

Medlemmerne af Folketingets Europaudvalg  
og deres stedfortrædere

Asiatisk Plads 2  
DK-1448 København K  
Telefon +45 33 92 00 00  
Telefax +45 32 54 05 33  
E-mail: [um@um.dk](mailto:um@um.dk)  
<http://www.um.dk>  
Girokonto 3 00 18 06

Bilag  
3

Journalnummer  
400.C.2-0

Kontor  
EUK

9. april 2010

## SVAR PÅ UDVALGSSPØRGSMÅL

### Kapitalkravsdirektivet

Til underretning for Folketingets Europaudvalg vedlægges Finansministeriets besvarelse af spørgsmål nr. 1-8 ad KOM (2009) 0362 af den 30. marts 2010 om kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen og gensecuritationer og tilsyn med aflønningspolitikker.

Lene Espersen

Folketingets Europaudvalg  
Christiansborg

Finansministeren

9. april 2010

Besvarelse af spørgsmål vedr. KOM (2009) 0362 om Forslag til Europarlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF for så vidt angår kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen og gensecuritationer og tilsyn med aflønningspolitikker, stillet af Europaudvalget den 30. marts 2010.

**Spørgsmål 1**

Ministeren bedes oversende ministeriets interne og eksterne korrespondance om KOM (2009) 0362 vedr. kapitalkrav og tilsyn med aflønningspolitikker til udvalget.

**Svar**

Finansministeriets materiale om KOM (2009) 0362 blev udarbejdet og godkendt i de sædvanlige interministerielle samarbejds- og koordinationsprocesser, jf. besvarelsen af spørgsmål 5 og 6.

Mit samlede talepunkt og taleberedskaber til forelæggelsen i Europaudvalget d. 6. november 2009 vedlægges.

**Spørgsmål 2**

Ministeren bedes redegøre for, i hvilke af de for ministeren forelagte materialer vedrørende KOM (2009) 0362 om kapitalkrav og tilsyn med aflønningspolitikker, forslaget om, at mindst 50 pct. af enhver variabel aflønningskomponent skal tildeles i form af aktier, aktielignende instrumenter eller lignende, som ikke er rede penge, har indgået.

**Svar**

Det konkrete forslag om aflønning indgik i et taleberedskab som ét af ca. 50 beredskabssvar, som var forberedt i forbindelse med forelæggelsen af det samlede forslag om ændring af kapitalkravsdirektiverne for Folketingets Europaudvalg d. 6. november 2009 af ECOFIN-mødet d. 10. november 2009, jf. besvarelsen af spørgsmål 6.

**Spørgsmål 3**

Ministeren bedes på baggrund af spørgsmål 2 redegøre for, hvornår forslaget om, at mindst 50 pct. af enhver variabel aflønningskomponent skal tildeles i form af aktier, aktielignende instrumenter eller lignende, som ikke er rede penge, kom til ministerens kendskab.

**Svar**

Der henvises til besvarelsen af spørgsmål 2.

**Spørgsmål 4**

Ministeren bedes redegøre for, hvornår forslaget om, at mindst 50 pct. af enhver variabel aflønningskomponent skal tildeles i form af aktier, aktielignende instrumenter eller lignende, som ikke er rede penge, kom til regeringens kendskab.

**Svar**

Der henvises til besvarelsen af spørgsmål 5.

**Spørgsmål 5**

Ministeren bedes redegøre for, om forslaget om, at mindst 50 pct. af enhver variabel aflønningskomponent skal tildeles i form af aktier, aktielignende instrumenter eller lignende, som ikke er rede penge, var drøftet i regeringen, i centraladministrationen eller med EU-administrationen forud for mødet i Europaudvalget den 6. november 2009.

**Svar**

Udarbejdelsen af materialet om det samlede forslag til Europaparlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF for så vidt angår kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen og gensecuritationer og tilsyn med aflønningspolitikker gennemgik den sædvanlige interministerielle samarbejds- og koordinationsprocedure forud for mødet i Europaudvalget d. 6. november 2009.

Udkast til samlenotatet, talepunkter og taleberedskaber til Europaudvalget om sagen blev således udarbejdet i et samarbejde mellem Finansministeriet, Økonomi- og Erhvervsministeriet samt Finanstilsynet, idet sagen vedrører finansiel regulering.

Samlenotatet blev desuden godkendt i Specialudvalget for Økonomisk Politik, EU-udvalget og var i skriftlig høring i Regeringens Udenrigspolitiske Udvalg.

Med hensyn til processen på EU-niveau, blev det samlede forslag til ændring af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF drøftet ved en række møder i Rådets arbejdsgruppe for finansielle tjenesteydelser mellem repræsentanter for EU-landene og EU-kommissionen forud for mødet i Europaudvalget d. 6. november 2009.

Forslaget om, at mindst 50 pct. af enhver variabel aflønningskomponent tildeles i form af aktier eller aktielignende instrumenter i kreditinstituttet, når dette er muligt, eller på anden måde end som kontant udbetaling blev indsat i formandskabets kompromisforslag d. 30. september 2009. Det samlede forslag til ændringer af kapitalkravsdirektiverne blev herefter drøftet på arbejdsgruppemøder d. 5. oktober og 15. oktober 2009 samt på et møde i COREPER d. 4. november 2009. Dette specifikke forslag forblev uændret frem mod ECOFIN-mødet d. 10. november 2010. Bestemmelsen suppleres med, at disse aktier, aktielignende instrumenter og andre metoder end kontant udbetaling, skal underlægges en passende tilbageholdelsespolitik, der tilgodeser kreditinstituttets langsigtede interesser.

### Spørgsmål 6

Ministeren bedes redegøre for, hvorfor ministeren ikke på mødet den 6. november 2009 orienterede Europaudvalget om ændringsforslaget, og hvis regeringen ikke på daværende tidspunkt var bekendt med ændringsforslaget, hvorfor ministeren ikke på et senere tidspunkt orienterede Europaudvalget.

### Svar

I den skriftlige orientering om ændringerne af kapitalkravsdirektiverne i samlenotatet til Europaudvalget forud for forelæggelsen d. 6. november 2009, var spørgsmålet om aflønningspolitik ét af fire temaer. De øvrige temaer vedrørte konkrete kapitalkravsbestemmelser og sanktionsmuligheder. Teksten om aflønningspolitik i samlenotatet forholder sig generelt til aflønningspolitikken og berører ikke eksplicit reglerne om aktieoptioner:

#### *”Aflønningspolitik*

Kreditinstitutternes aflønningspolitik for medarbejdere med væsentlig indflydelse på kreditinstituttets funktion skal være i overensstemmelse med effektiv og sund risikostyring både på kort og lang sigt. I forslaget opstilles mere detaljerede krav til hvorledes dette mål opnås, herunder at institutterne skal informere om deres aflønningspolitik og sammenhængen mellem denne og deres resultatmål. Tilsynsmyndighederne skal påse, at de finansielle virksomheder overholder deres forpligtelser.”

Undervejs i forhandlingerne i Rådets arbejdsgruppe for finansielle tjenesteydelser blev der i forhold til Kommissionens oprindelige forslag tilføjet mere konkrete formuleringer om kravene til aflønningen, herunder kravet om, at af de variable lønde skal en væsentlig del, og mindst 50 pct., tildeles i form af aktier eller aktielignende instrumenter i kreditinstituttet, når dette er muligt, eller på anden måde end som kontant udbetaling, jf. besvarelsen af spørgsmål 5.

Tilføjjelsen følger de standarder, som Financial Stability Board (FSB) udarbejdede som input til G20-topmødet i Pittsburgh i slutningen af september 2009.

Konkretiseringen af direktivteksten om aflønning blev ikke gengivet i samlenotatet til Europaudvalget. På daværende tidspunkt var det vurderingen på det internationale område, der havde ansvaret for at udarbejde materialet, at det bl.a. på baggrund af høringssvarene om det samlede ændringsforslag til kapitalkravsdirektiverne især var centralt at fremhæve, at aflønningsreglerne blev udformet under hensyn til arbejdsmarkedets parter ret til at indgå kollektive overenskomster.

Sagen dokumenterer således et behov for styrket koordination og ledelsesmæssig fokus i forhold til EU-sager og temaer, der samtidig indgår i den hjemlige politiske debat.

### Mundtlig forelæggelse i Europaudvalget

Aflønningsreglerne blev berørt generelt i talepunktet, og berørte ikke det specifikke forslag. Hovedtalepunktet lød:

- ”Herudover stilles forslag om krav til institutternes aflønningspolitik for medarbejdere med væsentlig indflydelse på instituttets risikoprofil. Det gælder f.eks. at en væsentlig del af bonusbetalinger vil afhænge af resultater over flere år og vil kunne tilbagekaldes eller reduceres. Det præciseres i forslaget, at myndighederne skal føre tilsyn med at forpligtelserne overholdes og, at de kan pålægge sanktioner ved overtrædelse af direktivet.”

Efter min indledende forelæggelse af alle sagerne på dagsorden blev der – som det er sædvanlig praksis – åbnet for, at Europaudvalgets medlemmer kunne stille spørgsmål til de i alt ti ECOFIN-sager, hvortil der blev stillet flere end 30 spørgsmål. For at skabe grundlag for en oplysende drøftelse af sagerne var der til min forberedelse udarbejdet svar på potentielle spørgsmål om forskellige aspekter af de forelagte sager. Til forelæggelsen i Europaudvalget d. 6. november 2009 var der forberedt ca. 50 svar, jf. vedlagte beredskabstalepunkter.

Et af disse beredskabstalepunkter berørte spørgsmålet om, hvor stor en del af aflønningen der må være aktieoptioner.

Det konkrete spørgsmål i udvalget lød: ”Så mangler der måske også noget omkring, hvor stor en del af aflønningen, der må være aktieoptioner. Det er der ikke stillet nogle krav til heller - hvor høj en andel af de her ledende medarbejders løn, der må være bonusordninger. Det mener vi også har betydning for, hvor store risici, de påtager sig”.

Bestemmelserne i forslaget til ændringerne af direktiverne er, at der er en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter og at mindst 50 pct. af enhver variabel aflønningskomponent tildeles i form af aktier eller aktielignende instrumenter i kreditinstituttet når dette er muligt eller på anden måde end som kontant udbetaling.

Jeg svarede, at ”jeg tror at kunne huske, at andelen bonus må udgøre er mellem 40 og 60 pct.”. Med det svar var det min opfattelse, at jeg havde besvaret spørgsmålet.

Jeg beklager, at mit svar var upræcist. Jeg var heller ikke tilstrækkelig opmærksom på netop dette konkrete aspekts betydning blandt de mange sager og spørgsmål, der blev drøftet på mødet. Det beklager jeg også.

**Spørgsmål 7**

Ministeren bedes redegøre for, hvorfor han ikke fandt det nødvendigt at orientere Europaudvalget, når ministeren var bekendt med, at partierne i Folketinget igennem længere tid har diskuteret og udvist en betydelig interesse for regulering af finanssektoren, herunder aflønningsformer.

**Svar**

Der henvises til besvarelsen af spørgsmål 6.

**Spørgsmål 8:**

Ministeren bedes dels redegøre for, på hvilke møder (mellem EU og den danske centraladministration) ændringerne af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF om kapitalkrav og tilsyn med aflønningspolitikker har været drøftet, samt hvilke ministre - eller repræsentanter herfor - der har repræsenteret regeringen på møderne.

**Svar:**

Ifølge oplysninger fra Finanstilsynet har forslaget til ændringer af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF været drøftet ved rådsarbejdsgruppemøder d. 23-24. juli 2009, d. 2. september 2009, d. 21. september 2009, d. 5. oktober 2009 og d. 15. oktober 2009. Medarbejdere fra Finanstilsynet og/eller fra Danmarks EU-repræsentation i Bruxelles repræsenterede regeringen ved disse møder.

Der henvises desuden til besvarelsen af spørgsmål 5.

Med venlig hilsen

Claus Hjort Frederiksen