

Vergaderverslag

		Bijeenkomst	Adviserend Panel
		Vergaderdatum	30 oktober 2023
		Datum verslag	24 november 2023
Classificatie	AFM - Publiek	Referentie	TsDe-23115445
		Pagina	1 van 6
Aanwezig	Adfiz, APT, Consumentenbond, DUFAS, Eumedion, Euronext, Ministerie van Financien, NVB, PF, VEB, VEH, VEUO, VFN, VV&A, VvV		
Afwezig	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, NBA, SRA		

1. Opening

Voorzitter van Geest opent de plenaire vergadering.

2. Agenda

De agenda wordt vastgesteld conform voorstel.

3. Vergaderverslag bijeenkomst april 2023

Verslag is vastgesteld, er zijn geen aanvullende vragen.

4. Conceptagenda 2024 AFM

De AFM geeft een toelichting op haar Conceptagenda 2024 en hoe deze samenhangt met de AFM strategie 2023-2026. De VEB geeft een compliment over de inhoud van de conceptagenda maar uit wel de zorgen over de rol van crypto's en verzoekt de AFM om zich actief in te blijven zetten op een provisieverbod in de Retail Investment Strategy in Brussel. Het VvV sluit zich aan bij de complimenten van de vorige spreker over de agenda. Er wordt echter ook een toename aan EU-regelgeving met betrekking tot de financiële sector geobserveerd, wat zorgen baart. Het VvV begrijpt dat deze regels nodig zijn. De optelsom van nieuwe regelgeving is echter groot en dit leidt tot zorgen over de totale regeldruk. Het VvV krijgt ook signalen uit de sector dat de regeldruk te hoog is.

De AFM benadrukt dat zij de zorgen met betrekking tot crypto delen en dat MiCAR niet alle uitdagingen met betrekking tot crypto zal adresseren. De AFM blijft zich inzetten voor een Europees provisieverbod. In het voorstel van de Europese Commissie heeft dit het niet gehaald. Met betrekking tot de regelgeving, herkent de AFM de regeldruk voor de sector en voor de toezichthouder. De AFM is geen voorstander van goldplating ten opzichte van Europese regels. De AFM erkent de zorg maar heeft ook 25 nieuwe taken geïdentificeerd waarvan verwacht wordt dat de organisatie er toezicht op gaat houden.

Het VvV vraagt de AFM naar de uitvoeringspraktijk en hoe men van plan is de sector mee te nemen in de communicatie en verwachtingen van implementatie van regelgeving. De AFM benadrukt dat het van belang is ook de sector mee te nemen bij implementatietrajecten. De pilot met betrekking tot de data aanvraag is een van de initiatieven die in dit kader is genomen.

Vanuit de NVB volgt de vraag of er naast de toename van het aantal nieuwe regels ook wellicht regels verdwijnen in de (nabije) toekomst. De AFM geeft aan dat dit niet direct het geval is. Wel worden de drie soorten toezicht beschreven (incidenteel, risicogebaseerd en onderhoudstoezicht). In de prioritering van de AFM is er al weinig ruimte. Met de risicogebaseerde aanpak creëert de AFM nog enige ruimte. De NVB benadrukt ook dat het opvragen van data bij haar stakeholders niet altijd

Bijeenkomst	Adviserend Panel
Vergaderdatum	30 oktober 2023
Referentie	TsDe-23115445
Pagina	2 van 6

makkelijk is en vraagt hierbij om proportionaliteit. De vraag wordt opgeworpen of de AFM wellicht de samenwerking met de Autoriteit Persoonsgegevens moet intensiveren. De AFM geeft een toelichting op de samenwerking tussen de AFM en de Autoriteit Persoonsgegevens.

5. Conceptbegroting

De AFM licht de AFM begroting toe. DORA en MiCAR hebben geleid tot een ophoging van het kostenkader. Ook zal de post onvoorzien worden gebruikt. De AFM geeft aan dat er een aantal onzekerheden en risico's bestaat, zoals de werving en selectie van nieuwe werknemers. De AFM doet in dit kader veel aan retentie. Op verzoek licht de AFM toe dat het verloop nu ongeveer 8% is. De AFM geeft aan dat er stevige keuzes gemaakt worden en dat de ruimte voor de AFM krap is. De AFM probeert zo efficiënt mogelijk te werken, bijvoorbeeld door interne processen en de IT te optimaliseren. Daarnaast absorbeert de AFM zelf al zoveel mogelijk de kosten.

De NVB en het VvV uiten zorgen in het licht van deze begroting richting het opstellen van het kostenkader. De AFM voegt toe dat men bij de AFM kritisch met geld omgaat. Dit betekent concreet dat er weinig ruimte is voor frivoliteiten en dat men niet staat te springen om extra taken. Die luxe is er niet voor de AFM. Het VvV licht toe dat men vooral zorgen heeft over de ontwikkeling van de kosten en dat daar geen kentering in zit. De toelichting van de conceptbegroting wordt afgesloten.

6. Kostenkader

Minfin geeft een toelichting over het proces van het kostenkader en benadrukt dat men niet in kan gaan op de omvang of samenstelling van het kostenkader, aangezien ze hier nog mee bezig zijn. Er wordt aangegeven dat het de bedoeling is dat het kader iedere vier jaar wordt heroverwogen en opnieuw samengesteld wordt in samenspraak met de betrokken ministers. Het huidige kader loopt tot en met 2024 en het nieuwe van 2025 t/m 2028. Minfin geeft aan dat het kostenkader bij het volgende Adviserend Panel in het voorjaar weer besproken zal worden.

De NVB refereert aan een brief die door een aantal partijen onlangs verstuurd is aan de AFM. Zij zien als sector dat zij ook een maatschappelijke taak hebben en dat stabiliteit en integriteit belangrijk zijn, en benadrukken dat ze goed toezicht belangrijk vinden. In deze brief vragen de partijen om een overheidsbijdrage om de kosten van de AFM te dekken en de sector enigszins te ontzien. De eerdergenoemde ontwikkelingen rondom kostenstijgingen en regeldruk baren de partijen zorgen. Ze geven aan dat de brief een eerste signaal is en in dialoog willen met de toezichthouders en ministeries. Adfiz geeft aan zich aan te sluiten bij de (oproep van) de ondertekenaars van de brief.

Minfin geeft aan dat er een ambtelijke werkgroep was die zou kijken naar de huidige problematiek met de toezichtkosten. Dit project was vergevorderd maar het kabinet viel afgelopen jaar. Een aantal praktische oplossingen zit in de degressiviteit van de tarieven, en door de introductie van de heffingsreserve. Indexering van tarieven voor eenmalige handelingen. Van een overheidsbijdrage is nog geen sprake. Minfin benadrukt dat het onderwerp op de agenda staat en dat het wellicht weer ter sprake komt wanneer er een nieuw kabinet is.

Desgevraagd geeft de AFM aan dat zij in haar antwoord aan de sector naar het Ministerie heeft verwezen voor het vraagstuk van de overheidsbijdrage.

Bijeenkomst	Adviserend Panel
Vergaderdatum	30 oktober 2023
Referentie	TsDe-23115445
Pagina	3 van 6

7. Presentatie Umang Moodra van APIX

Na een korte terugblik op de Aziëreis, waarbij een deel van het bestuur afgelopen jaar aan deelnam, begint de presentatie van de CEO van APIX, Umang Moodra. APIX kan het best omschreven worden als een platform dat fintechs en financiële instituties met elkaar verbindt. Hij vertelt onder andere over de situatie in een aantal Aziatische landen met betrekking tot financiële toezichthouders. De presentatie is bedoeld om de toehoorders te inspireren en om de situatie in Nederland vanuit een ander perspectief te bekijken.

Het VvV vraagt dhr Moodra of APIX ook samenwerkingen heeft met EU als het gaat om innovaties en verzekeringen. Dhr Moodra geeft aan dat de meeste klanten van APIX banken zijn, maar dat er inmiddels ook twee Aziatische verzekeraars zijn aangesloten. APIX haar focus ligt nog steeds op de Aziatische en Midden-Oosterse markt. In de EU is momenteel alleen nog de BIS aangesloten. Hij noemt wel twee Europese instellingen als toekomstige klanten waarmee de gesprekken over een samenwerking in een vergevorderd stadium zijn.

8. Samenstelling van het Adviserend Panel

De AFM noemt de veranderende marktomstandigheden als inspiratiepunt om ook naar de samenstelling van het Adviserend Panel te kijken. Er volgt een opsomming van de partijen die ofwel volledig lid van het panel willen worden, ofwel agendalid. Voor een breder perspectief op handelsplatformen zal de Electronic Debt Markets Association (EDMA) aansluiten bij het panel. De twee grootste brancheorganisaties van de crowdfundingpartijen is gevraagd 1 deelnemende persoon naar voren te schuiven die de partijen in Nederland zal vertegenwoordigen in het Adviserend Panel. De partijen zijn er voor nu niet in geslaagd om een vertegenwoordiger te kiezen en sluiten voorlopig aan als agendalid. De Verenigde Bitcoinbedrijven Nederland (VBNL) zal als volwaardig lid aansluiten namens de cryptopartijen en de Nederlandse Vereniging van Gevolmachtigde Assurantie-bedrijven (NVGA) zal in de toekomst aansluiten als agendalid.

9. Rondvraag

Er zijn geen additionele vragen.

10. Afsluiting

De AFM dankt de deelnemers en nodigt ze uit om de relevante deelsessies bij te wonen.

Bijeenkomst	Adviserend Panel
Vergaderdatum	30 oktober 2023
Referentie	TsDe-23115445
Pagina	4 van 6

Deelsessies Concept-Agenda AFM 2023 (50 min.)

Accountancy en verslaggeving

Aanwezig: Eumedion, Ministerie van Financien, VEB

De AFM wil de deelsessie “vraaggestuurd” insteken, wat inhoudt dat de vragen vanuit de aanwezige partijen leidend waren en de voorbereide PowerPoint achterwege werd gelaten.

De VEB heeft enkele vragen omtrent technologische ontwikkelingen, zoals AI. De VEB geeft als voorbeeld dat forensische technologie al gebruikt wordt in bepaalde gevallen. Ze zijn benieuwd wat dit soort ontwikkelingen voor de accountancysector zal betekenen. Daarnaast is men geïnteresseerd in de impact van de recente examenfraude bij een aantal OOB's. De VEB geeft aan dat de accountancysector onder druk staat en onder een vergroot glas ligt. Daarnaast vraagt men zich hardop af hoe de sector hun toekomst relevant kan houden te midden van alle ontwikkelingen. De AFM geeft aan dat dit inderdaad een uitdaging is voor de sector. De werving en selectie van nieuw talent is ook moeilijker door dit soort zaken. Hierbij is ook de vraag hoe effectief de AFM is in haar toezicht op de sector. Eumedion is benieuwd hoe de AFM toezicht houdt op de CSRD. De AFM geeft aan dat er een wetgevingswens ligt om bepaalde instrumenten bestuursrechtelijk te maken. Dit ligt in Den Haag, het is nog wachten op een besluit hierover. Voor Eumedion zou het ideaal zijn als de AFM zelf onderzoek kan doen en dat de Ondernemingskamer hier uitspraken over kan doen.

Er worden enkele vragen gesteld over Greenwashing. De AFM geeft aan dat het voor ondernemingen moeilijk is om alles voor 100% in orde te hebben. Men moet reëel blijven en ondernemingen ook de tijd geven nieuwe regelgeving te absorberen.

Eumedion vraagt in hoeverre de AFM kan leunen op SBTI (Science Based Targets Initiative). Dit is een keurmerk dat bij de achterban van Eumedion veel draagvlak heeft als het gaat om klimaatdoelstellingen voor bedrijven. De AFM geeft aan dat dit nog “*work in progress*” is en dat er nog geen definitieve antwoorden gegeven kunnen worden op deze vraag.

Er wordt nog kort gesproken over de opkomst van Private Equity de laatste 1-1.5 jaar en wat dit voor de sector betekend heeft tot dusver.

Kapitaalmarkten

Aanwezig: APT, Euronext

De algemene stemming onder de marktpartijen was positief ten aanzien van de toegankelijkheid van de AFM en hun inspanningen om de markt goed te begrijpen, met specifieke verwijzingen naar hun benadering van zaken als algoritmische handel.

Er werd nadruk gelegd op het belang van proportionaliteit in het toezicht, met als voorbeeld de discussie over DORA. De marktpartijen onderstreepten de noodzaak om rekening te houden met de specifieke omstandigheden van verschillende marktdeelnemers bij het uitoefenen van toezicht.

Bijeenkomst	Adviserend Panel
Vergaderdatum	30 oktober 2023
Referentie	TsDe-23115445
Pagina	5 van 6

Bovendien hebben de marktpartijen de AFM aangemoedigd om actief te blijven bijdragen aan het streven naar een Europese kapitaalmarkt met een uniforme en duidelijke vertegenwoordiging op internationaal niveau. Ze benadrukten de wens voor een toename van retail participatie en meer centralisatie in Europa met betrekking tot regulatory data.

Financiële Dienstverlening

Adfiz, NVB, VEH, VFN, VvV

De AFM opende de deelsessie door de vijf prioriteiten voor financiële dienstverlening (FD) te benoemen:

1. Digitalisering
2. Crypto's
3. Pensioentransitie
4. Toezicht op financiële dienstverlening
5. Vergunninghouders (CV's).

Tijdens de rondvraag werden diverse zorgen en vragen geuit:

De Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) uitte bezorgdheid over digitaal toezicht bij kredietacceptatie, waarbij de AFM aangaf dat er programmeerfouten kunnen optreden, zoals bij de aanpassing van leennormen, met mogelijk risico op overkreditering.

De Vereniging van Verzekeraars (VvV) benadrukte de zorg over de hoeveelheid nieuwe en complexe regelgeving. Ze vroegen om de mogelijkheid om dubbele uitvragen te voorkomen en om coaching vanuit de AFM. De AFM erkende deze zorgen, met name omtrent de regeldruk van de Wwft en sanctiewetgeving, waarbij internationale invloed een uitdaging vormt.

Adfiz bracht ook verschillende punten ter sprake: Ze benadrukten de risico's voor consumenten die minder digitaal vaardig zijn en vroegen om suggesties van de AFM om deze groep te ondersteunen. De AFM erkende dit probleem en gaf aan hier aandacht aan te willen besteden.

Adfiz steunde het idee van naleving als een manier om de sector alert te houden, maar vroeg tegelijkertijd om mogelijke versoepeling van regels. De AFM gaf aan in haar wetgevingsbrieven en consultaties aan te geven waar mogelijk minder regels toegepast kunnen worden.

Er werden vragen gesteld over het onderzoek naar de sanctiewetgeving door de AFM. Hierbij werd opgemerkt dat Nederland mogelijk gedegen onderzoek doet, maar dat dit mogelijk zwaarder kan zijn dan elders binnen de EU. De AFM benadrukte de wens om risicogebaseerd toezicht op FD'ers te behouden en wees op verschillen in Europese benaderingen van risicogestuurd toezicht.

Er werden ook vragen gesteld door de Vereniging Eigen Huis (VEH) en de Vereniging van Financieringsondernemingen in Nederland (VFN), met betrekking tot specifieke toezichtgebieden waar de AFM betrokken bij is. De AFM erkende deze vragen en gaf aan deze later verder te willen bespreken.

Assetmanagement

Dufas, VV&A

De AFM geeft op basis van de presentatie een toelichting. Binnen de assetmanagementsector heeft de AFM drie doelen: 1) *het duiden van ontwikkelingen en risico's en het vertalen daarvan naar implicaties voor toezicht*; 2) *een zorgvuldige toetsing bij markttoegang*; 3) *het uitvoeren van datagedreven en risicogestuurd doorlopend toezicht op marktpartijen en marktsegmenten*. Deze doelen zijn sinds de herijking van de

Bijeenkomst	Adviserend Panel
Vergaderdatum	30 oktober 2023
Referentie	TsDe-23115445
Pagina	6 van 6

strategie constant gebleven en dragen bij aan het hoofddoel: het creëren van een robuuste en wendbare assetmanagementsector. De AFM licht de belangrijkste thema's voor 2024 toe: digitalisering, duurzaamheid en internationalisering. Naast reguliere activiteiten heeft de AFM binnen deze sector ook aandacht voor thematische activiteiten, zoals, liquiditeitsmanagement PUOs, SREP en het nieuwe pensioenstelsel.

De AFM bedankt DUFAS en VV&A voor hun bijdrage aan de Agenda 2024. VV&A en DUFAS hebben onder andere de aandacht gevestigd op digitalisering, het voorkomen van dubbele verzoeken met DNB, uitbesteding en duidelijkheid omtrent duurzaamheidsinformatie. De AFM erkent het belang van deze punten en heeft deze gedeeltelijk verwerkt in de AFM Agenda 2024. Zo noemt de AFM SREP als voorbeeld, waarbij intensief wordt samengewerkt met DNB en er ook wordt gekeken naar het voorkomen van dubbele verzoeken. DUFAS benadrukt het belang van proportionaliteit en maatwerk voor kleine instellingen bij verzoeken en nieuwe regels.

In het kader van internationalisering moedigt de AFM de brancheverenigingen aan om het Nederlandse geluid te laten horen, onder andere door te reageren op ESMA-consultaties. De brancheverenigingen erkennen dit belang. DUFAS benadrukt ook het belang van goede datakwaliteit en een passend regelgevend kader. De AFM legt de systematiek uit van verzoeken, onder andere op het gebied van duurzaamheid. Binnen dit thema voert de AFM haar eigen onderzoek uit en neemt ook deel aan de Common Supervisory Action (CSA) Sustainability van ESMA. De AFM zal ook een vervolg geven aan de verkenning rondom ESG.