

Agenda

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties AFM
Vergaderdatum	9 april 2015
Tijdstip	10.00-11.30 (-12.30) uur
Plaats	Vijzelgracht 50, Amsterdam
Deelnemers	panelleden, vertegenwoordigers van de ministeries, bestuur AFM
Referentie	CeLe-15031925
Pagina	1 van 1

- 1. Opening** (5 min.)
- 2. Vergaderverslag en status actiepuntenlijst** (10 min.)
Zie bijlagen 1 en 2.
- 3. Jaarverslag 2014** (40 min.)
Bijlage 3 (wordt onder strikt embargo nagezonden op 7 april)
- 4. Activiteitenagenda 2015** (20 min.)
Actiepunt 2013.10 en 2014.15. Presentatie voor en feedback van panel
- 5. Evaluatie adviserend panel** (10 min.)
(tijdlijn, feedback op het proces, extra meeting in juni of juli)
Actiepunt 2014.16, zie bijlage 4.
- 6. Rondvraag** (5 min.)
- 7. Schorsing** (10 min.)
- 8. Financieel-technisch overleg** (max. 45 min.)
 - Arbeidsvoorwaarden AFM (actiepunt 2014.09)
 - Uitvoering pensioenregeling AFM (2014.10 en 2014.11)
 - Heffingen 2015
 - W.v.t.t.k.
- 9. Sluiting** (5 min.)

Vergaderverslag

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Datum verslag	11 mei 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	1 van 11

Afwezig VFN, Adfiz, VV&A, NBA (allen met kennisgeving)

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 10.05.

Mededelingen

De AFM geeft aan dat Kockelkoren besloten heeft om gelet op zijn aanstaande terugtreden niet aanwezig te zijn bij deze bijeenkomst. De AFM betreurt het vertrek van Kockelkoren maar respecteert zijn keuze om na dertien jaar zijn bakens te verzetten en zijn loopbaan elders voort te zetten. Tot 15 april 2015 blijft hij in functie waarna er een afkoelingsperiode van zes maanden in gaat waarin hij voor de AFM een aantal ondersteunende werkzaamheden zal verrichten van algemene aard. Deze werkzaamheden hebben geen betrekking op onder toezicht staande instellingen of toezichtvertrouwelijke dossiers. Het zoeken naar een opvolger is in volle gang en de AFM hoopt deze rond het einde van de zomer te kunnen presenteren. In de tussentijd neemt Van Vroonhoven de taken op het gebied van KBC waar en Korte het Toezicht Service Centrum van de AFM en consumentgerelateerde zaken.

Met betrekking tot de nu onvoltallige raad van toezicht merkt de AFM op dat de werving van nieuwe leden in volle gang is en dat zij verwacht dat de Raad voor de zomer weer op volledige sterkte is. Van belang bij dit proces is de omgang met de aanbevelingen uit het rapport van Van der Steenhoven omtrent nevenfuncties en compliance. Hierover verwacht de AFM op korte termijn duidelijkheid te hebben.

DUFAS geeft een reactie op een recente uitspraak van IMF waarin zij een potentieel risico van beleggingsfondsen op het financiële systeem signaleert en voor verscherpt toezicht pleit. DUFAS is van mening dat de uitspraak van het IMF enige nuance behoeft en niet meteen tot ‘paniekvoetbal’ moet leiden. Niemand wil herhaling van de crisis, dus het is goed dat het IMF hier naar kijkt. Het IMF heeft in het onderzoek echter wereldwijd gekeken, terwijl in Europa met de komst van wetgeving als EMIR en AIFMD dit risico al wordt gemitigeerd. Daarnaast zijn beleggingsfondsen al onderworpen aan echte stresstesten en hebben zij deze glansrijk doorstaan. Als voorbeeld noemt DUFAS de crisis van 2008 toen de aandelenkoersen halveerden en er bij de fondsen geen paniecreactie volgde. Ten slotte pleit DUFAS voor instandhouding van het duale toezichtstelsel zoals dat bijvoorbeeld geldt in Nederland.

De AFM benadrukt het belang van een professionele kapitaalmarkt als financieringsbron. De AFM ziet toe op deze markt en zal daarin de aanbevelingen van het IMF meewegen en de aangereikte indicatoren in de gaten houden.

De AFM uit haar specifieke bezorgdheid van het effect van de aanhoudende lage rente waardoor de retail belegger in haar zoektocht naar rendement mogelijk in (risicovolle-)producten stapt die alleen geschikt zijn voor professionele partijen.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	2 van 11

2. Vergaderverslag bijeenkomst 27 oktober 2014 en status actiepuntenlijst

Vergaderverslag

Er zijn vanuit het adviserend panel (hierna: het panel) geen opmerkingen naar aanleiding van het verslag.

Met betrekking tot het actiepunt pensioen op de eerste pagina van het vergaderverslag merkt de AFM op dat zij in 2015 de arbeidsvoorwaarden gaat herijken, waaronder de pensioenregeling. Ten aanzien van de pensioenregeling geldt dat deze nu uitgevoerd wordt door het eigen pensioenfonds AFM. Dit is een tussenstap en het is de bedoeling dat dit jaar de mogelijkheden onderzocht worden om de uitvoering van haar pensioenregeling samen te brengen met andere organisaties om zo de voordelen van schaalgrootte te benutten. Daarnaast is de huidige pensioenregeling kwalitatief zeer goed en niet meer passend in deze tijd. Als resultaat van de onderhandelingen met het personeel beoogt de AFM een marktconforme en uitlegbare pensioenregeling met een beheersbaar premieniveau. De huidige regeling en financieringsafspraken leiden tot een budgettaire volatiliteit die afgedicht moet worden.

Het panel vraagt of de (hypotheek-)rentecompensatie en regeling voor jubileumuitkeringen afgeschaft gaat worden. De AFM antwoordt dat per 1 april 2015 de (hypotheek-)rentecompensatie afgeschaft is voor nieuwe medewerkers. De rentecompensatie voor bestaande medewerkers en de regeling voor jubileumuitkeringen zijn net als alle andere arbeidsvoorwaarden onderdeel van de integrale herijking.

Ten aanzien van de genoemde verdere professionalisering op pagina drie licht de AFM toe dat dit onderdeel is van de eind 2014 gestarte meerjarenagenda. Hierbij wordt onder meer gekeken naar de veranderingen in de financiële sector en wat dit betekent voor het toezicht voor de komende jaren. Daarnaast wordt gekeken naar een centrale aansturing van de bedrijfsvoering. Een COO (Chief Operations Officer) wordt momenteel geworven en zal zich onder andere bezighouden met een efficiënte en effectieve bedrijfsvoering. De AFM geeft aan het panel op een later moment te informeren over de voortgang van de professionalisering.

Actiepuntenlijst

Met betrekking tot de actiepunten 2013.10 en 2014.15 inzake 'opstellen projectagenda' en 'wijze van verantwoording' is de AFM van mening dat met de publicatie van de Activiteitenagenda 2015 een goede eerste stap is gezet.

Het actiepunt 2013.06 'aanpassing huishoudelijk reglement' is 7 april jongstleden verzonden en daarmee afgehandeld. Hierbij zijn zoveel mogelijke reacties van het panel meegenomen. De nog uit te voeren evaluatie van het panel zal te zijner tijd mogelijk opnieuw leiden tot aanpassing van het reglement. Vooral nog is het reglement nu up-to-date.

Ten aanzien van actiepunt 2014.08 'memo toezichthouder of marktmeester' uit de AFM haar teleurstelling dat dit niet van de grond komt. De AFM wil graag juist op strategisch niveau in gesprek zijn met het panel. Als de AFM onderwerpen moet aanbrengen of ondersteuning moet bieden bij het opstellen van stukken, dan is zij hiertoe bereid. Dit punt dient meegenomen te worden in de gesprekken hoe het panel effectiever gemaakt kan worden.

De actiepunten 2014.09 en 2014.10 komen aan de orde in het financieel-technische overleg.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	3 van 11

3. Jaarverslag 2014

De AFM geeft in het kort de *highlights* weer van 2014. De kern is dat de AFM in 2014 op bepaalde terreinen in de financiële sector vooruitgang ziet. Dit ziet zij op het gebied van informatievoorziening, de aanpassing van producten maar ook op moeilijke dossiers als de woekerpolissen en rentederivaten. Tegelijkertijd ziet zij een sector in transitie die worstelt met prioriteiten. Dit verschilt per deel van de sector. Adviseurs en bemiddelaars zijn bezig geweest met vakbekwaamheidseisen en hun veranderende bedrijfsmodel, banken met richtlijnen vanuit de ECB, KBC, bijzonder beheer, rentederivaten en accountants hebben veel inspanning verricht om te verbeteren na het impactvolle big-4 rapport deze zomer.

Hierbij valt op dat beweging en vooruitgang onder externe druk tot stand komt. Dit baart de AFM zorgen, want wat als er geen druk is, is er dan wel verandering? Op gebieden die de AFM voor het eerst verkent, zijn de resultaten minder en wordt deze premisse helaas beaamd. Het gerechtvaardigd vertrouwen is nog steeds erg broos. Mensen zijn boos om de financiële crisis, om baanverlies of faillissement. Zij twijfelen of het de sector menens is of dat zij alleen in beweging komt nadat er druk wordt uitgeoefend. Een voorbeeld is de recente discussie omtrent de salarisverhoging bij de ABN AMRO. Dit is slecht voor het vertrouwen en dit zorgt dat ingezette positieve ontwikkelingen van de radar verdwijnen. De AFM roept de sector daarom op om transparant te zijn over wat zij doet en hoe zij presteert. In het verlengde hiervan ziet de AFM graag dat de sector het gesprek aangaat en verbinding zoekt met de samenleving en niet alleen met haar klanten. De AFM geeft voorts aan dat toezichtverslaving op de loer ligt. Een sector die alleen verandert onder druk van de toezichthouder.

De aanhoudende lage rente heeft consequenties voor zowel aanbieder als afnemer en geeft een prikkel om risico's te nemen. De financiële sector moet alert zijn om klanten hierbij te voorzien van goede informatie. Dit is een kans voor de sector om vertrouwen terug te winnen.

Naar aanleiding van het jaarverslag stellen de leden van het panel vragen of geven feedback.

Het valt de Consumentenbond op dat, in vergelijking met andere toezichthouders, de AFM bewust kiest om te redeneren vanuit effect en niet vanuit het centraal stellen van regels. De Consumentenbond ondersteunt deze visie. Bij het thema KBC observeert zij dat de vooruitgang en het effect het grootst is op de gebieden waar de AFM aandacht aan schenkt. Zij pleit voor het openbaar maken van de scores op het Klantbelang Dashboard van individuele aanbieders. Als *soft control* vindt zij dit een effectief toezichtinstrument. Tegelijkertijd vraagt zij zich af, met het woekerpolis-dossier als voorbeeld, wat het perspectief is als regels, handhavingsmogelijkheden en tenslotte ook *soft controls* uitgeput raken terwijl het gewenste effect van ontwoekeren niet is bereikt.

De AFM deelt deze zorg en geeft aan dat zij continu bezig is om haar effectgerichtheid te vergroten. Recent is zij gestart met verantwoordingssessies waarin onder meer kritisch gekeken wordt naar de effecten van de verrichte toezichtinspanningen. Hierbij merkt zij op dat effectmeting een ingewikkeld punt blijft.

Ten aanzien van de openbaarmaking van individuele scores wil de AFM de sector aanmoedigen om vooral zelf transparant te zijn vanuit hun eigen gedrevenheid om goed te scoren in het centraal stellen van hun klant. Desgevraagd beaamt de AFM dat ook consumenten een eigen verantwoordelijkheid hebben om tijd en energie te steken om bewuste en verantwoorde financiële keuzes te maken.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	4 van 11

Het woekerpolisdossier blijft de komende jaren een punt van aandacht voor de AFM. Wetgeving die de AFM in staat stelt om waar nodig te handhaven is onderweg en wordt momenteel geconsulteerd. Wetgeving is echter geen doel op zich, uiteindelijk gaat het er om dat de consumenten worden gemobiliseerd en de kwaliteit van adviezen omhoog gaat. Het panel informeert of de AFM bij de consultatie van deze wetgeving ook concrete resultaatsdoelstellingen wil laten opnemen. De AFM laat weten dat dit tot de mogelijkheden behoort, hoewel het niet altijd eenvoudig is te definiëren wat een positief resultaat is. Bij de woekerpolissen draait het, naast het stuk beleggingsrisico, vooral om de kosten waarvan een acceptabel niveau moet worden vastgesteld. Er zijn targets afgesproken met de sector die niet vallen onder het wetgevingsregime. De AFM gaat ervan uit dat deze targets gehaald worden en gaat niet wachten tot het handhavingskader in wetgeving afgerond is.

De APT leest in het jaarverslag dat het toezicht op de obligatiemarkt is geïntensiveerd en vraagt zich af of dit ook geldt voor de valutamarkt die naar haar mening minstens zo ondoorzichtig en onprofessioneel is. De AFM licht toe waarom het toezicht uitgebreid is naar de obligatiemarkt. Dit was het resultaat van een verkenning waarin onder meer risico's op voorwetenschap en marktmanipulatie werden geconstateerd. De AFM sluit niet uit dat de toezichtscope zich in de toekomst verbreed naar de valutamarkt. De AFM maakt haar toezichtprioritering op basis van een risico-afweging en waar het effect van haar optreden het grootste is. De AFM nodigt de APT uit signalen te delen over de valutamarkt mochten zij hierover beschikken. Deze kunnen dan meegenomen worden in het prioriteringsproces.

Het panel is verbaast te lezen in het jaarverslag dat financiële instellingen de risico's met betrekking tot benchmarks nog niet voldoende beheersen. De AFM licht toe dat zij naar aanleiding van het Libor- en Euribor-schandaal samen met DNB gekeken heeft naar de risico's op manipulatie bij de grootbanken. Zij zien positieve signalen dat de interne beheersing bij de grootbanken versterkt wordt. Tegelijkertijd blijven er aandachtspunten op dit gebied, met name bij kleinere instellingen. Zo staan niet alle benchmarks op de radar en worden deze dan ook goed beheerst?

De NVB reageert op de eerdere opmerking van de AFM omtrent het gevaar van toezichtverslaving. Zij vraagt zich af hoe goed de balans is tussen regelgeving en maatwerk. Op een aantal dossiers als rentederivaten en bijzonder beheer wil de AFM verbetering zien, maar ontbreekt een wettelijke basis. De NVB wil zelf meer transparantie bieden door een Klantbelang Dashboard op sector niveau te publiceren en gaat in gesprek met haar achterban om de reacties te peilen om individuele scores bekend te maken.

De AFM geeft aan dat zij werken vanuit de gedachte om problemen te voorkomen en anders op te lossen. De woekerpolissen vormen een probleem, maar de AFM gaat hier niet over. Dit is onderdeel van het gesprek met het Ministerie. Hoe meer de sector haar verantwoordelijkheid neemt, hoe minder regelgeving nodig is. Het is een continue discussie waar wetgeving nodig is en waar wetgeving stringent is. Problemen uit het verleden worden opgelost, maar de wereld staat ondertussen niet stil. Kijk naar de tendens van bankfinanciering naar kapitaalfinanciering. De wetgeving moet hier faciliterend in zijn, moet afnemers beschermen, moet even streng zijn voor zowel bestaande spelers als nieuwe spelers en mag daarnaast het innoverend vermogen niet belemmeren. In het verlengde hiervan vraagt de AFM zich af of een pilot kan worden gestart om de 'open normen', die nu vaak door gedetailleerde *guidelines* afgedicht zijn, weer open te maken door deze verantwoordelijkheden lager in de organisatie te leggen. Hierbij kan vanuit de klant gedacht worden, zonder klakkeloos een lijstje af te vinken.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	5 van 11

Het panel geeft aan dat één van de redenen om *guidance* te hebben, is om niet overgeleverd te zijn aan de willekeur van de dienstdoende toezichthouder. Er ontstaat een korte discussie over eigen verantwoordelijkheid versus het opleggen van normen, handelen in de geest versus de letter en de vraag waar de klant uiteindelijk beter van wordt.

Het panel merkt op dat aandacht bij de AFM voor haar kostenniveau het draagvlak in de sector verhoogt. DNB heeft aangegeven bottum-up te kijken waar de kosten verlaagd kunnen worden. De AFM geeft aan gestart te zijn met een kostenbenchmark van haar bedrijfsvoering. In oktober verwacht zij hier meer over te kunnen vertellen (actiepunt 2015.01).

Het panel merkt op internationale elementen in het jaarverslag te missen. De AFM heeft een nationaal mandaat maar heeft te maken met een internationaal speelveld, denk aan een *level playing field* voor alle deelnemers. AFM vindt dit een terecht punt. Het is een voortdurende uitdaging om hierin een werkbare balans te vinden.

Het panel geeft aan geschrokken te zijn van de negatieve toonzetting van de politici over de financiële sector in de Tweede Kamer. Voorts vraagt zij of de AFM, als onafhankelijk instelling, aan de Tweede Kamerleden gaat uitdragen dat er ook positieve ontwikkelingen te melden zijn in de financiële sector. De AFM geeft aan dat zij ziet dat de sector duidelijke vooruitgang geboekt heeft op bepaalde terreinen. Alleen het vertrouwen in de sector is gerelateerd aan de vraag of veranderingen uit vrije wil plaatsvinden of pas onder externe druk. Hoe meer de sector uit eigen beweging verandert en voor verankering zorgt, hoe sneller herstel van vertrouwen plaatsvindt.

Het panel constateert dat het jaarverslag van de AFM niet voorzien is van een uitgebreide controleverklaring wat wel het geval is bij OOB-ondernemingen. De AFM geeft aan wel te beschikken over een uitgebreide controleverklaring maar heeft besloten om over 2014 te bezien wat de impact is op het afsluitings- en controleproces. De AFM heeft er op voorhand voor gekozen om deze verklaring over 2014 niet te publiceren. Volgend jaar zal dit wel het geval zijn.

De SRA geeft aan dat accountantskantoren te maken hebben met een hoge claimgevoeligheid omdat zij potentieel tweemaal vervolgd kunnen worden, namelijk zowel civiel- als tuchtrechtelijk. De AFM reageert dat zij de kwaliteit van controles toetst conform de normen zoals vastgesteld in de WTA en in het geval van een boetetraject oordeelt of het verdere traject civielrechtelijk danwel tuchtrechtelijk plaatsvindt. Het is niet de bedoeling dat dit een parallel traject wordt.

4. Activiteitenagenda 2015

De AFM geeft een korte presentatie aan het panel over hoe de AFM tot haar activiteitenagenda komt. Deze presentatie wordt nagezonden aan het panel (actiepunt 2015.02). Na de presentatie geeft de AFM aan dat de activiteitenagenda zich in een groeiproces bevindt en dat zij graag eerst ervaringen inventariseert alvorens een verdiepingsslag aan te brengen in de agenda. Een volgende slag zou zijn om meer inzicht te verschaffen in de grootste projecten. De AFM is benieuwd wat het panel vindt van de opzet.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	6 van 11

Het panel is positief over de activiteitenagenda en waardeert het bijzonder dat de AFM gehoor heeft gegeven aan haar oproep om meer inzicht in en verantwoording over haar activiteiten te geven. Zij zou graag nog meer inzicht willen hebben in de kosten van de projecten. Zij denkt hierbij aan een overzicht van de grootste projecten, qua geldelijk belang en capaciteit.

Ten aanzien van de vormgeving geeft het panel aan dat deze voor verbetering vatbaar is, bijvoorbeeld door de opname van een tabel waarin de onder toezicht gestelden in één opslag kunnen zien wat en wanneer zij iets kunnen verwachten. Ook opteren zij voor één document in tegenstelling tot de nu over de thema's gefragmenteerde activiteiten op de website van de AFM.

Het panel merkt op dat in het jaarverslag het risico van de lage rente wordt genoemd, maar dat dit niet terugkomt in de activiteitenagenda. De AFM geeft aan dat het renterisico in het stabiliteitsthema zit waarin gekeken wordt in hoeverre deze ontwikkeling grote groepen consumenten raakt. Het klopt dat de vertaling naar de consequenties voor de financiële producten nog niet is gemaakt. Dit zal wel gebeuren, de flexibele projectenorganisatie van de AFM maakt het mogelijk om op dit punt bij te schakelen.

Op de vraag of de activiteitenagenda nog ruimte biedt voor andere dingen zoals ondersteuning ESMA, antwoordt de AFM dat een aantal reguliere werkzaamheden wel in de begroting zijn opgenomen maar niet in de voorliggende activiteitenagenda.

Tenslotte wil het panel waken voor verlamming door overanalyse. Een toezichthouder moet zich primair bezig houden met toezichthouden en daarna pas met verantwoording. De AFM deelt deze mening en vindt dat er een gezonde balans moet zijn tussen enerzijds het afleggen van verantwoording en anderzijds de administratieve last die daarmee gepaard gaat. Verantwoording moet vooral in dienst staan van het effectiever en efficiënter maken van het toezicht.

5. Evaluatie adviserend panel

Een memo met betrekking tot de evaluatie van het adviserend panel is verzonden naar de leden. De AFM verzoekt de leden schriftelijk te reageren.

6. Consultatieproces Heffingen

De AFM geeft de vooraankondiging dat aanstaande maandag 13 april de leden van het panel een consultatiedocument zullen ontvangen met daarin de voorgestelde doorlopend toezicht tarieven voor 2015. De reden voor deze consultatieronde is de wegvallende overheidsbijdrage vanaf 2015. De marktbijdrage stijgt mede hierdoor gemiddeld met 45% ten opzichte van 2014. De overheidsbijdrage voor de AFM bedroeg ruim € 20 miljoen en de impact daarvan op het in rekening te brengen bedrag bij de markt is relatief groter dan bij de DNB vanwege het verschil in omvang van de toezichtbegroting van beide toezichthouders.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	7 van 11

De uitgangspunten bij de berekening van de te heffen bedragen per categorie zijn onveranderd. Met het oog op de verdeling van de lasten binnen een categorie speelt dat de AFM in het voorstel gehoor heeft gegeven aan de wens van de Tweede Kamer om de kleinere instellingen te ontzien en de stijging van de te heffen bedragen niet evenredig te verwerken in de tariefstructuur. De reactietermijn is twee weken en er is geen ruimte voor uitstel.

7. Rondvraag

Er zijn geen vragen.

De volgende reguliere panelbijeenkomst is op 26 oktober 2015. Een extra bijeenkomst aangaande de evaluatie van het adviserend panel vindt plaats op 27 mei 2015. Het tijdstip volgt nog (actiepunt 2015.03).

Schorsing

De voorzitter schorst de vergadering om 11.40.

8. Optioneel: financieel-technisch overleg

De secretaris van het adviserend panel vervolgt de vergadering om 11.50.

Aanwezig zijn: SRA, NVB, DUFAS, APT, Pensioenfederatie, Euronext

De AFM gaat in op actiepunt 2014.09 ‘delen benchmark pensioenregeling’. HAY Group heeft in opdracht van de AFM een integrale benchmark gedaan op de arbeidsvoorwaarden. Dit is in een afrondende fase, waardoor op dit moment de benchmark niet gedeeld kan worden. Ten aanzien van de pensioenregeling is de afwijking met de markt evident. In het bijzonder geldt dit voor de onvoorwaardelijke indexatie voor actieve deelnemers en daarnaast geldt een minder hoge werknemersbijdrage dan voor de meeste werknemers in Nederland van toepassing is. De AFM treedt in overleg met haar werknemers om de pensioenvoorwaarden te versoberen. Dit is onderdeel van de gehele moderniseringsslag van het arbeidsvoorwaardenpakket. Er wordt gestreefd naar een balans tussen enerzijds aantrekkelijk zijn als werkgever om de juiste mensen aan te kunnen trekken en te behouden en anderzijds geen gouden kooi te zijn of met andere woorden onnodig veel personeelskosten te betalen. Als beleid is gekozen voor de mediaan van de relevante markt. Hierin zit een complexiteit omdat de AFM te maken heeft met verschillende relevante deelmarkten.

Ten aanzien van actiepunt 2014.10 ‘overwegingen keuze continuering huidige uitvoeringsvorm’ geeft de AFM aan dat zij deze keuze op papier beschikbaar zal stellen aan de panelleden (actiepunt 2015.04). De AFM heeft op dit moment een eigen pensioenfonds maar ziet dit als een tussenstap. De AFM heeft als standpunt dat een pensioenfonds over voldoende schaalgrootte moet beschikken om een verantwoord kostenniveau te hebben. Teneinde haar pensioenuitvoering in een groter verband onder te brengen, onderzoekt de AFM meerdere opties. Eén daarvan is de samenvoeging van de pensioenuitvoering met DNB. De SRA vraagt zich af of het hebben van verschillende dekkingsgraden bij een keuze om samen te gaan als struikelblok een rol speelt. De AFM antwoordt

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	8 van 11

dat een verwachte wetswijziging per 1 januari 2016 het mogelijk maakt om een APF (algemeen pensioenfonds) op te richten waarbij deelnemersbestanden *geringfenced* zijn waardoor het niet noodzakelijk is om eerst de dekkingsgraden op elkaar aan te laten sluiten.

Naar aanleiding van een opmerking van de APT over de kwalitatief zeer goede arbeidsvoorwaarden van DNB legt de AFM uit dat in het geval van een samenwerking met DNB de beide organisaties *overall* geen gelijke arbeidsvoorwaarden hoeven te hebben om een gezamenlijke pensioenregeling te voeren. De AFM geeft aan dat DNB haar pensioenregeling recent heeft aangepast waarbij de gegarandeerde indexatie afgebouwd wordt en de werknemersbijdrage hoger wordt.

De AFM uit de verwachting dat haar pensioenfonds ten minste zelfstandig blijft tot eind 2016. Dit traject behoeft zorgvuldigheid. Hoewel het een tussenstap blijft, heeft een overstap geen dringende urgentie gezien vanuit de kwaliteit van de bedrijfsvoering van het pensioenfonds. Dit laat onverlet dat de AFM zich ongemakkelijk voelt vanuit de optiek van schaalgrootte.

Zoals eerder aangegeven bij punt twee van de agenda vormt de wijze waarop de financiering van de pensioenregeling is ingericht een risico voor de begroting van de AFM. In oktober vorig jaar werd aan het panel een mogelijke financiële tegenvaller voor het resultaat van 2014 gemeld, mede als gevolg van het nieuw financieel toetsingskader (nFTK). Omdat het oude FTK gold tot ultimo 2014 is de impact op de exploitatie van 2014 uitgebleven. Indien in 2015 geen nieuwe financieringsafspraken worden gemaakt, dan heeft dit mogelijk aanzienlijke impact op de exploitatie van 2015. Naast de ontwikkeling van het toetsingskader heeft de aanhoudende lage rente een relatief grote invloed op de premie bij een jonge populatie als de AFM. Onder de bestaande afspraken gaat de premie omhoog. Daarom zal dit jaar, in overleg met de OR, de beweeglijkheid van de premie afgedicht worden door nieuwe financieringsafspraken te maken.

Ten aanzien van de marktbijdrage 2015 voor doorlopend toezicht stelt de APT dat de verrekening van het exploitatiesaldo uit 2014 in het te heffen bedrag voor 2015 geschiedt op basis van de in de Wbft vastgestelde toezichtaandelen voor 2015. De APT vindt dit pertinent onjuist en is van mening dat voor de verrekening van het exploitatiesaldo 2014 de vastgestelde toezichtaandelen voor 2014 moeten gelden.

De aanwezige leden van het panel vragen zich af waarom het wegvallen van de overheidsbijdrage leidt tot een stijging van het totale door te berekenen bedrag van 45% ten opzichte van 2014. Een lager percentage mag verwacht worden gelet op het feit dat de overheidsbijdrage in 2014 € 20 miljoen op een begroting van ruwweg € 80 miljoen was (oftewel 25%). De AFM licht toe dat het te heffen bedrag in 2014 van afgerond € 52 miljoen mede berekend is door de overheidsbijdrage van € 20 miljoen in mindering te brengen van de begroting 2014. Nu deze bijdrage wegvalt, zorgt dit al voor een mutatie van bijna 40% (20/52). Het restant van de stijging wordt met name veroorzaakt doordat de begroting van de AFM in 2015 hoger is vastgesteld dan in 2014. Daarnaast geeft de AFM aan dat de stijging van 45% gemiddeld is en per toezichtcategorie verschilt. Verder verwijst zij naar het consultatiedocument dat de panelleden maandag 13 april zullen ontvangen.

De panelleden vragen hoe het kan dat de kleinere instellingen ontzien worden, terwijl de wetgeving niet is veranderd. De AFM antwoordt dat in de Wbft de toezichtaandelen per categorie zijn vastgesteld en dus de wijze

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	9 april 2015
Referentie	CeLe-15051767
Pagina	9 van 11

waarop de te heffen bedragen per categorie worden berekend. In de Wbft staat niet de tariefstructuur en dus niet de wijze waarop de lasten binnen een categorie verdeeld worden. Vanuit het panel wordt gevraagd of er binnen een categorie bij het ontzien van de kleinere instellingen dus voor concurrenten betaald wordt, waarop de AFM bevestigend antwoordt. De AFM geeft het verdere proces weer. De voorgestelde tarieven worden geconsulteerd met de branchevertegenwoordigers. De consultatiereacties kunnen voor de AFM aanleiding zijn om wijzigingen aan te brengen in het advies aan de Minister. De Minister stelt de tarieven vast en kan daarin afwijken van het advies van de AFM.

De APT kan de in de jaarrekening 2014 op pagina 141 vermelde WNT-norm niet plaatsen met de werkelijke bezoldigingen van de functionarissen voor wie de WNT van toepassing zijn. De AFM legt uit dat het WNT-bezoldigingsmaximum van € 230.474 als vastgestelde norm voor 2014 is weergegeven op pagina 141. Dat de werkelijke bezoldigingen hiervan afwijken, komt doordat het overgangsrecht van de WNT van toepassing is tot en met 2016. Dit houdt in dat oude beloningsafspraken gerespecteerd worden tot en met 2016 en vervolgens vanaf 2017 de bezoldiging in een aantal stappen verlaagd wordt tot de WNT-norm.

Ten slotte stelt de APT dat de AFM als een soort bank fungeert door met een langlopende lening met een vast rentepercentage bij de Staat in haar kortlopende financieringsbehoefte te voorzien. De AFM weerspreekt dat de financieringsbehoefte een kortlopend karakter heeft en geeft aan dat de langlopende lening met een vast rentepercentage is afgesloten met het oog op risicobeheersing en het voeren van een ordelijk begrotingsbeheer.

9. Sluiting

De secretaris van het adviserend panel sluit de vergadering om 12.30.

Bijeenkomst adviserend panel
 Vergaderdatum 9 april 2015
 Referentie CeLe-15051767
 Pagina 10 van 11

Actiepuntenlijst

Nr.	Omschrijving	Deadline	Actiehouder/status
2014.08	Het panel levert een definitief document 'Toezichthouder of marktmeester' aan in januari/februari 2015.	Februari 2015	On hold. Tot na de evaluatie van het adviserend panel (zie actiepunt 2014.16)
2014.09 (voorheen 2014.02)	De benchmark van de pensioenregeling, als onderdeel van de totale benchmark arbeidsvoorwaarden ter beschikking stellen aan het panel.	Begin 2015	AFM, wordt vervolgd in oktober 2015.
2014.12	De AFM informeert het panel over de voortgang van het project over de verdere professionalisering AFM.	Oktober 2015	AFM
2014.16	De AFM geeft aan de opzet en het functioneren van het panel te gaan evalueren.	1 ^e helft 2015	AFM, wordt vervolgd op 27 mei 2015.
2015.01	De AFM geeft inzicht in de resultaten van de kostenbenchmark van haar bedrijfsvoering	Voorjaar 2016	AFM
2015.02	De AFM deelt de presentatie over de totstandkoming van de activiteitenagenda met de leden van het panel.	April 2015	AFM
2015.03	De AFM geeft het tijdstip door van de extra bijeenkomst over de aanpassing van de werkwijze van het adviserend panel d.d. 27 mei.	April 2015	AFM
2015.04 (voorheen 2014.10)	De AFM deelt een memo met daarin de overwegingen ten aanzien van de continuering van de huidige uitvoeringsvorm van de pensioenregeling met de leden van het panel.	April 2015	AFM

Bijeenkomst adviserend panel
Vergaderdatum 9 april 2015
Referentie CeLe-15051767
Pagina 11 van 11

Bijlage 1 lijst van afkortingen/deelnemerslijst

Adfiz	Adviseurs in Financiële Zekerheid
AFM	Autoriteit Financiële Markten
APT	Association of Proprietary Traders
CB	Consumentenbond
DUFAS	Dutch Fund and Asset Management Association
Eumedion	Corporate Governance Forum
Euronext	Euronext Amsterdam N.V.
MinFin	Ministerie van Financiën
MinSoZa	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
NBA	Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants
NVB	Nederlandse Vereniging van Banken
NVGA	Nederlandse Vereniging van Gevolmachtigde Assurantiebedrijven
Pf	Pensioenfederatie
SRA	Samenwerkende Registeraccountants & Accountants-Administratieconsulenten
VEB	Vereniging van Effectenbezitters
VEH	Vereniging Eigen Huis
VEUO	Vereniging Effecten Uitgevende Ondernemingen
VFN	Vereniging van Financieringsondernemingen in Nederland
VV&A	Vereniging van Vermogensbeheerders & -Adviseurs
VvV	Verbond van Verzekeraars