

På baggrund af drøftelser mellem Økonomiministeriet, Finanstilsynet og Danmarks Nationalbank er det besluttet at nedsætte et udvalg under Økonomiministeriet med eksternt deltagelse, der skal se på hvordan man bedst sikrer såvel investorerens interesser som en hensigtsmæssig markedsudvikling, når det gælder forvaltning af og rådgivning om langsigtet opsparing indenfor den finansielle sektor. Et sådant udvalgsarbejde forventes afsluttet, så et lovforslag kan fremsættes i folketingssamlingen 1997/98.

Indtil dette arbejde afsluttes foreslås det at videreføre gældende regler og praksis på området. Herunder forudsættes Finanstilsynets hidtidige praksis videreført, hvorefter et depotselskab ikke kan udføre porteføljepleje for en forening. Foreningen kan dog modtage investeringsrådgivning fra samt handle værdipapirer og sælge investeringsforeningsbeviser gennem depotselskabet.

Det foreslås samtidigt ikke på nuværende tidspunkt at indføre forbud mod, at et administrations-selskab kan være datterselskab af en depotbank. Det lægges herved til grund, at pengeinstitutterne vil afholde sig fra at etablere koncernforbindelser indtil resultatet af udvalgsarbejdet foreligger.

Der gælder i øvrigt ret snævre grænser for en foreningsledelses adgang til at henlægge porteføljeplejen til en udenforstående. Udover investeringsrådgivning kan ledelsen afgive specifik fuldmagt til en udenforstående til at foretage nærmere dispositioner vedrørende elementer af porteføljen.

Ledelsen kan endvidere overlade en begrænset del af porteføljen, som ønskes investeret på et geografisk fjernt marked eller i specielle værdipapirer, til en udenforstående, som har en særlig ekspertise vedrørende de ønskede investeringer.

I § 14, stk. 2, og § 22, stk. 2, foreslås det, at flertallet af medlemmerne i bestyrelsen i henholdsvis foreningen og administrations-selskabet hverken må være medlemmer af depotselskabets bestyrelse eller ansat i dette eller i et andet selskab, herunder holdings-selskabet, i en koncern, som depotselskabet er del af. Forslagene har til hensigt at understrege, at såvel foreningen som depotselskabet er selvstændige juridiske enheder og uafhængige af hinanden.

I stk. 3 foreslås det at indføre et forbud mod, at direktører m.fl. må eje eller drive selvstændig erhvervsvirksomhed eller som bestyrelsesmedlem, funktionær eller på anden måde deltage i ledelsen eller driften af anden erhvervsvirksomhed, jf. dog stk. 4-6.

Forbudet gælder, udover ledelsespersoner, ledende medarbejdere og interne revisions- og vicerevisionschefer.

Selvstændig erhvervsvirksomhed skal fortolkes meget vidt. Ved afgørelsen af, om der foreligger erhvervsvirksomhed, skal der lægges vægt på, om virksomheden har betydelige indtægter ved salg, udlejning eller serviceydelser. Der skal samtidig lægges vægt på, hvor stor den relative andel af de erhvervs-mæssige indtægter er i forhold til virksomhedens samlede indtægter.

Det er foreslået, at bestyrelsen kan give tilladelse til, at en direktør midlertidigt ejer eller deltager i driften af selvstændig erhvervsvirksomhed, som direktøren ejer ved sin tiltræden af stillingen i forsikrings-selskabet, eller senere kommer til at arve, hvis dette er nødvendigt for at undgå tab ved en umiddelbar afhændelse af virksomheden. Midlertidighedskriteriet skal forstås i overensstemmelse med praksis efter § 1 a i bank- og sparekasseloven. I overensstemmelse med sædvanlige selskabsretlige og ansættelsesmæssige kompetenceforhold foreslås det, at direktionen kan give tilsvarende tilladelse til vicedirektører, underdirektører og dermed ligestillede.

Forslaget har baggrund i ønsket om at ensrette reglerne om direktører m.fl.'s adgang til at varetage andre hverv, der med forslag til lov om ændring af lov om forsikringsvirksomhed, lov om banker og sparekasser m.v., realkreditloven, lov om værdipapirhandel m.v., lov om fondsmæglerselskaber, lov om firmapensionskasser, lov om Lønmodtagernes Dyrtdisfond samt lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension foreslås indført på det finansielle område, jf. således den foreslåede § 1, nr. 3, (§ 92 a) i ovennævnte lovforslag. I modsætning til bank- og sparekasselovsændringen har forslaget ikke her medtaget filialbestyrere, da der ikke er filialbestyrere i foreningerne.

Forslaget medfører indskrænkninger i den hidtidige adgang for investeringsforeningers direktører m.fl. til at drive anden virksomhed eller varetage andre hverv uden for foreningen, idet der ikke hidtil har været forbud. Foreningens bestyrelse vil kun kunne give tilladelse hertil, hvis betingelserne i forslagene til §§ 16-18 er opfyldt.

Efter stk. 4 gælder forbudet ikke for hverv i foreninger, institutioner o.ling., der ikke har til formål at fremme direktørernes økonomiske interesser gennem erhvervsdrift. Hverv i sådanne tilfælde tjener ikke til fremme af deltagernes økonomiske interesser, men til almenyttige og ideelle formål.

Som eksempler herpå kan nævnes selskaber med kunstnerisk, kulturelt, oplysende, religiøst, politisk, socialt eller videnskabeligt formål, såsom idrætsklubber, fagforeninger, miljøorganisationer, erhvervsråd, sociale institutioner, humanitære organi-