

j a a r v e r s l a g

2 0 0 8



Inhoud

2	Voorwoord	4	Profiel		
4	Doelstelling	6	Kengetallen per 31 december 2008		
7	Bestuur en commissies	18	Bestuur, directie en commissies (organisatie)		
20	Vooruitzichten	21	Financiële stand van zaken	21	Resultaatbestemming
22	Jaarrekening 2008	22	Balans per 31 december 2008		
23	Staat van baten en lasten 2008	24	Toelichting behorende tot de jaarrekening 2008		
24	Waarderingsgrondslagen voor de balans	24	Grondslagen voor de resultaatbepaling		
25	Balans per 31 december 2008	27	Staat van baten en lasten 2008	29	Belastingpositie
29	Statutaire bepaling omtrent verdeling van het resultaat	29	Voorstel voor winstverdeling	30	Accountantsverklaring

Voorwoord

Andere tijden bieden nieuwe kansen. Nu we ons wederom bewust zijn geworden van het belang van vertrouwen in de financiële dienstverlening geldt dit zeker voor het gedachtegoed van DSI en de toepassing daarvan in de praktijk. En dan gelijk sectorbreed. Daarom lijkt het beter om in het vervolg over De Stichting Integriteit (van de financiële dienstverlening) te spreken in plaats van over het Dutch Securities Institute. Overigens zonder onze afkomst te verloochenen. Immers, zonder die louterende voorgeschiedenis zouden we inmiddels minder gepokt en gemazeld en niet zo goed zijn toegerust voor onze bijdrage aan het herstel van vertrouwen.

Laten we in dit voorwoord vooral vooruitkijken. Over de perikelen van het recente verleden is door iedereen en overal wel alles gezegd. Na alle discussie die er op politiek en maatschappelijk niveau is losgebarsten over de schuldvraag van deze crisis is de maatschappelijke perceptie in de richting van de sector dat men dijkbewaking verwacht om vermogensopbouw afdoende te beschermen. Gebrek aan vertrouwen verkoopt zeker niet. De beste manier waarop de sector lering kan trekken is door de intrinsieke integriteit van de financiële dienstverlening op een hoger plan te brengen. Weg met de oude stijl dienstverlening. Weg met de vrijblijvendheid. Eigenlijk is het heel simpel.

Opnieuw is het bewijs geleverd dat het monetaire systeem en de economie berusten op vertrouwen. In het gedrag van de dienstverlener is de basis van dit vertrouwen gelegen in vakbekwaamheid en integriteit. Dat moet als het ware in zijn genen zitten. Vakbekwaamheid is niet voldoende om een vertrouwensband op te bouwen met de klant en in stand te houden. Sterker nog, wie heeft doorgeleerd en met zijn kennis verkeerd omgaat kan klanten en andere relaties nog meer benadelen. Een adviseur moet betrouwbaar handelen en te allen tijde transparant zijn in zijn advisering. En trouwens hij niet alleen. Het geldt in meer algemene zin voor de financieel professional en anderen op een integriteitsgevoelige functie in de

financiële dienstverlening. En dat zijn er – ook na de laatste aderlating – nog altijd vele tienduizenden in ons land. Wetenschappelijk onderzoek bevestigt dat dienstverleners vertrouwen genieten zolang zij integer zijn. Logisch zou je denken. De voorwaarden die de klant stelt, zijn heel duidelijk. Hij verwacht van de financieel dienstverlener:

1. **transparantie;**
2. **initiatief;**
3. **betrouwbaarheid.**

Hier moet de dienstverlener verantwoording over afleggen richting zijn klant. Als aan deze kernwaarden niet is voldaan kan het contact zich niet ontwikkelen tot een vertrouwensrelatie. Is dit wel het geval, dan is er vertrouwen en heb je een basis om verder te gaan. Anders ben je de klant kwijt. Dit gaat natuurlijk veel verder dan die ene klant en is macro van toepassing. Het zou goed zijn als een financieel dienstverlener over dergelijke zaken verantwoording wil afleggen.

Naar collega's, werkgevers, toezichthouders, prospects en klanten. In het geval van die ene klant staat (achteraf) een gang naar een geschillenprocedure open. Maar als je dit inzichtelijk maakt voor alle stakeholders dan kan je problemen voorkomen. Op die manier is ingrijpen op voorhand mogelijk. Daarom bepleiten we een openbaar personenregister voor alle financiële dienstverleners in Nederland op integriteitsgevoelige functies. De mensen die klantcontact hebben en hun leidinggevend en op alle niveaus horen daar natuurlijk bij. Zij geven immers het voorbeeld en bepalen integriteit als de belangrijkste kernwaarde van een organisatie die netjes zaken wil doen. Een openbaar personenregister is niet vrijblijvend wanneer je een aantekening ook kwijt kan raken. Maak zichtbaar dat je te vertrouwen bent en de branche maakt het zichtbaar als er problemen zijn met de integriteitsbeleving van een adviseur of leidinggevende. Je moet hem of haar daar dan wel op voorbereiden. Een integriteitsopleiding is relevant. Daarnaast moet je natuurlijk een adviseur screenen. Niet-integer gedrag zit vaak diep en kan zich herhalen.

Op die manier telt een gewaarschuwd adviseur voor twee. Als je weet dat je handelen consequenties heeft voor je professionele voortbestaan hebben je klant en je leidinggevende een veel veiliger gevoel. Deze consequentie van handelen zet een deur op een kier en laten we die deur in het voorjaar van 2009 stevig openduwen. Iedere medewerker met klantcontact een DSI-registratie. We kijken vooruit, want intussen zijn de lessen uit het recente verleden getrokken. We weten wat ons te doen staat om de integere bedrijfsvoering op persoonsniveau handen en voeten te geven. Screening en registratie van iedereen op een integriteitsgevoelige functie! Zo daadkrachtig wil DSI samen met de financiële dienstverleners de toekomst in stappen. Door deze aanpak krijgt het corporate integriteitsbeleid van financiële ondernemingen een steviger fundament. Weg met de vrijblijvendheid. Het vertrouwen van de klant moet verdiend worden. DSI, De Stichting Integriteit van de financiële dienstverlening, helpt daarbij.

Amsterdam, 25 juni 2009

Mr. A.C. Oosterholt, algemeen directeur

D.J. Vis, directeur

Profiel

DSI bevordert de kwaliteit en de integriteit van personen die werkzaam zijn in de Nederlandse financiële sector. Het betreft effectenhandelaren, beleggingsadviseurs, vermogensbeheerders, beleggingsanalisten, compliance professionals, financieel adviseurs die actief zijn op het gebied van beleggen, hypotheekadvies, consumptief krediet, levensverzekeringen of schadeverzekeringen en functionarissen die een andere integriteitsgevoelige functie bekleden binnen de financiële dienstverlening. Het instituut is een initiatief van Euronext Amsterdam en de belangrijkste organisaties binnen de (effecten)branche. DSI stelt kennis-, ervarings- en integriteitseisen aan financieel dienstverleners. Zij die daaraan voldoen, worden in een openbaar register opgenomen. De DSI-registratie is te beschouwen als het keurmerk van de financiële sector.

DSI verricht de pre- en in-employment screening voor medewerkers op integriteitsgevoelige functies binnen de financiële markten in Nederland. Daarnaast is DSI de aangewezen instantie voor het faciliteren van tuchtklachten en beroepszaken over schade bij effectentransacties, advisering en vermogensbeheer. Bovendien kunnen marktpartijen hun effectentypische interprofessionele geschillen voor een snelle en (kosten) efficiënte beslechting voorleggen aan de Arbitragecommissie DSI.

Doelstelling

Stichting DSI wil bijdragen aan het in stand houden en verhogen van de kwaliteit van de financiële markten in Nederland en het vertrouwen daarin van het publiek. Dit gebeurt onder meer door het vaststellen en handhaven van een normatief kader met betrekking tot deskundigheid, integriteit en vakbekwaamheid van in de branche werkzame natuurlijke personen, evenals de handhaving en bevordering van de goede beroepsuitoefening door deze personen.

De Stichting heeft niet ten doel de belangen van de deelnemers of geregistreerden te behartigen, tenzij het aspecten betreft ter zake van integriteit, deskundigheid en vakbekwaamheid in de branche. De Stichting wil haar doel bereiken door/via:

- het uitgeven van een bewijs dat is voldaan aan de door de stichting vastgestelde deskundigheid-, integriteit- en vakbekwaamheidnormen;
- de registratie van de relevante gegevens van geregistreerden en deelnemers in de (openbare) registers, het in stand houden van de registers en het verwerken van mutaties en in- en uitschrijvingen van geregistreerden en deelnemers in de registers;
- het faciliteren van permanente educatie op het gebied van wet- en regelgeving en ethiek voor de geregistreerden;
- het verrichten van de pre- en in-employment screening voor (kandidaat-)medewerkers op integriteitsgevoelige functies binnen de financiële markten in Nederland;

- een Tuchtcommissie die door DSI voorgelegde klachten tegen geregistreerden, al dan niet op verzoek van het (beleggend) publiek, behandelt en daarover beslist;
- een Geschillencommissie die geschillen tussen DSI en (kandidaat-)geregistreerden, respectievelijk DSI en deelnemers met betrekking tot in- en uitschrijving en schorsing van (kandidaat-)geregistreerden en deelnemers behandelt en daarover beslist;
- een Arbitragecommissie die interprofessionele geschillen van effectentypische aard tussen marktpartijen onderling, respectievelijk tussen marktpartijen en beurzen, beslecht door middel van arbitrage of bindend advies;
- een Commissie van Beroep die ingestelde beroepen tegen beslissingen van de Klachten-, de Tucht- en Geschillencommissie, of de Arbitragecommissie behandelt en daarover beslist. Deze Commissie van Beroep treedt tevens op als Commissie van Beroep voor het landelijk klachteninstituut Kifid;
- het opleggen en uitvoeren van sancties en maatregelen al dan niet op basis van uitspraken van de Tucht- en Geschillencommissie, de Commissie van Beroep of op basis van uitspraken van overige door de stichting ingestelde of erkende commissies of van rechters, arbiters en bindend adviseurs;
- het formuleren en erkennen van eisen ter zake van opleiding, permanente educatie en examennormen specifiek met betrekking tot integriteit en kwaliteit van de vakbekwaamheid;
- het optreden als gezaghebbende instelling bij de gedachtewisseling over en onderzoek naar onderwerpen en vraagstukken die direct samenhangen met deskundigheid-, integriteit- en vakbekwaamheidsaspecten in de branche.

Kengetallen per 31 december 2008 (in euro's)

Staat van baten en lasten	2008	2007
Netto-omzet	1.103.298	887.905
Resultaat	-80.718	-28.111
Cashflow		
Quick ratio (liquide middelen/kortlopende schuld)	0,59	0,99
Nettowerkkapitaal	-274.304	-4.441
Overige kengetallen		
Aantal medewerkers DSI*	25	21
Aantal deelnemers	480	371
Aantal registraties	6.215	6.263
Registraties in behandeling	–	–
Aantal personen	5.392	5.486

* Per 31 december 2008 is het aantal fte's 20,55 (2007: 17,20).

Bestuur en commissies

Het bestuur van DSI kwam in 2008 vier keer bijeen. Veel van de behandelde onderwerpen hadden, direct of indirect, raakvlakken met de turbulente ontwikkelingen in de financiële wereld. Als voorlopige indruk komt daaruit naar voren dat het gedachtegoed en de preventieve en correctieve activiteiten van DSI een belangrijke verworvenheid zijn in een integere markt. Zij kunnen een stevige bijdrage leveren in de gezamenlijke inspanningen tot herstel van marktvertrouwen in de lopende financiële crisis. Gebleken is dat als de menselijke factor niet 'in control' blijft, de afbreukrisico's in het financiële systeem snel oplopen. Bijzondere aandachtspunten op de agenda van het bestuur waren:

- Organisatorische en financiële aangelegenheden
- Implementatie van nieuwe wet- en regelgeving
- Samenwerking met andere organisaties in de financiële sector
- Pre-employment screenings (DSI PES) voor financiële ondernemingen
- Wft-adviseurregisters
- Wft-diplomawijzer
- DSI-congres 'Samen werken aan vertrouwen'
- Vervolg permanente educatie DSI PIT 2007
- Samenwerking met Kifid
- Commissie van Beroep

Het is evident dat deze onderwerpen de nodige aandacht en expertise vroegen in de voorbereiding en uitwerking van de besluitvorming door directie en staf. Daarbij wil het bestuur ook zijn dank uitspreken aan het adres van de zogenaamde '100 van DSI'. Dit zijn de vele experts uit de verschillende geledingen van de sector die hun kennis en passie jaarlijks vrijwillig en belangeloos ter beschikking stellen van de goede zaak, het integriteitsinstituut van de financiële dienstverlening. Zich manifesterend als kennisinstituut sponsort DSI ook het research fellowship aan de Universiteit van Amsterdam dat momenteel wordt vervuld door dr. A.J.C.C.M. Loonen MBA.

Algemeen

Het bestuur begon zijn werkzaamheden in 2008 met de goedkeuring van de jaarstukken 2007. Aan het einde van het verslagjaar werd mr. C. Kielstra, directeur van de VvHN, de brancheorganisatie van onafhankelijke hypotheekadviseurs in Nederland, als waarnemend bestuurslid verwelkomd.

Deze uitbreiding is een uitvloeisel van de wens om – mede gezien de strategische ontwikkeling van DSI – ook in het bestuur plaats in te ruimen voor representatieve, intermediaire brancheverenigingen. Door deze verbreding kan het zelfregulerend DSI-model van preventie en correctie, gebaseerd op de wettelijke kaders, in de financiële sector verder worden uitgerold. Verder heeft het bestuur de nodige aandacht gegeven aan de te verwachten financiële positie van DSI op de korte (2009) en langere termijn (meerjarenbegroting).

Implementatie van nieuwe wet- en regelgeving

De actuele veranderingen van wet- en regelgeving bleven ook in het verslagjaar onderwerp van gesprek in het bestuur. Dit gold met name voor de consequenties van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Met name de invulling van de daarin geïntroduceerde open normen met gebruik van 'best practices' en de voortrekkersrol van DSI daarbij zijn een belangrijk aandachtspunt. Er is tijdig geanticipeerd op de nieuwe Europese richtlijn Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) door in het permanente educatieprogramma (DSI PIT 2007) cases en andere informatie op te nemen om DSI-geregistreerden en belanghebbenden met deze actuele wetgeving vertrouwd te maken. In dat kader is de in MiFID opgenomen materie concreet vertaald naar de dagelijkse praktijk van DSI-geregistreerden door het ontwikkelen van een MiFID-addendum samen met NIBE-SVV. Vanuit de branche is positief op deze acties gereageerd.

Samenwerking met andere organisaties in de financiële sector

Zoals hiervoor reeds vermeld, streeft DSI naar verbreding van haar actieradius. De goede ervaringen die in het afgelopen decennium in de effectendienstverlening zijn opgedaan op het vlak van het versterken van integriteitsbewustzijn en deskundigheid, kunnen aan de gehele financiële sector ten goede komen. Tegen deze achtergrond zoekt DSI actief samenwerking met de representatieve brancheorganisaties. De concrete samenwerking met de NBVA wordt momenteel geëvalueerd en op verzoek van de branche wordt in de relatie met de StFD bekeken welke concrete initiatieven op korte termijn mogelijk zijn. Momenteel is DSI met de StFD in gesprek over toevoeging van de component integriteit aan het StFD-assesment.

Pre-employment screening (DSI PES) voor financiële ondernemingen

Bestuur en directie zien de vanuit de eigen kennispool ontwikkelde pre- en in-employment screening als een cruciaal preventie-instrument in de integriteitsbewaking van de financiële sector in ons land.

Deze dienstverlening is in 2007 en 2008 op ruime schaal gecommuniceerd met als gevolg dat het aantal screenings zich in het verslagjaar succesvol heeft ontwikkeld. Dit geldt niet alleen voor nieuwe medewerkers van financiële ondernemingen, maar ook voor de vele kandidaten van detacherings- en uitzendorganisaties die in de financiële sector aan de slag gaan. Uit de reacties van de gescreende (kandidaat-)werknemers en van de werkgevers blijkt dat men tevreden is over de door DSI gevolgde procedures, de gebruiksvriendelijkheid van de gehanteerde systemen en de communicatiewijze via onder andere de website. Gebruikmakend van de signalen uit haar permanente evaluatieonderzoek kan DSI ook maatwerk aanbieden. Middels een PES-aansluitovereenkomst kunnen met opdrachtgevers specifieke afspraken gemaakt worden. Daarbij valt te denken aan de wijze van factureren, het uitbreiden van screeningsonderdelen, dossierverstrekking via de kandidaat en het opstarten van de screening door DSI op verzoek van de onderneming.

Wft-adviseursregisters

Op 1 juli 2008 heeft DSI vier nieuwe openbare registers gelanceerd voor adviseurs van hypotheken, schadeverzekeringen, levensverzekeringen en consumptief krediet. Deze sluiten aan op de kennisgebieden zoals aangegeven in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Ook is een register geopend voor personen met een andere integriteitsgevoelige functie in de financiële dienstverlening (al dan niet met klantcontact). Te denken valt aan leidinggevend en adviseurs, het MKB, pensioenmedewerkers, ICT'ers en ondersteunende medewerkers in de financiële dienstverlening. DSI beoogt met deze nieuwe registers de deskundigheid en integriteit van professionals in de gehele financiële dienstverlening te bevorderen. Via dsi.nl kan de consument eenvoudig controleren of zijn of haar adviseur bij DSI geregistreerd is en dus betrouwbaar en deskundig is. Het voordeel voor de deskundigen zelf is dat zij zich met het DSI-keurmerk professioneler kunnen presenteren naar consumenten, werkgever, collega's, aanbieders en toezicht-houder. Aantoonbare integriteit is voor financiële dienstverleners een betekenisvol verkoopargument.

Registratie kan alleen als de adviseur gescreend is door de AFM, DNB of DSI, voldoet aan de gestelde deskundigheids- en integriteitsvereisten en de gedragscode van DSI onderschrijft. Ook moet de financiële onderneming waar hij of zij in dienst is, als deelnemer zijn aangesloten bij DSI. Ook de vele professionals die als ZZP'er (zelfstandige zonder personeel) in de financiële dienstverlening opereren, kunnen zich bij DSI aansluiten. Besloten is om voor deze categorie professionals geen deelnamekosten in rekening te brengen. Dit initiatief van DSI speelt in op de actualiteit. In het recente verleden is de financiële dienstverlening opgeschrikt door vervelende affaires. Daarbij kwam vervolgens nog de internationale crisis. In de toekomst willen werkgevers en medewerkers vanuit hun persoonlijke betrokkenheid en verantwoordelijkheid deze calamiteiten zo veel mogelijk proberen te voorkomen. Een van de preventieve hulpmiddelen is om adviseurs te screenen, te toetsen op hun integriteit en vervolgens na het laten onderschrijven van de DSI-gedragscode in de

nieuwe registers op te nemen. Door hun betrokkenheid bij de financiële belangen van hun cliënten dragen adviseurs van financiële producten een grote verantwoordelijkheid. Zij zijn als tussenpersonen in ons land sterk vertegenwoordigd of werkzaam bij banken of verzekeraars. Sinds de invoering van de Wft en de Europese richtlijn MiFID eind 2007 gelden strengere eisen voor de integere en deskundige bedrijfsvoering van financiële ondernemingen. Ook de tussenpersonen voor financiële producten en hun medewerkers hebben nu met de nieuwe gedragsregels te maken. Met een DSI-registratie kunnen zij nu optimaal voldoen aan de integriteits- en deskundigheidsvereisten van de Wft en de MiFID. En tegelijk kunnen zij zich daarmee kwalitatief onderscheiden van niet-geregistreerde beroepsgenoten. De DSI-geregistreerde professionals voldoen aan de wettelijke vakbekwaamheidseisen voor het vakgebied waarin zij werkzaam zijn en beschikken over bepaalde werkervaring. Deze specifieke deskundigheidsvereisten gelden overigens niet voor het Register integriteitsgevoelige functies.

Dit register is primair ontwikkeld om een sectorbrede personenregistratie te kunnen realiseren. Met andere woorden: iedereen met klantcontact en die aan de knoppen van de administratie, de financiële systemen en ICT-verwerking zit, behoort een rugnummer te krijgen en de gedragscode te onderschrijven. De kandidaten voor alle registers worden gescreend volgens de PES-methodiek (pre-employment screening) van DSI, tenzij zij al voor hun huidige functie door de AFM of DNB gescreend zijn. Bovendien wordt de deskundigheid en integriteit getoetst via de Integriteitsmodule Financieel Dienstverlener (IMFD) en moeten ze voldoen aan wettelijke vakbekwaamheidseisen. Verder moeten geregistreerden de DSI-gedragscode onderschrijven, waarbij zij verklaren om altijd binnen de voorgeschreven normen te werken en de cliënt het beste en eerlijkst te bedienen.

Wft-diplomawijzer

In het verslagjaar is door DSI www.wftdiplomawijzer.nl ontwikkeld. Op deze website kunnen financieel dienstverleners kosteloos toetsen of hun diploma's voldoen aan de wettelijke eisen. Aansluitend kunnen zij hun Wft-deskundigheid vastleggen in een openbare database. Wftdiplomawijzer.nl helpt

hen daarna om de betreffende diploma's actueel te houden door hen tijdig te herinneren aan het voldoen van de wettelijk verplichte permanente educatie. Consumenten, werkgevers, toezichthouder en overige belanghebbenden kunnen door raadpleging van de database op eenvoudige wijze zien wie over de wettelijk vereiste deskundigheid beschikt en voor welke Wft-kennisgebieden. Deze nieuwe dienstverlening staat los van de overige activiteiten van DSI. De diplomawijzer is losgekoppeld van de component integriteit; uitsluitend de Wft-deskundigheid wordt vastgelegd.

DSI-congres 'Samen werken aan vertrouwen'

In het kader van het 10-jarig bestaan van DSI en het 25-jarig bestaan van de Klachtencommissie is op woensdag 29 oktober 2008 het DSI-congres over integriteit en deskundigheid in de financiële dienstverlening gehouden. Het succesvolle evenement kende zowel een grote opkomst uit financiële wereld, een inspirerende inbreng van de sprekers als een levendig publiek debat. De reeds aan het begin van het verslagjaar gepresenteerde congresstitel was door de wereldwijde vertrouwenscrisis op de financiële markten meer dan ooit actueel.

SNS Reaal-topman drs. S. van Keulen pleitte, ondanks de heersende malaise, voor terughoudendheid in het 'stapelen' van regelgeving en het versterken van de posities van toezichthouders. De voorzitter van DSI, dr. R.W. de Korte, benadrukte dat lessen moeten worden getrokken uit de actuele gebeurtenissen en legde een verbinding tussen de huidige vertrouwenscrisis en het belang van integriteitsbewaking. In dit verband raadde algemeen directeur van DSI en Kifid, mr. A.C. Oosterholt, de financiële ondernemingen dringend aan om in klantcontacten en op andere integriteitsgevoelige functies alleen nog DSI-gescreende en geregistreerde professionals aan het werk te laten. Hij stelde dat moderne zelfregulering gebaat is bij een concrete, persoonsgebonden, invulling van de wettelijk vereiste integere bedrijfsvoering door de branche zelf. AFM-bestuurder ir. Th.F. Kockelkoren complimenteerde DSI voor haar systeem van zelfregulering waarin door fair play en deskundigheid professionals staan voor de kwaliteit van hun werk. Daarnaast kwamen prof. mr. M.R. Mok, oud-voorzitter van de Klachtencommissie DSI, en prof. mr. C.E. du Perron, thans voorzitter van de geschillencommissie Kifid (voorheen Klachtencommissie DSI), aan het woord over de dagelijkse praktijk van geschillen

tussen financiële instellingen en consumenten. Tevens werd een lans gebroken voor totaaladvies als vertrekpunt in de relatie tussen financiële instelling en klant waarbij de kosten transparant zijn en de klant bereid is te betalen voor de geleverde kwaliteit en dienstverlening. De voorzitter van de NBVA, mr. A.R. Groenemeijer, belichtte beleggingsadvisering in relatie tot het nationaal regime en het intermediair. Dr. A.J.C.C.M. Loonen MBA deed onderzoek naar het 'Ken Uw Cliënt-beginsel' en kwam grote verschillen tegen in de risicoprofielen bij beleggingsondernemingen. Hij pleitte dan ook voor één homogene benadering van het beginsel om transparantie te bewerkstelligen. Ter afsluiting overhandigde hij aan de toezichthouder het eerste exemplaar van het naslagwerk 'De beleggingsdienstverlening in het MiFID-tijdperk'.

Vervolg permanente educatie DSI PIT 2007

Medio 2008 heeft DSI de registratie van 370 effectenspecialisten beëindigd en hen verwijderd uit de openbare registers op haar website. De betrokken geregistreerden zijn niet op tijd geslaagd voor de periodieke integriteitstoets DSI PIT 2007. Zij hebben daardoor ook niet aan hun vereiste permanente

educatie voldaan. Na beëindiging van deze registraties resteerden nog bijna 6.000 DSI-registraties van financieel deskundigen die werkzaam zijn bij ruim 360 financiële ondernemingen in ons land. Het doel van DSI PIT is om DSI-geregistreerden op te leiden en te toetsen op de actuele kennis van wet- en regelgeving en integriteit. DSI heeft de eventuele sanctie op niet tijdig voldoen aan de verplichting tot permanente educatie herhaaldelijk onder de aandacht van de betrokken geregistreerden gebracht. Hun werkgevers zijn hierover eveneens tijdig geïnformeerd en ook van hun kant zijn de achterblijvers persoonlijk aangesproken. De Nederlandse beleggingsbranche beschouwt de DSI-registratie als haar kwaliteitskeurmerk en heeft daarbij gekozen voor een harde bewijsvoering van integriteit en deskundigheid. Effectenspecialisten, zoals beleggingsadviseurs, effectenhandelaren en vermogensbeheerders, van wie de registratie is vervallen, kunnen rekenen op verregaande corrigerende maatregelen van hun werkgever. Het belang van permanente educatie (PE) voor de integriteitsbewaking in de financiële dienstverlening wordt breed onderschreven. In de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Markets in Financial

Instruments Directive (MiFID) is PE voor financieel dienstverleners dan ook verplicht gesteld. Uit diverse enquêtes blijkt dat de bij DSI geregistreerde cursisten zeer tevreden zijn over de opzet en de gebruiksvriendelijkheid van dit 'e-learning'-programma, dat online via het Studienet van NIBE-SVV wordt aangeboden. Inmiddels zijn de eerste voorbereidingen getroffen voor het vervolg in de vorm van DSI PIT 2010.

Samenwerking met Kifid

DSI is vanaf het begin betrokken bij de voorbereidingen van het centrale klachtenloket voor de gehele financiële dienstverlening. Het beleid was gericht op het waarborgen van de kwaliteit van de rechtsgang zoals die voor de effectenbranche over de jaren bij DSI is opgebouwd. Sinds twee jaar is het nieuwe Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid) operationeel en wikkelen de Ombudsman en de Geschillencommissie van Kifid financiële klachten af. Beleggingsklachten van vóór die datum vallen nog onder het reglement van de Klachtencommissie DSI en zijn in 2008 dienovereenkomstig afgewikkeld. Ook de personele verhuizing van Amsterdam naar Den Haag heeft in het afgelopen najaar haar beslag gekregen.

Mr. A.C. Oosterholt is per 1 september 2008 benoemd tot algemeen directeur van het Klachteninstituut voor de Financiële Dienstverlening. Hij is tevens algemeen directeur van DSI en zal beide functies combineren. De betrokken stichtingen, met ieder hun eigen bestuur, blijven zelfstandig en onafhankelijk van elkaar opereren. Directeur D.J. Vis heeft een deel van de taken van zijn collega Mr. A.C. Oosterholt bij DSI overgenomen. Bovendien is enige versterking van staf en management aangetrokken. Sinds de invoering van de Wft is onafhankelijke en buitengerechtelijke geschillenbeslechting verplicht voor alle financiële dienstverleners. DSI maakt zich sterk voor een integriteitssysteem van preventie en correctie in de financiële dienstverlening. Het Kifid neemt met zijn klachtenbehandeling en geschillenbeslechting met name de correctieve kant voor beleggers voor zijn rekening. Kifid is bedoeld om consumenten één loket te bieden voor de beslechting van conflicten met financiële dienstverleners. Het kan gaan om geschillen over beleggingen, verzekeringen, hypotheek, kredieten en gemengde producten. De consument kan uiteraard altijd naar de rechter stappen, maar Kifid biedt hem een alternatief. In een relatief

kort tijdsbestek (procederen kost vaak jaren) wordt in overleg met de betrokken financieel dienstverlener getracht een oplossing te vinden of wordt geoordeeld over de kwestie.

Commissie van Beroep

In 2008 zijn bij de Commissie van Beroep twaalf zaken aanhangig gemaakt die hun oorsprong vinden bij de Klachtencommissie of Tuchtcommissie DSI en twee zaken die hun oorsprong vinden bij de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening (Kifid). Deze geschillen worden in beroep behandeld door de Commissie van Beroep Kifid, die overigens een personele unie vormt met de Commissie van Beroep DSI. Deze laatste fungeert als Beroepscommissie voor uitspraken van de Tucht- en Geschillencommissie DSI en de Arbitragecommissie DSI. Het aantal DSI-zaken (twaalf) is bijna de helft van de aan de Commissie van Beroep voorgelegde zaken in 2007. Deze daling is te verklaren als gevolg van het ontstaan van Kifid per 1 april 2007. Deze Geschillencommissie behandelt onder andere de geschillen die voorheen aanhangig werden gemaakt bij de Klachtencommissie DSI.

Het aantal zaken waarin uitspraak is gedaan, is hoger dan het aantal binnengekomen zaken. Dit is te verklaren omdat ook uitspraak is gedaan in zaken die in 2007 zijn ingediend. Zeven zaken werden niet-ontvankelijk verklaard en drie beroepen zijn ingetrokken. Eén zaak die in 2008 is ingediend is in hetzelfde jaar op zitting geweest. De andere zaak komt in 2009 op zitting. De Commissie is in 2008 vier keer bij elkaar gekomen voor een mondelinge behandeling. Dit is een daling ten opzichte van de zeven zittingen in 2007. Naar aanleiding van deze zittingen zijn in totaal tien uitspraken gedaan. In zes van de behandelde zaken liet de Commissie van Beroep de bestreden beslissing in stand. In drie zaken werd de bestreden beslissing vernietigd, waarvan in één zaak ten dele. In één zaak was het beroep gegrond, maar werd het beroep alsnog verworpen. De meerderheid van deze uitspraken had betrekking op een geschil van de Klachtencommissie. In vier van de twaalf DSI-zaken ging het om een uitspraak van de Tuchtcommissie die aan de Commissie van Beroep was voorgelegd. Twee zaken waren gelijklopend. Het betrof twee verschillende personen waartegen dezelfde klacht aanhangig was gemaakt.

Tucht- en Geschillencommissie

Tuchtzaken

In de incidenten die in 2008 door DSI zijn onderzocht, heeft artikel 7.1.3 van de DSI Gedragscode een belangrijke rol gespeeld. In dit artikel is voorgeschreven dat daar waar een geregistreerde toezicht houdt of leiding geeft hij dient te bevorderen dat zijn ondergeschikten handelen overeenkomstig de Gedragscode. In de zitting van de Tuchtcommissie DSI in 2008 ging het om de handelwijze van een bestuurder met een voorbeeldfunctie. Daarnaast zijn er in 2008 drie leidinggevers door DSI bestraft door middel van een transactieboete. In de bovengenoemde zaak die tijdens een mondelinge zitting in 2008 door de Tuchtcommissie DSI is behandeld, had de klacht betrekking op een integriteitsincident waarbij een DSI-geregistreerde bestuurder betrokken was. DSI heeft in het onderzoek vastgesteld dat de geregistreerde structureel en bewust onjuiste informatie heeft verstrekt aan een grote professionele cliënt. Bovendien heeft DSI geconstateerd dat de geregistreerde heeft meegewerkt aan een schijnconstructie, waardoor het mogelijk werd om in strijd met het interne

beleid van deze cliënt bepaalde transacties plaats te laten vinden. De Tuchtcommissie DSI is van mening dat de klacht van DSI gegrond is en dat sprake is van een ernstige overtreding van de normen van deskundigheid en integriteit. Hierbij schenkt de Tuchtcommissie extra aandacht aan de functie van de geregistreerde die als bestuurder werkzaam was. Verweerder vervulde volgens de Tuchtcommissie DSI een voorbeeldfunctie en diende zich rekenschap te geven van het feit dat deze gedragingen strijdig waren met de gedragsregels, zoals deze gelden voor de beroepsgroep. De Tuchtcommissie DSI legde een geldboete van € 1.250 en een schorsing van 12 maanden, waarvan 8 maanden voorwaardelijk op. Naast deze klacht van DSI die daadwerkelijk tot een zitting heeft geleid, heeft DSI in 2008 vijf geldboetes aan geregistreerden opgelegd. In drie van deze vijf gevallen ging het om een leidinggevende die onvoldoende acht had geslagen op het gebod van artikel 7.1.3 van de DSI Gedragscode. In de eerste twee gevallen ging het om twee bestuurders bij wie in de periode van hun bestuurderschap er bij de onderneming waarvoor zij werkzaam waren, (mede) vanwege het gebrek aan supervisie een groot aantal ernstige tekortkomingen

en omissies is geconstateerd. In de andere zaak ging het om het meewerken aan een ongeoorloofde effectentransactie door een leidinggevende functionaris. In deze gevallen is de voorbeeldfunctie conform de jurisprudentie van de Tuchtcommissie meegewogen in de hoogte van de door DSI opgelegde geldboete. Net als door de Tuchtcommissie opgelegde sancties worden dergelijke transactieboetes voor de duur van drie jaar op de website van DSI bij de registratie van de betrokkene vermeld. Naast de voornoemde tuchtzaken zijn in 2008 vijftien incidenten door DSI onderzocht die geen aanleiding hebben gegeven tot tuchtrechtelijke sancties. Hierbij spelen de omstandigheden van het geval een doorslaggevende rol, zoals bijvoorbeeld de geringe ernst van het feit of de eventueel door de werkgever opgelegde sancties. Ten slotte dient te worden vermeld dat in de loop van 2009 vier zaken verder worden behandeld waarin in 2008 door DSI onderzoek is verricht. In twee van deze zaken, die naar verwachting in het voorjaar van 2009 door de Tuchtcommissie DSI zullen worden behandeld, betreft het wederom DSI-geregistreerde bestuurders. Het voorbeeldgedrag van leidinggevers zal naar verwachting ook in deze zaken een belangrijke rol spelen.

Geschillen

De Geschillencommissie DSI heeft in 2008 vier zaken tijdens een mondelinge zitting behandeld. In deze zaken ging het om kandidaat-geregistreerden die het oneens waren met de afwijzing van hun registratieverzoek door DSI. In drie zaken werd het beroep van de kandidaatgeregistreerde verworpen. In de vierde zaak is de Geschillencommissie niet tot een uitspraak gekomen, omdat na de mondelinge behandeling de zaak alsnog werd geschikt. De overige elf zaken van kandidaat-geregistreerden die het oneens waren met een registratiebeslissing van DSI, hebben niet tot een zitting geleid. Deze zaken werden alsnog geschikt of appellant heeft het beroep ingetrokken.

Funciecommissies en Accreditatiecommissie

Funciecommissie Compliance Professional

Bij de ontwikkeling van het register voor Compliance Professionals is een inventarisatie gemaakt van de voor dit register relevante opleidingen. Er is toen besloten een voorlopige accreditatie te verlenen aan een viertal complianceopleidingen. De Funciecommissie Compliance

Professional heeft vervolgens in 2008 een inhoudelijke beoordeling gemaakt van het opleidingsmateriaal van de instituten die daadwerkelijk een accreditatieverzoek bij DSI hebben ingediend. Hierbij is getoetst in hoeverre de opleidingen voldoen aan de eindtermen. Vervolgens heeft de Funciecommissie advies over deze opleidingen uitgebracht aan de Accreditatiecommissie. Daarnaast is de Funciecommissie ook betrokken geweest bij de ontwikkeling van een integriteitsmodule specifiek voor de Compliance Professional. De Funciecommissie heeft als eerste een themalijst met in de integriteitsmodule te behandelen onderwerpen vastgesteld. Op basis van deze input heeft het NIBE-SVV de Integriteitsmodule Compliance Professional ontwikkeld. In de loop van het jaar is de Funciecommissie meerdere malen bijeengekomen om het opleidingsmateriaal te beoordelen. In deze integriteitsmodule wordt aandacht geschonken aan de bijzondere positie van de Compliance Professional in de organisatie en het gereedschap op het gebied van integriteit waarover een Compliance Professional geacht wordt te beschikken. Doel van deze integriteitsmodule is om alle DSI-geregistreerde Compliance Professionals op

een gelijk basisniveau van integriteitskennis te brengen.

Funciecommissie Wft-registers

Een gevolg van de openstelling van de nieuwe DSI-registers voor adviseurs werkzaam in de Wft-kennisgebieden was dat ook behoefte bestond om voor de Wft-registers een funciecommissie samen te stellen. De keuze is gemaakt om een brede funciecommissie samen te stellen waarin alle Wft-vakgebieden zijn vertegenwoordigd. Hoewel de opleidingseisen voor deze registers wettelijk zijn vastgesteld, assisteert deze funciecommissie DSI bij het signaleren van veranderingen in de branche. Het gaat hierbij met name om die ontwikkelingen die relevant zijn voor het kennisniveau van de betreffende beroepsgroep.

Accreditatiecommissie

De Accreditatiecommissie heeft de adviezen van de Funciecommissie over de complianceopleidingen beoordeeld. De beoordeling door de Accreditatiecommissie heeft erin geresulteerd dat drie complianceopleidingen zijn geaccrediteerd. Met deze opleidingsinstituten is op verzoek van de Accreditatiecommissie een traject afgesproken om geconstateerde verbeterpunten mee te nemen bij de actualisatie van de opleidingen.

Registraties en PES

DSI heeft haar registratie-mogelijkheden aanzienlijk verbreed tot de gehele financiële sector.

Naast de registers voor de effectendienstverlening, het register Financieel Adviseur inzake beleggen en het register Compliance Professional zijn in juli 2008 ook de zogenaamde Wft-registers en het register Integriteitsgevoelige Functies van start gegaan. Met name dit laatstgenoemde register is breed toepasbaar en scheidt de mogelijkheid om vele medewerkers in de financiële dienstverlening van een 'rugnummer' te voorzien. Door het introduceren van nieuwe registers en de tegelijkertijd sterk groeiende vraag naar PES (pre-employment screenings) waren enkele organisatorische wijzigingen wenselijk.

De afdelingen Registraties en PES zijn in het verslagjaar van elkaar gescheiden. Hierdoor is de stroom aanvragen nog beter te kanaliseren. Dat komt de specialistische uitvoering en de verdere professionalisering van beide afdelingen ten goede. Als gevolg van de sterke groei van het aantal aanvragen is het personeelsbestand uitgebreid met gespecialiseerde medewerkers. Naast de implementatie van de personele uitbreiding is ook werk gemaakt van het bijstellen van de interne processen. Door het continu monitoren, analyseren en aanpassen hiervan worden aanvragen zo snel mogelijk afgewikkeld. Ook in de toekomst zal DSI haar processen blijven optimaliseren.

DSI-Gedragscode

Geregistreerden onderschrijven de gedragscode van DSI. Daarin staan de vereisten met betrekking tot hun deskundigheid en gedrag in relatie tot de consumenten, in het bijzonder hun klanten, en de financiële markten. Een geregistreerde zal steeds op een zodanig professionele en integere wijze optreden dat hij of zij recht doet aan de goede naam en doelstellingen van DSI. De geregistreerde zegt bovendien toe zijn kennis en deskundigheid, ook van wet- en regelgeving, op peil te houden en te verbeteren. Daarnaast zal de geregistreerde handelen op basis van integriteit, deskundigheid en waardigheid in zijn omgang met het beleggend publiek, (potentiële) cliënten, werkgevers, werknemers en medegeregistreerden. Indien een geregistreerde de gedragscode overtreedt, kan DSI besluiten tot een procedure bij de DSI tuchtcommissie of een boeteoplegging. De volledige tekst van de gedragscode is hieronder weergegeven.

- 7.1 Algemene verantwoordelijkheden. met de in het eerste lid ten vierde genoemde wetten, voorschriften en richtlijnen.
- 7.1.1 De Geregistreerde handelt op basis van integriteit, deskundigheid en waardigheid in zijn omgang met het beleggend publiek, cliënten, potentiële cliënten, werkgevers, werknemers en medegeregistreerden.
- 7.1.2 De Geregistreerde zal te allen tijde op een zodanig professionele en integere wijze optreden dat hij recht doet aan de goede naam en doelstellingen van het DSI.
- 7.1.3 De Geregistreerde zal zijn kennis en deskundigheid op peil houden en verbeteren. Daar waar de Geregistreerde toezicht houdt of leiding geeft, zal hij, waar mogelijk, bevorderen dat zijn ondergeschikten handelen overeenkomstig de Gedragscode en dat zij hun kennis en deskundigheid op peil houden en verbeteren.
- 7.1.4 De Geregistreerde houdt zich op de hoogte van de wetten, voorschriften en richtlijnen die door daartoe bevoegde instanties zijn gesteld en die op zijn beroepsgroep van toepassing zijn en houdt zich daaraan.
- 7.1.5 De Geregistreerde zal geen medewerking verlenen aan handelingen of transacties die ingaan tegen of strijdig zijn
- 7.2 Verantwoordelijkheden ten aanzien van cliënten en potentiële cliënten.
- 7.2.1 De Geregistreerde draagt er zorg voor dat hij in zijn relatie tot de cliënt diens belangen vooropstelt en de nodige zorgvuldigheid in zijn omgang met de cliënt betracht.
- 7.2.2 De Geregistreerde dient zorgvuldig onderzoek te doen naar de financiële situatie van de cliënt, alvorens adviezen te geven of voor zijn cliënt uit hoofde van vermogensbeheer beleggingsbeslissingen te nemen. Hij houdt in zijn adviezen en beleggingsbeslissingen rekening met de ervaringen en doelstellingen van zijn cliënt.
- 7.2.3 De Geregistreerde zal in het geven van advies of het nemen van een beleggingsbeslissing te allen tijde op een zorgvuldige en weloverwogen wijze komen tot een professioneel oordeel.
- 7.2.4 De Geregistreerde geeft een evenwichtig en deugdelijk gemotiveerd advies, gebaseerd op feiten van materieel belang. De Geregistreerde zal, om mogelijke misleiding te voorkomen, steeds melding
- maken aan zijn cliënt van belangrijke feiten of omstandigheden die met zijn advies in conflict zijn.
- 7.2.5 De Geregistreerde zal verstremgeling van zijn eigen belangen met die van zijn cliënten voorkomen en zal, wanneer door zijn werkgever een code ter vermindering van vermenging van zakelijke en privé-belangen is opgesteld, deze steeds stipt naleven.
- 7.2.6 Informatie die een cliënt aan hem heeft medegedeeld dient de Geregistreerde zorgvuldig en vertrouwelijk te behandelen. Ingevolge wet, rechterlijk vonnis of een uitspraak van een bevoegd tuchtrechtelijk college kan de Geregistreerde hiervan afwijken, eveneens indien sprake is van een geschil tussen de Geregistreerde en de cliënt in behandeling bij een rechterlijk - of tuchtrechtelijk college.
- 7.3 Verantwoordelijkheden ten aanzien van het beleggend publiek en de Effectenmarkten.
- 7.3.1 De Geregistreerde dient door eerlijk marktgedrag bij te dragen tot het vertrouwen in het adequate functioneren van de Effectenmarkten, de doeltreffende werking daarvan en een goede bescherming van de belangen van het beleggend publiek, ook indien dit in bepaalde gevallen het afzien van bepaalde rechtstreekse financiële voordelen zou kunnen inhouden.
- 7.3.2 De Geregistreerde heeft de plicht het vertrouwen van de beleggers in de eerlijkheid van de Effectenmarkten in stand te houden door rechtschapen handel te drijven en zich steeds te houden aan de beroepsethiek. De Geregistreerde zal met name moeten weigeren om medewerking te verlenen

aan hen, die pogen af te wijken van de beginselen van eerlijk marktgedrag en dient zich niet te lenen voor gedragingen waardoor de normale werking van de Effectenmarkten kan worden gefrustreerd of geschaad.

7.3.3 De Geregistreeerde mag de Effectenmarkten niet manipuleren; noch door middel van één of meer transacties, noch door middel van het verspreiden of het bevorderen van geruchten of het verspreiden van niet-publieke, koersgevoelige informatie, noch anderszins.

7.3.4 Informatie over het behaalde beleggingsresultaat van de Geregistreeerde of de Deelnemer dient steeds juist, nauwkeurig en volledig te zijn. Bij voorkeur wordt in de wijze van informatieverzorging aangesloten bij bestaande standaarden zoals van de Vereniging van Beleggingsanalisten (VBA-PPS 1998) en de Global Investment Performance Standards.

7.4 Verantwoordelijkheden ten aanzien van de werkzaamheden van de geregistreeerde Compliance Professional.

7.4.1 De algemene verantwoordelijkheden van paragraaf 7.1 van deze Gedragscode zijn dienovereenkomstig van toepassing op de Geregistreeerde.

7.4.2 De Geregistreeerde doet al datgene wat redelijkerwijs van hem verwacht kan worden om te bevorderen dat binnen zijn taakgebied gehandeld kan worden in overeenstemming met toepasselijke wetten, voorschriften en richtlijnen die door daartoe bevoegde instanties zijn gesteld (hierna: de "toepasselijke regels").

7.4.3 De Geregistreeerde doet al datgene wat redelijkerwijs van hem verwacht kan worden teneinde tijdig op de hoogte te zijn van handelingen binnen zijn taakgebied die niet in overeenstemming zijn met toepasselijke regels.

7.4.4 De Geregistreeerde die op de hoogte is van handelingen binnen zijn taakgebied die niet in overeenstemming zijn met toepasselijke regels beveelt onverwijld passende maatregelen aan en weerstaat zonedig directe of indirecte druk van derden die redelijkerwijs geacht kan worden afbreuk te doen aan de beginselen van integriteit, onafhankelijke oordeelsvorming en vastbeslotenheid.

7.4.5 Bij het kiezen en aanbevelen van passende maatregelen zoals in het vorige lid bedoeld laat de Geregistreeerde zich tenminste leiden door de volgende uitgangspunten die mede ten grondslag liggen aan een goedwerkende compliancefunctie:

- regelconformiteit: de maatregel is primair gericht op het redresseren van het niet in overeenstemming zijn van de gewraakte handeling met toepasselijke regels;
- proportionaliteit: de voorgestelde maatregel staat in redelijke verhouding tot aard en strekking van de in het geding zijnde, toepasselijke regels;
- deskundigheid en vindingrijkheid: de Geregistreeerde beschikt over zodanige deskundigheid en productkennis -respectievelijk wint daarover zonedig onafhankelijk advies in - dat hij waar mogelijk in staat is oplossende

maatregelen en alternatieven te kiezen die niet alleen aan de voorgaande uitgangspunten a. en b. voldoen maar tevens zoveel mogelijk tegemoetkomen aan de gerechtvaardigde bedrijfsmatige wensen en noden van het taakgebied waarvoor de Geregistreeerde als compliance professional verantwoordelijkheid draagt;

d. vasthoudendheid: de Geregistreeerde acht zich niet eerder van zijn taak gekweten dan nadat hij er zich genoegzaam van heeft vergewist dat de door hem aanbevolen maatregel afdoende is geïmplementeerd door degenen binnen zijn taakgebied die voor deze implementatie verantwoordelijkheid dragen;

e. escalatie: indien Geregistreeerde naar eer en geweten reden heeft te veronderstellen dat de door hem aanbevolen maatregel niet, of niet voldoende volledig of tijdig, is geïmplementeerd door het taakgebied dat het in eerste instantie betreft, zal hij het er – voorzover van toepassing in samenspraak met de leiding van de compliance afdeling waar hij werkzaam is - zonder schroom of terughoudendheid toe leiden dat de betreffende aangelegenheid aanhangig wordt gemaakt bij die hogere, leidinggevende of toezichthoudende instantie binnen de instelling waar hij werkzaam is die de aangelegenheid naar zijn oordeel wel op afdoende wijze kan afhandelen of afhandelt. In uitzonderlijke gevallen waarbij het integer en onafhankelijk functioneren van Geregistreeerde als compliance professional bepaaldelijk in het geding is, overweegt Geregistreeerde zonedig om onafhankelijk extern advies in te winnen omtrent de juiste omgang met de botsing van belangen waarin Geregistreeerde zich op dat moment redelijkerwijs meent te bevinden.

Bestuur, directie en commissies (organisatie)

Bestuursleden en hun brancheorganisatie

Dr. R.W. de Korte	voorzitter
Jhr. mr. J.J.M. van der Does de Willebois	Euronext Amsterdam
Mr. W.A.J. Mijs	Nederlandse Vereniging van Banken
Mr. drs. T.G.A. Keijzers RBA	Beroepsvereniging van Beleggingsdeskundigen
Drs. H.J.G. Kruisinga	Association of Proprietary Traders
C.J. Bijloos	Vereniging van Vermogensbeheerders en Commissionairs
Mr. P.J.W.G. Kok	Verbond van Verzekeraars
Mr. J.B.J. Kemme	Vereniging van Bedrijfstakpensioenfondsen en Stichting voor Ondernemingspensioenfondsen
Mr. J.H.M. Janssen Daalen	Dutch Fund and Asset Management Association

Directie DSI

Mr. A.C. Oosterholt	algemeen directeur
D.J. Vis	directeur

Klachtencommissie DSI

Prof. mr. C.E. du Perron	voorzitter
Mr. J. Wortel	plaatsvervangend voorzitter
Prof. drs. A.D. Bac RA	lid
Mr. P.J.L.M. Bartholomeus	lid
Mr. V. van den Brink	lid
Drs. L.B. Lauwaars RA	lid
R.H.G. Mijné	lid
H. Mik RA	lid
Mr. A.C. Monster	lid
G.J.P. Okkema	lid
Prof. mr. M.W. den Boogert	plaatsvervangend lid
J.C. Buiten MBA	plaatsvervangend lid
Mw. mr. W.A. Jacobs	plaatsvervangend lid
Mw. mr. F.L.N. Tahalele	hoofd secretariaat
K.J. Ras (tot 1-6-08)	secretaris
Mr. A.A. Pasaribu (tot 1-8-08)	secretaris
Mr. K. Schouten	secretaris

Tucht- en Geschillencommissie DSI

Mr. J.L.S.M. Hillen	voorzitter
F. Demmenie	lid
Prof. mr. R.E. van Esch	lid
B.H. Henkelman	lid
Dr. A.J.C.C.M. Loonen MBA	lid
M.W. Scholten	lid
Mr. P.M. Wortel	lid
Mr. N.W. Zwikker	lid
Mr. M. van Luyn	secretaris

Commissie van Beroep DSI

Prof. mr. A.S. Hartkamp	voorzitter
Mw. mr. A. Rutten-Roos	plv. voorzitter
Mr. J.B. Fleers	lid
Drs. Th.J.M. van Heese (tot 31-12-08)	lid
Drs. H.P.J. Krusinga	lid
Mr. F.H.J. Mijnsen	lid
Mr. G. St. Panjer	lid
A. Vastenhouw	lid
Mw. mr. C.A. Joustra	lid
Mr. R.J.F.Thiessen	lid
Mr. M.J. Drijfholt	secretaris

Arbitragecommissie DSI

Prof. mr. M.W. den Boogert	voorzitter
Mr. A.H. van Delden	plv. voorzitter
Jhr. mr. S.E. Beelaerts van Blokland († 14-07-2009)	lid
F. Demmenie	lid
J. Dobber MBA	lid
Prof. dr. R.E. van Esch	lid
Mr. J.L.S.M. Hillen	lid
Prof. dr. R.A.H. van der Meer	lid
Drs. E.A.J. van de Merwe	lid
Mr. J-W.G. Vink	lid
J.W. van de Water	lid
Mr. N.W. Zwikker	lid
Mr. D.P. Cras	secretaris

Accreditatiecommissie DSI

Drs. C.L. Worms RBA	voorzitter
Prof. dr. W.C. Boeschoten	lid
H.H.H.M. Brueren RBA	lid
Prof. dr. J.M.G. Frijns	lid
G.J.P. Okkema	lid
Prof. mr. W.A.K. Rank	lid
Mr. drs. R. Knopper (per 1-07-08)	lid
Mr. M.A. van der Lecq	secretaris

Functiecommissies DSI

Functiecommissie Effectenhandelaar DSI

H.J. Koppe	voorzitter
M. Duyvekam	lid
A. Ressang	lid
Mw. K. Saakstra	lid
P.G.A. Springorum	lid

Functiecommissie Beleggingsadviseur DSI

G.J. Fransen	voorzitter
Mw. drs. L.M.T. Boeren	lid
Mr. P. van Galen	lid
Drs. F.J.G.M. van der Gun	lid
J. Heeremans	lid
Drs. E.R. Hessling	lid
Mr. drs. R. Knopper (tot 1-7-08)	lid

Functiecommissie Vermogensbeheerder DSI

A.A.M. Lute RBA	voorzitter
Dr. R. van Dijk	lid
Drs. F. Hoogendijk	lid
H. Kleeven	lid
Dr. A.J.C.C.M. Loonen MBA	lid
M.H. Zant	lid

Functiecommissie Beleggingsanalist DSI

H.H. Kloos RBA	voorzitter
Drs. F. Mahieu	lid
Drs. G.J.A. Nikken	lid
Mr. drs. R. Wuijster	lid

Functiecommissie Compliance Professional DSI

Mr. G.St. Panjer	voorzitter
Mr. R.A.M. Houben (tot 1-09-08)	lid
Mr. Drs. D.J. Raithe	lid
R. Rozenburg	lid
Drs. H.P.M. Ruijgrok RA	lid
Mw. drs. M. Veltheer	lid
P.J.D. Benschop (per 16-4-09)	lid
J. Lindeboom (per 16-4-09)	lid

Functiecommissie Wft-registers DSI

J. Heeremans	lid
H.J. Butôt	lid
E. Kok	lid

Vooruitzichten

DSI heeft de strategische ambitie om iedereen met een integriteitsgevoelige functie in de financiële sector te laten screenen, registreren en de gedragscode te laten onderschrijven. Buiten de topleiding valt dan te denken aan medewerkers die klantcontact hebben, aan de knoppen van de financiële administratie of de ICT-systemen zitten en hun leidinggevende of directe assistenten.

Deze benadering past in de toenemende aandacht voor human risk management (de menselijke factor) en het implementeren van integriteitsbeleid bij de onderscheiden financiële ondernemingen. DSI speelt daarbij zowel een sectorbrede, adviserende als een faciliterende rol. Zij heeft de kennis en het gereedschap (screening, registratie, gedragscode en handhaving) in huis om de wettelijke vereiste van integere bedrijfsvoering concreet in te vullen.

Deze dienstverlening wordt op professionele wijze door en voor de sector aangeboden in een goede prijs- kwaliteitverhouding. DSI, dat nu als de Stichting Integriteit van de financiële dienstverlening bekend staat, is onafhankelijk en kent geen winstoogmerk. DSI richt zich daarbij niet alleen op het gedrag van de professionals, maar steeds meer ook op dat van de consumenten. Het recente verleden heeft opnieuw duidelijk gemaakt dat de consument weerbaarder moet worden, een betere gesprekspartner moet zijn voor de professionals en zich bewust moet zijn van zijn eigen verantwoordelijkheid. Op de agenda van 2009 staan de volgende, concrete activiteiten en initiatieven:

- het verder uitrollen van DSI PES en het register voor integriteitsgevoelige functies;
- het verder verkennen van samenwerkingsverbanden met gerelateerde instellingen, in het bijzonder met de StFD, maar ook met SEH en Kifid (de ROI in de vorm van leereffecten);
- het introduceren van het Financieel Rijbewijs in samenwerking met relevante partners;
- het inspelen op de adviezen van de NVB-commissie Maas over de toekomst van de financiële sector in ons land;
- het doorontwikkelen van DSI PIT en het voorbereiden van de editie 2010;
- het verbeteren van de externe presentatie van de handhaving van de DSI-gedragscode, waaronder de uitspraken van Tuchtcommissie.

Financiële stand van zaken

Het boekjaar 2008 stond onder meer in het teken van afwikkelen van klachten en het afronden van de Klachtencommissie DSI en de overgang in het najaar van het betreffende personeel naar het Klachten Instituut voor de Financiële Dienstverlening (Kifid) in Den Haag.

Tevens is begin 2008 binnen DSI de geschillenfase van Kifid opgestart, hetgeen meer tijd en inspanning heeft gekost dan aanvankelijk was voorzien. Voor wat betreft het ontwikkelen van nieuwe activiteiten binnen DSI, is hard gewerkt en geïnvesteerd in de Pre-employmentscreening (DSI PES) en de uitbreiding van de DSI-personenregistratie met de Wft-disciplines en het Register voor Integriteitsgevoelige functies.

DSI PES is in 2008 enorm gegroeid en is thans een belangrijke inkomstenbron voor DSI geworden. Ook het aantal registraties neemt toe door de opening van een aantal nieuwe registers. Wel zijn in 2008 een paar honderd registraties beëindigd door het niet behalen van permanente educatie. Verder ontvangt DSI een aantal eenmalige baten in verband met de afwikkeling van de Klachtencommissie DSI, die in de tweede helft van 2008 is overgegaan naar Kifid. De kosten voor personeel zijn toegenomen in verband met stijgende pensioenlasten en het aanstellen van personeel om de screenings in verband met DSI PES uit te voeren. Daarnaast zijn in het najaar enkele personen overgegaan naar Kifid, waaronder deels de algemeen directeur.

In 2008 is geïnvesteerd in communicatie, relatiebeheer, de site www.dsi.nl, automatisering en management. Deze kosten zijn daarom toegenomen.

Resultaatbestemming

Het negatieve resultaat van € 80.718 zal worden afgetrokken van het eigen vermogen van de stichting.

Amsterdam, 4 juni 2009

Het bestuur van Stichting DSI

Jaarrekening 2008

Balans per 31 december 2008 (in euro's)

(na voorgestelde winstbestemming)

	2008	2007
Vaste activa		
Materiële vaste activa	43.144	–
Vlottende activa		
Vorderingen	595.678	485.313
Liquide middelen	349.584	313.402
	988.406	798.715
Eigen vermogen		
Algemene reserve	400.694	480.872
Kortlopende schulden	587.712	317.843
	988.406	798.715

Staat van baten en lasten 2008 (in euro's)

Baten	2008	Begroting 2008	2007
Omzet	2.509.870	2.387.272	2.270.211
Overige baten	9.000	5.000	8.000
	2.518.870	2.392.272	2.278.211
Lasten			
Personeelslasten	1.537.082	1.547.972	1.498.027
Overige lasten	1.085.020	865.277	830.752
	2.622.102	2.413.249	2.328.779
Rentebaten	22.514	25.000	22.457
Resultaat	-80.718	4.023	-28.111

Toelichting behorende tot de jaarrekening 2008

De stichting is opgericht op 15 april 1999 voor onbepaalde tijd.

De stichting heeft ten doel bij te dragen tot het in stand houden en het verhogen van de kwaliteit van de financiële markten in Nederland en het vertrouwen daarin van het (beleggend) publiek, onder andere door het vaststellen en handhaven van een normatief kader met betrekking tot deskundigheid, integriteit en vakbekwaamheid van de in de branche werkzame natuurlijke personen, alsmede de handhaving en bevordering van de goede beroepsuitoefening door deze personen. Tevens verricht DSI de pre- en in-employment screening (PES) voor medewerkers op integriteitsgevoelige functies binnen de financiële markten in Nederland.

Waarderingsgrondslagen voor de balans

De balans is opgesteld met inachtneming van de volgende waarderingsgrondslagen.

Algemeen

De activa en passiva zijn opgenomen voor de nominale waarde tenzij hierna anders is vermeld.

Vorderingen

Hieronder worden de vorderingen opgenomen die een kortere looptijd hebben dan een jaar.

De vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van een noodzakelijk geachte voorziening voor oninbaarheid.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

De staat van baten en lasten is opgesteld met inachtneming van de volgende grondslagen voor resultaatbepaling.

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Investerings in materiële vaste activa (hard- en software, inventaris) worden in het jaar van aanschaf geactiveerd en afgeschreven over de economische looptijd:

- hard- en software in 3 jaar;
- inventaris in 3 jaar.

Eigen bijdragen Klachtencommissie/ Commissie van Beroep

De baten uit hoofde van eigen bijdragen van klagers, verweerders en appellanten worden verantwoord in het jaar dat deze worden ontvangen.

Balans per 31 december 2008 (in euro's)

Materiële vaste activa

Stand per 1 januari 2008:	ICT	Inventaris	Totaal
• Cumulatieve aanschafwaarde	-	-	-
• Cumulatieve afschrijving	-	-	-
• Boekwaarde	-	-	-
Mutaties in de boekwaarde:			
• Aanschaffingen	46.624	18.071	64.695
• Afschrijvingen	15.541	6.010	21.551
• Saldo	31.083	12.061	43.144
Stand per 31 december 2008:			
• Cumulatieve aanschafwaarde	46.624	18.071	64.695
• Cumulatieve afschrijvingen	15.541	6.010	21.551
• Boekwaarde	31.083	12.061	43.144

Vlottende activa

Vorderingen	2008	2007
Debiteuren	40.992	17.929
Overlopende activa	554.686*	467.384
	595.678	485.313

* Inclusief € 165.891 bijdrage Kifid en € 177.465 bijdrage KC-deelnemers die achteraf zijn vastgesteld en gefactureerd.

Liquide middelen	2008	2007
Banksaldi	349.584	313.402

De banktegoeden staan ter vrije beschikking van de stichting.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de stichting wordt gevormd door bijdragen van de oprichters bij oprichting van de stichting en door resultaten.

Algemene reserve	2008	2007
Stand per 1 januari	480.872	508.983
Resultaat boekjaar	-80.178	-28.111
Stand per 31 december	400.694	480.872

Kortlopende schulden	2008	2007
Leveranciers	226.975	75.818
Belastingen en premies sociale verzekeringen	63.259	62.481
Overlopende passiva	297.478	179.544
	587.712	317.843

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

De stichting heeft een huurcontract tot en met 30 september 2010.

Staat van baten en lasten 2008 (in euro's)

De verdeling van de omzet over de activiteiten is als volgt:

Omzet	2008	Begroting 2008	2007
Registers en PES	1.103.298	1.215.964	887.905
Doorberekening Klachtencommissie	500.000	500.000	800.000
Transitievergoeding	150.000	150.000	–
Doorberekening accreditatie van opleidingen	81.190	90.810	59.745
Bijdragen instellingen en Kifid	612.134	332.454	416.689
Bijdragen Beroepscommissie	16.400	44.711	35.618
Opbrengsten Periodieke Integriteitstoets	46.848	53.333	70.254
	2.509.870	2.387.272	2.270.211

De instellingenbijdrage (inclusief Kifid) ligt € 279.680 hoger dan begroot. De afronding van de KCD-zaken heeft een aanzienlijke tijdsbelasting met zich meegebracht in 2009, terwijl die grotendeels gepland en begroot was in 2008.

Daarnaast is buiten de begroting om in januari 2008 de hele Geschillencommissie van Kifid ondergebracht bij DSI en zijn alle kosten over de DSI-rekening gegaan. Uiteindelijk heeft de overgang naar Kifid pas half september 2008 plaatsgevonden in plaats van eind mei 2008. Dit alles leidt tot aanzienlijk hogere kosten dan in de begroting waren opgenomen.

De inkomsten uit screenings zijn explosief gestegen ten opzichte van het vorige boekjaar, maar blijven iets achter bij de verwachtingen. Sinds de zomer van 2008 is het aantal screenings verder toegenomen.

Overige baten	2008	Begroting 2008	2007
Overige	9.000	5.000	8.000

De overige baten betreffen eenmalige baten.

De personeelslasten zijn als volgt te specificeren:

Personeelslasten	2008	Begroting 2008	2007
Personeel in dienst van de stichting	945.203	893.259	844.800
Personeel gedetacheerd bij de stichting	60.243	66.000	45.460
Vacatiegelden commissieleden	109.300	170.125	221.450
Sociale lasten en verzekeringen	102.920	163.088	119.526
Pensioenlasten	221.532	207.500	206.958
Overige personeelskosten	97.884	48.000	59.833
	1.537.082	1.547.972	1.498.027

'Personeel in dienst' is iets hoger door invulling van ondersteuning op secretariael en HR-gebied. Daarnaast is extra personeel aangesteld voor de uitvoerende afdeling. Vacatiegelden zijn lager dan begroot door een teruggang van het aantal zaken in beroep en door het enkelvoudig afdoen van de laatste Klachtencommissiezaken. 'Sociale lasten en verzekeringen' zijn lager door een uitkering van een verzekering en een verrekening met Kifid.

Pensioenlasten zijn hoger door extra solvabiliteitseisen van het pensioenfonds, de rentestand in 2008 en de bovengenoemde personeelsuitbreiding. Overige personeelskosten zijn hoger in verband met de werving voor een aantal vacatures.

Overige lasten	2008	Begroting 2008	2007
Hard- en software, meubilair	181.360	154.447	164.379
Huisvestings-/energiekosten	191.809	187.500	176.058
Kantoorkosten	219.417	147.646	126.648
Reis- en verblijfkosten	75.160	71.000	67.403
Overige kosten Klachtencommissie	10.543	5.000	15.903
Public relations	250.235	182.030	147.224
Accountants- en advieskosten	156.465	78.154	112.729
Diversen/onvoorzien	–	39.500	20.408
	1.084.989	865.277	830.752

De kantoorkosten zijn gestegen door een aantal investeringen met betrekking tot de invoering van de Wft-registers en extra investeringen in de website dsi.nl.

Public relationskosten zijn toegenomen in verband met een actieve marktwerking ten aanzien van DSI PES en de nieuwe DSI-registraties. Advies- en interim-managementkosten zijn hoger door het aanstellen van een interim-manager in 2008 om de procedure rond de administratieve organisatie te herzien. Daarnaast zijn adviezen ingewonnen rond de fiscale positie van DSI.

Belastingpositie

In 2001 heeft de Inspecteur van de Belastingdienst uitspraak gedaan inzake de btw. DSI is geen ondernemer voor de omzetbelasting en is daarom niet btw-plichtig.

Amsterdam, 4 juni 2009

Het Bestuur van Stichting DSI

Overige gegevens

Statutaire bepaling omtrent verdeling van het resultaat

Hieromtrent is geen bepaling opgenomen in de Statuten.

In artikel 3.3 is bepaald dat Deelnemers, Geregistreerden en Representatieve Organisaties niet zijn gehouden bij te dragen aan een eventueel negatief exploitatiesaldo van de stichting.

Voorstel voor winstverdeling

Voorgesteld zal worden het nadelig resultaat in te houden op de algemene reserve.

Vooruitlopend op dit besluit is het nadelig resultaat reeds ingehouden op de algemene reserve.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 21 tot en met pagina 28 opgenomen jaarrekening 2008 van Stichting DSI te Amsterdam bestaande uit de balans per 2008 en de staat van baten en lasten over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te

geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de stichting.

Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting DSI per 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 4 juni 2009

*KPMG ACCOUNTANTS N.V.
K. Oosterhof RA*

meer info?

Postbus 3861, 1001 AR Amsterdam

Telefoon 020 620 12 74

Fax 020 620 13 26

E-mail: info@dsi.nl

www.dsi.nl