

Finanstilsynet
Juridisk kontor
Århusgade 110
2100 København Ø.

ministerbetjening@ftnet.dk

København, den 17. december 2009

Udkast til Forslag til Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed og forskellige andre love

(Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, krav til styring og indretning af finansielle virksomheder, firmapensionskasser, investeringsforeninger samt Arbejdsmarkedets Tillægspension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ændring af regler om egnethed og hæderlighed, gennemførelse af ændringer af kapitalkravs- og kreditinstitutdirektivet samt præcisering af administrators og kurators beføjelser)

Finanstilsynets høring af 27. november 2009.

Et godt lovforslag

Dansk Aktionærforening finder det foreliggende udkast til lovforslag væsentligt og relevant.

Forslaget indeholder en række ændringer i reguleringen af de finansielle virksomheder, baseret på de ubehagelige erfaringer som samfundet og borgerne har høstet de seneste år.

Set fra de private aktionærer har en række finansielle virksomheder, inden for de seneste år, påtaget sig en række risici og udøvet en ledelsesindsats, der har været under al kritik. Det er derfor vigtigt, at lovgivningen nu markerer, hvad samfundet ønsker og giver Finanstilsynet klarere mål og stærkere værktøjer.

Vi vil gerne fremhæve nogle af lovforslagets elementer.

Dansk Aktionærforening støtter de forslag, der skærper kravene til Finanstilsynets tilsynsvirksomhed. Dansk Aktionærforening ser Finanstilsynets *Strategi 2011 Tilsyn med kant*, som et positivt signal om, at Finanstilsynet stræber efter at leve op til de nye krav og forventninger.

Det er vigtigt, at lovforslaget giver Finanstilsynet en række nye muligheder, der vil gøre det muligt, at gribe ind på et tidligere tidspunkt og endog at give meget

dybtgående pålæg til finansielle virksomheder, der er på vej mod noget, der for Finanstilsynet ser ud som unødvendige risici.

Dansk Aktionærforening støtter, at der skal foretages en vurdering af den enkelte finansielle virksomheds forretningsmodel.

De private aktionærer lægger vægt på, at lovforslaget skærper kravene til ledelse og at Finanstilsynet får mulighed for at gribe ind over for ledelsen.

Få mangler

Dansk Aktionærforening havde gerne set, at lovforslaget havde indeholdt to yderligere elementer:

- Uddannelse og certificering af rådgivere
- Aktive aktionærer

Rådgivning

De seneste år har været præget af en række uheldige sager, hvor almindelige mennesker har sat deres sparepenge i helt forkerte produkter. Og der er en stadig vækst i antallet af nye produkter, som forbrugerne ikke har mulighed for at vurdere.

Dansk Aktionærforening finder det vigtigt, at forbrugerne har mulighed for at få en god finansiell rådgivning, og at kravene til finansiell rådgivning principielt er de samme i alle dele af den finansielle sektor.

Vi ønsker derfor, at alle finansielle rådgivere skal have en egentlig uddannelse og være certificerede. Det er ikke nok, at der i ledelsen af en virksomhed eller en afdeling findes én kvalificeret person. Kunderne skal som rådgivere møde kvalificerede personer, der kan miste deres certificering, hvis de glemmer rådgivningsopgaven og forfalder til at være sælgere.

Dansk Aktionærforening opfordrer indtrængende til, at der lovgives på området.

Aktive aktionærer

Det er de seneste år blevet demonstreret klart, at den valgte og ansatte ledelse i en række finansielle virksomheder ikke har varetaget kundernes og aktionærernes interesser på en kvalificeret måde.

Dansk Aktionærforening finder, at en af grundene til dette er, at bestyrelserne og direktionerne ikke i tilstrækkeligt omfang er blevet stillet til ansvar.

En række pengeinstitutter har stemmeretsbegrænsninger, der i teorien skal beskytte pengeinstituttet og de private aktionærer mod at blive overtaget af store aktionærer. I praksis er det ofte en beskyttelse af direktionen og bestyrelsen mod at skulle stå til ansvar.

Det er derfor vigtigt, at stemmeretsbegrænsningerne ophæves, og at de institutionelle investorer lever op til, de rettigheder og forpligtelser de har som store aktionærer. De skal være aktive aktionærer.

De private investorer, der per definition altid er mindretalsaktionærer, skal også være aktive aktionærer.

Såvel private aktionærer som institutionelle investorer kan selv gøre meget for at styrke deres indflydelse på de virksomheder de investerer i. Men indtil nu har kun meget få institutionelle investorer systematisk levet op til en forpligtelse som aktive aktionærer.

Dansk Aktionærforening finder derfor, at det kan være nødvendigt at det gennem lovgivning sikres, at de institutionelle investorer bliver aktive aktionærer.

Med disse bemærkninger kan Dansk Aktionærforening tilslutte sig lovforslaget.

Med venlig hilsen

Charlotte Lindholm
direktør

Dansk Aktionærforening
E-mail: charlotte@shareholders.dk