



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Godtgjørelsesordninger

Verdipapirseminaret 9. juni 2011

Birte Berg

- Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond
- Rundskriv 11/2011
- CEBS' retningslinjer av 10. desember 2010
- NB! Investeringsrådgivning suppleres med rundskriv 17/2010

Ikrafttredelse

- Forskriften får anvendelse på avtaler som inngås, forlenges eller fornyes 1. januar 2011 eller senere
- Skjønnsmessig fastsatt bonus må tilpasses forskriften selv om avtalen ble inngått før ikrafttredelse

Hvilke selskaper er omfattet?

- Banker, finansieringsforetak, forsikringselskaper, pensjonsforetak, verdipapirforetak forvaltningsselskaper for verdipapirfond og holdingselskaper i finanskonsern
- Uansett størrelse
- Filialer i utlandet – ikke datterselskaper

Hvem omfattes av de særskilte kravene?

- Ledende ansatte
- Ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering
- Ansatte med kontrollopgaver
- Tillitsvalgte

Ledende ansatte – hvem er de?

- Daglig leder
- Styremedlemmer
- Faktiske ledere for investeringstjenester
- Ledere for uavhengige kontrollfunksjoner

Ansatte med godtgjørelse på nivå med ledende ansatte

- Ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte og som har arbeidsoppgaver av vesentlig betydning på foretakets risikoeksponering omfattes av de samme reglene som ledende ansatte

Hvem er risikotakere?

- Det må foretas en konkret vurdering – har den ansatte arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering?
- Disse regnes normalt som risikotakere:
 - Ansatte som handler på foretakets risiko (egenhandel)
 - Ansatte innenfor kontrollfunksjoner
 - Ansatte som har ansvar for kredittgivning

Hvem er ikke risikotakere?

- Disse regnes normalt ikke som risikotakere:
 - Forvaltere som bare forvalter midler på vegne av kunder
 - Meglere som bare handler på vegne av kunder
 - Ansatte som bare arbeider innenfor corporate finance
 - Ansatte som bare arbeider med investeringsrådgivning
 - Analytikere
- Dette forutsetter at de ikke er ledere og det må alltid foretas en konkret vurdering

Variabel godtgjørelse

- Sammensetningen av fast og variabel godtgjørelse til ledende ansatte og risikotakere skal være **balansert**

Balansert godtgjørelse

- Den faste delen av godtgjørelsen skal være **tilstrekkelig høy** til at foretaket reelt **kan unnlate å utbetale** den variable delen av godtgjørelsen
- Foretaket må vurdere konkret hva som er tilstrekkelig høy fastlønn og sette et øvre tak på den variable delen

Beregning av variabel godtgjørelse

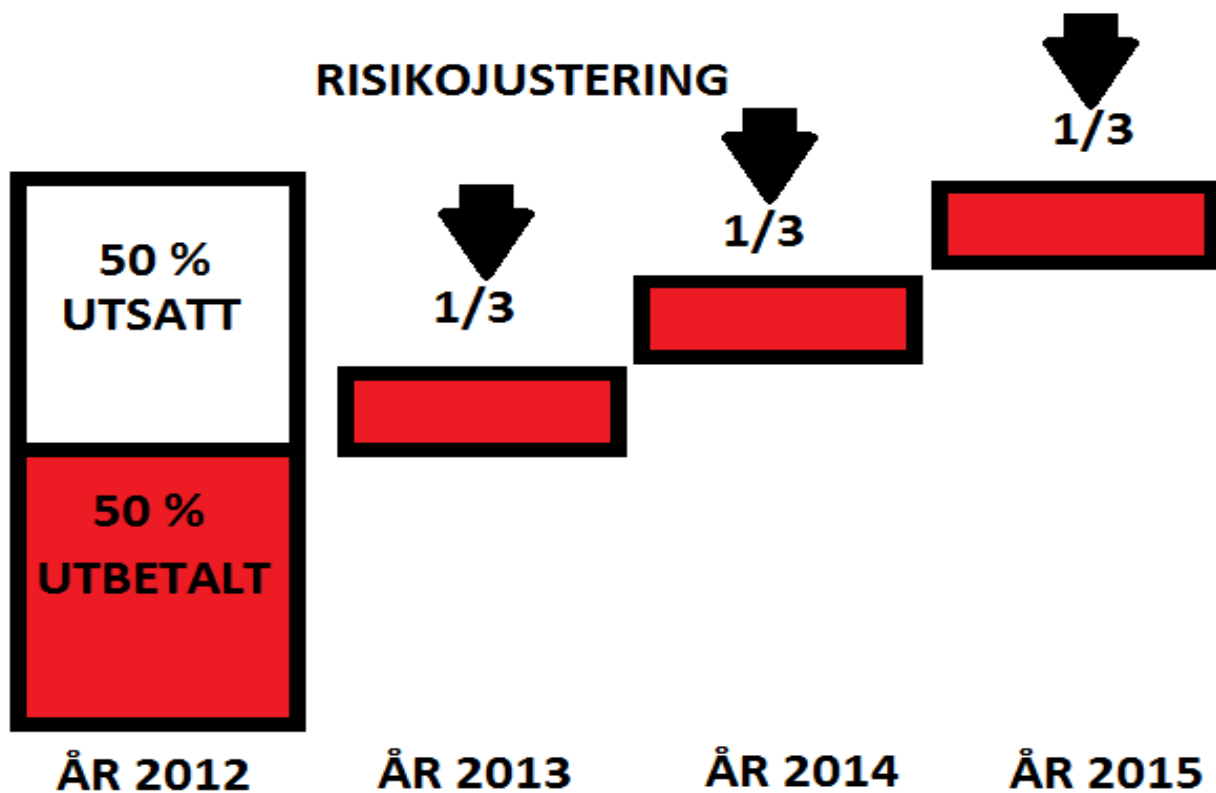
- En kombinasjon av vurdering av den ansatte, forretningsenhet og foretaket som helhet
- Risikojustert resultat – foretaket må selv velge den beste metoden
- Fastsatte finansielle og ikke-finansielle kriterier skal benyttes
- Opptjeningsperioden

Ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte

- Variabel godtgjørelse skal ikke være basert på resultatet i enheten de overvåker

Utbetaling av variabel godtgjørelse

- Halvparten kan utbetales med en gang
- Halvparten skal gis i form av aksjer eller andre bundne midler – jevnt fordelt over en periode på minst tre år
- Risikojustering før utbetaling hvert år



Garantert variabel godtgjørelse

- Kan bare benyttes i særlige tilfeller ved nyansettelser, og begrenset til det første året
- «Sign-on-fee» kan benyttes ved nyansettelser

Unntak

- Utbetalinger som utgjør inntil halvannen månedslønn omfattes ikke av forskriften
- Unntaket forutsetter at utbetalingen:
 - er generell og ikke skjønnsmessig
 - omfatter hele organisasjonen
 - ikke gir insentiv til økt risiko

Godtgjørelsesutvalg

- Styret har det overordnede ansvaret for godtgjørelsesordningen
- Foretak med flere enn 50 ansatte og foretak med forvaltningskapital over 5 mrd. kroner skal ha et eget godtgjørelsesutvalg
- Godtgjørelsesutvalg i konsern

Gjennomgang av godtgjørelsesordningen

- Foretaket skal gjennomgå godtgjørelsesordningen minst én gang i året
- Rapport skal gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

birte.berg@finanstilsynet.no

