

## Agenda

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	11 april 2017
Tijdstip	13.00-15.00 uur
Plaats	AFM, Vijzelgracht 50, Amsterdam
Deelnemers	Leden van het adviserend panel, vertegenwoordigers van de ministeries
Referentie	CeLe-17022626
Pagina	1 van 1

- 1. Opening (5 min.)**
- 2. Vergaderverslag bijeenkomst 11 oktober 2016 en status actiepuntenlijst (10 min.)**  
(zie bijlagen 1 en 2)
- 3. Voorstel voor discussieonderwerpen en -structuur vanuit vertegenwoordigers. (20 min.)**
- 4. Debat over het onderwerp Consumentengedrag (30 min.)**
- 5. The Financial Sector Assessment Program (FSAP) (20 min.)**
- 6. Jaarverslag 2016 (25 min.)**  
(zie bijlage 3) (Wordt onder strikt embargo nagezonden op dinsdag 4 april 2017)
- 7. Rondvraag (10 min.)**
- 8. Schorsing**
- 9. Optioneel: Financieel-technisch overleg (30 min.)**  
Specifieke financieel-technische vragen naar aanleiding van de stukken die relevant zijn voor slechts een of enkele branche-organisaties kunnen na afloop van de plenaire bijeenkomst behandeld worden.
- 10. Sluiting**

Volgende vergadering: 12 oktober 2017, tijdstip 10.00 – 12.00 uur

## Vergaderverslag

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 april 2017
Datum verslag	11 mei 2017
Referentie	HnOa-17049752
Pagina	1 van 5

Aanwezig	Adfiz, AFM, APT, CB, DUFAS, Eumedion, Euronext, Ministerie van Financiën, NBA, NVB, Pf, SRA, VEB, VEH, VEUO, VV&A, VvV
Afwezig	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, VFN (beiden met kennisgeving)

### 1. Opening

De voorzitter opent de vergadering.

### 2. Vergaderverslag bijeenkomst 11 oktober 2016 en status actiepuntenlijst

Het vergaderverslag is zonder opmerkingen aangenomen. De actiepuntenlijst wordt aangepast aan de hand van de uitkomsten van het volgende agendapunt.

### 3. Voorstel voor discussieonderwerpen en -structuur vanuit vertegenwoordigers

Euronext heeft het initiatief genomen een inventarisatie te maken onder de panelleden van strategische onderwerpen die tijdens de panelbijeenkomsten besproken kunnen worden. Tijdens de vergadering zijn de panelleden tot een prioritering van onderwerpen gekomen. Ook zijn er afspraken gemaakt over hoe de onderwerpen kunnen worden voorbereid.

Tijdens de vergadering heeft de Consumentenbond voorgesteld een extra onderwerp aan de voorraadagenda toe te voegen: de balans tussen systeemtoezicht en zelfregulering.

Op basis van de inbreng en discussie tussen de panelleden geeft de voorzitter aan dat de volgende punten generiek terug komen:

- a) Nieuwe toetreders en innovatie (punt 1 (actueel) uit overzicht)
- b) Zorgplicht, educatie en effectiviteit van aanpak toezichthouder en sector (punt 3 (actueel) uit overzicht)
- c) Concurrentiekracht NL als vestigingsplaats (punt 5 (actueel) uit overzicht)
- d) Herstel van vertrouwen in financiële sector (punt 2 (terugkerend) uit overzicht)
- e) Impact assessments EU regelgeving op NL sector (punt 3 (terugkerend) uit overzicht)

De voorzitter geeft aan dat het goed is dat enkele (of een combinatie) van bovenstaande onderwerpen komend jaar worden opgepakt en uitgewerkt door de panelleden. De AFM zal hiertoe een uitvraag doen onder de leden van het panel zodat zij kunnen aangeven bij welke onderwerpen zij een rol willen spelen in de voorbereiding. De inhoudelijke voorbereiding van het onderwerp kan in een subgroep worden gedaan. De panelleden hebben hierbij de lead maar zullen door de AFM worden ondersteund. De inhoudelijke bespreking van een (combinatie van) onderwerp(en) vindt vervolgens plenair plaats tijdens een vergadering van het adviserend panel.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 april 2017
Referentie	HnOa-17049752
Pagina	2 van 5

#### 4. Debat over het onderwerp Consumentengedrag

De AFM geeft een [presentatie](#) over haar werkzaamheden op het gebied van consumentengedrag. Er wordt onder andere ingegaan op waarom toezicht op dit terrein nodig is en hoe de AFM door middel van experimenten inzicht verkrijgt in keuzes die consumenten maken ter voorkoming van voorzienbare teleurstelling. Ook nodigt de AFM de panelleden uit tot samenwerking op het gebied van beïnvloeding van consumentengedrag.

De presentatie wordt goed ontvangen door de panelleden. Er ontstaat een gesprek over hoe je als toezichthouder instellingen kunt stimuleren handelingsperspectief te bieden aan consumenten, zonder daarbij zelf op de stoel van de instelling te zitten. En over wat de samenleving van de toezichthouder kan verwachten en hoe ver deze mag gaan met regels.

Vanuit de panelleden worden ook concrete suggesties aan de AFM meegegeven. Zo roept Adfiz op de nuance tussen verkopen (execution only) en adviseren niet uit het oog te verliezen. De AFM geeft aan in dit kader nog naar de rol van de adviseur te kijken. En het VvV roept de AFM op de verkregen inzichten op het gebied van consumentengedrag ook bij Europese collega-toezichthouders uit te dragen.

#### 5. The Financial Sector Assessment Program (FSAP)

De AFM geeft een presentatie over de uitkomsten van de FSAP die is uitgevoerd door het Internationaal Monetair Fonds (IMF). Het IMF houdt toezicht op de financiële gezondheid van Nederland via self assessments en interviews. Het IMF is positief over het toezicht van de AFM en geeft aan dat voortgang is geboekt met de verdere versterking van het toezicht en steunt de gekozen inrichting van het toezicht. Ook zijn er aanbevelingen: het IMF vindt dat de AFM het toezicht op de kleinere OOB-accountantsorganisaties zou moeten intensiveren, meer gebruik zou kunnen maken van marktdata in het toezicht en vaker daadwerkelijk langs moet gaan bij de onder toezicht staande instellingen.

DUFAS vraagt of er een reactie van de Minister van Financiën kan worden verwacht op de uitkomsten van de FSAP. Het Ministerie van Financiën geeft aan dat de Minister de uitkomsten van de FSAP met de Kamer gedeeld heeft en dat er op 12 april een Algemeen Overleg is met de Tweede Kamer waar onder andere de FSAP geagendeerd is.

#### 6. Jaarverslag 2016

De voorzitter geeft een [presentatie](#) over het jaarverslag 2016.

Een aantal panelleden geeft aan het jaarverslag een toegankelijk en goed leesbaar stuk te vinden waarin uitvoerig en uitgebreid verslag is gedaan. De panelleden stellen ook een aantal inhoudelijke vragen, onder andere over het toezicht op de kapitaalmarkten. Zo wordt gevraagd naar de resultaten van het project ‘‘Best Execution’’. Ook wordt gevraagd naar de belangrijkste lessen die de AFM het afgelopen jaar geleerd heeft en hoe de stijging in formele en informele maatregelen geduid kan worden. Tevens wordt waardering uitgesproken voor de actieve rol die de AFM speelt in internationale discussies.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 april 2017
Referentie	HnOa-17049752
Pagina	3 van 5

NBA geeft aan dat er ogenschijnlijk geen separate vergelijking is gemaakt tussen wat er gepland is (Agenda 2016 - 2018) en wat er in 2016 is gerealiseerd. De AFM geeft aan dat hier in het jaarverslag uitvoerig verantwoording over is afgelegd. Het streven is namelijk het jaarverslag toegankelijker en beknopter te maken (*less is more*). Door de panelleden wordt geadviseerd niet alle geplande activiteiten te publiceren en in het jaarverslag in dit kader alleen te focussen op de uitzonderingen die bestuurlijke aandacht hebben.

## 7. Rondvraag

Tijdens de rondvraag geeft APT aan dat Poolse toezichthouder haar kosten ook aan Nederlands instellingen in rekening brengt en dat dit niet past in het kader van Europees level playing field. De AFM gaf aan dit Europees te zullen aankaarten.

## 8. Schorsing

De voorzitter schorst de vergadering.

## 9. Optioneel: Financieel-technisch overleg

De secretaris van het adviserend panel vervolgt de vergadering.

Aanwezig zijn: Euronext en APT.

APT vraagt waarom de € 6,582 mln niet heeft geleid tot een lagere heffing. AFM geeft aan dat conform de systematiek van de heffingen pas na vaststelling van het jaarverslag deze zal terugvloeien naar de markt. Op blz 171 van het jaarverslag is toegelicht welk deel van dit saldo wordt verrekend met de markt en welk deel wordt afgedragen aan de overheid. Het deel dat toekomt aan de markt (€ 5,286 mln)

APT verzoekt aan te geven welke legitimatie ten grondslag ligt aan van het doorschuiven van € 1 mln m.b.t. de overschrijding van de lasten 2016 naar 2017. AFM geeft daarbij aan dat dit eenmalig is en met toestemming van de minister. Deze middelen worden ingezet voor investeringen in toezicht- en organisatieontwikkeling.

APT geeft aan terughoudend te zijn m.b.t. het treffen van voorzieningen. AFM geeft daarbij aan dat uitsluitend voorzieningen in de jaarrekening zijn verantwoord die vanuit BW2T9 moeten worden opgenomen, waarvan de uitgaven juridisch afdwingbaar zijn maar waarvan de uitgaven nog niet exact zijn te bepalen. Enige vorm van terughoudendheid kan een goedkeurende accountsverklaring in de weg staan.

Euronext stelt dat het inzicht wordt bevorderd als er zo min mogelijk verrekening tussen de jaren plaatsvindt. AFM geeft daarbij aan dat in het door MinFin goedgekeurde 'kostenkader 2016-2020' eenmalig de overschrijding van de lasten over 2016 zijn doorgeschoven naar 2017 ter dekking van de investeringen in toezicht- en organisatieontwikkeling.

Bijeenkomst      adviserend panel  
 Vergaderdatum    11 april 2017  
 Referentie        HnOa-17049752  
 Pagina             4 van 5

## 10. Sluiting

De secretaris van het adviserend panel sluit de vergadering.

De volgende vergadering zal plaatsvinden op 12 oktober 2017, tijdstip 10.00 – 12.00 uur.

### Actiepuntenlijst

Nr.	Omschrijving	Deadline	Actiehouder en status
2016.01	Vorbereiding en agendering gezamenlijk discussiestuk 'Toezichthouder of marktmeester'.	Vervalt	Wordt in samenhang bekeken met geprioriteerde onderwerpen (zie actiepunt 2017.01)
2016.07	Gezamenlijk debat over het onderwerp Financiële planning (wie heeft welke rol?).	Vervalt	Wordt in samenhang bekeken met geprioriteerde onderwerpen (zie actiepunt 2017.01)
2017.01	Vorbereiding en agendering strategische onderwerp(en) voor gezamenlijk debat.	Najaar 2017	<p>Panelleden (met ondersteuning AFM)</p> <p>Enkele (of een combinatie van) van de volgende onderwerpen wordt in een subgroep van het panel voorbereid en geagendeerd voor de panelbijeenkomst van 12 oktober 2017:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Nieuwe toetreders en innovatie</li> <li>b) Zorgplicht, educatie en effectiviteit van aanpak toezichthouder en sector</li> <li>c) Concurrentiekracht NL als vestigingsplaats</li> <li>d) Herstel van vertrouwen in financiële sector</li> <li>e) Impact assessments EU regelgeving op NL sector</li> </ul>

Bijeenkomst      adviserend panel  
 Vergaderdatum    11 april 2017  
 Referentie        HnOa-17049752  
 Pagina             5 van 5

#### Voorraadagenda ingebrachte onderwerpen

Nr.	Omschrijving	Timing
V1	Transparantie van de toezichthouder en handhavinginstrumenten	Actueel gezien verwachting van wetsvoorstel transparantie toezichthouder
V2	Kosten	Actueel gezien discussie financiën toekomstige kostenstructuur - invloed panel op opzet kostenstructuur, invulling werkzaamheden en publieke verantwoording
V3	Handhaving en opzet regelgeving	Actueel want gelinkt aan discussie opzet Wft- actueel voor komend semester, discussie niet enkel met financiën en politiek voeren maar ook met AFM
V4	Rol, beleid en doelmatigheid aanpak AFM	Wat vindt het panel van de rol die AFM neemt in de uitvoering van haar taken, haar richting en doelmatigheid van aanpak?
V5	balans tussen systeemtoezicht en zelfregulering	

#### 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
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