

➤ OVER DE GEZONDHEID VAN BANKEN

“Europa heeft momenteel een groot aantal ‘zombiebanken’ die op ‘life support’ zijn. Mocht Griekenland omvallen en mochten Portugal en Ierland erg in de problemen komen, dan kunnen we daar nog meer zombiebanken bij optellen. Maar hoeveel de banken in deze problematische staatsleningen hebben belegd weet niemand. Het enige



wat ik weet, is dat ik helemaal niets weet over banken. Het gebrek aan transparantie over de bloostelling aan probleemlanden is mij een doorn in het oog. Je weet bijvoorbeeld vaak niet of het om de bruto- of nettobloostelling gaat.” “De nettobloostelling is veel lager dan de brutobloostelling, want deze corrigeert voor het feit dat er verzekeringscontracten zijn afgesloten met instellingen die zullen uitbetalen als de zuidelijke schuldenlanden hun betalingsverplichtingen niet nakomen.”

“Banken zouden moeten rapporteren met welke tegenpartij deze verzekeringen, de zogenaamde ‘credit default swaps’, zijn overeengekomen. Het kan best zo zijn dat deze tegenpartijen bij een wat somberder economisch scenario niet in staat zijn om deze verzekeringsgelden uit te keren. Ik vertrouw de berichtgeving van banken op dit vlak voor geen cent. Ik hoop maar dat de aandeelhouders en houders van achtergestelde leningen de klappen kunnen opvangen als het echt fout gaat. En als dat niet lukt, lijkt het onvermijdelijk dat de overheid weer moet ingrijpen bij systeembanken.”

“Over de Amerikaanse banken ben ik iets positiever, helemaal over de Wall-Streetbanken. Daar zijn de vier grootste allemaal gedwongen om flinke hoeveelheden nieuw kapitaal op te halen. In Amerika is sneller en beter ingegrepen dan in Europa, waar altijd de eerste reactie is om dingen met de mantel der liefde te bedekken.”

➤ OVER TOEZICHTHOUDERS EN ACCOUNTANTS

“De Europese Centrale Bank wil de werkelijkheid omtrent de Griekse problemen maar niet onderkennen en maakt mensen heel bang voor de gevolgen van ‘haircuts’. Ik begrijp dat de ECB verantwoordelijk is voor de financiële stabiliteit, maar zij hebben zelf natuurlijk ook veel obligaties van probleemlanden op de balans staan. De ECB zal een veer moeten laten als er afgeboekt wordt. Maar de kapitalisatie van de bank is groot genoeg om deze klappen op te vangen. Al die bedreigingen van het instituut is een beetje kleine kinderen bang maken in het donker.”

“Verder zijn de toezichthouders natuurlijk medeschuldig aan de wantoestanden die er zijn ontstaan. Voor vrijwel alle Europese banken zijn de eerste twee stresstests buitengewoon oninformatief geweest. In samenwerking met de banken heeft de toezichthouder geprobeerd om alles er zo mooi mogelijk te laten uitzien. Hopelijk zal de derde stresstest, die wordt uitgevoerd door de jonge European Banking Authority, iets minder misleidend zijn. Maar of de derde test de situatie volledig blootlegt, betwijfel ik. Ik moet dan altijd denken aan Salome en de dans van de zeven sluiers. Ik ben bang dat er nog wel vier stresstests nodig zijn voor we werkelijk genoeg weten.”

“Wat betreft de accountants heeft de kredietcrisis natuurlijk aangetoond dat die het ook niet weten. Er zijn nog steeds posten op de balans waar je allerlei rommel in kunt stoppen zonder dat je deze op marktwaarde moet waarderen. Als je echt wilt weten wat er aan de hand is, kun je veel beter met de mensen praten die het echt weten in plaats van een jaarverslag doornemen.”

➤ OVER BONUSSEN

“Als het om de hoogte van bonussen gaat, heb ik niet echt een mening, want dit is meer een sociaal vraagstuk. Of een bankvent meer dan honderd keer mag verdienen dan een verpleegster kan ik moeilijk beoordelen. Het probleem blijft het structureren van de bonus. Neem de kortetermijnwinst, dat is een slecht criterium. Daarmee werk je in de hand dat je gaat gokken. Als het goed uitpakt, hoef je nooit meer te werken, maar gaat het fout dan is dat iemand anders zijn probleem.”

“Waar je wel op moet beoordelen is heel lastig. Amerikanen gebruiken hiervoor vaak het rendement van het aandeel, of het rendement op eigen vermogen. Ik vind dat er meer stakeholders zijn en dat je dus beter kunt kijken naar het rendement op het balanstotaal. Om gokgedrag te voorkomen moet je de uitkering van de bonus pas doen na tien jaar, want pas dan kun je echt beoordelen of een bestuurder het goed heeft gedaan. Nu is dat vaak drie of vijf jaar. Ik zou er helemaal geen moeite mee hebben als de bonus naar de kinderen van de bestuurders zou gaan. Ik geloof overigens wel in bonussen, want deze kunnen een goede prikkel geven om hard te werken en je best te doen.”

