

Att.: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank  
Vesterbrogade 5  
1620 København V  
Att: Direktionen

16. september 2021

Ref. KASA

J.nr. 21-005793

Sendt med sikker post (cvr: 31467012)

## Påbud om bankens egnethedserklæring.

### Påbud

Finanstilsynet påbyder Arbejdernes Landsbank A/S at udlevere en egnethedserklæring, der opfylder kravene i § 11 i bekendtgørelse om investorbeskyttelse og artikel 54 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016. Derudover skal banken sikre, at kunden tydeligt kan identificere, hvilke oplysninger i "aftaledokumentet" der udgør egnethedserklæringen.

**FINANSTILSYNET**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

**ERHVERVSMINISTERIET**

### Baggrund

Finanstilsynet anmodede som led i en temaundersøgelse om værdipapirhandlernes gennemførelse af egnethedstest den 29. maj 2020 Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank A/S (Arbejdernes Landsbank eller banken) om at redegøre for, hvordan banken i praksis udfører egnethedstest i forhold til investorer med lav risikovillighed.

Arbejdernes landsbank har den 2. juli 2020 sendt sin redegørelse inkl. 13 bilag. På anmodning har Arbejdernes Landsbank den 28. april 2021 fremsendt kundemapper til brug for Finanstilsynets undersøgelse.

### Arbejdernes Landsbanks redegørelse

Arbejdernes Landsbank oplyser i sin redegørelse, at bankens filialer kun yder rådgivning om porteføljeplejeprodukter (AL LetInvest, AL formueinvest og AL-PuljeInvest). Banken oplyser samtidig, at individuel rådgivning af bankens kunder kun kan ske via en investeringsaftale kaldet AL-investeringserviceaftale.

I sin redegørelse oplyser Arbejdernes Landsbank endvidere, at kundeførelse på investeringsområdet i høj grad er understøttet gennem BEC's digi-

tale Investeringsguide, og gennemførelsen af egnethedstest også sker herigennem. Bankens efterlevelse af § 10 og § 11 i investorbeskyttelsesbekendtgørelsen er derfor i høj grad automatiseret og systemunderstøttet.

Arbejdernes Landsbank anvender DIG Investeringsguide til at indhente de nødvendige oplysninger til at danne en risikoprofil til kunden for derefter at kunne anbefale den rette investering.

Arbejdernes Landsbank har i deres redegørelse indsat et eksempel på en egnethedserklæring, som kunden modtager i sin e-boks efter endt rådgivning. Derudover indeholder kundemapperne det endelige aftaledokument mellem kunden og banken, hvor kundens risikoprofilering er vedlagt som bilag.

### **Retligt grundlag**

Artikel 25, stk. 2, i direktiv 2014 om markeder for finansielle instrumenter ("MiFID II") indeholder en række investorbeskyttende bestemmelser vedrørende udførelsen af en egnethedsvurdering, der skal iagttages i forhold til den enkelte kunde i forbindelse med værdipapirhandlerens udøvelse af investeringsrådgivning.

Reglerne suppleres af artikel 54 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016. Den delegerede forordning indeholder en række investorbeskyttende bestemmelser vedrørende udførelsen af egnethedstest og –vurdering, der skal iagttages i forhold til den enkelte kunde i forbindelse med værdipapirhandlerens udøvelse af investeringsrådgivning og porteføljepleje. Disse regler er direkte anvendelige i Danmark.

Bekendtgørelse nr. 1580 af 17. december 2018 om investorbeskyttelse ("investorbeskyttelsesbekendtgørelsen") implementerer MiFID II, artikel 25, stk. 2.

Det følger af § 10 i investorbeskyttelsesbekendtgørelsen, at en værdipapirhandler eller et investeringsselskab, når denne yder investeringsrådgivning eller porteføljepleje skal indhente de nødvendige oplysninger om en kundes kendskab og erfaring, finansielle situation og investeringsformål.

Endvidere følger det af investorbeskyttelsesbekendtgørelsens § 11, at en værdipapirhandler i forbindelse med investeringsrådgivning til en detailkunde – inden transaktionen foretages – skal udarbejde en erklæring om egnethed, hvor det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning der er ydet, samt hvordan denne stemmer overens med kundens præferencer, mål og andre karakteristika

## Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet har noteret sig, at kundens finansielle situation, investeringsformål og tidshorizont, kundens risikovillighed og generelt erfaring med investering afdækkes via spørgsmålene i Investeringsguide. Spørgsmålene er udformet i et letforståeligt sprog, og Investeringsguiden indeholder samtidig opfølgende krydspørgsmål, der medvirker til at sikre kundens forståelse af spørgsmålene.

Det er Finanstilsynets generelle vurdering, at Investeringsguiden er tilrettelagt i overensstemmelse med investorbekendtgørelsesreglerne, og at Arbejdernes Landsbank gennem systemet får de nødvendige oplysninger til brug for egnethedstesten af den enkelte kunde, herunder oplysninger om kundens finansielle situation, kendskab og erfaring, og investeringsformål. Derudover er de interne retningslinjer omfattende og har fokus på, at rådgiveren forstår kravet om, at kundens risikoprofil og egnethed skal hænge sammen med investeringsanbefalingen til kunden.

Det fremgår af de fremsendte kundemapper, at banken anbefaler sine lavrisikokunder en passende aktivsammensætning, som er egnet til kundens risikovillighed og egnethed i overensstemmelse med investorbekendtgørelsesbekendtgørelsens § 10, stk. 2.

### Egnethedserklæring

Arbejdernes Landsbanks har i sin redegørelse fremsendt et eksempel på en egnethedserklæring, der bliver udleveret i forbindelse med investeringsrådgivning.

Finanstilsynet vurderer, at denne egnethedserklæring ikke lever op til kravene i investorbekendtgørelsen § 11, idet egnethedserklæringen fra Arbejdernes Landsbank ikke beskriver, hvordan investeringen/rådgivningen hænger sammen med kundens præferencer, mål og andre karakteristika. Finanstilsynet finder således ikke, at det er tilstrækkeligt at oplyse, "*... vores anbefaling er givet på baggrund af investeringsprofilen og porteføljen, i rådgivningen har vi forholdt os til omkostninger, alternative investeringsmuligheder samt afkast og risiko og vi anser købet for egnet til dig*".

Finanstilsynet bemærker derudover, at "aftaledokumentet", som udleveres til kunder, der investerer i porteføljeplejeproduktet "AL-invest" heller ikke efter Finanstilsynets opfattelse kan udgøre en egnethedserklæring, der lever op til kravene i § 11, idet aftaledokumentet er udformet på en sådan måde, at kunden har svært ved at identificere, hvilke oplysninger der relaterer sig til rådgivningen og egnethedsvurdering, blandt de mange oplysninger i dokumentet.

Finanstilsynet påbyder på den baggrund Arbejdernes Landsbank at udlevere en egnethedserklæring, der opfylder kravene i § 11 i bekendtgørelse om investorbekendtgørelse og artikel 54 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016. Derudover skal banken sikre, at kunden tydeligt kan identificere, hvilke oplysninger i "aftaledokumentet", der udgør egnethedserklæringen.

### **Opfølgning**

Finanstilsynet har fremsendt udkast til afgørelse i høring hos Arbejdernes Landsbank. Arbejdernes Landsbank har på den baggrund fremsendt høringsvar til Finanstilsynet. Arbejdernes Landsbank har overfor Finanstilsynet oplyst, at banken har iværksat en udbedring af deres systemer ved handel, så det i egnethedserklæringen kan synliggøres, hvordan investeringen hænger sammen med kundens præferencer, mål og karakteristika. Indtil systemet er udbedret, har banken indført en kompenserende foranstaltning til at imødegå de manglende krav, så en korrekt egnethedserklæring udleveres til kunden ved investeringsrådgivning i forbindelse med handel.

I forhold til egnethedserklæringen givet i forbindelse med porteføljeaftaler oplyser Arbejdernes Landsbank, at man har udformet et nyt afsnit "formål, risikoprofil og egnethed" i aftalen, så kunderne tydeligt kan identificere, hvilke oplysninger der relaterer sig til rådgivning og egnethedserklæring.

Arbejdernes Landsbank har fremsendt dokumentation for overstående, og det er Finanstilsynet vurdering, at Arbejdernes Landsbank ved de gennemførte opdateringer, dermed har efterlevet påbuddet.

### **Offentliggørelse**

Det fremgår af § 354 b i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet skal orientere offentligheden om sager, som er behandlet af Finanstilsynet, og som er af almen interesse. Finanstilsynet finder, at denne sag er af almen interesse, og påbuddet vil derfor blive offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside.

### **Klagevejledning**

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Toldbolden 2, 8800 Viborg, tlf. 72 40 56 00. Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige er-

hvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

Med venlig hilsen

Katrine Sauer  
Chefkonsulent