**Samenvatting vergadering Sector Commissie Asset Management gehouden op 8 september 2022**

**Opening mededelingen en vaststellen agenda**

Maurice opent de vergadering en heet iedereen van harte welkom. Verhinderingen zijn ontvangen van Bert en Fijtsia. San en Mark van Rooijen nemen digitaal deel. San verzocht Maurice als voorzitter op te treden. Mark neemt deel als aspirant lid omdat zijn voorgenomen benoeming begin oktober zal plaatsvinden. Mark en de leden stellen zich kort voor. Mark is werkzaam als Hoofd Audit binnen Group Internal Audit bij APG, met als

aandachtsgebied het bedrijfsonderdeel APG Asset Management. Mark zal de IAD aandachtspunten (met Adriaan) inbrengen in de SAM. Aan de agenda worden nog het verzoek van het ACB voor NBA-uitingen en de behandeling gisteren in de SCA van de gewijzigde Handreiking 1142 (IFD/IFR) toegevoegd.

**2. Kennissessie Bianca van Tilburg (HvG) over het vermogensbeheer onder de nieuwe Pensioenwet**

Bianca van Tilburg en Eline Notenboom (beide HvG) geven een presentatie over het vermogensbeheer onder de nieuwe Pensioenwet. Vermogensbeheer lijkt door de individualisering van de pensioenen onder het nieuwe stelsel aan belang toe te nemen. De communicatie vanuit de vermogensbeheerder wordt steeds belangrijker omdat de deelnemer meer betrokken wordt bij de keuzes die gemaakt gaan worden.

Het wetsvoorstel zal de komende maanden in de Tweede Kamer behandeld gaan worden. Er is oppositie vanuit een aantal partijen die vinden dat het huidige stelsel in stand moet blijven (met wel een hogere rekenrente). Belangrijk voor Kamerleden is te weten hoe de huidige ingrijpende ontwikkelingen (zoals inflatie, koopkracht, recessie e.a.) in het nieuwe stelsel zullen uitpakken. Hierbij komt dat nog niet alles bekend is zoals bijvoorbeeld de economische scenario-sets van de commissie parameters en de lagere regelgeving met meer details. Probleem is dat de data die voor de eerdere parameters zijn gebruikt oud zijn. Het invoeren van het stelsel per 1 januari 2023 is daarom nog geen gelopen race, mede ook omdat de Eerste Kamer er nog een oordeel over moet geven. Voor de accountant is het belangrijk om te zien wat er gaat veranderen aan het business model van de vermogensbeheerder en welke risico’s daaruit voortkomen en de vraag hoe die risico’s beheerst worden. De verwachting is dat de vermogensbeheerder een meer centrale rol krijgt in het model en direct gaat communiceren met de beleggers over beslissingen ten aanzien van het beleggingsbeleid. Dat betekent o.a. dat de informatieverschaffing intern en extern en de kwaliteit van data op orde moeten zijn. Ingewikkelde vraagstukken gaan zich in de transitie nog voordoen zoals bijvoorbeeld ten aanzien van het invaren van portefeuilles van het bestaande systeem naar het nieuwe systeem, opzetten verdeelmechanisme, datakwaliteit, evenwichtige belangenbehartiging, informeren deelnemers (keuzebegeleiding), zorgplicht, aansprakelijkheden, koppelen ESG data, uitbesteding etc. De accountant zal elk vraagstuk moeten doorgronden en de risico’s steeds moeten inschatten.

San vraagt zich of die centrale rol wel bij de vermogensbeheerder komt te liggen als de meeste pensioenfondsen kiezen voor een solidair systeem. Als individuele belegger heb je dan nog steeds geen zeggenschap over het te kiezen beleid. Hoogstens hoe offensief of defensief je wilt beleggen.
Maar n.a.v. de kennissessie in het algemeen: San schat in dat we bij de SAM een mooie flyer zouden kunnen maken met een uiteenzetting van het werkgebied van de interne auditor en dat van de externe accountant. Hiermee kunnen we dan bij DNB AFM etc. de verschillende rollen en de belangen van de accountant promoten.

**3. concept samenvatting en actiepunten vergadering SAM van 32 juni 2022**

De samenvatting wordt doorgenomen en geaccordeerd (DSW moet Deutsche Bank/DWS zijn) en de actiepunten worden besproken.

**4. SAM meerjarenplan**

Rob geeft aan dat een paar wijzigingen zijn doorgevoerd op voorspraak van Miriam. Het plan is een living document en vormt de basis voor de door de SAM te ondernemen activiteiten en acties. Voor de volgende vergadering volgt een nieuwe update (met bereikte resultaten).

**5. Voorstel vergaderschema 2023**

Het voorstel (inclusief wijziging van 25 naar 11 mei) wordt aangenomen en de reservevergadering op 6 juli blijft staan (kan altijd nog vervallen).

**6. Externe overleggen voorbereiden en nabespreken**

De agenda voor het overleg met de AFM zal worden opgesteld rekening houdend met de wensen van de AFM. De bedoeling is dat het overleg half oktober plaatsvindt. Een datum zal nog moeten worden gevonden (wordt 20 oktober). Van de kant van de SAM nemen deel: Maurice (2x), Miriam, Bert, Adriaan en Rob. Hopelijk kunnen we volstaan met 1 afspraak zodat technische punten (zoals die van de actieve en passieve overschrijdingen) meegenomen kunnen worden,

De AFM heeft gereageerd op de mail van Bert met de vraag over het verbeterpunt van de kwaliteit van de rapportages ten aanzien van de bevinding dat niet alleen actieve maar ook passieve overschrijdingen vermeld moeten worden. In de reactie van de AFM staat:

De SAM wil hierover met de AFM in discussie omdat het niet duidelijk is welke verwachtingen er concreet leven bij de AFM. Wat wordt precies bedoeld en welke interpretatie geeft de AFM hieraan? Moet alles gemeld worden of is er een bandbreedte. Dit punt komt op de agenda van het overleg AFM-SAM (waarschijnlijk in september).

**7. Andere vaktechnische onderwerpen**

Er blijft onduidelijkheid in art. 4.85 Wft of het nu wel of niet om een wettelijke controle van de kleine beleggingsonderneming gaat. In NBA-handreiking 1142 is uitgegaan van een bepaalde interpretatie waar discussie over is. Een oplossing zou kunnen zijn om in dat lid van de Wft specifiek de vrijstelling zoals bedoeld in art. 393 lid 1 BW2 niet van toepassing te verklaren op Beleggingsondernemingen. Alleen zal een wetswijziging een langdurig proces (mogelijk enkele jaren) met zich meebrengen. Makkelijker is het om het Bgfo hierop aan te passen.

Theo geeft aan dat je op basis van art. 4.85 lid 2 Wft je inderdaad kan concluderen dat een Beleggingsonderneming in de vorm van een VOF of eenmanszaak wel altijd een wettelijke controle betreft. Dat is ook de reden dat het volgens Theo vreemd overkomt als dat voor een BV niet zou gelden.

Rob geeft aan gisteren een overleg te hebben gehad met de Sub Commissie Assurance (SCA) over de wijzigingen in Handreiking 1142. Belangrijk hierbij is de vraag van de commissie of de toepassing van COS 250 inzake IFR en IFD een directe of een indirecte impact op de jaarrekening van de beleggingsentiteit heeft? Dit is mede ook afhankelijk van de weergegeven kapitaalpositie en de wijze waarop daar in de jaarrekening toelichting op gegeven wordt (bv via ICAAP). Maurice geeft aan dat overwegend sprake is van een indirecte impact (dus meer impact op de organisatie en governance dan op het cijfermateriaal) tenzij going concern in discussie komt. In paragraaf 4.4 moet strakker COS 250 worden uitgelegd en niet teveel ingaan worden op overige werkzaamheden die misschien leiden tot extra werkzaamheden of advieswerkzaamheden. Een beknopt verslag met actiepunten van het overleg is eerder rondgestuurd door de begeleider van de SCA.

Het ACB heeft een verzoek gedaan aan de voorzitters van de commissies om input voor het ACB jaarplan 2023. De SAM geeft aan dat er geen plannen zijn om nieuwe NBA-uitingen (als uitleg van regelgeving) te gaan opstellen. Het opstellen van een NBA-alert specifiek voor AM-accountants ligt niet in de verwachting, maar onverwachte ontwikkelingen in de sector met veel impact die een Alert noodzakelijk maken kunnen niet worden uitgesloten. Belangrijk is Handreiking 1142 actueel te houden door, als daar aanleiding toe is, snel wijzigingen aan te brengen.

Voor wat betreft de vrijstelling van participatiemaatschappijen voor consolidatie is een brief opgesteld waarin verzocht wordt aan de big 6 kantoren een standpunt in te nemen over de interpretatie van deze vrijstelling. Hoe gaat men hier als accountant mee om, m.a.w. welke interpretaties worden goedgekeurd en welke niet. De externe accountants in de SAM bespreken de brief intern en komen terug met een kantoorstandpunt.

Ten aanzien van de verwerking van carried intrest wordt nog eens het standpunt van de SAM herhaald dat de SAM voorstander is van een IFRS achtige benadering, dat wil zeggen geen verwerking in de winstverdeling maar in balansposities zodat een betere matching ontstaat tussen rechten en verplichtingen. Internationaal zouden hier steeds meer voorstanders voor zijn. Met de NVP is afgesproken te streven naar een kennissessie waarbij opstellers, gebruikers en controleurs van jaarrekeningen van de doelgroep nog eens de vaktechnische kanten belichten van issues die spelen bij de verwerking van carried intrest en andere specifieke vaktechnische onderwerpen. Een datum moet nog worden overeengekomen.

De SAM heeft vorig jaar een voorstel gedaan aan de werkgroep RJ 615 (beleggingsentiteiten) voor betere verwerking van carried intrest in de jaarrekening in verband met een betere matching tussen rechten en verplichtingen (voorkomen mismatch). De voorzitter van werkgroep RJ 615 (Winand Paulissen) wil graag weten wat het standpunt is van de SAM respectievelijk kantoren ten aanzien van de verwerking van carried intrest in de jaarrekeningen van een private equity onderneming of participatiemaatschappij (actie externe accountants in de SAM). De voorzitter van deze werkgroep heeft de NVP gevraagd om een vaktechnische notitie in te brengen over dit onderwerp.

De door de NBA voorgeschreven paragraaf in de controleverklaring met toelichting over fraude en continuïteit geeft aanleiding tot discussie. Met name zijn die specifieke situaties en omstandigheden bij asset management (bijvoorbeeld ten aanzien van eisen met betrekking tot het minimumvermogen, vastekosten, kapitaaltoereikendheid binnen ICAAP etc) van belang die aanleiding kunnen geven tot het (meer uitgebreid) toelichten. De leden gaan na of behoefte is aan handvatten of nadere guidance.

De consultatie van de AFM over de aanvullende leidraad advies- en vermogensbeheer-dienstverlening wordt voor kennisgeving aangenomen.

**8. Organisatie SAM**

1. besluiten en afspraken over taakverdeling: de leden wordt verzocht om nog eens naar de aandachtsgebieden te kijken zoals toegekend in het meerjarenplan. Is dit acceptabel?
2. agendapunt voor de volgende vergadering van de SAM op 5 oktober (digitaal van 10.00 uur tot 12.00 uur).

**7. Rondvraag en sluiting**

Er zijn geen vragen voor de rondvraag.