

Redegørelse om inspektion i CPH Capital Fondsmæglerselskab A/S

1. Indledning

Finanstilsynet var i marts 2015 på inspektion i CPH Capital Fondsmægler-selskab A/S.

Inspektionen var en ordinær inspektion, hvor fondsmæglerselskabets væ-sentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. På in-spektionen havde Finanstilsynet især fokus på bestyrelsens og direktionens arbejde, kravene til værdipapirhandlere, concernrisici, outsourcing samt op-gørelsen af det individuelle solvensbehov.

Selskabet er en del af en AllianceBernstein-koncernen, som er en stor glo-bal finansiel koncern.

2. Sammenfatning og risikovurdering

Selskabets forretningsmodel baserer sig på at yde skønsmæssig portefølje-pleje til en investeringsforening og på at yde investeringsrådgivning. Derud-over tilbyder selskabet skønsmæssig porteføljepleje til koncernens instituti-onelle kunder. Selskabet har alene institutionelle kunder.

Selskabet har valgt at outsource alle andre aktiviteter end skønsmæssig porteføljepleje og investeringsrådgivning. Selskabet outsourcer således væ-sentlige aktiviteter såsom udførelse og afvikling af ordrer, it, jura, complian-ce og bogføring. Outsourcingen sker både til enheder i koncernforbundne selskaber i udlandet og til ikke-koncernforbundne selskaber.

Selskabet kontrollerer imidlertid ikke konsekvent opgaveløsningen fra samt-lige leverandører, ligesom de ansvarlige endnu ikke har rapporteret til besty-relsen om outsourcete opgaver, så det kan sikres, at opgaveløsningerne er tilfredsstillende. Det er Finanstilsynets vurdering, at der derved er en risiko for, at selskabet ikke vil opdage, såfremt leverandørers opgaveløsninger er utilfredsstillende.

Finanstilsynet har derfor givet selskabet et påbud om, at der løbende skal føres kontrol med samtlige leverandører af væsentlige aktivitetsområder og, at der løbende skal rapporteres til bestyrelsen om outsourcede opgaver.

Selskabets solvensbehov pr. 31. december 2014 var 8,713 pct. Den faktiske solvens pr. 31. december 2014 var 15,45 pct. Inspektionen har ikke givet anledning til ændring af Finanstilsynets vurdering af selskabets solvensbehov.