

Ministerie van Financiën
Ir. J.R.V.A. Dijsselbloem
Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

Datum 28 juni 2016
Ons kenmerk FaPw-16068502
Pagina 1 van 2
Betreft Extern onderzoek Alvarez & Marsal naar
project rentederivaten AFM

Geachte heer Dijsselbloem,

Per brief van 3 december 2015 heeft het bestuur van de AFM u geïnformeerd dat er sprake is van onjuistheden en onvolledigheden in herbeoordelingen van de rentederivatendossiers door de betrokken banken, waarbij onder meer onvoldoende vanuit het klantbelang is geredeneerd. Daarnaast heeft de AFM tekortkomingen geconstateerd bij haar eigen toetsing van deze herbeoordelingen. Na de constatering van de tekortkomingen in december 2015 heeft de AFM direct een aantal maatregelen getroffen om verbeteringen door te voeren in het rentederivatenproject:

- Er is eenduidige aansturing vanuit het bestuur met één verantwoordelijk bestuurslid, dat tevens de in december 2015 opgerichte taskforce leidt.
- Er is extra capaciteit en kennis vrijgemaakt en er is externe expertise ingehuurd.

De raad van toezicht van de AFM heeft kort daarna besloten een onafhankelijk onderzoek te laten uitvoeren naar het ontstaan van de tekortkomingen in de AFM toetsingen van de herbeoordelingen. Daartoe heeft de raad van toezicht adviesbureau Alvarez & Marsal geselecteerd en vervolgens op 11 januari 2016 de opdracht gegeven dit onderzoek uit te voeren. Alvarez & Marsal heeft op 27 juni jl. haar onderzoeksrapport aan de raad van toezicht gestuurd. Het onderzoek is hiermee afgerond. Wij sturen u hierbij het onderzoeksrapport met de managementreactie van het bestuur van de AFM.

Conclusies en leerpunten

Alvarez & Marsal concludeert in haar rapport dat de samenloop van een aantal oorzaken leidde tot de geconstateerde tekortkomingen. Deze oorzaken houden verband met de complexiteit van het dossier, de bemensing van het project, de projectgovernance, de kwaliteitsbewaking en de communicatie binnen het project.

Naast de oorzaken van de tekortkomingen in het rentederivatenproject beschrijft het rapport een vijftal leerpunten die liggen op het terrein van het structureel monitoren van de risico's van het project, meer aandacht voor het aansluiten van de bemensing bij de complexiteit van het project, striktere projectgovernance, betere kwaliteitsbewaking en het sneller signaleren van mogelijke tekortkomingen.

Verder heeft de AFM een analyse gemaakt van alle andere lopende projecten binnen de AFM. Alvarez & Marsal komt op basis daarvan tot de conclusie dat geen van de projecten dezelfde combinatie van risicofactoren heeft als het rentederivatenproject en dat hen niet is gebleken dat de samenloop van oorzaken zoals in het rentederivatenproject binnen de AFM structureel van aard is.

Verbetermaatregelen door de AFM

Zoals het bestuur in haar managementreactie toelicht vormen de vijf leerpunten aanleiding om een aantal verbetermaatregelen door te voeren. Doel is om via een voortvarende aanpak van de oorzaken vergelijkbare tekortkomingen, zoals die zich bij het rentederivatenproject voordeden, te voorkomen.

De uitkomsten van het onderzoek van Alvarez & Marsal hebben wij met het bestuur van de AFM besproken evenals de wijze waarop de AFM zal omgaan met de leerpunten uit het rentederivatenproject. Wij verwachten dat de veranderingen die de AFM heeft ingezet en de verdere verbeteringen die zij in haar organisatie doorvoert, het toezicht van de AFM verder versterken en verbeteren.

Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,
Namens de raad van toezicht,



P. Rosenmüller

Voorzitter raad van toezicht