

Til organisationer og myndigheder,  
der fremgår af vedlagte høringsliste

27. august 2024

Ref. JAKS

J.nr. 21-017103

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

Finanstilsynet sender hermed udkast til ny bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. i høring.

Bekendtgørelsen forventes at træde i kraft den 17. januar 2025.

### Baggrund

Fondsmæglerselskaber blev med lov om fondsmæglerselskaber, som trådte i kraft den 26. juni 2021, udskilt fra lov om finansiel virksomhed. Udskillelsen skete bl.a. som led i implementeringen af direktiv 2019/2034 (herefter "IFD").

Finanstilsynet har i forbindelse med udskillelsen af fondsmæglere fra lov om finansiel virksomhed, og efter ønske fra branchen, udarbejdet et udkast til særskilt bekendtgørelse om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. (herefter "ledelsesbekendtgørelsen for fondsmæglerselskaber"). Fondsmæglerledelsesbekendtgørelsen har til formål at fastsætte særskilte regler om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder, som afspejler de forhold og risici, der kendetegner disse virksomheder.

Med udstedelsen af den nye fondsmæglerledelsesbekendtgørelse vil der samtidig blive gennemført de nødvendige konsekvensrettelser i bekendtgørelsen om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. ("herefter ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter") med henblik på at sikre, at fondsmæglerselskaberne i klasse 2 og 3 fremadrettet alene bliver omfattet af fondsmæglerloven og reglerne i ledelsesbekendtgørelsen for fondsmæglerselskaber.

Udkastet til fondsmæglerledelsesbekendtgørelsen er udarbejdet på baggrund af den systematik, der kendes fra ledelsesbekendtgørelsen for penge-

**FINANSTILSYNET**

Strandgade 29  
1401 København K

Tlf. 33 55 82 82

Fax 33 55 82 00

CVR-nr. 10 59 81 84

finanstilsynet@ftnet.dk

www.finanstilsynet.dk

**ERHVERVS MINISTERIET**

institutter. Det er således hensigten, at den struktur og systematik, fondsmæglerselskaber kender fra den gældende bekendtgørelse, fastholdes i videst muligt omfang.

#### *Bekendtgørelsens anvendelsesområde*

Bekendtgørelsen finder anvendelse på fondsmæglerselskaber og fondsmæglerholdingvirksomheder med de nødvendige tilpasninger.

Med implementeringen af IFD blev fondsmæglerselskaber opdelt i tre klasser. Klasse 1 selskaber er store fondsmæglerselskaber, som efter EU-retten fortsat er underlagt krav i CRD/CRR. Der er aktuelt ingen klasse 1 fondsmæglerselskaber i Danmark. Klasse 2 selskaber er mellemstore fondsmæglerselskaber, og klasse 3 selskaber er de helt små fondsmæglerselskaber, der opfylder betingelserne for at udgøre små og ikke indbyrdes forbundne fondsmæglerselskaber.

Selskaber i klasse 2 og 3 er omfattet af lovens overordnede bestemmelser om bestyrelsens opgaver og virksomhedsstyring og indretning fastsat i fondsmæglerloven mv., mens klasse 1 selskaber i udgangspunktet er reguleret i lov om finansiel virksomhed mv.

I modsætning til i dag, hvor alle typer af fondsmæglerselskaber omfattet af kravene til ledelse og virksomhedsstyring i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl., sonderer udkastet mellem klasser af fondsmæglerselskaber.

Fondsmæglerledelsesbekendtgørelsen omfatter fondsmæglerselskaber i klasse 2 og 3 samt fondsmæglerholdingvirksomheder. Selskaber i klasse 1 vil fortsat være omfattet af ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl. Klasse 1 selskaber vil dog være omfattet af fondsmæglerledelsesbekendtgørelsens bilag 3.

Selskaber i klasse 2 vil blive omfattet af fondsmæglerledelsesbekendtgørelsen i sin helhed. For selskaber i klasse 3 lægges med den nye bekendtgørelse op til, at disse alene omfattes af visse bestemmelser i bekendtgørelsen relateret til håndtering af relevante risici. Selskaber i klasse 3 er dog fortsat omfattet af de generelle regler om ledelse og effektiv virksomhedsstyring i §§ 67, 68 og 94 i lov om fondsmæglerselskaber m.fl.

På baggrund af dialog med branchen er det fundet hensigtsmæssigt, at kravene i lovens §§ 67 og 94 til indretning og styring af disse mindre selskaber, omfattet af klasse 3, i første omgang tydeliggøres i en Q&A eller vejledning i stedet for at lade selskaberne være fuldt ud omfattet af bekendtgørelsen. En sådan Q&A eller vejledning vil blive udarbejdet af Finanstilsynet i umiddelbar forlængelse af bekendtgørelsens udstedelse. Hensigten med en Q&A eller

vejledning er at hjælpe selskaberne med at få klarhed og overblik i relation til opfyldelse af de generelle regler om ledelse og effektiv virksomhedsstyring i §§ 67, 68 og 94 i lov om fondsmæglerselskaber m.fl.

*Bekendtgørelsen sammenholdt med ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter*

Udkastet til fondsmæglerledelsesbekendtgørelse vil rumme en række sproglige og indholdsmæssige forskelle til de gældende regler for fondsmæglerselskaber i ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter. Disse ændringer har til formål i højere grad at afspejle fondsmæglerselskabernes forhold. Desuden ophæves en række bestemmelser og bilag, som navnlig er målrettet kreditinstitutter.

Af væsentlige indholdsmæssige ændringer fremhæves følgende:

- Bestemmelser om risikostyringsfunktionen og risikoansvarlig og det tilhørende bilag herom samt bestemmelser om compliancefunktionen, som findes i den nuværende ledelsesbekendtgørelse for pengeinstitutter m.fl., genfindes ikke udkast til ledelsesbekendtgørelse for fondsmæglerselskaber. Disse forhold er for så vidt angår fondsmæglerselskaber reguleret af EU-Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565.
- Der er foretaget tilpasninger af bekendtgørelsens opdeling af risici, så denne er i overensstemmelse med terminologien i IFD. Det medfører navnlig, at fondsmæglerselskabers risikoområder opdeles efter markedsrisici, kunderisici og selskabets risici.
- Der foretages tilpasninger af bekendtgørelsens bilag, og en række bilag, som findes i ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter, udgår, da disse navnlig er rettet mod kreditinstitutter. Da fondsmægler-selskabers forretningsmodeller og risici afskille sig fra kreditinstitutter, vurderes disse bilag ikke relevante for fondsmæglerselskaber.

Bekendtgørelsen for fondsmæglerselskaber vil fremadrettet indeholde følgende bilag: Bilag 1 om markedsrisiko, bilag 2 om operationel risiko og bilag 3 om tilrettelæggelse af arbejdet i bestyrelsen.

Det bemærkes, at det hidtil gældende bilag 5 fra ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl. om IT-sikkerhed ikke vil indgå som følge af ikrafttræden af DORA-forordningen.

*Ikrafttrædelsesdato*

Der lægges i udkast til bekendtgørelse op til, at denne skal træde i kraft den 17. januar 2025, da DORA forordningen om cybersikkerhedsforanstaltninger og digital operationel modstandsdygtighed træder i kraft på denne dato. Med den valgte ikrafttrædelsesdato sker overgangen fra regler om virksomhedernes IT-sikkerhed i dansk bekendtgørelse til regler i forordning uden unødige overgangsbestemmelser.

### **Administrative konsekvenser**

Bekendtgørelsen har været i høring hos Erhvervsstyrelsen med henblik på vurdering af administrative konsekvenser for erhvervslivet. Erhvervsstyrelsen har vurderet, at bekendtgørelsesudkastet medfører administrative konsekvenser i form af lettelser for erhvervslivet.

### **Høring**

Udkastet til ændring af bekendtgørelsen er sendt i høring hos en række organisationer og myndigheder, som fremgår af vedlagte høringsliste.

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til udkast til bekendtgørelse senest **tirsdag den 24. september 2024 kl. 12:00**.

Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail på [jaks@ftnet.dk](mailto:jaks@ftnet.dk) eller pr. post til Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K, Att.: Jakob Juul Skals.

Spørgsmål til bekendtgørelsen kan rettes til specialkonsulent, Jakob Juul Skals, på tlf. 21 39 70 95 eller på e-mail [jaks@ftnet.dk](mailto:jaks@ftnet.dk).

Eventuelle høringssvar offentliggør Finanstilsynet her på Høringsportalen. Ved afgivelse af høringssvar samtykkes til offentliggørelse af høringssvaret, herunder afsenders navn og mailadresse.

*Finanstilsynet er en styrelse i Erhvervsministeriet. Finanstilsynets primære opgave er at føre tilsyn med den finansielle sektor. Desuden deltager Finanstilsynet inden for sit ansvarsområde i lovgivnings- og EU-arbejde om den finansielle sektor.*