



Finanstilsynet

27. januar 2012

Redegørelse om inspektion i Invest Administration A/S

1. Indledning

Finanstilsynet var i november 2011 på inspektion i Invest Administration A/S.

Inspektionen var en ordinær undersøgelse, hvor alle investeringsforvaltningsselskabets væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, hvor der bliver lagt størst vægt på de områder, der har den største risiko. På inspektionen var der derfor især fokus på bestyrelsen og direktionens sammensætning og arbejde samt de organisatoriske krav til at drive virksomhed som investeringsforvaltningsselskab.

Denne redegørelse offentliggøres efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle virksomheders pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af virksomheden.

2. Sammenfatning

Invest Administration A/S' forretningsmodel er baseret på at yde investeringsforvaltning til mindre og mellemstore danske investeringsforeninger og investeringsinstitutforeninger. Selskabet er ejet 50 % af Lån & Spar Bank A/S og 50 % af Alm. Brand Bank A/S. Pr. 1. januar 2012 er en større forening ophørt med at blive administreret af selskabet. Ved årsskiftet administrerer selskabet fire foreninger, der alle benytter Lån & Spar Bank A/S som depotselskab. Tre af foreningerne benytter banken til markedsføring og investeringsrådgivning, og en forening benytter et fondsmæglerselskab til at foretage markedsføring og investeringsrådgivning.

Finanstilsynet vurderer, at selskabet drives forsvarligt men, at det har nogle svagheder, som er forbundet med selskabets forretningsmodel. De væsentligste af disse er:

- at det nuværende niveau for kapital under administration ikke er

tilstrækkeligt til at sikre selskabets overlevelse på lang sigt, fordi selskabets indtægter er afhængige af størrelsen af den forvaltede kapital, og hvis indtægterne er for lave, er der ikke mulighed for at udvikle selskabet i tilstrækkelig grad,

- at der er fare for, at selskabet, på grund af manglende resurser, ikke vil kunne nyinvestere og opretholde IT- systemer, der kan sikre, at selskabet på sigt er konkurrencedygtigt med hensyn til de ydelser, som selskabet kan tilbyde, med mindre kapitalen under forvaltning øges, og
- at selskabet er meget personafhængigt pga. selskabets lille størrelse.

Ved inspektionen fremgik det, at Invest Administration A/S ikke rapporterer størrelsen af foreningens modpartsrisiko fra OTC derivater til foreningernes bestyrelser. Invest Administration A/S rapporterer kun om størrelsen på modpartsrisikoen fra OTC derivater lagt sammen med risikoen på bankindskud hos de samme modparter. Loven fastsætter imidlertid både en grænse for størrelsen af foreningens modpartsrisiko fra OTC derivater alene og for størrelsen af foreningens samlede risiko fra OTC derivater lagt sammen med risikoen på bankindskud hos de samme modparter.

Finanstilsynet har derfor påbudt Invest Administration A/S at opgøre og rapportere til bestyrelsen på begge grænser for modpartsrisiko i lovgivningen.

Ved inspektionen fremgik det, at selskabet ikke har faste procedurer, der sikrer, at optioner, som de administrerede afdelinger har erhvervet, også bliver udnyttet, såfremt dette er fordelagtigt. Det er Finanstilsynets vurdering, at det er vigtigt, at selskabet har de fornødne ressourcer til at sikre, at optionerne bliver udnyttet, hvis det er fordelagtigt for afdelingerne. Finanstilsynet har derfor påbudt Invest Administration A/S, at styrke deres organisation, på dette område.

Herudover gav Finanstilsynet et antal påbud og en risikoplysning alle af mindre væsentlig karakter.