

zbo-verantwoording 2025

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Inhoudsopgave

1 Inleiding

2 Focusgebieden

3 Financiën

Voorwoord

Het jaar 2025 was in economisch opzicht een onzeker jaar. Er is onmiskenbaar sprake van een guurder geopolitiek klimaat met toegenomen handelsspanningen, complexe digitale en hybride bedreigingen en risico's voor internationale samenwerking en coördinatie. De aandelenmarkten zijn kwetsbaar voor koerscorrecties en stijgende rentes zetten druk op de schuldhoudbaarheid van overheden. Zowel de Europese bancaire sector als de pensioensector ondergingen in 2025 stresstesten op basis van geopolitieke scenario's, nadat de verzekeraarssector dat eind 2024 had ondergaan. De Nederlandse financiële sector blijkt echter goed bestand tegen schokken, maar het blijft belangrijk de risico's te monitoren. Deze ontwikkelingen onderstrepen wederom het belang van goede voorbereiding van resolutie autoriteiten om een eventuele falende instelling af te wikkelen.

In het licht van deze ontwikkelingen bracht DNB in lijn met haar Visie op Toezicht 2025 – 2028 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 bij financiële instellingen en benadrukt 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.

Ook voor DNB is het belangrijk om voldoende wendbaar, slagvaardig en efficiënt te zijn. Alleen zo kan DNB in deze snel veranderende tijden haar kerntaken doeltreffend en doelmatig blijven vervullen. Voor ons toezicht betekent dit onder andere dat we – meer dan ooit – een risicogebaseerde aanpak centraal stellen. We zetten in op een veilige en innovatieve sector.

We streven er naar onze communicatie met de financiële sector waar mogelijk gemakkelijker te maken en doorlooptijden te verkorten.

Ook de introductie en implementatie van nationale en Europese wet- en regelgeving vraagt blijvende aandacht. 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.

We vinden het belangrijk om zo doelmatig mogelijk uitvoering te geven aan onze publieke taken. In 2025 heeft DNB een onderschrijding op de zbo-taken gerealiseerd van € 13,4 mln. Gedurende het jaar zagen we ruimte om op een aantal onderdelen minder kosten te realiseren dan we oorspronkelijk voorzien hadden, zonder de kwaliteit van ons toezicht- en resolutiewerk in het geding te laten komen. Zo hebben we onder meer minder kosten gemaakt voor externe inhuur en vielen de IT-kosten lager uit dan begroot. Ook hebben we minder personeelskosten gemaakt dan begroot. Zo vallen de kosten per fte lager uit vanwege uitdagingen in de werving en behoud van medewerkers en door een bezetting met relatief veel junioren. Ook hebben we vanwege het verloopt van de pensioen-transitie en tijdelijke detacheringen in Europees verband minder kosten gemaakt dan verwacht. Het onderliggende resultaat per deelsector verschilt, waarbij voor de meeste sectoren sprake is van een onderschrijding.

Ook de komende jaren zal DNB kostenstijgingen waar mogelijk beperken. Zo hebben wij, op basis van de strategie DNB 2025-2028 en de impact van externe ontwikkelingen, eind 2025 besloten tot het veranderprogramma DNB2030. Als onderdeel hiervan willen we de komende jaren 10% besparen op de bankbrede begroting om zo het kostenniveau in 2030 te houden op het huidige niveau van 2025. De aanscherping ziet toe op drie thema's: focus op kerntaken, 'voorbereid zijn' en doeltreffend en doelmatig.

Onderdeel van het veranderprogramma is de inzet voor structureel lagere kostenontwikkeling van DNB.

In 2025 is er een belangrijke uitspraak gedaan door het College van Beroep voor het bedrijfsleven (Cbb). De impact van deze uitspraak wordt ook zichtbaar in deze verantwoording. In het kort dienen de kosten voor eenmalige handelingen kostendekkend begroot te worden. Met name doordat de nieuwe, kostendekkende tarieven voor eenmalige handelingen pas later in 2025 (vierde kwartaal) van kracht werden, terwijl in de begroting rekening werd gehouden met inwerkingtreding per aanvang van het jaar, is er in 2025 een verschil ontstaan tussen de inkomsten uit eenmalige handelingen en de gerealiseerde kosten door eenmalige handelingen. DNB zal, in de geest van de Cbb-uitspraak, de minister van Financiën verzoeken dit verschil te financieren via de heffingsreserve.

In deze verantwoording lichten we onze inspanningen en resultaten voor de verschillende sectoren en de belangrijkste aandachtsgebieden nader toe.



Steven Maijor
Voorzitter Toezicht



Gita Salden
Directeur Toezicht



Cindy van Oorschot
Directeur Resolutie

1 Inleiding

1.1 Missie

De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) is de centrale bank, toezichthouder en resolutieautoriteit van Nederland. DNB wordt als private rechtspersoon (naamloze vennootschap naar Nederlands recht) bestuurd. Hierbij is de bestuurstaak opgedragen aan alle bestuurders (collegiaal bestuur). De Nederlandse Staat is enig aandeelhouder. Op grond van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) is DNB als centrale bank onafhankelijk. Als toezichthouder en resolutieautoriteit is DNB een zelfstandig bestuursorgaan (zbo). DNB is onafhankelijk in de uitvoering van de taken die haar als toezichthouder en resolutieautoriteit op grond van de Bankwet zijn opgedragen.

De missie van DNB luidt: “Wij maken ons sterk voor financiële stabiliteit en dragen daarmee bij aan duurzame welvaart in Nederland”. Daarvoor werken we als onafhankelijke centrale bank, toezichthouder en resolutieautoriteit samen met Europese partners aan:

- prijsstabiliteit en een evenwichtige macro-economische ontwikkeling in Europa;
- een schokbestendig financieel systeem en veilig, betrouwbaar en efficiënt betalingsverkeer;
- solide en integere financiële instellingen die hun verplichtingen en toezeggingen nakomen.

Door economisch advies uit te brengen, versterken we het beleid gericht op onze primaire doelstellingen.

1.1.1 Wettelijke taken

De wettelijke basis voor de uitvoering van de zbo-taken is vastgelegd in verschillende regelingen: de Bankwet 1998, Wet op het financieel toezicht (Wft), Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten, Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft), Pensioenwet (Pw), Wet toekomst pensioenen (Wtp), Wet verplichte beroepspensioenregeling, Sanctiewet 1977 (Sanctiewet), Wet financiële markten BES (Wfm BES), Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme BES (Wwft BES) en Pensioenwet BES. In het Toezichtarrangement DNB en AFM¹ staat uitgewerkt welke taken voortvloeien uit de genoemde regelingen.

Als toezichthouder houdt DNB prudentieel toezicht en integriteitstoezicht op banken, verzekeraars, pensioenfondsen en andere financiële instellingen. Uitgangspunt is dat DNB daadkrachtig, snel en effectief moet kunnen handelen als de situatie daar om vraagt en dat DNB passende beheersmaatregelen kan nemen.

In haar rol van resolutieautoriteit en uitvoerder van het depositogarantiestelsel (DGS) werkt DNB aan ordentelijke afwikkeling van financiële instellingen die in financiële problemen zijn gekomen. DNB is als Nationale Resolutieautoriteit (NRA) verantwoordelijk voor de ordentelijke afwikkeling van banken en verzekeraars. Sinds 2022 is DNB ook de NRA voor centrale tegenpartijen (CCP's), maar deze vallen buiten het financiële zbo-kostenkader en de Wet bekostiging Financieel Toezicht.

¹ Het toezichtarrangement is een bijlage van het Visiedocument Toezicht op Afstand (2025)

1.1.2 Strategie

DNB heeft eind 2024 een strategie opgesteld voor de periode 2025-2028. In deze strategie staat wat er nodig is om ervoor te zorgen dat DNB met succes haar missie en wettelijke taken kan blijven vervullen. De strategie is opgebouwd rond vier strategische pijlers die van belang zijn om de taken goed te kunnen uitvoeren. Binnen de pijlers worden ook een aantal inhoudelijke onderwerpen benoemd waar DNB de komende jaren echt scherp op moet zijn of een verandering in wil bereiken.

Onafhankelijk en gezaghebbend

DNB geniet vertrouwen en gezag bij het publiek en in de sector. DNB wil dat vertrouwen behouden door het werk goed uit te oefenen en ontwikkelingen te onderkennen die een extra inspanning vragen bovenop wat we nu al doen. En daarnaar te handelen. DNB is óók een Europese instelling en onderkent dat een gelijk Europees speelveld het Nederlandse belang het beste dient.

Open en betrokken

DNB wil weten wat er in de maatschappij speelt, de dialoog met stakeholders voeren, en open staan voor meningen en inzichten van buiten. Ook ziet DNB het als haar rol om een gezond debat over de economie te voeren, met feiten en analyses, met oog voor de lange termijn.

Adaptief en proactief

DNB wil een goede werkgever zijn, en daarbij hoort ook investeren in competenties en vaardigheden die nodig zijn om wendbaarder te worden als organisatie en goed voorbereid te zijn op een crisis. In het verlengde daarvan vindt DNB het belangrijk om verdere stappen te zetten om DNB diverser en inclusiever te maken. Belangrijk, want een rijkdom aan invalshoeken maakt DNB adaptiever.

Doeltreffend en doelmatig

Het is belangrijk dat de basis van onze organisatie op orde is om het werk goed te doen (informatie en IT, risicomanagement). DNB wil daarbij volledig en zorgvuldig zijn waar dat moet, zonder doelmatigheid en wendbaarheid uit het oog te verliezen.

DNB2030

Op basis van de strategie DNB 2025-2028 en de impact van externe ontwikkelingen heeft de directie eind 2025 besloten tot een nadere aanscherping: het veranderprogramma DNB2030. Het betreft een bankbreed programma en raakt zowel de centrale bank taken als de zbo-taken. Voor DNB2030 zijn vier prioriteiten vastgesteld: 1) Focus op onze kerntaken: stabiliteit waarborgen, toezicht houden, een goed functionerend en veilig betalingsverkeer en betrouwbare statistieken en adviezen leveren. 2) Geen verdere groei in kosten: de begroting van 2030 mag niet hoger zijn dan die van 2025. Dat vraagt om structurele besparingen. 3) Reorganisatie van het Intern Bedrijf: efficiënter en effectiever organiseren, met gevolgen voor de omvang en inrichting van de organisatie. 4) Nieuwe accenten in de toezichtaanpak: meer resultaatgericht werken, technologische vernieuwing stimuleren en de interactie met financiële instellingen verbeteren.

1.2 Context

1.2.1 Belangrijkste externe trends en ontwikkelingen

Een guurder geopolitiek klimaat

Het geopolitieke klimaat is de afgelopen jaren aanzienlijk guurder geworden. 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. De Nederlandse financiële sector blijkt goed bestand tegen schokken, maar het blijft belangrijk de risico's te monitoren. Ook blijft het van belang 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. 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.

Digitalisering en cyberdreigingen

De financiële sector staat voor de uitdaging om te innoveren en digitaliseren maar moet tegelijkertijd de risico's beheersen. AI biedt kansen voor betere dienstverlening en efficiëntie, maar brengt ook risico's op het gebied van bijvoorbeeld datakwaliteit, privacy, uitlegbaarheid en afhankelijkheid met zich mee. Ondertussen wordt het cyberdreigingslandschap complexer, met een toename van cyberaanvallen met geavanceerde technieken door statelijke en niet-statelijke actoren. Sinds de oorlog in Oekraïne beleeft *hacktivism*, ideologisch gemotiveerde cyberaanvallen, een opleving, waarbij pro-Russische hackers overheden en bedrijven in sanctielanden hebben aangevallen. Ook Nederlandse financiële instellingen staan bloot aan cyberdreigingen en – aanvallen. Daarnaast blijkt dat financiële instellingen kwetsbaar zijn door ketenafhankelijkheden van ICT-toeleveranciers. Over digitale afhankelijkheden binnen de financiële sector heeft DNB in samenwerking met AFM afgelopen jaar een rapport² uitgebracht.

² [AFM-DNB rapport digitale afhankelijkheden in de financiële sector](#)

1.3 Hoofdpijnen realisatie zbo-taken

De gerealiseerde kosten voor uitvoering van de zbo-taken bedragen in 2025 € 264 miljoen en komen daarmee € 13,4 miljoen lager uit dan begroot. Op de taak Toezicht bedroeg de onderschrijding € 11,4 miljoen en voor de taken Resolutie en Depositogarantiestelsel (DGS) lag de realisatie € 1,9 miljoen onder de begroting (zie tabel 1³). De resultaten op sectorniveau worden in paragraaf 3.2 toegelicht. Deze onderbesteding is deels het gevolg van bijsturing die medio 2025 is ingezet richting de zbo-begroting 2026.

De kostenstijging van 2024 naar 2025 bedraagt € 7,7 miljoen, een aanzienlijk minder grote stijging dan de kostenstijging van 2023 naar 2024 (€ 17,4 miljoen). De loon en prijsbijstelling voor 2025 van € 9,4 miljoen is deels opgevangen en de begrote besparingen, herprioriteringen en de in het meerjarig kostenkader opgenomen efficiencytaakstelling ter grootte van € 12,8 miljoen zijn gerealiseerd.

De onderschrijding van de zbo-begroting past in de context van het kostenkader 2025-2028 en het programma DNB2030 waarin kostenbewustzijn, effectiviteit en kwaliteit van toezicht tegen zo laag mogelijke kosten belangrijke pijlers zijn. Mede met het oog op deze doelstelling maakt DNB risicogebaseerde keuzes in het uitoefenen van haar toezicht. Deze keuzes reflecteren op onderdelen tot een hogere risicobereidheid. Voor de deelsector pensioenfondsen is de impact hiervan nader toegelicht, zie ook hoofdstuk 2.3.3.

De belangrijkste oorzaak van de onderschrijding op de zbo-taken betreft de lagere personeelskosten dan begroot. Voor de uitvoering van beide zbo-taken gold dat er sprake was van lagere personeelskosten per fte, deels door uitdagingen op de arbeidsmarkt. Ook was er sprake van een aanzienlijke onderbezetting, die bijgedragen heeft aan lagere personeelskosten. Met name in de realisatie van de IT-portefeuille is reeds een voorsortering op het lagere budget voor 2026 zichtbaar.

In hoofdstuk 3 wordt nader ingegaan op het financiële resultaat naar kostencategorieën en naar deelsectoren.

DNB voldoet aan de norm van 98% rechtmatige uitgaven, zoals voorgeschreven in het controleprotocol financiële verantwoording Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Tabel 1 Gerealiseerde kosten 2025 zbo-taken DNB⁴

	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 - B2025
Meerjarig kostenoverzicht per zbo-taak	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Toezicht	218,1	234,5	241,3	252,7	-11,4
Resolutie en DGS	20,8	21,8	22,7	24,6	-1,9
Totaal	238,9	256,3	264,0	277,4	-13,4

³ Door afrondingsverschillen kan het voorkomen dat de gepresenteerde totalen en verschillen tussen gerealiseerde en begrote kosten niet volledig op elkaar aansluiten. Dit geldt voor alle tabellen in deze zbo-verantwoording.

⁴ In deze en volgende tabellen worden afgeronde bedragen gepresenteerd. Optellingen en vergelijkingen met eerdere perioden kunnen hierdoor een afwijking van maximaal € 0,49 mln vertonen.

2 Focusgebieden en belangrijkste activiteiten 2025

Dit hoofdstuk beschrijft hoe DNB in 2025 invulling heeft gegeven aan haar zbo-taken. Er wordt een overzicht gegeven van de sectoroverstijgende toezichtinspanningen en -resultaten van DNB en er wordt ingegaan op enkele belangrijke toezicht- en resolutie activiteiten per sector. Het uitgangspunt hierbij is dat DNB zich richt op een solide, betrouwbare, wendbare en afwikkelbare financiële sector. Dit doet DNB door op risico-gebaseerde en proportionele wijze toezicht te houden op financiële instellingen. Door de uitvoering van haar toezichttaak wil DNB bijdragen aan het publieke vertrouwen in financiële instellingen.

In de Visie op Toezicht beschrijft DNB haar toezichtprioriteiten voor de periode 2025-2028. Het toezicht richt zich primair op het waarborgen van de stabiliteit en integriteit van het financiële systeem in Nederland. In een wereld die onderhevig is aan sterke veranderingen, is het daarbij essentieel dat financiële instellingen wendbaar en innovatief zijn.

De Visie op Toezicht 2025-2028 bestaat uit drie delen. De kern van ons toezicht gaat over hoe DNB voor financiële instellingen en andere belanghebbenden invulling geeft aan de verantwoordelijkheden die uit haar toezichtmandaat voortvloeien. Daarnaast lichten we enkele thema's uit die de afgelopen jaren veel aandacht hebben gekregen en inmiddels een vaste belangrijke plek in ons toezicht hebben gekregen. Het betreft de aanpak van financieel-economische criminaliteit, de beheersing van duurzaamheidsrisico's en (toezicht op) governance en gedrag. Tot slot zijn er ook drie uitdagingen geïdentificeerd voor de financiële sector. Het zijn deze onderwerpen waarvoor DNB de komende jaren extra aandacht zal hebben: geopolitieke ontwikkelingen, technologische vernieuwing en cyberweerbaarheid.

De doorvertaling van deze drie uitdagingen is hieronder beschreven. Daarnaast zijn onze ambities vertaald in specifieke *Key Performance Indicators* (KPI's) die helpen om onze doelstellingen scherp en meetbaar te maken (zie bijlage 1).

2.1 Bereikte resultaten Toezicht - Focusgebieden

2.1.1 Beheer van de risico's die voortvloeien uit geopolitieke ontwikkelingen vereist een proactieve houding en intensieve samenwerking

Geopolitieke ontwikkelingen hebben via verschillende kanalen impact op financiële instellingen en de macro-economische omgeving waarin zij actief zijn. We brachten in kaart op welke wijze geopolitieke risico's impact kunnen hebben op zowel het functioneren van DNB als de financiële instellingen onder ons toezicht. DNB vroeg van de financiële sector aandacht voor de beheersing van geopolitieke risico's en beoordeelde in welke mate deze al in risicobeheersingsprocessen werden opgenomen. Zowel de Europese bancaire sector als de pensioensector ondergingen in 2025 stresstesten op basis van geopolitieke scenario's, nadat de verzekeraarssector dat eind 2024 had 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.

2.1.2 De impact van technologische vernieuwing op de financiële sector vereist een wendbare financiële sector

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 (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 zijn er 61 vragen van instellingen binnengekomen bij de InnovationHub en beantwoord. Ter voorbereiding op de implementatie van de Europese AI-verordening organiseerde DNB rondetafelgesprekken om met de sector vast te stellen welke aspecten van de wet verduidelijking vragen. Ook is DNB betrokken bij de totstandkoming van de AI-sandbox, waarvan de opzet mede is geïnspireerd door de InnovationHub. We organiseerden daarnaast dialoogsessies rondom onder andere cryptoactiva en tokenisatie, en hadden toezichtonderzoeken 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. Ten behoeve van MiCAR beoordeelde DNB in nauwe samenwerking met de AFM 32 vergunning-aanvragen van cryptodienstverleners, waarvan er 18 zijn vergund. 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 instellingen en aandeelhouders.

2.1.3 De veranderende omgeving vereist extra aandacht voor de cyberweerbaarheid van de financiële sector

In 2025 werd 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 hoefden te veranderen. Wel ging in 2025 veel aandacht naar het implementatieniveau van DORA door de verschillende sectoren en wezen we de relevante instellingen aan voor *Threat Led Penetration Testing*. We vroegen de DORA informatieregisters op voor alle Nederlandse financiële instellingen, hiermee kregen we verder inzicht in de

ICT-keten en daarmee digitale afhankelijkheden. Verdere analyses zullen worden uitgevoerd om nationale concentratierisico's in kaart te brengen. In 2025 zijn de informatieregisters ook gebruikt om op Europees niveau 19 kritieke ICT-dienstverleners aan te wijzen welke per 2026 onder Europees *oversight* zullen vallen. DNB draagt bij aan dit oversight. We onderzochten door banken gehanteerde operationele risicoscenario's en hun impact op de kapitaalreserves. Daarnaast beoordeelden we de invulling van het IT-risicobeleid. 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 ook 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. Voor verzekeraars onderzochten we onder andere of de beheersing van IT, cyber- en uitbestedingsrisico's in lijn is met de DORA-vereisten. Vooral kleine en middelgrote verzekeraars dienen nog aanzienlijke stappen te zetten om hun cyberweerbaarheid aantoonbaar te beheersen. Dit behoudt de aandacht van DNB. Voor de Key Performance Indicator met betrekking tot inzicht in cyberweerbaarheid en uitbestedingsgraad werd in 2025 de streefwaarde (>95% van middelgrote en grote instellingen, ofwel categorieën I2 en I3 in ATM) behaald.

2.2 Bereikte resultaten Resolutie en DGS

In deze paragraaf geven wij een overzicht van de belangrijkste resultaten op het gebied van Resolutie en het Depositogarantiestelsel (DGS), uitgaande van de prioriteiten die DNB voor deze taken in 2025 had vastgesteld.

Operationaliseren van resolutieplannen en afwikkelbaarheid

De voortgang in de afwikkelbaarheid van instellingen is gevolgd via een uniforme beoordelingsmethodiek. De resultaten hiervan zijn gedurende het jaar met de betrokken instellingen besproken om verdere verbeteringen te stimuleren.

Uitwerking en toepassing van resolutie-instrumenten

In 2025 richtte DNB zich op het verder uitwerken van openstaande vraagstukken en dilemma's die naar voren kwamen bij het opstellen van de handboeken voor bail-in, sale of business (SoB) en de inzet van de bijzondere bestuurder.

Beleid en wetgevingsbijdragen

DNB heeft een actieve bijdrage geleverd aan de totstandkoming van robuuste wet- en regelgeving. Belangrijke trajecten zijn geweest de Europese herziening van het afwikkelkader voor middelgrote en kleine banken (CMDI) en de harmonisatie van het herstel- en afwikkelkader voor verzekeraars (IRRD).

Verstevigen Nederlandse depositogarantiestelsel

In 2025 heeft DNB het uitkeringsproces verder gedigitaliseerd door de uitkeringsapplicatie cloudbestendig en flexibeler te maken. De home-host samenwerking met andere Europese DGS'en is verstevigd doordat de samenwerkingsafspraken zijn hernieuwd en bekrachtigd.

2.3 Toelichting per deelsector/deeltaak

In de sectorspecifieke paragrafen wordt ingegaan op de resultaten per sector en de specifieke aandachtsgebieden voor 2025. De gerealiseerde inzet wordt per sector toegelicht in paragraaf 3.2.

2.3 Banken

De kern van ons toezicht

Het toezicht van DNB op banken bestaat uit prudentieel toezicht, gericht op solide financiële ondernemingen en een stabiel financieel systeem, en integriteitstoelicht, gericht op een integere financiële sector. Het prudentieel toezicht op grootbanken (SI's) wordt uitgevoerd samen met de ECB.

De Nederlandse bankensector bleef in 2025 financieel solide dankzij sterke kapitaal- en liquiditeitsposities. De buffers van de banken zijn solide en hebben schokken tot nu toe goed kunnen opvangen. Geopolitieke ontwikkelingen zoals de hogere handelstarieven hebben voornamelijk geen grote impact gehad op kredietverliezen en op de winstgevendheid van instellingen. Tegelijkertijd geldt dat de economische en geopolitieke onzekerheid de kans op onverwachte schokken vergroot, waardoor adequate financiële buffers en goed risicomanagement nodig blijven voor de economische weerbaarheid.

Banken zijn beoordeeld via het jaarlijkse *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP), waarbij het risicoprofiel van individuele instellingen integraal is geanalyseerd. Daarnaast hebben banken stresstests ondergaan. Grootbanken namen deel aan de EBA-stresstest waarvoor DNB collega's heeft gedetacheerd bij de ECB. Minder grote banken (LSI's) namen deel aan een door DNB uitgevoerde stresstest op basis van hetzelfde (EBA) stressscenario. De resultaten van de stresstests laten zien dat de bankensector bestand is tegen een scenario met een zware economische recessie, onder meer doordat de huidige winstgevendheid van banken een buffer biedt tegen mogelijke toekomstige verliezen.

DNB voerde in 2025 op verschillende onderwerpen verdiepende on-site onderzoeken in SSM-verband uit bij instellingen, waaronder naar aflossingsvrije hypotheek en cybersecurity. Banken met geïdentificeerde tekortkomingen afkomstig uit de SREP en/of on-site onderzoeken zijn opgeroepen deze tekortkomingen, onder andere op het gebied van risicobeheersing en datakwaliteit, tijdig aan te pakken.

Focusgebieden van het toezicht

Bij het bepalen van toezichtprioriteiten houdt DNB nadrukkelijk rekening met de aandachtsgebieden die binnen het *Single Supervisory Mechanism* (SSM) worden vastgesteld⁵. In 2025 lag de nadruk op de snel veranderende omgeving, waaronder geopolitieke spanningen, technologische ontwikkelingen

⁵ Zie [Supervisory priorities 2025-27](#)

en cyberdreigingen. DNB onderzocht de crisisbestendigheid van instellingen en analyseerde geopolitieke risico's, evenals de impact van niet-bancaire financiële partijen zoals private creditverstrekkers. Van banken wordt verwacht dat ze hier rekening mee houden in hun risicomanagement. Verder onderzocht DNB de invloed van technologische ontwikkelingen en cyberdreigingen, waarbij er speciale aandacht was voor de implementatie van DORA en inrichting van het toezicht op de AI-verordening. Cyberweerbaarheid en geopolitieke risico's blijven in 2026 een belangrijk focusgebied waarbij DNB onder meer aandacht zal besteden aan het *third party riskmanagement* onder DORA.

Extra aandacht was ook voor het kredietrisicomanagement van banken waarbij ook is gekeken naar aflossingsvrije hypotheeklen. Deze hebben een hoger risico dan hypotheeklen met een periodiek aflossingsschema, omdat i) terugbetaling meestal afhankelijk is van de waarde van de woning en ii) er onzekerheid kan zijn over de toekomstige betaalbaarheid. Banklen dienen de extra risico's die uit dit product voortkomen adequaat te beheersen door goed zicht te houden op de waarde van onderpanden, voldoende kapitaal aan te houden en de extra risico's meenemen in de tarieven van het hypotheekproduct en in de waardering op de balans. In 2026 zullen DNB en de ECB samen toezien op naleving van deze eisen.

Verankering in het reguliere toezicht

DNB heeft in 2025 door middel van aangescherpte toezichtmethodologieën belangrijke thema's als duurzaamheid en datakwaliteit structureel in het toezichtproces verankerd. Zo heeft DNB banklen aangespoord om duurzaamheidsrisico's integraal mee te nemen in hun risicobeoordeling en -management. Dit heeft DNB gedaan door duidelijke verwachtingen te formuleren, tekortkomingen te benoemen en de opvolging daarvan actief te monitoren. Daardoor hebben de banklen inmiddels grote stappen gezet in hun risicobeheer van klimaat- en mileurisiko's en volgt er in 2026 een

verdere beoordeling. Alle Nederlandse banklen doen dit inmiddels en we zien ten opzichte van 2024 een duidelijke verbetering in de kwaliteit van de risicobeoordeling en -management. Wat betreft datakwaliteit zijn de capaciteiten van instellingen op het gebied van risicorapportages beoordeeld, en zijn instellingen met geïdentificeerde tekortkomingen verzocht om herstelplannen op te stellen en uit te voeren. Verder is beoordeeld hoe banklen nieuwe Europese regelgeving zoals CRR3, CRD6 en DORA implementeren.

DNB droeg bij aan (inter)nationale beleid- en toezichtskaders en verkende mogelijkheden om regelgeving te vereenvoudigen zonder in te boeten op weerbaarheid. Een voorbeeld is het *Next Level Supervision*-project van de ECB⁶. Het project is gericht op efficiënter, effectiever en meer risicogebaseerd toezicht op SI's. DNB heeft daarbij succesvol ingezet op snellere besluitvorming, het verhogen van de efficiëntie van de stress test, een reductie van de rapportagedruk, de transitie naar meer proactief interne modellen-toezicht en het uitvoeren van meer gerichte on-site onderzoeken. Voor LSI's verkent DNB eveneens mogelijkheden om te versimpelen door vereenvoudiging van SREP-processen en verlaging van de rapportagedruk. Een concreet voorstel wordt verwacht in 2026. In EBA-verband heeft DNB zich onder meer ingezet voor simplificatie van het prudentieel raamwerk, de implementatie van Bazel 3, het verminderen van regeldruk voor banklen. Ook heeft DNB actief input geleverd bij discussies over het vereenvoudigen van de *capital stack*. In Bazel-verband heeft DNB zich hard gemaakt voor een tijdige, consistente en volledige implementatie van Bazel 3 en actief bijgedragen aan een onderzoek naar het functioneren van het Bazelse liquiditeitsraamwerk als vervolg op de banklenonrust in 2023 waarbij ook eventuele beleidsopties voor de middellange termijn worden verkend. Op nationaal en Europees niveau heeft DNB specifiek aandacht gehad voor aflossingsvrije hypotheeklen, derde partij originering van kredieten, en derde partij afhankelijkheden.

6 Zie [Streamlining supervision, safeguarding resilience: the ECB's agenda for more effective, efficient and risk-based European banking supervision](#)

In het integriteitstoezicht stond wederom de risicogebaseerde aanpak centraal. Banken zetten stappen zodat er lichtere maatregelen worden genomen bij lage risico's en zwaardere maatregelen waar het risico op witwassen of terrorismefinanciering hoger is. DNB ziet duidelijke voortgang, maar constateert ook dat verdere verankering in de dagelijkse bedrijfsvoering nodig is. Uit een thema-onderzoek van DNB naar een proportionele invulling van de Wwft bij klanten met een laag witwasrisico blijkt verder dat banken belemmeringen ervaren zoals risicoaversie, procedurele druk en onduidelijkheid over toezichtverwachtingen. DNB pleit daarom voor een aanpak die ruimte biedt voor maatwerk en het verantwoord accepteren van restrisico's. In de in 2025 gepubliceerde *Good Practice SIRA* bepleit DNB wederom het belang van: meer doen waar het moet, minder waar het kan.

DNB heeft in 2025 nieuwe validatieonderzoeken naar herstelmaatregelen bij banken uitgevoerd. DNB stelt vast dat de sector in 2025 belangrijke stappen heeft gezet binnen de meerjarige hersteltrajecten om te voldoen aan de wetgeving ter voorkoming van witwassen, terrorismefinanciering en andere financieeleconomische criminaliteit.

DNB heeft meerdere thema-onderzoeken uitgevoerd. Uit het vervolgonderzoek discriminatie in het kader van de Wwft en Sanctiewet volgt dat banken duidelijke stappen hebben gezet om discriminatie tegen te gaan. Voorbeelden zijn een bredere definitie van discriminatie, verbeterde risicoanalyses en aanvullende trainingen. De aanpak van indirecte discriminatie blijft een belangrijk aandachtspunt. Uit een onderzoek van DNB naar de effectiviteit van sanctiescreeningsystemen blijkt dat instellingen dit beter doen dan in 2022 toen DNB een vergelijkbaar onderzoek heeft uitgevoerd. Er blijven echter tekortkomingen bestaan. Meerdere instellingen moeten een herstelplan indienen. Ten slotte zijn twee thematische onderzoeken opgestart op het terrein van remote onboarding en externe fraude in het betalingsverkeer.

Het Europese anti-witwastoezicht ontwikkelt zich verder en DNB bereidt zich samen met de sector hierop voor. De Europese toezichthouder, de *Anti-Money Laundering Authority (AMLA)*, is in 2025 operationeel geworden. Vanaf 2028 houdt AMLA direct en risicogebaseerd toezicht op een geselecteerd aantal instellingen en indirect toezicht op de overige partijen. DNB heeft bijgedragen aan het werk door AMLA, onder meer rond de implementatie van de AMLR en de nieuwe AMLD6. DNB blijft ten slotte actief in dialoog met de sector, onder andere via de *Financial Crime Threat Assessment* van de Nederlandse Vereniging van Banken.

De gerealiseerde inzet met betrekking tot banken is weergegeven in tabel 2 en wordt nader toegelicht in paragraaf 3.2.

Tabel 2 Inzet toezichtactiviteiten banken

Personele inzet toezichtactiviteiten verzekeraars	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Inzet bank SI	191,1	199,5	188,5	197,5	-9,0
Inzet bank LSI	111,5	111,7	110,3	111,4	-1,1
Totaal	302,6	311,2	298,8	308,9	-10,1
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting SI's	62,0	66,3	65,0	67,1	-2,1
Totaal begroting LSI's	35,1	37,4	36,2	36,9	-0,7
Totaal begroting	97,1	103,7	101,2	104,0	-2,8

2.3.2 Verzekeraars

De kern van ons toezicht

Naast het doorlopende toezicht heeft DNB in 2025 veel aandacht besteed aan de implementatie van Solvency II. Ook zijn verschillende sectorbrede onderzoeken verricht om de risico's in de verzekeringssector verder in kaart te brengen.

In 2025 heeft DNB EIOPA en het ministerie van Financiën technische assistentie verleend in het vormgeven van de aanpassingen voor de Solvency II herziening door analyses en adviezen ten behoeve van advies aan de Europese Commissie. Ter voorbereiding op de implementatie is de aanpassing van DNB beleid en beleidsuitingen en processen voorbereid. Dit loopt nog door in 2026. Deze aanpassingen raken zowel de *Long-Term Guarantees*-maatregelen, duurzaamheidsmaatregelen, aanpassingen aan bepalingen over herstel en afwikkeling en proportionaliteit. DNB heeft een eerste analyse uitgevoerd van de verwachte impact van de SII review. In 2026 zal DNB deze analyse herhalen.

In het themaonderzoek 'Kwaliteit berekening Standaardformule' is onderzocht hoe verzekeraars borgen dat zij hun standaardformule voor het Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) juist berekenen. DNB concludeert hier dat deze berekening over het algemeen op een beheerste wijze wordt uitgevoerd, maar dat er ook enkele zaken zijn die om aandacht vragen, zoals het adequaat onderbouwen van inhoudelijke keuzes en vereenvoudigingen, operationele beheersmaatregelen, en het verkrijgen van voldoende zekerheid bij uitbesteding.

Uit het themaonderzoek *Expected Profits Included in Future Premiums* (EPIFP) in 2025 blijkt dat niet alle verzekeraars voldoen aan de rapportageverplichting met betrekking tot de EPIFP, dat de berekeningswijze soms afwijkt van de voorgeschreven methode en dat de validatiewijze verschilt per verzekeraar. De EPIFP geeft aan hoeveel verzekeringstechnische winst er wordt verwacht als gevolg van toekomstig te betalen premies voortvloeiend uit de bestaande portefeuille. Op basis van deze bevindingen worden nadere vervolgstappen uitgewerkt.

Focusgebieden van het toezicht

In 2025 is door DNB gewerkt aan de implementatie van DORA in reguliere toezichtprocessen en onderzocht in hoeverre instellingen voldoen aan DORA. DORA is onder andere relevant voor het adresseren van geopolitieke risico's op operationeel gebied. Op het vlak van operationalisering en incorporatie is zorg gedragen dat DNB meldingen van majeure ICT-incidenten kan ontvangen, zijn de verplichte informatieregisters uitgevraagd, de sectorbrede analyse cyberweerbaarheid geactualiseerd en in de sector geconsulteerd, de risico-scoremodellen voor het onderdeel IT & operationeel risico geactualiseerd en is aandacht besteed aan communicatie richting de sector om het belang van adequate en passende maatregelen te benadrukken. In het eerste kwartaal is via een additionele DORA questionnaire en diverse gesprekken sectorbreed inzicht verkregen in de voortgang van de DORA implementatie. Die beelden zijn teruggekoppeld aan de sector. Daarnaast is de sectorbrede uitvraag cyberweerbaarheid geactualiseerd en gepubliceerd. Er zijn ook twee seminars georganiseerd om deze toe te lichten aan de sector, zodat zij zich gedegen, tijdig en met de juiste prioriteitstelling kunnen voorbereiden.

Rond geopolitieke risico's zijn in aanvulling op de DORA gerelateerde activiteiten de ORSA's van enkele verzekeraars geanalyseerd, zijn beleggingsallocaties bekeken, is op basis van scenario's uitgedacht hoe geopolitieke risico's verzekeraars kunnen raken en is dat vertaald in een handvat voor toezichthouders om dit onderwerp bij verzekeraars ter sprake te brengen. Ook is de awareness voor het risico in de sector verhoogd, onder andere door het geven van trainingen op de DNB verzekerings-, accountants- en actuarismiddagen.

DNB heeft in 2025 het sectorbeeld op AI in kaart gebracht met behulp van een sectorbrede uitvraag. DNB constateert dat AI-toepassingen nog beperkt worden ingezet in primaire processen, maar verwacht dat het gebruik van AI in de sector de komende jaren zal toenemen. Ruim 70% van de verzekeraars geeft aan in de AI governance rekening te houden met de principes die door EIOPA zijn gepubliceerd, zoals data governance, menselijk toezicht en het tegengaan van discriminatie. Uit *deep dives* bij verzekeraars

blijkt dat verzekeraars bewust bezig zijn met governance rond AI-toepassingen, maar dat op verschillende onderdelen verbeteringen nodig zijn. Dit betrof onder andere het aantoonbaar vastleggen van alle onderdelen van de governance en het vastleggen van doel en prestatie-indicatoren.

Verankering in het reguliere toezicht

Uit het themaonderzoek naar *Systems of Governance* evaluaties, is gebleken dat verzekeraars op uiteenlopende wijze invulling geven aan deze evaluaties. DNB heeft al eerder richtlijnen verstrekt, maar constateert dat er nog stappen gezet kunnen worden op het gebied van consistentie en effectiviteit. De bevindingen laten zien dat een open dialoog over het evaluatieproces door alle betrokken partijen wordt gewaardeerd. Als belangrijke pluspunten van de evaluaties worden door verzekeraars een betere samenhang en overzicht, een versterkt leereffect, aandacht voor de ontwikkelingsfase en de evaluatie van casuïstiek genoemd. Tegelijkertijd blijkt er behoefte te zijn aan concrete *guidance*, zoals praktische voorbeelden en duidelijke verwachtingen over eigenaarschap, uitvoering en rol van sleutelfunctiehouders, alsmede verwachtingen over reikwijdte, proportionaliteit en casuïstiek. DNB zal een *Good Practice* uitbrengen naar aanleiding van dit onderzoek.

In het kader van de pensioentransitie heeft DNB de Transitierapportage bij verzekeraars uitgevraagd. Uit deze uitvraag volgt dat bij het omzetten van bestaande pensioenovereenkomsten naar regelingen die voldoen aan de eisen van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) een risico op piekbelasting bestaat aan het einde van de transitieperiode. DNB heeft verzekeraars aangesproken op dit risico en opgeroepen om met alle partijen te zorgen dat contracten tijdig over worden gezet. Van verzekeraars wordt verwacht dat zij de relevante risico's bij het overnemen van verplichtingen van pensioenfondsen (*buy-outs*) adequaat beheersen. De ontwikkelingen op buy-out markt worden gevolgd en waar relevant beoordeeld. Ook diverse individuele onderzoeken naar Wtp productkenmerken hebben plaatsgevonden om te borgen dat deze in lijn zijn met de nieuwe pensioenregelgeving.

DNB heeft ingezet op activiteiten op het gebied van integratie van duurzaamheid in de toezichtaanpak. Zo is duurzaamheid opgenomen in de vereisten die DNB stelt aan het risicomanagement van 'governance', 'bedrijfsmodel en strategie' en 'marktrisico'. Daarnaast is er aandacht besteed aan de voortgang van implementatie van duurzaamheidsrisico's in de governance en het risicomanagement bij verzekeraars. Er is onder andere gekeken naar de gepubliceerde jaarverslagen en de ingestuurde ORSA's. Hoewel niet onverwacht, blijkt er verschil in 'volwassenheidsniveau' te bestaan tussen grotere en kleinere verzekeraars. Met name de integratie in het risicomanagementsysteem en bijvoorbeeld het monitoren van doelen blijft, zeker voor kleinere verzekeraars, een enorme uitdaging, vaak als gevolg van het gebrek aan informatie en/of data over bepaalde risico's en blootstellingen.

DNB heeft met een cross-sectoraal themaonderzoek vastgesteld dat sanctie-screeningsystemen bij verzekeraars overwegend goed functioneren. Van de tien onderzochte verzekeraars voldeden er acht aan de vereisten. Tijdens de test bleek dat bij twee verzekeraars hun sanctiescreeningsystemen een aanzienlijk aantal gesanctioneerde namen niet herkenden op de relevante sanctielijsten. Dit wijst op een beperkte effectiviteit en noodzaak tot verbetering. Beide instellingen moeten een herstelplan opstellen en uitvoeren. Inmiddels zijn gerichte verbeteracties in gang gezet, waaronder het bijstellen van systeemparameters en overleg met de leverancier van de screeningssoftware.

Uit gesprekken met leveranciers van externe software voor *Customer Due Diligence* (CDD)-activiteiten (zoals PEP- en UBO-controles) en sanctie-screening blijkt dat zij uitsluitend de software aanbieden en geen inhoudelijke controles uitvoeren. DNB zal richting de sector expliciet benadrukken dat instellingen zelf verantwoordelijk blijven voor naleving van de Wwft en de Sanctiewet 1977, dat actief monitoren van uitbestede werkzaamheden essentieel is en dat zij zich bewust moeten zijn van de impact van eigen systeemconfiguraties bij bepaalde checks.

De resultaten van bovenstaande activiteiten worden in 2026 publiek gemaakt in *Integriteitstoezicht in Beeld*, inclusief sectorbrede inzichten over uitbesteding van sanctiescreening en andere CDD-activiteiten. Verder heeft DNB op basis van gesprekken met instellingen de vragen in de jaarlijkse integriteitsrapportage (IRAP) verder aangescherpt. Hierdoor krijgt DNB volgend jaar beter zicht op het integriteitsrisico in de sector, wat het risicogebaseerde toezicht verder zal versterken. Ten slotte heeft DNB, gelet op het huidige risico- en beheersingsniveau van verzekeraars – op basis van de uitgevoerde onderzoeken en de resultaten van de jaarlijkse IRAP-uitvraag – de capaciteit voor integriteitstoezicht op verzekeraars in 2025 licht naar beneden bijgesteld. Deze bijstelling zal in 2026 worden voortgezet.

De gerealiseerde inzet met betrekking tot verzekeraars is weergegeven in tabel 3 en wordt nader toegelicht in paragraaf 3.2.

Tabel 3 Inzet toezichtactiviteiten verzekeraars

Personele inzet toezichtactiviteiten verzekeraars	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	137,4	141,6	152,0	156,7	-4,7
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	45,1	48,0	51,1	54,4	-3,3

2.3.3 Pensioenfondsen en premiepensioeninstellingen

De kern van ons toezicht

De Wet toekomst pensioenen (Wtp) leidt tot een grote wijziging in het Nederlandse pensioenstelsel. In de periode 2025-2028 worden de huidige uitkeringsovereenkomsten vervangen door beschikbare premieregelingen en de huidige, vaak collectieve vermogens omgezet naar individuele voor de uitkering bestemde vermogens. DNB heeft hierbij de wettelijke taak

gekregen alle implementatieplannen en invaarbesluiten van pensioenfondsen te toetsen en te beoordelen of deze voldoen aan de wettelijke vereisten.

De transitie naar de Wtp is in volle gang. Sociale partners hebben transitieplannen opgesteld, pensioenfondsen hebben hun beoogde invaardatum bepaald en in veel gevallen hun implementatieplan al bij DNB ingediend. In 2025 heeft DNB zich ingezet voor een soepele en zorgvuldige overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Zo blijkt ook uit de opgenomen *Key Performance Indicator* (zie Bijlage 1). In 2025 zijn 27 beschikkingen afgegeven en 51 partiële beoordelingen uitgevoerd, waardoor inmiddels 30 fondsen zijn ingevaren. DNB let er bij de beoordeling van de invaarbesluiten scherp op dat de belangen van alle deelnemers goed in beeld zijn en zorgvuldig worden afgewogen, zodat iedere deelnemer zich evenwichtig vertegenwoordigd kan voelen in de besluitvorming. Daarbij let DNB erop dat de overstap naar het nieuwe stelsel beheerst wordt uitgevoerd, ook met betrekking tot de niet-financiële risico's zoals IT en governance. Verder heeft DNB op verzoek van de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid een aantal transitieberekeningen uitgevoerd, onder andere als onderdeel van de appreciatie van het amendement Joseph c.s.

In lijn met de afspraken uit het kostenkader 2025-2028 heeft DNB in 2025 financiële ruimte gekregen voor tijdelijke extra toezichtcapaciteit ten behoeve van de pensioentransitie. Aan het begin van het jaar werd echter duidelijk dat een deel van de pensioenfondsen de transitiedatum had uitgesteld, waardoor in 2025 minder invaardossiers hoefden te worden beoordeeld dan verwacht. In 2026 zullen hierdoor juist meer dossiers worden beoordeeld. DNB heeft in 2025 maar een deel van de ruimte voor extra toezichtcapaciteit benut. Daarnaast is ook op kostenefficiënte wijze invulling gegeven aan de tijdelijk benodigde opschaling, onder andere door tijdelijke inzet van mensen uit andere onderdelen van de organisatie. Er is voor het beoordelen van invaardossiers geen gebruik gemaakt van externe inhuur. Door deze invulling is ook voorkomen dat schaarse capaciteit aan de pensioensector is onttrokken. Met de onderschrijding in 2025 is tevens voldaan aan het streven van DNB om de in 2024 opgelopen budgetoverschrijding te compenseren.

In 2025 is zowel door DNB als de sector veel kennis opgedaan bij het invaren van pensioenfondsen, dankzij een continue en constructieve dialoog met de sector. Daarbij heeft DNB de opgedane kennis breed gedeeld en *guidance* gegeven aan de pensioensector bij de invulling van wet- en regelgeving. In het bijzonder is daarbij veel aandacht gegeven aan een nadere duiding van de open norm evenwichtige belangenafweging, onder andere door de publicatie van de *Good Practice* 'stappenplan evenwichtigheid' en ronde tafels met de sector. De opgedane kennis en de aangescherpte werkwijze van zowel DNB als de sector zullen bijdragen aan het efficiënt beoordelen van de pensioenfondsen die voornemens zijn in 2026 (en 2027) in te varen.

Focusgebieden van het toezicht

In 2025 heeft DNB ervoor gezorgd dat alle pensioenfondsen hun ESG-risico's in kaart hebben gebracht via de wettelijk verplichte risicoanalyse. DNB heeft fondsen die dit nog niet hadden uitgevoerd actief ondersteund met gerichte aanschrijvingen, presentaties, een ronde tafel en met de geactualiseerde Klimaat- en natuurgids met nieuwe good practices gepubliceerd ter versterking van hun risicobeheer. DNB heeft de achterblijvende fondsen aangesproken en verzocht een materialiteitsanalyse uit te voeren. Uit de beoordeling van de door deze fondsen uitgevoerde risicoanalyse heeft DNB geconstateerd dat, ondanks enkele verbeterpunten, alle fondsen inmiddels voldoen aan de wettelijke vereiste voor het uitvoeren van een risicoanalyse. De geconstateerde verbeterpunten zijn zowel individueel als collectief teruggekoppeld. Voor fondsen waarbij DNB nog beter wil begrijpen in hoeverre de risicoanalyse daadwerkelijk leidt tot een adequate invulling van het risicobeheer, zet DNB in 2026 het gesprek gericht voort.

Met de inwerkingtreding van DORA in 2025 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 DORA onderdelen omtrent ICT-risicobeheer, uitbesteding, en ICT incidentenbeheer & rapportage. DNB heeft om voldoende capaciteit voor de Wtp-transitie te borgen prioriteiten moeten stellen in het reguliere toezicht. In 2025 heeft DNB hierdoor geen SBA gedaan naar niet financiële

risico's, zoals cyberweerbaarheid. Dit verhoogde risico is bewust afgewogen en geaccepteerd. In het lopende- en transitietoezicht is wel contact met instellingen geweest over cyberweerbaarheid, onder meer in het kader van DORA en heeft DNB geacteerd op signalen.

Verankering in het reguliere toezicht

Gelet op het belang en de intensiteit van het toezicht op de transitie heeft DNB intern capaciteit beschikbaar gemaakt door werkzaamheden te herprioriteren. In het reguliere toezicht wordt sinds 2024 minder vaak opvolging gegeven aan risico's die niet gerelateerd zijn aan de pensioen-transitie. Tijdelijk worden alleen de hoogste risicoscores opgevolgd met toezichtacties. Dit resulteert in een verminderde, maar gerichte inzet van mitigatietrajecten. Dit is een bewuste, risicogebaseerde afweging, gezien de beperkte capaciteit en het feit dat de belangrijkste risico's in de sector momenteel samenhangen met de transitie. DNB verkrijgt door het beoordelen van de inwaarmeldingen diep inzicht in een breed scala van aan transitie gerelateerde risico's.

In 2025 heeft DNB onderzoek gedaan naar integriteitsrisico's binnen de pensioensector, met specifieke aandacht voor de naleving van de Sanctiewet bij uitbestedingsrelaties. Dit heeft geleid tot een beter inzicht in waar de grootste kwetsbaarheden in deze ketens liggen en tot gerichte interventies bij een aantal instellingen waar de borging onvoldoende was. Daarnaast heeft DNB de datakwaliteit van de jaarlijkse Integriteitsrapportage (IRAP) merkbaar verbeterd. Door actieve terugkoppeling aan instellingen en aanvullende datacontroles is de betrouwbaarheid van de aangeleverde informatie verhoogd. Hierdoor beschikt DNB nu over een scherper en consistentere sectorbeeld, dat is benut om de inzet van toezichtcapaciteit gericht te prioriteren. Ook heeft DNB in 2025 het risicomodel voor de pensioensector herijkt en de integriteits-impactklassen verlaagd, aangezien uit de onderzoeken in de afgelopen jaren is gebleken dat de integriteits-risico's in deze sector relatief beperkt zijn.

Tabel 4 Inzet toezichtactiviteiten pensioenfondsen en premiepensioeninstellingen

Personele inzet toezichtactiviteiten pensioenfondsen	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	132,8	140,7	145,0	151,7	-6,7
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	40,6	44,9	48,3	51,3	-3,0

2.3.4 Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

De kern van ons toezicht

Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging en effecten (hierna: beleggingsinstellingen) zijn een belangrijke schakel in de Nederlandse financiële sector. Zij beheren bijvoorbeeld vermogen voor klanten en voeren beleggingstransacties uit. In Nederland stonden in 2025 381 beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen onder toezicht van DNB. De meeste beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen in Nederland handelen uitsluitend namens hun klanten; slechts 35 beleggingsondernemingen handelen voor eigen rekening – dat wil zeggen dat zij met eigen geld posities innemen op de markt. Gezamenlijk verwerken zij dagelijks miljoenen transacties, waarvan het grootste deel digitaal verloopt. Dit maakt hen kwetsbaar voor operationele risico's zoals cyberrisico's. Als een instelling in de problemen komt, kan dat grote gevolgen hebben voor klanten en het vertrouwen in de financiële markten. De Nederlandse sector is de op drie na grootste van de EU.

Voor het toezicht op beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen is het toezichtmandaat gedeeld tussen de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en DNB. De AFM is vergunningverlener en

verantwoordelijk voor het gedrags- en markttoezicht. DNB is verantwoordelijk voor het prudentieel toezicht. DNB is tevens verantwoordelijk voor het toezicht op beleggingsholdings.

DNB heeft in (inter)nationaal verband een bijdrage geleverd aan beleidsvraagstukken. Zo heeft DNB actieve inbreng geleverd bij het EBA en ESMA-rapport over het prudentieel raamwerk voor beleggingsondernemingen. DNB heeft voor beheerders van beleggingsinstellingen die beleggingsdiensten mogen verrichten een beleid gepubliceerd waaruit volgt dat DNB de EBA en ESMA-richtsnoeren voor het SREP van beleggingsondernemingen toepast op voornoemde beheerders.

Onderdeel van deze deelsector zijn daarnaast ook 18 vergunninghoudende cryptodienstverleners. Op deze cryptodienstverleners houdt DNB prudentieel toezicht, de overige aspecten van het toezicht liggen bij de AFM.

Focusgebieden van het toezicht

In 2025 is veel capaciteit van DNB gebruikt voor de handhaving van te laat ontvangen rapportages, datakwaliteit en tekorten. DNB roept de sector op zich in 2026 sterk in te zetten om deze (late) rapportages, datakwaliteit en tekorten te verbeteren en te voorkomen. DNB zal in 2026 strenger gaan handhaven.

Verder heeft DNB in 2025 onderzoeken gedaan naar het operationeel risico van vermogensbeheerders. DNB heeft op passende wijze opvolging gegeven aan de bevindingen die uit deze onderzoeken naar voren zijn gekomen en zal hier waar nodig komend jaar in haar toezicht aandacht aan besteden.

Verankering in het reguliere toezicht

In 2025 heeft DNB het SREP uitgevoerd voor de grotere beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen. 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 13 prudentiële adviezen voor vergunningverleningen af aan de AFM en werden ruim 100 verklaringen van geen bezwaar (vvgb) verleend voor

(indirecte) deelnemingen in vergunninghouders. In 2025 beoordeelde DNB in nauwe samenwerking met de AFM 32 vergunningaanvragen van cryptodienstverleners. De AFM heeft eind per ultimo 2025 aan 18 *crypto asset server providers* (CASP's) een vergunning verstrekt.

De sector kenmerkt zich door heel veel instellingen van beperkte omvang en een aantal grote (wereld-) spelers. Het toezicht op de kleine instellingen is vooral signaalgedreven. In 2025 is veel capaciteit ingezet op instellingen die niet aan de kapitaaleis voldeden. 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 vastekostenvereiste 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. Oorzaken daarvan, zoals macro-economische ontwikkelingen en het gedrag van klanten en concurrentie, worden door DNB meegenomen in het toezicht.

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, veel rapportages van onvoldoende kwaliteit. DNB zag aanhoudende rapportagefouten bij de berekening van de wettelijke vereisten. Dit kan leiden tot het toepassen van een foutieve kapitaaleis. Daarom hebben we nadere informatie gepubliceerd over de juiste berekeningswijze. Er is daarnaast ook veel toezichtinspanning gestoken in het verbeteren van de tijdigheid en kwaliteit van de rapportages. Meerdere instellingen ontvingen een boete wegens het niet tijdig rapporteren. Als laatste is in 2025 aandacht besteed aan het inzetten van AI om een efficiëntieslag te slaan in toezichtprocessen.

In 2025 heeft DNB niet alleen de prudentiële vereisten beoordeeld voor CASP-vergunningaanvragen, maar is ook een start gemaakt met het doorlopende toezicht op de vergunninghoudende CASP's.

Tabel 5 Inzet toezichtactiviteiten beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Personele inzet toezichtactiviteiten beleggingsondernemingen en -instellingen	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	33,8	36,3	36,8	35,9	0,9
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	9,5	10,3	12,2	12,4	-0,2

2.3.5 Betaal- en elektronischgeldinstellingen

De kern van ons toezicht

Betaalinstellingen en elektronischgeldinstellingen (EGI's) vormen een dynamische groep in de financiële sector. In Nederland zijn momenteel 90 van deze instellingen actief, waarvan 67 betaalinstellingen en 23 EGI's. Deze sector is continu in beweging door technologische innovatie; er treden ieder jaar veel nieuwe spelers toe. Tegelijkertijd zijn er ook enkele vergunninghoudende instellingen die hun activiteiten staken. DNB is de primaire toezichthouder op de betaalinstellingen en EGI's, maar werkt samen met de AFM die toezicht houdt op gedrag en klantbelang. In 2025 is aanzienlijke capaciteit ingezet op vergunningaanvragen van betaal- en elektronischgeldinstellingen. Verder zijn in 2025 verklaringen van geen bezwaar (121) verleend en zijn er (reputatie) toetsingen (467) uitgevoerd. Het vergunningverleningsproces is in 2025 gestroomlijnd en wordt in 2026 verder aangescherpt om de doorlooptijden te verkorten. Door strikter te sturen op volledigheid bij indiening is het aantal beoordelingsrondes en aanvullende informatieverzoeken verminderd.

DNB heeft in 2025 diverse voorbereidingen getroffen en processen ingericht ten behoeve van 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 bij de onderhandelingen over PSD3/PSR en is DNB gestart met de voorbereiding voor komende wetwijzigingen. Daarnaast onderhield DNB actief contact met stakeholders via seminars, rondetafelgesprekken, branche-overleggen en jaarlijkse gesprekken met grotere betaalinstanties. Om de datakwaliteit van rapportages te verbeteren, publiceerde DNB in 2025 de vernieuwde Handleiding voor prudentiële rapportage.

In 2025 zijn de toezichtprocessen verder vereenvoudigd door standaardisatie en digitalisering. Met inzet van AI en automatisering zijn handmatige stappen gereduceerd en is datakwaliteit verbeterd.

Focusgebieden van het toezicht

In 2025 heeft DNB de risicobeheersing rondom informatiebeveiliging, cyberweerbaarheid en uitbesteding (DORA) versterkt via thematische onderzoeken, vragenlijsten en gerichte interventies. Ook governance en geopolitieke afhankelijkheden zijn expliciet beoordeeld. Waar tekortkomingen zijn geconstateerd, heeft DNB gerichte opvolging gevraagd. Dit heeft geleid tot versterking van IT-beveiligingsmaatregelen, governance-processen en risicobeoordelingen. De bevindingen worden structureel betrokken in toezichtgesprekken om verdere weerbaarheidsversterking te stimuleren.

Het veiligstellen van derdengelden bleef cruciaal; DNB heeft diverse thematische onderzoeken naar het veiligstellen van derdengelden uitgevoerd in 2025. DNB heeft de uit de onderzoeken voortvloeiende bevindingen op passende wijze opgevolgd en, waar nodig, gehandhaafd.

Verankering in regulier toezicht

Integriteitsrisico's bleven een belangrijk thema. Het themaonderzoek transactiemonitoring uit 2024 heeft geleid tot interventies die in 2025 zijn

doorgezet. DNB heeft het toezicht op naleving van AML-regelgeving geïntensiveerd en signalen over partijen zonder vergunning opgevolgd.

Ook is er toezichtcapaciteit ingezet op handhavingstrajecten, opvolging van signalen, onderzoeken naar de governance en naar derdengelden bij specifieke instellingen. Ten slotte onderhoudt DNB actief contact met stakeholders via seminars, rondetafelgesprekken, branche-overleggen en jaargesprekken met grotere betaalinstanties.

Tabel 6 Inzet toezichtactiviteiten betaal- en elektronischgeldinstellingen

Personele inzet toezichtactiviteiten betaalinstanties	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	42,6	50,0	54,4	56,7	-2,3
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	12,0	13,8	17,6	18,7	-1,1

2.3.6 Trustkantoren

Kern en verankering van ons toezicht

Als poortwachters spelen trustkantoren een belangrijke rol bij het waarborgen van de integriteit van het Nederlandse financiële stelsel. De dienstverlening van trustkantoren kenmerkt zich door een sterke internationale oriëntatie, wat deze dienstverlening kwetsbaar maakt voor integriteitsrisico's zoals witwassen, financiering van terrorisme en belastingontwijking. Het zorgvuldig uitvoeren van de (cruciale) rol van poortwachter is daarom essentieel voor trustkantoren. Dit houdt in dat zowel de opzet als de uitvoering van het beleid, gericht op een integere en beheerste bedrijfsvoering, goed moeten zijn ingericht en effectief moeten functioneren.

Focusgebieden van ons toezicht

DNB heeft in 2025 aan verschillende thema's aandacht besteed, waaronder de invulling van de audit- en compliancefunctie, de wijze waarop de sanctie-regelgeving wordt nageleefd, het cliëntenonderzoek en de toekomstgerichtheid van de governance van trustkantoren. Ook heeft DNB de beleidsuiting *Good Practices Wtt 2018* gepubliceerd.

DNB heeft zes validatieonderzoeken uitgevoerd om te beoordelen of de betrokken trustkantoren hebben voldaan aan eerder door DNB gegeven gedragsrichtlijnen zoals opgenomen in eerder opgelegde formele of informele maatregelen. In het merendeel van de gevallen hebben kantoren conform de gedragsrichtlijn verbeteringen gerealiseerd. Echter, bij enkele kantoren zijn deze nog onvoldoende, waardoor volledig en structureel herstel nog niet is bereikt. DNB heeft daarnaast twee themaonderzoeken uitgevoerd, waar een groot aantal instellingen aan deel heeft genomen. Zo heeft DNB bij twintig trustkantoren onderzoek gedaan naar de effectiviteit van de sanctiescreeningsystemen. Bij het grootste gedeelte van de kantoren bleek dit op orde. Enkele kantoren zitten nog in een hersteltraject. Tevens heeft DNB bij negen kantoren een themaonderzoek verricht naar de audit- en compliancefunctie. Hieruit bleek dat de omvang van de compliancefunctie bij een aantal kantoren (ruimschoots) te beperkt was. Ook werd niet in alle gevallen de auditfunctie (effectief) uitgevoerd. DNB heeft bij een aantal grotere trustkantoren een verkennend onderzoek verricht naar de toekomstgerichtheid van de governance van deze organisaties. DNB heeft haar observaties hierover gedeeld met de instellingen. Verder is er op risicogebaseerde wijze bij twee kantoren een verdiepend (on-site) onderzoek uitgevoerd naar de wijze waarop het verplichte cliëntenonderzoek wordt uitgevoerd.

In 2025 heeft DNB aan trustkantoren drie bestuurlijke boetes en één aanwijzing opgelegd. Daarnaast heeft DNB één vergunning ingetrokken naar aanleiding van een handhavingstraject. Ook heeft DNB drie

waarschuwingbrieven verstuurd en hebben er twee normoverdragende gesprekken plaatsgevonden

Verder heeft DNB in 2025 ruim veertig signalen ontvangen en beoordeeld over illegale trustdienstverlening. Een groot deel van deze signalen heeft betrekking op het opknippen van trustdienstverlening. DNB is in 2025 een themaonderzoek naar het opknippen van trustdienstverlening gestart, 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.

In de begroting 2025 was ten opzichte van 2024 aanvullende capaciteit ingetekend vanwege de verwachte toename in beleidsmatige- en juridische inzet ten behoeve van de trustsector, in verband met de aangekondigde herziening van wet- en regelgeving⁷ als gevolg van AMLR. In de praktijk bleken de werkzaamheden aanzienlijk minder capaciteit te vergen dan begroot.

De gerealiseerde inzet met betrekking tot trustkantoren is weergegeven in tabel 7.

Tabel 7 Inzet trustkantoren

Personele inzet toezichtactiviteiten trustkantoren	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	26,0	26,4	24,8	29,8	-5,0
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	7,4	7,6	8,3	9,2	-0,9

⁷ Wwft en Wtt 2018

2.3.7 Overige Wwft-instellingen

De kern van ons toezicht

De Wwft is niet alleen van toepassing op vergunninghoudende financiële instellingen, maar ook op zogenaamde overige financiële instellingen waarvoor geen vergunning- of registratieplicht geldt. Dit zijn bijvoorbeeld aanbieders van leningen, financiële leasing en kluisverhuur die geen bank zijn. DNB houdt risicogebaseerd toezicht op deze diverse sector.

Focusgebieden van het toezicht

De komst van nieuwe Europese regelgeving (AMLR, AMLD6) heeft gevolgen voor het toezicht door DNB op overige financiële instellingen. DNB spant zich samen met de wetgever in om hierbij onnodige administratieve lasten te vermijden en te komen tot een proportionele vorm van toezicht.

Verankering in het reguliere toezicht

Naar aanleiding van concrete signalen is in 2025 een onderzoek gestart naar aanbieders van *buy to let* hypotheek. Uit dit onderzoek komt naar voren dat de sector aanvullende stappen moet zetten om betrokkenheid bij witwassen te voorkomen. In 2025 heeft met regelmaat overleg plaatsgevonden met brancheverenigingen en is samengewerkt met ketenpartners binnen het FEC.

De gerealiseerde inzet met betrekking tot overige Wwft-instellingen is weergegeven in tabel 8.

Tabel 8 Inzet overige Wwft-instellingen

Personele inzet toezichtactiviteiten overige Wwft instellingen	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	0,4	2,8	3,8	3,7	0,1
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	0,4	0,7	1,2	1,2	0,0

2.3.8 Toezicht op Bonaire, Sint Eustatius en Saba (BES)

De kern van ons toezicht

DNB is verantwoordelijk voor het integriteitstoezicht op instellingen in Caribisch Nederland (Bonaire, Sint-Eustatius en Saba, hierna: BES) met een door DNB verstrekte vergunning – waaronder financiële instellingen met een zetel en/of een bijkantoor in BES – alsmede op instellingen die uit hoofde van toepasselijke wetgeving onder toezicht van DNB vallen. DNB is ook verantwoordelijk voor het prudentiële toezicht op financiële instellingen met een zetel in BES.

Focusgebieden van het toezicht

Naast het reguliere toezicht was het thema ‘vastgoed en witwassen’ een belangrijk aandachtsgebied. Met de andere Wwft CN toezichthouders en publieke partners is verdere samenwerking verkend. In 2025 is rond dit thema een seminar georganiseerd, en is ook aandacht van de wetgever gevraagd om de wetgeving verder te verbeteren.

In het reguliere toezicht vonden toetsingen plaats van beleidsbepalers en zijn vragen behandeld ten aanzien van markttoegang (zoals vergunningaanvragen). Ook is de naleving van de Wwft CN onderzocht met behulp van transactiedata. Bij tekortkomingen zijn herstelmaatregelen ingezet.

Verankering in het reguliere toezicht

Tweemaal per jaar zijn er vanuit het integriteitstoezicht onderzoeken ter plaatse – dit wordt gecombineerd met de reguliere Koninkrijksoverleggen.

DNB werkt in het College van Koninkrijkstoezichthouders samen met de AFM, de Centrale Bank van Aruba (CBA) en de Centrale Bank van Curaçao en Sint-Maarten (CBCS) aan harmonisatie van toezichtkaders en -processen. In dat verband is vanuit het Technisch Comité van Koninkrijkstoezichthouders het prudentieel kader voor verzekeraars verder ontwikkeld en zijn er stappen gezet in de samenwerking en harmonisatie t.a.v. geschiktheids- en betrouwbaarheidstoetsingen. Ook is een gezamenlijke *Good Practice* gepubliceerd over de omgang met politiek prominente personen (PEP's).

De gerealiseerde inzet met betrekking tot toezicht op instellingen BES is weergegeven in tabel 9.

Tabel 9 Inzet toezicht op Bonaire, Sint-Eustatius en Saba

Personele inzet toezichtactiviteiten Bonaire, Sint-Eustatius en Saba	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	5,5	4,7	5,1	4,6	0,5
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	1,5	1,5	1,5	1,5	0,0

2.3.9 Resolutie banken

In 2025 heeft DNB belangrijke stappen gezet om de resolutiestrategieën van banken verder uit te werken en samen met de sector te operationaliseren. In lijn met de SRM-visie 2028 is het resolutieplanningsproces

vereenvoudigd. Daarbij is er meer aandacht besteed aan testen en het versterken van de crisisgereedheid. Beleidsmatig is een politiek akkoord bereikt over de herziening van het kader voor crisisbeheersing en deposito-verzekering (CMDI). DNB heeft het Ministerie van Financiën hierbij van expertise voorzien, die is meegenomen in de Europese onderhandelingen.

Banken die in aanmerking komen voor resolutie hebben in 2025 goede vooruitgang geboekt, maar voldoen nog niet volledig aan de verwachting van de SRB in dat opzicht. Het verbeteren van managementinformatie-systemen voor een crisissituatie blijft een belangrijk aandachtspunt. DNB heeft samen met de SRB de aangeleverde informatie ter bevordering van de afwikkelbaarheid beoordeeld en een verdiepend onderzoek uitgevoerd. Daarnaast hebben de grootbanken op instructie van de SRB aanvullende werkzaamheden verricht om in een crisissituatie onderdelen op afstand te kunnen plaatsen.

Het verder operationeel uitvoerbaar maken van het resolutie-instrumentarium was een speerpunt voor 2025. Handboeken voor bail-in, een verkoop, de brugbank en de inzet van een bijzondere bestuurder zijn aangescherpt. Ook is gewerkt aan documentatie en draaiboeken om implementatie mogelijk te maken. Dit betreft onder andere de draaiboeken van de banken zelf. Deze zijn draaiboeken zijn door DNB opnieuw beoordeeld en bevinden zich in een vergevorderd stadium.

In een crisissimulatie heeft DNB de inzet van het verkoopinstrument getest op een fictieve middelgrote bank. De inzichten die in deze oefening zijn opgedaan zullen worden gebruikt om zowel de crisisorganisatie als het verkoopinstrument zelf verder te versterken.

Tot slot heeft DNB verder geïnvesteerd in het versterken van haar eigen waarderingscapaciteiten. Daarbij werkt de SRB momenteel aan een waarderingsmodel dat naar verwachting ook toepasbaar is voor middelgrote en kleinere banken waarvoor DNB verantwoordelijk is.

De gerealiseerde inzet op resolutie banken is weergegeven in tabel 10.

Tabel 10 Inzet resolutie banken

Personele inzet toezichtactiviteiten resolutie banken	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	31,6	25,7	26,3	27,4	-1,1
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	8,9	8,3	8,1	8,8	-0,7

2.3.10 Resolutie Verzekeraars

In 2025 stond het werk van DNB op het gebied van resolutie van verzekeraars voor een belangrijk deel in het teken van de invoering van de *Insurance Recovery and Resolution Directive* (IRRDR). De implementatie van de IRRDR leidde tot een toename van de inzet binnen DNB, geheel in lijn met het kostenkader 2025–2028. DNB heeft in 2025 actief bijgedragen aan de verwerking van de IRRDR in de Nederlandse wetgeving en aan de ontwikkeling van technische standaarden en richtsnoeren binnen EIOPA.

In Q1 2025 heeft DNB een succesvol seminar georganiseerd waarin de IRRDR en de verdere operationalisering van de resolutieplannen centraal stonden. In Q4 heeft DNB van de eerste groep verzekeraars een eerste playbook ontvangen, met als belangrijkste thema's governance, communicatie en waardering.

De handboeken voor bail-in, een sale-of-business en de inzet van een bijzondere bestuurder zijn ook voor verzekeraars verder aangescherpt. Daarnaast is een start gemaakt met de ontwikkeling van een model om bij naderend falen van een verzekeraar tijdig over een adequate waardering te beschikken.

De gerealiseerde inzet op het toezicht Resolutie verzekeraars is weer-gegeven in tabel 11.

Tabel 11 Inzet resolutie verzekeraars

Personele inzet toezichtactiviteiten resolutie verzekeraars	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 – B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
Totaal	20,8	24,0	25,5	27,7	-2,2
Deelbegroting	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Totaal begroting	5,8	6,9	7,6	8,8	-1,2

2.3.11 DGS

In 2025 heeft DNB stappen gezet om het Depositogarantiestelsel (DGS) te versterken en toekomstbestendig te maken door haar uitkeringsproces verder te digitaliseren. Een van de doelen voor 2025 was het vervangen van de huidige applicatie met een cloudbestendige versie, waarin behandelaars efficiënter dossiers kunnen afhandelen. Echter bleken componenten van het behandelaarsonderdeel complexer dan voorzien. Ondanks deze vertraging heeft DNB voortgang kunnen boeken en verwacht zij in 2026 deze doelstelling te bereiken. Daarnaast heeft DNB voor het uitkeringsproces ook grensoverschrijdend doelstellingen bereikt. Met de Europese partner DGS'ën heeft DNB de samenwerkingsafspraken hernieuwd en verbeterd. Tot slot heeft zij ook met het Duitse DGS een uitkering gesimuleerd zodat DNB ook operationeel gereed is om grensoverschrijdend uit te keren.

Om binnen zeven werkdagen te kunnen uitkeren, heeft DNB in 2025 samen met banken verder gewerkt aan de doorontwikkeling van het IKB. Daarnaast heeft DNB de eerste stappen gezet om het interne proces van de monitoring te digitaliseren en automatiseren.

Een hoge mate van bekendheid met het DGS verkleint de kans op bankrups en daarom heeft DNB verder ingezet op publieksvoorlichting. In 2024 is een nieuwe campagne ontwikkeld en deze heeft DNB in 2025 tweemaal gedraaid. Dit heeft geleid tot een verhoging van de bekendheid van DGS naar 72%, 2% boven de doelstelling.

Een ander belangrijk doel voor 2025 was de implementatie van de gewijzigde regelgeving voor het DGS in Caribisch Nederland (CN). DNB heeft haar doelstellingen bereikt. De Stichting ten behoeve van het opbouwen en beheren van het CN DGS fonds is opgericht. Daarnaast heeft DNB de eerste premies ontvangen van banken in CN. Hiermee is DNB gestart met het opbouwen van het CN DGS fonds zodat financiering beschikbaar is bij een uitkering. Ook heeft DNB een publiekscampagne ingezet om de bekendheid met de gewijzigde regelgeving in CN te vergroten. Tot slot is de samenwerking met de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS) verder bestendigd. DNB en de CBCS trekken samen op bij de implementatie van de gewijzigde regelgeving op onder andere data uitvragen en uitkeringsstrategie. In december 2025 hebben DNB en CBCS een gezamenlijk seminar georganiseerd voor de banken op Curacao en in CN om de sector in te lichten over de IKB-standaarden en verwachte tijdslijnen van aanlevering.

De gerealiseerde inzet op DGS NL en DGS CN is weergegeven in tabel 12. In de cijfers zijn de uitvoeringskosten (0,5 fte) van het BCS inbegrepen.

Tabel 12 Inzet DGS Nederland en DGS Caribisch Nederland

Personele inzet toezichtactiviteiten DGS Nederland	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 - B2025
	fte	fte	fte	fte	fte
DGS Nederland	13,3	12,3	12,0	9,6	2,4
DGS Caribisch Nederland	0,4	0,9	0,6	1,5	-0,9
Totaal	13,7	13,2	12,6	11,1	1,5
	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Deelbegroting					
DGS Nederland	6,0	6,4	6,8	6,6	0,2
DGS Caribisch Nederland	0,2	0,3	0,2	0,4	-0,2
Totaal begroting	6,2	6,7	7,0	7,0	0,0

3 Financiën

3.1 Gerealiseerde kosten

De gerealiseerde kosten voor uitvoering van de zbo-taken bedragen in 2025 € 264 miljoen. De realisatie komt daarmee € 13,4 miljoen (5%) onder het budget uit. Op de taak Toezicht is een onderschrijding van € 11,5 miljoen gerealiseerd en voor de taken Resolutie en Depositogarantiestelsel (DGS) bedroeg de onderschrijding € 1,9 miljoen.

Tabel 13 Gerealiseerde kosten naar categorieën

Realisatie zbo-begroting	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 - B2025
	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Directe inzet	106,0	115,5	126,2	133,7	-7,5
Inhuur	2,1	1,7	1,9	3,9	-2,0
Juridische activiteiten	6,1	5,9	5,7	8,5	-2,8
ICT	72,0	76,1	71,4	74,1	-2,7
Bedrijfsvoering	22,1	22,8	24,1	24,4	-0,3
Ondersteuning en overige kosten	30,6	34,3	34,7	32,8	1,9
Totaal	238,9	256,3	264,0	277,4	-13,4

Toelichting directe inzet (€ -7,4 miljoen)

De kosten voor directe inzet zijn € 7,4 miljoen lager dan begroot. Dit komt door lagere kosten per fte dan begroot en een beperkte onderbezetting in 2025. De cao-stijging over 2025 lag circa 1% hoger dan begroot.

De kosten per fte vallen lager uit dan begroot. Dit komt onder meer door uitdagingen op het gebied van werving en behoud van medewerkers. Zo

wordt bijvoorbeeld voor de invulling van senioren profielen ingezet op interne doorstroming in plaats van de werving van kandidaten uit een competitieve markt. Ook is de inschaling van medewerkers gemiddeld genomen lager dan begroot, dankzij een bezetting met relatief veel junioren. Deze ontwikkeling volgt onder andere uit de, in het vorige kostenkader, ingezette bijsturing op het aantal senioren formatieplaatsen. Hierdoor vindt er minder doorgroei plaats naar senior posities. Verder lag de beschikbare capaciteit over 2025 het gehele jaar 2% onder de formatie en bleef daarmee binnen de marge die DNB hiervoor hanteert. De oorzaken waren tijdelijke externe detacheringen voor onder andere onsite-onderzoeken en stresstesten in SSM-verband, kleinere capaciteitsbehoefte voor de Wtp-transitie en uitdagingen op het gebied van werving. Doordat deze tijdelijke detacheringen in de meeste gevallen niet zijn vervangen vallen de personeelskosten lager uit.

De cao-stijging over 2025 lag circa 1% hoger dan begroot. De organisatie heeft deze loonbijstelling binnen de begroting geabsorbeerd als gevolg van lagere kosten per fte dan begroot en een beperkte onderbezetting.

De onderschrijding op de directe inzet heeft voor de doelstellingen in 2025 slechts in beperkte mate impact gehad op de uitvoering van de zbo-taken, waarbij bepaalde taken zijn doorgeschoven of intern zijn geherprioriteerd. De *Key Performance Indicators* (zie Bijlage 1) laten een overwegend positief beeld zien. Op de middellange en lange termijn kan er wel een impact ontstaan. Met het programma DNB2030 poogt DNB de organisatie zo in te richten dat met het huidige kostenniveau ook op de lange termijn de doelstellingen gehaald kunnen blijven worden.

Toelichting inhuur (€ -2 miljoen)

De kosten voor externe inhuur vallen per saldo € 2 miljoen lager uit dan begroot. Het budget voor externe inhuur dient onder meer voor situaties waarin DNB specifieke kennis- of expertisebehoefte heeft die zij zelf niet (voldoende) in huis heeft, bijvoorbeeld bij diepgaande on-site onderzoeken.

Ook wordt het budget gebruikt om snel in te kunnen spelen op crisissituaties, bijvoorbeeld in het geval van zware protocoldossiers. De benodigde inzet is op voorhand lastig in te schatten. Met name de inzet van externe expertise voor on-sites bij banken viel in 2025 lager uit dan was voorzien, voornamelijk omdat er minder externe expertise voor on-sites van de ECB nodig was. Ook voor de andere sectoren was minder inhuur van expertise benodigd dan verwacht. Ten slotte was er in 2025 geen sprake van grote protocol-dossiers waarvoor diepte-expertise benodigd was.

Juridische activiteiten (€ -2,8 miljoen)

In 2025 is er voor € 1,6 miljoen minder (externe) juridische expertise op de zbo-taken ingezet dan begroot. De inzet van (externe) juridische expertise is op voorhand lastig in te schatten, omdat de inzet afhankelijk is van onder andere instellingen die procedures aanspannen en/of signalen die juridische opvolging behoeven. Daarnaast bleek de inzet voor bankbrede dossiers groter dan voorzien. Hierdoor heeft een verschuiving van € 1,2 miljoen plaatsgevonden naar de ondersteuning en overige kosten.

IT (€ -2,7 miljoen)

De kosten voor IT vallen per saldo € 2,7 miljoen lager uit dan begroot door een combinatie van factoren waaronder de uitstroom van extern ingehuurde krachten en de vertraagde invulling van vacatures vanwege de competitieve arbeidsmarkt. Daarnaast is vanaf de tweede helft van 2025 geanticipeerd op de bankbrede lagere IT-budgetten voor 2026, wat effectief betekent dat openstaande vacatures in voorkomende gevallen niet meer werden vervuld. De IT-projectvoortgang in het algemeen loopt door de capaciteitsbeperking enige vertraging op, echter levert dat tot dusver nog geen kritieke risico's op. Wel komen bij aanhoudende onderbezetting op enig moment de innovatiedoelstellingen in het gedrang.

De verlaagde inzet op IT leidt er ook toe dat er minder doorontwikkeling en optimalisatie heeft plaatsgevonden op bestaande applicaties om zo focus te

houden op de grotere vernieuwingstrajecten. Dit leidt er in sommige gevallen toe dat de gebruikerservaring, voor zowel interne als externe gebruikers, op een standaardniveau blijft.

Een aantal belangrijke doelstellingen in de digitalisering van het toezicht en de communicatie met instellingen is wel gerealiseerd in 2025. Zo zijn diverse dataproducten (door)ontwikkeld die de communicatie, verwerking en validatie van door instellingen aangeleverde data verbeteren. Met de introductie van Dataloop voor pensioenfondsen is het proces en de communicatie rondom de validatie van ingezonden kwalitatieve rapportages gedigitaliseerd. Verder zijn investeringen gedaan in het vereenvoudigen en standaardiseren van toezichtprocessen voor veelvoorkomende handelingen zoals termijnbewaking en documentgeneratie. Binnen het toezicht is de inzet van AI (o.a. Copilot) uitgebreid met behulp van opleidingen en praktijkvoorbeelden voor toezichthouders. Ten slotte is, samen met andere toezichthouders, de Trend Radar ontwikkeld. Deze laat zien welke nieuwe technologische ontwikkelingen de risico's in de bankensector beïnvloedt en wordt komende jaren uitgebreid naar andere sectoren.

Los van de onderschrijding is binnen het veranderportfolio voor de zbo-taken een herverdeling van de kosten over de deelsectoren doorgevoerd. De verdeling van de kosten voor 2025 is herzien door per applicatie het gebruik en benefits naar deelsectoren opnieuw vast te stellen. Hierdoor is het aandeel van de kosten voor het banktoezicht toegenomen en bij de overige deelsectoren afgenomen. Dit is verklaarbaar doordat er in de ontwikkelstrategie gekozen is om meer generieke en breed inzetbare tooling te ontwikkelen, welke ook ten behoeve van het banktoezicht wordt ingezet.

Bedrijfsvoering⁸ (€ -0,3 miljoen)

De kosten voor bedrijfsvoering zijn € 0,3 miljoen lager uitgevallen dan begroot.

⁸ Onder Bedrijfsvoering vallen bijvoorbeeld kosten voor huisvesting, beveiliging en inkoop.

Ondersteuning en overige kosten⁹ (€ +1,9 miljoen)

De overschrijding heeft voornamelijk betrekking op hogere dan begrote kosten voor bankbrede personeelsregelingen, zoals hogere (eenmalige) uitvoeringskosten voor het DNB Pensioenfonds (€ 2,4 miljoen) en heeft dus betrekking op zowel de directe inzet als ondersteunende inzet op de zbo-taken. Daarnaast is de inzet op bankbrede juridische ondersteuning en compliancetaken toegenomen (€ 1,2 miljoen). Tegenover de hogere kosten stonden onderschrijvingen door lagere personeelskosten bij de ondersteunende bedrijfsonderdelen door onderbezetting. Door de vacaturestop, in het kader van DNB2030, is de uitstroom in de tweede helft van 2025 beperkt opnieuw ingevuld.

3.1.1 Financiële toelichtingen deelsectoren

DNB verdeelt haar kosten voor de uitvoering van de zbo-taken naar deelsectoren. In tabel 14 staat het overzicht van de deelbegrotingen naar doelgroepen. Afwijkingen van meer dan 5% en/of meer dan € 1 miljoen per doelgroep worden onder de tabel apart toegelicht. Voor de deelsectoren zorgverzekeraars (0%), overig Wwft (-1%), toezicht op Bonaire, Sint Eustatius en Saba (4%) en DGS NL (2%) is de afwijking kleiner dan 5% en/of € 1 miljoen. Ondanks dat de realisatie voor de beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen binnen de bankbreedte valt (-2%) is een toelichting opgenomen vanwege de impact van de kosten en opbrengsten uit eenmalige handelingen.

Toelichting kosten eenmalige handelingen

De kosten voor eenmalige handelingen bedragen € 7,5 miljoen en vallen daarmee € 0,1 miljoen lager uit dan begroot. De verdeling van de kosten over de deelsectoren wijkt wel af van de begrote verdeling. Bij de deelsectoren wordt het verschil in kosten voor de eenmalige handelingen benoemd.

Tabel 14 Kostenverdeling doelgroepen

Kostenverdeling deelsectoren	Realisatie 2023	Realisatie 2024	Realisatie 2025	Budget 2025	R2025 - B2025
	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln	€ mln
Toezicht op significante banken	62,0	66,3	65,0	67,1	-2,1
Toezicht op overige banken	35,1	37,4	36,2	36,9	-0,7
Toezicht op verzekeraars	43,0	45,9	48,7	52,0	-3,3
Toezicht op zorgverzekeraars	2,1	2,1	2,4	2,4	0,0
Toezicht op pensioenfondsen	40,6	44,9	48,3	51,3	-3,0
Toezicht op beleggings- en beleggingsinstellingen	9,5	10,3	12,2	12,4	-0,2
Toezicht op betaalinstanties	12,0	13,8	17,6	18,7	-1,1
Toezicht op trustkantoren	7,4	7,6	8,3	9,2	-0,9
Toezicht op overige Wwft instanties	0,4	0,7	1,2	1,2	0,0
Financieel toezicht Bonaire, Sint Eustatius en Saba	1,5	1,5	1,5	1,5	0,0
Toezicht op cryptoinstanties	4,4	3,9			
Totaal Toezicht	218,1	234,5	241,3	252,7	-11,4
Resolutie banken	8,9	8,3	8,1	8,8	-0,7
Resolutie verzekeraars	5,8	6,9	7,6	8,8	-1,2
Depositogarantiestelsel (NL)	6,0	6,4	6,8	6,6	0,2
DGS Bonaire, Sint-Eustatius en Saba	0,2	0,3	0,2	0,4	-0,2
Totaal Resolutie en DGS	20,8	21,8	22,7	24,6	-1,9
Totaal zbo	238,9	256,3	264,0	277,4	-13,4

⁹ Ondersteuning en overige kosten bevat de kosten voor HR, Finance & Risicomanagement, compliance, Communicatie, Directie, Interne accountantsdienst e.d.

Toelichting deelbegroting banken (€ -2,8 miljoen (-2%))

De gerealiseerde kosten voor het toezicht op significante (SI) en overige (LSI) banken bedragen tezamen € 101,2 miljoen en blijven € 2,8 miljoen onder de begroting. Het grootste deel (€ 3,6 miljoen) van de onderschrijding is toe te schrijven aan minder toezichtinzet dan begroot. Hier tegenover staan hogere IT-kosten. De lagere inzet voor significante en overige banken wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door tijdelijke detacheringen van medewerkers bij de ECB voor grensoverschrijdende onsite-onderzoeken, EBA-stresstest en andere SSM-detacheringen. Doordat deze tijdelijke detacheringen in de meeste gevallen niet zijn vervangen vallen de personeelskosten lager uit. Voor overige banken is tevens minder inzet voor integriteitstoezicht en toetsingen geleverd dan verwacht. Ook is het budget voor externe inhuur voor onsite-onderzoeken niet volledig uitgenut, doordat minder inhuur van expertise benodigd was dan verwacht. Tegenover de onderschrijding op de toezichtcapaciteit staat een groter aandeel in de toezichtspecifieke IT-kosten voor de banken, als gevolg van de eerdergenoemde aanscherping in de toerekeningsmethodiek van de toezichtspecifieke IT-kosten. Ondanks het grotere aandeel in de toezichtspecifieke IT-kosten (€ 1,4 miljoen hoger dan begroot) is het effect beperkt door onderschrijdingen op de bankbrede IT-kosten van € 0,8 miljoen.

Toelichting deelbegroting verzekeraars (€ -3,4 miljoen (-6%))

De gerealiseerde kosten voor de verzekeraars zijn € 3,4 miljoen lager dan begroot. Van dat bedrag is € 2,0 miljoen te verklaren door met name lager dan begrote personeelskosten voor het toezicht op de sector, zowel door een lagere bezetting als door een lagere kostprijs. Doordat er relatief weinig dossiers voor deze sector spelen waarvoor juridische werkzaamheden benodigd waren, zijn de kosten voor externe juridische advisering € 0,6 miljoen beneden de begroting gebleven. De IT-kosten voor de verzekeraars komen € 1,4 miljoen uit onder de begroting, hiervan is € 1 miljoen toe te rekenen aan de verbeterde toerekening van de toezichtspecifieke IT-portfolio. Daar staat tegenover dat er voor de eenmalige handelingen € 0,6 miljoen meer kosten zijn gemaakt dan begroot.

Toelichting deelbegroting pensioenfondsen (€ -3,0 miljoen (-6%))

Het toezicht op de pensioenfondsen heeft € 3,0 miljoen minder gekost dan begroot. De belangrijkste oorzaak voor de onderschrijding is dat er minder directe inzet is gepleegd dan begroot dankzij een verschuiving van de piek aan werkzaamheden voor de pensioentransitie van 2025 naar 2026. Ook is minder inzet voor juridische werkzaamheden en reguliere toezichtactiviteiten op basis van de risicogebaseerde benadering uitgevoerd. Uitgangspunt is dat de inmiddels opgedane ervaring de komende jaren ook tot een efficiëntere dossierafhandeling zal leiden. Zie ook de uitgebreidere toelichting in de sectorparagraaf voor pensioenfondsen. Met deze onderschrijding is tevens voldaan aan de inzet van DNB om de in 2024 opgelopen budgetoverschrijding te compenseren. Andere oorzaken van de onderschrijding zijn lagere ingezette externe inhuur, en besparing op juridische kosten. Ten slotte vallen de IT-kosten € 1,3 miljoen lager uit dan begroot, waarvan € 0,9 miljoen het gevolg van de verbeterde toerekening van de toezichtspecifieke IT-portfolio.

Toelichting deelbegroting beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen (€ -0,2 miljoen (-2%))

De onderschrijding van de deelbegroting voor de beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen is met € 0,2 miljoen beperkt. Dit resultaat is de uitkomst van enkele significante, elkaar in balans houdende factoren. De totale toezichtinzet is nagenoeg conform begroting geweest. Binnen de inzet heeft wel een verschuiving plaatsgevonden, waarbij er minder beleidswerk verricht is dan verwacht en meer inzet is gepleegd voor handhaving. Er is ten opzichte van de begroting ook sprake van een verschuiving geweest tussen de inzet voor eenmalige handelingen en doorlopend toezicht. Ten opzichte van de begroting is er voor € 0,7 miljoen minder aan kosten gemaakt voor de inzet op eenmalige handelingen. De kosten van de inzet op doorlopende toezichtactiviteiten zijn € 0,8 miljoen hoger uitgevallen.

Overschrijdingen worden deels opgevangen door de onderschrijding op de IT-kosten. De onderbesteding bedraagt € 0,4 miljoen, waarvan circa driekwart als gevolg van de nieuwe toerekeningsmethode.

Toelichting deelbegroting betaalinstanties (€ -1,1 miljoen (-6%))

De onderschrijding op de deelbegroting van de betaalinstanties bedraagt € 1,1 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door een onderschrijding van de doorlopende toezichtinzet van € 0,6 miljoen. Er is minder capaciteit ingezet voor juridische en beleidsmatige werkzaamheden dan begroot (€ 0,2 miljoen) en voor € 0,4 miljoen wordt de onderschrijding verklaard door een kleiner dan begroot beroep op de IT-capaciteit.

Bij de betaalinstanties is er verder € 0,5 miljoen minder besteed aan de inzet op eenmalige handelingen dan begroot.

Toelichting deelbegroting trustkantoren (€ -0,9 miljoen (-10%))

De kosten voor de trustkantoren vallen € 0,9 miljoen lager uit dan begroot. Dit komt vrijwel volledig door lager dan begrote directe toezichtinzet. Zo is er minder inzet nodig geweest voor doorlopend toezicht, handhaving en juridische- en beleidsmatige werkzaamheden dan verwacht bij het opstellen van de begroting.

Toelichting deelbegrotingen resolutie en DGS (€ -1,9 miljoen (-7,7%))

Er is sprake van een onderschrijding door lagere personeelskosten en doordat, als gevolg van herprioritering, begrote interne capaciteit voor rechtskundige adviezen elders is ingezet.

3.2 Financiering

In deze paragraaf wordt ingegaan op de financiering van de zbo-taken. In de eerste plaats wordt ingegaan op de uitspraken van het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBB) en de gevolgen hiervan voor de financiering van de zbo-taken. Vervolgens worden de ontvangsten die bij de instanties zijn opgehaald, toegelicht. De paragraaf wordt afgesloten met een toelichting op het exploitatieoverschot of -tekort en wat dat betekent voor de sector.

Uitspraken CBB

Het CBB heeft in 2025 twee uitspraken¹⁰ gedaan inzake de heffingen voor doorlopend toezicht. De instanties die de heffingen aanvochten, hebben nieuwe heffingsbesluiten ontvangen. Het ontstane tekort is met instemming van het ministerie van Financiën in 2025 gedekt middels een onttrekking van € 1,2 miljoen uit de heffingsreserve.

Het CBB heeft in eerdergenoemde uitspraken geoordeeld dat de vermenging tussen de bekostiging van de eenmalige handelingen en die van het doorlopend toezicht, als gevolg van niet-kostendekkende tarieven voor eenmalige handelingen, in strijd was met de Wet bekostiging financieel toezicht 2019 (Wbft 2019). Het Ministerie van Financiën heeft daarop de tarieven voor de eenmalige handelingen verhoogd naar een kostendekkend niveau. Deze verhoging is op 1 oktober 2025 effectief geworden. Dat is later dan bij het opstellen van de begroting was voorzien. Mede als gevolg hiervan is er in 2025 een tekort opgetreden bij de eenmalige handelingen. De totale kosten voor eenmalige handelingen bedroegen in 2025 € 7,5 miljoen. De totale opbrengsten bedroegen € 2,2 miljoen. Het hierbij ontstane tekort van € 5,3 miljoen zal DNB niet doorberekenen in de tarieven voor het doorlopend toezicht 2026, omdat deze voor het grootste deel samenhangen met de verlate verhoging van de tarieven voor eenmalige handelingen. DNB beschikt ultimo 2025 over een heffingsreserve van € 4,8 miljoen. DNB zal de Minister van Financiën verzoeken om die heffingsreserve volledig in te zetten om het tekort te dekken. DNB zal de Minister van Financiën vragen om het resterende deel in het opvolgende jaar (2027) ten laste van de heffingsreserve te brengen. Zie hiervoor ook de toelichting hieronder onder het kopje 'exploitatieresultaat'.

Ontvangsten

Bij de instanties is in 2025 voor € 288,2 miljoen (zie tabel 15) in rekening gebracht. Hiervan bedragen de vergoedingen voor eenmalige handelingen (leges) € 2,2 miljoen en boetes en lasten onder dwangsom € 42,0 miljoen.

¹⁰ Uitspraaknummers CBB 24-6-2025(cryptodienstverleners), ECLI:NL:CBB:2025:338 & CBB 29-7-2025 (betaalinstanties), ECLI:NL:CBB:2025:394

Tabel 15 Totale opbrengsten van instellingen (voorschotten) 2025

in € miljoenen

	Opbrengsten toezicht	waarvan regulier	waarvan leges	waarvan b&d	Ontvangen resolutie	Ontvangen DGS	Ontvangen totaal
Banken*	138,6	103,2	0,4	35,0	8,8	6,6	154,0
Verzekeraars	53,8	53,4	0,4	-	8,7		62,5
<i>Verzekeraars (exclusief Zorg)</i>	51,4	50,9	0,4	-	8,7		60,1
<i>Zorgverzekeraars</i>	2,4	2,4	-	-	-		2,4
Pensioenfondsen	51,6	51,6	0,0	-			51,6
Beleggingsinstellingen en -ondernemingen	10,2	9,5	0,6	0,1	-		10,2
Betaalinstellingen- en elektronischgeldinstellingen	16,9	16,2	0,6	0,0			16,9
Trustkantoren	9,3	8,5	0,1	0,6			9,3
Cryptoinstellingen	7,8	1,5	0,0	6,3			7,8
Bonaire, Sint Eustatius en Saba	0,1	0,1	0,0	-			0,1
Totaal	288,2	244,0	2,2	42,0	17,5	6,6	312,3

* Banken incl. overige kredietinstellingen (niet banken).

Het overgrote deel van de opbrengsten betreft de heffingen voor doorlopend toezicht (€ 244,0 miljoen), resolutie (€ 17,5 miljoen) en DGS (€ 6,6 miljoen). Daarnaast is een bijdrage van het ministerie van Financiën ontvangen voor het toezicht op de BES en DGS CN van € 1,5 miljoen (zie tabel 16).

Exploitatieresultaat

Het verschil tussen de gerealiseerde kosten, de opgehaalde bedragen en verrekening van de boetes en lasten onder dwangsom bepaalt het exploitatiesaldo. Het exploitatieverschil wordt per deelsector verrekend (zie tabel 16). Die verrekening vindt in beginsel plaats in het tarief voor 2026.

Ten aanzien van de verrekening van de ontvangen boetes en dwangsommen is het belangrijk om op te merken dat de wet voorschrijft dat tot € 4,5 miljoen een verrekening met de sector en/of dotatie aan de heffingsreserve kan plaatsvinden. Het meerdere deel vloeit naar de Staat.

In 2025 heeft DNB voor € 42,0 miljoen aan boetes en lasten onder dwangsom opgelegd, zie tabel 15. DNB vult de heffingsreserve met het maximale bedrag van € 4,5 miljoen aan. Daarmee komt de heffingsreserve eind 2025 uit op een saldo van € 4,8 miljoen.

De beginstand van de heffingsreserve op 1 januari 2025 betrof € 5 miljoen. In 2025 heeft DNB, bij het opstellen van de tarieven 2025, een onttrekking uit de heffingsreserve van € 3,6 miljoen gedaan¹¹. Deze onttrekking had voor € 2,1 miljoen betrekking op een lastenverlichting voor de sector Betaalinstellingen, om tegemoet te komen aan de uitzonderlijke kostenstijging in 2025 o.a. als gevolg van de voorbereiding op nieuwe wetgeving zoals MiCAR. Voor € 1,5 miljoen diende de onttrekking ter dekking van het resterende exploitatietekort 2024 van de aanbieders van cryptodiensten. Instellingen uit deze sector stonden in 2025 niet meer onder toezicht van DNB, waardoor er niet langer grond was om een heffing op te leggen. Met de sector kan voor maximaal € 4,5 miljoen aan boetes en lasten onder dwangsom worden verrekend. Nu de volledige € 4,5 miljoen wordt aangewend om de heffingsreserve aan te vullen (zie tabel 16) vindt er geen verdere verrekening met de sector plaats. Het meerdere deel van in totaal € 37,5 miljoen draagt DNB af aan de Staat.

De totale verrekening met de sector wordt zodoende voornamelijk bepaald door het resultaat op de deelbegroting. Hoewel op totaalniveau een onderschrijding is gerealiseerd (€ 13,4 miljoen t.o.v. begroting en € 8,0 miljoen t.o.v. opgelegde heffingen), lopen de resultaten per deelsector uiteen. Voor de meeste deelsectoren geldt dat de onderschrijding van de deelbegroting leidt tot een demping op de heffing voor 2026. Voor de deelsectoren betaal- en elektronischgeldinstellingen en beleggingsinstellingen- en ondernemingen is dit niet het geval. Ondanks de kostenonderschrijdingen van beide deelbegrotingen zijn er minder opbrengsten uit heffingen geïnd dan was begroot (zie onderstaande toelichtingen per deelsector). Dit tekort zal betrokken worden in het tarievenvoorstel voor 2026.

Cryptoinstellingen

Voor de sector van aanbieders van virtuele valuta geldt dat deze in 2025 niet meer onder toezicht stond van DNB. In 2025 werd het resterende exploitatietekort van € 1,5 miljoen van deze sector over 2024 daarom al

verrekend met de heffingsreserve. DNB had echter nog wel een vordering op een aantal instellingen van in totaal € 1,5 miljoen over het heffingsjaar 2021, nadat deze partijen in 2024 in afwachting van een gerechtelijke uitspraak op last van de voorzieningenrechter hun volledige heffing voorlopig gerestitueerd zagen. In 2025 heeft DNB deze vordering alsnog geïnd. Dit bedrag kan niet aan de heffingsreserve gedoteerd worden en zal daarom naar rato van de realisaties van de deelbegrotingen verdeeld worden over de overige sectoren. Deze systematiek is in lijn met de wijze waarop de verrekening van boetes en dwangsommen verrekend zouden worden, als daar sprake van is.

Betaal- en elektronischgeldinstellingen

Voor de betaal- en elektronischgeldinstellingen bedraagt het exploitatietekort € 0,7 miljoen. De totale opbrengsten uit de heffingen lagen € 0,7 miljoen lager dan de totale kosten. Voor 2025 was een raming afgegeven dat de opbrengsten uit eenmalige handelingen € 3,1 miljoen zouden bedragen. Ultimo 2025 bedroegen de opbrengsten € 0,6 miljoen, als gevolg van de late inwerkingtreding van de nieuwe tarieven. Omdat de kosten voor de eenmalige handelingen lager uitvielen dan begroot (€ 2,6 miljoen in plaats van € 3,1 miljoen) bedraagt het tekort op de eenmalige handelingen € 2,0 miljoen. DNB zal bij het tariefvoorstel 2026 een verzoek bij de minister van Financiën indienen om dit tekort ten laste van de heffingsreserve te brengen. Met inachtneming van deze maatregel resteert een verrekening van € 1,3 miljoen ten gunste van de sector in 2026.

Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Voor de beleggingsondernemingen en -instellingen bedraagt het exploitatietekort € 2,1 miljoen. Ondanks een onderschrijding van de deelbegroting van € 0,2 miljoen zijn de opgehaalde heffingen voor doorlopend toezicht niet voldoende om de gerealiseerde kosten voor doorlopend toezicht te dekken. Er is voor € 0,5 miljoen minder aan heffingen opgelegd dan op voorhand was voorzien. Deels komt dat doordat er minder CASP's onder

¹¹ [stcrt-2025-19430.pdf](#)

toezicht van DNB stonden dan waar bij de tariefstelling op was gerekend. Een kleiner deel (ca. € 0,2 miljoen) wordt verklaard doordat de instellingen gezamenlijk kleiner van omvang waren dan verwacht, waardoor minder doorlopende toezichtheffingen zijn geïnd dan begroot.

Daarnaast is door de vertraging bij de tariefsverhoging van de eenmalige handelingen een tekort van € 0,8 miljoen ontstaan bij de opbrengsten uit leges. DNB is voornemens de minister te verzoeken dit deel van het exploitatiesaldo bij het opstellen van de tarieven doorlopend toezicht voor 2026 ten laste te brengen van de heffingsreserve. Bij het tarief voor doorlopend toezicht zal uiteindelijk een exploitatietekort van € 1,3 miljoen opgenomen worden, als de voorgestelde onttrekking uit de heffingsreserve wordt geaccordeerd. Dat bedrag bestaat dan uit het eerdergenoemde tekort bij de opgehaalde heffingen voor doorlopend toezicht (€ 0,5 miljoen) en de in paragraaf 3.2 benoemde meerkosten van € 0,8 miljoen bij het doorlopend toezicht.

Banken

Voor de banken komt het exploitatieoverschot van het toezicht uit op € 2,5 miljoen. Dat wordt vooral bepaald door de onderschrijving van € 2,8 miljoen op de toezichtbegroting voor de banken. Daarnaast is bij de eenmalige handelingen een tekort ontstaan van € 0,9 miljoen als gevolg van de verlate tariefsverhoging bij eenmalige handelingen.

DNB is voornemens het genoemde bedrag in 2026 te verrekenen met de heffingsreserve. Het bij de heffingen doorlopend toezicht 2026 met de bankensector te verrekenen bedrag komt daarmee in totaal uit op € 3,4 miljoen.

(Zorg)verzekeraars

Ook met de verzekeraars wordt een exploitatieoverschot verrekend in 2026. Daar gaat het om een saldo van € 2,8 miljoen. Grotendeels wordt dit saldo gedreven door een onderschrijving van de begroting van € 3,4 miljoen. Daartegenover staat dat bij de eenmalige handelingen een tekort is ontstaan van € 1,1 miljoen, deels door de hoger dan begrote kosten (€ 0,6 miljoen, zie paragraaf 3.2) en deels als gevolg van de verlate tariefsverhoging bij eenmalige handelingen (€ 0,5 miljoen). DNB is voornemens dit tekort te

verrekenen met de heffingsreserve, zodat de totale verrekening op € 3,9 miljoen uitkomt.

Voor zorgverzekeraars geldt dat de kosten nagenoeg gelijk zijn aan de opbrengsten, met een exploitatiesaldo van nihil tot gevolg.

Pensioenfondsen

Het toezicht op de pensioenfondsen kostte in 2025 € 3,1 miljoen minder dan begroot. Voornamelijk daardoor resteert een exploitatieoverschot van € 3,4 miljoen, dat in 2026 met de sector zal worden verrekend. Eenmalige handelingen worden aan instellingen uit de pensioensector niet separaat in rekening gebracht.

Trustkantoren

Het exploitatieoverschot bij de trustkantoren van € 0,4 miljoen wordt verklaard door enerzijds een lagere besteding dan begroot (€ 0,9 miljoen) en anderzijds doordat er minder is opgehaald aan heffingen (€ 0,5 miljoen) dan op voorhand was geraamd. Er werd bovendien € 0,1 miljoen te weinig in rekening gebracht voor de inzet op eenmalige handelingen, waarvoor de sector zal worden gecompenseerd bij de vaststelling van de tarieven voor het doorlopend toezicht in 2026.

Resolutie banken, verzekeraars en DGS

De exploitatieoverschotten bij Resolutie banken en Resolutie verzekeraars (respectievelijk € 0,7 miljoen en € 1,2 miljoen), en ook het exploitatietekort bij DGS (€ 0,1 miljoen) worden geheel verklaard door het verschil tussen de gerealiseerde- en begrote kosten.

Tabel 16 Exploitatieresultaat 2025

in € miljoenen

	Gerealiseerde kosten	Opbrengsten uit heffingen	Verrekening boetes en dwangsommen	Te verrekenen met sector****	Te verrekenen met overheid
Banken	101,2	103,6	-	-2,5	-
Verzekeraars (exclusief Zorg)	48,7	51,4	-	-2,8	-
Zorgverzekeraars	2,4	2,4	-	-0,0	-
Pensioenfondsen	48,3	51,6	-	-3,4	-
Beleggingsinstellingen en -ondernemingen	12,2	10,1	-	2,1	-
Betaal- en elektronischgeldinstellingen	17,6	16,9	-	0,7	-
Trustkantoren	8,3	8,6	-	-0,4	-
Cryptoinstellingen*	-	1,5	-	-	-
Overige instellingen*	1,2	-	-	-	-
Bonaire, Sint Eustatius en Saba**	1,5	1,5	-	-	-0,0
Subtotaal Toezicht	241,3	247,6	-	-6,3	-0,0
Resolutie Banken	8,1	8,8		-0,7	-
Resolutie Verzekeraars	7,6	8,7		-1,2	-
DGS	6,8	6,6		0,1	-
DGS Bonaire, Sint Eustatius en Saba***	0,2	0,4		-	-0,2
Subtotaal Resolutie en DGS	22,7	24,6		-1,7	-0,2
Toevoeging aan heffingsreserve			4,5		
Totaal aan zbo-taken	264,0	272,2	4,5	-8,0	-0,2

* Gerealiseerde kosten uit overige instellingen en opbrengsten uit cryptoinstellingen worden verrekend met de overige sectoren.

** Ontvangsten uit heffingen totaal € 1,5 miljoen waarvan voorschot van de overheid € 1,4 mln en minder dan € 0,1 mln vanuit de sector.

*** Ontvangsten uit heffingen betreft geheel het voorschot van de overheid.

**** De verrekening met de sector is exclusief de inzet van de heffingsreserve, omdat de goedkeuring hierover bij vaststellen van de tarieven voor doorlopend toezicht 2026 plaatsvindt.

3.3 Operationele risicobeheersing

In 2025 ziet DNB het informatiebeveiligingsrisico onverminderd als een hoog operationeel risico. Dit komt voort uit de aanhoudende risico's op het gebied van informatiebeveiliging en bedrijfscontinuïteit, die de vastgestelde risicobereidheid overstijgen. Juist in deze tijden blijft DNB daarom volop inzetten op het versterken van haar weerbaarheid. Vertrouwelijkheid, integriteit en/of beschikbaarheid van informatie vormen cruciale bouwstenen in de uitvoering van onze taken. Daarbij zijn veilige, tijdige en betrouwbare informatievoorziening en -verwerking noodzakelijk.

Om de weerbaarheid tegen cyberdreigingen te versterken en een hoog niveau van informatiebeveiliging te waarborgen heeft DNB blijvend geïnvesteerd in diverse programma's en beheersmaatregelen die bijdragen aan een continue verbetering van de risicobeheersing. Het #zeker awareness-programma verzorgt campagnes om bewustwording te vergroten onder medewerkers over de kwetsbaarheid van informatie en hoe die veilig te stellen.

Het Identity and Access Management (IAM) programma werkt binnen DNB aan verdere verbetering van toegangsbeveiliging tot systemen en informatie. Zo is in 2025 IAM afgerond voor kritieke applicaties waardoor een deel van het informatiebeveiligingsrisico kon worden afgeschaald.

Het Disaster Recovery programma (Phoenix) bereidt de organisatie voor op situaties van herstel in het geval van (volledige) systeemuitval.

Het volwassenheidsniveau van de *Good Practice* informatiebeveiliging wordt verder verhoogd.

Daarnaast vindt er structureel monitoring plaats op bestaande beheersmaatregelen met regelmatige evaluaties om de effectiviteit te waarborgen. Waar nodig volgt bijsturing om risico's effectief te beheersen. Naast beleid en technische maatregelen wordt voortdurend aandacht besteed aan de versterking van soft controls, zoals de risicocultuur en het risicobewustzijn.

Bijlage 1 Key Performance Indicators

Key Indicators Toezicht

Ambitie	Streefwaarde/resultaat	Toelichting
Onafhankelijk & Gezaghebbend	<ul style="list-style-type: none"> ■ We bestrijden financieel economische criminaliteit door opvolging voor >95% van de instellingen die buiten VRTT scoren en sturen erop dat de opvolging niet leidt tot uitsluiting of discriminatie. ■ DNB draagt bij aan een soepele pensioentransitie door 100% van de beschikkingen af te geven binnen de gestelde wettelijke eisen; we committeren ons aan kwaliteit en tijdigheid. ■ Voor >95% van de middelgrote en grote instellingen (in ATM I2/I3) is inzicht in de cyberweerbaarheid en uitbestedingsgraad. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Conform streefwaarde ■ Conform streefwaarde ■ Voor banken en verzekeraars conform streefwaarde. Voor pensioenfondsen onder streefwaarde. DNB heeft om voldoende capaciteit voor de Wtp-transitie te borgen prioriteiten moeten stellen in het reguliere toezicht. In 2025 heeft DNB hierdoor minder inzage in cyberweerbaarheid verkregen. Dit verhoogde risico is bewust afgewogen en geaccepteerd. In het lopende- en transitietoezicht is wel contact met instellingen geweest over cyberweerbaarheid, onder meer in het kader van DORA en heeft DNB geacteerd op signalen.
Open & Betrokken	<ul style="list-style-type: none"> ■ DNB is invloedrijk in Europa door in te zetten op de vastgestelde prioriteitengremia: we zijn >90% actief en met de juiste expertise vertegenwoordigd in de hoge prioriteitsgremia, >60% aanwezig en waar nodig actief in de medium prioriteitsgremia en in principe niet aanwezig en passief (geen interventies) in lage prioriteitsgremia, tenzij in uitzonderlijke situaties waar het DNB belang in geding is. ■ DNB is invloedrijk/gezaghebbend op de focusgebieden uit de VoT door tenminste 5 actieve bijdrages (o.a. papers, beleidsuitingen, ook presentaties) per thema te leveren. ■ Wij dragen bij aan het vertrouwen van de samenleving in DNB door ten minste 4 externe events per jaar te organiseren (verzekeringdag, ronde-tafelgesprekken, etc.). ■ Wij dragen bij aan succesvolle implementatie van relevante toezicht-wet- en regelgeving door pro-actief en zo snel als mogelijk over onze verwachtingen te communiceren. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Conform streefwaarde ■ Conform streefwaarde DNB heeft bijgedragen aan de focusgebieden VoT. Enkele belangrijke voorbeelden zijn: in diverse media- en nieuwsberichten is doorlopend aandacht gevraagd voor de impact van geopolitieke risico's. In het kader van technologische vernieuwing is Fintech meets the regulator georganiseerd en daarnaast een Strategische Dialoog met de sector gevoerd. Voor cyberweerbaarheid is een DORA seminar georganiseerd. ■ Conform streefwaarde Diverse externe events zijn georganiseerd, zoals het Pensioenseminar, de Verzekeringmiddag, Fintech meets the regulator, het DORA seminar en het Wwft seminar. ■ Conform streefwaarde

Ambitie	Streefwaarde/resultaat	Toelichting
Adaptief & Proactief	<ul style="list-style-type: none"> ■ Alle vergunningaanvragen voor innovatieve diensten en instellingen (ART, EMT, PSD) worden tijdig digitaal ondersteund en >95% wordt binnen de wettelijke termijn afgehandeld. ■ DNB ziet er pro-actief op toe dat financiële instellingen risico's die voortvloeien uit geopolitieke ontwikkelingen beheersen, o.a. via de EU-brede banken stresstest, opvolging EIOPA stresstest 2024, doorlopende monitoring van data en ontwikkelingen, (cross)sectorale risico-analyses en/of onderzoeken. ■ DNB is een aantrekkelijke en diverse werkgever: <ul style="list-style-type: none"> - Wat betreft diversiteit conform diversiteitsdoelstellingen. - Waarbij <25% van de uitdiensttredingen op eigen verzoek valt in de categorie 'regretted leavers', met 100% van de 'regretted leavers' is door de manager een exitgesprek gevoerd (incl vastlegging op 3 á 5 vastgestelde vragen). ■ DNB monitort bij 90% van de pensioenfondsen en verzekeraars de uitvoering van de materialiteitsanalyse; bij minimaal 90% van de banken waar een SREP voor wordt uitgevoerd in 2025, heeft DNB beoordeeld of er sprake is van voortgang in lijn met de ECB klimaat-gerelateerde en milieurisico toezichtverwachtingen. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Conform streefwaarde ■ Conform streefwaarde ■ Onder streefwaarde De diversiteitsdoelstellingen voor wat betreft vrouw/man-verhouding zijn niet volledig gerealiseerd, maar er is wel een duidelijk stijgende lijn waarneembaar. Het aantal vrouwen in dienst (doelstelling: 46%) is gestegen van 41,8% (Q1) naar 43,5% (Q4). Het aantal vrouwelijke managers (doelstelling 44%) is gestegen van 35,8% (Q1) naar 41,4% (Q4). De indicator op regretted leavers is conform streefwaarde. ■ Conform streefwaarde
Doeltreffend & Doelmatig	<ul style="list-style-type: none"> ■ DNB houdt risicogebaseerd toezicht conform ATM en SSM; bij alle ATM instellingen worden >95% van de risicoscores buiten VRTT opgevolgd; bij alle Nederlandse banken met een SREP score 4 op risicogebieden volgen toezichtacties om deze score te verlagen. ■ Binnen ATM wordt het startpunt van onze primaire toezichtinspanningen voor >95% van de instellingen datagedreven bepaald met automatische risicoscores. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Conform streefwaarde ■ Conform streefwaarde

Key Indicators Resolutie en DGS

Ambitie	Indicator	Streefwaarde/resultaat	Toelichting
Minimaliseren van de financiële gevolgen voor de maatschappij indien financiële instellingen falen	Mate van afwikkelbaarheid relevante banken en verzekeraars	<ul style="list-style-type: none"> 100% van de resolutie LSIs score minimaal score 2 op de afwikkelbaarheidsbeoordeling, alle resolutie SIs laten een verbetering van minimaal 10% zien op de huidige afwikkelbaarheidsbeoordeling. Voor 4 van de 12 van de verzekeraars in scope voor resolutie heeft Resolutie een eerste aanlevering voor een playbook ontvangen. 	<ul style="list-style-type: none"> Onder streefwaarde Resolutie LSIs laten conform planning een goede voortgang zien, meting zal in 2026 plaatsvinden. SIs score hoog op de afwikkelbaarheidsbeoordeling, een 10% verbetering is te ambitieus gebleken ook gegeven de infasering van een aantal nieuwe verwachtingen vanuit de SRB. Conform streefwaarde
	Effectieve wet- en regelgeving	<ul style="list-style-type: none"> 75% van de beleidsinzet van DNB t.a.v. de transpositie van IRRD in de Wft en de opstelling van EIOPA standaarden/guidelines is gerealiseerd. 	<ul style="list-style-type: none"> Conform streefwaarde
	Effectieve werking DGS	<ul style="list-style-type: none"> De unhappy flow applicatie die wordt ingezet voor niet standaard uitkeringsaanvragen tijdens een DGS uitkeringssituatie is vervangen door de nieuwe DGS behandelaarsapplicatie. 	

Bijlage 2 Toetsingen, markttoetreding, interventie en handhaving

Tabel 17 Aantal getoetste beleidsbepalers

	2022	2023	2024	2025
Kredietinstellingen	247	244	202	148
Kredietinstellingen 2e echelon	67	70	66	73
Verzekeraars	230	267	174	244
Verzekeraars 2e echelon	38	18	27	18
Overige Wft ¹	453	345	436	282
Pensioenfondsen	369	347	312	293
Betaalinstellingen	285	191	419	467
Trustkantoren	174	117	143	109
Cryptodienstverleners ²	212	138	238	116
Overige ³	13	32	42	38
Totaal⁴	2.088	1.769	2.059	1.788
<i>Waarvan:</i>				
Positieve uitkomst met voorwaarden	18	44	30	11
Formeel negatief besluit ⁵	0	1	0	0
Ingetrokken aanvraag n.a.v. toetsing ⁶	8	13	20	8
Ingetrokken aanvraag tijdens toetsingsproces ⁷	10	13	3	4
Ingetrokken aanvraag voor toetsingsproces ⁸	157	124	95	94
Buiten behandeling gesteld ⁹	48	11	17	2
Hertoetsing geschiktheid en/of betrouwbaarheid ¹⁰	3	1	4	0
Percentage negatieve uitkomst¹¹	2%	3%	3%	2%

- 1 Toetsingen bij financiële holdings, afwikkelondernemingen, beleggingsondernemingen, beleggingholdings, clearinginstellingen en premiepensioeninstellingen.
- 2 Sinds 30 december 2024 dienen aanbieders van cryptodiensten een vergunning aan te vragen bij de AFM en toetst DNB uitsluitend de (bestuurders van de) houder van een gekwalificeerde deelneming in de aanbieders van cryptodiensten op betrouwbaarheid en reputatie. Uitgevers van stablecoins (EMT's/ART's) dienen een vergunning bij DNB aan te vragen en de bestuurders, mede-beleidsbepalers en commissarissen worden door DNB op betrouwbaarheid en geschiktheid getoetst. De (bestuurders van de) houders van een gekwalificeerde deelneming van de uitgevers van stablecoins worden ook door DNB op betrouwbaarheid en reputatie getoetst.
- 3 Toetsingen bij instellingen op de BES-eilanden en bij centrale tegenpartijen (central counterparty of CCP's).
- 4 Dit totaal bestaat uit de drie soorten toetsingen die DNB uitvoert: toetsingen waarbij DNB op geschiktheid én betrouwbaarheid toetst, toetsingen waarbij DNB alleen op betrouwbaarheid toetst en toetsingen waarbij DNB op reputatie toetst (waarbij DNB vaststelt of de te toetsen persoon betrouwbaar en vakbekwaam is).
- 5 Zaken waarbij DNB na een toetsingsgesprek tot het oordeel komt dat de kandidaat ongeschikt of onbetrouwbaar is en dit heeft neergelegd in een besluit dat naar de onderneming is verzonden.
- 6 Zaken waarbij DNB na een toetsingsgesprek tot het oordeel komt dat de kandidaat ongeschikt of onbetrouwbaar is en de instelling besluit om de kandidaat terug te trekken nadat het voornemen tot een negatief besluit door DNB bekend is gemaakt aan kandidaat en onderneming.
- 7 Zaken waarbij de instelling besluit om de kandidaat gedurende het toetsingsproces terug te trekken, voordat DNB tot een oordeel is gekomen, maar nadat het proces gestart is, bijvoorbeeld na een aanvullende vraag om informatie, of een eerste toetsingsgesprek. Deze categorie werd vóór 2018 niet apart geregistreerd maar was onderdeel van de algemene categorie 'ingetrokken aanvragen'. Vanaf 2018 is deze categorie 'ingetrokken aanvragen' gesplitst in 'ingetrokken tijdens toetsingsproces' en 'ingetrokken voor toetsingsproces'.
- 8 Zaken waarbij de instelling besluit om de kandidaat terug te trekken voordat DNB is gestart met het toetsingsproces.
- 9 Zaken die door DNB buiten behandeling zijn gesteld, bijvoorbeeld doordat de instelling de aanvraag niet tijdig heeft aangevuld.
- 10 Een aantal hertoetsingen zijn in 2025 gestart en zullen in 2026 worden afgerond.
- 11 Het percentage negatieve uitkomst bij geschiktheid is een optelsom van het aantal formeel negatieve besluiten, het aantal ingetrokken aanvragen n.a.v. toetsing en het aantal ingetrokken aanvragen tijdens toetsingsproces, gedeeld door het aantal toetsingen waarbij DNB op geschiktheid of geschiktheid én betrouwbaarheid heeft getoetst (in 2025: 737).

Tabel 18 Aantal verleende vvgb's

	2022	2023	2024	2025
Totaal vvgb's*	585	331	586	497
banken	21	5	54	17
elektronischgeldinstellingen	70	29	90	26
betaalinstellingen	143	56	182	95
verzekeraars	35	62	14	55
premiepensioeninstellingen	4	17	1	0
beleggingsondernemingen en beheerders icbe	310	162	223	145
crypto asset service providers	0	0	20	159
BES instellingen	2	0	2	0

* De aangegeven aantallen betreffen verleende vvgb's voor de aangegeven sectoren. Afwikkelondernemingen zijn hierin niet opgenomen. Niet alle vvgb-aanvragen leiden tot het daadwerkelijk verlenen van de gevraagde vvgb. Sommige aanvragen kunnen vanwege onvolledigheid buiten behandeling zijn gesteld of op prudentiële gronden zijn afgewezen. Ook zijn in 2025 meerdere aanvragen door de aanvragers ingetrokken.

Tabel 19 Inschrijvingen in registers¹

	Onder toezicht DNB						Notificaties in Nederland					
	2022	2023	2024	NL	BES	2025	2022	2023	2024	NL	BES	2025
Kredietinstellingen ²	95	96	95	84	9	93	640	745	752	746		746
Verzekeraars	207	190	177	178	24	202	938	957	895	965		965
Herverzekeraars	93	95	96	98		98	85	85	84	82		82
Pensioenfondsen	173	156	161	136	1	137	1	0	0	0		0
Betaalinstellingen ³	101	104	97	112	2	114	833	1742	1.419	1.558		1.558
Trustkantoren ⁴	149	129	116	108	1	109	1	0	0	0		0
PPI	7	7	6	5		5						
Aanbieders cryptodiensten ⁵	36	40	45	0		0						
Afwikkelondernemingen	4	4	4	5		5						

¹ Per 2021 is een gedetailleerdere selectie van toepassing op de tabellen.

² Inclusief niet-EU bijkantoren (3).

³ Hieronder zijn ook begrepen de Wisselkantoren, Geldtransactiekantoren en Elektronischgeldinstellingen.

⁴ Inclusief enkelvoudige en groepshoofden.

⁵ Per 2024 zijn aantallen gebaseerd op het aantal ingeschreven instellingen. Voor 2022 en 2023 is dit met terugwerkende kracht aangepast.

BES

Kredietinstellingen (6) en verzekeraars (7) betreffen tevens buitenlandse verzekeraars met vergunning voor bijkantoor Geldtransactiekantoren inbegrepen onder Betaalinstellingen (3).

Tabel 20 (In)formele maatregelen ter handhaving van prudentiële en integriteitsregelgeving bij onder toezicht staande instellingen

	2024	2025	Waarvan:								
			Banken	Verzeke- raars	Pensioen- fondsen	Betaal- instellingen	Elektronisch- geld- instellingen	Beleggings- instellingen	Beleggings- onder- nemingen	Trust- kantoren	Overig
Informele handhavingsmaatregelen (normoverdragend gesprek en waarschuwingsbrief)	22	18	2	1	0	4	3	1	1	5	1
Aanwijzing	14	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Last onder dwangsom	1	3	0	0	0	2	0	0	1	0	0
Bestuurlijke boete	6	12	4	0	0	2	0	1	2	3	0
Doorhaling uit het register	3	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Aanvraag faillissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aangifte bij het OM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aanstelling bewindvoerder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Doorhaling uit het register	1	3	0	1	0	1	1	0	0	0	0
Aanvraag faillissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aangifte bij het OM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	46	35	6	1	0	8	3	2	4	10	1
<i>Gepubliceerde formele maatregelen</i>	10	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0

Tabel 21 Maatregelen bij niet onder toezicht staande instellingen

	2022	2023	2024	2025	Waarvan:					
					Banken	Verzekeraars	Pensioen- fondsen	Betaal- instellingen	Crypto- instellingen	Trust- kantoren
Last onder dwangsom	1	3	3	1	0	0	0	0	0	1
Bestuurlijke boete	1	2	2	3	0	0	0	0	3	0
Openbare waarschuwing	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aanwijzing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stille curatele	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aangifte bij het OM	0	1	1	1	0	0	0	0	0	1
Faillissement op verzoek DNB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	3	6	6	5	0	0	0	0	3	2
<i>Gepubliceerde formele maatregelen</i>	3	2	2	1	0	0	0	0	1	0

Tabel 22 Bezwaar- en (hoger) beroepsprocedures 2025¹

	Bezwaar				Beroep			
	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025
Banken	48	3	5	8	1	2	2	6
<i>waarvan particulieren²</i>	46	0	0	0	0	0	0	0
Verzekeraars	2	5	6	0	6	5	4	1
Pensioenfondsen	2	1	3	1	1	1	1	0
Betaalinstellingen	8	13	15	14	11	14	8	5
Trustkantoren	14	13	14	6	18	22	15	14
Beleggingsondernemingen- en instellingen	14	8	11	8	4	1	3	3
Crypto	24	10	6	7	22	7	44	5
Overige	0	4	0	0	0	0	0	0
<i>waarvan particulieren</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	112	57	60	44	63	52	77	34
<i>waarvan particulieren²</i>	46	0	0	0	0	0	0	0

¹ Dit betreft de in het betreffende jaar afgesloten zaken alsmede de per 31 december van het betreffende jaar nog in behandeling zijnde zaken.

² Dit betreft het aantal zaken van particulieren over de toepassing van het depositogarantiestelsel (ATB) en zijn meegeteld met het totaal aantal zaken van banken.

Tabel 23 Uitkomst procedures 2025

Type procedure	Bezwaar	Beroep ¹	Hoger Beroep ²	Voorlopige voorziening	Civiel
Lopend	13	12	6	2	1
Afgerond	31	10	6	4	0
Gegrond/toegewezen	3	4	2	0	0
Deels gegrond/deels ongegrond	3	1	1	0	0
Ongegrond/afgewezen	9	0	1	2	0
Niet-ontvankelijk	1	0	0	0	0
Ingetrokken en gecrediteerd	0	0	0	0	0
Ingetrokken	14	2	1	2	0
Anders	1*	3	1	0	0
Totaal	75	32	18	10	1

¹ Als een beroep gegrond wordt verklaard door de rechtbank, is dat niet noodzakelijkerwijs ongunstig voor DNB. Zo leidt een overschrijding van de redelijke termijn door achterstanden bij de rechterlijke macht eveneens tot een gegrond beroep, terwijl DNB materieel in het gelijk is gesteld.

² In hoger beroep geldt dat een gegrond hoger beroep gunstig is voor de indiener van dat beroep, en dat kan zowel DNB als de instelling zijn. Beide uitkomsten kunnen dus gunstig dan wel ongunstig zijn voor DNB, afhankelijk van de reden van gegrondverklaring.

* Deels gegrond/Niet-ontvankelijk

Bijlage 3 Verslaggevingsgrondslagen, kostentoerekening en rechtmatigheidscriteria

De zbo-verantwoording is opgesteld in overeenstemming met de Kaderwet zbo, de Wet bekostiging financieel toezicht 2019 en onderliggende regelgeving en afspraken (Besluit bekostiging financieel toezicht 2019, Regeling bekostiging financieel toezicht 2019, Regeling bekostiging financieel toezicht eenmalige handelingen en het Toezichtarrangement DNB en AFM).

De waarderingsgrondslagen, op basis waarvan de zbo-verantwoording is opgesteld, zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen die zijn gehanteerd bij de jaarrekening van DNB. De kosten zijn daarbij toegerekend op basis van onderstaande toerekeningsleutels. De kosten die worden toegerekend aan de zbo-taken zijn integrale kosten, dat wil zeggen inclusief de kosten voor ondersteuning die voor deze taak zijn gemaakt. De toerekening van de kosten naar de taken gebeurt voor de primaire divisies aan de hand van de capaciteitsverdeling (in fte's). De belangrijkste sleutels voor de toerekening van de interne centrale ondersteuning zijn in tabel 24 opgenomen.

Tabel 24 Belangrijkste toerekeningsleutels ondersteuning

Onderdeel	Belangrijkste diensten	Toegerekend naar taken op basis van
ICT	ICT vernieuwing (Toezicht specifiek)	Gerealiseerde uren; de verdeling naar sectoren geschiedt naar rato van totale toezichtcapaciteit ¹
	ICT vernieuwing en ondersteuning (bankbreed)	Bankbrede fte sleutel ²
	Datadiensten	Ingroei conform afspraken kostenkader 2021-2024 ³
	Datacenter	Gemiddelde verdeling o.b.v. architectuur roadmap ⁴
	ICT bedrijfsvoering	IT-kosten onder aansturing van portofolio toezicht
Bedrijfsvoering	Huisvesting	Vast bedrag per jaar, gebaseerd op vierkante meters en fte's primaire divisies ⁵
	Bedrijfsvoering overig	Bankbrede fte sleutel
Ondersteuning	HR, risicomangement, finance	Bankbrede fte sleutel
Juridische zaken	Juridisch advies	Intern juridisch advies op basis van gerealiseerde uren. Extern juridisch advies op basis van gerealiseerde kosten
	Juridische ondersteuning (compliance)	Bankbrede fte sleutel
Overig	Directie, interne accountantsdienst, communicatie, SFO	Bankbrede fte sleutel

1 Voorheen was ook de sectoromvang een directe basis voor de toerekening, nu is dat enkel nog indirect via de ingezette toezichtcapaciteit. In paragraaf 3.1 is een toelichting op de wijziging opgenomen.

2 De kosten van de ondersteunende organisatie-onderdelen worden zoveel mogelijk middels de zogenaamde bankbrede fte-sleutel toegerekend. Dit betekent dat het totaal van capaciteitsverdeling van de primaire divisies naar taken wordt gebruikt voor toerekening van deze diensten naar taken. Dit gebeurt met name voor algemene, bankbrede diensten, die voor alle taken van DNB inzetbaar zijn.

3 In het zbo-kostenkader 2021-2024 is afgesproken om de toerekening van de kosten voor datadiensten aan de Toezichttaak te laten infaseren. Door de verdeelsleutel voor de nieuwe kaderperiode gefaseerd in lijn te brengen met de werkelijke verdeling, wijzigt de toerekening aan de zbo vanaf 2022 jaarlijks met € 2,5 mln in de periode tot en met 2025.

4 Voor de kaderperiode 2025-2028 is op basis van de (architectuur) roadmap een verdeling van de kosten naar de sectoren gemaakt. Als gevolg van de migratie naar de Cloud fluctueert het aandeel naar de zbo van jaar tot jaar. Om schommelingen te vermijden, is besloten een gemiddelde verdeling aan te houden voor de periode 2025-2028.

5 In de kaderperiode 2025-2028 is afgesproken een vaste, stabiele prijs voor huisvesting (incl. beveiliging) richting de sector in rekening brengen, om bestuurlijke rust te creëren en de sector niet te belasten met onzekerheden en verwachte schommelingen in deze kosten. De vaste prijs voor huisvesting en beveiliging voor de zbo-taken is gebaseerd op de verwachte structurele kosten voor de sector na afronding van de renovatie.

Bijlage 4 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Aansprakelijkstellingen en aansprakelijkheidsprocedures

Het komt voor dat DNB uit hoofde van haar toezichttaak of anderszins aansprakelijkstellingen ontvangt (of aankondigingen van aansprakelijkstellingen). In sommige gevallen worden aansprakelijkheidsprocedures tegen DNB aanhangig gemaakt. Indien de uit een dergelijke procedure voortvloeiende verplichting voor DNB niet redelijkerwijs valt in te schatten of het niet waarschijnlijk is dat de verplichting moet worden voldaan, wordt volstaan met vermelding in deze toelichting.

Op dit moment zijn tegen DNB geen aansprakelijkheidsprocedures aanhangig.

Bijlage 5 Controleverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de raad van commissarissen en de directie van De Nederlandsche Bank N.V.

Verklaring over de in de ZBO-verantwoording 2025 opgenomen gecontroleerde tabellen

Ons oordeel

Wij hebben bepaalde in de ZBO-verantwoording over 2025 opgenomen tabellen van De Nederlandsche Bank N.V. (hierna: 'DNB') te Amsterdam gecontroleerd.

Ons oordeel heeft uitsluitend betrekking op de volgende tabellen inzake de kosten, opbrengsten en voorschotten van het toezicht, resolutie en depositogarantiestelsel:

- tabel 1 Gerealiseerde kosten 2025 ZBO-taken DNB;
- tabel 14 Kostenverdeling doelgroepen;
- tabel 15 Totale opbrengsten van instellingen (voorschotten) 2025; en
- tabel 16 Exploitatieresultaat 2025.

Hierna verwijzen wij naar bovenstaande tabellen als 'de gecontroleerde tabellen'. Naar ons oordeel:

- zijn deze gecontroleerde tabellen in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de in bijlage 3 van de ZBO-verantwoording opgenomen verslaggevingsgrondslagen en kostentoerekening; en
- zijn de in de gecontroleerde tabellen verantwoorde kosten, opbrengsten en voorschotten, in alle van materieel belang zijnde aspecten, rechtmatig tot stand gekomen in overeenstemming met de in het Controleprotocol financiële verantwoording De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten (het 'Controleprotocol') opgenomen rechtmatigheidscriteria.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden en het Controleprotocol vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de gecontroleerde tabellen'.

Wij zijn onafhankelijk van De Nederlandsche Bank N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op bijlage 3 van de ZBO-verantwoording waarin de basis voor financiële verslaggeving is uiteengezet. De gecontroleerde tabellen zijn opgesteld om, conform het toezichtarrangement DNB en de AFM, verantwoording af te leggen en te voldoen aan de vereisten die zijn opgenomen in bijlage 3 van de ZBO-verantwoording opgenomen verslaggevingsgrondslagen, kostentoerekening en rechtmatigheidscriteria. Hierdoor zijn de gecontroleerde tabellen mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Andere informatie

Naast de door ons gecontroleerde tabellen en onze controleverklaring daarbij, omvat de ZBO-verantwoording andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de gecontroleerde tabellen verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de gecontroleerde tabellen of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Controle Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de gecontroleerde tabellen.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de gecontroleerde tabellen

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de gecontroleerde tabellen in overeenstemming met de in bijlage 3 van de ZBO-verantwoording opgenomen verslaggevingsgrondslagen en kostentoerekening.

De directie is ook verantwoordelijk voor het rechtmatig tot stand komen van de in de gecontroleerde tabellen verantwoorde kosten, opbrengsten en voorschotten in overeenstemming met het Controleprotocol.

In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van de gecontroleerde tabellen en de naleving van die relevante wet- en regelgeving mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van DNB.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de gecontroleerde tabellen

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de gecontroleerde tabellen nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel. Wij hebben onze materialiteit in lijn met het Controleprotocol vastgesteld op 2% van de verantwoorde gerealiseerde kosten, zoals opgenomen in de ZBO-verantwoording van DNB, ofwel EUR 5,3 miljoen.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, het Controleprotocol, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat:
 - de gecontroleerde tabellen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude;
 - van het niet rechtmatig tot stand komen van kosten, opbrengsten en voorschotten, die van materieel belang zijn; en
 - het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die

voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van DNB;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, de gebruikte financiële rechtmatigheidscriteria en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de gecontroleerde tabellen staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de gecontroleerde tabellen en de daarbij opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de gecontroleerde tabellen de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeven en of de in deze gecontroleerde tabellen opgenomen kosten, opbrengsten en voorschotten in alle van materieel belang zijnde aspecten rechtmatig tot stand zijn gekomen.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 23 maart 2026

KPMG Accountants N.V.

M.A. Huiskers RA


Bijlage 6 Afkortingenlijst

ABT	Algemeenbelangtest	EC	Europese Commissie
AFM	Autoriteit Financiële Markten	ECB	Europese Centrale Bank, European Central Bank
AI	Artificial Intelligence	EDIS	European Deposit Insurance Scheme
AML	Anti Money Laundering	EGI	Elektronischgeldinstelling
AMLA	Anti Money Laundering Authority	EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
AMLR	Anti-Money Laundering Regulation	EP	Europees Parlement
Bbft	Besluit bekostiging financieel toezicht	EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums
Bbpm	Besluit bijzondere prudentiele maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft	ERB	Eigen Risico Beoordeling
BES	Bonaire, Sint Eustatius en Saba	ESA	Europese Toezichthoudende Autoriteiten
BOBI	Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen	ESG	Environmental, Social and Governance
BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive	FATF	Financial Action Task Force
CASP	CryptoAsset Service Provider	FEC	Financieel Expertise Centrum
CBA	Centrale Bank van Aruba	FIOD	Fiscale Inlichtingen en OpsporingsDienst
CBCS	Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten	FIU-NL	Financial Intelligence Unit
CCP	Central Counterparty	FMA	Future Management Actions
CDD	Customer Due Diligence	FSB	Financial Stability Board
CFT	Combating the Financing of Terrorism	IAIS	International Association of Insurance Supervisors
CMDI	Crisis Management and Deposit Insurance	ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
CN	Caribisch Nederland	IFD	Investment Firm Directive
CRD	Capital Requirements Directive	IFR	Investment Firm Regulation
CRR	Capital Requirements Regulation	IFRS	International Financial Reporting Standards
CWO	Collectieve Waarde Overdrachten	IGS	Insurance Guarantee Schemes
DGF	Depositogarantiefonds	IKB	Individueel klantbeeld
DGS	Depositogarantiestelsel	IMF	Internationaal Monetair Fonds
DLR	Digitaal Loket Rapportages	IRAP	Integriteitsrapportage
DLT	Digitaal Loket Toezicht	IRRD	Insurance Recovery and Resolution Directive
DNB	De Nederlandsche Bank	IRT	Internal Resolution Team
DORA	Digital Operational Resilience Act	KPI	Key performance indicator
EBA	European Banking Authority	LCR	Liquidity Coverage Ratio
		LSI	Less Significant Institution
		MiCAR	Markets in Crypto Assets Regulation

MoU	Memorandum of Understanding	SBA	
MREL	Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities	SI	Significant Institution
		SIRA	Systematische Integriteitsrisicoanalyse
MTO	Money Transfer Organisation	SLA	Service Level Agreement
MVP	Minimum Viable Products	SoB	Sale of Business
MYA	Multi-Year Approach	SRB	Single Resolution Board
NCWO	No-creditor-worse-off	SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
NDGS	Nationaal Deposito Garantie Stelsel	SRM	Single Resolution Mechanism
NLP	Natural Language Processing	SSM	Single Supervisory Mechanism
NPR	Nieuwe Pensioenregeling	TARGET	TARGETbetalingssysteem van centrale banken
NRA	Nationale Resolutie Autoriteit	UBO	Ultimate Beneficial Owner
OBI	Overbruggingsinstelling	UFR	Ultimate Forward Rate
OM	Openbaar Ministerie	VRRT	Verklaring Risico Tolerantie Toezicht
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vvgb	Verklaring van geen bezwaar
OSINT	Open Source Intelligence	VvV	Verbond van Verzekeraars
PEP	Politiek Prominente Persoon	Wbft	Wet bekostiging financieel toezicht
PSD	Payment Service Directive	Wft	Wet op het financieel toezicht
PSR	Payment Services Regulation	Wtp	Wet toekomst pensioenen
PUO	Pensioenuitvoeringsorganisatie	Wwft	Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme
RIECs	Regionale Informatie en Expertise Centra	Zbo	Zelfstandig bestuursorgaan
RTF	Risk Tolerance Framework		
SCR	Solvency Capital Requirement		

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

Volg ons op:

 Instagram

 LinkedIn

 X

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM