

nisteriet, Danmarks Nationalbank, Finanstilsynet samt de finansielle virksomheders organisationer.

Bestemmelsens *stk. 1 og 2* fastslår, hvilke personer der ikke uden tilladelse kan varetage hverv ved siden af hvervet i foreningen. Det foreslås, at den omfattede personkreds skal være personer, der er ansat af bestyrelsen, samt personer, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og foreningens interesser. Væsentlig risiko anses ikke for at foreligge, hvor den pågældende er udpeget af foreningen til at varetage det pågældende hverv.

For personer, der ikke er ansat af bestyrelsen, foreslås det i *stk. 2*, at tilladelse til at varetage andre hverv gives af direktionen. På baggrund af over- og underordningsforholdet findes det naturligt, at det er direktionen og ikke bestyrelsen, der tager stilling til, hvorvidt personer, der ikke er ansat direkte af bestyrelsen, kan påtage sig andre hverv.

Der gives med forslaget mulighed for, at den omfattede personkreds kan påtage sig hverv både som bestyrelsesmedlem og direktør i andre erhvervsvirksomheder.

Erhvervsvirksomhed skal forstås i overensstemmelse med hidtidig praksis, hvor erhvervsvirksomhed fortolkes meget vidt. Besiddelse af ikke-dominerende kapitalandele i kommanditselskaber, andelsselskaber, aktieselskaber m.v. er som udgangspunkt ikke nok til at statuere, at besidderen derigennem udøver erhvervsvirksomhed.

Det foreslås i *stk. 3*, at det er bestyrelsens opgave at tage stilling til, for hvilke personer der er en væsentlig risiko for sammenblanding af egne og foreningens interesser, og som derfor er omfattet af bestemmelsens *stk. 2*. Typisk vil denne kreds være indskrænket til højtplacerede, ledende medarbejdere med direkte forretningsmæssigt ansvar. Bestyrelsen skal sikre, at de personer der skal være omfattet af forbuddet, er vidende herom, herunder at overtrædelse af bestemmelsen er strafbelagt. Den pågældende omfattes først af straffebestemmelsen fra det tidspunkt, hvor den pågældende informeres om, at denne er omfattet af forbuddet. Bestyrelsen kan vælge at fastsætte personkredsen baseret på funktioner i stedet for baseret på navne.

Det foreslås i *stk. 4*, at direktører og andre ledende medarbejdere ikke må have tilknytning til depotselskabet eller et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, hverken som medlem af bestyrelsen for eller ansat i depotselskabet eller et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med. Personer ansat af en forenings bestyrelse må heller ikke være medlem af bestyrelsen for eller ansat i et selskab, herunder holdingselskaber i en kon-

cern, som depotselskabet eller et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, er en del af.

Et andet selskab, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med, kan være et selskab, som foreningen har indgået aftaler med om f.eks. administration, investeringsrådgivning, værdipapirhandel eller markedsføring. Væsentlighedskriteriet anses for opfyldt, hvis aftalen vedrører foreningens kernefunktioner, eller den efter foreningens forhold er af betydelig økonomisk størrelse.

Formålet med bestemmelsen er at undgå person-sammenfald i forhold til de selskaber, som foreningen samarbejder med, og selskaber, der er koncernforbundne med disse. Med bestemmelsen understreges, at der uanset nære samarbejdsrelationer er tale om forskellige juridiske enheder, og at det er foreningens daglige ledelse, der driver foreningen. Bestemmelsen skal gøre det klart, at det altid er direktionens pligt at handle i medlemmernes interesse.

Bestemmelsen skal endvidere modvirke interessemodsatninger mellem foreningen og depotselskabet og de andre selskaber, som foreningen har indgået væsentlige aftaler med. For så vidt angår depotselskabet skal det udføre de i lov om finansiell virksomhed § 106 nævnte kontrolfunktioner i forhold til foreningens forvaltning af sine formueforhold. Foreningens direktion har ansvaret for på foreningens vegne at føre forhandlinger med depotselskabet om depotkontrakten og eventuelt også om andre aftaler samt at kontrollere og vurdere, at depotselskabet overholder sine forpligtelser overfor foreningen.

Det foreslås i *stk. 5*, at den omfattede personkreds kan deltage i ledelsen eller driften af andre foreninger indenfor den samme gruppe. Dermed kan den gældende retstilstand, hvor en direktør er direktør i flere beslægtede foreninger, opretholdes. Samtidig ligestilles en gruppe selvstændige foreninger med foreninger, der er opdelt i afdelinger, og en gruppe af foreninger, der administreres af det samme investeringsforvaltningsselskab.

Det foreslås i *stk. 6*, at bestyrelsens beslutninger om, hvilke hverv personer ansat af bestyrelsen kan påtage sig, skal indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol. Bestemmelsen er blot en tydeliggørelse af bestyrelsens pligt til at indføre beslutninger i forhandlingsprotokollen.

I *stk. 7* foreslås det, at foreningen én gang årligt skal offentliggøre oplysninger om de hverv, som bestyrelsen har godkendt i henhold til *stk. 1*. Bestemmelsen skal sikre åbenhed og gennemsigtighed for så vidt angår ledelsens andre hverv.