

# Effektiver Einsatz von Strategien und Verfahren

**RA Daniel Sandmann**

**WM Compliance-Tagung, Frankfurt, 17. November 2006**

# Themen

- **Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren**
- **Normenhierarchie**
- **Einsatz von GBV im Verbund**
- **Management von Richtlinien und Verfahren**

Die nachfolgende Darstellung gibt persönliche Auffassungen des Referenten wieder. Es können nur Teilaspekte der rechtlichen Zusammenhänge in generalisierter Form dargestellt werden. Eine auf Besonderheiten individueller Sachverhalte bezogene Beratung kann dieser Vortrag nicht ersetzen. Es gilt das geschriebene Wort.

# Was sind Systeme und Verfahren?

Hier - bezogen auf die Wertpapiercompliance -:

- **Unternehmensinterne Richtlinien und Weisungen**
- **Prozesse**
- **Kontrollmechanismen**
- **Dokumentation**

*„... examiners will evaluate these policies and procedures against one test –  
are they **effective** in detecting, reducing and correcting compliance problems?“*

*Lori A. Richards, Director, Office of Compliance  
Inspections and Examinations, SEC,  
19. Oktober 2006*

# Aufbau

- **Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren**
  - **Anforderungen aus der MiFID**
  - Verantwortlichkeit
  - Beteiligte

# Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren

## Anforderungen aus der MiFID

### Art. 13 Abs. 2 MiFID

„... angemessene Strategien und Verfahren ... um sicherzustellen, dass die Firma, ihre Geschäftsleitung, Beschäftigten ... den Verpflichtungen dieser Richtlinie sowie den einschlägigen Vorschriften für persönliche Geschäfte dieser Personen nachkommen.“

- **Angemessenheit aller Strategien und Verfahren**
- **Unternehmen, Gremien, Mitarbeiter müssen Vorschriften einhalten**
- **Compliance stellt dies sicher**

# Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren

## Anforderungen aus der MiFID

Art. 6 Abs. 1  
DRL

„... angemessene Grundsätze und Verfahren ...“

- **Missachtung der Pflichten durch Wertpapierfirma aufdecken**
- **mittels angemessener Maßnahmen und Verfahren Missachtungsrisiko minimieren**
- **zuständige Behörde in die Lage versetzen, ihre Befugnisse auszuüben**
- **Maßstab Angemessenheit: Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte, Wertpapierdienstleistungen und Anlagetätigkeiten der Wertpapierfirmen**

# Aufbau

- **Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren**
  - Anforderungen aus der MiFID
  - **Verantwortlichkeit**
  - Beteiligte

# Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren

## Verantwortlichkeit

Art. 9 Abs. 1  
MiFID DRL

„Die Geschäftsleitung sowie gegebenenfalls die mit der Aufsichtsfunktion betrauten Personen sind insbesondere verpflichtet, die Wirksamkeit der ... festgelegten Grundsätze, Vorkehrungen und Verfahren zu bewerten und regelmäßig zu überprüfen...“

- **Geschäftsleitung bleibt verantwortlich**
- **Bericht an GL und Aufsichtsfunktion über Mängelbehebung (mind. jährlich)**
- **Keine Delegation der Verantwortung**
- **Rolle Auswahl- und Überwachungsverschulden**

# Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren

## Verantwortlichkeit

- **MiFID-UGE: § 33 WpHG(neu) basiert auf § 25 a Abs. 1, 4 KWG und fügt weitere Anforderungen hinzu**
- **Ggfs. AktG**

# Aufbau

- **Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren**
  - Anforderungen aus der MiFID
  - Verantwortlichkeit
  - **Beteiligte**

# Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren

## Beteiligte: Compliance

Art. 6 Abs. 2  
DRL

„... dauerhafte Einrichtung einer wirksamen Compliance-Funktion ...“

### Organisatorische Aufgaben und Anforderungen

- Überwachung und regelmäßige Bewertung der Grundsätze und Verfahren
- Beratung und Unterstützung der für Wertpapierdienstleistungen und Anlagentätigkeiten zuständigen Personen
- 1st/2nd Level Control

# Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren

## Weitere Beteiligte

- **Audit: 3rd Level Control**
- **Management: Genehmigungsverantwortung**
- **Geschäftsbereiche: Operative Verantwortung, ggfs. Budget**
- **Mitbestimmungsgremien**
- **Ggfs. Aufsichts/Beiräte, Gesellschaftsorgane etc.**

# Inhalt

- Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren
- **Normenhierarchie**
- Einsatz von GBV im Verbund
- Management von Richtlinien und Verfahren

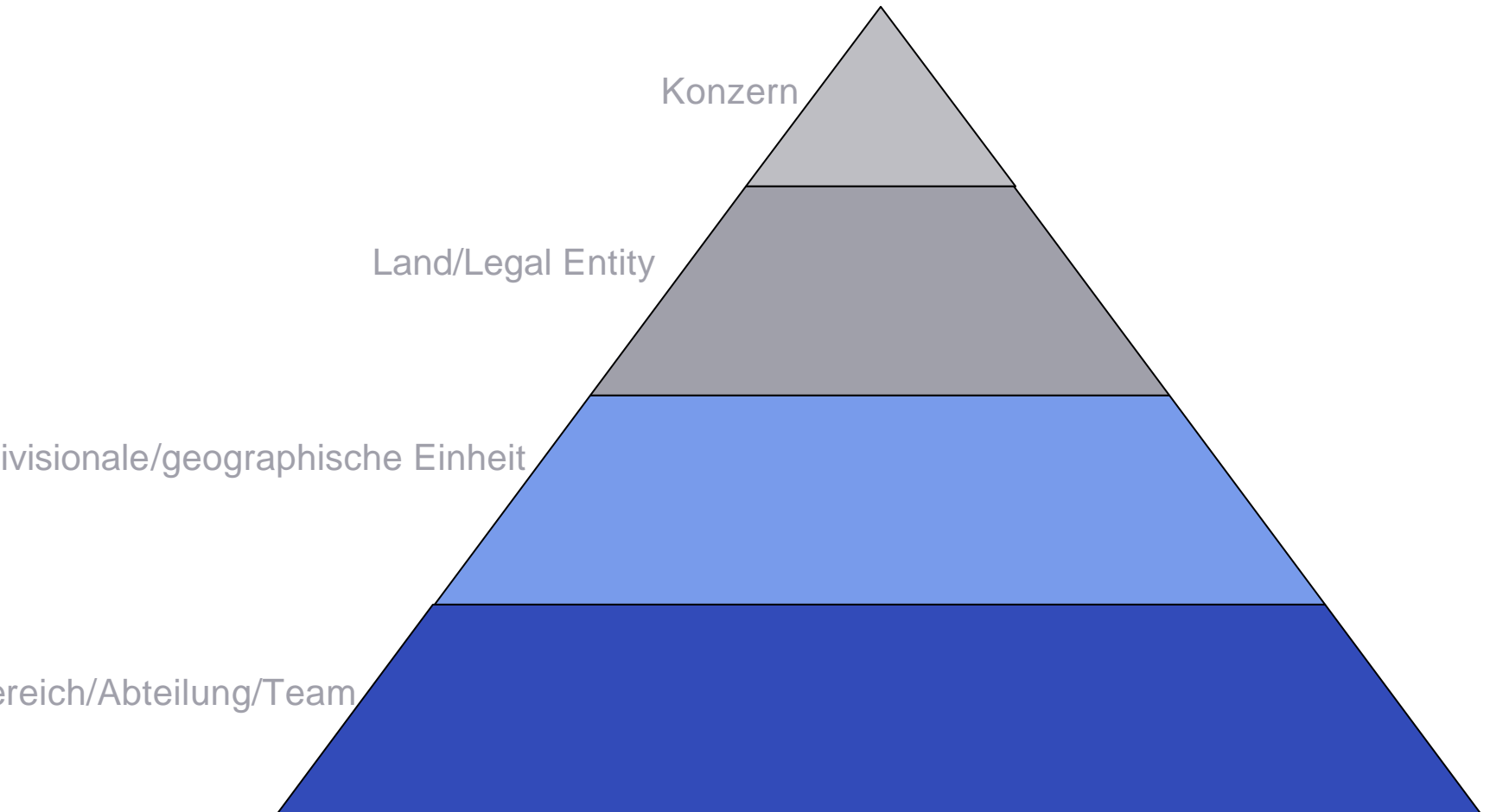
# Normenhierarchie

## Anforderungen

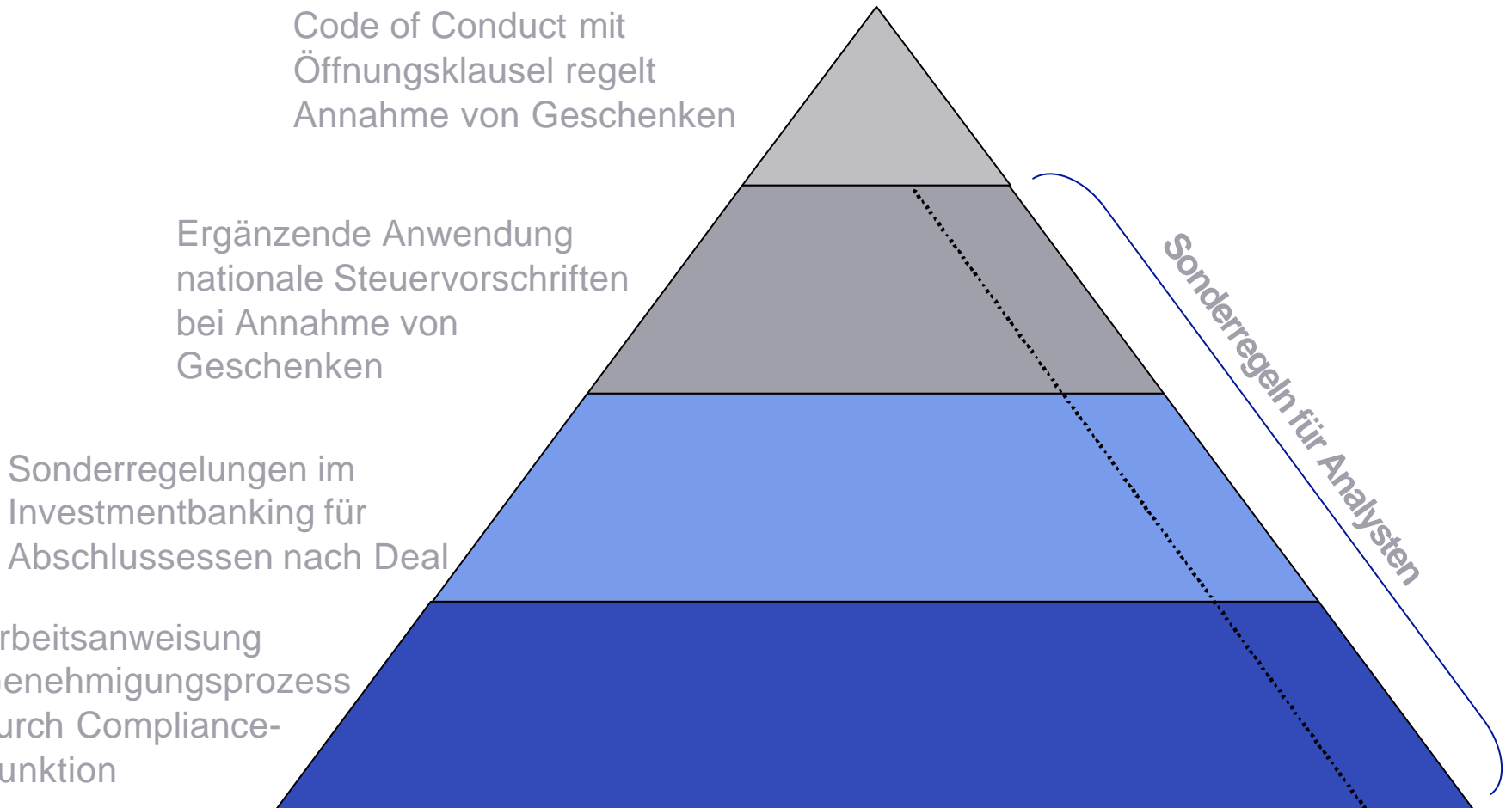
### Berücksichtigung von

- anwendbaren Rechtsordnungen
  - Strukturen (Regional/Divisional/Rechtl. Einheiten)
  - Effizienz!
- Hierarchiesystem muss ermöglichen, dass interne Normen
- nur dort anwendbar sind, wo notwendig und
  - Überschneidungen vermieden werden können

# Normenhierarchie



# Beispiel: Code of Conduct



# Normenhierarchie

## Vorschlag

### **“Richtlinien-Richtlinie”**

- **Strukturen spiegeln Unternehmensorganisation**
- **Regelung und Delegation von Genehmigungsbefugnissen**
- **Dokumentation: Anforderungen müssen Konkretisierungsgrad entsprechen, d.h. i.d.R. mit abnehmender Hierarchieebene steigende Dokumentationsanforderungen**

# Inhalt

- Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren
- Normenhierarchie
- **Einsatz von GBV im Verbund**
- Management von Richtlinien und Verfahren

# Einsatz von Geschäftsbesorgungsverträgen

## Ziele

- Compliance-Anforderungen betreffen die überwiegende Zahl der rechtlichen Einheiten im Konzern/Verbund
- Effiziente Gestaltung der Compliance-Tätigkeit legt in der Regel nahe, dass diese konzentriert durchgeführt wird
- GBV regeln Informations- und Kontrollrechte, Zuständigkeiten, Haftung, Vergütung etc.

# Einsatz von Geschäftsbesorgungsverträgen

## Anforderungen

### Berücksichtigung von

- § 33 WpHG und Outsourcing-Regeln (ggfs. Genehmigungspflicht BaFin)
- Datenschutz (z.B. Auftragsdatenverarbeitung; s.a. §§ 4b, 28-30 BDSG)
- Arbeitsrecht (Mitbestimmung, Arbeitnehmerüberlassung)
- Verrechnungspreisen
- Ggfs. Betriebsübergang (§ 613a BGB)
- Flexibilität bei Strukturveränderungen

# Einsatz von Geschäftsbesorgungsverträgen

## Anforderungen bei Auslagerung

### Art. 15 DRL

- Wertpapierfirma muss insbesondere sicherstellen:
- Dienstleister muss Kapazitäten, Genehmigungen  
Zuverlässigkeit besitzen
- Firma muss Effektivität des Dienstleisters messen
- Risk Management und Überwachung
- Retained Orga/Termination-Prozesse

# Einsatz von Geschäftsbesorgungsverträgen

## Gestaltung

- Varianten entsprechend Konzernaufbau
- Bei zweistufigem Aufbau (Mutter – Töchter) direkte Verträge
- Bei mehrstufigem Aufbau z.B. Rahmenvertrag mit erster Tochterebene, der Einbeziehung nachgelagerter Gesellschaften ermöglicht
- Effizienz!
  - ➔ Vorbild IT-/Werkverträge mit Standardvertrag + Leistungsschein/Pflichtenheft

# Inhalt

- Aufbau eines Systems von Strategien und Verfahren
- Normenhierarchie
- Einsatz von GBV im Verbund
- **Management von Richtlinien und Verfahren**

# Management von Richtlinien und Verfahren

## Gestaltung

- **Umfassende Dokumentation**
- **Dokumentenmanagementsystem und Reporting**
- **Zyklische Überprüfung**
- **“Golden Source” – zentrale Hinterlegung mit Verweisung verhindert, dass unterschiedliche Fassungen verwendet werden**
- **elektronische Formulare zur Standardisierung Genehmigungs- und Reviewprozess**

# Zusammenfassung

- **Dokumentation der Strategien und Verfahren essentiell**
- **MiFID erhöht Zahl und Komplexität**
- **Standardisierung und el. Management als Ausgleich**
- **Gestaltung sollte sich an Unternehmensstruktur orientieren**
- **Geschäftsbesorgungsverträge wichtig als rechtliches Backing**

# Annex I

Abkürzungen:

DRL: MiFID – Durchführungs-Richtlinie

MiFID-UGE: Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente und der Durchführungs-Richtlinie der Kommission (Stand 14.09.2006).