

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: 8. maj 2015

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

Den Danske Fondsmæglerforening ("Fondsmæglerforeningen") takker for muligheden for at afgive 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.

Den danske Fondsmæglerforening

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



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

Fondsmæglerforeningen er derfor tilfreds med, at det af bekendtgørelsen § 2, stk. 1 i forhold til oplysningerne i Bilag 1 fremgår ”i det omfang det er relevant for den pågældende virksomhedstype”. Ligeledes er foreningen tilfreds med, at det af § 12, stk.1, i forhold til Bilag 5 fremgår, at de nødvendige oplysninger er som udgangspunkt de oplysninger, som er angivet i bilag 5, i det omfang, de er relevante for den pågældende virksomhedstype.

Fondsmæglerforeningen er dog fortsat af den opfattelse, at det i forhold til Afviklingsbekendtgørelsen ville være mere hensigtsmæssigt at gennemføre 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 sondres der ikke mellem Fondsmæglerselskaber 1 og pengeinstitutter og de nødvendige oplysninger. Det er efter Fondsmæglerforeningens opfattelse hverken hensigtsmæssigt eller nødvendigt. Dels vil afvikling af henholdsvis Fondsmæglerselskaber 1 og pengeinstitutter som udgangspunkt ske på forskellig vis, i hvert fald for de fondsmæglere som ikke har kundemidler. Dette forhold bør få betydning for kravene til afviklingsplanlægning mv. Dels vil kun en begrænset del af oplysninger i bilagene efter foreningens opfattelse være nødvendige for at sikre en fornuftig afviklingsplanlægning af hovedparten af fondsmæglerselskaber 1. En række af oplysningerne fx i Bilag 5 vil enten ikke være relevante eller forelige for Fondsmæglerselskaber 1.

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 væsentlig afviklingshindring. Disse forhold bør tilsvarende have betydning for kravene til afviklingsplanlægning mv.

Den danske Fondsmæglerforening

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



Fondsmæglerforeningen håber på en fremadrettet drøftelse med Finanstilsynet, om hvad der er relevante oplysninger i forbindelse med afviklingsplanlægning i Fondsmæglerselskaber 1.

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

