

Vergaderverslag

		Bijeenkomst	Adviserend panel van
		Vergaderdatum	7 april 2022
		Datum verslag	7 april 2022
Classificatie	AFM - Publiek	Referentie	NeMI-22041455
		Pagina	1 van 5
Aanwezig	Adfiz, AFM, APT, Consumentenbond, DUFAS, Eumedion, Euronext, Ministerie van Financiën, NBA, NVB, Pensioenfederatie, , VEB, VEH, VFN, VV&A, VvV		
Afwezig	SRA, VEUO		

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering. De voorzitter introduceert Nanne van Mil als nieuwe secretaris van het Adviserend Panel. Op verzoek van de panelleden zijn de onderwerpen 'herijking strategie' en 'activiteiten AFM op internationaal niveau' toegevoegd aan de agenda.

2. Vergaderverslag bijeenkomst 27 oktober

Het vergaderverslag was voorafgaand aan de vergadering vastgesteld en gepubliceerd op de website van de AFM. Verder zijn er geen vragen.

3. Jaarverslag AFM 2021

a) Jaarverslag

De AFM geeft een presentatie over het jaarverslag. Op verzoek van de panelleden is dit jaar eerder de gelegenheid gegeven om schriftelijk te reageren op het conceptjaarverslag. DUFAS heeft gebruik gemaakt van deze gelegenheid en complimenteert de AFM met het jaarverslag. DUFAS vraagt of er bij de publicatie opnieuw een persconferentie plaatsvindt. De AFM geeft aan dit inderdaad het geval is en dat de thema's retailbeleggen en groene investeringen uit worden gelicht. Euronext vraagt of er ook extra aandacht is voor *payment for order flow* (PFOF). De AFM geeft aan dat de focus ligt op mensen die gaan beleggen en dat PFOF daarbij geen hoofdaccent is.

Het VvV heeft een aantal vragen t.a.v. het jaarverslag. Ten eerste vraagt het VvV of de AFM inkleuring kan geven bij het onderzoek van KWINK. Ook stellen ze de vraag of de AFM de intentie heeft om in de toekomst te streven naar kostenneutraliteit of een maximale kostenontwikkeling. Als derde complimenteert het VvV dat de uitstroom van personeel bij de AFM afneemt. Daarnaast vragen ze of de toename van het aantal bezwaarschriften in 2021 kan worden uitgesplitst en toegelicht. Het VvV geeft aan tevreden te zijn dat in veel toezichttrajecten eerder met de sector overlegd wordt. Daarnaast verzoeken ze of de kosten van de Financiële Dienstverlening kunnen worden uitgelicht per categorie. Tenslotte vraagt het VvV of de AFM meer aandacht kan geven aan de administratieve lastendruk die brancheorganisaties en toezichthouders veroorzaken op individuele partijen. De AFM antwoordt dat KWINK negen aanbevelingen heeft gedaan. De AFM is intrinsiek gemotiveerd om de ZBO-evaluatie een goede opvolging te geven. Daarnaast geeft de AFM aan dat de vragen rondom het kostenkader later beantwoord worden. De AFM blijft zich sterk maken voor modern werkgeverschap, niet door meer te betalen maar door interessant werk aan te blijven bieden wil de AFM uitloop verminderen. Een uitsplitsing voor de bezwaarschriften is niet meer mogelijk voor dit jaarverslag, maar de AFM zal hier verder naar kijken. Tenslotte, geeft de AFM aan te streven naar vroegtijdig contact met de sector en niet meer te vragen van de sector dan noodzakelijk. De AFM benadrukt dat dit een '*balancing-act*' is. De AFM

Bijeenkomst	Adviserend panel van
Vergaderdatum	7 april 2022
Referentie	NeMI-22041455
Pagina	2 van 5

wil zoveel mogelijk rekening houden met systemen die organisaties zelf gebruiken en focussen op risico gestuurd toezicht. Peer reviews vanuit internationale organisaties zijn echter soms ook kritisch richting de AFM omdat de AFM niet genoeg zou uitvragen en strikter toezicht zou moeten houden.

De Pensioenfederatie refereert aan een passage in het jaarverslag over kosten transparantie en vraagt of er een onderscheid gemaakt kan worden tussen het standpunt van pensioenfondsen en de Pensioenfederatie. Daarnaast wordt gevraagd of er een uitgebreidere omschrijving kan worden opgenomen over wat er in het adviserend panel wordt besproken. De AFM geeft aan dat speciaal op verzoek van het AP voor deze vergadering de mogelijkheid is gegeven om input te geven op het conceptjaarverslag. Aangezien het jaarverslag al bijna wordt gepubliceerd kunnen er geen grote wijzigingen meer gemaakt worden. Voor de passage over kosten transparantie wordt samen met de communicatieafdeling gekeken wat er nog kan worden aangepast. Daarnaast geeft de AFM aan dat de notulen van het AP op de website worden gepubliceerd voor transparantie naar de buitenwereld. De NVB vraagt of tijdens de volgende vergadering in november een terugkoppeling gegeven kan worden m.b.t. de opvolging van KWINK. De AFM geeft aan dat zij dit graag doet. De APT refereert ook naar de administratieve lastendruk en vraagt zich af of er ook gekeken kan worden naar de manier waarop de AFM informatie ophaalt, bijvoorbeeld via brancheorganisaties. De AFM geeft aan dat ze de lasten niet naar 0 kunnen brengen maar dat ze over deze suggestie zullen nadenken.

b) Jaarrekening

De AFM geeft een toelichting op de jaarrekening van 2021. Het verschil tussen de begroting en de realisatie van kosten is minder dan 1%. Er zijn echter wel aanzienlijk meer baten gerealiseerd dan begroot. De AFM geeft aan dat deze extra opbrengsten uit boetes en lasten onder dwangsom worden teruggegeven aan de sector. Daarnaast gaan heffingen over de hele linie naar beneden, dit is echter niet uniform en verschilt per categorie en instelling. Tevens hangt dit ook af van de ontwikkelingen binnen een populatie en maatstafwaarden van instellingen. De AFM benadrukt dat zij werkt met een meerjarig financieel kader dat wordt vastgesteld door twee ministers. Daarbinnen werkt de AFM met een jaarlijkse begroting dat ook ieder jaar door de bewindslieden wordt vastgesteld. De AFM legt uit dat bij stijging van de kosten twee factoren dominant zijn: 1. Loon- en prijsbijstelling, hierin volgt de AFM de suggesties van het CPB en het CBS. 2. Uitbreiding wettelijk takenpakket. Het wettelijk takenpakket wordt niet bepaald door de AFM maar de minister besluit of het kostenkader moet worden verhoogd. De minister consulteert vervolgens de Tweede Kamer. Daarnaast begroot de AFM niet naar categorie zoals DNB, maar de AFM werkt met een begroting naar kostensoort per toezichtgebied.

De AFM heeft daarnaast op aanvraag van het AP een illustratie gemaakt m.b.t. de kostenontwikkeling over tijd en per doelgroep. De AFM licht aan de hand van de illustratie de belangrijkste ontwikkelingen toe die van invloed waren op de kostenontwikkeling. Het weggeven van de overheidsbijdrage 2013-2015 en de Brexit hebben ervoor gezorgd dat de kosten voor financiële infrastructuur fors omhooggingen en het procentuele aandeel voor adviseurs en bemiddelaars aanzienlijk afneemt. Deze illustratie wordt na de vergadering [op de website geplaatst](#) zodat informatie over de bekostiging makkelijk vindbaar is.

Bijeenkomst	Adviserend panel van
Vergaderdatum	7 april 2022
Referentie	NeMI-22041455
Pagina	3 van 5

De NVB en het VvV complimenteren de AFM dat er gehoor gegeven is aan het verzoek om de kosten meer uit te splitsen. Daarnaast vraagt het VvV of er kritisch gekeken kan worden naar het takenpakket van de AFM en een maximaal kostenkader kan worden ingesteld. De AFM geeft aan dat bij een uitbreiding van het takenpakket ook nieuwe partijen onder toezicht worden gesteld die moeten gaan meebetalen. Daarnaast is het takenpakket van de AFM wettelijk voorgeschreven en de *'risk-appetite'* is fors toegenomen in de afgelopen jaren. Om minder kosten te realiseren moeten er taken af, de AFM ziet geen taken die er momenteel af kunnen. De vertegenwoordiger van het Ministerie van Financiën bevestigt dit en geeft aan dat ze geen laaghangend fruit zien om taken te schrappen. De Consumentenbond constateert dat de toezichthouder ook voldoende ruimte moet hebben om de taken adequaat uit te voeren. De Consumentenbond neemt waar dat in toenemende mate de marktwerking ter discussie komt te staan en dat het maatschappelijk juist verstandig is om toezichthouders de ruimte te geven om dit goed in te vullen. De NBA constateert dat voor efficiency niet alleen gekeken moet worden naar het wettelijk takenpakket maar dat er ook gekeken moet worden naar de balans tussen effectiviteit en efficiency, in plaats van pure kosten. Het Ministerie van Financiën geeft aan dat ook zij kritisch kijken naar de kosten bij de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. De AFM benadrukt dat er ook continu wordt gekeken naar efficiëntie. Tenslotte wil het VvV wil graag het beeld nuanceren dat de sector alleen maar focust op kosten en benadrukt het belang van goed, kwalitatief toezicht om het cruciale vertrouwen in de sector te behouden.

4. Herijking strategie

De AFM heeft in februari de leden van het AP verzocht om input te leveren op de strategie. Een aantal panelleden hebben hier gebruik van gemaakt. Het plan is om de bestaande strategie te herijken voor de komende periode aangezien de hoofdlijnen van de huidige strategie nog adequaat zijn. De AFM geeft toelichting op het proces, de planning en de uitkomsten van de verkennende fase op basis van de presentatie die vooraf toegestuurd is. Adfiz vraagt zich af of inclusiviteit hierin ook wordt meegenomen. De AFM geeft aan dit ook is opgenomen in het uitgebreidere document. Euronext benadrukt dat voor vergelijkbare producten hetzelfde soort toezicht moet worden toegepast. De AFM geeft aan dat de wetgeving technologie-neutraal is opgesteld. Nieuwe technologie roept echter wel vragen op of huidige regelgeving daarvoor nog adequaat is. De NBA vraagt of het polderen en de 'Hollandse manier' van toezichthouden expliciet moet worden opgenomen in de strategie zodat andere partijen, zoals ESMA, de nuance zien bij kwantitatieve cijfers over boetes. De AFM geeft aan dat ze zich vooral richten op het meest effectieve instrumentarium en daarover het gesprek voert met ESMA. Het is echter strategisch niet de beste communicatieve benadering om dit op te nemen in de strategie. De Consumentenbond benadrukt het belang van grensoverschrijdende markten, met name bij BigTech, en het belang van Europese samenwerking. De AFM focust niet op BigTechs omdat zij geen vergunningshouders zijn maar de AFM zet op dit gebied veel in op Europese samenwerking. Euronext constateert dat de toezichthouders in Europa erg verschillen en vraagt zich af of ESMA wel de best-practices overneemt. De AFM geeft aan veel bezig te zijn met informele en formele beïnvloeding om de Nederlandse manier van toezichthouden over te dragen. DUFAS vraagt in hoeverre de toezichtagenda van DNB hetzelfde is en toezichtkosten hierin overlap hebben. De AFM geeft aan dat door het twin-peaks model er een deel unieke en een deel gedeelde taken zijn. De omgevingsanalyse heeft logisch gezien vergelijkbare punten, maar die vertalen DNB en AFM vervolgens op basis van hun mandaat naar eigen prioriteiten.

Bijeenkomst	Adviserend panel van
Vergaderdatum	7 april 2022
Referentie	NeMI-22041455
Pagina	4 van 5

5. **Activiteiten AFM op internationaal niveau**

De AFM geeft een presentatie over het Programma Internationaal Invloedrijk. Aanleiding voor dit programma is de steeds belangrijke rol van Europese regelgeving en de toenemende mate van toezichtconvergentie. Adfiz vraagt of we de Nederlandse standpunten meenemen in de totstandkoming van nieuwe wet- en regelgeving vanuit Europa. De AFM geeft aan dat het Ministerie van Financiën primair aan zet is bij de totstandkoming van Europese wet- en regelgeving en dat de invloed van de AFM met name betrekking heeft op de ESA's. Daarnaast voert de AFM hierover gesprekken met het Ministerie en gebruikt de jaarlijkse wetgevingsbrief als instrument om knelpunten in bestaande wetgeving te agenderen. Euromedion uit zijn zorgen over de laatste onderhandelingen over CSRD in Brussel. De AFM vraagt daarom om het punt te mailen en contact op te nemen met het Ministerie van Financiën.

6. **Rondvraag**

Het VvV vraagt of de rol van de 'kwetsbare klant' wel voldoende wordt meegenomen in de herijking van de strategie. De AFM geeft aan dat vanuit de missie een vertaalslag wordt gemaakt naar de toezichtgebieden, en dat op retailgebied er een focus blijft op de consument in kwetsbare situaties. De NVB vraagt zich af of de AFM herkent dat de ESA's steeds meer wetgeving maken, en hierdoor onduidelijkheid ontstaat waar de wetgevende macht stopt en de toezichthoudende rol begint in Europa. De AFM herkent dat een aantal belangrijke onderwerpen niet in de wetgeving wordt vastgelegd maar doorgeschoven wordt naar technische standaarden. Transparantie door de ESA's is hierbij erg belangrijk.

De NBA geeft aan dat ze een webinar organiseren over de Oekraïne crisis en vraagt zich af welke rol de AFM heeft in dit proces. De AFM geeft aan dat ze een rol hebben in de naleving van de sanctiewet, die vormgegeven is door het Ministerie. De AFM heeft partijen op wie dit betrekking heeft extra geïnformeerd. Daarnaast geeft het Ministerie van Financiën aan hier druk mee bezig te zijn via het interdepartementaal overleg onder leiding van Stef Blok. De NBA geeft aan dat veel marktpartijen behoefte hebben aan een loket om te sparren met de toezichthouder over de interpretatie van deze sancties. De VEB vraagt of de AFM en het Ministerie van Financiën ook kijken naar het omzeilen van sancties, bijvoorbeeld door een marketingverbod op crypto's. De AFM geeft aan geen marketingverbod in te kunnen stellen op crypto's. Tevens benadrukt de AFM dat de betekenis van risicogestuurd toezicht verschilt per land in Europa. De AFM roept de panelleden op om goed te blijven communiceren over de voordelen van een risicogestuurde aanpak. Ook DUFAS maakt zich zorgen over de hoeveelheid vragen m.b.t. de sancties en vraagt of het mogelijk is een loket op te stellen. De AFM geeft aan de zorgen mee te nemen, vragen kunnen gesteld worden door te mailen naar meldingsanctiewet@afm.nl. Daarnaast geeft DUFAS complimenten over de terugkoppeling en vraagt of verduurzaming voldoende wordt meegenomen in de internationale activiteiten van de AFM. De AFM geeft aan dat duurzaamheid één van de drie AFM-brede internationale prioriteiten is. Daarnaast zal de AFM de presentatie nasturen.

Bijeenkomst	Adviserend panel van
Vergaderdatum	7 april 2022
Referentie	NeMI-22041455
Pagina	5 van 5

Actiepunten:

- De AFM bekijkt of een verdere toelichting kan worden gegeven op de toename in bezwaarschriften in 2021;
- De AFM bespreekt met Pensioenfederatie eventuele tekstuele aanpassing aan jaarverslag;
- De AFM geeft de volgende vergadering een update over de opvolging van de ZBO-evaluatie;
- De AFM actualiseert de illustratie van de kostenontwikkeling op de website en deelt deze met het AP;
- De AFM zal nadenken over opvragen informatie via brancheorganisaties in het licht van lastendruk;
- De AFM deelt de presentatie over Internationaal Invloedrijk met het AP.