.

Det kan som hidtil være sammenlægning og deling af afdelinger under den samme forening eller sammenlægning af to eller flere afdelinger, som ikke kommer fra samme forening samt sammenlægning og deling af en forening over i en bestående eller en ny afdeling i en anden forening. Herved undgår foreningerne dels, at de først skal overflytte en afdeling fra en forening til en anden, før de to afdelinger kan sammenlægges, dels at de to foreninger først skal fusioneres og dernæst, at afdelingerne skal sammenlægges. Når en forening efter forslaget sammenlægger foreningen over i en bestående afdeling i en anden forening, sker det ved, at de i én transaktion sammenlægger de to foreninger og viderefører den ophørende forenings afdelinger i eksisterende afdelinger i den fortsættende forening. Den ophørende forening afvikles derved. Den modtagende forening eller afdeling modtager således alene en afdeling, som er en økonomisk enhed. Dette svarer til, at bestyrelsen i den modtagende forening har besluttet at oprette en ny afdeling i foreningen.

I stk. 3 bestemmes, at de for aktieselskaber gældende bestemmelser om fusion og spaltning i aktieselskabsloven med de fornødne tilpasninger finder tilsvarende anvendelse på både fusion og spaltning af

foreninger efter stk. 1, og på sammenlægninger og delinger af afdelinger efter stk. 2. For såvel foreninger som afdelinger er der tale om reglerne i §§ 134-134 k samt 136-136 j. For foreninger gælder tillige de foreslåede ændringer af reglerne i aktieselskabslovens §§ 137-138, hvis en forening indgår i en grænseoverskridende fusion eller spaltning.

Foreningerne skal som hidtil udarbejde en fusionsplan og en fusionsredegørelse og lade en vurderings- erklæring udarbejde af en uafhængig vurderingsmand. Foreningerne skal selv sørge for offentliggørelse i Statstidende og fremlægge materialet til gennemsyn på foreningens kontor.

Der er herved lagt vægt på, at der til grund for Finanstilsynets tilladelse ligger en procedure, der er almindeligt anerkendt til sikring af foreningens kreditorer, herunder investorer. For så vidt angår afvigelser fra denne procedure ved grænseoverskridende fusioner og spaltninger henvises der til aktieselskabslovens regler om grænseoverskridende fusioner.

Tillige foreslås, at foreningerne får mulighed for at foretage spaltning, typisk ved at foreningens enkelte afdelinger ved spaltning bliver selvstændige foreninger eller overgår til en anden forening. Som grundlag for at tillade en sådan spaltning af en forening til selvstændige foreninger stilles der, svarende til hvad der gælder ved likvidation og fusion, krav om, at aktieselskabslovens kapitel 15 og 15 A om fusion og spaltning er iagttaget. Det foreslås derfor, at regler svarende til denne praksis indsættes i loven, idet det forudsættes, at en forening, der ikke er opdelt i afdelinger, også kan spaltes.

Nationalt kan foreninger, der er omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., alene fusionere og spalte med tilsvarende foreninger, dvs. andre investeringsforeninger, specialforeninger, fåmandsforeninger eller hedgeforeninger. Dermed kan en forening f.eks. ikke fusionere med et aktieselskab eller et anpartsselskab.

Ved grænseoverskridende fusioner og spaltninger foreslås det i *stk. 4*, at det ligeledes skal være en betingelse, at de øvrige deltagende foreninger svarer til den type foreninger, der er omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afklaringen af, hvorvidt en udenlandsk forening svarer til en forening, der er omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., er en konkret vurdering. Ved denne vurdering kan der bl.a. lægges