

NOTAT

Finanstilsynet

20. april 2016

J.nr. 6252-0330

6652-0182

6852-0038

/GOVN, FIRA

Temaundersøgelse på aflønningsområdet

Finanstilsynet har gennemført en temaundersøgelse om 17 større finansielle virksomheders overholdelse af krav om oplysning i årsrapporten vedrørende aflønning.

Temaundersøgelsen har vist, at nogle virksomheder ikke oplyser om det samlede vederlag for hele regnskabsåret for personer, der alene har fungeret som ledelsesmedlem i en del af regnskabsåret. En del af de undersøgte virksomheder undlader endvidere at angive lønoplysninger for ledelsesmedlemmer med navns nævnelse. For så vidt angår fratrædelsesgodtgørelser og diverse goder til ledelsesmedlemmer håndteres oplysning herom forskelligt blandt de undersøgte virksomheder.

Undersøgelsen har endvidere vist, at en del af de undersøgte virksomheder ikke betaler særskilt bestyrelseshonorar til bestyrelsesmedlemmer, der tillige bestrider en direktørpost i samme koncern.

En nærmere redegørelse for Finanstilsynets observationer fremgår nedenfor.

1. Undersøgelsen

1.1. Indledende bemærkninger

Finanstilsynet har gennemført en temaundersøgelse vedrørende visse finansielle virksomheders overholdelse af § 77 d, stk. 3 i Lov om finansiell virksomhed (FiL), § 121 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Kbek) og § 116 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Fbek).

Undersøgelsen har taget udgangspunkt i årsrapporterne for 2014 for alle institutter i gruppe 1, alle realkreditinstitutter og de 5 største forsikringsselskaber målt på markedsandel, i alt 17 virksomheder. Årsrapporter for virksom-

heder, der er i koncernforhold med de nævnte virksomheder, er i et vist omfang inddraget i undersøgelsen.

1.2. Det retlige grundlag

§ 77 d, stk. 3 i FiL

Ifølge § 77 d, stk. 3 i FiL skal en finansiel virksomhed, en finansiel holdingvirksomhed eller en forsikringsholdingvirksomhed i årsrapporten offentliggøre det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra virksomheden i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i en virksomhed inden for samme koncern.

Bestemmelsen har til formål at sikre, at virksomhedens interessenter får et indblik i, hvordan virksomheden aflønner de personer, der står for virksomhedens daglige ledelse, og de personer, der har det overordnede ansvar for virksomheden og dennes overlevelse på længere sigt.

Omfanget af oplysningerne, der skal gives, er nærmere uddybet i Finanstilsynets Vejledning om fortolkning af § 71, stk. 1, nr. 9, og stk. 3, og §§ 77 a-d i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder samt forsikringsholdingvirksomheder¹ ("aflønningsvejledningen").

§ 121 i Kbek og § 116 Fbek.

I henhold til § 121 i Kbek og § 116 i Fbek skal der oplyses om det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret, og personaleudgifterne skal oplyses og specificeres på henholdsvis løn, pension, andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen. I tillæg til dette skal virksomheden særskilt angive det samlede vederlag for regnskabsåret til nuværende og forhenværende medlemmer af direktionen, bestyrelsen og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. For hver af disse grupper skal der angives antallet af personer omfattet af gruppen samt fordeling af vederlaget på fast og variabel løn og virksomhedens samlede forpligtelser til at yde pension til grupperne. Hvis der er særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af ledelsen, skal virksomheden oplyse, hvilken kategori af ledelsesmedlemmer programmet gælder for, hvilke ydelser det omfatter, og hvad der er nødvendigt for at kunne vurdere værdien heraf.

¹ VEJ nr 9120 af 04/03/2015

1.3. Overordnede tendenser

Følgende overordnede tendenser kan udledes af undersøgelsen vedrørende § 77 d, stk. 3 i FiL:

Periodisering af vederlag til ledelsesmedlemmer

Temaundersøgelsen har vist, at der er en tendens blandt nogle af de undersøgte virksomheder til ikke at oplyse om det samlede vederlag for hele regnskabsåret, når et ledelsesmedlem alene har fungeret som ledelsesmedlem i en del af regnskabsåret.

Finanstilsynet har således konstateret, at to af de undersøgte virksomheder har medtaget oplysning om vederlag for et direktionsmedlem frem til vedkommendes fratrædelse midt i regnskabsåret. Oplysning om vederlag til det pågældende direktionsmedlem i fritstillingsperioden er således ikke medtaget i årsrapporten, selvom fritstillingsperioden ligger inden for den samlede regnskabsperiode.

Som beskrevet i aflønningsvejledningen er det Finanstilsynets opfattelse, at i tilfælde, hvor en direktør m.v. fritstilles og dermed fortsat modtager løn, men uden at udføre arbejde, er lønnen fortsat optjent i fritstillingsperioden, og lønnen skal derfor stadig offentliggøres i overensstemmelse med § 77 d, stk. 3.

Finanstilsynet har endvidere i forbindelse med temaundersøgelsen konstateret, at tre af de undersøgte virksomheder alene har medtaget vederlag for et ledelsesmedlem for en specifikt afgrænset periode i regnskabsåret. Den medregnede periode udgør den periode, hvor det pågældende ledelsesmedlem har bestridt det pågældende ledelseshverv i den konkrete juridiske enhed, som årsrapporten vedrører. Der er dog ikke samtidigt medregnet honorar som det pågældende ledelsesmedlem har optjent i *hele regnskabsåret* optjent i en koncernrelateret juridisk enhed.

Som uddybet i aflønningsvejledningen, skal offentliggørelse ske for både direktions- og bestyrelsesmedlemmer, der har været ansat hele året eller blot en del af året, herunder også selvom de ikke længere varetager stillingen ved årets udgang.

Det er således Finanstilsynets opfattelse, at det er det samlede vederlag, optjent for hele regnskabsåret, der skal offentliggøres i årsrapporten i henhold til § 77 d, stk. 3.

Oplysning på individniveau

Det følger af § 77 d, stk. 3, at oplysningerne om vederlag til ledelsesmedlemmerne skal angives for hvert enkelt medlem af bestyrelsen henholdsvis direktionen. Som nærmere uddybet i aflønningsvejledningen, skal offentlig-

gørelse ske for hvert direktions- og bestyrelsesmedlem med navns nævnel-
se.

Temaundersøgelsen har vist, at nogle virksomheder ved oplysning af vederlag til de pågældende ledelsesmedlemmer alene oplyser om vederlag med angivelse af, hvilke poster der bestrides uden samtidigt at angive navne på de personer, der bestrider hvervet.

En del af disse virksomheder vælger at anføre navne på de pågældende personer, der bestrider de oplyste hverv, andre steder i årsrapporten, således at oplysning om, hvilke personer, der modtager det oplyste vederlag, som følge af det pågældende hverv, forholdsvist nemt kan udledes.

Andre virksomheder vælger at angive vederlag for de forskellige ledelsesposter i de forskellige koncernrelaterede selskaber på en sådan måde, at læseren skal slå op i årsrapporterne for de forskellige koncernrelaterede selskaber for at kunne sammentælle det samlede optjente vederlag for hvert af de pågældende ledelsesmedlemmer.

Henset til formålet med bestemmelsen, er det Finanstilsynets opfattelse, at det er utilstrækkeligt, at det alene ved et større opklaringsarbejde er muligt at udlede, hvordan virksomhederne aflønner de pågældende ledelsesmedlemmer.

Finanstilsynet gør opmærksom på, at offentliggørelse af vederlag i henhold til § 77 d, stk. 3 i FiL skal ske for hvert enkelt medlem af bestyrelsen henholdsvis direktionen med navns nævnel-
se.

Honorar til bestyrelsen indeholdt i direktørløn

Temaundersøgelsen har vist, at der generelt er en tendens i sektoren til ikke at betale særskilt bestyrelseshonorar til bestyrelsesmedlemmer i koncerner, hvis de pågældende bestyrelsesmedlemmer samtidigt bestrider en direktørpost i et koncernrelateret selskab. Bestyrelseshonorarer for bestyrelsesarbejde i koncernrelaterede selskaber er således indeholdt i den pågældendes direktørløn.

Nogle virksomheder oplyser endvidere, at såfremt et direktionsmedlem modtager honorar for hvervet som bestyrelsesmedlem i et koncernrelateret selskab modregnes honoraret herfor i den pågældendes direktørløn.

En af de undersøgte virksomheder har forklaret til Finanstilsynet, at en sådan aflønningsstruktur er indført for at undgå, at aflønning for bestyrelsesarbejde ikke i sig selv bliver et incitament til at påtage sig en bestyrelsespost.

Denne observation er efter Finanstilsynets opfattelse udtryk for en sund aflønningskultur i sektoren.

Fratrædelsesgodtgørelser og oplysninger om diverse goder

Temaundersøgelsen har vist, at der er variation i virksomhedernes håndtering af oplysninger vedrørende ledelsesmedlemmers fratrædelsesgodtgørelser og diverse goder, så som eksempelvis fri bil mv.

Fratrædelsesgodtgørelser

Finanstilsynet har i forbindelse med temaundersøgelsen konstateret, at der blandt de undersøgte virksomheder indimellem oplyses om udbetalte eller hensatte beløb, der vedrører fratrædelsesgodtgørelser.

Det er Finanstilsynets opfattelse, at fratrædelsesgodtgørelser bør medregnes i det samlede optjente vederlag i det regnskabsår, hvor fratrædelsesgodtgørelsen aktualiseres, dvs. i det år, hvor fratrædelsesgodtgørelsen udløses.

Diverse goder

Finanstilsynet har konstateret, at nogle af de undersøgte virksomheder oplyser, at de har kapitaliseret diverse goder og medtaget beløbet i det samlede oplyste vederlag. En enkelt virksomhed oplyser blot, at der i tillæg til det oplyste vederlag gives diverse goder, uden at værdien heraf fremgår af oplysningen om det samlede vederlag. De øvrige virksomheder oplyser enten ikke om, hvordan eventuelle goder er håndteret, eller om der er overhovedet er tildelt goder til ledelsesmedlemmer.

Det er Finanstilsynets opfattelse, at samtlige goder, der tilkommer direktion- og bestyrelsesmedlemmer som følge af deres tilknytning til den finansielle virksomhed er relevante at medtage i opgørelsen af det samlede vederlag, der offentliggøres, idet værdien af sådanne goder er med til at afspejle, hvordan den pågældende finansielle virksomhed samlet set aflønner dets ledelsesmedlemmer. Dette gælder uanset, om en del af disse goder har en sådan karakter, at de tilkommer alle medarbejdere i virksomheden og dermed ikke nødvendigvis er en del af den individuelt forhandlede løn.

Det er på baggrund heraf Finanstilsynets vurdering, at den kapitaliserede værdi af samtlige goder, der tilkommer til direktion- og bestyrelsesmedlemmer som følge af deres tilknytning til virksomheden skal medregnes i det samlede optjente vederlag i henhold til § 77 d, stk. 3.

Følgende overordnede tendenser kan udledes af undersøgelsen vedrørende § 121 i Kbek og § 116 i Fbek:

Undersøgelsen har ikke afdækket nogen overordnede tendenser i forbindelse med de oplysninger, som virksomhederne har givet i henhold til § 121 i Kbek og § 116 i Fbek.