



Ministerie van Financiën

> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

**Directie Bestuurlijke en  
Juridische Zaken**

Korte Voorhout 7  
2511 CW Den Haag  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
www.rijksoverheid.nl

**Inlichtingen**

Datum 6 februari 2014  
Betreft Wob verzoek

**Ons kenmerk**  
BJZ/2014/2 U

**Uw brief (kenmerk)**  
2 januari 2014

**Bijlagen 3**

Geachte f

Met een beroep op de Wet openbaarheid van bestuur (Wob) hebt u mij gevraagd om openbaarmaking van, kort gezegd, de reacties op het wetsvoorstel betreffende het beloningsbeleid van financiële ondernemingen, die niet openbaar zijn gemaakt in het kader van de internetconsultatie van dat voorstel.

Uw verzoek betreft de vier reacties waarvan de indieners desgevraagd te kennen hebben gegeven dat zij niet wilden dat hun reactie openbaar zou worden gemaakt. Naar aanleiding van uw verzoek om openbaarmaking heb ik die vier indieners een zienswijze gevraagd. Van een van die indieners, Van Kempen & Co, is de reactie alsnog aan de openbare reacties toegevoegd. De drie overige indieners hebben mij verzocht hun reactie in geanonimiseerde vorm openbaar te maken. Ik respecteer die verzoeken. Zo nodig beroep ik mij op artikel 10, tweede lid, aanhef en onder e en g, van de Wob, omdat deze drie er van uit mochten gaan dat, nu ik hun reactie en hun naam niet op internet heb vermeld in het kader van de consultatie, ik die gegevens ook niet op verzoek van een derde openbaar zou hoeven maken.

DE MINISTER VAN FINANCIËN,  
Namens deze,

mr.dr. G.A.C.M. van Baarlegooy,  
de plv. Directeur Bestuurlijke en Juridische Zaken

Deze brief is een besluit in de zin van de Algemene wet bestuursrecht. Op grond van die wet kunt u tegen dit besluit binnen zes weken na de dag waarop dit besluit is bekendgemaakt een bezwaarschrift indienen. Het bezwaarschrift moet worden gericht aan de minister van Financiën, ter attentie van de directie Bestuurlijke en Juridische Zaken, Postbus 20201, 2500 EE Den Haag. Het bezwaarschrift dient te worden ondertekend en dient ten minste het volgende te bevatten:

- a. naam en adres van de indiener;
- b. de dagtekening;
- c. een omschrijving van het besluit waartegen het bezwaar zich richt;
- d. een opgave van de redenen waarom u zich met het besluit niet kunt verenigen.

Late reactie "Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen"

Omdat het over financiële ondernemingen gaat met een statutaire zetel in Nederland, houdt dat in, als de onderneming statutair in handen komt, dat de Nederlandse belastingbetaler niet meer hoeft op te draaien voor financiële problemen of in veel kleinere mate? Dat lijkt me de juiste weg.

Als mensen zich een hoop geld willen toe-eigenen, mogen ze van mij dat, maar kom dan niet aankloppen als er grote problemen zijn.

Verder vind ik dat er veel te door de ondernemingen zelf vastgelegd kan worden, wat betreft beloningsbeleid. Ik kan zeggen dat een laag percentage variabele beloning, zal leiden tot een hogere vaste beloning. Om de beloningen bij de top binnen de perken te houden zijn andere maatregelen nodig. En een van die maatregelen is, dat de beslissing van onderhandeling over beloning niet moet komen te liggen bij de raad van commissarissen en/of de financiële onderneming zelf maar bij een externe partij, die er belang bij hebben om de beloning zo laag mogelijk te houden. Natuurlijk is de de eventuele bestuurder vrij om zich te laten vergezellen door beste onderhandelaars. Dit kan naar mijn idee voorkomen worden, door de eigenaren van een financiële onderneming, te weten de aandeelhouders eerder te betrekken bij het aantrekken van (vervangende) bestuursleden. En de beloningsbeleid passende bij een bepaalde functie binnen een financiële onderneming apart te behandelen van de aanname van een persoon voor die functie. Ook vind ik dat er bij bepaling van de hoogte van de beloning en de eventueel daarbij behorende variabele beloning dient te gelden een persoon een stem. En dus niet een aandeel een stem. Dat kan wel gehanteerd worden bij andere beslissingen. En dat 2/3 deel van het aantal aanwezige stemmen nodig is om te komen tot een hogere beloning of beter gezegd gunstigere beloning voor de aankomende bestuurder in kwestie. En dat eventueel aankomende bestuurders als ze aandelen mochten hebben in de onderneming, niet mee kunnen stemmen inzake de hoogte van hun beloningen.

Met vriendelijke groet,





Adviseurs in Financiële Zekerheid

**Adfiz**  
Stadsring 201  
Postbus 235  
3800 AE Amersfoort

tel. +31(0)33 464 34 64  
fax. +31(0)33 462 20 75  
info@adfiz.nl  
www.adfiz.nl

KvK 40506331

Zijne Excellentie  
De heer Ir J.R.V.A Dijsselbloem  
Minister van Financiën  
Ministerie van Financiën  
Postbus 20201  
2500 EE DEN HAAG

Amersfoort, 30 december 2013

Betreft : Internetconsultatie Wetsvoorstel beloningsbeleid financiële  
ondernemingen  
Kenmerk :  
Contactpersoon : ██████████  
E-mail : ██████████

Excellentie,

In het kader van de consultatie Wetsvoorstel beloningsbeleid financiële ondernemingen maken wij graag gebruik van de mogelijkheid om een reactie te geven op de volgende onderdelen van het wetsvoorstel:

- a. Maximering variabele beloning op 20%
- b. Publicatieverplichting beloningsbeleid
- c. Terugvordering beloningen

Wij hebben begrip voor het streven naar een beheerst beloningsbeleid in de Nederlandse financiële sector en onderschrijven het streven naar een duurzame en klantgerichte financiële sector waarin geen excessen voorkomen. In dat kader merken wij op dat voor financiële dienstverleners afgelopen jaren sprake is geweest van een forse uitbreiding van regelgeving waaronder het provisieverbod per 1 januari 2013 om deze omslag te bewerkstelligen. Financiële dienstverleners zijn zich terdege bewust van het grote belang van verantwoord maatschappelijk optreden. Tegelijkertijd is de druk van nieuwe regelgeving bij kleinere financiële ondernemingen, waartoe de meeste financiële dienstverleners horen, verhoudingsgewijs extra impactvol. In dat kader vragen wij uw aandacht voor de impact van de voorgenomen regelgeving voor financiële ondernemingen.

Hieronder gaan wij in op een aantal onderdelen in het voorstel:

*1. Maximering variabele beloning op 20%*

In het wetsvoorstel is opgenomen dat het financiële ondernemingen niet is toegestaan aan een individuele medewerker meer dan 20% van de vaste beloning van die medewerker aan variabele beloning toe te kennen.

Wij zijn tegen verdere bemoeienis van de overheid in het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. Het beloningsbeleid is immers een waardevol en effectief instrument voor de onderneming om in evenwicht met vraag en aanbod in de markt en rekening houdend met de kwalitatieve aspecten van werknemers te sturen op de resultaten van de medewerkers. Iedere onderneming heeft daarbij een eigen verantwoordelijkheid om hier zorgvuldig mee om te gaan.

De maatregel verhoogt daarnaast de drempel voor nieuwe toetreders. Deze nieuwe toetreders zorgen vaak voor innovatie en de maatregel kan daardoor een remmende werking hebben. Een (startende) financiële dienstverlener zal door het ontbreken van een portefeuille met een gestage inkomstenstroom minder snel geneigd zijn om meteen voor volledige kosten in te stappen en terughoudend zijn met het in dienst nemen van personeel als hij daardoor langdurige verplichtingen tegen vaste loonkosten aangaat. In de intermediaire sector met duizenden financiële dienstverleners zijn er relatief veel startende ondernemingen.

## *2. Publicatieverplichting beloningsbeleid*

In het wetsvoorstel staat dat een financiële onderneming dient te beschikken over een beloningsbeleid, dat zowel prudentiële als gedragscomponenten dient te bevatten. In het kader van maatschappelijke verantwoording moeten financiële ondernemingen hun beloningsbeleid publiceren in jaarverslag of op de website.

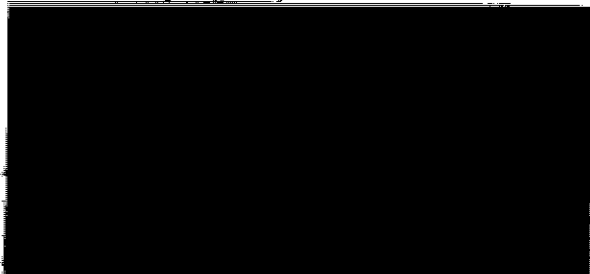
Hoewel in het wetsvoorstel wordt aangegeven dat de verplichtingen voor kleine ondernemingen minder vergaand zijn, ontbreekt een nadere toelichting. Wat is de grens voor kleine ondernemingen en wat is de aard van de publicatieplicht? Wij merken in dit kader op dat een publicatieplicht kleine financiële ondernemingen in het bijzonder kan raken. Afhankelijk van de publicatie eisen kunnen beloningsgegevens immers direct worden herleid tot personen binnen de onderneming. Een dergelijke publicatieplicht kan inbreuk maken op de privacy en de concurrentiepositie op de arbeidsmarkt schaden.

## *3. Terugvordering beloningen*

In het voorstel staat dat in bepaalde gevallen de financiële onderneming gebruikt dient te maken van zijn bevoegdheid tot aanpassing of terugvordering. Wij zijn niet tegen terugvordering of aanpassing als daar reden toe is, maar een beslissing hierover moet bij de onderneming zelf liggen en niet dwingend worden voorgeschreven. Bij overname van een financiële onderneming is er een aanzienlijk risico wanneer het beloningsbeleid van de betrokken onderneming niet conform de wet is en er op de nieuwe werkgever een verplichting rust om terug te vorderen. Dat zal voor intermediairs reden zijn om terughoudend te zijn met overname van een onderneming en alleen de portefeuille over te nemen zonder het personeel. Het personeel van de betreffende onderneming is hiervan de dupe.

Wij zijn graag bereid om bovengenoemde punten nader toe te lichten.

Met vriendelijke groet,



Ministry of Finance  
Mr J.R.V.A. Dijsselbloem  
Korte Voorhout 7  
2511 CW The Hague  
The Netherlands

23 December 2013

Dear Mr Dijsselbloem,

**Consultation Dutch proposal on remuneration / 20% cap variable pay**

You have proposed a law regarding the remuneration policies of financial institutions, which is now offered for consultation.

In this proposed law many existing remuneration rules for the financial sector are aggregated. The most important new measure in the proposed law is the maximization of the variable remuneration for the entire financial sector in the Netherlands to 20% of the fixed remuneration, with a few exceptions.

As Amlin Group, a London based insurance company with a significant division in Europe and the Netherlands in particular, we are highly concerned about this legislative development.

Our first objection is about the scope. As I understand, the background for this legislation is derived from the experience with the Dutch banking sector. For the last several years that sector has been supported by the Government, which has had a strong negative effect on the Dutch society. The insurance industry has not been affected by the same factors and has not needed to be rescued. Moreover, there have been many studies conducted over the last two years which demonstrate clearly that the insurance sector is not subject to the systemic risk issues which contributed to the trouble in the banking sector.

Our second objection is that the proposed legislation would result in the insurance sector being unable to provide as high variable pay to certain employees as the banking sector which will be subject to the limits set out in CRD IV. This may have the effect of the insurance sector being unable to recruit high calibre employees in competition with the banking sector and could, consequently, have a **serious detrimental effect** on insurance companies in the Netherlands. The consequence of this will inevitably be a rise in the fixed employment costs of insurers which will increase risk for insurers and a long term increase in the cost of insurance to corporates and individuals in the Netherlands. It is therefore unlikely to be in the long term public's interest in the Netherlands.

Amlin plc

**Amlin**

Our third objection derives from Amlin Europe NV being a subsidiary of a UK holding company. Amlin Europe is part of an international group of insurance and reinsurance companies.

The success and future development, as well as the career prospects of employees, is enhanced by there being the potential to second individuals from one part of the Group to another. The proposed legislation will seriously limit the potential for this and could result in Amlin being unable to second some of its best employees to the Netherlands. It could also result in an exodus of the best talent from the Netherlands which would be **seriously detrimental to the insurance sector as a whole** in the Netherlands. Moreover, the proposed legislation would limit Amlin's ability to construct fair and appropriate remuneration structures which are consistent across the Group.

There have been many improvements in the regulation conducted by De Nederlandsche Bank (DNB) over recent years and this has included review of remuneration arrangements. We believe that it would be appropriate and in the best interests of the insurance sector, as well as Dutch insureds for the DNB to continue to monitor and, where necessary, provide direction to insurance companies on the efficacy of their remuneration levels, taking care to ensure that they do not incentivise inappropriate risk taking.

We firmly believe that the proposed legislation, as drafted will have very negative consequences for the insurance sector in the Netherlands, making itself a significantly less attractive country in which to do business. At the very least we urge you not to allow insurance to be put in a worse position than the banks under CRD IV.

I very much hope that you will take the objections raised above into serious consideration before finalising the legislation. We would be more than happy to discuss this with you at length.

Yours sincerely,

