

Der Präsident
des Bundesrates

An den
Präsidenten der
Kommission der Europäischen Union
Herrn José Manuel Barroso
1049 BRÜSSEL
BELGIEN

Berlin, 09.07.2010

**Grünbuch der Kommission: Corporate Governance in Finanz-
instituten und Vergütungspolitik KOM (2010) 284 endg.**

Sehr geehrter Herr Präsident,

der Bundesrat hat in seiner 873. Sitzung am 9. Juli 2010 beschlossen, den
aus der Anlage ersichtlichen Beschluss der Kommission zu übermitteln.

Mit freundlichen Grüßen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hans-Joachim Lauth', written in a cursive style.

09.07.10**Beschluss**
des Bundesrates

Grünbuch der Kommission: Corporate Governance in Finanzinstituten und Vergütungspolitik**KOM(2010) 284 endg.**

Der Bundesrat hat in seiner 873. Sitzung am 9. Juli 2010 gemäß §§ 3 und 5 EUZBLG die folgende Stellungnahme beschlossen:

1. Vor dem Hintergrund der gegenwärtigen Wirtschafts- und Finanzkrise begrüßt der Bundesrat das mit dem Grünbuch verfolgte grundsätzliche Anliegen, die Corporate Governance in Finanzinstituten zu stärken. Er teilt die Ansicht der Kommission, wonach das Fehlen von wirksamen Kontrollmechanismen entscheidend dazu beigetragen hat, dass Finanzinstitute überhöhte Risiken eingegangen sind. Um derartige Entwicklungen in Zukunft wirksam einzudämmen, können auch einheitliche europäische Vorgaben geboten sein, soweit für das jeweilige Rechtsetzungsvorhaben in seiner konkreten Ausgestaltung eine Kompetenz der Union gegeben ist.
2. Der Bundesrat weist darauf hin, dass die gleichzeitige Wahrnehmung mehrerer Verwaltungsratsposten in verschiedenen Finanzinstituten nicht nur eine hinreichende Befassung mit dem jeweiligen Unternehmen erschweren, sondern auch zu Interessenkollisionen führen kann. Zur Gewährleistung einer wirkungsvollen Arbeitsweise des Verwaltungsrates und einer umfassenden Wahrung der Unternehmensinteressen kann auch die in dem Grünbuch angedachte Begrenzung der Anzahl gleichzeitig wahrnehmbarer Mandate von Verwaltungsratsmitgliedern auf maximal drei beitragen. Bei Vorsitzenden eines Verwaltungsrates sollte angesichts deren zentraler Rolle über weitere Begrenzungen nachgedacht werden.

3. Die Wirtschafts- und Finanzkrise hat gezeigt, dass das Interesse an einem nachhaltigen Unternehmenswachstum bei vielen Finanzinstituten in den Hintergrund getreten ist. Der Bundesrat begrüßt daher die Überlegungen der Kommission, wonach Finanzinstitute bei Entscheidungen neben den Interessen ihrer Aktionäre auch den Interessen anderer Beteiligter, wie Einleger und sonstiger Gläubiger, Rechnung tragen sollen. Maßstab für die Unternehmensleitung sollte nicht eine kurzfristige Profitmaximierung, sondern eine nachhaltige und auf den langfristigen Erfolg ausgerichtete Unternehmensführung sein.
4. Soweit in dem Grünbuch allgemein die Vergütungspolitik im Rahmen börsennotierter Gesellschaften angesprochen wird, ist der Bundesrat der Ansicht, dass Verantwortung und Haftung wieder zusammengeführt werden müssen. Dies gilt insbesondere im Finanzbereich, wo das von kurzfristigem Gewinnstreben geleitete Eingehen übermäßiger Risiken zu erheblichen Auswirkungen für die Allgemeinheit führen kann. Außergewöhnlich hohe Gehälter von Managern oder Mitarbeitern von Finanz- und Wirtschaftsunternehmen sollten daher an die langfristige Unternehmensentwicklung gekoppelt werden. Dies könnte etwa durch Vorgaben geschehen, wonach zunächst nur ein Teil der Vergütung zur Auszahlung gebracht werden darf. Hinsichtlich der restlichen einbehaltenen Vergütung könnte durch entsprechende Reduzierungsmöglichkeiten gewährleistet werden, dass auch eine Teilhabe an einer negativen Unternehmensentwicklung erfolgt.
5. Der Bundesrat weist darauf hin, dass auch im Bereich der Abfindungszahlungen die Verantwortung der Beteiligten für die Unternehmensentwicklung angemessen berücksichtigt werden muss. Abfindungen sollten auf ein akzeptables Maß zurückgeführt werden. Das von der Kommission angesprochene generelle Verbot von Abfindungszahlungen ist jedoch u. a. aus Gründen der Vertragsfreiheit abzulehnen.
6. Der Bundesrat übermittelt diese Stellungnahme direkt an die Kommission.