

Komitéen for god Selskabsledelse

Erhvervsstyrelsen
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

cg-komite@erst.dk

Dato: 20. oktober 2016

Supplerende bemærkninger - Nye anbefalinger for aktivt Ejerskab i høring

Følgende er supplerende bemærkninger til punkt 4 om ”Begrænsninger i tilladelser” i Den danske Fondsmæglerforening høringssvar af 30. september 2016 vedrørende Nye Anbefalinger for aktivt Ejerskab.

Fondsmæglerforeningen er opmærksom på, at mange opinionsdannere, debattører og politikere de seneste år har advokeret for en større udbredelse af aktivt ejerskab. Det er imidlertid foreningens opfattelse, at blandt andet Finanstilsynet hidtil har vurderet, at fondsmæglere ikke kan rådgive om eller udøve aktivt ejerskab inden for deres tilladelse efter lov om finansiel virksomhed (FIL). Der henvises i denne forbindelse til artiklen ”Finanstilsynet kan blokere for aktivt ejerskab” i Økonomisk Ugebrev nr. 18 af 7. oktober 2016.

Fondsmæglere kan have tilladelse til såkaldte accessoriske tjenesteydelser efter FIL bilag 4, afsnit B, nr. 3, der vedrører ”Rådgivning til virksomheder vedrørende kapitalstrukturer, industristrategi og dermed beslægtede spørgsmål samt rådgivning og tjenesteydelser vedrørende fusioner og opkøb af virksomheder”.

Aktivt ejerskab kan ses som tæt forbundet med og liggende i forlængelse af en tilladelse efter FIL bilag 4, afsnit B, nr. 3.

Fondsmæglerforeningen finder derfor, at det vil være naturligt, at fondsmæglere kan vælge også at varetage deres kunders interesse i de tilfælde, hvor en virksomhed ignorerer eller tilsidesætter ejernes (kundernes) interesser, og der følgende kan være behov for udøvelse af aktivt ejerskab som beskrevet i Komitéens anbefaling nr. 3 (eskalering).

Fondsmæglerforeningen finder, at det bør være op til det enkelte fondsmæglerselskab

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmæglerforeningen.dk
info@fondsmæglerforeningen.dk



og kunden i den indbyrdes aftale om kundeforholdet at aftale, hvorvidt man vil lægge ressourcer i rådgivning om aktivt ejerskab og evt. optimering af kundens afkast gennem udøvelse af aktivt ejerskab. Man bør således kunne aftale med kunden, at fondsmægleren kan yde en ekstra indsats i relation til de virksomheder, der er investeret i.

Fondsmæglerforeningen finder, at aktivt ejerskab giver mulighed for at varetage kundens interesser i et bredt perspektiv. Dette gælder også i relation til privatinvestorer og semiprofessionelle, hvor der kan være behov for, at en professionel påtager sig opgaver om aktivt ejerskab som en del af en aftale, der er indgået (se hertil artikel i Dagbladet Børsen af 17. oktober 2016 om proxy-rådgiveres anbefaling til deres kunder om at stemme imod forslag fra private aktionærer på generalforsamlinger).

Fondsmæglerforeningen ser således gerne, at reguleringen giver mulighed for, at fondsmæglere, der har tilladelse efter FIL bilag 4, afsnit B, nr. 3, kan rådgive om og udøve aktivt ejerskab.

Med venlig hilsen

Marianne Settnes
Formand