

Algemene reactie Rabobank

De huidige coronacrisis heeft vergaande gevolgen, niet alleen voor de gezondheid maar zeker ook economisch. Als maatschappelijke bank wil Rabobank haar klanten zo goed als mogelijk bijstaan en ondersteuning bieden waar dat kan. Centrale banken, zoals de ECB, hebben drastische maatregelen getroffen om de financiële sector daartoe mogelijkheden te bieden en daarmee de economie te ondersteunen. Als onderdeel daarvan heeft de ECB een indringende oproep aan alle banken gedaan. Daaraan is gehoor gegeven door Rabobank door geen vergoedingen op de Rabobank Certificaten uit te betalen tot tenminste 1 oktober 2020.

Wij realiseren ons dat dit besluit impact heeft op de opbrengsten van de Rabobank Certificaten voor onze beleggers in deze periode. Dat betreuren wij ten zeerste. Het is helaas een van de negatieve gevolgen van deze uitzonderlijke tijd.

Vragen Kassa en antwoorden Rabobank

Op 29 maart maakt Rabobank bekend geen vergoeding te betalen voor Rabo-certificaten over de eerste 3 kwartalen van 2020. Volgens de berekening van deskundigen gaat het hierbij om een totale besparing van ruim 363 miljoen euro op 297,9 miljoen certificaten ter waarde van 25 euro per stuk. Klopt deze berekening?

Er staan 297.961.365 Rabobank Certificaten uit met een nominale waarde van EUR 25 per stuk. Uitgaande van een beoogde vergoeding van 6,5% op jaarbasis die op kwartaal basis wordt uitgekeerd, klopt de berekening dat voor 3 kwartalen de som van de niet uitgekeerde vergoeding EUR 363 miljoen bedraagt.

Daarbij geldt dat als Rabobank besluit een vergoeding te betalen, dit doet uiteraard doet conform het vergoedingenbeleid. De hoogte van de vergoeding wordt als volgt wordt bepaald: Het hogere van:

- a) EUR 0.40625, of, indien dit hoger is*
- b) het driemaands rekenkundig gemiddelde op jaarbasis van het effectieve rendement van de meest recente Referentielening over de laatste Berekeningsperiode die is geëindigd voor aanvang van die Betaalperiode, verhoogd met 1,5%-punt, berekend over de nominale waarde van EUR 25 gedeeld door vier.*

*Indien op basis hiervan de vergoeding EUR 0.40625 is, komt dit bij een ongewijzigd aantal uitstaande Rabobank Certificaten inderdaad neer op een vergoeding van EUR 121 miljoen per kwartaal $((7.449\text{mld} / 25) * 0.40625)$. Oftewel: EUR 363 miljoen voor drie kwartalen. (zie ook de tab "Vergoedingenbeleid" op <https://www.rabobank.nl/particulieren/beleggen/rabo-zelf-beleggen/rabobank-certificaten/>)*

Rabobank heeft de volledige discretionaire bevoegdheid om te beslissen de beoogde vergoeding volgens het vergoedingenbeleid, een hogere, lagere of geen enkele vergoeding op de Rabobank Certificaten te betalen. Het al dan niet betalen van vergoedingen op de Rabobank Certificaten,

de hoogte daarvan en de betaaldatum zijn beslissingen van de raad van bestuur van Rabobank. (zoals bepaald in het Participatiereglement, zie https://www.rabobank.nl/images/participatiereglement_29812748.pdf)

Certificaathouders klagen dat ze terwijl de vergoeding voor certificaten is geschrapt nog wel beheerkosten moeten betalen. Klopt dit? En wat zijn hier de totale kosten voor die door certificaathouders betaald moeten worden?

Klanten betalen een fee voor de basisdienstverlening als zij beleggen bij Rabobank. Deze fee betaalt een klant voor o.a. administratie, informatie, toegang tot systemen en beurzen. Deze kosten staan los van welke beleggingen de klant heeft en of deze al dan niet opbrengsten opleveren. Wat Rabobank Zelf Beleggen klanten betalen is afhankelijk van het belegd vermogen van de klant. Voor verdere informatie kunt u kijken op www.rabobank.nl/beleggen

Een aantal certificaathouders meldt aan Kassa dat de vergoeding voor het eerste kwartaal van 2020 zelfs al op hun (beleggers)rekening was overgemaakt, om daarna alsnog door Rabobank te zijn teruggeboekt. Klopt dit? En op welke grond mag Rabobank deze betaling terugboeken?

Rabobank heeft zelf geen betalingen verricht. Mogelijk hebben andere banken er voor gekozen om, vooruitlopend op de ontvangst van de vergoeding, al betalingen aan hun klanten in gang te zetten in hun administratieve systemen, waardoor zij deze moesten terugboeken. Wij vinden het vervelend als dit tot onduidelijkheid heeft geleid bij de betreffende houders van Rabobank Certificaten. Dit ligt echter buiten de invloedssfeer van Rabobank.

Op welke grond mag Rabobank de vergoedingen voor de certificaten stoppen?

Voor de Rabobank Certificaten is er een vergoedingenbeleid waarin een beoogde vergoeding is opgenomen. Dat vergoedingenbeleid bevat niet meer dan een indicatie. Rabobank heeft de volledige discretionaire bevoegdheid om te beslissen de beoogde vergoeding volgens het vergoedingenbeleid, een hogere, lagere of geen enkele vergoeding op de Rabobank Certificaten te betalen. Het al dan niet betalen van vergoedingen op de Rabobank Certificaten, de hoogte daarvan en de betaaldatum zijn beslissingen van de raad van bestuur van Rabobank.

Voor meer informatie over de Rabobank Certificaten verwijzen wij u naar de pagina daarover op onze website <https://www.rabobank.nl/particulieren/beleggen/rabo-zelf-beleggen/rabobank-certificaten/>

Rabobank geeft aan dat de vergoeding is geschrapt naar aanleiding van een oproep van de Europese Centrale Bank (ECB) van 27 maart. De ECB vraagt in die oproep banken geen dividend uit te keren. Het gaat daarbij, zo legt de ECB uit, om een betaling waartoe wordt besloten tijdens een algemene vergadering. Kritiek van certificaathouders op het besluit van Rabobank om de vergoedingen te schrappen is dat het niet om dividend gaat en dat dit ook niet is besloten op een algemene vergadering. Wat is de reactie van Rabobank op deze kritiek?

Banken hebben verschillende rechtsvormen. De aanbeveling van de ECB geldt voor alle onder haar toezicht staande banken, ook voor coöperatieve banken zoals Rabobank. De ECB heeft de indringende aanbeveling gedaan aan banken, die erop neerkomt, vanwege de Covid-19 pandemie, geen vergoedingen aan verschaffers van kernkapitaal uit te betalen. Bij Rabobank zijn de houders van Rabobank Certificaten verschaffers van kernkapitaal, bij andere banken zijn dat de aandeelhouders.

Een ander punt van kritiek is de timing van het besluit om de vergoedingen te schrappen. Die viel op de dag dat de uitkering van de vergoeding over het eerste kwartaal van 2020 zou plaatsvinden. Certificaathouders zagen hun opgebouwde rente over het eerste kwartaal nu als sneeuw voor de zon verdwijnen. Had Rabobank niet op 30 maart kunnen aankondigen dat de vergoedingen vanaf het tweede kwartaal geschrapt zouden worden?

Rabobank begrijpt dat het besluit om op 29 maart jl. geen vergoeding uit te keren, onverwacht was voor de certificaathouders. We lichten dit graag toe. De ECB heeft op vrijdagavond 27 maart jl. een persbericht naar buiten gebracht waarin zij een indringende aanbeveling deed aan banken die erop neer kwam dat zij, vanwege de Covid-19 pandemie, tot tenminste 1 oktober 2020 geen vergoedingen over zowel 2019 als 2020 aan verschaffers van kernkapitaal betalen. De ECB verwacht dus van banken dat zij deze aanbeveling opvolgen voor alle uitkeringen tot tenminste 1 oktober 2020. Op de Rabobank Certificaten waren over 2019 alle vergoedingen al betaald. Dit alles was voor Rabobank aanleiding te besluiten op 29 maart jl. en in juni en september 2020 geen vergoeding uit te keren.

Verder verbaast het certificaathouders dat Rabobank besluit de vergoedingen te schrappen terwijl de bank in de periode voorafgaand aan de maatregel enkel positieve geluiden heeft laten horen. Zelfs op de dag van het besluit zat bestuursvoorzitter Wiebe Draijer in Buitenhof en stelde hij dat de bank er goed voorstond. Waarom is deze maatregel dan nodig?

Banken zijn door de indringende oproep van de ECB gewezen op hun maatschappelijke rol in deze moeilijke tijd. Banken spelen een belangrijke rol in de vele maatregelen om de ernstige economische gevolgen van de Covid-19 pandemie voor de hele samenleving zoveel mogelijk te beperken. Om hun rol in de vele maatregelen als gevolg van de Covid-19 pandemie de komende tijd goed te kunnen blijven vervullen moeten banken financieel sterk zijn en blijven. De samenleving staat bij deze pandemie voor een enorme uitdaging. Hoe meer kapitaal een bank aanhoudt, hoe meer zij haar rol kan vervullen in die situatie door bijvoorbeeld kredieten te verlenen. Daarom benadrukt de ECB dat het op dit moment belangrijk is dat banken kapitaal aanhouden en geen uitkeringen doen, ook als zij, zoals Rabobank, voldoende gekapitaliseerd zijn.

Het besluit om niet tot uitkering over te gaan van de beoogde vergoeding tot tenminste 1 oktober 2020 is dan ook niet ingegeven door de financiële positie van Rabobank, maar door de indringende oproep die door de ECB en DNB aan de banken is gedaan. Daarbij geldt dat de ECB van banken verwacht dat zij de aanbeveling opvolgen. De gedachte van de ECB is dat door geen dividenden of vergoedingen uit te keren, banken kapitaal aanhouden. Dit kapitaal kan door banken worden gebruikt om huishoudens en bedrijven te ondersteunen in deze onzekere tijden.

Certificaathouders geven bij Kassa aan dat ze in het verleden besloten in Rabo-certificaten te investeren omdat Rabobank in hun ogen betrouwbaar was. Maar dat vertrouwen heeft door deze plotselinge maatregel een flinke knauw gekregen. Wat is de reactie van Rabobank hierop?

Allereerst begrijpt Rabobank de teleurstelling van de houders van Rabobank Certificaten over het besluit om tot tenminste 1 oktober 2020 geen vergoedingen op Rabobank Certificaten uit te betalen.

Zoals hiervoor aangegeven zijn banken door de ECB en DNB gewezen op hun maatschappelijke rol in deze moeilijke tijd. Zij spelen een belangrijke rol in de vele maatregelen om de ernstige economische gevolgen van de Covid-19 pandemie voor de hele samenleving zoveel mogelijk te beperken. Om die rol de komende tijd goed te kunnen blijven vervullen is het belangrijk dat de banken financieel sterk zijn en blijven. De gedachte van de ECB is dat door geen dividenden of vergoedingen uit te keren, banken kapitaal aanhouden. Dit kapitaal kan door banken worden gebruikt om huishoudens en bedrijven te ondersteunen in deze onzekere tijden. De Rabobank heeft met het besluit gehoor gegeven aan de indringende oproep van de ECB en DNB om dergelijke vergoedingen vanwege de Covid-19 pandemie niet te doen.

Rabobank heeft daarbij gebruik gemaakt van haar discretionaire bevoegdheid en besloten geen vergoeding op de Rabobank Certificaten te betalen.

Zijn er behalve de oproep van de ECB nog andere redenen voor Rabobank om de vergoedingen te schrappen?

Nee

Kan Rabobank zonder het schrappen van de vergoeding aan certificaathouders wel voldoen aan kapitaaleisen? Is de leverage ratio van Rabobank dan bijvoorbeeld nog wel goed genoeg?

Rabobank heeft met het besluit tot het niet uitbetalen van vergoedingen op de Rabobank Certificaten gehoor gegeven aan de indringende oproep van de ECB en DNB om dergelijke vergoedingen vanwege de Covid-19 pandemie niet te doen. Het is op dit moment belangrijk dat banken dit kapitaal aanhouden, ook als zij, zoals Rabobank, voldoende gekapitaliseerd zijn.

Met betrekking tot de Leverage Ratio: Rabobank had per 2019 jaareinde een Leverage Ratio van 6.3%, wat ruim boven de minimum vereiste van 3% lag.*

**Leverage Ratio = Tier 1 capital / balance sheet positions and off-balance-sheet liabilities*

Is Rabobank van plan de vergoeding voor certificaathouders over de eerste drie kwartalen van 2020 alsnog uit te keren?

Aan welke opties denkt Rabobank voor de toekomst na oktober met betrekking tot de certificaten en de vergoedingen daarvoor?

Voor alle banken gelden strenge regels voor kernkapitaalinstrumenten (zoals bij Rabobank de Rabobank Certificaten). Deze regels schrijven voor dat er geen verplichting mag zijn voor Rabobank om de niet betaalde vergoeding op de Rabobank Certificaten in te halen of te compenseren. Banken mogen hier dus geen toezeggingen over doen.

Rabobank hoeft de niet uitbetaalde vergoedingen niet te compenseren en heeft de volledige discretionaire bevoegdheid om te beslissen de beoogde vergoeding volgens het vergoedingenbeleid, een hogere, lagere of geen enkele vergoeding op de Rabobank Certificaten te betalen. Het al dan niet betalen van vergoedingen op de Rabobank Certificaten, de hoogte daarvan en de betaaldatum zijn beslissingen van de raad van bestuur van Rabobank.

Rabobank volgt verdere aankondigingen en aanbevelingen van de toezichthouders nauwgezet, waaronder de evaluatie die de ECB voor later dit jaar heeft aangekondigd over de economische situatie en mogelijke uitkeringen na 1 oktober 2020. Tegen die tijd zal Rabobank een besluit nemen de beoogde vergoeding, een hogere, lagere of geen enkele vergoeding op de Rabobank Certificaten te betalen.