

Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

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

Dato: 8. maj 2015  
Vores ref.: SAG-2012-04786

### **361 - Høring vedrørende bekendtgørelse om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer og bekendtgørelse om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer**

---

Den danske Fondsmæglerforening takker for muligheden for at afgive hørings svar på disse to udkast til bekendtgørelser.

Den danske Fondsmæglerforening noterer sig, at der er tale om ændringer som følge af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om indskudsgarantiordninger.

Den danske Fondsmæglerforening har ligeledes noteret sig, at bekendtgørelserne er en del af den omstrukturering, som medfører, at Garantifonden for Indskydere og Investorer videreføres som en indskyder- og investorgarantiformue administreret af Finansiell Stabilitet.

Foreningen har følgende generelle bemærkninger til udkastene:

Den danske Fondsmæglerforening finder det afgørende, at strukturændringen ikke får betydning for den nuværende fondsmæglerselskabsafdelings fremadrettede hæftelser og formue i forbindelse med restrukturering og afvikling af finansielle virksomheder, og således at der ikke med bekendtgørelserne er tiltænkt materielle ændringer af håndteringen af fondsmæglerafdelingens hæftelser og formue. Det er således væsentligt, at selve omstruktureringen i videst muligt omfang ikke i praksis vil have betydning for de af garantiformuen omfattede fondsmæglere.

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.

---

#### **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)



Den danske Fondsmæglerforening opfordrer Finansiell Stabilitet til at sikre, at den nye governance struktur indebærer, at de af garantiformuen omfattede institutter fortsat bliver inddraget i og hørt om forhold af betydning for den enkelte afdeling under garantiformuen.

Den danske Fondsmæglerforening opfordrer i denne sammenhæng også til, at Finansiell Stabilitet tager initiativ til en løbende drøftelse med foreningen om fortolkningsspørgsmål, som kan være særegne for fondsmæglerforhold, herunder fortolkningen af klientkonti for fondsmæglere, berettigede indskud og beregning af bidrag.

Den danske Fondsmæglerforening gør opmærksom på, at der med bekendtgørelsen er foretaget en meget væsentlig ændring for foreningens medlemmer og for Fondsmæglerselskabsafdelingen, idet sidstnævnte nu vil omfatte mere end fondsmæglerselskaber. Fondsmæglerselskabsafdelingen vil fremadrettet omfatte institutter omfattet af § 1, stk. 1, nr. 3 og 4, samt de i § 1, stk. 1, nr. 5 og 6, nævnte filialer af investeringsselskaber, investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde.

Den danske Fondsmæglerforening finder, at det - i langt højere grad end i bekendtgørelsen - er nødvendigt at overveje, hvilke konsekvenser en fælles afdeling mellem vidt forskellige finansielle virksomheder kan have, herunder naturligvis særligt i tilfælde af dækning af indskydere. Den danske Fondsmæglerforening anbefaler, at det nøje skal overvejes, om det er hensigtsmæssigt, at der etableres en fælles afdeling, hvor de omfattede institutter har vidt forskellig karakter og risikoforhold. Henset til, at ingen fondsmæglerselskaber i nyere tid er gået konkurs og dermed har trukket på Fondsmæglerafdelingens formue, finder foreningen det urimeligt, at fondsmæglerselskaberne skal pålægges en yderligere risiko ved, at skulle hæfte med selskaber, der har en anden risikoprofil. Såfremt en sådan sammenblanding fastholdes, bør afdelingen etableres under et fælles navn, som ikke er "Fondsmæglerselskabsafdelingen".

Det er meget væsentligt for Den danske Fondsmæglerforening, at der i forbindelse med etablering af en fælles afdeling bliver taget højde for og sikres, at den hidtidige Fondsmæglerselskabsafdelings nettoformue, som er etableret ved bidrag fra fondsmæglerselskaber, ikke kommer til at "funde" nye medlemmer (filialer af investeringsselskaber, investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde). Fondsmæglerforeningen finder det rigtigst, at samtlige medlemmer af en ny fælles afdeling bidrager til en nettoformue, således at de "nye" institutter, der måtte blive omfattet af den nuværende Fondsmæglerselskabsafdeling skal indskyde indtil størrelsen af deres indskud forholdsmæssigt svarer til det, der allerede er indskudt af fondsmæglerselskaberne. Fondsmæglerforeningen finder ikke, at bekendtgørelsen i tilstrækkeligt omfang klart beskriver, hvordan der skal forholdes med Fondsmæglerselskabsafdelingens eksisterende nettoformue.

Fondsmæglerforeningen noterer som meget positivt, at bidragssatsen er sænket til 0,8 %, nedsættelsen bør ses i lyset af, at der i nyere tid ikke har været behov for at anvende formuen i fondsmæglerselskabsafdelingen.

---

#### 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)



Den danske Fondsmæglerforening er tilfreds med, at det i bekendtgørelse om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer i § 21 er fastsat, at Finansiell Stabilitet kan tillade mindre afvigelser fra opgørelsesmetoderne i § 18 i Fondsmæglerselskabsafdelingen. Den danske Fondsmæglerforening gør dog særligt opmærksom på, at princippet i § 18 (*at værdipapirer deles i to grupper: dem, som er i depot i selskabet, og dem, som er i depot andetsteds, men som selskabet har kundens samtykke til at disponere over*) ikke bør medføre, at depoter med handelsfuldmagter medregnes i opgørelsen. De værdipapirer, som er i depot hos et pengeinstitut, men som selskabet har kundens samtykke til at disponere over (typisk handelsfuldmagt), vil være dækket af indskudsordning hos det pågældende pengeinstitut, og skal derfor ikke tillige tælles med i opgørelsen af fondsmæglerselskabernes opgørelse.

Endeligt er det er meget væsentligt for Den danske Fondsmæglerforening, at der er fuld indsigt i administration af bidrag og dækning af Fondsmæglerselskabsafdelingen.

Med venlig hilsen  
Den danske Fondsmæglerforening

Marianne Settnes  
Bestyrelsesformand, 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)

