

Til nr. 3

Forslaget er en implementering af artikel 1, stk. 5 i Rådets direktiv af 20. december 1985 (85/611/EØF), hvoraf det fremgår, at medlemsstaterne forbyder investeringsinstitutter, der er omfattet af direktivet, at ændre status til investeringsinstitutter, der ikke er omfattet af direktivet.

Med vedtagelsen af lov om investeringsforeninger og specialforeninger i 1997 skabte man grundlag for etablering af specialforeninger, som i modsætning til investeringsforeninger ikke er omfattet af direktivets bestemmelse. Direktivets artikel 1, stk. 5 blev ved en fejl ikke implementeret i denne forbindelse.

Forslaget forhindrer, at en investeringsforening eller en afdeling under en investeringsforening kan omdannes til en specialforening eller en afdeling under en specialforening i forbindelse med fusion og spaltning af foreninger eller afdelinger og ved overflytning af afdelinger.

Forslaget forhindrer endvidere, at en investeringsforening eller en afdeling under en investeringsforening kan omdannes til selskab, som ikke er omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger. Der blive taget kontakt fra dansk side til Europakommissionen for at få endeligt klarlagt, om der kan indfortolkes undtagelser i direktivbestemmelsen.

Til nr. 5

Forslaget er med enkelte undtagelser en videreførelse af tilsvarende bestemmelser i den gældende lovgivning. Bestemmelserne i den gældende lov om, at bestyrelsen er forpligtet til at udarbejde interne retningslinier for hvilke andre medarbejdere, der ikke for egen regning må udføre eller deltage i spekulationsforretninger, foreslås ophævet. Det er herefter alene op til den enkelte innovationsforening inden for ledelsesrettens rammer at beslutte, hvilke regler der finder anvendelse for ansatte, der ikke er omfattet af stk. 1.

Forbudet mod spekulation målrettes til den personkreds, hvor risikoen for sammenblanding af foreningens interesser med egne interesser er til stede, og et forbud derfor vil være relevant.

Bestemmelsen i stk. 1 foreslås ændret således, at bestemmelsen ikke længere kun omfatter andre ledende medarbejdere med et særligt ansvar for fonds- eller valutafunktioner, men alle ledende medarbejdere med ansvar for fonds- eller valutafunktioner.

Forslaget fører ikke til en realitetsændring med hensyn til persongruppen omfattet af spekulationsforbudet, idet bestyrelsen hidtil har været forpligtet til at udarbejde retningslinier for hvilke andre medarbejdere, der ikke for egen regning må udføre eller deltage i

spekulationsforretninger omfattende ledende medarbejdere med ansvar for fonds- eller valutafunktioner. Ændringen medfører dog, at den persongruppe, der i henhold til stk. 3 skal indberette formuedispositioner, udvides. Det findes ikke relevant at medtage ledende medarbejdere med ansvar for kreditfunktioner, da investeringsforeninger og specialforeninger i henhold til loven ikke må yde lån eller stille garanti, og derfor ikke har sådanne funktioner. Ændringen medfører, at ledende medarbejdere med ansvar for fonds- og valutafunktioner kan straffes for overtrædelse af forbudet. Disse har ikke tidligere været omfattet af straffebestemmelserne. Den hidtidige sondring mellem medarbejdere med særligt ansvar for fonds- og valutafunktioner og medarbejdere med ansvar for fonds- og valutafunktioner har været vanskelig at foretage. Med lovforslaget tydeliggøres det således, hvem der kan straffes for overtrædelse af forbudet.

Personer, der indtager en ledende stilling i den finansielle virksomhed, sidestilles med direktører, vice-direktører og underdirektører. Ved »dermed ligestillede« forstås medarbejdere med direkte reference til direktionen og med et betydeligt ledelsesansvar.

Afgrænsningen af denne personkreds skal i øvrigt forstås i overensstemmelse med de gældende regler i lov om finansiell virksomhed.

Ud over medarbejdere med et betydeligt og overordnet ledelsesansvar er også andre ledende medarbejdere med ansvar for fonds- og valutafunktioner omfattet. Bestemmelsen omfatter medarbejdere med et selvstændigt ledelsesansvar. Der vil ikke nødvendigvis være tale om ansvar for personaleledelse, idet også et funktionsbestemt ledelsesansvar er omfattet. Bestemmelsen omfatter både medarbejdere med ledelsesansvar for afdelinger, der har fonds- og valutafunktioner, og medarbejdere, der i øvrigt har ledelsesansvar for sådanne funktioner, som f.eks. fonds- og valutachefer.

Forslagets stk. 2 giver Finanstilsynet bemyndigelse til at fastsætte regler for, hvilke formuedispositioner der er spekulationsforretninger. Forslaget svarer til de gældende regler. Bemyndigelsen er udnyttet i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 868 af 25. november 1997 om spekulationsforretninger. De af bekendtgørelsen omfattede formuedispositioner må ikke udføres, uanset hvad hensigten eller formålet hermed måtte være.

Det er hensigten med bestemmelsen at fastslå, at ansatte i investeringsforeninger og specialforeninger kan udøve sædvanlig formuepleje.

Udstedelsen af en bekendtgørelse er med til at fastlægge, hvorvidt en disposition er lovlig eller ej. Bekendtgørelsen omfatter dispositioner, som i visse til-