

Finanstilsynet

Sendt pr. e-mail: Finanstilsynet@ftnet.dk

Kopi til: wize@ftnet.dk

Att.: William von Zernichow Borberg

Den 9. juni 2022

Høringsvar – Udkast til ny praksis for koncerninterne eksponeringer

Den danske Fondsmæglerforening takker for muligheden for at komme med bemærkninger til udkast til ny praksis for koncerninterne eksponeringer.

Vi vil meget gerne tage imod tilbuddet om et møde omkring udkastet, hvor vi kan uddybe vores synspunkter og høre om Finanstilsynets erfaringer med den nuværende praksis.

Generelle bemærkninger

Den danske Fondsmæglerforening er helt enig i, at det vil være hensigtsmæssigt med byrdelettelser for fondsmæglerselskaber, herunder ved koncerninterne eksponeringer.

Der har tidligere været dialog mellem Den danske Fondsmæglerforening og Finanstilsynet omkring koncerninterne eksponeringer, hvor Fondsmæglerforeningen har foreslået mere vidtrækkende ændringer. Disse vil vi gentage nedenfor under 'specifikke bemærkninger', da vi fortsat vurderer, at de vil medføre reelle lempelser uden, at risikoen for fondsmæglerselskabets kapital forøges unødigt.

Fondsmæglerforeningen hilser velkomment, at der kigges på byrdelettelser for fondsmæglerselskaber. Dette kan både skabe lettere og mere effektive processer hos de danske fondsmæglerselskaber og myndigheder. Det er således Fondsmæglerforeningens vurdering, at velafbalancerede byrdelettelser også vil medføre lettere og mere effektive processer hos Finanstilsynet.

Specifikke bemærkninger

Udfordringer med den nuværende ordning:

Som det også fremgår af baggrunden for og formålet med den nye praksis, følger det af vejledning om praksis til tilladelse til koncerninterne eksponeringer, at en tilladelse til koncerninterne eksponeringer efter Finanstilsynets praksis typisk vil blive givet for ét år ad gangen. Det betyder, at tilladelsen skal fornyes hvert år, senest 60 dage før den gældende tilladelse udløber. Den nye tilladelse gælder fra det tidspunkt, hvor den udstedes af Finanstilsynet. Det vil i praksis sige, at den reelle periode for tilladelsen er mindre end ét år.

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen

1217 København K

Telefon 3374 6000

www.fondsmæglerforeningen.dk

info@fondsmæglerforeningen.dk



Det er i dag ikke muligt at ønske en fornyelsesdato, og det betyder, at et fondsmæglerselskab ikke kan indsende en ansøgning om tilladelse i "god tid" før 60 dages-fristen, da den nye tilladelse i så fald træder i kraft "for tidligt" i forhold til udløb af den igangværende tilladelse.

Endelig er udregningen af de 2 maksgrænser (max 1 og max 2) efter Fondsmæglerforeningens opfattelse unødigt administration.

Forslag til ny praksis

Fondsmæglerforeningen anerkender, at der ikke for nuværende er direkte mulighed i lovgivningen til at undtage fondsmæglerselskaber fra kravet om at ansøge om tilladelse til koncerninterne eksponeringer. Det kunne være hensigtsmæssigt, at denne mulighed blev medtaget i en revision af Fondsmæglerloven.

Fondsmæglerforeningen foreslår derfor, at tilladelsen gives som en "stående tilladelse", hvor fondsmæglerselskabet herefter pålægges en pligt til at informere Finanstilsynet, hvis omstændighederne omkring betingelserne for at opnå tilladelsen ikke længere foreligger eller har ændret sig substantielt. Denne stående tilladelse vil efter Fondsmæglerforeningens opfattelse give en reel byrdelettelse for fondsmæglerselskaberne og Finanstilsynet samtidig med, at risikoen for kapitalen i fondsmæglerselskabet ikke forøges.

Hvis dette forslag ikke kan følges, foreslår Fondsmæglerforeningen, at tilladelsen til koncerninterne eksponeringer gælder for en længere årrække. Det kunne for eksempel være 4 år. Dette vil være en mere reel byrdelettelse for fondsmæglerselskaberne end en praksis, hvor kun nogle koncerninterne eksponeringer omfattes af en ny praksis. Der kan også kigges ind i mulighederne for at lave en stående tilladelse for koncerninterne eksponeringer, der er helt sædvanlige for koncernen, og som afvikles inden for en kortere frist.

Såfremt Finanstilsynet måtte fastholde, at der skal være en sondring mellem koncerninterne eksponeringer, der er omfattet af den nye praksis, og eksponeringer, der fortsat kræver ansøgning om tilladelse én gang om året, vil Fondsmæglerforeningen som minimum foreslå, at flere koncerninterne eksponeringer medtages i den nye praksis.

Det kan fx være lønsumsafgift, moms, udgifter til dobbeltansatte, omkostningsudlæg, forsikringer, deling af indtægter, der udlignes inden for en periode (fx kvartalsvist) m.v.

Under alle omstændigheder foreslår Fondsmæglerforeningen, at de 2 forskellige maksgrænser udgår, da fondsmæglerselskaber ikke længere bruger vægtede eksponeringer, idet fondsmæglere er undtaget fra CRR. Der bør kigges på en lettere måde at opgøre eksponeringen, så reglerne er lettere at håndtere og forklare for fx fondsmæglerselskabets bestyrelse.

Herudover kan der med fordel kigges på processen, så et fondsmæglerselskab kan angive en 'fornyelsesdato', hvor den nye tilladelse ønskes gældende fra.

Fondsmæglerforeningen undrer sig over, at eksponeringer mod udenlandske selskaber altid vil kræve en årlig tilladelse. Det er foreningens opfattelse, at risikoen for fondsmæglerselskabets kapital vil være den samme ved eksponeringen – uanset om der indgår et udenlands selskab i koncernen.

Fondsmæglerselskaber opererer typisk med grænseoverskridende aktiviteter, og det er helt sædvanligt at

Den danske Fondsmæglerforening

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



der kan være dele af koncernen, der er beliggende i udlandet. Dette vil ikke i sig selv udgøre en større risiko for kapitalen i fondsmæglerselskabet. I forhold til selskaber, der er beliggende i et andet EU-land omfattet af EU-reguleringen, gør dette sig endnu mere gældende.

Det videre forløb

Fondsmæglerforeningen står naturligvis til rådighed for yderligere drøftelser omkring en mere operationel og mindre byrdefuld håndtering af koncerninterne eksponeringer – og vil som nævnt indledningsvist gerne deltage i et møde omkring udformningen af den nye praksis.

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening

Marianne Settnes
Formand

Den danske Fondsmæglerforening

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

