

## Orientering om ny klassificering af fondsmæglerselskaber

Denne orientering beskriver den nye klassificering af fondsmæglerselskaber, der følger af den nye europæiske lovgivning, Investment Firm Directive (IFD) og Investment Firm Regulation (IFR). Lovgivningen, der trådte i kraft 26. juni 2021, omhandler regulering af og tilsyn med Mifid II-investeringselskaber (i Danmark fondsmæglerselskaber). Lovgivningen gælder for alle danske fondsmæglerselskaber. IFD er blevet implementeret i Danmark via Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og aktiviteter (LOV nr. 1155 af 08/06/2021), mens IFR finder direkte anvendelse.

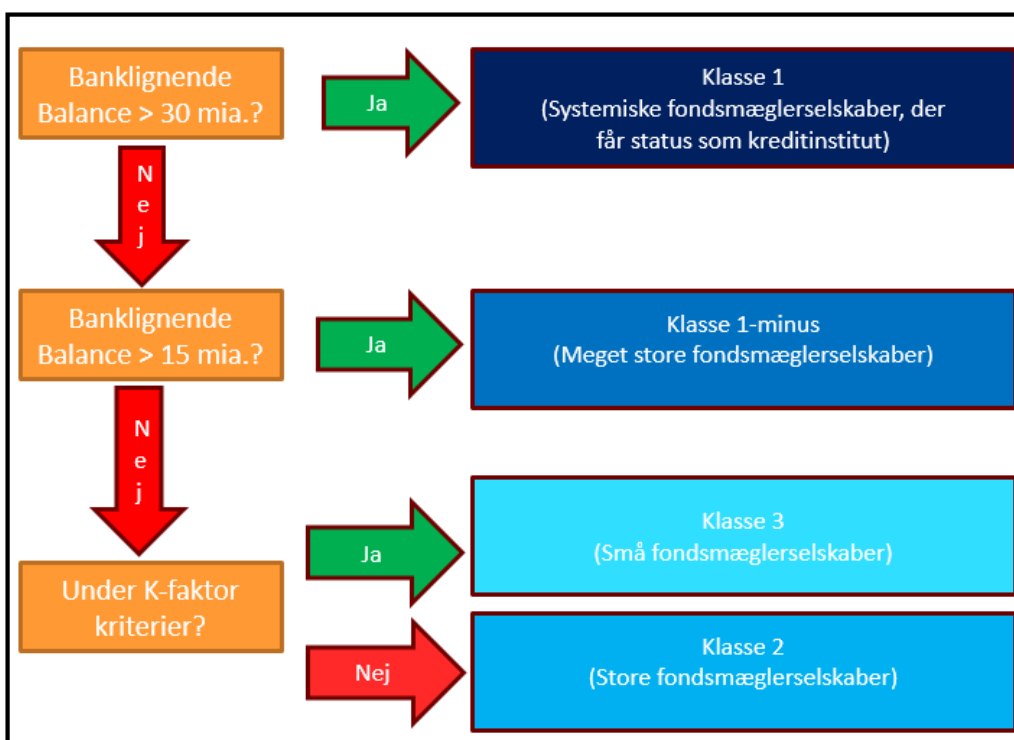
Den nye lovgivning indebærer bl.a. en ny opgørelse af kapitalkravene for fondsmæglerselskaberne. Kapitalkravene er baseret på en ny klassificering af selskaberne, hvor klassificeringen er bestemt af selskabernes størrelse og arten af deres investeringservice og -aktiviteter. Klassificeringen er også afgørende for kravene for indberetninger.

I nedenstående figurer kan fondsmæglerselskaberne se, hvilken klasse selskabet tilhører og dermed, hvilke indberetningskrav selskabet er underlagt.

### Klassificering

Fondsmæglerselskaberne bliver i lovgivningen opdelt i tre klasser. Klasse 1 er desuden underopdelt i klasse 1 og klasse 1-minus. Klasse 1 er de største og systemisk vigtige fondsmæglerselskaber, der udfører banklignende aktiviteter. Klasse 1-minus er større fondsmæglerselskaber, der udfører banklignende<sup>1</sup> aktiviteter. Klasse 2 og 3 er de fondsmæglerselskaber, der risikomæssigt adskiller sig fra banker. Figur 1 kan bruges til at se, om fondsmæglerselskabet tilhører klasse 1, klasse 1-minus eller klasse 2 hhv. klasse 3. Den nærmere adskillelse af klasse 2 og 3 gennemgås i figur 2.

Figur 1: Klassificering af fondsmæglerselskaber



<sup>1</sup> Banklignende dækker over aktivitet 3 og/eller 6 i bilag 1 til Lov om fondsmæglerselskaber mv.

Nedenstående figur 2 viser tærskelværdierne for de kriterier, der adskiller fondsmæglerselskaberne i klasse 2 og klasse 3. Disse kriterier følger af art. 12 i IFR.

Klasse 3 udgøres af de mindst risikofyldte fondsmæglerselskaber målt på aktiviteter og aktivitetsniveau. Disse selskaber benævnes også "små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber". Klasse 2 er de fondsmæglerselskaber, der ikke falder i klasse 1/klasse 1-minus eller klasse 3.

For at være klassificeret som et fondsmæglerselskab i klasse 3, skal selskabets aktiviteter være under tærskelværdierne for samtlige kriterier vist i figur 2. Hvis selskabet ikke holder sig under samtlige tærskelværdier, bliver selskabet klassificeret som et klasse 2 selskab.

**Figur 2: Kriterier og tærskelværdier for klasse 2 og 3, jf. art. 12 i IFR**

Aktivitet	Tærskelværdier	Klasse
Risk to Client; K-AUM	< EUR 1,2 mia.	
Risk to Client; K-COH	< EUR 100 mio. (kontanthandler) < EUR 1. mia. (derivathandel) om dagen	
Risk to Client; K-ASA	0	
Risk to Client; K-CMH	0	
Risk to Firm; K-DTF	0	
Risk to Firm; K-TCD	0	
Risk to Market; K-NPR	0	
Risk to Market; K-CMG	0	
Balancesum	< EUR 100 mio.	
Samlede bruttoindtægter fra investeringservice og -aktiviteter	< EUR 30 mio.	
Flytning fra klasse 2 til 3: Efter 6 måneder ved overskridelse af tærskelværdier.		
Flytning fra klasse 3 til 2: Omgående ved overskridelse af tærskelværdier. Dog efter 3 måneder ved overskridelse af K-AUM, K-COH, balancesum eller grænse for samlede bruttoindtægter fra investeringservice og -aktiviteter.		

For en nærmere beskrivelse af de enkelte nøgletal henvises til Finanstilsynets hjemmeside: [https://www.finanstilsynet.dk/Lovgivning/Ny\\_EU\\_lovsamling/IFD\\_IFR](https://www.finanstilsynet.dk/Lovgivning/Ny_EU_lovsamling/IFD_IFR)