

By email – Llyr.Gruffydd@senedd.wales

Llyr Gruffydd MS
Senedd Cymru
Climate Change, Environment, and Infrastructure Committee
Welsh Parliament
Cardiff Bay
Cardiff
CF99 1S

31 March 2023

Dear Mr Gruffydd

I write to inform you that we have outlined [new plans](#) to ensure customers do not fund executive bonus payments where they have not been sufficiently earned through the company's performance for customers and the environment.

We share the public's concerns that – in too many cases – bonuses paid do not reflect the reality of company performance.

Ofwat will regularly review all bonus payments and, where our expectations have not been met, customers will no longer pick up the bill.

Our proposed guidance sets out our expectations on water company remuneration committees to take full account of performance for customers and the environment, and performance overall, when deciding whether to award bonus payments to senior executives.

Annwyl Mr Gruffydd

Rwy'n ysgrifennu i'ch hysbysu ein bod wedi amlinellu [cynlluniau newydd](#) i sicrhau nad yw cwsmeriaid yn ariannu taliadau bonws gweithredol lle nad ydynt wedi'i haeddu'n ddigonol drwy berfformiad y cwmni ar gyfer cwsmeriaid a'r amgylchedd.

Rydym yn rhannu pryderon y cyhoedd – mewn gormod o achosion – nad ydi taliadau bonws yn adlewyrchu realiti perfformiad y cwmni.

Bydd Ofwat yn adolygu'r holl daliadau bonws yn rheolaidd a, lle nad yw ein disgwyliadau wedi eu cyrraedd, ni fydd cwsmeriaid yn codi'r bil mwyach.

Mae ein canllawiau arfaethedig yn nodi ein disgwyliadau bod pwyllgorau taliadau cwmnïau dŵr yn rhoi ystyriaeth lawn i berfformiad i gwsmeriaid a'r amgylchedd ac i berfformiad yn gyffredinol wrth benderfynu a ddylid dyfarnu taliadau bonws i uwch weithredwyr. Bydd angen i

Company policies and decisions on bonus payments will need to align to these expectations.

Water companies will remain responsible for setting performance related pay but in their role as a monopoly provider of essential public services, they need to demonstrate greater accountability. This recovery mechanism will apply new regulatory scrutiny to Board room and remuneration committee decision-making.

Our review of companies' decisions on pay awards will be based on a wide range of criteria, including environmental performance, delivery for customers, overall financial health, and compliance issues – all factors which Ofwat expects water companies to consider themselves. The proposals are the latest step in Ofwat's programme of work to link Board-level financial decision making to company performance.

We have been clear that should water companies not sufficiently, address these concerns, we would take action, and that is exactly what we are doing. Alongside our [new rules on dividend payments](#) – published earlier this month – this is part of our ongoing work to make companies more accountable for their actions.

bolisiau a phenderfyniadau'r cwmni ar daliadau bonws gyd-fynd â'r disgwyliadau hyn.

Bydd cwmnïau dŵr yn parhau i fod yn gyfrifol am osod cyflog sy'n gysylltiedig â pherfformiad ond yn eu rôl fel darparwr monopoli o wasanaethau cyhoeddus hanfodol, mae angen iddynt ddangos mwy o atebolrwydd. Bydd y mecanwaith adfer yma'n dod a chraffu rheoleiddiol newydd i benderfyniadau Bwrdd a Phwyllgor Taliadau.

Bydd ein adolygiad o benderfyniadau cwmnïau ar ddyfarniadau cyflog yn seiliedig ar ystod eang o feini prawf, gan gynnwys perfformiad amgylcheddol, darparu ar gyfer cwsmeriaid, iechyd ariannol cyffredinol, a materion cydymffurfio – mae'r holl ffactorau yma yn ffactorau mae Ofwat yn disgwyl i gwmnïau dŵr ystyried eu hunain. Mae cynigion heddiw'n cynrychiol'r cam diweddaraf yn rhaglen waith Ofwat i gysylltu penderfyniadau ariannol lefel Bwrdd â pherfformiad y cwmni.

Rydym wedi bod yn glir, pe na bai cwmnïau dŵr yn mynd i'r afael â'r pryderon hyn yn ddigonol, byddem yn gweithredu, a dyna'n union yr ydym yn ei wneud. Ochr yn ochr â'n [rheolau newydd ar daliadau difidend](#) – a gyhoeddwyd yn gynharach yn y mis – mae hyn yn rhan o'n gwaith parhaus i wneud cwmnïau'n fwy atebol am eu gweithredoedd.

I welcome the opportunity to meet with you or the Committee to discuss this change, and our future regulatory plans, in more detail. If this would be useful, my office can arrange a meeting as soon as is practicable.

Yours sincerely



David Black
Chief Executive

Buaswn yn croesawu'r cyfle i gwrdd â chi neu'r Pwyllgor i drafod y newid hwn mewn mwy o fynalder yn ogystal a'n cynlluniau rheoleiddio i'r dyfodol. Os y byddai hyn yn ddefnyddiol, gall fy swyddfa drefnu cyfarfod cyn gynted ag y bo'n ymarferol.

Yn ddiffuant



David Black
Chief Executive