

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Zanne Løkke Andersson og Louise Villumsen

Sendt pr. e-mail til zla@ftnet.dk, lvi@ftnet.dk

Dato: 15. marts 2015

Udkast til bekendtgørelse om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab ("Afviklingsbekendtgørelsen")

Den Danske Fondsmæglerforening ("Fondsmæglerforeningen") takker for muligheden for at afgive et foreløbigt høringssvar til udkastet til Afviklingsbekendtgørelse.

Fondsmæglerforeningen har følgende overordnede bemærkninger til udkastet.

Det er Fondsmæglerforeningens vurdering, at kravene til afviklingsplanlægning samt afviklingsberedskab er udarbejdet på baggrund af Finanstilsynets samt Finansiell Stabilitet A/S' erfaringer med afvikling af nødlidende pengeinstitutter. Dette er et naturligt og forståeligt udgangspunkt.

Det medfører dog efter Fondsmæglerforeningens vurdering en risiko for overregulering af de omfattede fondsmæglerselskaber, idet disse selskaber sammenlignet med pengeinstitutter alt andet lige har en enklere struktur, aktivitet samt risikoprofil.

Dette kommer blandt andet til udtryk i lovbemærkningerne til LFV § 71a i L 105 om institutternes egne genopretningsplaner. Det er her anført, at det i forhold til Fondsmæglerselskaber 1 forventes, at muligheden for forenklede forpligtelser ud fra et proportionalitetsprincip vil blive gennemført ved, at der i bekendtgørelsen om genopretningsplaner vil blive givet mulighed for at indsende en meget enkel genopretningsplan.

Der er ikke tilsvarende i lovbemærkningerne til § 245a i L 105 om fremskaffelse af de nødvendige oplysninger mv. til brug for afvikling anført proportionalitetsbetragtninger. Det er dog anført i bemærkningerne til § 259 om selve udarbejdelsen af afviklingsplanerne, at dette vil ske ud fra en risikobaseret tilgang.

Det er derfor Fondsmæglerforeningens opfattelse, at der bør gælde det samme proportionalitetsprincip ved kravene til såvel genopretningsplanerne som til

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmaeglerforeningen.dk
info@fondsmaeglerforeningen.dk



afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab.

Det bør derfor efter Fondsmæglerforeningens opfattelse i forhold til udkastet til Afviklingsbekendtgørelse overvejes, om der kan gennemføres en sondring mellem pengeinstitutter og Fondsmæglerselskaber 1 (og eventuelt også de øvrige omfattede virksomheder) i forhold til, hvad der anses for nødvendige oplysninger og dermed kravene til institutternes afviklingsplanlægning samt afviklingsberedskab.

Som udkastet til Afviklingsbekendtgørelsen på nuværende tidspunkt er udformet har Fondsmæglerselskaber 1 de samme forpligtelser som pengeinstitutterne. Det er efter Fondsmæglerforeningens opfattelse hverken hensigtsmæssigt eller nødvendigt. Et eksempel her på er opregningen af oplysninger i Bilag 6. Det fremgår af § 11 i udkastet til Afviklingsbekendtgørelse, at opregningen i Bilag 6 er minimumsoplysninger. Der er imidlertid en række af oplysningerne, der enten ikke vil være relevante eller ikke foreligger for Fondsmæglerselskaber 1 (der henvises for eksempel flere steder direkte til banker).

Et andet forhold, som Fondsmæglerforeningen vil gøre Finanstilsynet opmærksom på, er bestemmelserne om afviklingshindringer. Det følger blandt andet af bilag 1, pkt. r, i udkastet til Afviklingsbekendtgørelse, at virksomheden på anmodning skal aflevere oversigter over alle aftaler som virksomheden har indgået med tredjemand, og hvis ophævelse kan udløses af en afgørelse fra myndighederne om at anvende et afviklingsværktøj, samt hvorvidt konsekvenserne af ophævelsen kan påvirke afviklingsværktøjets anvendelse. Dette er et meget forståeligt punkt i forhold til afvikling af pengeinstitutter. Idet fondsmæglerselskabers virksomhed i væsentligt omfang er personafhængigt er det imidlertid ikke usædvanligt, at der for eksempel i porteføljeforvaltningsaftaler er indsat bestemmelser om ophør i forhold til manglende opretholdelse af tilladelse, navngivne personers fratreden samt tilsvarende bestemmelser. Såfremt det måtte blive nødvendigt at anvende afviklingsværktøjer overfor Fondsmæglerselskaber 1 er der således en ikke uvæsentlig risiko for, at det relevante virksomhed i væsentligt omfang reelt allerede vil være ophørt inden afviklingen er gennemført. Dette er et forhold, der er tæt forbundet med den virksomhed, som fondsmæglerselskaberne udøver. Det bør derfor ikke anses for at være en afviklingshindring. Disse forhold bør tilsvarende have betydning for kravene til afviklingsplanlægning mv.

Fondsmæglerforeningen deltager meget gerne i et møde med Finanstilsynet til en drøftelse af de ovennævnte punkter.

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening

Marianne Settnes
Bestyrelsesformand

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmaeglerforeningen.dk
info@fondsmaeglerforeningen.dk

