



Finanstilsynet
Att.: Jacob Hostrup Andersen

Sendt pr. e-mail: jha@ftnet.dk

Høringsvar vedrørende grønbog om corporate governance og aflønningspolitik

Finansrådet har den 3. juni 2010 modtaget EU-Kommissionens grønbog om "Corporate governance in financial institutions and remuneration policies" i høring. Kommissionens høringsfrist er den 1. september 2010. Finanstilsynet har valgt at fastsætte fristen for den danske høring til den 11. juni 2010.

Det er Finansrådets opfattelse, at den meget korte høringsfrist er utilstrækkelig til en grundig behandling af grønbogens omfattende temaer og mange konkrete spørgsmål. Det har således ikke været muligt at foretage en egentlig behandling i medlemskredsen. Dette høringsvar er derfor at betragte som foreløbigt. Finansrådet vil formentlig udarbejde et mere detaljeret høringsvar, som sendes til EU-Kommissionen.

Komitéen for god Selskabsledelse har sekretariat i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvor der er stor ekspertise inden for corporate governance-anbefalinger. Finansrådet skal opfordre til, at Styrelsen inddrages i dette arbejde, da der er mange spørgsmål, som også har været drøftet i forbindelse med Komitéens seneste anbefalinger, som blev offentliggjort i april 2010.

Nedenfor findes Finansrådets konkrete kommentarer til udvalgte spørgsmål fra grønbogen.

1. Bestyrelsen

I grønbogen lægges der op til, at bestyrelsen pålægges en større involvering i selskabets drift. Finansrådet finder indledningsvis anledning til at præcisere, at efter selskabsloven er arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion den, at bestyrelsen skal varetage den overordnede og strategiske ledelse og sikre en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed. Det er direktionens opgave at varetage den daglige ledelse. Det vil ikke være hensigtsmæssigt, hvis EU-Kommissionens kommende initiativ overfører en større mængde direktionsopgaver til bestyrelsen.

Spørgsmål 1.1: Finansrådet mener ikke, at der skal være en øvre grænse for, hvor mange bestyrelsesposter en person kan have. Naturligvis skal et bestyrelsesmedlem ikke påtage sig flere hverv, end der er tid til at udøve på

11. juni 2010

Finanssektorens Hus
Amaliegade 7
1256 København K

Telefon 3370 1000
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk
www.finansraadet.dk

Journalnr. 321/11
Dok. nr. 256778-v1

tilfredsstillende vis, men hvor denne grænse går, er meget individuelt, afhængigt af personen og af de bestyrelsesposter, der varetages.

Spørgsmål 1.2: Ja, der bør være et forbud mod, at selskabets direktør også kan være formand for bestyrelsen.

Spørgsmål 1.5: Finansrådet kan ikke tilslutte sig forslaget om, at der skal foretages en obligatorisk ekstern evaluering af bestyrelsens arbejde. Dette kan blive bekosteligt for selskabet og dermed dets aktionærer. Endvidere forekommer det uklart, hvem denne eksterne vurdering skulle foretages af.

Det er dog naturligt, at bestyrelsen forholder sig til anbefalingerne i afsnit 4.1. om bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar i anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse.

Spørgsmål 1.6: Nej, det bør være op til det enkelte selskab selv at vurdere, hvorvidt det er fornuftigt og relevant at etablere en risikokomité.

Spørgsmål 1.9: Bestyrelsen bør alene forholde sig til selskabets overordnede risikoprofil og strategi. Bestyrelsen skal ikke engagere sig i alle de daglige beslutninger på dette område.

Spørgsmål 1.10: Finansrådet finder ikke umiddelbart, at der er behov for et krav om, at der skal offentliggøres en erklæring om risikostyring. Det væsentligste er, at der er en god kommunikation vedrørende risikostyringsfunktionen.

Spørgsmål 1.11: Nej, det er ikke bestyrelsens opgave at godkende alle nye finansielle produkter. Produktudvikling er en del af virksomhedens daglige drift og bør forankres i overensstemmelse hermed.

Spørgsmål 1.12: Hvis bestyrelsen skulle blive forpligtet til at informere tilsynsmyndigheden om risici, som den bliver bekendt med, skal det kun være ganske særlige og alvorlige tilfælde, f.eks. hvor der kan stilles spørgsmål ved bankens overlevelsesmuligheder.

Spørgsmål 1.13: Bestyrelsen skal altid varetage selskabets og dermed også aktionærernes interesser. Der er ikke behov for en særregel på dette område.

2. Risikostyringsfunktioner

Spørgsmål 2.3: Det forekommer mest naturligt, at risikostyringschefen referer til direktionen eller den administrerende direktør, frem for den foreslåede pligt til at informere direkte til bestyrelsen og et eventuelt risikoudvalg.

Spørgsmål 2.4: Ved eventuelle overvejelser om at stille krav om en opgradering af it-systemer er det vigtigt, at omkostningerne ved it-udvikling og -implementering også er taget i betragtning.

Spørgsmål 2.5: Finansrådet støtter umiddelbart forslaget om, at bestyrelsesmedlemmer skal godkende en rapport om, hvorvidt de interne kontrolsystemer er tilstrækkelige.

3. Eksterne revisorer

Spørgsmål 3.1: Det er som udgangspunkt positivt, at der er en god dialog mellem de eksterne revisorer og tilsynsmyndighederne, men Finansrådet finder det væsentligt at pointere, at de eksterne revisorer og tilsynsmyndighederne har to forskellige roller. Det vil ikke være hensigtsmæssigt, hvis disse roller bliver uklare i forhold til hinanden.

Journalnr. 321/11

Dok. nr. 256778-v1

Spørgsmål 3.2: Den eksterne revisor har en forpligtelse til at underrette tilsynsmyndighederne om eventuelle alvorlige forhold af betydning for virksomhedens fremtidige virke, som den eksterne revisor bliver bekendt med under udøvelse af sit arbejde.

Spørgsmål 3.3: Se besvarelsen af spørgsmål 3.1.

4. Tilsynsmyndighederne

Spørgsmål 4.2: Det er Finansrådets opfattelse, at der ikke er behov for at give tilsynsmyndigheden beføjelse og pligt til at efterprøve, om bestyrelsen og risikostyringsfunktionen fungerer efter hensigten. Det forekommer vanskeligt at skulle opstille en meningsfuld model for en sådan efterprøvelse.

Spørgsmål 4.3: Finansrådet finder ikke, at der er behov for at ændre kriterierne i fit-and-proper-testen for direktionsmedlemmer. Vi skal her gøre opmærksom på, at der i den engelske version af grønbogen tales om "directors", men at det i den danske oversættelse er blevet til "bestyrelsesmedlemmer". Finansrådet har i denne besvarelse taget udgangspunkt i den engelske version.

5. Aktionærene

Spørgsmål 5.1: Finansrådet kan ikke tilslutte sig dette forslag om obligatorisk offentliggørelse af institutionelle investorers afstemningspolitik og -praksis. Der er mange individuelle forhold, som kan gøre sig gældende, og en generel regel vil derfor kunne få uheldige virkninger.

Spørgsmål 5.2: Se besvarelsen af spørgsmål 5.1.

Spørgsmål 5.3: Det er Finansrådets opfattelse, at selskabet til enhver tid bør yde en stor indsats for at have en god dialog med aktionærene. Denne dialog hører naturligt hjemme på selskabets generalforsamling. Derimod forekommer det meget vidtgående, hvis selskabet skal offentliggøre oplysninger om aktionærenes identitet. Sådanne oplysninger vil kunne misbruges til uønsket markedsføring eller til historier i pressen om kendte persons aktiebesiddelser. Blandt andet af disse årsager vil der i det kommende danske ejerregister, der har hjemmel i selskabsloven, alene blive offentliggjort oplysninger om aktiebesiddelser på 5 pct. eller over.

6. Gennemførelse af corporate governance-principper

Spørgsmål 6.1: Finansrådet finder ikke, at der er behov for at skærpe bestyrelsesmedlemmers ansvar. Det vil efter vores opfattelse ikke have nogen materiel betydning, men der vil alene ske en forhøjelse af præmien på bestyrelsesmedlemmers ansvarsforsikring.

Endvidere vil en markant skærpelse af bestyrelsesansvaret i den finansielle sektor kunne resultere i, at det bliver vanskeligt for de finansielle virksomheder at rekruttere og fastholde de mest kompetente og erfarne bestyrelsesmedlemmer, som i stedet vil foretrække at lade sig vælge til bestyrelser i andre brancher.

Spørgsmål 6.2: Se besvarelsen af spørgsmål 6.1.

7. Lønninger

For besvarelse af spørgsmålene vedrørende lønninger i afsnit 7 henvises til sektorens fælles hørings svar, som er indsendt af Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

8. Interessekonflikter

Spørgsmål 8.2: Det er hensigtsmæssigt, at der ikke eksisterer modstridende regler om håndtering af interessekonflikter.

Finansrådet besvarer gerne eventuelle spørgsmål, som ovenstående måtte give anledning til. Som nævnt indledningsvis forventes Finansrådet at ville sende et mere detaljeret hørings svar til EU-Kommissionen.

Med venlig hilsen

Rikke Friborg

Direkte 3370 1080
rif@finansraadet.dk