

Meest gestelde vragen over de Agenda 2015

1. Wat is de Agenda 2015?

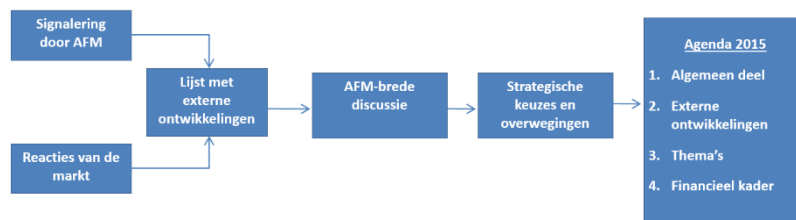
De agenda laat zien waarop de AFM in 2015 de focus wil richten. Het is het resultaat van onze verkenning van relevante ontwikkelingen op de financiële markten waarop wij toezicht houden en de prioritering van gesignaleerde risico's.

2. Hoe is de AFM tot deze plannen gekomen?

De AFM is in april 2014 gestart met het signaleren van relevante ontwikkelingen die (mogelijk) impact hebben op het AFM-brede toezicht in 2015 en daarna. Dit heeft geleid tot een lijst aan relevante ontwikkelingen, waarvan een beknopte versie in de Agenda 2015 staat. Vervolgens hebben we gekeken naar de gevolgen voor toezicht en de relevante strategische keuzes voor de AFM. We hebben AFM-breed discussie gevoerd over onze uitdagingen, dilemma's en overwegingen. Ook hebben we de reacties van consumenten en de markt hierin meegenomen. In het najaar van 2014 hebben wij de keuzes voor 2015 verwerkt in de Agenda 2015.

Hieronder is dit proces schematisch weergegeven.

AFM proces Agenda 2015



3. Waarom zijn de kosten voor toezicht voor 2015 gestegen?

De begrote totale lasten 2015 (87,2 mln.) zijn 3% hoger dan in de begroting 2014 (84,3 mln.). De totale lasten liggen 1,2 mln. onder het in overleg met het ministerie van Financiën bepaalde externe kostenkader (88,4 mln.). De hogere lasten worden grotendeels veroorzaakt door hogere personeelslasten als gevolg van een stijging van de begrote gemiddelde bezetting met 40 fte naar 610 fte. Er wordt onder meer extra capaciteit ingezet op de thema's 'Financiële dienstverlening aan zakelijke partijen is passend', 'De effectenmarkten functioneren eerlijk en efficiënt en de infrastructuur blijft bestendig' en 'De kwaliteit van governance, verslaggeving en accountantscontrole gaat omhoog', en er zal extra aandacht besteed gaan worden aan de AFM brede onderwerpen 'gedrag en cultuur', technologische ontwikkelingen en inzicht in consumentengedrag. Daarnaast reserveert de AFM middelen om te werken aan de verdere professionalisering van de eigen organisatie.

4. Waarom intensiveert de AFM haar toezicht op de accountantsorganisaties?

In september 2014 hebben wij moeten vaststellen dat de kwaliteit van een groot deel van de accountantscontroles nog steeds niet voldoende is. Het aantal incidenten lijkt toe te nemen. Onze interventies in de vorm van handhaving, feitelijke rapportages en de publieke aandacht die wij hebben gevraagd voor noodzakelijke fundamentele hervormingen en cultuuromslag in de sector hebben in de politiek en de media gehoor gekregen. Wij willen in 2015 stevig doorpakken en zullen ons toezicht op accountantsorganisaties verder versterken en intensiveren.

5. Waarom intensiveert de AFM haar toezicht op de zakelijke markt?

De afgelopen periode hebben zich incidenten voorgedaan rondom financiële dienstverlening aan zakelijke klanten, waaronder het midden- en kleinbedrijf. Rentederivaten, kredietverstrekking en bijzonder beheer verdienen bijzondere aandacht. Wij zijn druk doende risico's te inventariseren en kwetsbare klantgroepen in kaart te brengen. Deze stappen stellen ons in 2015 in staat onze strategie op dit vlak scherper te bepalen en vervolgens op een adequate wijze risicogestuurd toezicht te houden. Het toezicht op de zakelijke markt zal in aanzienlijke mate worden geïntensiveerd.

6. Waarom intensiveert de AFM haar toezicht op kapitaalmarkten?

Er zijn de afgelopen periode veel maatregelen genomen om kwetsbaarheden in ons financiële stelsel aan te pakken. Risico's verdwijnen echter niet zomaar, zullen zich verplaatsen en zich in nieuwe gedaanten voordoen. De vergroting van kapitaalbuffers van banken en vermindering van hun balansrisico's leiden ertoe dat financiële risico's zich verplaatsen van bankbalansen naar de kapitaalmarkten. Daarmee neemt het grote belang van goed functionerende kapitaalmarkten verder toe. De AFM zet in 2015 dan ook extra in op het toezicht op die markten, met een sterke focus op goede prijsvorming, eerlijke informatieverschaffing, beheersing van risico's en het tegengaan van marktmisbruik.

7. Hoe beïnvloedt de AFM gedrag en cultuur?

We zijn als gedragstoezichthouder geen verlengstuk van de financiële sector, kunnen deze verantwoordelijkheid niet overnemen en de duurzame verandering van gedrag en cultuur niet zelfstandig afdwingen. Wel hebben wij een rol te vervullen als aanjager, door tekortkomingen bij onder toezicht staande instellingen tijdig en krachtig te benoemen, oorzaken te duiden en waar nodig handhavend op te treden. Ook hebben we een rol als bewaker van het transitieproces waar een groot deel van de financiële sector zich aan heeft verbonden. Wij ondersteunen partijen bijvoorbeeld door hen een spiegel voor te houden en een vergelijking te maken met anderen. De invulling van beide rollen heeft onze volle aandacht. Wij hebben de overtuiging dat de combinatie van het uitoefenen van druk op de eigen verantwoordelijkheid van de sector, gesteund door gezag van de toezichthouder, door overtuiging en handhavingsmiddelen, het meest effectief bijdraagt aan het effect dat we nastreven: een gerechtvaardigd duurzaam herstel van vertrouwen.

8. Hoe zorgt de AFM dat zij effectief is in haar optreden?

We zijn voortdurend kritisch op *wat* we doen en *hoe* we het doen. Effectgerichtheid is steeds meer verweven in ons toezicht en een integraal onderdeel van onze aanpak. In ons toezicht nemen we daarom verschillende rollen aan om het gewenste effect te bereiken. We bepalen onze rol door te kijken naar de activiteiten die nodig zijn om gewenst gedrag te bevorderen. Elk deelsegment van de financiële sector is anders en bevindt zich in een andere fase; onze rol en aanpak kunnen dus ook verschillen.

9. Wanneer publiceert de AFM haar activiteiten?

Wij vinden het van belang dat inzichtelijk is op welke manier wij algemene themadoelstellingen uitwerken en realiseren. In het licht daarvan zullen wij de nadere concretisering van onze plannen in februari publiceren. Daarnaast streven wij ernaar om onze gemaakte keuzes en de voortgang die de AFM maakt door het jaar heen aan de markt te blijven verantwoorden.