

Toezicht in beeld

2025-2026

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEM

Inhoudsopgave

Voorwoord

Het toezicht van DNB

Thema's in het toezicht

Toezicht op banken

Toezicht op verzekeraars

Toezicht op pensioenfondsen

Toezicht op beleggings-
ondernemingen en beheerders
van beleggingsinstellingen

Toezicht op betaalinstanties,
elektronischgeldinstellingen
en cryptodienstverleners

Toezicht op trustkantoren

Voorwoord

We bevinden ons in een onzekere economische situatie. De aandelenmarkten zijn kwetsbaar voor koerscorrecties en stijgende rentes zetten druk op de schuldhoudbaarheid van overheden. Tegelijkertijd is onmiskenbaar sprake van een guurder geopolitiek klimaat met toegenomen handelsspanningen, complexe digitale en hybride bedreigingen en risico's voor internationale samenwerking en coördinatie. Om de risico's die hieruit voortvloeien voor de financiële sector te beheersen vormt onze Visie op Toezicht 2025 – 2028 een belangrijk uitgangspunt.

Zo bracht DNB systematisch de geopolitieke dreigingen voor zowel onszelf als de financiële sector in kaart. Ook het toezicht op de digitale weerbaarheid van de financiële sector kreeg extra focus. DNB onderzocht de digitale afhankelijkheden en onderstreept het belang voor Europa om haar strategische autonomie op de lange termijn te vergroten. Op de korte termijn is de sterke afhankelijkheid van niet-Europese IT-aanbieders een gegeven waarbij financiële instellingen maatregelen moeten nemen om de risico's daarvan zoveel mogelijk te beheersen. DNB staat voor een financiële sector die inspeelt op de veranderende omgeving, de kansen van technologische ontwikkelingen benut en de risico's adequaat beheerst.

Het is belangrijk dat DNB zelf ook wendbaar, slagvaardig en efficiënt is. Alleen zo kan DNB in deze snel veranderende tijden haar kerntaken doelmatig en doeltreffend vervullen. Voor ons toezicht betekent dit onder andere dat we – meer dan ooit – een risicogebaseerde aanpak centraal stellen in het bereiken van toezichtdoelstellingen. We zetten in op een veilige en innovatieve sector, onze interacties met de sector maken we gemakkelijker en we verlagen doorlooptijden.

Na de financiële crisis is de regelgeving robuuster geworden, maar ook ingewikkelder. Binnen Europa zetten we ons daarom in om regels waar mogelijk simpeler te maken, zonder daarbij afbreuk te doen aan de veiligheid en stabiliteit van de financiële sector.

In deze publicatie blikken we terug op 2025 en vooruit naar de prioriteiten voor 2026. Twee grote projecten lichten we er graag uit. DNB geeft veel aandacht aan het begeleiden van de pensioentransitie. Het toezicht vormt één van de waarborgen voor een evenwichtige en beheerste transitie. Zo toetst DNB of het besluitvormingsproces rond het invaarbesluit van pensioenfondsen voldoet aan de wettelijke eisen. Ook de opbouw van de *EU Authority for Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism* (AMLA) vraagt onze aandacht. AMLA zal per 2028 rechtstreeks toezichthouden op 40 instellingen in de EU.

Het toezicht staat niet stil, we spelen in op de veranderende omgeving. Dit staat ons toe om ook dit jaar als toezichthouder effectief en efficiënt toe te zien op solide en integere financiële instellingen die te allen tijde hun verplichtingen en toezeggingen kunnen nakomen.



Steven Maijor
Toezichtdirecteur en
voorzitter toezicht



Gita Salden
Toezichtdirecteur

Het toezicht van DNB

Onze missie: bijdragen aan financiële stabiliteit en duurzame welvaart

Het toezicht van DNB richt zich op solide en integere financiële instellingen en een veilige en innovatieve sector. Het toezicht van DNB kent twee pijlers: prudentieel toezicht en integriteitstoezicht. Het prudentieel toezicht is gericht op de soliditeit van financiële instellingen en de stabiliteit van het financiële stelsel. Het integriteitstoezicht van DNB ziet toe op een schone en integere financiële sector. Door de uitvoering van onze toezichttaak dragen we bij aan het publieke vertrouwen in financiële instellingen.

Als onafhankelijke toezichthouder ziet DNB erop toe dat instellingen voldoen aan wet- en regelgeving en dat risico's adequaat en tijdig worden beheerst. Dat is de basis van goed toezicht. Het toezicht van DNB is risicogebaseerd en proportioneel. Dat wil zeggen dat de intensiteit van ons toezicht toeneemt naarmate de negatieve impact van risico's op het vertrouwen groter is. Door de beschikbare toezichtcapaciteit in te zetten daar waar de grootste risico's worden gesignaleerd, maakt DNB efficiënt gebruik van de schaarse toezichtcapaciteit en -expertise.

In een wereld met steeds grotere geopolitieke risico's wil DNB een organisatie zijn die wendbaar, slagvaardig en efficiënt haar taken uitvoert. Als onderdeel van het organisatiebrede veranderprogramma 'DNB 2030' werken we daarom de komende jaren aan het versterken van de toezichtsuitvoering. We brengen de kosten omlaag en maken het toezicht effectiever, resultaatgerichter en toekomstbestendig. Dit doen we door de interactie met de sector te versterken, in te spelen op een veilige én innovatieve financiële sector, en meer resultaatgericht te werken.

1 Instellingen die actief zijn in meerdere sectoren zijn dubbel opgenomen. Aanbieders van onder andere financiële leasing en kluisverhuurders, die vaak geen vergunning- of registratieplicht hebben voor deze activiteiten, zijn niet opgenomen.
 2 Pensioenuitvoeringsorganisaties staan niet onder direct toezicht van DNB, gegeven het belang voor pensioenfondsen zijn echter afspraken gemaakt in het kader van PUO-gericht toezicht.

Toezichtpopulatie

Tabel 1 toont de verdeling van de toezichtpopulatie naar type instelling waarop DNB prudentieel en/of integriteitstoezicht houdt. In de trustsector houdt DNB toezicht op 107 vergunninghouders. Doordat er sprake is van groepen met meerdere vergunningen, worden de vergunninghouders in de praktijk geclusterd in 61 trustgroepen.

Tabel 1 Verdeling toezichtpopulatie per sector¹

	Aantal 2024	Aantal 2025
Banken ^a	89	88
Verzekeraars ^b	197	193
Pensioenfondsen ^c	238	219
Betaal- en elektronischgeldinstellingen ^d	170	174
Beleggingsondernemingen en -instellingen ^e	386	381
Trustkantoren	120	107
Cryptodienstverleners	43	14

^a Inclusief bijkantoren
^b Inclusief bijkantoren en herverzekeraars
^c Inclusief premiepensioeninstellingen en pensioenuitvoeringsorganisaties²
^d Inclusief wisselinstanties (inclusief bijkantoren), geldtransactiekantoren, uitgevers van *stablecoins* en *Electronic Money Tokens* (EMTs). Elektronischgeldinstellingen is inclusief vrijgestelden.
^e Inclusief crowdfundingdienstverleners
 Peildatum 2025: 31 december 2025; peildatum 2024: 5 november 2024.

Het aantal cryptodienstverleners in onze toezichtpopulatie daalde het afgelopen jaar van 43 naar 14. Dit komt door de invoering van de Europese *Markets in Crypto-Assets Regulation* (MiCAR). Onder het voorgaande registratieregime hield DNB alleen integriteitstoezicht. MiCAR introduceert ook prudentiële vereisten rondom onder andere kapitaal en governance. Sommige kleinere partijen konden niet aan deze voorwaarden voldoen en zijn overgenomen of hebben hun activiteiten beëindigd. Daarnaast introduceert MiCAR een Europees paspoortregime. Hierdoor mogen instellingen met een vergunning in één EU-lidstaat diensten aanbieden in alle lidstaten. Er zijn dus ook instellingen die de vergunning in een andere lidstaat aanvragen.

Risicogebaseerde toezichtmethodologie

De toezichtmethodologie van DNB, Actuele Toezicht Methodologie (ATM), heeft als doel om op systematische wijze de beschikbare toezichtcapaciteit in te zetten op de grootste risico's. De methodologie onderscheidt prudentiële en integriteitsrisico's. Tot die eerste categorie behoren risico's met betrekking tot de financiële soliditeit van instellingen, zoals rente- en kredietrisico. Integriteitsrisico's zien op risico's met betrekking tot financieel economische criminaliteit, zoals witwassen en corruptie. Zie tabel 2 voor de volledige risicotaxonomie.

De toezichtpopulatie is ingedeeld in drie impactklassen: instellingen met een kleine, middelgrote en grote impact op het vertrouwen in het financiële stelsel. Hoe groter de impact, hoe intensiever het toezicht. Binnen ATM onderscheiden we het basisprogramma, het risicogebaseerde programma en ongepland toezicht. Het basisprogramma heeft als doel om het risicoprofiel van een instelling vast te stellen en vormt daarmee het startniveau aan toezichtwerk. Dit wordt dan ook uitgevoerd voor instellingen in alle drie de impactklassen. De basis van het risicoprofiel wordt gevormd door

automatisch berekende risicoscores op basis van eenduidige kwantitatieve indicatoren. Zo borgen we consistentie en vergelijkbaarheid tussen instellingen. Periodiek beoordeelt DNB de automatische scores om het risicobeeld verder aan te scherpen. Dit doen we risicogebaseerd. Voor instellingen in de hoogste impactklasse gebeurt dit jaarlijks, voor instellingen met een middelgrote of kleine impactklasse gebeurt dit respectievelijk eens in de twee of drie jaar. In deze publicatie presenteren we het risicobeeld op basis van de laatst vastgestelde periodieke scores, dit betekent dat voor instellingen met een kleine of middelgrote impactklasse deels scores worden gepresenteerd die niet in 2025 werden geactualiseerd.

Het risicogebaseerde programma omvat activiteiten die gericht zijn op enerzijds het nader onderzoeken van de geïdentificeerde risico's (verdieping) en anderzijds op het weer binnen de grenzen van de risicotolerantie brengen (mitigatie). Als onderdeel van het risicogebaseerde toezicht accepteert DNB het risico dat een financiële instelling kan falen, maar onze risicotolerantie neemt af naarmate de impact daarvan op het financiële stelsel en de maatschappij groter is.³

Naast risicoscores die buiten onze tolerantie vallen, kunnen ook sectorbrede ontwikkelingen aanleiding zijn om toezichtinstrumenten in te zetten. Ongepland toezicht betreft toezicht op basis van bijvoorbeeld signalen of aanvragen en meldingen van instellingen. Dit zijn werkzaamheden die direct opgepakt moeten worden.

De toezichtinstrumenten binnen ATM bestaan uit verdiepende onderzoeken en risicomitigerende trajecten. De keuze voor het type instrument is risicogebaseerd: hoe hoger de risicoscore, impactklasse of urgentie, hoe zwaarder het instrument dat wordt toegepast.

³ Zie [toezichtbrochure ATM](#), pagina 6.

Tabel 2 Risicotaxonomie ATM

Risicogebieden	Prudentieel toezicht			Integriteitstoezicht	
	Bedrijfsmodel en strategie	Governance, gedrag en risicomanagement	Prudentiële risico's	Kapitaal	Integriteit*
Risicocomponenten	1. Levensvatbaarheid bedrijfsmodel 2. Houdbaarheid strategie	3. Interne governance 4. Gedrag 5. Risicomanagement	6. Kredietrisico 7. Marktrisico 8. Renterisico 9. Operationeel risico 10. Liquiditeitsrisico 11. Verzekeringstechnisch risico	12. Kapitaalpositie	13. Witwassen 14. Terrorismefinanciering 15. Sancties 16. Corruptie 17. Maatschappelijke onbetamelijkheid

* De AMLA wordt de Europese toezichthouder op het gebied van witwas- en terrorismefinancieringsrisico's. De AMLA zal voor integriteitsrisico's een nieuwe manier voor het berekenen van de risicoscores toepassen. Dit heeft gevolgen voor de jaarlijkse Integriteitsrapportage (IRAP) die banken, levensverzekeraars en betaalinstellingen ontvangen.

Verdiepende onderzoeken worden bij lagere risico's uitgevoerd in de vorm van risico-identificerende gesprekken. Bij hogere risico's voert DNB desktop-onderzoeken uit (bijv. *deepdives*) of onderzoeken op locatie bij individuele instellingen. Mitigerende trajecten variëren van lichte maatregelen, zoals gesprekken en brieven, tot zwaardere maatregelen, zoals een herstelplan met monitoring over meerdere jaren of handhavingsmaatregelen om herstel af te dwingen.

Individueel vragen lichtere instrumenten minder inspanning dan zwaardere, maar doordat deze vaak worden ingezet leggen zij alsnog een aanzienlijk beslag op de toezichtcapaciteit.

Het prudentiële toezicht op de bancaire sector vindt niet plaats op basis van ATM. Het prudentiële toezicht op banken is toebedeeld aan het Europese Gemeenschappelijke Toezichtmechanisme (*Single Supervisory Mechanism*, SSM), dat bestaat uit de Europese Centrale Bank (ECB) en de nationale toezichthouders. Het prudentieel toezicht op de significante banken (grootbanken) valt onder direct toezicht van de ECB, terwijl DNB direct

toezicht houdt op de kleine en middelgrote banken, onder eindverantwoordelijkheid van de ECB. Het SSM hanteert een eigen toezichtmethodologie.

Interventie en handhaving

Tabel 3 toont alle ingezette handhavingsmaatregelen voor 2025. DNB heeft in 2025 35 keer handhavend opgetreden tegen financiële instellingen. In ons prudentiële- en integriteitstoezicht hebben we respectievelijk 17 en 18 maatregelen getroffen, variërend van normoverdragende gesprekken en waarschuwingsbrieven tot bestuurlijke boetes (zie ook tabel 3). Tegenover deze 35 handhavingsmaatregelen in 2025 stonden er 44 in het jaar daarvoor. De daling komt voornamelijk doordat er geen clustermaatregelen werden ingezet bij trustkantoren. Clustermaatregelen komen voor bij trustgroepen met meerdere separaat vergunde entiteiten. In 2024 was bijvoorbeeld sprake van een aanwijzing die aan 7 entiteiten binnen dezelfde trustgroep opgelegd diende te worden. In het prudentiële toezicht zijn in 2025 de meeste instrumenten toegepast om risico's tegen te gaan bij

banken, betaalinstellingen en elektronischgeldinstellingen (EGI's) en bij beleggingsondernemingen- en instellingen. Zo werd in de laatste 2 sectoren 8 keer een maatregel opgelegd voor het niet (tijdig) rapporteren. Bij pensioenfondsen is de aandacht uitgegaan naar de pensioentransitie waardoor daar minder (reguliere) toezichtinstrumenten zijn ingezet. In ons integriteitstoezicht lag de nadruk op trustkantoren, banken, betaalinstellingen en EGI's. Hoge risicoscores in 2024 en de resultaten van een omvangrijk thematisch onderzoek naar sanctiescreening gaven hier aanleiding tot intensiever toezicht. In de bancaire sector vallen de relatief hoge boetebedragen op die aan twee grootbanken ten deel zijn gevallen: aan een bank is een boete van 15 mln euro opgelegd vanwege het overtreden van het bonusverbod en aan een andere bank een boete van 20 mln euro vanwege tekortkomingen in het risicomangement en in het tegengaan van witwassen. In totaal legde DNB in 2025 bijna 38,5 mln euro op aan bestuurlijke boetes voor onder toezicht staande instellingen en bijna 800.000 euro aan illegale aanbieders.

Tabel 3 Ingezette handhavingsmaatregelen 2025 (vergeleken met 2024)

	Prudentieel	Integriteit	Eindtotaal (2025)	Eindtotaal (2024)
Informeel	7	11	18	22
Normoverdragend gesprek	1	3	4	4
Waarschuwingbrief	6	8	14	18
Formeel	10	7	17	22
Aanwijzing	0	1	1	14
Bestuurlijke boete	7	5	12	4
Last onder dwangsom	3	0	3	1
Intrekken vergunning n.a.v. handhavingstraject	0	1	1	3
Totaal	17	18	35	44

Thema's in het toezicht

DNB deelt periodiek haar visie op toezicht. Dit doen wij enerzijds om de strategische koers van DNB als toezichthouder uit te zetten en anderzijds om financiële instellingen inzicht te geven in die koers. Eind 2024 publiceerde DNB de [Visie op Toezicht 2025-2028](#). We onderscheiden daarin drie focusgebieden en drie thema's die verder worden verankerd in ons reguliere toezicht. De focusgebieden betreffen het vergroten van de weerbaarheid tegen geopolitieke risico's, technologische vernieuwing, en het vergroten van de cyberweerbaarheid. We verankeren in het toezicht thema's die de afgelopen jaren extra aandacht kregen en inmiddels een vaste belangrijke plek hebben in ons toezicht. Dit betreft het efficiënt en effectief tegengaan van financieel-economische criminaliteit, de beheersing van duurzaamheidsrisico's, en de sturing op governance en gedrag.

Hieronder volgen de belangrijkste sectoroverstijgende resultaten van 2025 en onze plannen voor 2026. In de daaropvolgende hoofdstukken presenteren we de sectorspecifieke resultaten en plannen met daarbij het risicobeeld dat hieraan ten grondslag ligt.

Focusgebieden van het toezicht

Toezicht op geopolitieke weerbaarheid

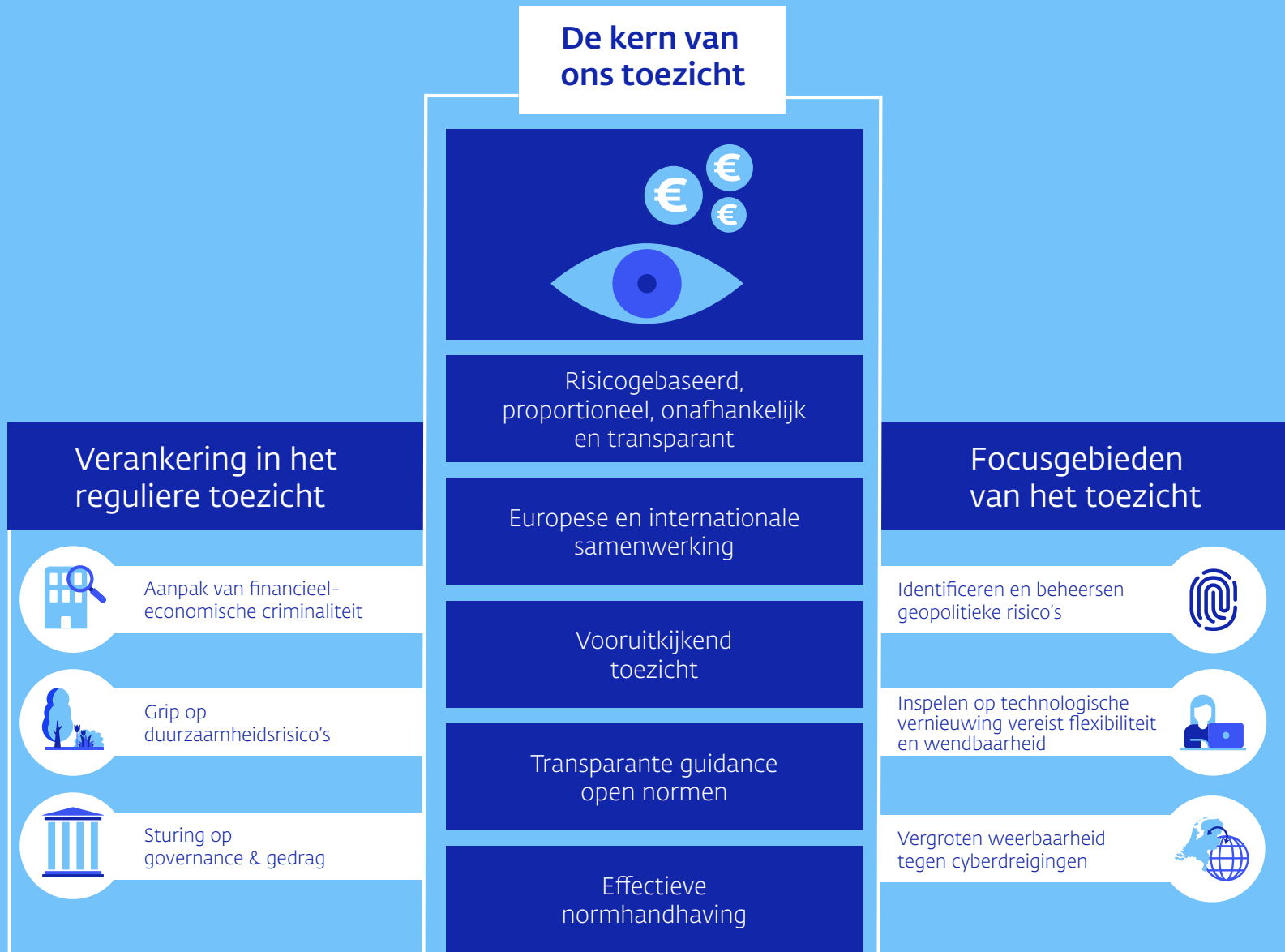
De afgelopen jaren kenmerkten zich door een guurder geopolitiek klimaat. Er is sprake van economische onzekerheid en een verhoogde kans op onverwachte schokken. Geopolitieke ontwikkelingen hebben via verschillende kanalen impact op financiële instellingen en de macro-economische omgeving waarin zij actief zijn. DNB vroeg dan ook aandacht van de financiële sector voor de beheersing van geopolitieke risico's en beoordeelde in welke mate geopolitieke risico's al in de risicobeheersingsprocessen werden opgenomen. Zowel de [Europese bancaire sector](#) als de [pensioensector](#) ondergingen in 2025 stresstesten op basis van geopolitieke

scenario's, nadat [verzekeraars](#) al in 2024 een soortgelijke stresstest hadden ondergaan. De Nederlandse financiële sector blijkt goed bestand tegen schokken, maar het blijft belangrijk de risico's te monitoren.

Geopolitieke spanningen leggen ook een hernieuwde en versterkte focus op de Europese Unie om meer autonoom te worden. In dat licht is het cruciaal de afhankelijkheden die de Europese financiële sector kent van niet-Europese IT-dienstverleners kritisch te bekijken. DNB publiceerde samen met de AFM een [studie naar de digitale afhankelijkheden in de financiële sector](#). Deze afhankelijkheden kunnen leiden tot concentratie- en systeemrisico's, waardoor verstoringen bij één leverancier grote delen van de sector kunnen raken. Het is daarom belangrijk dat financiële instellingen hun digitale weerbaarheid verder versterken en zich voorbereiden op ontwrichtende scenario's, maar ook om op termijn stappen te zetten gericht op het vergroten van de Europese digitale autonomie.

Ook bij DNB zelf staan geopolitieke risico's hoog op de agenda. In 2025 werkte een DNB-breed programma aan het vergroten van de weerbaarheid voor geopolitieke incidenten en escalaties, zowel binnen de kerntaken (monetair beleid, betalingsverkeer, resolutie en toezicht) als voor de eigen interne organisatie. Het programma heeft aan de hand van verschillende geopolitieke scenario's potentiële knelpunten vastgesteld die de economie, het financiële stelsel en DNB als organisatie kunnen raken. Dit varieert van operationele kwetsbaarheden door bijvoorbeeld IT-afhankelijkheden tot een toename van financiële risico's in geval van een verdere verzuivering van het mondiale handelsklimaat. Naast de potentiële impact van risico's heeft het programma in kaart gebracht wat het handelingsperspectief voor DNB is om risico's te mitigeren en de weerbaarheid te verhogen. Bij het vergroten van de paraatheid zoekt DNB ook de samenwerking met stakeholders, waaronder andere beleidsmakers, toezichthouders en financiële instellingen.

Visie op Toezicht 2025-2028



Inspelen op technologische vernieuwing

In een wereld die onderhevig is aan sterke veranderingen staat de financiële sector voor de uitdaging om enerzijds te blijven innoveren en digitaliseren, maar anderzijds de risico's die technologische ontwikkelingen met zich meebrengen effectief te beheersen. DNB zet in op een veilige en innovatieve sector die de kansen van technologische ontwikkelingen benut en de risico's adequaat beheerst. Via de [InnovationHub](#) biedt DNB samen met de AFM en ACM (potentiële) financiële instellingen de mogelijkheid tot het stellen van vragen over het toezicht en de regelgeving die betrekking heeft op innovatieve financiële producten en diensten. In 2025 beantwoordde DNB via de InnovationHub 61 vragen. Innovatie moet niet alleen technisch mogelijk zijn, maar ook verantwoord en toekomstbestendig. Klanten moeten erop kunnen vertrouwen dat financiële instellingen zorgvuldig omgaan met innovaties. Zo kan het gebruik van kunstmatige intelligentie (AI) leiden tot betere dienstverlening voor klanten, meer gepersonaliseerde producten en efficiëntiewinsten. Tegelijkertijd brengt AI ook risico's met zich mee, bijvoorbeeld op het gebied van afhankelijkheid van grote niet-Europese IT-dienstverleners, datakwaliteit, gegevensbescherming, uitlegbaarheid, incorrecte resultaten, discriminatie en uitsluiting. Ter voorbereiding op de implementatie van de Europese AI-verordening organiseerde DNB in 2025 rondetafelgesprekken om met de sector vast te stellen welke aspecten van de wetgeving verduidelijking vragen. Ook op andere gebieden was er aandacht voor technologische vernieuwing. Zo organiseerden we dialoogsessies rondom cryptoactiva en tokenisatie, en had DNB aandacht voor de impact van digitalisering en technologische vernieuwing op strategievorming, interne governance en risicobeheerprocessen. Daarnaast vond de achtste editie van de conferentie *FinTech meets the regulators* dit jaar plaats bij DNB. Ook in 2026 continueert DNB de dialoog met de sector. Zo heeft het *Strategisch overleg technologie en innovatie 2026* plaatsgevonden, waarin DNB en AFM op bestuursniveau met de Nederlandse financiële sector in dialoog gingen over digitale afhankelijkheid. Dit jaar werden oplossingsrichtingen voor het versterken van de gezamenlijke digitale weerbaarheid en autonomie verkend.

⁴ [The European Supervisory Authorities designate critical ICT third-party providers, 2025.](#)

Het verhogen van cyberweerbaarheid

Door de verregaande digitalisering en toenemende geopolitieke spanningen staan financiële instellingen meer dan ooit bloot aan cyberdreigingen. Vanwege de potentieel grote impact die verstoringen kunnen hebben, vormt de financiële sector een interessant strategisch doelwit voor statelijke actoren en hacktivisten. Daarnaast stellen nieuwe technologieën kwaadwillenden in staat om makkelijker geavanceerdere aanvallen uit te voeren. Denk bijvoorbeeld aan de inzet van social engineering op basis van deepfake-technieken en geautomatiseerde exploits. Het blijft daarom essentieel dat organisaties hun digitale operationele weerbaarheid blijven testen en versterken. DNB heeft veel aandacht voor de digitale operationele weerbaarheid van de financiële sector. In 2025 voerde de Financial Stability Board (FSB) een *peer review* uit naar de aanpak van DNB en andere Nederlandse financiële toezichthouders op dit terrein. Nederland valt internationaal op door onder andere sterke samenwerking en informatie-uitwisseling tussen zowel de Nederlandse financiële autoriteiten onderling als met de financiële sector. Deze onderlinge relaties en informatie-uitwisseling zijn belangrijk gegeven het sectoroverschrijdende karakter van cyberaanvallen en de toenemende snelheid waarmee aanvallen uitgevoerd kunnen worden.

In 2025 ging ook de *Digital Operational Resilience Act* (DORA) van kracht. Aandacht voor de cyberweerbaarheid van de financiële sector maakt al langere tijd deel uit van ons toezicht, waardoor bestaande toezichtmethoden niet drastisch zijn veranderd. Wel introduceerde DORA nieuwe accenten. Een belangrijke taak voor de Europese toezichthouders was om kritieke ICT-dienstverleners (CTPPs) te identificeren die onder Europees oversight komen te staan. Hiertoe werden de DORA informatieregisters opgevraagd en geanalyseerd. Inmiddels zijn 19 CTPPs geïdentificeerd welke per 2026 onder Europees oversight vallen.⁴ Ook DNB zal bijdragen aan het oversight op de CTPPs.

Instrumenten zoals TIBER-testen en Advanced Red Teaming (ART) spelen een cruciale rol in het testen en versterken van de digitale operationele weerbaarheid. Deze testen simuleren realistische aanvalsscenario's en helpen zo het reactie- en responsevermogen van financiële instellingen te verbeteren. Onder DORA zijn de grootste Nederlandse financiële instellingen in 2025 aangewezen voor *Threat-Led Penetration Testing* op basis van TIBER waardoor deze testen de komende jaren verder worden geïntegreerd in het toezicht.

Thema's die worden verankerd in het toezicht

In de Visie op Toezicht 2025 – 2028 benoemden we drie thema's die de voorgaande jaren extra aandacht kregen en nu verankerd worden in het reguliere toezicht. Dit betreft onder andere de *beheersing van duurzaamheidsrisico's*. De verdere verankering van duurzaamheidsrisico's in het toezicht is onderdeel van de nieuwe transitiestrategie. Deze strategie vervangt de Sustainable Finance Strategie (SFS) die in 2025 afliep, en waaronder duurzaamheid grotendeels is geïntegreerd in onze kerntaken en bedrijfsvoering. Het bereiken van deze mijlpaal was aanleiding om de resterende activiteiten van het Sustainable Finance Office (SFO), dat voorheen de realisatie van de SFS coördineerde, onder te brengen bij een cluster binnen toezicht dat de divisies ondersteunt. Voor het toezicht zal DNB op basis van de transitiestrategie in de komende jaren bestaande kaders en verwachtingen rondom klimaat- en natuurrisico's verder operationaliseren, het toezicht ten aanzien van (prudentiële) transitieplannen van financiële instellingen verder vormgeven en het datagedreven toezicht op met name fysieke klimaat- en natuurrisico's verder versterken.

Ook het thema *bestrijding van financieel economische criminaliteit* vormt een standaardonderdeel van ons reguliere toezicht. Integriteit is een voorwaarde voor een gezond en betrouwbaar financieel stelsel. Daarbij hoort dat financiële instellingen bijdragen aan het voorkomen en bestrijden van financieel-economische criminaliteit. De afgelopen jaren hebben veel financiële instellingen hun beleid en maatregelen rondom het voorkomen van witwassen en terrorismefinanciering aangescherpt. Hoewel er belangrijke stappen zijn gezet, zien we ook dat diverse instellingen nog een weg te gaan hebben voordat ze de poortwachtersfunctie op orde hebben. DNB heeft het afgelopen jaar extra aandacht gegeven aan de mate waarin instellingen maatregelen proportioneel toepassen en discriminatie tegen gaan. Om instellingen te helpen bij een degelijke en risicogebaseerde invulling van het integriteitstoezicht geeft DNB in de publicatie *Integriteitstoezicht in Beeld* (IIB) inzicht in actuele ontwikkelingen, bevindingen uit ons toezicht en opkomende risico's.⁵

Tot slot vormt ook *sturing op governance en gedrag* een vast onderdeel van onze toezichtaanpak. De huidige uitdagende externe omgeving vergt een goede governance die de verandervaardigheid en wendbaarheid van instellingen bevordert. Zowel DNB als het SSM hebben afgelopen jaren verdere stappen gezet bij het verder integreren van gedragsaspecten in het governance toezicht en blijven dit doen. Onderdeel van het toezicht op governance en gedrag behelst ook de toetsing van bestuurders en commissarissen. Daarnaast is een verklaring van geen bezwaar (vvgb) nodig voor instellingen die een gekwalificeerd belang willen nemen in een onder toezicht staande instelling. Bij de instellingen onder ons toezicht hebben we in 2025 1788 bestuurders en commissarissen getoetst en is 497 keer een vvgb verleend. In de onderstaande box is een beschouwing opgenomen over het effect van personentoetsingen in de financiële sector.

⁵ De IIB 2025 is [hier](#) beschikbaar, de IIB 2026 wordt in maart 2026 gepubliceerd.

Effect: toetsingen van bestuurders en commissarissen

Bestuurders en commissarissen hebben een belangrijke rol binnen financiële instellingen. Zij bepalen de *tone at the top* en zijn daarmee essentieel voor de strategie en bedrijfscultuur. Bestuurders en commissarissen dienen daarom betrouwbaar te zijn, naast dat zij geschikt moeten zijn voor het uitoefenen van hun functie. Met geschiktheids- en betrouwbaarheidstoetsingen van bestuurders en commissarissen draagt DNB bij aan een solide en integere financiële sector.

Toetsingen vormen een effectief toezichtinstrument om een solide en integere financiële sector te waarborgen, al is de impact van de toetsingen in de praktijk moeilijk vast te stellen. De impact gaat immers verder dan het directe resultaat van de toetsingen zelf. Dit is een algemeen kenmerk van toezichtinstrumenten die een preventieve werking nastreven. Over de jaren zijn toetsingen echter meermaals het onderwerp van studie geweest. Zo oordeelde de externe evaluatie van het toetsingsproces door de commissie Ottow⁶ positief over het instrument. Financiële instellingen gaven aan dat zij zelf bijvoorbeeld kritischer naar de voor te dragen kandidaten kijken, waardoor het toetsingsproces een direct positief effect heeft op de kwaliteit van de voorgedragen kandidaten. EIOPA vatte in 2019 verschillende studies samen die een causaal verband vonden tussen enerzijds het falen van

verzekeraars en anderzijds een gebrekkige geschiktheid dan wel betrouwbaarheid van de beleidsbepalers.⁷ De ECB concludeerde in 2025 op basis van ruim 15.000 benoemingen bij Europese grootbanken, dat benoemingen van bestuurders waarbij de toetsingsgesprekken aanleiding gaven tot ernstige zorgen (maar niet een afwijzing) negatief samenhangen met de prestaties van de bank (*return on assets*) ten opzichte van bestuurders waarvoor de toetsing geen aanleiding gaf tot zorgen. Interessant daarbij is dat voor bestuurders waarbij de toetsing leidde tot een niet-bindende aanbeveling, er sprake is van een groter negatief effect op de bankprestaties dan benoemingen die gepaard gingen met een bindende maatregel (die een bestuurder verplichten binnen een bepaalde tijd specifieke acties te nemen). Dit suggereert dat toezichthouders correct de geschiktheid en betrouwbaarheid kunnen beoordelen, en dat krachtig optreden zorgt voor een effectievere remediëring van het risico.⁸

DNB voert jaarlijks circa 2.000 toetsingen uit. In 85 tot 90% van de gevallen kan DNB een besluit nemen op basis van het dossier en haar eigen onderzoek. Er is dan geen toetsingsgesprek nodig. Dit betekent ook dat in 10 tot 15% van de gevallen wel één of meerdere toetsingsgesprekken plaatsvinden. Gemiddeld is er in 3% van de gevallen sprake van een negatieve uitkomst, dit kan zowel een formeel besluit van DNB zijn of een ingetrokken aanvraag.

⁶ Rapport externe evaluatie toetsingsproces AFM en DNB, 2016.

⁷ Results of the peer review on propriety of administrative, management or supervisory body members and qualifying shareholders, 2019.

⁸ The importance of the SSM's fitness and propriety work for banks' performance, 2025.

Toezicht op banken

De Nederlandse bankensector vormt een kernonderdeel van het Nederlandse financiële stelsel, met een gezamenlijk balanstotaal van circa 2.500 miljard euro (ruim 200% van het BBP). De sector is sterk geconcentreerd: de vijf grootste banken vertegenwoordigen gezamenlijk meer dan 80% van de totale activa. Nederland kende in 2025 zeven significante banken (grootbanken) en 21 minder significante banken (kleine en middelgrote banken). Belangrijke ontwikkelingen voor de bankensector zijn nieuwe regelgeving, consolidatie en verdere digitalisering. Dit speelt zich af tegen de achtergrond van onzekere economische condities en volatiele kapitaalmarkten, mede als gevolg van geopolitieke onzekerheid. Het prudentieel toezicht op Nederlandse banken gebeurt binnen het SSM. De grootbanken staan daarbij onder direct toezicht van de ECB. DNB draagt hieraan bij door deel te nemen aan *Joint Supervisory Teams* en aan verdiepende onderzoeken en projecten. De kleine en middelgrote banken vallen onder het directe toezicht van DNB.

Een terugblik op 2025

In 2025 lag de nadruk binnen het SSM op het vergroten van de weerbaarheid tegen macrofinanciële en geopolitieke schokken; het effectief verhelpen van aanhoudende tekortkomingen in het risicobeheer van klimaatrisico's en in datamanagement; en het versterken van digitaliseringsstrategieën. In 2025 werd een groot aantal banken opnieuw onderworpen aan een door EBA/ECB gecoördineerde stresstest. Het scenario omvatte een sterke verslechtering in het mondiale macro-financiële klimaat als gevolg van toenemende geopolitieke spanningen, structurele handelsfragmentatie en aanhoudende aanbodschokken. De resultaten tonen aan dat Europese banken bestand zijn tegen een ernstige economische neergang. Ze bevestigen ook de veerkracht van Nederlandse banken.

DNB's toezichtprioriteiten sluiten aan bij die van de ECB. Op het gebied van operationele en cyberweerbaarheid onderzocht DNB de door banken gehanteerde operationele risicoscenario's en hun impact op de kapitaalreserves. Daarnaast heeft DNB de invulling van het IT-risicobeleid beoordeeld. Ook hebben banken een zelfevaluatie van de beheersing van IT- en cybersecurityrisico's uitgevoerd. Uit deze onderzoeken blijkt dat instellingen veel hebben geïnvesteerd in de implementatie van DORA, maar dat veel instellingen deze implementatie nog niet in de volle breedte hebben afgerond. Met name het actualiseren van contracten met ICT-dienstverleners kost tijd. Ook moeten de kwaliteit van het informatieregister en het IT-derde partij risicomanagement verder worden verhoogd.

In 2025 bleef het risicobeheer van aflossingsvrije hypotheken een belangrijk aandachtsgebied voor het bancaire toezicht. Ten opzichte van volledig aflossende hypotheken hebben (gedeeltelijk) aflossingsvrije hypotheken extra risico's voor financiële instellingen. Dit komt doordat terugbetaling meestal afhankelijk is van woningwaarde en doordat de schuld langdurig hoog blijft, waardoor de betaalbaarheid in de toekomst onzeker is. Het is belangrijk dat instellingen de additionele risico's adequaat beheersen. In 2025 onderzocht DNB hoe kleine en middelgrote banken opvolging geven aan eerder onderzoek naar de beheersing van deze risico's. Op het gebied van governance werd in onderzoeken bij instellingen aandacht besteed aan de uitbesteding van belangrijke functies zoals risicobeheer en audit. Andere aandachtspunten waren de soliditeit en onderbouwing van het kapitaalbeleid en de effectiviteit van besturing en risicobeheersing in innovatieve bancaire bedrijfsmodellen. Ten aanzien van het risicogebied liquiditeit voerde DNB naast on-site onderzoeken, een horizontaal onderzoek uit naar contingentieplannen voor liquiditeitsfinanciering bij kleine en middelgrote banken. Ook op het gebied van krediet-, IT-, markt-, rente- en liquiditeitsrisico werden diverse verdiepende on-site onderzoeken uitgevoerd, zowel bij de grootbanken als bij kleine en middelgrote banken.

In het kader van het integriteitstoezicht bij banken voerde DNB in 2025 thema-onderzoeken uit naar de aanpak van discriminatie door banken, de effectiviteit van sanctiescreeningsystemen en de proportionele toepassing van de Wet ter voorkoming van witwassen en de financiering van terrorisme (Wwft) bij klanten met een laag risico op witwassen.

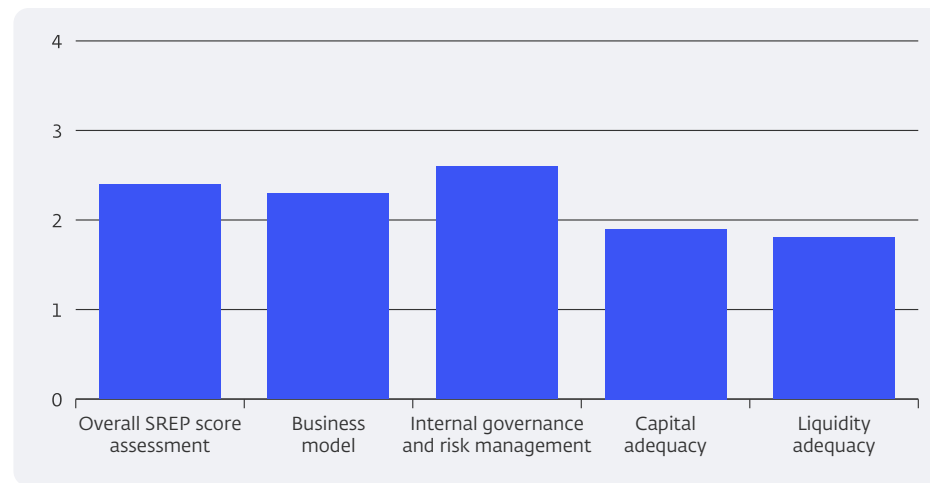
Verder ging dit jaar veel aandacht uit naar de implementatie van nieuwe Europese wetgeving (CRR3/CRD6, DORA en EMIR 3.0) en aan de verdere vormgeving van internationaal beleid, wet- en regelgeving en standaarden op het gebied van prudentieel- en integriteitstoezicht. Simplificatie van toezichtregelgeving was tevens een belangrijk aandachtspunt (zie Box). DNB heeft, samen met AFM, een leidraad opgesteld om instellingen te ondersteunen bij het implementeren van nieuwe en gewijzigde Europese marktinfrastructuur vereisten (EMIR3). Op Wwft terrein werd een good practice voor de omgang met *Politically Exposed Persons* (PEP's) voor de BES-eilanden gepubliceerd en werd de Good Practice SIRA geactualiseerd. Daarnaast legde DNB in 2025 aan drie banken boetes op. Eén bank kreeg twee boetes: één vanwege het niet waarborgen van een beheerste bedrijfsuitvoering en één vanwege gebrekkige anti-witwascontroles. De tweede bank kreeg een boete opgelegd vanwege ernstige tekortkomingen in haar anti-witwascontroles; de bezwaarprocedure loopt nog. De derde bank kreeg een boete voor het overtreden van het bonusverbod.

Het risicobeeld bij de sector

Figuur 1 toont de prudentiële SREP-risicoscores voor de kleine en middelgrote banken. Deze scores worden vastgesteld volgens de SSM-methodologie en lopen net als bij ATM van 1 (laag risico) tot 4 (hoog risico). Anders dan bij ATM zijn er geen vaste kwantitatieve grenzen wanneer risico's binnen dan wel buiten de risicotolerantie vallen, en daarom toont

figuur 1 de ongewogen gemiddelde scores van de banken die onder het directe toezicht van DNB vallen.⁹ De gemiddelde risicoscore voor de Nederlandse kleine en middelgrote banken lag op 2,4. Binnen de vier SSM-risicocategorieën lag in 2025 de hoogste gemiddelde risicoscore in de categorie 'internal governance and risk management'.

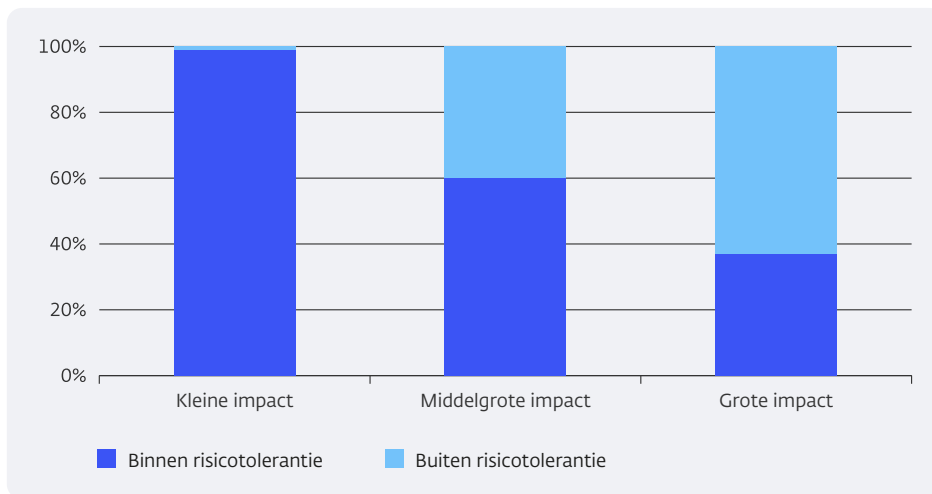
Figuur 1 Overall SREP-risicoscore en gemiddelde risicoscores van de SSM-risicocategorieën voor kleine en middelgrote banken



Het integriteitstoezicht wordt door DNB uitgevoerd op basis van de ATM-methodologie. Figuur 2 bevat de integriteitsscores van alle Nederlandse banken, uitgesplitst per impactklasse. Van de in 2025 beoordeelde banken met een kleine impact vallen bijna alle scores binnen onze risicotolerantie. Bij banken met een middelgrote en grote impact ligt respectievelijk 40% en 63% van de scores buiten onze risicotolerantie, vooral gedreven door hogere risico's op het gebied van witwassen, terrorismefinanciering en sancties.

⁹ De ECB rapporteert jaarlijks de geaggregeerde SREP-resultaten van de banken die onder haar directe toezicht vallen, zie SREP aggregated results 2025.

Figuur 2 Verdeling van de integriteits-risicoscores binnen en buiten risicotolerantie per impactklasse voor alle Nederlandse banken



Een vooruitblik naar 2026

De implementatie van Europese regelgeving zal in 2026 aandacht blijven vergen. Zo worden de eisen voortvloeiend uit de CRD6 per 2026 van kracht. Ook blijft DNB bijdragen aan de verdere vormgeving van Europese en internationale wet- en regelgeving en standaarden.

Met het oog op de veranderende geopolitieke omgeving blijft het SSM in 2026 aandacht besteden aan het versterken van de weerbaarheid van banken tegen geopolitieke en macrofinanciële risico's. In dat kader worden onderzoeken naar kredietverleningsnormen, de berekening van kapitaalvereisten en het beheersen van klimaat- en natuurrisico's gedaan. Ook wordt voor de grootbanken een nieuwe geopolitieke stresstest uitgevoerd.

Dit betreft een zogeheten *reverse stress test*, waarbij banken moeten aangeven welk geopolitiek scenario tot 300 basispunten kapitaalerosie zou leiden. Het versterken van de operationele weerbaarheid van banken en het bevorderen van robuuste IT-capaciteit is een tweede prioriteit. Activiteiten die hiervoor zijn voorzien zijn gericht op de naleving van DORA, opvolging van materiële tekortkomingen in IT/cyberweerbaarheid, cyberveiligheid management en IT-derde partij risicomangement. Het SSM zal tevens stappen zetten op het versterken van toezichtkennis over (generatieve) AI-toepassingen en het verder ontwikkelen van toezichtmethodologieën.

Net als voorgaande jaren legt DNB ook dit jaar bepaalde accenten binnen de verschillende toezichtterreinen. Tegen de achtergrond van verdergaande digitalisering, economische onzekerheid en geopolitieke risico's, legt DNB komend jaar in haar governance-onderzoeken nadruk op effectief risico-beheer. Bij kleine en middelgrote banken vraagt DNB informatie uit over het gebruik van AI en treffen we voorbereidingen voor een ESG-stresstest.

Ook zal DNB beoordelen of kleine en middelgrote banken die gebruik maken van derde partijen om hypotheek te origineren volledig voldoen aan de CRR, aan de hand van door banken uitgevoerde *self-assessments*. Ten slotte zal DNB specifieke aandacht besteden aan de opvolging van de aangescherpte verwachtingen van DNB ("Verwachtingenbrief") ten aanzien van het risico-beheer rond aflossingsvrije hypotheek bij kleine en middelgrote banken.

Ten aanzien van het integriteitstoezicht worden in 2026 de eerste stappen gezet en zal meer duidelijk worden over de verdeling tussen de nationale toezichthouders en de Europese toezichthouder (AMLA). Naast het reguliere integriteitstoezicht gaat DNB komend jaar cross-sectorale thema-onderzoeken uitvoeren naar betaalfraude en *remote onboarding* (digitale klantenacceptatie) en een project opstarten om het zonder vergunning aanbieden van bancaire dienstverlening terug te dringen.

Simplificatie van toezichtregelgeving

Het afgelopen jaar ging er meer aandacht naar de concurrentiepositie van Europese banken en simpelere regelgeving. DNB is voorstander van vereenvoudiging van onderdelen van het Europese toezichtkader voor banken. Het huidige raamwerk is de afgelopen jaren steeds complexer geworden, met name door de hervormingen na de financiële crisis. Dit zorgt niet alleen voor hogere nalevingskosten bij instellingen, maar kan het ook voor toezichthouders complexer maken om de naleving effectief te toetsen. Tegelijkertijd vindt DNB het belangrijk dat vereenvoudiging niet leidt tot een afname van de weerbaarheid van financiële instellingen. Juist de afgelopen jaren hebben banken bewezen schokbestendig te zijn, mede dankzij de opgebouwde buffers en de versterkte regelgeving.

DNB draagt actief bij aan de Europese discussie over simplificatie. Zowel de ECB als de EBA publiceerden eind 2025 rapporten met ideeën hoe het raamwerk vereenvoudigd kan worden. Daarbij wordt onder andere gekeken naar de complexiteit van kapitaalraamwerken, de interactie met het resolutieraamwerk, de rapportage-eisen en proportionaliteit. De Europese Commissie zal, mede op basis van de input van de EBA en ECB, in 2026 een rapport publiceren met aanbevelingen voor verdere

vereenvoudiging. Dit kan worden gevolgd door aanpassingen in de wetgeving. DNB levert input via deelname in relevante gremia bij de ECB en EBA en zet in op het waarborgen van aansluiting bij internationale afspraken en het behoud van de opgebouwde weerbaarheid van instellingen. Daarnaast wordt binnen het SSM gewerkt aan verdere versterking van de efficiëntie, effectiviteit en risicogebaseerde focus van het prudentieel toezicht onder meer via het *Next Level Supervision* project. Zo werd in december aangekondigd voortaan fast-track procedures toe te passen voor eenvoudige kapitaal- en securitisatie-beoordelingen, waardoor de doorlooptijd aanzienlijk wordt verkort.

Naast deze Europese inzet kijkt DNB ook nationaal naar wat er nu al mogelijk is binnen de bestaande wet- en regelgeving. Daarbij ligt de focus op proportionaliteit en het vereenvoudigen van de manier waarop Pillar 2 kapitaaleisen worden berekend voor de kleine instellingen. Zo onderzoekt DNB of het toezicht nog meer risicogebaseerd kan worden ingericht, met meer aandacht voor de materialiteit van risico's.

DNB draagt ook voor andere sectoren bij aan initiatieven om regelgeving te versimpelen. Zo worden voor de verzekeringssector diverse instrumenten en richtlijnen van EIOPA herzien als onderdeel van de implementatie van de herziene Solvency II richtlijn.

Toezicht op verzekeraars

De Nederlandse verzekeringssector is een belangrijke pijler van het Nederlandse financiële stelsel, met een gezamenlijk balanstotaal van ruim 470 miljard euro (Juni 2025). De Nederlandse verzekeraars staan er over het algemeen goed voor met stevige kapitaalbuffers en voldoende liquiditeit. Belangrijke ontwikkelingen voor de verzekeringssector zijn de herziening van de Solvency II-regelgeving, de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, geopolitieke spanningen, consolidatie en schaalvergroting, digitale transformatie en duurzaamheid en klimaatrisico's.

Een terugblik op 2025

Naast het reguliere toezicht vereisten twee omvangrijke dossiers in 2025 onze aandacht. Dit betrof ten eerste het samengaan van activiteiten van twee Nederlandse verzekeraars in een nieuwe gezamenlijke organisatie. DNB heeft getoetst of de partijen met een belang in deze verzekeraars aan de hiervoor geldende wettelijke criteria voldoen en beoordeelde of de belangen van polishouders en de stabiliteit van de sector voldoende zijn geborgd. Op basis daarvan heeft DNB een verklaring van geen bezwaar afgegeven. Bij een andere verzekeraar keurde DNB na een intensieve beoordeling de aanvraag goed voor het gebruik van een Partieel Intern Model voor het berekenen van de kapitaalvereisten.

Verder heeft DNB diverse onderzoeken verricht om de sectorrisico's nader in kaart te brengen. Hierbij kregen twee onderwerpen bijzondere aandacht: *System of Governance*-evaluaties en de kwaliteit van de berekening van de standaardformule. Voor het eerste onderwerp is onderzocht hoe verzekeraars omgaan met de Solvency II-verplichting om hun governance-systemen regelmatig te evalueren. Verzekeraars zien over het algemeen meerwaarde in deze evaluaties, maar er is nog veel variatie in diepgang, reikwijdte en kwaliteit van de uitgevoerde evaluaties. Het bleek dat

verzekeraars behoefte hebben aan nadere guidance; DNB zal hier opvolging aan geven door een *Good Practice* uit te brengen. In het tweede onderzoek is onderzocht hoe verzekeraars borgen dat zij hun standaardformule voor het Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) juist berekenen. Uitkomst was dat deze berekening over het algemeen op een beheerste wijze wordt uitgevoerd, maar dat enkele zaken aandacht vragen, zoals de adequate onderbouwing van inhoudelijke keuzes en vereenvoudigingen, operationele beheersmaatregelen, en het verkrijgen van voldoende zekerheid bij uitbesteding. Daarnaast vond een kleinschaliger onderzoek plaats naar hoe de EPIFP (*Expected Profits Included in Future Premiums*) worden bepaald en hoe de juistheid wordt geborgd.

Naast deze onderzoeken besteedde DNB aandacht aan onderwerpen die ook in eerdere jaren aandacht vroegen. Dit betrof ten eerste het beheersen van cyberrisico's. Zo is onderzocht of de beheersing van IT-, cyber- en uitbestedingsrisico's in lijn is met de DORA-vereisten. Hieruit bleek dat vooral kleine en middelgrote verzekeraars nog aanzienlijke stappen moeten zetten om hun cyberweerbaarheid aantoonbaar te beheersen. Ten tweede heeft DNB de transitie en implementatie van de nieuwe pensioenwet (Wtp) door verzekeraars gemonitord, met speciale aandacht voor *buy-outs*, risicohouding en beleggingsbeleid, en het tempo waarmee de overeenkomsten van deelnemers en pensioengerechtigden worden omgezet. De verwachting is op dit moment dat ongeveer 40% van de omzettingen op de einddatum van het transitieproces, 1 januari 2028, zal plaatsvinden, wat een risico vormt voor een tijdige afronding. Ten aanzien van het gebruik van AI door verzekeraars is vastgesteld dat er nog verbetering valt te behalen in de beheersing van AI-specifieke risico's. Het merendeel van de verzekeraars maakt inmiddels gebruik van AI-toepassingen in de reguliere bedrijfsprocessen, maar er wordt nog slechts op kleine schaal ingezet op het gebruik van hoog risico toepassingen onder de AI Act. Ook gaf het merendeel van verzekeraars aan rekening te houden met de opinie die door

EIOPA is verstrekt m.b.t. AI governance.¹⁰ In de praktijk blijkt dat niet in alle gevallen is voorzien in een heldere governance, met een goed uitgewerkt AI-beleid en vastlegging van rollen en verantwoordelijkheden voorafgaand aan ingebruikname van de toepassingen. Ten aanzien van duurzaamheid lag de focus op het verder inbedden van duurzaamheid in het toezicht en in onze toezichtmethodiek.

Andere noemenswaardige prudentiële activiteiten in 2025 waren onder meer de Solvency II review impactanalyse en een nadere studie naar liquiditeitsbehoeftes bij verzekeraars als gevolg van renteschokken. Uit de review impactanalyse bleek dat een ruime meerderheid van de Nederlandse verzekeraars in kaart bracht welke interne processen en beleidsdocumenten door de wijzigingen aangepast moeten worden. Veel verzekeraars hebben bovendien een planning opgesteld om de wijzigingen door te voeren en geven aan op schema te liggen. Op basis van de studie naar liquiditeitsrisico's is geconstateerd dat Nederlandse verzekeraars over het algemeen niet snel in liquiditeitsproblemen komen, maar dat het belangrijk is dat geldmarkten goed blijven functioneren. Daarnaast werden in 2025 diverse on-site onderzoeken uitgevoerd, onder meer naar datakwaliteit en de beheersing van beleggingsrisico's en is opvolging gegeven aan de EIOPA stresstest uitkomsten die in december 2024 gepubliceerd zijn. Deze stresstest had een intensivering van geopolitieke spanningen als scenario. Ook heeft DNB een ronde tafel sessie georganiseerd met zorgverzekeraars en enkele overige stakeholders over de uitdagingen die in die sector spelen.

In het kader van het integriteitstoezicht is een themaonderzoek uitgevoerd naar de effectiviteit van sanctiescreeningsystemen en werden voorbereidingen getroffen voor een themaonderzoek naar interne fraude, dat in 2026 zal worden uitgevoerd.

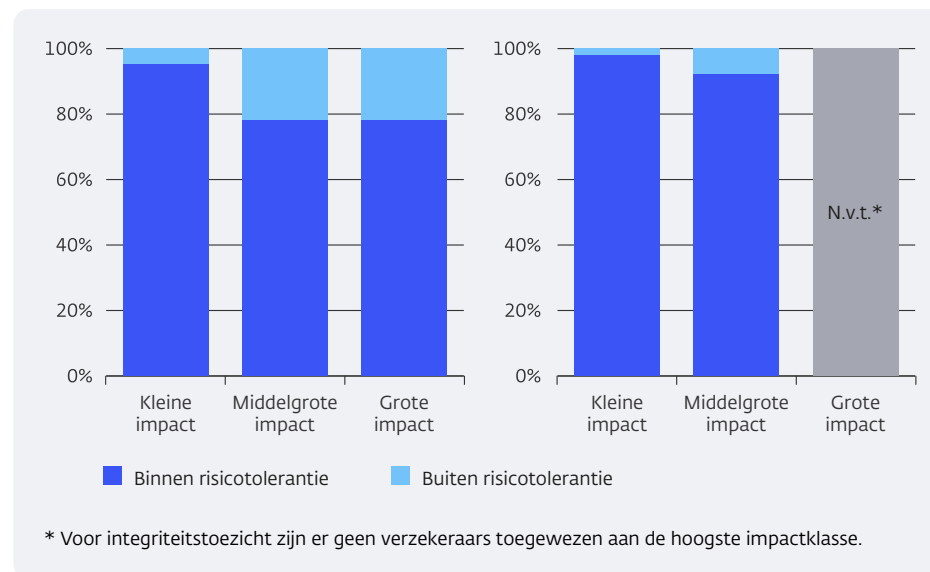
In 2025 publiceerde DNB de in 2024 opgelegde aanwijzing vanwege een zorgelijke ontwikkeling van de solvabiliteit bij een verzekeraar.

¹⁰ EIOPA publishes Opinion on AI governance and risk management, 2025.

Het risicobeeld bij de sector

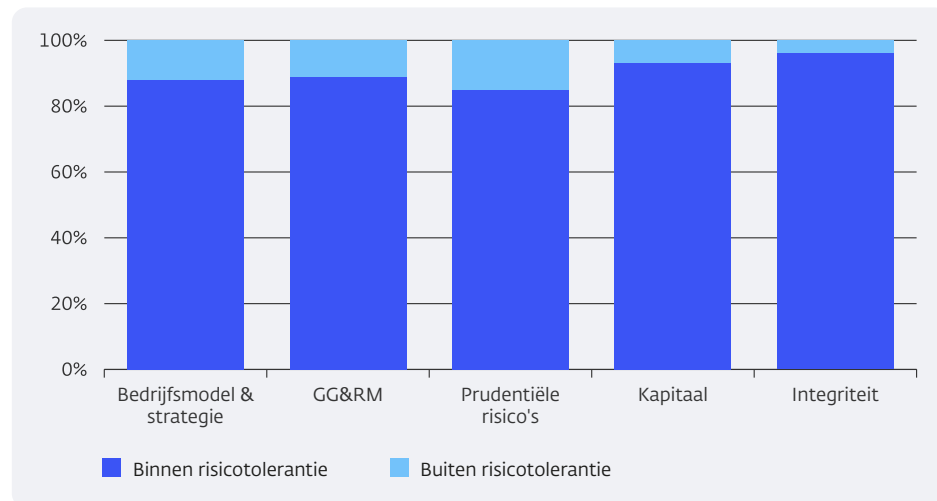
Figuur 3 toont de verdeling van risicoscores binnen en buiten de risicotolerantie voor verzekeraars. Bij de verzekeraars met een grote en middelgrote impact valt 22% van de prudentiële risicoscores buiten onze risicotolerantie. Bij de kleine verzekeraars is dat 5%. Er zijn geen verzekeraars die op integriteitsvlak in de hoogste impactklasse vallen. Het percentage van integriteitsrisicoscores buiten onze risicotolerantie in de andere twee impactklassen is laag: voor de laagste impactklasse valt 98% van de integriteitsrisicoscores binnen onze risicotolerantie; voor de middelgrote impactklasse is dit 92%.

Figuur 3 Verdeling van risicoscores binnen en buiten risicotolerantie per impactklasse, links prudentieel, rechts integriteit



Figuur 4 toont dat Prudentiële Risico's, Bedrijfsmodel & strategie en Governance, Gedrag & Risicomanagement (GG&RM) de risicogebieden vormen met het hoogste percentage scores buiten onze risicotolerantie (respectievelijk 15, 12 en 11%). De hoge score van Prudentiële Risico's wordt voornamelijk gedreven door het operationele risico (waaronder digitale operationele weerbaarheid), en in iets mindere mate door het verzekerings-technische risico en het marktrisico. Het hoge operationele risico hangt samen met het verhoogde dreigingsbeeld op het gebied van cyber- en IT-risico's bij grote, complexere verzekeraars en met het onvoldoende inzicht en controle van verzekeraars op hun kritieke uitbestedingsketens. De score van GG&RM wordt onderliggend vooral gedreven door de component Risicomanagement.

Figuur 4 Verdeling van risicoscores binnen en buiten risicotolerantie uitgesplitst per risicogebied



Een vooruitblik naar 2026

Net als in vorige jaren zijn voor 2026 specifieke aandachtspunten geformuleerd, waaronder een thematisch onderzoek naar de vraag in hoeverre verzekeraars beschikken over een robuust fundament voor datamanagement. Onvoldoende datamanagement kan leiden tot onvolledige of onjuiste rapportages en daarmee tot verkeerde besluiten. Een tweede themaonderzoek richt zich op de *best estimate* (i.e. de actuariële inschatting van toekomstige verplichtingen). Doel is te identificeren hoe verzekeraars de juistheid van de *best estimate* borgen. Dit is belangrijk voor het vaststellen van een juiste kapitaalvereiste. Ook zal DNB nader onderzoeken op welke manieren geopolitieke spanningen gevolgen (kunnen) hebben voor verzekeraars en een verkennend onderzoek starten naar de invulling en werking van sleutelfuncties.

Verder zal DNB weer aandacht besteden aan onderwerpen die ook al in eerdere jaren onze aandacht vroegen. Binnen het thema cyberweerbaarheid zal specifiek worden gekeken naar de beheersing van IT- en cyberrisico's en de (geopolitieke) risico's die samenhangen met uitbestede ICT-dienstverlening. Ook willen we beter inzicht krijgen in de signalen die voortkomen uit onder andere dreigingsanalyses en incidentrapportages. Ten aanzien van de transitie en implementatie van de nieuwe pensioenwet (Wtp) door verzekeraars zal DNB opnieuw aandacht besteden aan *buy-outs* en het tempo van omzetten van overeenkomsten. Voor wat betreft het gebruik van AI door verzekeraars zal, naast de beheersing van prudentiële risico's, de focus liggen op de naleving van de eisen in AI Verordening. Ook zal DNB verder werken aan het verdiepen en verbreden van duurzaamheid in ons toezicht. Tot slot zal de implementatie van de Solvency II-review het komend jaar veel aandacht krijgen, gegeven de vereiste nadere uitwerking in lagere regelgeving en lopend toezicht. DNB zal tevens opnieuw een uitvraag doen naar de impact van deze wetswijzigingen.

Binnen integriteitstoezicht staan voor verzekeraars drie integriteitsrisico's centraal in 2026. Allereerst blijft sanctiescreening een belangrijk aandachtspunt, vooral bij uitbesteding. Ten tweede blijft belangenverstremgeling een aanwezig risico in de verzekeraarssector. Verder zal in 2026 een onderzoek worden uitgevoerd naar interne fraude.

Toezicht op pensioenfondsen

De Nederlandse pensioensector houdt ongeveer 1,9 biljoen belegd vermogen aan voor circa 8,6 miljoen (actieve en gewezen) deelnemers en ongeveer 4 miljoen pensioengerechtigden. De pensioensector staat momenteel in het teken van de pensioentransitie zoals vastgelegd in de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Deze wet brengt een ingrijpende wijziging in het Nederlandse pensioenstelsel. Het nieuwe pensioenstelsel maakt ons pensioen persoonlijker en transparanter. Ook past het beter bij een arbeidsmarkt waarin mensen vaker van baan wisselen. De oude 'doorsneesystematiek', waarbij iedere ingelegde euro voor dezelfde pensioenopbouw zorgt, ongeacht de leeftijd van deelnemers, verdwijnt. De risico's die fondsen bij het beleggen kunnen nemen sluiten beter aan bij hoe ver mensen van hun pensioen verwijderd zijn. In deze publicatie gaan wij beperkt in op de pensioentransitie. Een uitgebreider verslag is te vinden in onze publicatie [DNB-toezicht in de pensioentransitie](#).

Een terugblik op 2025

In 2025 was de Wtp verreweg het belangrijkste toezichtthema. DNB heeft scherpe keuzes moeten maken op het gebied van capaciteitsinzet om de pensioentransitie soepel te laten verlopen. Op 1 januari 2025 zijn de eerste drie pensioenfondsen ingevaren en halverwege 2025 volgden er opnieuw drie. Per 1 januari 2026 zijn daar nog eens 24 fondsen bijgekomen. Deze 30 ingevaren fondsen houden grofweg een derde van het pensioenvermogen aan en representeren de helft van de deelnemers.

Het pensioentoezicht van DNB heeft voornamelijk in het teken gestaan van het beoordelen van invaarmeldingen en het bieden van guidance aan de sector. Hierbij heeft DNB nadrukkelijk aandacht gehad voor de evenwichtige belangenafweging en beheersing van operationele risico's tijdens de transitie. In 2025 zijn in totaal 27 beschikkingen afgegeven en 51 partiële beoordelingen uitgevoerd. DNB heeft bij alle afgegeven beschikkingen beoordeeld of de onderbouwing van de evenwichtigheid voldoende dragend was, en uiteindelijk

geoordeeld dat er geen aanleiding is om een verbod tot invaren op te leggen. Om bij te dragen aan een soepel verloop van de transitie, hebben we ingezet op een transparant en voorspelbaar beoordelingsproces en een constructieve dialoog met de sector.

Naast het toezicht op de transitie heeft DNB in 2025 opnieuw aandacht besteed aan het toezicht op ESG-risico's. Vanwege de transitie lag de focus vooral op collectieve communicatie met de sector. Zo werd de geactualiseerde [Gids voor de beheersing van Klimaat en Natuurrisico's](#) gepubliceerd, werden de belangrijkste resultaten uit de in 2024 uitgevoerde *self-assessments* collectief teruggekoppeld, en werd een [rondetafelgesprek](#) georganiseerd om praktijkervaringen met betrekking tot de ESG-risicoanalyse te delen.

Met de inwerkingtreding van DORA is de beheersing van risico's op het gebied van informatiebeveiliging, cybersecurity en uitbesteding in Europa wettelijk verankerd. In 2025 lag de focus bij pensioenfondsen op de volgende DORA onderdelen: ICT-risicobeheer, uitbesteding, en ICT incidentenbeheer & rapportage.

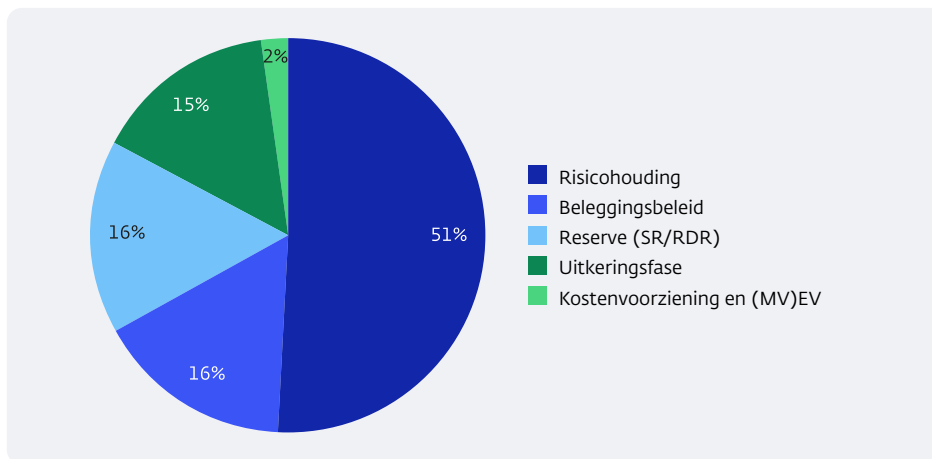
Bij het integriteitstoezicht op pensioenfondsen lag de nadruk op de sanctie-screening bij uitbesteding. Incidenten bij uitvoeringsorganisaties maakten duidelijk dat pensioenfondsen hun dienstverleners onvoldoende monitoren.

Het risicobeeld bij de sector

Omdat het toezicht van DNB op pensioenfondsen grotendeels in het teken van het beoordelen van invaardossiers stond, is ervoor gekozen om in 2025 geen periodieke beoordeling van het risicobeeld uit te voeren volgens de reguliere ATM-methode. Tijdens het invaren is getoetst of fondsen voldoen aan de wettelijke vereisten en of de gekozen opzet voldoende robuust is voor een zorgvuldige overstap naar het nieuwe stelsel.

Tijdens het beoordelen van de invaarmeldingen doet DNB ook regelmatig bevindingen over specifieke onderdelen van het dossier die nog niet volledig aansluiten bij de wettelijke vereisten, maar tegelijk geen materiële impact hebben op het uitvoeren van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Ze kunnen daarom door het betreffende pensioenfonds na het invaren worden geadresseerd. DNB houdt toezicht op de opvolging daarvan. In 2025 zijn er in totaal 83 van zulke bevindingen gedaan bij de 24 fondsen die per 1 januari 2026 zijn ingevaren. 81 van deze bevindingen vallen binnen het aandachtsgebied 'Financiële opzet'. Figuur 5 toont de verdeling van deze 81 bevindingen over de onderliggende aspecten; meer dan de helft van de bevindingen heeft betrekking op de risicohouding. Pensioenfondsen schieten vooral tekort in de onderbouwing van de wijze waarop de risicohouding wordt vertaald naar de wettelijke risicohoudingsmaatstaven. Met name de gekozen methodiek en de marges die worden toegepast op deze maatstaven zijn onvoldoende onderbouwd en voldoen vaak niet aan de wettelijke vereisten. Hierdoor loopt het fonds het risico dat het uiteindelijke beleggingsbeleid niet aansluit bij de risicovoorkuren en risicodraagkracht van deelnemers. De risicorendementsverhouding kan dan afwijken van wat passend is bij hun risicohouding.

Figuur 5 Verdeling type bevindingen binnen het gebied Financiële opzet, uitgesplitst naar onderliggende aspecten (%)



Een vooruitblik naar 2026

Ook in 2026 zal het pensioentoezicht voornamelijk in het teken staan van een soepele en zorgvuldige transitie. DNB legt daarbij prioriteit bij verdere efficiëntie en effectiviteit van de invaarbeoordelingen, gezien het grote aantal fondsen dat nog beoordeeld moet worden. In 2026 verwacht DNB de piek van de voorbereidingen voor het invaren, omdat het grootste aantal fondsen beoogt in te varen per 1 januari 2027. Dit vraagt zowel van de pensioenfondsen als van DNB een grote inspanning.

DNB zal in het toezicht op de 24 ingevaren fondsen risicogebaseerd aandacht hebben voor het zogenaamde *Toetsmoment 2*. Elk fonds dat invaart moet na de transitie door een externe accountant laten beoordelen of de transitie juist en volledig is uitgevoerd. Deze beoordeling omvat in ieder geval de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van vermogens en, indien van toepassing, het compensatiedepot en de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve bij invaren.

DNB gaat daarnaast verder met het risicogebaseerd opvolgen van de bevindingen die geconstateerd zijn bij de pensioenfondsen die per 1 januari 2026 zijn ingevaren. Ook worden stappen gezet om het reguliere toezicht na de transitie verder in te richten. Hieronder valt ook het verder verankeren van ESG-risico's in het toezicht. Dit houdt met name in dat ESG-risico's als subrisico wordt geïntegreerd de bestaande ATM-risicomodellen, met een initiële focus op marktrisico, risicomangement en bedrijfsmodel & strategie.

Hiernaast zal DNB wederom aandacht hebben voor de cyberweerbaarheid van pensioenfondsen. Binnen dit thema zal specifiek worden gekeken naar de beheersing van IT- en cyberrisico's en de risico's die samenhangen met uitbestede ICT-dienstverlening. Ook willen we beter inzicht krijgen in de signalen die voortkomen uit onder andere dreigingsanalyses en incident-rapportages. DNB doet bij een selectie van pensioenfondsen en PUO's nader onderzoek in de vorm van risico-inventariserende gesprekken en *deepdives* en organiseert seminars en rondetafelgesprekken.

Toezicht op beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging en effecten (BOBI's) zijn een belangrijke schakel in de Nederlandse financiële sector. Zij beheren bijvoorbeeld vermogen voor klanten en voeren beleggingstransacties uit. De meeste BOBI's in Nederland handelen uitsluitend namens hun klanten; slechts een beperkt aantal handelt voor eigen rekening. De AFM is primair toezichthouder op BOBI's en verleent de vergunning. DNB voert het prudentiële toezicht uit, wat in de praktijk vooral gaat om het toezicht op de kapitaalvereisten.

Een terugblik op 2025

In 2025 heeft DNB opnieuw het zogeheten *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) uitgevoerd voor de grotere BOBI's. Hiervoor werkt DNB als prudentieel toezichthouder nauw samen met de AFM als primaire toezichthouder om tot een gezamenlijk, integraal risicobeeld per instelling te komen. Daarnaast gaf DNB meerdere prudentiële adviezen voor vergunningverleningen af aan de AFM en werden ruim 100 verklaringen van geen bezwaar verleend voor (indirecte) deelnemingen in vergunninghouders.

Het toezicht op de instellingen met een kleine impact is binnen deze sector vooral signaalgedreven. In 2025 is veel capaciteit ingezet op instellingen die niet voldoende kapitaal hadden. Daarnaast deed DNB onderzoek naar de berekening van het zogenaamde 'vastekostenvereiste' door instellingen, nadat DNB eind 2024 een uitleg hierover deelde met de sector. Het vaste-

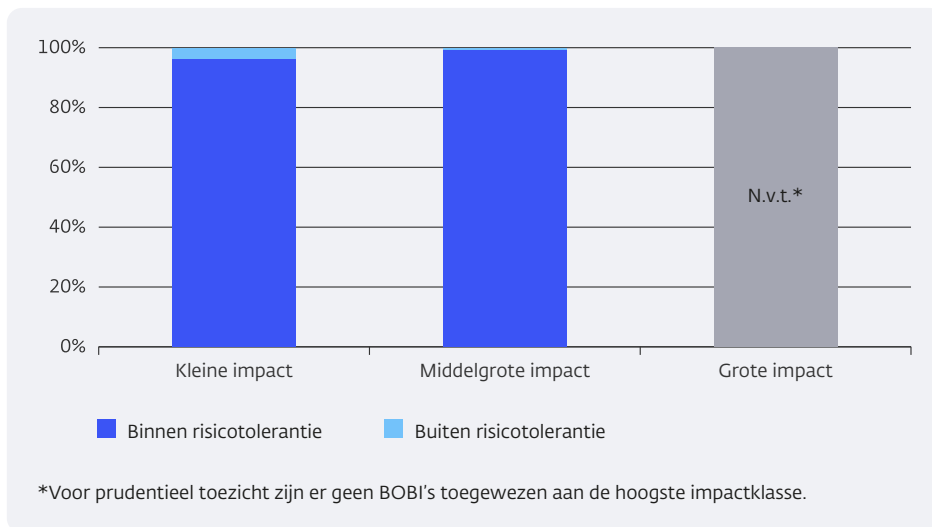
kostenvereiste is een eigenvermogensvereiste dat stelt dat ten minste een kwart (25%) van de vaste kosten moet worden aangehouden. Meerdere instellingen ontvingen individuele verbeterpunten naar aanleiding van het onderzoek. Tot slot deed DNB een themaonderzoek naar de bedrijfsmodellen en winstgevendheid van kleinere vermogensbeheerders, vanwege het groeiend aantal verlieslatende instellingen.

De datagedreven toezichtaanpak van DNB steunt voor een belangrijk deel op de kwaliteit van de door instellingen aangeleverde data. In 2025 waren, net als in eerdere jaren, nog niet alle rapportages van BOBI's van voldoende kwaliteit. DNB zag aanhoudende rapportagefouten bij de berekening van de wettelijke kapitaaleis van BOBI's. Dit kan leiden tot het toepassen van een foutieve kapitaaleis. Daarom hebben we nadere informatie gepubliceerd over de juiste rekenwijze. Er is daarnaast ook veel toezichtinspanning gestoken in het verbeteren en het handhaven van de tijdigheid en kwaliteit van de rapportages. Vier instellingen ontvingen een formele maatregel wegens het niet tijdig rapporteren.

Het risicobeeld bij de sector

Figuur 6 toont dat de risicoscores bij de BOBI's met kleine impact grotendeels binnen onze risicotolerantie vallen (96%). Bij de BOBI's met middelgrote impact valt 99% van de risicoscores binnen onze risicotolerantie. Er zijn geen BOBI's met grote impact. Figuur 7 geeft de verdeling van de risicoscores weer, uitgesplitst naar risicogebieden.

Figuur 6 Verdeling van prudentiële risicoscores binnen en buiten risicotolerantie per impactklasse

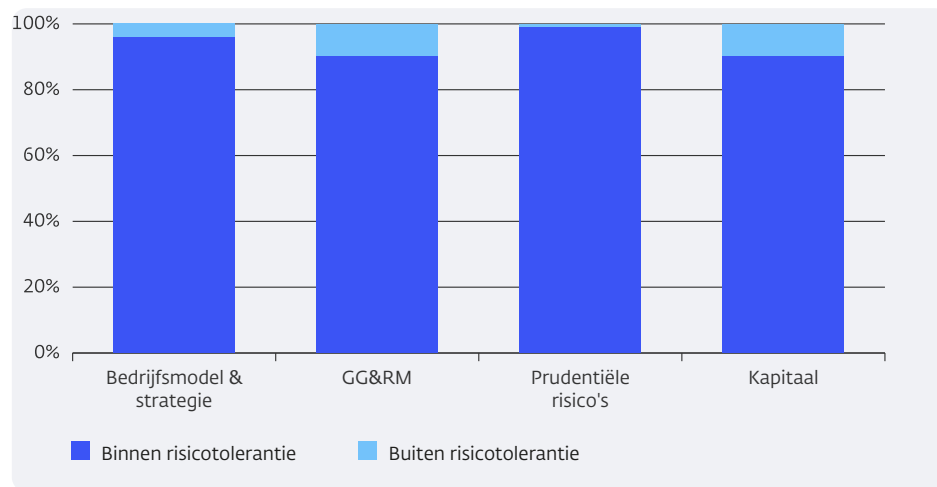


Een vooruitblik naar 2026

In 2026 zal DNB wederom extra aandacht geven aan de kwaliteit en tijdigheid van prudentiële rapportages die bij DNB worden ingediend, waarbij DNB handhavend zal optreden wanneer tekortkomingen aanhouden. In dat kader heeft DNB recent een *self-assessment* gepubliceerd waarmee instellingen zelf kunnen beoordelen of ze hun datakwaliteit voldoende borgen. Daarnaast zal DNB in het SREP o.a. nadere aandacht geven aan hoe beleggingsondernemingen omgaan met geopolitieke risico's in hun risicobeheersingsprocessen.

Verder gaat DNB nader onderzoek doen naar de berekening van de kapitaaleisen voor marktrisico en operationeel risico voor beleggingsondernemingen die handelen voor eigen rekening, omdat geregeld fouten in de berekening van de betreffende kapitaaleisen worden geconstateerd.

Figuur 7 Verdeling van risicoscores binnen en buiten risicotolerantie per risicogebied



Toezicht op betaalinstantellingen, elektronischgeldinstellingen en cryptodienstverleners

Betaalinstantellingen, elektronischgeldinstellingen (EGI's) en cryptodienstverleners vormen een kleine maar dynamische groep in de financiële sector. Deze sector is continu in beweging door technologische innovatie; er treden ieder jaar veel nieuwe spelers toe. Betaalinstantellingen bieden betaaldiensten aan zoals overboekingen en kaartbetalingen. EGI's geven digitaal geld uit, bijvoorbeeld via prepaidkaarten of wallets en mogen onder MICAR ook bepaalde *stablecoins* uitgeven (EMTs). DNB is primair toezichthouder op deze sectoren, maar werkt samen met de AFM die toezicht houdt op gedrag en klantbelang. Cryptodienstverleners (CASPs) zijn relatief nieuw, en verzorgen diensten zoals het wisselen van cryptomunten en het beheren van digitale wallets. Sinds de inwerkingtreding van MICAR in 2024 houdt DNB prudentieel toezicht op CASPs, de overige aspecten van het toezicht liggen bij de AFM.

Een terugblik op 2025

Voor betaalinstantellingen en EGI's is DNB in 2025 gestart met het toezicht op DORA. Verder onderhield DNB actief contact met stakeholders via seminars, rondetafelgesprekken, branche-overleggen en jaargesprekken met grotere betaalinstantellingen. Om de datakwaliteit van rapportages te verbeteren, publiceerde DNB in 2025 voor betaalinstantellingen en EGI's de vernieuwde [Handleiding voor prudentiële rapportage](#). Tenslotte is er toezichtcapaciteit ingezet op handhavingstrajecten, opvolging van signalen, onderzoeken naar de governance en naar derdengelden bij specifieke instellingen.

DNB droeg in 2025 bij aan beleidsontwikkeling en ontwikkelde processen voor de uitvoering van wetgeving, zoals toezichtbeoordelingen bij de aanvraag van aansluiting op TARGET-diensten van centrale banken. Ook leverde DNB technische assistentie aan het Ministerie van Financiën in de

PSD3/PSR-onderhandelingen en bereidden we ons voor op komende wetswijzigingen. DNB maakte zich daarnaast in Europese gremia sterk voor Europese harmonisatie van het toezicht op aanbieders van cryptodiensten en *stablecoins* en het tijdig adresseren van risico's.

In het kader van het integriteitstoezicht voerde DNB thematische onderzoeken uit met focus op effectieve transactiemonitoring, de effectiviteit van sanctiescreeningsystemen en het tegengaan van discriminatie bij de naleving van de Wwft. Bij moneytransfer-organisaties lag de nadruk op betaaldienstagenten (personen die bij de uitvoering van betaaldiensten voor rekening van een betaalinstantelling optreedt).

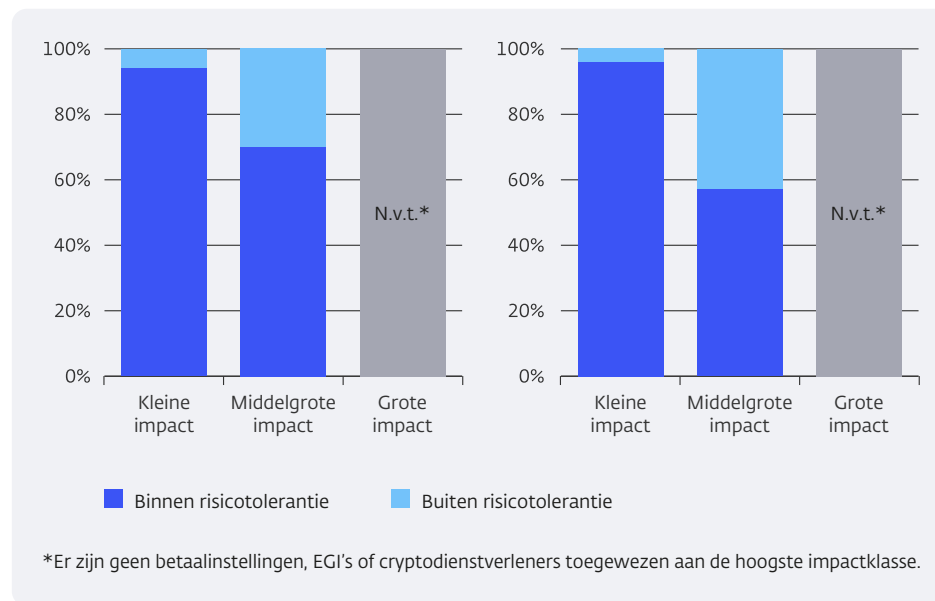
DNB heeft in 2025 veel signalen ontvangen en beoordeeld over illegale betaaldienstverlening. Er is daarnaast dit jaar een project opgezet om illegale aanbieders van geldtransferapps te identificeren en aan te zetten tot het beëindigen van de overtrekking.

Tot slot is in 2025 toezichtcapaciteit ingezet op vergunningaanvragen. Zo zijn er 12 vergunningen verleend aan betaalinstantellingen en/of EGI's, en beoordeelde DNB in nauwe samenwerking met de AFM 32 vergunningaanvragen van cryptodienstverleners, waarvan er 18 zijn vergund. Verder zijn er 280 verklaringen van geen bezwaar afgegeven, waarvan 121 voor betaalinstantellingen en EGI's en 159 voor cryptodienstverleners. Er zijn in totaal 507 toetsingen van functionarissen van instellingen gedaan. Het vergunningverleningsproces is verder gestroomlijnd: door strikter te sturen op de volledigheid van het aanvraagdossier bij indiening is het aantal beoordelingsrondes en aanvullende informatieverzoeken verminderd. Hiermee beoogt DNB het proces voorspelbaarder en efficiënter te maken met kortere doorlooptijden. Het ontbreken van de vereiste bewijsstukken bleek eerder vaak een knelpunt.

Het risicobeeld bij de sector

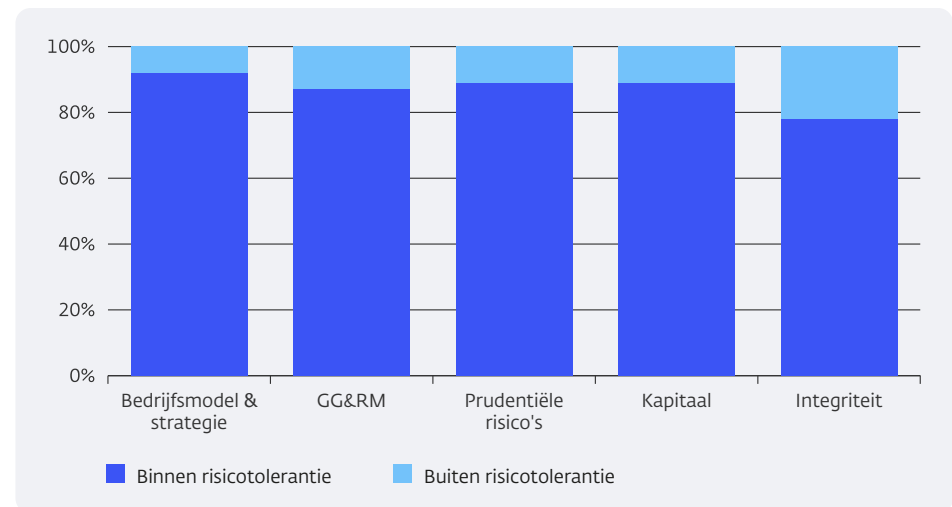
Figuur 8 toont de verdeling van risicoscores binnen en buiten de risicotolerantie voor betaalinstanties en EGI's. Er zijn geen betaalinstanties en EGI's met grote impact. Voor cryptodienstverleners zijn nog geen risicoscores beschikbaar omdat het doorlopende toezicht pas in 2026 start. Bij instanties met een kleine impact vallen 6% van de prudentiële en 4% van de integriteit risicoscores buiten de vastgestelde risicotolerantie. Het terugbrengen van de risicoscores tot binnen de risicotolerantie, bijvoorbeeld door het intrekken van vergunningen, vraagt relatief veel toezichtscapaciteit van DNB.

Figuur 8 Verdeling van risicoscores binnen en buiten risicotolerantie per impactklasse, links prudentieel, rechts integriteit



Bij middelgrote instanties zien we grotere risico's, zowel op het prudentiële vlak als op integriteit. Zo valt 30% van de prudentiële scores en 43% van de integriteitscores buiten onze risicotolerantie. Figuur 9 laat zien dat binnen deze sector de meeste overschrijdingen betrekking hebben op Integriteit, gevolgd door Governance, Gedrag & Risicomanagement.

Figuur 9 Verdeling van risicoscores binnen en buiten risicotolerantie per risicocategorie



Een vooruitblik naar 2026

Ook in 2026 verwachten wij dat de betaalsector wordt gekenmerkt door aanhoudende marktdynamiek en toetreding van nieuwe partijen, mede gedreven wetgeving zoals MiCAR en PSD3. De complexiteit van aanvragen neemt toe door factoren als nieuwe verdienmodellen (bijvoorbeeld *embedded finance*), innovatieve producten (zoals *stablecoins*), internationale aandeelhoudersstructuren en wijzigingen in de samenstelling van instanties en aandeelhouders. DNB zet er in 2026 op in om de wachttijden voor vergunningsaanvragen te verkorten om bij te dragen aan innovatie in deze dynamische sector.

In 2026 wordt de inzet op toezicht gerelateerd aan DORA uitgebreid via thematische uitvragen en gerichte onderzoeken. De focus ligt op informatiebeveiliging, cyberweerbaarheid, uitbesteding en afhankelijkheden van derde dienstverleners. Door toenemende complexiteit van instellingen blijft ook aandacht voor governance en de borging van het veiligstellen van derdengelden noodzakelijk.

In 2026 wordt vanuit integriteitstoezicht onder andere gekeken naar partijen die hun vergunning en infrastructuur aanbieden aan andere partijen die onder eigen merk opereren.

Toezicht op trustkantoren

De trustsector bestaat uit kantoren die trustdiensten verlenen, zoals het beheren van vennootschappen, het aanbieden van domicilie-adressen en het optreden als bestuurder. Deze sector faciliteert duizenden doelvennootschappen, die vaak een onderdeel zijn van internationale structuren. Trustkantoren staan onder toezicht van DNB op basis van de Wet toezicht trustkantoren (Wtt 2018), die is gericht op het waarborgen van integriteit en het voorkomen van misbruik zoals witwassen en belastingontduiking. Het aantal trustkantoren is de afgelopen jaren afgenomen door fusies, overnames en bedrijfsbeëindiging, mede als gevolg van veranderende belastingregels en hogere compliance-eisen als gevolg van strengere wet- en regelgeving.

Een terugblik op 2025

In 2025 voerde DNB verschillende themaonderzoeken uit bij trustkantoren, waaronder onderzoeken naar de audit- en compliancefunctie, de effectiviteit van sanctiescreeningsystemen en de toekomstgerichtheid van governance. Bij negen kantoren bleek de invulling van de compliance- en/of auditfunctie te beperkt. Daarnaast onderzocht DNB bij twintig kantoren de werking van sanctiescreeningsystemen en voerden we bij enkele grote kantoren een verkennend onderzoek uit naar governance, waarvan de observaties zijn gedeeld met de instellingen.

Ook heeft DNB de [Good Practice Wtt 2018](#) gepubliceerd. Deze beleidsuiting voegt verschillende andere beleidsuitingen samen en biedt praktische handvatten voor de uitvoering van de Wtt 2018. Trustkantoren hebben op grond van deze wet een belangrijke functie als poortwachter om de integriteit van het Nederlands financiële stelsel te beschermen. Om een goede invulling te kunnen geven aan de poortwachtersfunctie is het van belang dat trustkantoren zicht hebben op de relevante structuren van hun cliënten- en doelvennootschappen en daarmee samenhangende relaties.

In 2025 is aan één trustkantoor een bestuurlijke boete opgelegd ter hoogte van ruim 500 duizend euro omdat het trustkantoor diensten heeft verleend zonder voldoende cliëntenonderzoek uit te voeren. Daarnaast zijn in 2025 vijf eerder opgelegde aanwijzingen vanwege onder meer onvoldoende cliëntenonderzoek gepubliceerd.

DNB deed een zestal validatieonderzoeken om te beoordelen of de betrokken trustkantoren voldeden aan eerder door DNB gegeven gedragslijnen, zoals opgenomen in formele of informele maatregelen. Validatieonderzoeken zijn in dit verband vervolgonderzoeken die controleren of eerder opgelegde maatregelen daadwerkelijk zijn geïmplementeerd en effectief zijn nageleefd. In het merendeel van de gevallen hebben kantoren conform de gedragslijn verbeteringen gerealiseerd, maar bij enkele kantoren zijn deze nog onvoldoende waardoor volledig en structureel herstel nog niet is bereikt.

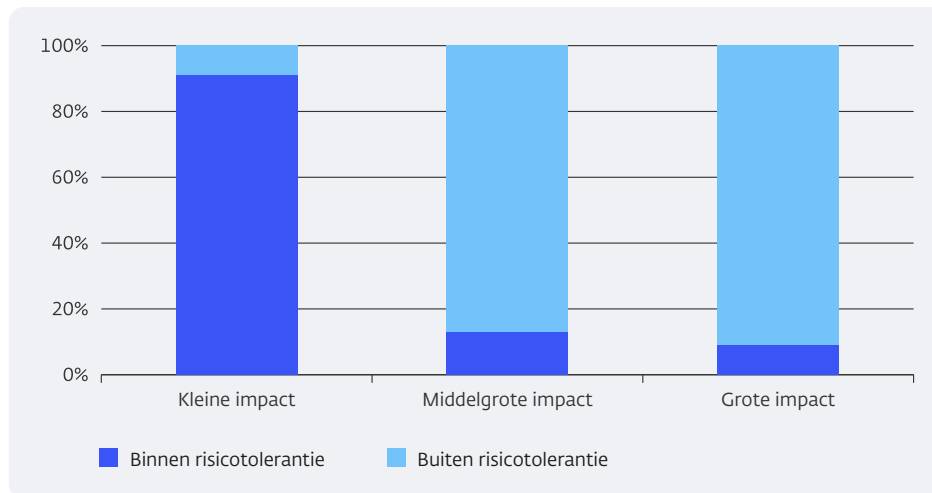
DNB heeft ruim 40 signalen ontvangen en beoordeeld over illegale trustdienstverlening. Een groot deel van deze signalen heeft betrekking op het opknippen van trustdienstverlening. DNB startte daarom in 2025 een themaonderzoek naar het opknippen dat naar verwachting in 2026 afgerond zal worden. Ook heeft DNB bijgedragen aan een project van het Financieel Expertise Centrum (FEC) om de kennis over het opknippen van trustdienstverlening te vergroten, zodat signalen in de praktijk beter herkend kunnen worden.

Het risicobeeld bij de sector

Figuur 10 toont dat bij trustkantoren met een middelgrote of grote impact het grootste deel van de integriteitsrisicoscores buiten onze risicotolerantie valt. De hoge scores worden veroorzaakt door verhoogde risico's op alle vijf risicomponenten. Het percentage integriteitsrisico's dat buiten onze risicotolerantie valt is aanzienlijk hoger dan in andere sectoren.

Belangrijk om te benadrukken is dat kantoren met een grote impact en sommige middelgrote kantoren meerdere groepsonderdelen met een eigen vergunning hebben. Deze onderdelen krijgen desondanks allemaal dezelfde (hoogste) risicoscore wegens sterke onderlinge verbondenheid. Dit verklaart voor een deel de hoge percentages van risicoscores buiten onze risicotolerantie. In een trustgroep met een relatief groot aantal vergunninghoudende instellingen tellen de 'buiten risicotolerantie scores' immers meermaals mee.

Figuur 10 Verdeling van de integriteitsrisicoscores binnen en buiten risicotolerantie per impactklasse



Een vooruitblik naar 2026

Ook in 2026 houdt DNB aandacht voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van trustkantoren en het cliëntenonderzoek. DNB zal diverse verdiepende (validatie)onderzoeken uitvoeren om te beoordelen of trustkantoren voldoen aan de (wettelijke) normen die aan hen gesteld worden als poortwachter. De effectieve werking van de audit- en compliancefunctie evenals de effectiviteit van sanctiescreeningsystemen blijft daarnaast de aandacht houden. Andere belangrijke thema's zijn de voortdurende controle op de zakelijke relaties van trustkantoren. DNB zal in dit kader ook een seminar over transactiemonitoring organiseren. Ten slotte houden we ook in 2026 extra aandacht voor illegale dienstverlening, waaronder het opknippen van trustdiensten.

De Nederlandsche Bank N.V.
Postbus 98, 1000 AB Amsterdam
020 524 91 11
dnb.nl

Volg ons op:

 Instagram

 LinkedIn

 X

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM