

2016-11-01

Finansdepartementet  
Finansmarknadsavdelningen

103 33 Stockholm

## En hållbar, transparent och konkurrenskraftig fondmarknad, SOU 2016:45

(Fi 2016/02541/V)

### Sammanfattning

Bolagsverket har inga synpunkter på huruvida det bör införas associationsrättsliga fonder i Sverige eller inte.

Bolagsverket tillstyrker att investeringsbolagen ska registreras hos Bolagsverket men har synpunkter på vissa bestämmelser i den föreslagna nya lagen. Bolagsverket önskar också att förtydliganden görs i vissa avseenden.

Bolagsverket föreslår att det tas in en bestämmelse som möjliggör elektroniskt undertecknande av handlingar i investeringsbolagen och anser att det även ska vara möjligt att ge in registreringshandlingar elektroniskt till Bolagsverket.

Bolagsverket förutsätter att Bolagsverkets kostnader för att föra investeringsbolagsregistret ska finansieras genom registreringsavgifter. Verket förutsätter att verket i vanlig ordning kommer att tilldelas anslag för kostnaderna i samband med upprättandet av registret.

### 1 Författningsförslag

#### 1.1 Förslag till lag (0000:0000) om investeringsbolag

##### 1 kap. inledande bestämmelser

##### 2 §

Förteckningen i 2 § saknar definition av *förvaringsinstitut*, *årsberättelse* och *halvårsredogörelse*. Bolagsverket anser att även dessa begrepp bör tas upp i förteckningen.

##### 2 kap. Bildandet av investeringsbolag

##### 1 §

Bestämmelsen hänvisar till 2 kap. 1-27 §§ aktiebolagslagen (2005:551). Det innebär att bestämmelserna i aktiebolagslagen om akties kvotvärde och teckningskurs ska gälla även för investeringsbolag. Kvotvärdet enligt aktiebolagslagen ska beräknas på grundval av bolagsordningens uppgifter om aktiekapital och antal aktier.

Eftersom uppgifter om aktiekapital och antal aktier inte ska anges för ett investeringsbolag, blir det otydligt vad kvotvärdet och därmed lägsta tillåtna teckningskurs får vara för ett investeringsbolag.

1 § hänvisar också till 2 kap. 23 § punkt 1 aktiebolagslagen, som anger att en av förutsättningarna för registrering är att summan av de belopp som ska betalas för de tecknade aktierna motsvarar det aktiekapital som anges i bolagsordningen eller uppgår till minst minimikapitalet. Då ett investeringsbolags bolagsordning inte ska ange aktiekapitalet eller lägsta och högsta aktiekapital så kan detta inte vara en förutsättning för registrering av investeringsbolag. Det blir därmed oklart vilka krav som ska gälla för registrering av ett investeringsbolag.

### 3 kap. Bolagsordning

#### 1 §

Bolagsordningen ska enligt punkt 1 ange firma och förvaringsinstitutets namn. Bolagsverket tolkar detta som att det krävs en ändring av bolagsordningen så fort förvaringsinstitutet ändras men undrar om detta är avsikten. Bolagsverket anser också att det kan finnas en risk att det kan bli otydligt vad som är bolagets firma om såväl firma som förvaringsinstitut ska anges i samma bestämmelse i bolagsordningen.

Enligt punkt 3 ska namnet på den externa förvaltaren anges i bolagsordningen. Det framgår även av 8 kap. 2 § i den nya lagen att beslut om att utse en extern förvaltare fattas på bolagsstämma med samma majoritet som vid utseende av styrelse i aktiebolag. Det blir därmed oklart om det dessutom krävs ändring av bolagsordningen för att beslutet ska bli giltigt, vilket förutom ytterligare ett beslut kräver högre majoritet än vid val av styrelse. Detta torde innebära att bolagsordningen kan ange en annan extern förvaltare än den av stämman senast utsedda förvaltaren. En jämförelse kan göras med bestämmelserna om att styrelsen i ett aktiebolag inte anges i bolagsordningen utan enbart registreras. Ett alternativ skulle då kunna vara att bolagsordningen i stället endast skulle ange **att** bolaget ska ha en extern förvaltare men inte namnet på förvaltaren. Vem som utsetts till förvaltare skulle i stället kunna registreras direkt i investeringsbolagsregistret. Detta skulle i så fall kräva uttryckligt lagstöd i investeringsbolagslagen.

Eftersom uppgifterna i punkt 10-12 inte är obligatoriska att ange i bolagsordningen borde det framgå tydligare av bestämmelsen att de endast ska anges i förekommande fall.

#### 2 §

Andra meningen, som anger att 7 kapitlet i aktiebolagslagen ska gälla för investeringsbolagen, bör formuleras om så att det tydligt framgår att det endast gäller då ingen extern förvaltare har utsetts. Av 7 kapitlet 1 § andra stycket i den föreslagna lagen framgår nämligen att aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstämma endast ska

tillämpas i vissa fall när investeringsbolaget har utsett en extern förvaltare att förvalta bolaget.

Bolagsverket anser också att det bör anges uttryckligen att ett beslut om ändring av bolagsordningen inte får registreras innan det har godkänts av Finansinspektionen. Detta bör enligt verket anges på samma sätt som i 3 kap. 3 § andra stycket lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

### 3 §

Av bestämmelsen framgår att Finansinspektionen får besluta att en ändrad bolagsordning inte får tillämpas förrän en viss tid förflutit efter Finansinspektionens beslut om godkännande. Bolagsverket anser att denna bestämmelse saknar uppgift om huruvida verket ändå ska registrera den ändrade bolagsordningen, innan tidsfristens slut.

### 5 §

Bestämmelsen hänvisar till 3 kap. 5 § aktiebolagslagen som säger att en bolagsordning får verkställas när den registrerats. Denna bestämmelse bör ändras om Bolagsverket ska registrera en bolagsordning som Finansinspektionen enligt 3 § meddelat inte får tillämpas innan en viss tidsfrist löpt ut.

## 4 kap. Aktierna

### 1 §

Det är otydligt vad ”tekningsbelopp” i andra stycket ska betyda. Ska det avse tekningskurs eller antal tecknade aktier?

Av andra stycket framgår att det kan finnas aktier av olika slag. I aktiebolag måste bolagsordningen ange skillnaden mellan aktieslagen. Det framgår inte av denna lag om det ska gälla även för investeringsbolagen. Det framgår inte heller om det får finnas andra skillnader mellan aktieslagen än de som anges uttryckligen i lagtexten.

### 3 §

Hänvisningen till 4 kap. 39 § aktiebolagslagen om utövande av vissa rättigheter när en aktieägare eller förvaltare är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregister blir otydlig. För ett investeringsbolag ska det inte finnas aktiebok och aktierna i ett investeringsbolag ska, såvitt Bolagsverket kan förstå, inte alltid föras in i ett avstämningsregister.

## 6 kap. Utfärdande och inlösen av aktier

Bolagsverket konstaterar att det, trots namnet på kapitlet, inte finns några bestämmelser om utfärdande av aktier, varken i detta eller något annat kapitel. Den enda regleringen kring utfärdande av aktier framgår indirekt av kapitel 3 om bolagsordningen. Där framgår, genom hänvisningen i 3 kap. 1 § punkt 9 till 4 kap. 8 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, att vissa uppgifter kring utfärdande av aktier ska anges i

bolagsordningen. Att benämna detta kapitel för utfärdande av aktier blir dock, enligt Bolagsverket, missvisande.

## 7 kap. Bolagsstämma

### 2 §

Bestämmelsen saknar reglering om vad som gäller för det fall den externa förvaltaren inte kallar till bolagsstämma. Då detta är en skyddsbestämmelse som aktieägarna ska kunna använda sig av då de av någon anledning är missnöjda med förvaltaren torde det kunna uppstå en situation där en förvaltare väljer att inte kalla till bolagsstämma för att undvika att riskera att bli entledigad. Det blir enligt Bolagsverket svårt för aktieägarna att tvinga fram en bolagsstämma i dessa fall. En möjlig lösning skulle kunna vara att, som för aktiebolag, en myndighet kan kalla till bolagsstämma efter ansökan av en aktieägare för det fall förvaltaren inte gör detta. Bolagsverket anser att det i så fall är lämpligt att Finansinspektionen får den uppgiften.

## 8 kap. Bolagets ledning

Det framgår inte av kapitlet hur ansvars- och kompetensfördelningen ska vara mellan den externa förvaltaren och styrelsen i de fall bolaget har utsett både en styrelse bestående av fysiska personer och en extern förvaltare. Det framgår inte heller hur fördelningen ska vara då bolaget dessutom utsett en verkställande direktör.

### 1 §

Bestämmelsen hänvisar till 8 kap. aktiebolagslagen. I 8 kap 43 § aktiebolagslagen anges att bolaget ska för registrering anmäla vem som utsetts till styrelseledamot och att en sådan anmälan bland annat ska innehålla uppgift om ledamotens personnummer eller födelsedatum. I ett investeringsbolag kan den externa förvaltaren utses till styrelse. Då den externa förvaltaren inte har något personnummer borde i dessa fall rätteligen ett organisationsnummer eller liknande anges istället, vilket behöver förtydligas i denna bestämmelse.

I 8 kap. 50 § aktiebolagslagen anges att ett publikt bolag alltid ska utse en verkställande direktör. Bolagsverket undrar om det verkligen är meningen att detta ska gälla för investeringsbolag.

I bestämmelsens andra stycke anges att 8 kap. 10 § aktiebolagslagen inte ska tillämpas i de fall den externa förvaltaren har utsetts till styrelse. Aktiebolagslagens bestämmelse anger att en juridisk person inte kan vara styrelseledamot. Bolagsverket noterar att inte heller 8 kap. 46 § aktiebolagslagen, om att ett publikt aktiebolags styrelse måste bestå av tre ledamöter, kan tillämpas i de fall där en extern förvaltare utsetts till styrelse, varför även den bestämmelsen bör exkluderas i hänvisningen i denna paragraf.

## 9 kap. Revision

### 1 §

Bestämmelsen hänvisar bland annat till reglerna om minoritetsrevisor i 9 kap. 9 och 9 a §§ aktiebolagslagen. Då bestämmelserna om minoritetsrevisor i aktiebolagslagen förutsätter att aktieägarna utnyttjar sin rättighet genom att begära minoritetsrevisor på en bolagsstämma blir hänvisningen otydlig eftersom ett investeringsbolag med extern förvaltare i princip aldrig håller bolagsstämma.

## 16 kap. Fusion och delning

### 1 §

Bolagsverket anser att hänvisningen till 8 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder inte ger en klar bild av rättsläget på fusions- och delningsområdet. Verket ställer sig frågande till om många av reglerna som hänvisas till går att tillämpa på den rättsliga struktur som investeringsbolagen kommer att utgöra och som skiljer sig från strukturen för värdepappersfonder.

### 2 §

Bolagsverket uppfattar det som att det endast är att fusionen eller delningen har genomförts som ska anmälas för registrering. Detta kan jämföras med förfarandet vid fusion och delning i aktiebolag där Finansinspektionen meddelar tillstånd. I de fallen ska fusionen eller delningen genomföras och anmälan ske i flera steg:

1. fusions- eller delningsplan anmäls till Bolagsverket, registreras och kungörs,
2. bolagen ansöker om tillstånd hos Finansinspektionen, vilka underrättar Bolagsverket om att tillståndsansökan kommit in,
3. Finansinspektionen underrättar Bolagsverket om beslutet att meddela tillstånd och beslutet registreras och kungörs och
4. övertagande bolag anmäler till Bolagsverket att fusionen eller delningen genomförts och detta registreras och kungörs. En för sent anmäld fusion eller delning förklaras förfallen av Bolagsverket.

Bolagsverket anser att det ligger närmare till hands att förfarandet för registrering av fusion och delning av investeringsbolag liknar förfarandet vid registrering av fusion och delning i aktiebolag. De föreslagna bestämmelserna om anmälan och registrering behöver i så fall kompletteras, jämför 23 kap. 20 – 27 §§ och 24 kap. 16 – 29 §§ aktiebolagslagen.

Bolagsverket anser att bestämmelserna i vilket fall bör förtydligas.

Som framgår ovan offentliggör Bolagsverket uppgift om gjorda registreringar i Post- och Inrikes Tidningar. Det innebär bland annat att Bolagsverket kungör uppgift om att en genomförd fusion eller delning har registrerats. Enligt 8 kap. 16 § lagen om värdepappersfonder och 8 kap. 40 § i förslaget till lag om ändring i den lagen, ska ett fondbolag på sin webbplats offentliggöra att en fusion respektive en delning har genomförts. Denna bestämmelse kommer att bli tillämplig även på investeringsbolag. Bolagsverket anser att alla registreringar som verket gör, inklusive registrering av fusion och delning, även bör kungöras i Post- och Inrikes Tidningar.

I första stycket anges att en fusion eller delning ska anmälas för registrering i investeringsbolagsregistret. Så som har förklarats ovan tolkar Bolagsverket lagförslaget på så sätt att det rör en anmälan om genomförd fusion eller delning. I andra stycket anges en

tidsgräns, nämligen att en sådan anmälan ska komma in *senast två månader* efter det att Finansinspektionen har beslutat om tillstånd till fusion eller delning. I 8 kap. 14 § lagen om värdepappersfonder som, enligt hänvisningen, skulle bli tillämplig vid fusion och delning av investeringsbolag, framgår att fusionen får genomföras *tidigast tre månader* från Finansinspektionens beslut om tillstånd. Detta tidskrav synes oförenligt med den i lagförslaget angivna tiden för anmälan senast två månader från Finansinspektionens beslut. Om den här regeln inte ska vara tillämplig vid fusion av investeringsbolag bör det framgå tydligt av 16 kapitlet i lagen om investeringsbolag. Motsvarande tidsgräns, med motsvarande problematik, finns vad gäller delningar i förslaget till 8 kap. 38 § lagen om värdepappersfonder.

En annan tidsaspekt som försvårar förfarandet är den som återfinns i 8 kap. 11 § lagen om värdepappersfonder. Av den bestämmelsen framgår, vid tillämpningen på investeringsbolag, att aktieägarna ska ha rätt att få sina aktier inlösta innan fusionen genomförs. I 11 § tredje stycket stadgas att denna möjlighet måste ges under minst 30 dagar från det att aktieägarna har blivit informerade enligt 8 § samma lag om att Finansinspektionen har gett tillstånd till fusion. Möjligheten ska också upphöra senast fem arbetsdagar innan den planerade dagen för genomförandet. Detta synes innebära, med hänsyn tagen till den tidsfrist som stadgas i 16 kap. 2 § andra stycket lagen om investeringsbolag, en tidsram som blir orimligt kort för att anmäla genomförandet. Mot bakgrund av denna skyddsregel för aktieägarna, bör tidsfristen i 16 kap. 2 § andra stycket förlängas. Motsvarande skyddsregel vid delning återfinns i förslaget till 8 kap. 35 §.

Bolagsverket ska som registermyndighet alltid göra en rättidsprövning av en inkommen handling för att avgöra om en anmälan eller ansökan kan registreras. Därför är det viktigt för Bolagsverket i rollen som registreringsmyndighet att de tidsgränser som sätts blir tydliga och praktiskt genomförbara. Efter tillstånd från Finansinspektionen måste tid ges till de aktieägare som vill ha sina aktier inlösta att kunna göra det. Därför vore det bättre om tidsfristen gällande anmälan om genomförande börjar gälla från det att tiden för inlösen av aktier har löpt ut.

Bolagsverket anser att det inte tydligt framgår om en styrelse alltid ska anmälas för registrering i samband med anmälan av genomförd fusion eller delning eller om bestämmelsen, såsom för aktiebolag, bara tar sikte på fusion genom kombination, dvs. då nya bolag bildas genom fusion, samt då övertagande bolag bildas genom delning. Eftersom det är styrelsen i det eller de övertagande investeringsbolagen som ska anmäla en styrelse för registrering bör det klargöras vilken styrelse som avses, dvs. är det den befintliga styrelsen eller en ny styrelse som ska registreras i de fall då övertagande bolag nybildas?

Bolagsverket noterar också att bestämmelsen anger att lekmannarevisor i förekommande fall ska anmälas. Av lagen i övrigt framgår dock inget om att investeringsbolag ska kunna utse lekmannarevisorer.

Bolagsverket vill även peka på att det kan uppstå tillämpningssvårigheter med anledning av att det inte finns någon anpassning av terminologin i lagförslaget till de termer som används i lagen om värdepappersfonder. Exempelvis kan nämnas termer såsom andelsägare, fonder och fondbestämmelser. Det bör tydliggöras vad som avses med dessa, jämför 3 kap. 1 § 9.

### 18 kap. Firma

Bolagsverket anser att hänvisningen till bestämmelserna om firma i 28 kap. 1 § andra stycket om förväxlingsbarhet i register blir felaktig eftersom den bestämmelsen endast syftar till att reglera att firmor i samma register måste skilja sig åt. Investeringsbolagsfirmor bör rätteligen tydligt skilja sig från andra firmor i **investeringsbolagsregistret**. En bestämmelse om detta borde i stället föras in i det föreslagna 18 kapitlet.

En hänvisning till firmalagen (1974:156) bör, enligt Bolagsverket, anges direkt i det föreslagna 18 kapitlet, i stället för att göra hänvisningen genom aktiebolagslagen.

Bolagsverket har vidare några funderingar kring associationsbeteckningen IB och undrar om associationsbeteckningen är lämplig. Förkortningen har många betydelser, bland annat inom finansbranschen. Många företag i finansbranschen kan därmed vilja använda beteckningen IB i sitt företagsnamn. Verket konstaterar att det idag finns många företag registrerade i Bolagsverkets register med förkortningen IB.

### 21 kap. Likvidation m.m.

#### 2 §

Det är oklart vad som avses med uttrycket ”saknar styrelse”, vilket i bestämmelsen är en grund för Finansinspektionen att likvidera ett investeringsbolag. Om ett investeringsbolag inte har anmält en behörig styrelse ska Bolagsverket besluta om tvångslikvidation, enligt den föreslagna 1 §. Bolagsverket undrar därför om det som avses i 2 § är situationen då en extern förvaltare utsetts till styrelse. Ett investeringsbolag som utsett en extern förvaltare till styrelse saknar inte styrelse, enligt den föreslagna 8 kapitlet i lagen. Bestämmelsen i 2 § bör därför förtydligas vad gäller grunderna för Finansinspektionen att besluta om likvidation.

Av andra stycket framgår att ett investeringsbolag, efter tillstånd av Finansinspektionen, ska kunna avvecklas. Bolagsverket anser att det är oklart hur och när bolaget juridiskt sett upphör och när anmälan till investeringsbolagsregistret om avregistrering ska ske. För att Bolagsverket ska kunna avregistrera ett investeringsbolag krävs att Bolagsverket i så fall får en underrättelse från Finansinspektionen om att investeringsbolaget har avvecklats.

#### 3 §

Bestämmelsen reglerar fall där likvidatorn ska överlåta förvaltningen av investeringsbolaget till en annan extern förvaltare. Bolagsverket tolkar bestämmelsen som att likvidatorn i ett investeringsbolag som redan försatts i likvidation ska utse en ny extern förvaltare.

I kommentaren till bestämmelsen dras en parallell till de befintliga reglerna för värdepappersfonder. Reglerna för värdepappersfonder tycks dock ange att förvaringsinstitutet ska försöka överlåta förvaltningen till exempelvis ett annat fondbolag **innan** fonden likvideras. Så är dock inte bestämmelsen i 21 kap. 3 § lagen om investeringsbolag utformad.

Om likvidatorn överlåter förvaltningen till en ny extern förvaltare torde likvidationen behöva upphöra men 21 kapitlet saknar bestämmelser om upphörande av likvidation. Bolagsverket anser därför att bestämmelsen är otydlig.

## 22 kap. Tillsyn

### 1 §

Tredje stycket anger att Finansinspektionen ska utöva tillsyn över fondbolag, förvaltningsbolag och AIS-förvaltare som utsetts till extern förvaltare i ett investeringsbolag.

Bolagsverket får underrättelse från domstolar i Sverige om en person fått näringsförbud. Detta registreras då i näringsförbudsregistret hos Bolagsverket. Personen i fråga blir därmed förhindrad att bedriva näringsverksamhet och Bolagsverket ser till att personen i fråga exempelvis inte registreras i styrelsen för ett aktiebolag. Bolagsverket har säkra datasystem med spärrar i sina register som innebär att personer med näringsförbud inte kan registreras.

Om en extern förvaltare utses till styrelse i ett investeringsbolag så ska inte de personer som i sin tur ingår i **den** juridiska personen registreras hos Bolagsverket. Bolagsverket konstaterar därmed att det rent teoretiskt skulle kunna innebära att en person med näringsförbud agerar för den externa förvaltarens räkning i Sverige.

Bolagsverket vill understryka vikten av att Finansinspektionen genom sin tillsyn säkerställer att en sådan situation inte uppstår.

## 24 kap. Ingripanden

### 12 §

Bestämmelsen anger att Finansinspektionen ska underrätta vissa myndigheter i andra länder när vissa åtgärder har vidtagits mot ett investeringsbolag. Det saknas bestämmelser om att Finansinspektionen ska underrätta Bolagsverket om vissa åtgärder. Verket anser att verket måste få underrättelser om exempelvis ingripanden mot styrelseledamöter om det ska föranleda en åtgärd i investeringsbolagsregistret, vilket torde vara lämpligt i de fall beslutet innebär att en styrelseledamot inte får vara styrelseledamot i ett investeringsbolag. Jämför 27 kap. 6 § aktiebolagslagen. En avregistrering av en styrelseledamot kan ju också medföra att styrelsen blir obehörig, vilket i sin tur ska utgöra en likvidationsgrund för Bolagsverket att fatta beslut om. I vissa fall får Finansinspektionen också utse en ersättare. Även i ett sådant fall måste Bolagsverket få underrättelse om det för att vidta åtgärder i investeringsbolagsregistret. Detta behöver i så fall också regleras i lagen.

## Övrigt

Uppgift om tidpunkt för ikraftträdande saknas i lagen.

Ordet aktiebolagsregistret bör bytas ut mot investeringsbolagsregistret i 10 kap. 4 och 5 §§.



I den föreslagna investeringsbolagslagen görs flera hänvisningar till bestämmelser i aktiebolagslagen, som i sin tur anger vad som ska registreras i aktiebolagsregistret. I dessa fall bör enligt Bolagsverket hänvisningen i investeringsbolagslagen ange att det som i aktiebolagslagen sägs om aktiebolagsregistret ska gälla investeringsbolagsregistret. Detta bör ske i 2 kap. 1 §, 8 kap. 1 § och 9 kap. 1 §. Detta bör anges på samma sätt som i 17 kap. 1 §.

På många ställen i den nya lagen hänvisas till bestämmelser i aktiebolagslagen som enligt Bolagsverket inte blir fullt ut tillämpliga för investeringsbolag. Hänvisningen i exempelvis 7 kap. 1 § till 7 kap. 11 § aktiebolagslagen innebär ju att investeringsbolagets årsstämma ska behandla årsredovisningen, trots att det inte ska upprättas en årsredovisning i ett investeringsbolag. Hänvisningarna till aktiebolagslagen borde därför anges med tillägget ”i tillämpliga delar” eller någon liknande formulering.

Det finns ingen bestämmelse i lagen som möjliggör elektroniskt undertecknande av handlingar, motsvarande den bestämmelse som exempelvis finns i 1 kap. 13 § aktiebolagslagen. Bolagsverket föreslår därför att det tas in en bestämmelse som möjliggör elektroniskt undertecknande av handlingar. Eftersom Bolagsverket föreslås som registreringsmyndighet och verket, efter Näringsdepartementets instruktioner, arbetar med att i största möjliga utsträckning ha en digital hantering kring sina registreringsärenden, saknar verket en bestämmelse om den möjligheten i den föreslagna lagen.

Bolagsverket anser att investeringsbolagsregistret i största möjliga utsträckning bör bygga på digitala lösningar. Bolagsverket och investeringsbolagsregistret torde omfattas av regeringens krav på och önskan om en generell digitalisering inom det offentliga Sverige. För Bolagsverkets del gör sig detta dessutom gällande i Bolagsverkets regleringsbrev där det framgår att digitala tjänster ska vara förstahandsvalet. Bolagsverket anser därför att det bör framgå av lagtexten eller av en förordning att det ska vara möjligt att ge in registreringshandlingar elektroniskt till Bolagsverket.

## 6 Associationsrättsliga fonder

### 6.12 Bolagets styrning

På s. 247 anges att det ska vara möjligt för ett investeringsbolag att göra avsteg från reglerna om verkställande direktör. I den föreslagna 8 kapitlet finns en generell hänvisning till 8 kapitlet i aktiebolagslagen. Genom den hänvisningen anser Bolagsverket att bestämmelserna för publika bolag om verkställande direktör därmed är tvingande, även för investeringsbolag och att om det ska vara möjligt att göra avsteg från reglerna om verkställande direktör så måste det uttryckligen anges i lagen.

På samma sida framgår att det bör tydliggöras att styrelsen inte får gå in och agera inom den externa förvaltarens ansvarsområde. Bolagsverket anser att detta inte kommit till uttryck i den föreslagna lagen.

### 6.15 Aktiekapitalet samt tecknande/köp och inlösen av aktier

Utredaren skriver att för att få teckna en ny aktie ska aktieägaren sätta in ett belopp som motsvarar aktiekapitalet delat med antalet aktier före teckningen. På motsvarande sätt ska

aktieägarna kunna lösa in sina aktier och få ut ett belopp som motsvarar aktiekapitalet delat med antalet aktier innan inlösen. Bolagsverket anser att dessa minimikrav inte kommer till uttryck i den föreslagna lagen. Där anges i stället endast att bolagsordningen ska reglera prisfrågan. Det är därför oklart hur mycket som egentligen får betalas för varje aktie vid köp respektive inlösen av aktier.

### **6.16 Startkapital**

Endast självförvaltande investeringsbolag ska ha ett startkapital om minst 300 000 euro. Ett icke självförvaltande investeringsbolag har därmed inget krav på startkapital.

Bolagsverket anser att det inte tydligt framgår huruvida det ska vara möjligt att byta mellan att vara självförvaltande och att ha en extern förvaltare. Det är också otydligt huruvida det i så fall är krav på att tillskjuta medel om 300 000 euro för det fall man övergår från att ha en extern förvaltare till att bli självförvaltande. Verket förutsätter också att det i så fall inte krävs ett ytterligare tillstånd från Finansinspektionen vid en sådan övergång, eftersom det inte reglerats i den föreslagna lagen.

### **Övrigt**

Utredningen innehåller inga uppgifter kring hur det nya investeringsbolagsregistret ska finansieras. Bolagsverket förutsätter att kostnaderna för att föra registret ska finansieras genom registreringsavgifter. Vad gäller kostnader för att inrätta registret förutsätter Bolagsverket att verket kommer att tilldelas anslag för den kostnaden. Då det saknas vissa förutsättningar kring vad registret ska innehålla och det även saknas uppgift om hur många bolag som uppskattningsvis kommer att registreras i registret, har Bolagsverket svårt att bedöma hur stor den kostnaden kommer att bli.

Med tanke på osäkerheten kring kostnadsfrågan och frågan om den av Bolagsverket önskade digitaliseringen av registreringsprocessen har Bolagsverket svårt att uttala sig kring den föreslagna ikraftträdandetidpunkten. Bolagsverket skulle önska en närmare dialog kring dessa frågor då det skulle underlätta verkets möjlighet att planera för den föreslagna tidpunkten.

Detta yttrande har beslutats av generaldirektören Annika Bränström. I det slutliga arbetet har deltagit direktören Inga Otmalm, chefsjuristen Peter Källenfors, enhetschefen Bo Lagerqvist och avdelningsjuristen Elisabeth Lagerqvist. Föredragande har varit juristen Pernilla Nylén.

Annika Bränström

Pernilla Nylén