

NOTAT

Finanstilsynet

4. januar 2017

Kontor for Governance, Hvidvaskforebyggelse og betalings-tjenester

Nye regler om aflønning i den finansielle sektor

Folketinget vedtog den 1. december 2016 lov nr. 1549 af 13. december 2016 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.fl. Loven indeholder flere ændringer af aflønningsreglerne. Ændringerne trådte i kraft 1. januar 2017.

Loven indfører bl.a. nye regler om aflønning i lov om finansiel virksomhed:

- En koncernregel for penge- og realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber I i § 77 g
- Et skærpet udskydelseskrav for medlemmer af bestyrelsen og direktionen i systemisk vigtige finansielle institutter i § 312 b

Loven ændrer også i eksisterende regler om aflønning i lov om finansiel virksomhed og i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Dette indebærer, at:

- Kravet om en skriftlig lønpolitik er flyttet fra § 71, stk. 1, nr. 9, til § 77 d, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed
- Instrumentkravet for investeringsforvaltningsselskaber er præciseret i § 77 a, stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed
- Kravene til aflønningsudvalgets opgaver og kompetencer er præciseret i § 77 c, i lov om finansiel virksomhed og i § 21, stk. 4, i lov om forvaltere af alternative investeringsforeninger m.v.

Reglerne om aflønning for forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder er blevet udskilt fra lov om finansiel virksomhed. Aflønningsreglerne for disse virksomheder er fremover at finde i bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder. Bekendtgørelsen trådte i kraft 1. januar 2017 og supplerer Solvens II-forordningens aflønningsregler.

Loven indfører helt nye regler om aflønning for investeringsforeninger i §§ 48 a-d i lov om investeringsforeninger m.v. Der er bl.a. indført regler om:

- Definitionen af variabel løn
- Krav om en skriftlig lønpolitik
- Begrænsninger for brugen af variabel løn
- Krav om nedsættelse af et aflønningsudvalg
- Krav om generalforsamlingens godkendelse af lønpolitikken
- Krav til formandens beretning for generalforsamlingen om redegørelse for investeringsforeningens aflønning
- Krav til offentliggørelse af investeringsforeningens bestyrelses og direktionens individuelle lønninger

Der er også nye regler for investeringsforeninger i bekendtgørelse nr. 1582 af 13. december 2016 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holdingvirksomheder og investeringsforeninger. Bekendtgørelsen trådte i kraft 1. januar 2017.

Bekendtgørelsen erstatter bekendtgørelse nr. 818 af 27. juni 2014 om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder samt forsikringsholdingvirksomheder. Udover tilføjelsen af investeringsforeninger til bekendtgørelsens anvendelsesområde er der foretaget en række sproglige og lovtekniske justeringer i bekendtgørelsen. Der er derudover indført en ny koncernregel for penge- og realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber I.

Definitionen af variable løndele

Definitionen af variabel løn i lov om investeringsforeninger m.v. og i bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder adskiller sig fra definitionen i lov om finansiell virksomhed ved ikke at indeholde eksempler på variable løndele. Forskellen har ingen materiel betydning, dvs. variable løndele er fortsat aflønningsordninger, hvor den endelige værdi ikke er kendt på forhånd. Det er Finanstilsynets opfattelse, at den endelige værdi af en løndel først kendes på det tidspunkt, hvor modtageren reelt kan råde over løndelen.

Retningslinjer fra de europæiske tilsynsmyndigheder

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har revideret sine retningslinjer om forsvarlige lønpolitikker og praksisser i henhold til kapitalkravsdirektivet og kapitalkravsforordningen (EBA/GL/2015/22). Retningslinjerne finder anvendelse pr. 1. januar 2017.

Den Europæiske Værdi- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) har udstedt retningslinjer for forvaltere af alternative investeringsfonde, der indgår i en

koncern (ESMA/2016/579) og retningslinjer for forsvarlige aflønningspolitikker i henhold til UCITS-direktivet (ESMA/2016/575). Retningslinjerne finder anvendelse pr. 1. januar 2017.

Finanstilsynet efterlever EBAs og ESMA's retningslinjer, i det omfang det er foreneligt med dansk ret.