

Erhvervs- og Vækstministeriet

Att.: Birna Breddam
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K
bni@evm.dk

Dato: 24. november 2016

Høring over udkast til revideret bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning

Den danske Fondsmæglerforening har modtaget Erhvervs- og Vækstministeriets høring af 27. oktober 2016 over udkast til revideret bekendtgørelse om en indskyder- og investorgarantiordning.

De i udkastet foreslåede ændringer til den gældende indskyder- og investorgarantiordning giver som udgangspunkt ikke anledning til bemærkninger.

Fondsmæglerforeningen gjorde imidlertid allerede i maj 2015 i forbindelse med en [høring](#) over indskyder- og investorgarantiordningen opmærksom på en række forhold, der ikke blev reflekteret i den gennemførte ordning, hvorfor disse fortsat er relevante:

Generelt vedrørende opbygningen af ordningen

Det giver fortsat anledning til undren fra foreningens side, at den nugældende ordning med en fondsmæglerselskabsafdeling omfattende andre selskabstyper end fondsmæglerselskaber bibeholdes.

Det er foreningens opfattelse, at dette er uhensigtsmæssigt, da der er tale om selskaber med vidt forskellige forretningsmodeller og risikoprofiler. Med den nuværende ordning har fondsmæglerselskaber således en risiko mod og potentiel hæftelse for selskaber, hvis aktiviteter indebærer større risiko for kunders indskud, end fondsmæglerselskabers aktiviteter gør.

I tilfælde af et sammenbrud af et af disse øvrige selskaber er der samtidig en risiko for, at der kan være en afsmittende effekt på kunders og investorers opfattelse af den med fondsmæglerselskaber forbundne risiko, såfremt ”fondsmæglerselskabsafdelingen” skal dække tab for kunder hos andre selskaber end fondsmæglerselskaber.

Fondsmæglerforeningen skal derfor igen opfordre til, at det nøje overvejes, om den nuværende sammensætning af fondsmæglerselskabsafdelingen er hensigtsmæssig. Det

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København k
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmæglerforeningen.dk
info@fondsmæglerforeningen.dk



bør som minimum overvejes at ændre afdelingens navn, idet det nuværende navn ikke er retvisende.

Særligt vedrørende bekendtgørelsens § 19, stk. 3

Det fremgår af § 19, stk. 3, at den nugældende ordning med en opdeling af værdipapirer i to grupper (dem, som er i depot i selskabet, og dem, som er i depot andetsteds) fastholdes.

Dette er umiddelbart en naturlig og relevant opdeling, idet der i forhold til indskydere og investorer hos fondsmæglerselskaber alene er en relevant risiko i forhold til garantiordningen, såfremt værdipapirerne bliver opbevaret i depot hos det enkelte fondsmæglerselskab.

Såfremt værdipapirerne opbevares i depot andetsteds, vil der i forhold til det enkelte fondsmæglerselskab ikke være en (yderligere) risiko for garantiordningen, idet det depotførende selskab (typisk en bank) er omfattet af den samme garantiordning.

På trods heraf opkræves – efter det for foreningen oplyste – på nuværende tidspunkt et bidrag for værdipapirer opbevaret andetsteds svarende til 40 % af det bidrag, der opkræves for værdipapirer i depot hos fondsmæglerselskabet.

Idet der reelt ikke er tale om en risiko på fondsmæglerselskabet, og denne risiko i øvrigt allerede er afdækket via det depotførende institut, er dette udtryk for en unødvendig meromkostning for de deltagende fondsmæglerselskaber.

Baggrunden for opkrævningen på depoter andetsteds er tilsyneladende afdækning af en slags rådgiveransvar, i tilfælde af at fondsmæglerselskabet skulle have foretaget en ”forkert” handel med tab til følge for kunden. Et bidrag på denne risiko afdækker en ikke-eksisterende risiko i forhold til selve garantiordningen, hvorfor bidraget ikke opfylder ordningens formål.

Fondsmæglerforeningen skal derfor meget klart opfordre til, at der fremadrettet ikke skal betales bidrag for værdipapirer opbevaret i depot andetsteds, eller som minimum vægte denne del så tæt på 0 som muligt, idet den nuværende ordning medfører en i forhold til garantiordningen unødvendig og bebyrdende meromkostning for fondsmægler-selskaberne.

Med venlig hilsen
Den danske Fondsmæglerforening

Marianne Settnes
bestyrelsesformand