

- 2) en person, der har en tilsvarende forbindelse til den finansielle virksomhed eller til en virksomhed, som den finansielle virksomhed har snævre forbindelser med,
- 3) enhver virksomhed og enhver person, der indirekte har en tilsvarende forbindelse til den finansielle virksomhed eller til en virksomhed, som den finansielle virksomhed har snævre forbindelser med (fælles forbindelse),
- 4) en flerhed af virksomheder eller personer, der er således indbyrdes forbundne, at de tilsammen har en tilsvarende forbindelse til den finansielle virksomhed eller til et selskab, som den finansielle virksomhed har snævre forbindelser med, eller
- 5) enhver virksomhed, hvori den finansielle virksomhed eller en af de under 1 til 4 beskrevne virksomheder eller personer direkte eller indirekte besidder 20 pct. eller mere af stemmerettighederne eller kapitalen.

Fælles forbindelse, jf. nr. 16, litra c, forudsætter, at der foreligger et vist formaliseret samarbejde, herunder eventuelt en samordnet praksis, mellem en flerhed af virksomheder eller personer.

Eksempelvis vil en flerhed af aktionærer som stifte af et selskab eller gennem en aktionæroverenskomst som udgangspunkt have fælles forbindelse, jf. nr. 16, litra c.

Omfanget af den fælles forbindelse skal modsvare den forbindelse, der består mellem en virksomhed og dens modervirksomhed, dattervirksomhed eller søstervirksomhed, jf. nr. 8. Snævre forbindelser forudsætter, at forbindelsen har en vis varig karakter.

Erhvervelse af en betydelig andel af kapitalen i en finansiel virksomhed bevirker ikke i sig selv, at der opstår snævre forbindelser i forslagetets forstand, hvis den pågældende erhvervelse kun er en midlertidig investering, der ikke gør det muligt at øve indflydelse på den finansielle virksomheds struktur eller finansielle politik.

Nr. 17 definerer Zone A lande. Definitionen svarer til den i lov om finansiel virksomhed, jf. definitionen i kreditinstitutdirektivets artikel 1, nr. 14. En oversigt over Zone A-lande fremgår af Finanstilsynets bekendtgørelser om kapitaldækning i finansielle virksomheder, jf. eksempelvis bekendtgørelse nr. 202 af 6. december 2002 om kapitaldækning for pengeinstitutter og forsikringsholdingsvirksomheder. Et land, der som følge af manglende betalingssevne omlægges sin udenlandske statsgæld, udelukkes fra zone A i en periode på fem år.

Afsnit II

Til kapitel 3

Til § 4

Bestemmelsen er en delvis videreførelse af § 1, § 3, stk. 3, § 5, § 6, stk. 3, nr. 2, § 62, stk. 4, og § 73 i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger. Endvidere gennemfører bestemmelsen UCITS-direktivets artikel 1, stk. 1 og 2, artikel 4, stk. 1 og 2, artikel 7, stk. 1, og dele af artiklerne 8, 13, 13 a og 13 b samt artikel 25, stk. 3, litra e. Endelig er bestemmelsen i videst muligt omfang opbygget, således at den svarer til de tilsvarende bestemmelser i §§ 7 – 11 i lov om finansiel virksomhed.

Stk. 1 fastslår, at virksomheder, der udøver virksomhed, som 1) består i fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter som nævnt i kapitel 13, og som 2) på forlangende af en deltager indløser deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, skal godkendes af Finanstilsynet som investeringsforening. Endvidere fastslås det, at investeringsforeninger kun må udøve den nævnte virksomhed, jf. dog neden for vedrørende stk. 2 og 3. Når de er blevet godkendt, kan de påbegynde deres virksomhed, det vil sige, at de kan placere deres midler og rette henvendelse til en videre kreds eller offentligheden.

Investeringsforeninger er den danske form for de EU harmoniserede Undertakings for Collective Investments in Securities (UCITS), der er reguleret i UCITS-direktivet. Med hensyn til forståelsen af begreberne »en videre kreds« og »offentligheden« henvises til bemærkningerne til §§ 1 og 2. De midler, som investeringsforeningerne modtager, skal anvendes til erhvervelse af instrumenter, jf. kapitel 13, det vil sige værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele i andre foreninger eller afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, afledte finansielle instrumenter eller likvide midler, der indsættes i et eller flere kreditinstitutter, jf. dog stk. 8. Det følger af kapitel 14, at foreningerne skal iagttage de i dette kapitel nævnte placerings- og risikospredningsregler. Endvidere kan de følge et indeks. Hensigten med foreningerne er, at de skal investere efter et risikofordelingsprincip, hvilket er et fundamentalt princip for UCITS. Dette princip afspejler formålet med investeringsforeningernes virksomhed, der ifølge forslaget til den oprindelige lov om investeringsforeninger er »at give navnlig mindre sparere mulighed for at anbringe deres opsparede midler på en måde, der på den ene side bevarer en vis grad af værdifasthed derved, at midlerne place-