

Aanpak financiële sector

Een goed functionerende financiële sector, met gezonde, verantwoordelijke en betrouwbare instellingen, die de klant centraal stellen. Daar staat de minister van Financiën voor. Om dit te bereiken, heeft dit kabinet hervormingen in gang gezet. Tal van maatregelen zijn inmiddels genomen en er is veel nieuwe wet- en regelgeving in behandeling bij de Tweede en Eerste Kamer.

Een solide financiële sector is van groot belang voor de hele samenleving. Financiële instellingen zorgen er immers voor dat het dagelijks betalingsverkeer mogelijk is, beheren (spaar)geld van burgers en bedrijven en maken handel en investeringen mogelijk door het verstrekken van kredieten. We hebben lessen getrokken uit de kredietcrisis en pakken de problemen en kwetsbaarheden in de financiële sector en het toezicht daarop aan. Maar wet- en regelgeving alleen is niet voldoende. Er ligt ook een grote verantwoordelijkheid bij de sector zelf als het gaat om de cultuuromslag. De minister van Financiën doet dan ook een morele oproep aan de sector om hier mee aan de slag te gaan.

De maatregelen vanuit de overheid:

- versterken van de positie van de consument: de klant kan rekenen op duidelijke producten en transparante dienstverlening van zijn bank en verzekeraar;
- versterken en verbeteren het toezicht: we gaan beter en meer toezicht uitoefenen op financiële organisaties. Hierdoor worden de risico's beperkt;
- maken de financiële instellingen sterker en gezonder zodat zij crisisbestendiger worden en dus minder snel in de problemen kunnen komen;
- zorgen voor beter bestuur en beperking van risico's: de overheid doet wat in haar mogelijkheden ligt om bijvoorbeeld het beloningsbeleid en de bonussen te matigen;
- stimuleren van de cultuurverandering bij financiële instellingen die nodig is voor het herstel van vertrouwen.

Top 40 van maatregelen die in gang zijn gezet:

1. Heldere en begrijpelijke producten die het belang van de klant dienen

Producten moeten helder en begrijpelijk zijn voor de consument, zodat men weet wat men koopt en wat de risico's zijn. Dat betekent dat er ook duidelijke en begrijpelijke bijsluiters verplicht zijn. Daarnaast moet ook in het advies, de service en de klachtenafhandeling het belang van de klant centraal staan. Sinds 1 juni 2011 gelden er nieuwe wettelijke regels voor duidelijke informatie aan de consument en zijn er voorwaarden gesteld aan de reclame voor financiële producten.

2. Geen bonus bij staatssteun

Er komt een verbod op bonussen bij instellingen die met belastinggeld overeind zijn gehouden. Bestuurders van door de Staat gesteunde instellingen mogen geen variabele beloning ontvangen tijdens de periode van steun. Dit geldt zowel voor toekomstige gevallen van staatssteun als voor instellingen die op dit moment staatssteun ontvangen.

3. Geen perverse prikkels meer door provisieverbod voor financieel adviseurs en tussenpersonen

Financieel adviseurs of tussenpersonen ontvangen voor het afsluiten of verkopen van bijvoorbeeld een levensverzekering of hypotheek, provisie van de verzekeringsmaatschappij of bank die het financiële product verkoopt. Om er zeker van te zijn dat adviseurs en tussenpersonen volledig en zuiver in het belang van de klant handelen (en niet worden beïnvloed door de provisie die zij krijgen), worden

provisies met ingang van 1 januari 2013 helemaal verboden.

4. Kosten voor financieel adviseurs aan banden en duidelijker

Het tarief dat wordt betaald voor een product of de werkzaamheden van de adviseur moet transparant en duidelijk zijn. De adviseur dient zijn tarieven mede te delen. Dit tarief moet in verhouding staan tot de werkzaamheden.

5. Ontnemen bonus mogelijk

In de toekomst worden buitensporige bonussen aangepast of teruggevorderd ('claw back'). Het gaat dan om bonussen die achteraf gezien zijn toegekend op basis van onjuiste informatie en voor bonussen waarvan uitkering door onredelijkheid en onbillijkheid niet is te rechtvaardigen.

6. Bankierseed dwingt het centraal stellen van het klantbelang af

Financiële instellingen moeten zich bewust worden van het maatschappelijk belang van hun functie. Zij moeten hun beroep op een integere manier uitoefenen. Een manier om dit te bewerkstelligen is het laten afleggen van een eed of belofte, waarmee onder andere bestuurders van banken verklaren dat zij hun beroep op een integere manier zullen uitoefenen. Het ministerie zal deze eed wettelijk gaan verankeren per 1 januari 2013 en verplicht stellen voor alle medewerkers van alle financiële ondernemingen.

7. Verplicht diploma voor elke financiële adviseur

Iedere financiële adviseur moet een diploma halen, ongeacht bij welke onderneming hij werkt. Zo is een consument er zeker van dat hij altijd door een vakbekwame persoon wordt geadviseerd. Verder worden de vakbekwaamheidseisen voor alle personen met inhoudelijk klantcontact aangescherpt.

8. Verbod op producten die het belang van de klant niet dienen

Financiële ondernemingen zijn en blijven verantwoordelijk voor het ontwikkelen van financiële producten. Om te voorkomen dat onduidelijke producten worden ontwikkeld, waarbij het belang van de klant te weinig wordt gediend, krijgt de Autoriteit Financiële Markten (AFM) de bevoegdheid om toezicht te houden op de ontwikkeling van de producten. Het belang hiervan is groot, want de kredietcrisis is immers ontstaan doordat Amerikaanse banken hun risicovolle hypotheek hebben herverpakt in ondoorzichtige nieuwe financiële producten. En deze over de hele wereld hebben doorverkocht aan financiële instellingen.

9. Maximum gesteld aan rente bij flitsleningen en rood staan

Flitsleningen worden vaak via internet afgesloten, hebben een korte looptijd en de consument betaalde er meestal hoge rente kosten op. Met ingang van 1 juni 2011 geldt er voor rood staan en flitsleningen een maximum aan rente. Er mag niet meer dan 12 % wettelijke rente worden gerekend. Ook is transparante informatie vooraf, over onder meer de jaarlijkse kosten, een eis. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt hier toezicht op.

10. Meer invloed van klanten op hun hypotheekrentetarief

Voor de consument moet de opbouw van het variabele rentetarief bij het afsluiten van een hypotheek duidelijk zijn. Dat geldt ook voor het wijzigen van het variabele rentetarief. Daarnaast moet op tijd (drie maanden van tevoren) een nieuw aanbod worden gedaan als de rentevasteperiode afloopt. Door dit te verbeteren is de consument beter in staat om op tijd een bewuste keuze te maken. Ook mogen niet

langer additionele kosten in rekening worden gebracht naast de advies- en distributiekosten, de losse afsluitprovisie wordt verboden.

11. Banken gaan bijdragen aan de risico's die de samenleving loopt

De kredietcrisis in 2008 heeft laten zien dat problemen bij banken hun weerslag kunnen hebben op de financiële stabiliteit in het algemeen en daarmee ook op het functioneren van de economie. Het is daarbij noodzakelijk gebleken dat de Staat in sommige gevallen de noodlijdende bankensector te hulp schiet, om zo de financiële stabiliteit te waarborgen. Met de invoering van de bankenbelasting betalen banken een bijdrage voor deze garantstelling door de overheid. De inkomsten van de bankenbelasting vloeien in de schatkist van het Rijk. Ook bevat de bankenbelasting een maatregel om hoge bonussen tegen te gaan. Wanneer een bank aan haar bestuurders een bonus geeft die hoger is dan een jaarsalaris, dan moet de bank meer belasting betalen.

12. Verplichte toets kredietwaardigheid ter bescherming van de consument

Bij het verlenen van een lening of krediet is een kredietwaardigheidstoets verplicht. De aanbieder moet toetsen of het krediet of de lening wel past bij de financiële positie van de consument. Daarnaast geldt dat er vooraf transparante informatie wordt gegeven over onder meer de jaarlijkse kosten.

13. Monitoren van de vereiste cultuur- en gedragsverandering bij banken

Banken moeten hun verantwoordelijkheid nemen en de klant weer centraal stellen. Dus handelen in het belang van de klant en niet meer alleen gericht zijn op het behalen van financiële resultaten. Transparante financiële producten en dienstverlening, beter bestuur en risicobeheersing horen daarbij. Met de hervormingen draagt de overheid bij aan de gewenste cultuurverandering, maar het vertrouwen moet ook door de financiële sector zelf worden teruggewonnen. Het gaat immers niet alleen om regels en toezicht vanuit de overheid, maar ook om het bewustzijn van de sector zelf dat het anders moet. De afspraken en principes voor goed en deskundig bestuur, beter risicomanagement en beheerst beloningsbeleid zijn vastgelegd in de Code Banken. De overheid monitort de naleving van de Code banken. Banken moeten ook in hun jaarverslagen verantwoording af leggen over de naleving hiervan.

14. Monitoren van de vereiste cultuur- en gedragsverandering bij verzekeraars

De verzekeraars moeten zelf actie ondernemen om de nodige gedrags- en cultuurverandering te maken. Ook hier moet de klant centraal staan. Evenals bij banken monitort de overheid de naleving van de Code Verzekeraars.

15. Consument weerbaarder door Platform Wijzer in geldzaken

Bij goed functionerende financiële markten hoort een consument die zijn huishoudboekje op orde heeft. Het vergroten van financiële vaardigheden versterkt de positie van de consument. In het platform Wijzer in geldzaken werken overheid, financiële sector en maatschappelijke organisaties samen om consumenten *wijzer in geldzaken* te maken. Dit doen zij door projecten als de Week van het geld, het geldloket, de Pensioen3daagse en de website wijzeringeldzaken.nl. Daarnaast verdient het onderwerp *omgaan met geld* een structurele plek in het onderwijs.

16. Gematigd beloningsbeleid

Te hoge beloningsprikkel zetten aan tot het nemen van te grote risico's, mede hierdoor is de financiële crisis veroorzaakt. Banken en andere financiële instellingen moeten zich bewust zijn van het gevaar van deze prikkel en de maatschappelijke verontwaardiging over te hoge bonussen. Zij zullen zich bescheiden moeten opstellen om het vertrouwen in de sector te herstellen.

17. Lagere beloningen bij staatsdeelnemingen

Bij tien van de elf bedrijven waarvan het ministerie van Financiën aandeelhouder is, waaronder banken en verzekeringsmaatschappijen, is een akkoord bereikt over maximum beloningen. De beloningen zijn fors gematigd. Gemiddeld dalen de bestuurdersbeloningen meer dan 20%. Het gaat zowel om vaste als om variabele beloningen. Ook is geregeld dat de ontslagvergoeding maximaal één jaarsalaris bedraagt.

18. Alle banken betalen mee voor risico faillissementen

Bij een faillissement van een bank beschermt het depositogarantiestelsel (DGS) rekeninghouders en spaarders. Tegoeden worden tot een maximum van 100.000 euro veilig gesteld en uitgekeerd. De banken betalen deze uitkeringen gezamenlijk. Dat gebeurt nu achteraf, dus pas op het moment dat een bank failliet is gegaan. Nadeel van het huidige stelsel is onder andere, dat de bank die failliet is gegaan zelf niet mee heeft betaald. Dit gaat veranderen: banken gaan voortaan vooraf betalen voor het depositogarantiestelsel. Dit geld wordt opzij gezet in een fonds. Banken die een risicovoller beleid voeren moeten een hogere bijdrage betalen. Dit vergroot de verantwoordelijkheid van de sector.

19. Minister kan sneller ingrijpen bij banken in problemen

Een bank in problemen kan grote, maatschappelijke verstoringen tot gevolg hebben. In de Interventiewet wordt geregeld dat De Nederlandsche Bank (DNB) en de minister van Financiën sneller kunnen ingrijpen bij een bank die in de problemen is gekomen om de nutsfuncties of de financiële stabiliteit te waarborgen. DNB krijgt een grotere rol bij het afwikkelen van problemen en kan bijvoorbeeld de rechtbank verzoeken deposito's, activa of passiva of aandelen van een bank in problemen over te dragen aan een andere onderneming. De minister kan, in het uiterste geval, tot onteigening of overname overgaan. Met deze bevoegdheden kunnen DNB en de minister van Financiën dreigende instabiliteit op de financiële markten beter te lijf gaan.

20. Beschermen spaargeld door scheiden van bankactiviteiten

In de crisis moesten verschillende internationaal opererende banken door de overheid worden gesteund of gered. Door hun complexe organisatiestructuur konden autoriteiten er vaak niet voor kiezen om alleen de belangrijkste delen te behouden. Er is een actieplan opgesteld en voorgelegd aan de Tweede Kamer over hoe nuts- en zakenbankactiviteiten binnen een financiële instelling het beste kunnen worden ingericht. Minister De Jager wil bankactiviteiten binnen een bank op een zodanige manier scheiden, dat in het geval van een crisis, de nutsdelen - waaronder spaargelden - afgeschermd kunnen worden. Verder zal minister De Jager een onderzoek verrichten naar het instellen van een verbod op handel in eigen rekening voor banken. Dit betekent dat banken niet met geld van klanten mogen speculeren. Er wordt tot slot, op verzoek van de Tweede Kamer door minister De Jager, nationaal een speciale commissie ingesteld. Die zal een onderzoek doen naar de structuur van de financiële sector en of er nog (andere) maatregelen nodig zijn voor de financiële stabiliteit.

21. Grotere buffers voor banken

Banken moeten meer eigen vermogen en extra financiële buffers aanhouden om in moeilijke tijden niet te snel in de problemen te komen. Eén van de oorzaken waarom het met banken en andere financiële instellingen verkeerd ging ten tijde van de kredietcrisis is omdat ze te weinig buffers hadden. Met deze aanscherping van de kapitaaleisen wordt de kans kleiner gemaakt dat financiële instellingen in de toekomst met belastinggeld moeten worden ondersteund.

22. Crisisbestendig maken grote financiële instellingen door grotere kapitaalbuffers

Naast de strengere kapitaaleisen voor banken en verzekeraars, zijn op internationaal niveau afspraken gemaakt over extra kapitaalbuffers voor systeem-relevante instellingen die wereldwijd actief zijn.

Hiermee worden systeemrisico's (het risico dat wanneer er met een instelling iets mis gaat, het hele financiële stelsel in de problemen komt) beter afgedekt. Dit is van groot belang, omdat deze instellingen een centrale rol vervullen in het internationaal financiële verkeer. Bij problemen van die systeembanken komt niet alleen de financiële stabiliteit in gevaar, maar ook het functioneren van de economie. Met het versterken van hun kapitaal komen die banken en dus het hele systeem minder snel in gevaar. Naast extra buffers voor wereldwijd actieve instellingen, legt Nederland ook extra buffers op aan de grote systeemrelevante banken in Nederland, waardoor de Nederlandse kapitaaleisen tot de strengste van Europa behoren.

23. Bescherming consument tegen te hoge hypotheeklasten

Vanaf 1 augustus 2011 gelden er nieuwe regels voor de financiering van een huis: een lening voor de aankoop van een huis mag niet meer dan 104% van de aankoopwaarde bedragen. Het is daarmee nog steeds mogelijk om aanschafkosten van een huis plus kosten koper te financieren. Bij de aankoop van een bestaande woning mag de overdrachtsbelasting hier nog bij worden opgeteld. Hiermee gaat het kabinet te hoge hypotheeklasten ten opzichte van de waarde van een huis tegen. Huizenkopers worden zo bij verkoop minder snel met onderwaarde geconfronteerd.

24. Bescherming consument tegen restschuld van een hypotheek

Hypotheekleningen mogen maar voor maximaal 50% aflossingsvrij zijn; hierdoor lossen consumenten verplicht af en wordt tegengegaan dat bij verkoop een restschuld overblijft.

25. Meer toezicht op beurspeculanten

Het toezicht van DNB en AFM wordt uitgebreid naar instellingen die nu nog niet onder toezicht staan, maar wel een belangrijke rol spelen in de financiële wereld, zoals kredietbeoordelaars en hedgefondsen. Managers van hedgefondsen en andere beleggingsinstellingen die nog niet onder toezicht stonden, worden onder toezicht geplaatst. Kort gezegd houdt DNB toezicht op hoe gezond een instelling is en welke risico's er spelen en houdt de AFM toezicht op hoe zij zich gedragen en de producten die zij aanbieden.

26. Versterking toezicht DNB en AFM

DNB en AFM zijn zelfstandige bestuursorganen. Dit betekent dat zij zelfstandig opereren en niet ondergeschikt zijn aan de minister van Financiën. Het is belangrijk dat interne "checks and balances" ervoor zorgen dat er voldoende waarborgen binnen de organisatie van de toezichthouder aanwezig zijn, zodat er zorgvuldige en daadkrachtige besluitvorming mogelijk is. Met het oog daarop is de wettelijke taak van de raad van commissarissen van DNB en de raad van toezicht van de AFM verbreed. En is de bestuursstructuur van DNB verder versterkt door de invoering van de functie van de voorzitter Toezicht, die eerstverantwoordelijk is voor het toezichtbeleid van DNB. De basis hiervoor is de Wet Versterking Governance DNB en de AFM die onlangs in werking is getreden.

27. Terug betalen overheidssteun door financiële instellingen

Op een verantwoorde wijze wordt gewerkt aan de afbouw van steun die financiële instellingen van de overheid hebben ontvangen. De visie op hoe en wanneer de generationaliseerde banken en verzekeringsonderdelen (ABN-Amro en ASR) weer opeigen benen gaan staan is neergelegd in het zogeheten *exitbeleid financiële instellingen*. AEGON, ING en SNS REAAL, de instellingen die financiële ondersteuning van de overheid hebben ontvangen, hebben deze al grotendeels terugbetaald.

28. DNB en AFM kunnen eerder handelen in crises

De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) moeten snel en tijdig kunnen ingrijpen als het nodig is en doortastend kunnen reageren op (crisis)situaties op de financiële markten. Te grote of te snelle aansprakelijkheid kan hen ervan weerhouden noodzakelijke maatregelen te nemen. Ook moeten zij achteraf meer openlijk zelfkritisch verantwoording kunnen afleggen over hun handelen. Daarom wordt de aansprakelijkheid van DNB en de AFM wettelijk beperkt tot opzet dan wel grove schuld. Hierbij wordt aangesloten bij het aansprakelijkheidsregime in de ons omringende landen.

29. Klachtenloket financiële producten

De onafhankelijkheid van Klachteninstituut Financiële dienstverlening (Kifid) wordt beter gewaarborgd, waardoor de positie van de consument wordt versterkt. Hiervoor zal de wet en de statuten van het Kifid worden aangepast.

30. Informatieplicht voor aanbieders van aandelen

Om consumenten te beschermen zijn er regels voor ondernemingen als zij aandelen willen aanbieden. Een van de regels is dat zij een prospectus (zeg maar brochure) moet schrijven. Deze moet worden goedgekeurd door de AFM. Pas als dat is gebeurd, mag de onderneming de aandelen aanbieden. Van consumenten die voor grote bedragen aandelen aankopen mag je verwachten dat zij deskundig en professioneel genoeg zijn om een goede beoordeling te maken. Maar voor degenen die dit voor kleinere bedragen doen, is dat wellicht niet zo voor de hand liggend. Tot nu toe was men verplicht een prospectus te schrijven als de aanbieding lager is dan € 50.000. Om een grotere groep consumenten te beschermen is deze grens per januari 2012 verhoogd van € 50.000 naar € 100.000.

31. Vergunningsplicht voor aanbieders van beleggingen

Consumenten die kiezen voor beleggingen met een minimale investering van € 50.000 zouden voldoende deskundig en professioneel moeten zijn om een goede beoordeling te maken. Onder meer over de aard van aangeboden producten en de aanbieder van het product. Voor investeringen onder €50.000 was een vergunningsplicht voor het aanbieden van beleggingen en bij het aanbieden van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen. Om een grotere groep mensen te beschermen is deze vergunningsplicht per januari 2012 verhoogd naar € 100.000.

32. Strenger financieel toezicht op verzekeraars

Het toezicht op de verzekeraars wordt, net als bij de banken, versterkt. Er komen risico gebaseerde kapitaalseisen, groepstoezicht wordt geïntensiveerd en de corporate governance, waaronder het risicobeheer en het beloningsbeleid, worden belangrijke onderdelen van het financiële toezicht. De polishouder zal daardoor beter worden beschermd.

33. Waken voor onafhankelijkheid accountants

Naar aanleiding van de financiële crisis zijn er vraagtekens gezet bij het werk van accountants. Hoe konden zij goedkeurende verklaringen hebben verstrekt aan financiële instellingen die later met behulp van belastinggeld overeind moesten worden gehouden? Daarom komt er een pakket aan maatregelen om het vertrouwen in de wettelijke controletaken van accountants te herstellen en de professioneel-kritische houding van de accountant te versterken.

34. Versterken Europees toezicht

Niet alleen nationaal maar ook op Europees niveau wordt er gewerkt aan een versterking van het toezicht op de financiële markten. Per 1 januari 2011 zijn er drie nieuwe Europese toezichthoudende autoriteiten opgericht. Voor de banken is dat de European Banking Authority (EBA). Voor verzekeraars betreft het de European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). Ten slotte is een

toezichthouder in het leven geroepen die zich richt op de financiële markten, de zogenaamde European Securities and Markets Authority (ESMA).

35. Versterken van Europees crisismanagement

Naast nationale initiatieven zijn er ook Europese initiatieven. De Europese Commissie bereidt momenteel een richtlijnvoorstel voor op het gebied van crisismanagement in de financiële sector. De Europese Commissie gaat hierbij uit van drie pijlers, te weten crisispreventie, vroegtijdig ingrijpen bij problemen bij financiële instellingen en ordentelijke afwikkelingen van financiële instellingen. Nederland zal een actieve rol blijven vervullen in de Europese discussie over dit belangrijke onderwerp.

36. Invoeren crisisplannen bij bankfaillissement

Zowel in Nederland als in internationaal verband worden plannen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat maatschappelijke belangrijke functies van banken gegarandeerd blijven. Dit zijn zogenaamde „recovery and resolution plans“ oftewel herstel- en resolutieplannen. Het „herstel“ deel van het plan is erop gericht dat de instelling er nog boven op kan komen wanneer het tegenzit. Het „resolutie“ deel van het is gericht op de afwikkeling van de onderneming wanneer deze niet meer kan overleven.

37. Meer openheid in de uitvoering van het toezicht

Het moet helder zijn hoe toezichthouders hun toezicht in de praktijk uitoefenen. Openheid en transparantie zijn van groot belang voor het vertrouwen in de toezichthouders. De controle op het uitgeoefende toezicht is op dit moment slechts in beperkte mate mogelijk vanwege het strikte Europese geheimhoudingsregime. Met succes heeft Nederland echter bepleit dat er nu vanuit Europa een voorstel komt waarin wordt voorgesteld dat er door Parlementaire Enquêtecommissies en de Algemene Rekenkamer vertrouwelijk kennisgenomen mag worden van toezichtinformatie. Op deze manier kunnen Parlementaire enquêtecommissies, de Algemene Rekenkamer en andere instituten belast met onderzoek hun belangrijke taak als “controleur” van het toezicht uitoefenen.

38. Uitbreiding toezicht naar de handel van financiële derivaten

Financiële derivaten zijn beleggingsinstrumenten die hun waarde ontleen aan de waarde van een ander onderliggend goed, zoals aandelen en olie. Financiële derivaten zijn verhandelbaar op de effectenbeurs of over the counter (OTC), waarbij de partijen buiten de beurs om rechtstreeks zaken met elkaar doen. Er is een wet in voorbereiding waardoor alle handel in OTC-derivaten, die daarvoor in aanmerking komen, verplicht centraal moeten worden afgewikkeld. Hierdoor ontstaat meer transparantie over deze handel en tegelijk wordt het tegenpartijrisico voor marktpartijen beter beheerst en het systeemrisico verlaagd. Ook zullen alle derivatentransacties verplicht moeten worden gemeld aan centrale transactieregisters. Hiermee krijgen toezichthouders een beter beeld van de posities in de markt en kunnen ze beter beoordelen waar zich risicovolle derivatenposities bevinden. Het toezicht op centrale tegenpartijen wordt neergelegd bij de relevante nationale toezichthouders. De Europese toezichthouder ESMA zal een coördinerende rol spelen.

39. Versterken internationaal toezicht op kredietbeoordelaars

De kredietbeoordelaars hebben een aanzienlijke invloed op de financiële markten met hun beoordelingen van producten, instellingen en ook de financiële positie van landen. Een wijziging van de beoordeling, zoals het verlies van een AAA-status, heeft grote gevolgen. Om de transparantie en kwaliteit van de beoordelingen te controleren bestaat er sinds 2011 Europees toezicht op deze kredietbeoordelaars door ESMA. Recentelijk heeft de Europese Commissie een aanpassing van de kredietbeoordelaarverordening (CRA III) voorgesteld. In dit voorstel wordt het toezicht verder versterkt,

transparantie vergroot en het draagt er aan bij dat investeerders meer op andere beschikbare informatie steunen en niet alleen op kredietbeoordelingen.

40. Strengere regels voor beloningsbeleid bij financiële instellingen ook internationaal

Te hoge beloningsprijkkels hebben geleid tot het nemen van te grote risico's, en hebben hierdoor bijgedragen aan het ontstaan van de financiële crisis. Het beloningsbeleid bij financiële instellingen is ook internationaal een belangrijk aandachtspunt. De afgelopen jaren zijn er diverse regels op dit gebied vastgelegd. Wereldwijd gelden de beloningsprincipes van de Financial Stability Board en Europees de beloningsregels uit Capital Requirements Directive. Zij geven richtlijnen en stellen regels aan het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. Ook in Nederland gelden deze afspraken, waarbij de DNB en de AFM toezien op de naleving.