EUROPESE CENTRALE BANK

EUROSYSTEEM

NL **ECB-PUBLIC**

ADVIES VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 5 september 2019

inzake de te volgen regels door financiële ondernemingen bij de vaststelling van het beloningsbeleid

(CON/2019/32)

Inleiding en rechtsgrondslag

Op 11 juli 2019 ontving de Europese Centrale Bank (ECB) een verzoek van het Nederlandse Ministerie van Financiën om een advies inzake een wetsvoorstel met nadere beloningsmaatregelen voor de financiële sector (hierna het "wetsvoorstel").

De adviesbevoegdheid van de ECB is gebaseerd op artikel 127, lid 4, en artikel 282, lid 5, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie en artikel 2, lid 1, het zesde streepje, van Beschikking 98/415/EG[1], daar het wetsvoorstel betrekking heeft op de taken van de ECB met betrekking tot prudentieel toezicht uit hoofde van artikel 127, lid 6, van het Verdrag. Overeenkomstig de eerste zin van artikel 17.5 van het reglement van orde van de Europese Centrale Bank heeft de Raad van bestuur dit advies goedgekeurd.

1. Doel van het wetsvoorstel

1.1 Het wetsvoorstel omvat voornamelijk twee elementen die verband houden met de beloning van het personeel van financiële ondernemingen[2], waaronder kredietinstellingen. Het eerste element behelst een verplichting voor financiële ondernemingen om meer rekening te houden met de verhouding tussen de beloningen en de functie van de onderneming in de financiële sector en diens positie in de samenleving. Het tweede element heeft betrekking op een verplichte retentieperiode van ten minste vijf jaar voor aandelen en andere vergelijkbare financiële instrumenten die bestanddeel zijn van de vaste beloningen van de raad van bestuur en de werknemers van een financiële onderneming. In de memorie van toelichting bij het wetsvoorstel wordt erop gewezen dat Nederland momenteel de strengste wet- en regelgeving op het terrein van beloningen in de financiële sector in Europa kent.

1.2 Het eerste element beoogt te verzekeren dat een raad van commissarissen of een andere instantie die belast is met de vaststelling van de beloningen, meer rekening houdt met de maatschappelijke positie van de onderneming voorafgaand aan de totstandkoming van de beloningsvoorstellen en het beloningsbeleid. De raad van commissarissen moet zich hierover nadien verantwoorden in het bestuursverslag. Deze verplichting moet ook weergeven hoe de raad van commissarissen of een

1 98/415/EG: Beschikking van de Raad van 29 juni 1998 betreffende de raadpleging van de Europese Centrale Bank door de nationale autoriteiten over ontwerpen van wettelijke bepalingen (PB L 189 van 3.7.1998, blz. 42).

2 Zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

soortgelijk orgaan de belangen van alle belanghebbenden, met inbegrip van werknemers en aandeelhouders, heeft meegewogen bij het opstellen van de beloningsvoorstellen en het beloningsbeleid.

1.3 Wat het tweede element betreft, verklaart de memorie van toelichting bij het wetsvoorstel dat aandelen en soortgelijke financiële instrumenten een prikkel kunnen vormen voor kortetermijnwinst gerelateerd aan de aandelenkoersen. De verplichte retentieperiode moet een winst-, of groeiperspectief voor de lange termijn bevorderen.

2. Opmerkingen

2.1 Binnen het kader van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (GTM), zoals neergelegd in Verordening (EU) Nr. 1024/2013[3] van de Raad, heeft de ECB de exclusieve bevoegdheid om met het oog op prudentieel toezicht specifieke taken te verrichten in verband met alle in de deelnemende lidstaten gevestigde kredietinstellingen. Een van deze taken bestaat erin naleving te verzekeren van de verplichtingen die worden opgelegd aan kredietinstellingen om te beschikken over solide governanceregelingen, inclusief een beleid en praktijk inzake beloning, zoals uiteengezet in relevante Uniewetgeving[4]. Met het oog op de uitvoering van de bij Verordening (EU) nr. 1024/2013 opgedragen taken, en ter garantie van hoge standaarden inzake toezicht, past de ECB alle relevante Uniewetgeving toe, en wanneer het daarbij gaat om richtlijnen, de nationale wetgeving waarbij die richtlijnen worden omgezet[5]. Dienaangaande is de ECB, wanneer zij haar taken van prudentieel toezicht uitvoert, de bevoegde autoriteit in de zin van Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad[6]. Artikel 92, lid 2, van Richtlijn 2013/36/EU bepaalt dat bevoegde autoriteiten ervoor zorg moeten dragen dat kredietinstellingen bij de vaststelling en de toepassing van het totale beloningsbeleid voor categorieën werknemers de in de punten a) tot en met g) uiteengezette beginselen in acht nemen op een wijze en in een mate die aansluit bij hun omvang, hun interne organisatie en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden[7].

2.2 De verplichting om meer rekening te houden met de wijze waarop de beloning betrekking heeft op de positie van de onderneming in de samenleving en de verplichte retentieperiode zijn niet in strijd met de bepalingen van Richtlijn 2013/36/EU of van invloed op de bevoegdheid van de ECB als de bevoegde autoriteit voor het toezicht op de naleving van de bovengenoemde verplichting voor kredietinstellingen om te beschikken over robuuste governanceregelingen, met inbegrip van het beloningsbeleid en de beloningspraktijken. Zoals ook is opgemerkt in de memorie van toelichting

---

3 Verordening (EU) nr. 1024/2013 van 15 oktober 2013 van de Raad waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen (PB L 287 van 29.10.2013, blz. 63).

4 Artikel 4, lid 1 van Verordening (EU) nr. 1024/2013.

5 Artikel 4, lid 3 van Verordening (EU) nr. 1024/2013.

6 Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van
kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).

7 Zie tevens paragraaf 2.1 van Advies CON/2018/44. Alle ECB-Adviezen worden op de ECB-website bekendgemaakt onder www.ecb.europa.eu.

bij het wetsvoorstel, is de bevoegde autoriteit niet verplicht om toezicht uit te oefenen op de verhouding tussen het beloningsbeleid en de positie van individuele instellingen in de samenleving ten aanzien van de inhoud of de waarde ervan, maar moet zij ervoor zorgen dat dit beloningsbeleid een dergelijke analyse omvat en dat dit in het bestuursverslag wordt verantwoord. Zoals eerder opgemerkt door de ECB, moet de door de lidstaten na de oprichting van het GTM vastgestelde bankenwetgeving de uitoefening door de ECB van haar verantwoordelijkheden binnen het GTM faciliteren, met inbegrip van haar vermogen om de consistentie van toezicht binnen het eurogebied te verbeteren. Bijgevolg dienen de lidstaten zich te onthouden van het vaststellen van belemmeringen voor zowel een uniforme toezichtpraktijk als de uitoefening van de discretionaire toezichthoudende bevoegdheid van de ECB binnen het GTM[8].

Dit advies wordt op de ECB-website gepubliceerd.

Gedaan te Frankfurt am Main, 5 september 2019.

[getekend]

De president van de ECB

Mario DRAGHI

8 Zie tevens paragraaf 2.2 van Advies CON 2018/44 en CON/2016/53.