

det, idet bestyrelsen hidtil har været forpligtet til at udarbejde retningslinier for hvilke andre medarbejder, 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 innovationsforeninger 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 strafbestemmelserne. 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« forstår 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 innovationsforeninger 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 tilfælde ikke vil udgøre spekulation. Det er derfor nødvendigt at fastsætte visse undtagelser i bekendtgørelsen fra de dispositioner, der ellers efter bekendtgørelsen ville være omfattet af forbudet mod spekulation. Disse undtagelser er af forskellig karakter, alt efter hvilke dispositioner, der er tale om. Der kan således f.eks. være behov for undtagelse fra et forbud mod salg af værdipapirer inden en vis periode efter anskaffelsen. Undtagelsen kan bl.a. være relevant i trangssituationer eller situationer, hvor der inden for den fastsatte periode indtræder en negativ kursudvikling, der medfører et betydeligt økonomisk tab.

Finanstilsynet skal generelt vejlede om fortolkningen af tilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger og undtagelser hertil. Tilsynet skal derimod ikke udøve tilsynsmæssig kontrol med privatøkonomiske dispositioner ved at påse overholdelsen af lovens forbud mod spekulationsforretninger. Se § 76, stk. 1.

Bestyrelsen skal efter stk. 3 og 4 fastsætte retningslinier for personer omfattet af stk. 1 om indberetning af formuedispositioner omfattet af undtagelser i Finanstilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger. Indberetningsreglerne skal være udformet på en måde, der sikrer, at der kan føres en betryggende kontrol med overholdelsen af Finanstilsynets bekendtgørelse om spekulationsforretninger. De interne retningslinier skal kontrolleres af den valgte revision.

Efter bekendtgørelse nr. 90 af 22. februar 1996 om revisorerklæringer på årsregnskaber skal revisor afgive supplerende oplysninger om forhold, som revisor er blevet bekendt med under sit arbejde, og som giver en begrundet formodning om, at medlemmer af ledelsen kan ifalde erstatnings- eller strafansvar. Dette vil også omfatte engagementer, som giver en begrundet formodning om, at forbudet mod spekulationsforretninger er overtrådt. Med den udtømmende opregning af ulovlige spekulationsforretninger og indberetningspligt for ledende medarbejdere har den valgte revision en nemmere adgang til at opfylde sin forpligtelse efter bekendtgørelsen om revisorerklæring. Efter bestemmelsen skal revisor foretage en gennemgang af de modtagne indberetninger og sammenholde disse med Finanstilsynets bekendtgørelse.

I stk. 5 fastsættes, at lån i euro til finansiering af fast ejendom, der ikke anvendes til erhvervsmæssige formål, mod pant i ejendommen, ikke omfattes af spekulationsbegrebet i stk. 1. Baggrunden herfor er bl.a. at Danmark pr. 1. januar 1999 har indgået et EMS-lig-