

Jakob Juul Skals  
Strandgade 29  
1401 København K



---

**FINANS  
DANMARK**

# Ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.

## Resumé

---

Finans Danmark takker for muligheden for at afgive et høringssvar til udkastet til bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.

Finans Danmark ser med positive øjne på en udskillelse af fondsmæglerselskaber samt deres respektive holdingvirksomheder i en fondsmæglerstruktur fra den nuværende ledelsesbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl.

Udskillelsen bidrager ikke kun til at skabe klarhed over de forpligtelser, der påhviler ledelsen i et fondsmæglerselskab samt fondsmæglerholdingvirksomheder, men også til at præcisere, hvor i organisationen og hvilke ledelsesorganer der bærer ansvaret for forpligtelserne i bekendtgørelsen.

Det er desuden positivt, at Finanstilsynet har fjernet krav i ledelsesbekendtgørelsen, som allerede var omfattet af anden lovgivning, eksempelvis funktions- og opgavebeskrivelser for compliance- og risikostyringsfunktioner, som allerede er indeholdt i den delegerede forordning 2017/565 (EU) vedrørende organisatoriske krav til og vilkår for drift af investeringsselskaber.

Finans Danmark bifalder, at Finanstilsynet bidrager til at skabe denne klarhed for fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder. I forlængelse heraf opfordrer Finans Danmark til, at samme øvelse gennemføres for investeringsforvaltningsselskaber, som i øjeblikket er inkluderet i ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl., hvor visse krav ikke synes at være tilpasset driften af et administrativt selskab.

---

## Høringssvar

23. september 2024  
Dok: FIDA-931287038-807959-v1  
Kontakt Troels Hørdam Jørgensen

# Høringsvaret til høring over udkast til bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.

Mange tak for muligheden for at kommentere på udkast til bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl.

## Anvendelsesområde for bekendtgørelsen

Finans Danmark ser med positive øjne på en udskillelse af fondsmæglerselskaber samt deres respektive holdingvirksomheder i en fondsmæglerstruktur fra den nuværende ledelsesbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl.

Finans Danmark kan kun bifalde det positive i at skabe klarhed over forpligtelser og udskille fondsmæglerselskaber fra de forpligtelser, som påhviler ledelsen af et pengeinstitut m.fl. Særligt da fondsmæglerselskaber alt andet lige er en helt anden størrelse og har en markant anden forretningsmodel end de fleste pengeinstitutter.

I den forbindelse foreslår Finans Danmark, at navnet klart angiver, at denne bekendtgørelse omfatter fondsmæglerselskaber samt fondsmæglerholdingvirksomheder. At medtage 'm.fl.' i navnet for bekendtgørelsen kan medvirke til at skabe tvivl om, hvilke finansielle selskaber der faktisk er pligtsbjekter i forhold til bekendtgørelsen. Hvor forskellen fra ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl. er, at denne bekendtgørelse har et langt større anvendelsesområde end blot pengeinstitutter.

## 'Organisation og ansvarfordeling' samt Administrativ og regnskabsmæssig praksis' kapitel 5 og 6 af bekendtgørelsen

Finans Danmark finder det positivt, at Finanstilsynet i kapitel 5 og 6 af bekendtgørelsen er eksplicite omkring ledelsesorganet, som forpligtelserne for organisation og ansvarfordeling samt administrativ og regnskabsmæssig praksis påhviler. Hvor der i ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl. står 'virksomheden', er dette i udkastet til den nye bekendtgørelse erstattet med 'direktionen'. Dette er både med til at skabe klarhed over, hvilket ledelsesorgan der reelt har ansvaret for opfyldelsen af de respektive forpligtelser, samt findes naturligt, at driften og den daglige indretning og organisation af selskaber påhviler selskabets direktion.

Denne klarhed opfordrer Finans Danmark også afspejles i den nuværende ledelsesbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl.

## Høringsvar

23. september 2024

Dok. nr.:

FIDA-931287038-807959-v1



## 'Risikostyring af compliance' kapitel 7 af bekendtgørelsen

Det er et klart fremskridt, at Finanstilsynet har ladet opgave- og funktionsbeskrivelser for hhv. risikostyring og compliance-funktionen udgå af bekendtgørelsen, hvorved fondsmæglerselskabet undgår en dobbeltforpligtelse i kraft af de forpligtelser, som allerede påhviler fondsmæglerselskaber fra den delegerede forordning 2017/565 for de respektive funktioner.

Dette medfører dog, at overskriften for kapitel 7 kan skabe lidt forvirring, da risikostyring og compliance-funktionen ikke nævnes i kapitlet. Finans Danmark anerkender fordelene ved, at bekendtgørelsen om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. spejler kapitler og struktur i den nuværende ledelsesbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl. Finans Danmark foreslår derfor, at der indsættes en paragraf for hhv. risikostyring og compliance-funktionen med følgende ordlyd:

### *'Risikoansvarlig og risikostyringsfunktion*

*§ 16. Fondsmæglerselskabet er forpligtet til at udpege en risikoansvarlig og etablere en risikostyringsfunktion.*

*Stk. 2. Risikoansvarlig og tilhørende risikostyringsfunktion skal i alle henseender efterleve de forpligtelser, som påhviler fondsmæglerselskabet i kraft af den delegerede forordning 2017/565 (EU) for så vidt angår organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringselskaber.*

### *Compliance*

*§ 17. Fondsmæglerselskabet er forpligtet til at udpege en complianceansvarlig og etablere en compliancefunktion.*

*Stk. 2. Complianceansvarlig og tilhørende compliancefunktion skal i alle henseender efterleve de forpligtelser, som påhviler fondsmæglerselskabet i kraft af den delegerede forordning 2017/565 (EU) for så vidt angår organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringselskaber.'*

Herved flyttes de øvrige paragraffer i kapitlet et trin ned.

Dette vil ikke kun medvirke til at sikre, at fondsmæglerselskaber har klarhed over, at det stadig er et krav at etablere en risikostyrings- og compliancefunktion, men også medvirke til, at paragraffer og struktur i højere grad i den nye bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. afspejler den nuværende ledelsesbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl.

## Udskillelse af fondsmæglerselskaber i selvstændig bekendtgørelse

Det er positivt, at ledelsen og styringen af fondsmæglerselskaber udskilles i en særskilt ledelsesbekendtgørelse, da Finans Danmark mener, at fondsmæglerselskaber

## Hørings svar

23. september 2024

Dok. nr.:

FIDA-931287038-807959-v1



adskiller sig væsentligt fra driften og organisationen af pengeinstitutter, som den nuværende ledelsesbekendtgørelses hovedfokus synes rettet imod.

Derfor opfordrer Finans Danmark til, at samme øvelse gennemføres for investeringsforvaltningsselskaber, da en del af de forpligtelser, som påhviler finansielle selskaber i kraft af ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl., ikke synes at flugte med forretningsmodellen for investeringsforvaltningsselskaber. Her kan eksempelvis nævnes bilag 1 vedrørende 'Kreditrisiko'.

Med venlig hilsen

**Troels Hørdam Jørgensen**

Direkte: 30161102

Mail: [thj@fida.dk](mailto:thj@fida.dk)

**Hørings svar**

23. september 2024

Dok. nr.:

FIDA-931287038-807959-v1

