

## Bilag til f. t. l. vedr. investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

dringer er det fundet hensigtsmæssigt at medtage en definition her.

*Nr. 5* defineres et depotselskab som et pengeinstitut med hjemsted her i landet eller en herværende filial af et tilsvarende udenlandsk kreditinstitut med hjemsted i et andet land, der er medlem af Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, som har fået overdraget samtlige de opgaver, der er anført i § 4, stk. 8, § 5, stk. 8, og § 111, stk. 5, samt i lov om finansiel virksomhed §§ 106 og 107.

*Nr. 6, 7 og 8* definerer en moder- og dattervirksomhed en og en koncern. Definitionen svarer til den i lov om finansiel virksomhed, årsregnskabsloven og aktieselskabsloven.

*Nr. 9* defineres et udenlandsk investeringsinstitut som enhver udenlandsk investeringsordning, hvis virksomhed svarer til lovens § 1, stk. 1. Der kan for eksempel være tale om fonde, trusts, unit trusts og SICAV's.

*Nr. 10* definerer et EU-investeringsinstituts hjemland i overensstemmelse med UCITS-direktivets artikel 1a, nr. 5. Definitionen er opdelt på institutter, der er oprettet som investeringsfonde og institutter, der er oprettet som investeringsselskaber. Denne sondring stammer fra UCITS direktivets Artikel 1, stk. 3, hvorefter institutter, som er oprettet ifølge aftale og administreres af administrationselskaber, er investeringsfonde eller »trusts« (»unit trusts«). Institutter, som er oprettet i henhold til vedtægter, er investeringsselskaber. En investeringsfonds hjemland er defineret som det medlemsland, hvor administrationselskabet har sit vedtægtsmæssige hjemsted. Et investeringsselskabs hjemland er defineret som det medlemsland, hvor investeringsselskabet har sit vedtægtsmæssige hjemsted.

*Nr. 11* definerer et administrationselskab i overensstemmelse med definitionen i lov om finansiel virksomhed, § 5, stk. 1, nr. 5, og UCITS-direktivets artikel 1a, nr. 2. Begrebet omfatter udenlandske virksomheder, som har fået tilladelse til at administrere UCITS. Virksomheder, der her i landet har fået tilladelse hertil, benævnes investeringsforvaltningsselskaber, jf. definitionen i nr. 4.

*Nr. 12* definerer kreditinstitutter i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, § 5, stk. 1, nr. 2, og kreditinstitutdirektivets artikel 1, stk. 1. Begrebet vil i Danmark omfatte pengeinstitutter og realkreditinstitutter, som disse er defineret i den gældende bank- og sparekasselov og realkreditlov. Kreditinstitutter foreslås medtaget i lovforslaget som et samlebegreb for udenlandske virksomheder, der udøver virk-

somhed omfattet af Bilag 2 til lov om finansiel virksomhed.

*Nr. 13* definerer et reguleret marked som et marked, som er omfattet af artikel 1, nr. 13, i Rådets direktiv 93/22/EØF (investerings servicedirektivet). Definitionen svarer til definitionen i UCITS-direktivets artikel 19, stk. 1, litra a.

Ifølge investerings servicedirektivet er et reguleret marked et marked, som fungerer regelmæssigt på grundlag af retningslinier fastsat af en kompetent myndighed eller regler godkendt af en kompetent myndighed om:

- Vilkårene for markedets funktion,
- vilkårene for adgangen til markedet, det vil sige hvem, der kan deltage på markedet ved at fremsætte bud og udbud,
- vilkårene for, at et værdipapir faktisk kan omsættes på markedet, når betingelsesdirektivets regler (direktiv 79/279/EØF) finder anvendelse, eller
- vilkårene, som et finansielt instrument skal opfylde, for at det faktisk kan omsættes på markedet, og
- indberetning af handler foretaget af deltagerne på markedet på egne eller kunders vegne, og om offentliggørelse af de indberettede kurser og omsætninger.

Markedet kan efter direktivet fungere ved hjælp af edb-systemer (handels- og/eller handelsunderstøttede systemer), telefoner eller ved opråbsnotering. I Danmark vil definitionen således omfatte fondsbørser og autoriserede markedspadser.

*Nr. 14* definerer et andet reguleret marked som et marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke falder inden for definitionen i Rådets direktiv 93/22/EØF (investerings servicedirektivet), jf. nr. 13. Definitionen svarer til UCITS-direktivets artikel 19, stk. 1, litra b.

*Nr. 15* er OTC defineret som et marked for omsætning af værdipapirer uden om den officielle børsnotering og for valuta. Der er således hverken tale om et reguleret marked, jf. nr. 13 eller et andet reguleret marked, jf. nr. 14. OTC er en forkortelse for Over The Counter.

*Nr. 16* defineres snævre forbindelser i overensstemmelse med definitionen i lov om finansiel virksomhed, § 5, stk. 1, nr. 17.

Snævre forbindelser foreligger således mellem en finansiel virksomhed og

- 1) enhver virksomhed, der som modervirksomhed eller dattervirksomhed er forbundet til den finansielle virksomhed,