

Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Sendt pr. e-mail til ministerbetjening@ftnet.dk med kopi til lvi@ftnet.dk og lef@ftnet.dk.

Dato: 31. oktober 2014  
Vores ref.: SAG-2012-04786

**338 - Forslag til lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, samt forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansiel stabilitet, lov om en garantifond for indskydere og investorer, lov om værdipapirhandel m.v. og forskellige andre love.**

---

Den danske Fondsmæglerforening takker for muligheden for at afgive høringssvar på disse to udkast til lovforslag.

Den danske Fondsmæglerforening har følgende bemærkninger til udkastene til lovforslag:

(a) Kravet om udarbejdelse af genopretningsplaner for Fondsmæglerselskaber I

De foreslåede ændringer til Lov om Finansiel Virksomhed § 71a og §71b om udarbejdelse af genopretningsplaner for blandt andet fondsmæglerselskaber I og finansielle holdingvirksomheder vil i praksis have som konsekvens, at fondsmæglerselskaber I i modsætning til i dag vil skulle udarbejde genopretningsplaner.

Den danske Fondsmæglerforening finder det derfor meget positivt, at det i lovbemærkningerne bliver tilkendegivet, at det for fondsmæglerselskaber I forventes, at kravene til genopretningsplaner ud fra et proportionalitetsprincip vil gøre det muligt at udarbejde meget simple genopretningsplaner. Det er meget væsentligt for Den danske Fondsmæglerforening, at der ved udarbejdelsen af kravene til indholdet af genopretningsplanerne bliver taget højde for de særlige forhold, der gør sig gældende for fondsmæglerselskaberne, således at der ikke bliver indført unødvendige administrative krav.

De samme betragtninger gør sig gældende i forhold til udarbejdelse af genopretningsplaner for finansielle holdingvirksomheder, hvor der indgår fondsmæglerselskaber i koncernen. Den danske Fondsmæglerforening indgår derfor meget gerne i en dialog med Finanstilsynet om disse forhold i forbindelse med Finanstilsynets fastlæggelse af de nærmere krav til indholdet af genopretningsplanerne.

---

**Den danske Fondsmæglerforening**

Børsen  
1217 København k  
Telefon 3374 6000  
Telefax 3374 6001  
[www.fondsmaeglerforeningen.dk](http://www.fondsmaeglerforeningen.dk)  
[info@fondsmaeglerforeningen.dk](mailto:info@fondsmaeglerforeningen.dk)



(b) Ændringer i struktur og organisation for Garantifonden for Indskydere og Investorer

Den danske Fondsmæglerforening har noteret sig, at Garantifonden for Indskydere og Investorer foreslås opløst og videreført som en indskyder- og investorgarantiformue administreret af Finansiell Stabilitet.

Den danske Fondsmæglerforening er som udgangspunkt positivt indstillet over for denne ændring. Det er dog vigtigt, at disse strukturændringer ikke får betydning for den nuværende fondsmæglerselskabsafdelings fremadrettede hæftelser i forbindelse med restrukturering og afvikling af finansielle virksomheder.

Det er samtidig væsentligt for Den danske Fondsmæglerforening, at foreningen også fremadrettet har mulighed for at varetage foreningens medlemmers interesser i forhold til den del af garantiformuen, der vedrører fondsmæglerselskabsafdelingen. Dette er i dag blandt andet sikret ved, at bestyrelsen for Garantifonden for Indskydere og Investorer skal sammensættes således, at de omfattede institutter er repræsenteret i bestyrelsen. Der er således i dag for eksempel et medlem af bestyrelsen, der skal repræsentere realkreditinstitutterne, samt et medlem af bestyrelsen, der skal repræsentere fondsmæglerselskaberne, investeringsforvaltningsselskaberne samt forvalterne af alternative investeringsfonde.


Det er Den danske Fondsmæglerforenings vurdering, at der er en risiko for, at de foreslåede bestemmelser om bestyrelse og direktion i Finansiell Stabilitet i § 65 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder ikke i tilstrækkelig grad vil sikre en sådan repræsentation, idet hovedsigtet i lovforslaget naturligt er restrukturering og afvikling af finansielle virksomheder.

Den danske Fondsmæglerforening skal derfor gøre gældende, at det enten direkte i lovteksten eller lovbemærkningerne bliver præciseret, at bestyrelsen for Finansiell Stabilitet bliver sammensat således, at samtlige interessenter i forhold til garantiformuen også reelt er repræsenteret i bestyrelsen. Det skal i den forbindelse bemærkes, at bestyrelsen for Garantifonden for Indskydere og Investorer i dag har 8 medlemmer, hvorimod den nye bestyrelse for Finansiell Stabilitet alene foreslås at have op til 7 medlemmer.

Den danske Fondsmæglerforening skal samtidig opfordre Finansiell Stabilitet til, at det i den nye struktur samt organisation bliver sikret, at de af garantiformuen omfattede institutter fortsat bliver inddraget i og hørt om forhold af betydning for den enkelte afdeling under garantiformuen. Det er således væsentligt, at selve omstruktureringen af Garantifonden for Indskydere og Investorer i videst muligt omfang ikke i praksis vil have betydning for de af garantiformuen omfattede institutter.

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening

  
Lene Bech McCormick  
Sekretariatschef, advokat

---

**Den danske Fondsmæglerforening**

Børsen  
1217 København K  
Telefon 3374 6000  
Telefax 3374 6001  
[www.fondsmaeglerforeningen.dk](http://www.fondsmaeglerforeningen.dk)  
[info@fondsmaeglerforeningen.dk](mailto:info@fondsmaeglerforeningen.dk)

