

Kenmerk	W06.14.0040/III
Datum advies	11 april 2014
Vindplaats	Kamerstukken II 2013/14, 33 964, nr. 4

Samenvatting

De Afdeling advisering van de Raad van State heeft advies uitgebracht over het wetsvoorstel beloningsbeleid financiële ondernemingen. Het wetsvoorstel is op 13 juni 2014 bij de Tweede Kamer ingediend. Daarmee is ook het advies van de Raad van State openbaar geworden.

Inhoud wetsvoorstel

Het wetsvoorstel regelt het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. Het bevat in de eerste plaats een hernieuwde vaststelling van de eis dat financiële ondernemingen moeten beschikken over een 'beheerst beloningsbeleid'. Ondernemingen moeten voorkomen dat hun beloningsbeleid ertoe bijdraagt dat meer risico wordt genomen dan aanvaardbaar is en dat klanten onzorgvuldig worden behandeld. Deze eisen zijn nu nog opgenomen in twee algemene maatregelen van bestuur.

Het wetsvoorstel bevat in de tweede plaats een aantal nieuwe specifieke voorschriften over het beloningsbeleid. Zo wordt een bonusplafond van 20% van het vaste salaris geïntroduceerd en wordt de hoogte van een vertrekvergoeding gemaximeerd op 100% van het vaste salaris. Daarnaast wordt bepaald in welke gevallen een vertrekvergoeding mag worden uitgekeerd. Ten slotte wordt de wettelijke regeling aangescherpt over de aanpassing en terugvordering van reeds toegekende of uitgekeerde bonussen ('claw back').

Rechtvaardiging

De Afdeling advisering onderschrijft de wens van de regering om excessieve beloningen waarvan perverse prikkels uitgaan, tegen te gaan. Zij wijst wel op de bestaande wettelijke regelingen over het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. Het gaat daarbij om aanscherpingen van regels die zeer onlangs of zelfs nog niet in werking zijn getreden en waarvan het effect dus nog niet kan worden vastgesteld. De Afdeling advisering stelt in dat verband de vraag of de nu voorgestelde nieuwe en zeer vergaande eisen gerechtvaardigd zijn.

Reikwijdte

De Afdeling advisering merkt op dat het wetsvoorstel een zeer ruime reikwijdte heeft. Het wetsvoorstel geldt voor een brede kring van medewerkers en voor een zeer diverse categorie (financiële en zelfs niet-financiële) ondernemingen. De Afdeling advisering is van oordeel dat de reikwijdte van voorgestelde regelgeving gerelateerd moet zijn aan het oogmerk van die maatregelen. Dat wil zeggen dat de maatregelen moeten worden gericht op

die financiële ondernemingen waar het risico bestaat dat door het beloningsbeleid ongewenste en onverantwoorde risico's worden genomen of waar het risico bestaat dat het beloningsbeleid prikkels veroorzaakt die ertoe kunnen leiden dat het klantbelang wordt veronachtzaamd. Daarnaast moeten de maatregelen worden gericht op die medewerkers voor wie geldt dat perverse prikkels in het beloningsbeleid tot het ongewenste gedrag kunnen leiden. Naar het oordeel van de Afdeling advisering blijkt deze relatie tussen het oogmerk en de reikwijdte van het wetsvoorstel onvoldoende. Zij is om die reden van oordeel dat het twijfelachtig is of het wetsvoorstel niet verder gaat dan noodzakelijk.

Verenigbaarheid met Europees recht en het EVRM

De conclusie over de reikwijdte is van belang bij de beoordeling van de verenigbaarheid van het wetsvoorstel met het Europese vrij verkeer van diensten en vestiging, en met artikel 1 van het Eerste Protocol bij het EVRM. De Afdeling advisering is van oordeel dat het wetsvoorstel vooralsnog op gespannen voet staat met het vrij verkeer van diensten en van vestiging. Ook is het wetsvoorstel op een aantal onderdelen niet verenigbaar met het recht op een ongestoord genot van eigendom dat in artikel 1 van het Eerste Protocol en artikel 17 van het Handvest van de Grondrechten van de Europese Unie wordt beschermd, aldus de Raad van State.

De Afdeling is van oordeel dat het wetsvoorstel in verband daarmee nader dient te worden overwogen.

Overige opmerkingen

Verder maakt de Afdeling advisering opmerkingen over de beperkingen aan de mogelijkheid om een vertrekvergoeding toe te kennen en over de aanscherpingen van de 'claw back' regeling. Ten slotte maakt zij een aantal meer technische opmerkingen.

Lees [hier](#) de volledige tekst van het advies van de Raad van State en het nader rapport van de minister.