

DE NEDERLANDSCHE BANK N.V.

## **Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017**

*Regeling van De Nederlandsche Bank N.V. uit 2017 houdende regels met betrekking tot het beheerst beloningsbeleid van banken, beleggingsondernemingen en premiepensioeninstellingen (Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017)*

De Nederlandsche Bank N.V.;

Gelet op de artikelen 1:117, vierde lid, en artikel 3:17, eerste lid en tweede lid, aanhef en onderdeel c van de Wet op het financieel toezicht;

Gelet op Richtlijn nr. 2013/36/EU van het Europees Parlement en 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 nr. 2002/87/EG en tot intrekking van de richtlijnen nr. 2006/48/EG en nr. 2006/49/EG (richtlijn kapitaalvereisten; PbEU L 176), in het bijzonder de artikelen 92 tot en met 96;

Gelet op Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (CRR; PbEU L 176);

Gelet op Richtlijn nr. (EU) 2016/2341 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2016 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (IORP II-richtlijn) (herschikking) (PbEU L354/37).

Na consultatie van de betrokken representatieve organisaties;

Besluit:

## **HOOFDSTUK 1: ALGEMENE BEPALINGEN**

### **Artikel 1**

In deze regeling wordt verstaan onder:

- a. *DNB*: De Nederlandsche Bank N.V.;
- b. *Wft*: Wet op het financieel toezicht;
- c. *Bank*: een bank, als bedoeld in artikel 3:17, eerste lid, of een in Nederland gelegen bijkantoor van een bank, als bedoeld in artikel 3:23, tweede lid, van de Wft;
- d. *Beleggingsonderneming*: een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:17, derde lid, of een in Nederland gelegen bijkantoor van een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:22, van de Wft, voor zover deze een beleggingsonderneming is in de zin van de verordening kapitaalvereisten.
- e. *Premiepensioeninstelling*: een premiepensioeninstelling, als bedoeld in artikel 3:17, eerste lid, van de Wft;

## **HOOFDSTUK 2: BEGINSELEN VOOR EEN BEHEERST BELONINGSBELEID**

### **Artikel 2**

Als onderdeel van de bedrijfsvoering, bedoeld in artikel 3:17, eerste lid en tweede lid, aanhef en onderdeel c, van de Wft, voert een bank of beleggingsonderneming met inachtneming van hoofdstuk 1.7 van de Wft, een beloningsbeleid dat voldoet aan de vereisten in de bijlage bij deze regeling, onderdeel A.

### **Artikel 3**

Als onderdeel van de bedrijfsvoering, bedoeld in artikel 3:17, eerste lid en tweede lid, aanhef en onderdeel c, van de Wft, voert een premiepensioeninstelling, met inachtneming van hoofdstuk 1.7 van de Wft, een beloningsbeleid dat voldoet aan de vereisten in de bijlage bij deze regeling, onderdeel B.

## **HOOFDSTUK 3: OVERGANGS- EN SLOTBEPALINGEN**

### **Artikel 4**

De Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014 (Stcrt. 2014, 21932) wordt ingetrokken.

### **Artikel 5**

Deze regeling treedt in werking met ingang van de dag na dagtekening van de Staatscourant waarin zij wordt geplaatst.

### **Artikel 6**

Deze regeling wordt aangehaald als: Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017 (Rbb 2017).

Deze regeling zal met toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

*Amsterdam, [dd-mm-jjjj]*

*De Nederlandsche Bank N.V.*

*J. Sijbrand,*

*directeur*

## **BIJLAGE**

### Onderdeel A: de vereisten als bedoeld in artikel 2 van deze regeling

Aan het slot van elk vereiste wordt verwezen naar de grondslag in de richtlijn kapitaalvereisten, CRD.

1. Voor zover van toepassing hebben de vereisten in dit onderdeel A betrekking op de categorieën medewerkers van een bank of beleggingsonderneming, inclusief die verantwoordelijk voor de hoogste leiding, risiconemende functies en controlefuncties, en elke werknemer wiens totale beloning hem op hetzelfde beloningsniveau plaatst als die medewerker verantwoordelijk voor de hoogste leiding of medewerkers in een risiconemende functie, wier beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van die instellingen materiaal beïnvloeden (artikel 92(2) *aanhef richtlijn kapitaalvereisten*);
2. Het leidinggevend orgaan van een bank of beleggingsonderneming in zijn toezichtfunctie neemt de algemene beginselen van het beloningsbeleid aan, toetst deze periodiek en is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan (artikel 92(2c) *richtlijn kapitaalvereisten*);
3. De tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid wordt ten minste jaarlijks onderworpen aan een centrale en onafhankelijke interne beoordeling om deze te toetsen aan de naleving van het beloningsbeleid en de beloningsprocedures die het leidinggevend orgaan heeft aangenomen (artikel 92(2d) *richtlijn kapitaalvereisten*);
4. Personeelsleden in controlefuncties zijn onafhankelijk van de bedrijfseenheden waar zij toezicht op uitoefenen, hebben voldoende gezag en worden beloond naar gelang van de verwezenlijking van de doelstellingen waar hun functie op gericht is, onafhankelijk van de resultaten van de bedrijfsactiviteiten waarop zij toezicht houden (92(2e) *richtlijn kapitaalvereisten*);
5. De in artikel 95 CRD bedoelde beloningscommissie of, indien een dergelijke commissie niet is opgericht, het leidinggevend orgaan in zijn toezichtfunctie, houdt rechtstreeks toezicht op de beloning van hogere leidinggevende medewerkers die risicomangement- en compliancefuncties uitoefenen (artikel 92(2f) *richtlijn kapitaalvereisten*);
6. In het geval van een bank of beleggingsonderneming waarvoor uitzonderlijke overheidsmaatregelen gelden, zijn de volgende beginselen van toepassing:
  - a. De variabele beloning is strikt beperkt tot een percentage van de nettowinsten indien zij niet strookt met de handhaving van een solide kapitaalbasis en een tijdige beëindiging van overheidssteun (artikel 93(a) *richtlijn kapitaalvereisten*);
  - b. De ter zake bevoegde autoriteiten eisen van de instellingen dat zij hun beloningen zodanig herstructureren dat zij in overeenstemming zijn met een degelijk risicobeheer en de langetermijnontwikkeling, onder meer door, waar van toepassing, het begrenzen van de beloning van de leden van het leidinggevend orgaan van de instelling (artikel 93(b) *richtlijn kapitaalvereisten*);
7. De prestatiebeoordeling is gespreid over meerdere jaren om te verzekeren dat de beoordeling is gebaseerd op langetermijnprestaties en dat de feitelijke uitbetaling van prestatie gebonden gedeelten van de beloning wordt gespreid over een periode waarin rekening wordt gehouden met de onderliggende bedrijfscyclus van de bank of beleggingsonderneming en haar bedrijfsrisico's (artikel 94 (1b) *richtlijn kapitaalvereisten*);
8. De totale variabele beloning beperkt niet de mogelijkheid voor de bank of beleggingsonderneming om haar kapitaalbasis te versterken (artikel 94 (1c) *richtlijn kapitaalvereisten*);
9. De vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn evenwichtig verdeeld en het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van

een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, inclusief de mogelijkheid om geen variabele beloningscomponent uit te betalen (artikel 94(1f) *richtlijn kapitaalvereisten*);

10. Vergoedingen in verband met de voortijdige beëindiging van een contract hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties (artikel 94(1h) *richtlijn kapitaalvereisten*);
11. Beloningspakketten in verband met de compensatie of het afkopen van contracten uit eerdere dienstbetrekkingen sluiten aan bij de langetermijnbelangen van de instelling, inclusief retentierechten, uitstel van betaling, prestatie- en verrekeningsafspraken (artikel 94(1i) *richtlijn kapitaalvereisten*);
12. Bij de beoordeling van prestaties, als basis voor de berekening van variabele beloningscomponenten of van pools van variabele beloningscomponenten, wordt een correctie aangebracht voor alle soorten van actuele en toekomstige risico's, en wordt rekening gehouden met de kosten van het gebruikte kapitaal en de vereiste liquiditeit (artikel 94(1j) *richtlijn kapitaalvereisten*);
13. Bij de toewijzing van de variabele beloningscomponenten binnen de bank of beleggingsonderneming wordt ook rekening gehouden met alle soorten actuele en toekomstige risico's (artikel 94(1k) *richtlijn kapitaalvereisten*);
14. Een aanzienlijk deel, en in ieder geval ten minste 50 % van een variabele beloning, bestaat uit een afgewogen mix van het volgende:
  - i. aandelen of vergelijkbare eigendomsbelangen, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken bank of beleggingsonderneming, dan wel, in het geval van een niet ter beurze genoteerde instelling, op aandelen gebaseerde instrumenten of vergelijkbare niet-liquide instrumenten;
  - ii. indien mogelijk, andere instrumenten als bedoeld in artikel 52 of artikel 63 van de verordening kapitaalvereisten (Verordening (EU) nr. 575/2013) of andere instrumenten die volledig in tier 1-kernkapitaalinstrumenten kunnen worden omgezet of volledig kunnen worden afgewaardeerd, die in elk geval een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de instelling in het kader van de lopende bedrijfsuitoefening en mogen worden gebruikt voor de uitkering van een variabele beloning (artikel 94(1l) *richtlijn kapitaalvereisten*);

De in dit punt bedoelde instrumenten zijn onderworpen aan een passend retentiebeleid dat tot doel heeft financiële prikkels af te stemmen op de langetermijnbelangen van de bank of beleggingsonderneming;

15. Een aanzienlijk deel, en in ieder geval tenminste 40% van de variabele beloningscomponent, wordt uitgesteld over een periode van ten minste drie tot vijf jaar die aansluit bij de aard van activiteiten, de risico's daarvan en de activiteiten van het personeelslid in kwestie. Uitgestelde beloning wordt niet sneller dan op pro-rata basis verworven. Indien een variabele beloningscomponent een bijzonder hoog bedrag is, wordt daarvan tenminste 60% uitgesteld. De duur van de uitstelperiode wordt vastgesteld in overeenstemming met de bedrijfscyclus, de aard van de activiteiten, de risico's daarvan, en de activiteiten van de desbetreffende werknemer (artikel 94(1m) *richtlijn kapitaalvereisten*);
16. De variabele beloning, inclusief het uitgestelde gedeelte, wordt slechts uitbetaald of verworven wanneer dit met de financiële toestand van de instelling in haar geheel te verenigen is en door de prestaties van de instelling, de bedrijfseenheid en het betrokken individu te rechtvaardigen is. Onverminderd de algemene beginselen van het nationale verbintenissen- en arbeidsrecht, wordt de totale variabele beloning in het algemeen aanzienlijk verlaagd indien de bank of beleggingsonderneming geringere of negatieve financiële prestaties levert, daarbij rekening houdend met zowel de huidige beloning als met de verlaging van uitbetalingen van eerder

verdiende bedragen, onder meer door middel van aanpassings- of terugvorderingsregels (artikel 94(1n) *richtlijn kapitaalvereisten*);

17. Het pensioenbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen. Indien de werknemer vóór pensionering de bank of beleggingsonderneming verlaat, worden de uitkeringen uit hoofde van een discretionair pensioen gedurende een termijn van 5 jaar door de onderneming aangehouden in de vorm van de onder punt 12 bedoelde instrumenten. Indien een werknemer zijn pensionering bereikt, worden de discretionaire pensioenuitkeringen aan hem betaald in de vorm van de onder punt 12 bedoelde instrumenten, onder voorbehoud van een retentieperiode van vijf jaar (artikel 94(1o) *richtlijn kapitaalvereisten*);
18. Een bank of beleggingsonderneming die significant is voor wat betreft haar omvang, interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van haar werkzaamheden, stelt een beloningscommissie in. De beloningscommissie is zodanig samengesteld dat het een kundig en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningscultuur en de prikkels die daarvan uitgaan voor het beheer van risico, kapitaal en liquiditeit (artikel 95(1) *richtlijn kapitaalvereisten*);
19. Een bank of beleggingsonderneming die significant is draagt er zorg voor dat de beloningscommissie verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over beloning, inclusief beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de betrokken onderneming en die het leidinggevend orgaan moet nemen. De voorzitter en de leden van de beloningscommissie zijn leden van het leidinggevend orgaan die in de betrokken onderneming geen enkele uitvoerende functie bekleden (artikel 95(2) *richtlijn kapitaalvereisten*).

Onderdeel B: de vereisten als bedoeld in artikel 3 van deze regeling

Aan het slot van elk vereiste wordt verwezen naar de grondslag in de IORP II-richtlijn.

20. Voor zover van toepassing hebben de vereisten in dit onderdeel B betrekking op alle personen die de premiepensioeninstelling daadwerkelijk besturen en die sleutelfuncties vervullen, en andere personeelscategorieën waarvan de beroepswerkzaamheden wezenlijke gevolgen hebben voor het risicoprofiel van de premiepensioeninstelling.
21. Bij de vaststelling van het beloningsbeleid als bedoeld in artikel 1:117, eerste lid Wft, neemt een premiepensioeninstelling de volgende beginselen in acht:
  - a. Het beloningsbeleid omvat maatregelen die erop gericht zijn belangenconflicten te vermijden (artikel 23, *derde lid, onderdeel c IORP II-richtlijn*);
  - b. Met inachtneming van artikel 1:118 strookt het beloningsbeleid met een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel en het reglement van de premiepensioeninstelling (artikel 23, *derde lid, onderdeel d IORP II-richtlijn*);
  - c. De premiepensioeninstelling stelt met inachtneming van artikel 1:117 Wft de algemene beginselen van het beloningsbeleid vast, die tenminste elke drie jaar worden geëvalueerd en bijgewerkt, en is verantwoordelijk voor de tenuitvoerlegging ervan (artikel 23, *derde lid, onderdeel f IORP II-richtlijn*);
  - d. De premiepensioeninstelling draagt met inachtneming van artikel 1:117, zorg voor een duidelijke, transparante en doeltreffende governance ten aanzien van het beloningsbeleid en het toezicht daarop (artikel 23, *derde lid, onderdeel g IORP II-richtlijn*).

## TOELICHTING

### **Inleiding**

De Rbb vervangt de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014 (hierna: Rbb 2014). Aanleiding voor de aanpassing van de regeling zijn de inwerkingtreding van de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (hierna: Wbfo) (hoofdstuk 1.7 van de Wft) alsmede de inwerkingtreding van Europees sectoraal vastgestelde beloningsregels. Met de inwerkingtreding van de Wbfo zijn een aantal vereisten uit de richtlijn kapitaalvereisten die reeds waren geïmplementeerd in de Rbb 2014, direct opgenomen in de Wft waardoor er een overlap is ontstaan tussen de Wft en de Rbb 2014. De onderhavige regeling implementeert tevens een beloningsregel voor premiepensioeninstellingen die aanvullend is opgenomen in de IORP-II richtlijn. Voorts wordt in deze toelichting verwezen naar de door EBA en EIOPA vastgestelde richtsnoeren die gelden voor de banken en beleggingsondernemingen.

### **Juridische grondslag van de regeling**

Aan DNB is in artikel 1:117, vierde lid, Wft de bevoegdheid toegekend om nadere regels te stellen op het gebied van beloningsbeleid. DNB kan op grond van die bepaling nadere regels stellen betreffende de wijze waarop het beloningsbeleid wordt opgesteld en vastgesteld of goedgekeurd, uitgevoerd, geëvalueerd en aangepast, alsmede de wijze waarop vorm wordt gegeven aan de beloningscomponenten en beloningsstructuren en de wijze waarop de risico's die uit het beleid en de uitvoering daarvan voortvloeien, worden beheerst.

### **De inhoud van de regeling op hoofdlijnen en de verhouding tot communautaire regelgeving**

In toenemende mate worden communautaire regels vastgesteld die mede betrekking hebben op het beloningsbeleid. Het betreft sectorale regelgeving, die onderling van elkaar verschilt. Deze verschillen zijn mede ingegeven door de afwijkende aard van de diverse financiële ondernemingen waarop de regels betrekking hebben. In de Rbb 2014 zijn de vereisten uit de richtlijn kapitaalvereisten – welke bedoeld zijn voor banken en beleggingsondernemingen – ook van toepassing verklaard op clearinginstellingen, entiteiten voor risico-acceptatie, premiepensioeninstellingen, en verzekeraars. Door de komst van Europese sectorale regelgeving heeft DNB besloten om meer aansluiting te zoeken bij de reikwijdte van de vereisten zoals neergelegd in de verschillende richtlijnen en de inhoud van de richtsnoeren van EBA en EIOPA. In het vervolg van deze toelichting wordt per type financiële onderneming een overzicht geboden van de geldende bonusregelgeving.

#### Banken en beleggingsondernemingen

De vereisten ten aanzien van het beloningsbeleid voor banken en beleggingsondernemingen volgen uit de richtlijn kapitaalvereisten. Een deel van deze vereisten zijn opgenomen in de Wft. De eisen die niet zijn opgenomen in de Wft gelden op grond van onderhavige regeling voor banken en beleggingsondernemingen. Deze vereisten zijn opgenomen in de bijlage, onderdeel A, bij deze regeling. Banken en beleggingsondernemingen dienen zich ervan bewust te zijn dat een aantal normen uit de artikelen 92 t/m 96 van de richtlijn kapitaalvereisten strenger zijn geïmplementeerd in de Wft. Dit betreft onder meer het Nederlandse bonusplafond, alsmede de reikwijdte hiervan (artikel 1:121 Wft). Op deze punten dient de wet gevolgd te worden.

DNB oefent het toezicht op naleving van de bij en krachtens hoofdstuk 1.7 gestelde regels inzake het beloningsbeleid van banken en beleggingsondernemingen uit in overeenstemming met de *EBA guidelines on sound remuneration policies (EBA/GL/2015/22)*.

#### Premiepensioeninstellingen

Voor premiepensioeninstellingen zijn Europese sectorale regels neergelegd in de IORP II-richtlijn. Een deel van de vereisten is reeds opgenomen in hoofdstuk 1.7 van de Wft en heeft geen implementatie. De overige vereisten gelden op grond van de nieuwe regeling. Uit de bijlage, onderdeel B, volgt welke van de in artikel 23 van de IORP II-richtlijn neergelegde vereisten, ten aanzien van het beloningsbeleid voor premiepensioeninstellingen, in deze regeling worden geïmplementeerd. Door de komst van Europese sectorale regels voor premiepensioeninstellingen vond DNB het niet langer opportuun om de vereisten uit de richtlijn kapitaalvereisten van toepassing te verklaren op dit type

ondernemingen, voor zover die niet zijn opgenomen in de wet. Voor premiepensioeninstellingen zullen een deel van de vereisten uit de vorige regeling komen te vervallen. Daarnaast is er een aanvullende vereiste opgenomen ten opzichte van de huidige situatie; de premiepensioeninstelling dient de beginselen van haar beloningsbeleid driejaarlijks te evalueren (onderdeel b, 21c). Omdat deze wijzigingen een geringe betekenis hebben en aangezien het overige deel van de vereisten reeds geldt op grond van de wet is het niet bezwaarlijk dat de toepassing van deze regels vooruitloopt op de implementatie van de IORP-II richtlijn per 13 januari 2019.

#### Verzekeraars waarop het Solvency II-kader van toepassing is

Voor verzekeraars waarop het Solvency II-kader van toepassing is, gelden naast de regels in hoofdstuk 1.7 van de Wft de regels met betrekking tot het beloningsbeleid als opgenomen in artikel 275 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot het uitoefenen van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II). Deze regels zijn rechtstreeks van toepassing.

DNB oefent het toezicht op naleving van de bij en krachtens hoofdstuk 1.7 Wft, gestelde regels inzake het beloningsbeleid van verzekeraars uit in overeenstemming met de richtsnoeren van *EIOPA voor het governance systeem (EIOPA-BoS-14/253)*.

#### Overige financiële ondernemingen

Voor bepaalde sectoren is geen sprake van Europese sectorale regelgeving ten aanzien van het beloningsbeleid. Bijvoorbeeld voor clearinginstellingen en afwikkelondernemingen. De tot deze sector behorende instellingen kunnen zich bij de uitwerking van de regels ingevolge hoofdstuk 1.7 Wft richten naar de Europese regels van gelieerde sectoren (niet verplichtend). Voor clearinginstellingen en afwikkelondernemingen (veelal gelieerd aan banken) betekent dit bijvoorbeeld dat het in de rede ligt dat zij zich richten naar de voor banken geldende regels. Verzekeraars met beperkte risico-omvang kunnen zich bij de uitwerking van hun beloningsbeleid ook richten op artikel 275 van de gelegerde Verordening, maar zijn hier niet toe verplicht.

*De Nederlandsche Bank N.V.*

*J. Sijbrand,  
directeur*