

derfor skal godkendes som hedgeforeninger. Disse juridiske enheder skal senest 6 måneder efter, at loven er trådt i kraft, have indgivet en ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse som hedgeforening. Den pågældende juridiske enhed kan herefter fortsætte sin virksomhed her i landet uden tilladelse, indtil Finanstilsynet har truffet afgørelse om ansøgningen. Efter forslaget vedtagelse vil det således ikke længere være muligt at udøve hedgeforeningsvirksomhed i andre kollektive investeringsordninger efter § 115 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

I den foreslåede § 114 c, jf. lovforslagets § 1, nr. 11, opstilles en række betingelser for, hvornår Finanstilsynet kan godkende hedgeforeninger, jf. de specielle bemærkninger hertil. Der er tale om betingelser, som generelt pålægges alle juridiske enheder og kollektive investeringsordninger, der har pligt til at lade sig godkende som hedgeforeninger, jf. den foreslåede § 114 a, stk. 1, i forslaget § 1, nr. 11.

I lovforslagets § 6, stk. 2, stilles der krav om, at juridiske enheder og andre kollektive investeringsordninger, der driver virksomhed som omfattet af den foreslåede § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. senest den 1. januar 2006 skal have indgivet en ansøgning om godkendelse som hedgeforening til Finanstilsynet. Disse skal dermed opfylde kravene til godkendelse, i almindelighed senest når Finanstilsynet træffer afgørelse efter stk. 2.

Det kan imidlertid ikke udelukkes, at pligten for juridiske enheder og andre kollektive investeringsordninger, der allerede fungerer som hedgeforeninger ved lovforslagets fremsættelse, til at opfylde kravet i de foreslåede § 114 a, stk. 7 og 114 c, stk. 1, nr. 9, jf. forslaget § 1, nr. 11, om en formue på mindst 25 mio. kr., efter omstændighederne vil kunne ramme enkelte enheder atypisk hårdt.

Det foreslås på den baggrund i *stk. 3*, at der skabes hjemmel til, at Finanstilsynet i særlige tilfælde kan dispensere fra kravet om en mindstekapital på 25 mio. kr. for juridiske enheder og andre kollektive investeringsordninger, der før den 15. december 2004 drev virksomhed, som er omfattet af § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Dispensationen kan gives i forbindelse med godkendelse som hedgeforening.

Det forudsættes, at dispensationsadgangen kun vil blive anvendt i tilfælde, hvor den pågældende enhed ellers ville blive ramt atypisk hårdt af pligten til at

have en mindstekapital på 25 mio. kr. Det forudsættes ligeledes, at eventuelle dispensationer vil blive givet for en begrænset periode.

Finanstilsynets adgang til at dispensere omfatter ikke de øvrige betingelser, som en forening skal opfylde for at blive godkendt som hedgeforening. Dette skyldes hensynet til varetagelse af investorbekyttelsen.

Det foreslås at begrænse adgangen til at dispensere til enheder, som før den 15. december 2004 drev virksomhed, som er omfattet af § 114 a, stk. 1, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Dette skyldes, at enheder, som påbegynder denne virksomhed efter lovens fremsættelse, har haft mulighed for at gøre sig bekendt med, at der kan forventes et kapitalkrav. Endelig skal denne bestemmelse forhindre, at der oprettes en række enheder i tidsrummet inden lovens ikrafttræden, som påberåber sig dispensationsadgangen for at undgå kapitalkravet.

Der foreslås i stk. 4, at lovforslagets § 2, nr. 12, om at forlænge de eksisterende overgangsbestemmelser i §§ 384 og 385 i lov om finansiel virksomhed i et år til den 1. januar 2006 får virkning fra den 1. januar 2005. Den eksisterende overgangsbestemmelse i § 384 i lov om finansiel virksomhed indeholder en bestemmelse om, at kravet om skriftlighed ved samtykke til videregivelse af fortrolige oplysninger, frem til den 1. januar 2005, alene finder anvendelse på kundeforhold indgået efter den 1. januar 2002, eller hvis kunden indgår nye aftaler med den finansielle virksomhed.

Da dette lovforslag først træder i kraft den 1. juli 2005, er det nødvendigt at give ændringen af § 384 i lov om finansiel virksomhed virkende fra den 1. januar 2005, for at ændringerne kan få den tilsigtede virkning.

Selvom en kunde har givet et mundtligt samtykke før 1. januar 2002, er dette kun gyldigt, hvis det opfylder de almindelige krav til et samtykke. Kunden stilles derfor reelt ikke ringere med forslaget, da forslaget alene vedrører kravene til den form som et afgivet samtykke skal have.

Efter den nugældende bestemmelse i § 385 i lov om finansiel virksomhed, kan sædvanlige oplysninger om kundeforhold indgået før den 1. januar 2002, videregives til koncernforbundne finansielle virksomheder, herunder til brug for rådgivning indtil den 1. januar 2005. Sædvanlige kundeoplysninger kan efter de nugældende regler videregives til brug for varetagelse af administrative opgaver, men ikke til rådgivning og markedsføring.