

313. Uitdagingen in 2016 voor de compliance officer in de financiële sector

MR. O.S. ELSENGA, MR. L.A. HAARMAN EN MR. D.T. KHARAGJITSING

In dit artikel bespreken we de impact van nieuwe wet- en regelgeving op de kerntaken van de compliance officer van financiële ondernemingen. De rol van de compliance officer is door de jaren heen aan het veranderen. Waar moet de compliance officer in 2016 rekening mee houden en waar ligt de focus?

Inleiding

Sinds de financiële crisis is de financiële sector overladen met nieuwe wet- en regelgeving, die op termijn zou moeten leiden tot meer stabiliteit en integriteit van de financiële sector. De compliance officer van een financiële onderneming heeft het de afgelopen jaren druk gehad met de implementatie van de stortvloed aan regels die is afgekomen op de financiële sector, en dat zal voorlopig niet veranderen. Onder meer de komst van de *Market Abuse Directive* (hierna: MAD), de *Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Verordening* (hierna: PRIIPS Verordening), de *Markets in Financial Instruments Directive II* (hierna: MiFID II) en nieuwe privacywetgeving zal het komend jaar de nodige voorbereiding vergen. Verschillende onderwerpen die veelal (kunnen) samenkomen in dezelfde financiële onderneming. Het is de taak van de compliance officer om ondernemingen goed voor te bereiden op hetgeen komen gaat. Dit artikel biedt enig inzicht daarin door een aantal relevante uitdagingen voor 2016 op een rijtje te zetten en na te gaan wat dit betekent voor de kerntaken van de compliance officer. Allereerst gaan we in op de veranderende rol van de compliance officer in de financiële sector.

De veranderde rol van de compliance officer

Vanaf de jaren negentig is het belang van de compliance officer sterk toegenomen. De functie bestond eenvoudigweg uit het toetsen van de werkzaamheden van de financiële onderneming aan geldende wet- en regelgeving. Door de financiële crisis heeft de compliance functie een enorme ontwikkeling doorgemaakt. De compliance functie is sindsdien sterk gedejuridiseerd doordat de focus steeds meer is komen te liggen op houding en gedrag binnen een financiële onderneming. Meer specifiek is het accent

verschoven naar integriteit. Een belangrijk aspect hiervan is dat er niet alleen naar de letter van de wet, maar ook naar de geest ervan moet worden gehandeld.¹

Deze verschuiving is ook te merken in de praktijk, met name in de agenda van de toezichthouder. DNB is belast met het toezicht op integriteit en zet hier zwaar op in. Vorig jaar nog heeft DNB bij ruim 170 financiële ondernemingen de integriteitsrisicoanalyse opgevraagd, waarbij 80% een onvoldoende heeft gekregen.

Van de compliance officer wordt dus steeds meer verwacht dat hij ook de integriteit van een financiële onderneming bewaakt. De compliance functie reikt daarom verder dan toezicht houden op naleving van wet- en regelgeving. Doordat financiële ondernemingen zich hiervan bewust worden, is er in toenemende mate vraag naar personen met een niet-juridische achtergrond voor de uitoefening van de compliance functie. De klassieke jurist heeft plaatsgemaakt voor een mix van bedrijfskundigen, economen, ICT'ers en zelfs gedragswetenschappers.

Door de toenemende wet- en regelgeving in de financiële sector en de veranderende rol van de compliance officer, is het voor veel financiële ondernemingen lastig om de veranderingen goed bij te houden en tijdig te implementeren. In de praktijk wordt daarom veel gebruik gemaakt van externe adviseurs, met specialistische kennis die de compliance officer op verschillende vlakken ondersteunt.

Kerntaken compliance functie

De kerntaken van de compliance officer bestaan grofweg uit de volgende onderdelen: implementatie, advisering,

¹ A.N.R.N. Alibux, M. Hage en F.P. van de Wouw, (2011): 'De evolutie van de compliance functie', in: A. Wielenga (red.), *Jaarboek Compliance 2011*, Zeist: Kerckebosch uitgeverij, p. 103-114.

monitoring, training en rapportage. Daarnaast dient de compliance officer ook doorlopend toezicht uit te oefenen op (procedures van) een financiële onderneming. De kerntaken en de invulling daarvan kunnen worden afgeleid uit Richtsnoeren van de European Securities and Market Authority (hierna: ESMA) uit 2012 (hierna: de Richtsnoeren).² Deze Richtsnoeren vormen een uitwerking van de inrichting van de compliance functie onder MiFID en zijn in principe alleen van toepassing op alle financiële ondernemingen die beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten. De Richtsnoeren zijn echter ook bruikbaar voor andere financiële ondernemingen omdat zij een goed beeld schetsen van de taken en verantwoordelijkheden van de compliance officer. Uit verschillende gesprekken die wij hebben gevoerd met compliance officers bij financiële ondernemingen, blijkt dat deze indeling van kerntaken ook onderschreven wordt door de praktijk. De kerntaken kunnen als volgt worden omschreven:

- **Implementatie**

De compliance officer dient door invulling van zijn rol bij te dragen aan het effectief beheersen door de organisatie van het compliance risico van een financiële onderneming. Het compliance risico is het risico dat een financiële onderneming zijn verplichtingen verzuimt uit hoofde van geldende wet- en regelgeving. De compliance officer dient er zorg voor te dragen dat wetten en regels hanteerbaar en beheersbaar worden gemaakt voor de organisatie. Dit door wet- en regelgeving te vertalen naar eisen, processen en systemen van de organisatie in de vorm van kaders waaraan de organisatie dient te voldoen.

- **Advies**

De compliance officer heeft een belangrijke adviserende rol binnen financiële ondernemingen – zowel aan operationele afdelingen als aan het management – en dient gevraagd en ongevraagd advies uit te brengen over zowel wettelijke vereisten, als de (integriteits) cultuur binnen een financiële onderneming. Advies dat extern is belegd, dient door de compliance officer teruggekoppeld te worden naar de organisatie. Tevens dient de compliance officer de organisatie en het management tijdig te informeren en te adviseren over nieuwe ontwikkelingen van relevante wet- en regelgeving, al dan niet in samenspraak met de juridische afdeling.

- **Monitoring**

De compliance officer is verantwoordelijk voor permanente monitoring en periodieke evaluatie van de door de financiële onderneming genomen maatregelen. De bevindingen dienen (periodiek) gerapporteerd te worden aan het management en in sommige gevallen ook aan de toezichthouder.

- **Rapportage**

De rapportageplicht vloeit deels voort uit de monitoringsplicht. Afhankelijk van de grootte van de organisatie dient met regelmaat te worden gerapporteerd door de compliance officer aan het management en/of de toezichthouder. Dit houdt in dat de compliance officer periodiek een analyse dient te maken van het compliance risico in de organisatie. In zijn algemeenheid dient een dergelijke rapportage de volgende elementen te bevatten: het onderzoeken en vaststellen

De compliance officer bewaakt de integriteit van een financiële onderneming

van (i) de risico's die gepaard gaan met de bedrijfsvoering en advies over het treffen van beheersmaatregelen en procedures ter beheersing van het compliance risico; (ii) overtredingen door (externe) relaties van wet- en regelgeving en maatschappelijke normen en waarden en (iii) gedragingen van medewerkers die niet in overeenstemming zijn met wet- en regelgeving, maatschappelijke normen en waarden, alsmede interne gedragsregels, procedures, waarden en stilzwijgend beleid.

- **Guidance en training**

De compliance officer speelt een belangrijke rol bij het trainen van medewerkers, om zo doorlopend 'bewustzijn' te creëren van de geldende regels en procedures binnen de financiële onderneming. Een aanzienlijk deel van de activiteiten van de compliance officer zal hierop zijn gericht. De compliance officer kan dit op verschillende manieren bewerkstelligen, bijvoorbeeld door het geven van presentaties of door het trainen van vaardigheden van medewerkers. Voorts dient de compliance officer medewerkers bij hun dagelijkse werkzaamheden te ondersteunen. Daartoe dient hij beschikbaar te zijn om opkomende vragen te beantwoorden naar aanleiding van dagelijkse bedrijfsactiviteiten.

Focus 2016

In deze paragraaf bespreken we de impact van nieuwe wet- en regelgeving in de financiële sector op de kerntaken van de compliance officer. We beperken ons daarbij tot een aantal onderwerpen die veel financiële ondernemingen in 2016 zullen raken.

MiFID II

De compliance officer van beleggingsondernemingen, fondsbeheerders en banken die beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten, dient dit jaar nog te starten met de voorbereiding op de komst van MiFID II, die waarschijnlijk in januari 2018 in werking treedt.³

² Richtsnoeren (ESMA) 2012/388.

³ Op het moment van schrijven van dit artikel was de inwerkingtredingsdatum nog niet bekend.

Voor deze partijen is het van belang dat bestaande diensten en activiteiten volledig onder de loep worden genomen vanwege de vergrote reikwijdte van MiFID II. Belangrijke aandachtspunten voor de compliance officer zijn: de uitbreiding van de informatieplicht, de transparantiever-

Onder MiFID heeft de compliance officer de taak om de compliance cultuur binnen een beleggingsonderneming te bevorderen

plichting, nieuwe eisen voor productontwikkeling en de aanpassing van de geschiktheidstoets.

De grondslag van de compliance functie onder MiFID II is neergelegd in artikel 16 lid 2. Hierin staat vermeld dat een beleggingsonderneming adequate beleidsregels en procedures dient op te stellen om te garanderen dat de onderneming de verplichtingen van de richtlijn nakomt.

De Europese Commissie (hierna: de Commissie) heeft ESMA gevraagd advies uit te brengen over nadere invulling van de compliance functie onder MiFID II, ter verbetering van de kaders uit de MiFID-uitvoeringsrichtlijn.⁴ ESMA heeft op basis van de Richtsnoeren een uitbreiding van de compliance functie geadviseerd en dit betreft het volgende:

- Permanente monitoring en periodieke evaluatie van de genomen maatregelen;
- Advisering van personen die verantwoordelijk zijn voor de beleggingsactiviteiten binnen de onderneming;
- Rapportage van minimaal één keer per jaar over de implementatie en effectiviteit van de overall control environment van de beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten;
- Monitoring van de klachtprocedure.

De voorgestelde aanvullingen van ESMA zien voor een groot deel op de Richtsnoeren. Aangezien deze sinds januari 2013 van toepassing zijn verklaard in Nederland, zal er voor partijen die al compliant waren met de Richtsnoeren niet veel veranderen voor wat betreft de inhoud van de compliance functie.

Volgens de Richtsnoeren dient de compliance functie te worden betrokken bij de ontwikkeling van relevante gedragsregels en procedures binnen de beleggingsondernemingen bij alle belangrijke aanpassingen van de organisatie op het gebied van beleggingsdiensten en -activiteiten. De compliance officer heeft hierbij een adviserende rol en dit zal niet wijzigen onder MiFID II. Wel heeft ESMA in haar advies aan de Commissie voorgesteld om een assessment aan deze taak te verbinden, zodat het compliance risico goed in beeld blijft.

Voor een goede uitvoering van de monitoringstaak dient volgens ESMA de compliance functie van een beleggingson-

derneming een toezichtprogramma vast te stellen. Het doel van dit toezichtprogramma is het beoordelen of de beleggingsonderneming haar bedrijf uitoefent in overeenstemming met de verplichtingen uit hoofde van MiFID, en of de interne richtsnoeren, organisatie en controlemaatregelen nog effectief en passend zijn. Hierbij dient ook de klachtprocedure gemonitord te worden. De compliance officer dient klachten als een bron van relevante informatie te zien, in de context van de algemene toezichthoudende taak, waarmee interne procedures verbeterd kunnen worden. Een nieuwe rol voor beleggingsondernemingen onder MiFID II is het monitoren van systemen op weerbaarheid. Artikel 48 van MiFID II stelt dat beleggingsondernemingen doeltreffende systemen, procedures en regelingen dienen te hebben om te waarborgen dat handelssystemen weerbaar zijn. Het is denkbaar dat hier, bijvoorbeeld tezamen met de IT-afdeling, ook een monitoringstaak voor de compliance officer ligt.

Onder MiFID II heeft de compliance officer ook de taak om de compliance cultuur binnen een beleggingsonderneming te bevorderen. Het doel van de compliance cultuur is niet alleen de algemene omgeving tot stand te brengen waarin compliance aangelegenheden worden behandeld, maar ook medewerkers actief te betrekken bij verbetering van de bescherming van beleggers. Om dit laatste te bewerkstelligen dient de compliance officer ondersteuning te bieden aan medewerkers door het geven van opleidingen. Ook dient de compliance officer periodiek te beoordelen of medewerkers de nodige kennis van de gedragsregels en procedures van de beleggingsonderneming hebben en deze juist toepassen.⁵

De Richtsnoeren schrijven tevens voor dat de compliance officer minimaal één keer per jaar intern dient te rapporteren aan het management over alle compliance aangelegenheden, waarbij met name wordt aangegeven of passende maatregelen zijn genomen in geval van onvolkomenheden. Dit zal onder MiFID II ongewijzigd blijven. Wel brengt MiFID II een aanzienlijke uitbreiding van de externe rapportageplicht van beleggingsondernemingen aan de toezichthouder. Meer financiële instrumenten zullen onderwerp zijn van de rapportageplicht. Dit is een belangrijk aandachtspunt voor de compliance officer.

PRIIPS

De PRIIPS Verordening is van toepassing op alle producten, ongeacht vorm of opbouw, die zijn ontworpen voor retailbeleggers en waarbij het door hen terug te betalen bedrag onderhevig is aan schommelingen in de referentiewaarden of aan de prestaties van een of meerdere activa die niet rechtstreeks door de retailbelegger worden gekocht. Voorbeelden hiervan zijn *structured products*, deelnemingsrechten in beleggingsondernemingen, beleggingsverzekeringen en gestructureerde deposito's.

4 Implementatie Richtlijn (EU) 2006/73.

5 Richtsnoeren (ESMA) 2012/388.

Per 31 december 2016 moeten ontwikkelaars van PRIIPS, waaronder banken en beleggingsondernemingen, een ‘essentiële-informatiedocument’ opstellen. Het document moet verstrekt worden door de onderneming die het product adviseert of distribueert. Dit kan dus een andere financiële onderneming zijn dan de ontwikkelaar van het product. Voor ontwikkelaars van financiële producten met een beleggingscomponent zal de impact van de PRIIPS Verordening beperkt zijn, omdat zij al ‘essentiële beleggersinformatie’ verstrekken en dit de komende tijd nog mogen blijven doen.⁶

Bij de implementatie van de PRIIPS Verordening is het van belang dat de technische reguleringsnormen, welke nader ingaan op vereisten van het essentiële-informatiedocument, correct vertaald worden naar een format. De technische reguleringsnormen die hierop toezien zijn eind maart ter goedkeuring ingediend bij de Europese Commissie en zullen op 31 december 2016 van kracht zijn.

De PRIIPS Verordening stelt dat het essentiële-informatiedocument accuraat, eerlijk, duidelijk en niet misleidend moet zijn. Daarnaast moet het document ook in lijn zijn met de bindende voorwaarden uit contracten die betrekking hebben op het aanbod en de voorwaarden van de PRIIPS. Hoewel de compliance functie niet specifiek benoemd wordt in de PRIIPS Verordening, zal de compliance officer een adviserende rol kunnen innemen daar waar het gaat om de ontwikkeling van het document.

De PRIIPS Verordening benadrukt voorts dat het essentiële-informatiedocument actueel gehouden moet worden. Een financiële onderneming dient de informatie uit het document met regelmaat, minimaal één keer per jaar, te herzien. Hier kan de compliance officer zorgdragen voor het uitvoeren van periodieke evaluaties in het kader van haar monitoringstaak.

De compliance officer heeft op basis van de PRIIPS Verordening geen actieve rapportageplicht of trainingsverplichting. Het lijkt ons wel denkbaar dat er een interne rapportageplicht zal zijn van compliance aan het management omtrent de implementatie en naleving van de PRIIPS Verordening. Ook is het denkbaar dat de compliance officer intern cursussen organiseert alvorens het essentiële-informatiedocument organisatiebreed wordt ingezet. Medewerkers dienen immers goed op de hoogte te zijn van het feit dat bepaalde informatie in de toekomst verstrekt zal moeten worden.

Privacy

Vooruitlopend op de Europese General Data Protection Regulation is de nieuwe wet Meldplicht Datalekken per 1 januari 2016 toegevoegd aan de Wet bescherming persoonsgegevens (Wbp). Eveneens per die datum is de

uitbreiding van de bestuurlijke boetebevoegdheid van de Autoriteit Persoonsgegevens ingegaan. Dit heeft grote impact op financiële ondernemingen omdat zij nu verplicht zijn om datalekken te melden. Dit geldt voor iedere inbreuk op de technische of organisatorische maatregelen ter beveiliging van verlies of onrechtmatige verwerking van persoonsgegevens. Bij niet naleving heeft de Autoriteit Persoonsgegevens de bevoegdheid om boetes tot 10% van de jaaromzet op te leggen.

Veelal is het de compliance officer die een adviserende en beoordelende rol heeft bij de vraag wanneer sprake is van een inbreuk, dan wel de kans op een inbreuk op de beveiligingsmaatregelen. De Autoriteit Persoonsgegevens stelt richtsnoeren vast die bij de beoordeling kunnen worden gebruikt. De meldplicht geldt zeker indien het vermoeden bestaat van een inbreuk op de betreffende gevoelige informatie, alsmede indien het gaat om een gerichte inbreuk, bijvoorbeeld door een *hack*. Het blijft echter aan de financiële onderneming om te beoordelen wanneer gemeld moet worden. Ook hierbij zal de compliance officer een adviserende rol kunnen vervullen.

Om te kunnen beoordelen of een financiële onderneming voldoet aan de eisen zoals gesteld in de Wbp moet nagedacht worden over de volgende zaken: hoe is de privacy van klanten gegarandeerd, wie is verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van beleid en hoe wordt hier praktisch invulling aan gegeven. Ook voor privacy geldt het belang van analyses, om te identificeren waar de risico's zich manifesteren voor bijvoorbeeld diefstal en verlies van persoonsgegevens. De compliance officer zal dit moeten monitoren en over de uitkomst aan het management moeten rapporteren. Ondanks het groeiende belang van goede beveiliging binnen financiële ondernemingen, blijkt uit de praktijk veelal dat specifieke training aan medewerkers op het gebied van privacy en persoonsgegevens nog uitblijft. Om te kunnen voldoen aan de nieuwe Wbp dienen

Door nieuwe privacy wetgeving moeten financiële ondernemingen nagaan of de compliance officer tevens een data protection officer kan zijn

medewerkers voldoende kennis te hebben om te kunnen bepalen op grond waarvan ze moeten melden. Periodieke training en (het op peil houden van) inhoudelijke kennis van medewerkers is bij uitstek een taak van de compliance officer.

Naar verwachting zal de General Data Protection Regulation vanaf 2018 in werking treden. Deze Verordening werkt rechtstreeks door in nationale wetgeving. Belangrijke elementen aangaande de compliance functie betreffen onder meer de aanstelling van een data protection officer en het uitvoeren van een *data protection impact assessment*. Dit assessment zal vooral belangrijk zijn voor activiteiten met een inherent hoog risico, zoals het gebruik van bepaalde

⁶ De PRIIPS Verordening zal pas vanaf 1 januari 2020 van toepassing zijn op alle (UCITS en AIF) beleggingsinstellingen.

nieuwe technologie. Beide elementen zijn in de huidige wetgeving nog niet verplicht gesteld. Met de inwerkingtreding van deze Verordening komt daar verandering in. Een data protection officer, oftewel een functionaris voor gegevensbescherming, dient een onafhankelijke persoon binnen de organisatie te zijn. Of deze functie kan samenvallen met de bestaande compliance functie zal per financiële onderneming moeten worden bezien.

MAD/MAR

Op 3 juli 2016 treedt de Verordening marktmisbruik in werking. De Verordening vervangt nationale wetgeving gericht op marktmisbruik. De nieuwe regels spelen in op actuele ontwikkelingen en de veranderende markt, waarbij de bescherming van beleggers en integriteit van de markt centraal staan. De Verordening ziet onder meer op het verbod om te handelen met voorwetenschap, het verbod om voorwetenschap wederrechtelijk aan een derde mede te delen, de plicht voor uitgevende ondernemingen om koersgevoelige informatie zo snel mogelijk openbaar te maken en het verbod om de markt te manipuleren. Daarnaast verplicht de Verordening financiële ondernemingen om effectief toezicht te houden door middel van een monitoringssysteem. Voornoemde vereisten zullen vooral door de compliance officer opgepakt moeten worden. De compliance officer zal erop toe moeten zien dat de misbruikregels niet alleen in interne procedures, maar ook in de praktijk geïmplementeerd en nageleefd worden. Gelijktijdig zal de Richtlijn marktmisbruik vanaf 3 juli 2016 van kracht worden. De Richtlijn ziet met name op strafrechtelijke bepalingen ter harmonisering van nationale wetgeving van de lidstaten.

Uit de Verordening volgt dat financiële ondernemingen gebruik moeten maken van een *Suspicious Transaction and Order Reporting* (STOR). In de praktijk betekent dit dat de compliance officer een dergelijke melding aan de AFM zal doen. Van belang is hierbij dat de melding onverwijld wordt gedaan, inhoudende dat meldingen moeten worden gedaan wanneer een redelijk vermoeden is gevormd over orders en transacties, alsook annuleringen of wijzigingen daarvan, die als (pogingen tot) marktmisbruik zouden kunnen worden aangemerkt. Tot de inwerkingtreding van de Verordening bestond een dergelijke verplichting al onder de naam STR, waarbij van de beleggingsonderneming – en daarmee de compliance officer –, in tegenstelling tot onder de STOR, geen actieve houding werd verwacht.

Van de compliance officer kan onder de nieuwe anti-misbruikregels worden verwacht dat aan de verschillende onderdelen van de financiële onderneming advies wordt verstrekt omtrent de verschillende richtsnoeren en over de wijze van rapporteren van verdachte transacties, alsmede de inhoud daarvan. Uit de Verordening volgt voorts de verplichting voor financiële ondernemingen om uitgebreide training te geven aan medewerkers, gericht op het toezicht, de opsporing en de rapportage van vermoedens van (pogingen tot) marktmisbruik. Opleiding van medewerkers

is belangrijk om de kwaliteit van de STOR's te verhogen. Financiële ondernemingen dienen ervoor zorg te dragen dat de betrokken medewerkers effectieve training krijgen om marktmisbruik op te kunnen sporen. De compliance officer moet naast training ook bewustwording creëren. Trainingen zullen moeten worden afgestemd op de omvang, de structuur, de systemen en de activiteiten van de financiële onderneming.

Aanbevelingen voor de praktijk

De komst van MiFID II, PRIIPS, MAD/MAR en nieuwe privacywetgeving zal het komend jaar de nodige voorbereiding vergen van de compliance officer. Voor wat betreft de compliancetaken onder MiFID II zal er niet veel wijzigen ten opzichte van hetgeen in de Richtsnoeren is opgenomen. Echter, de scope van MiFID II is aanzienlijk uitgebreid, zodat de compliance officer daar vooral alert op moet zijn. Bij de PRIIPS Verordening is het van belang dat de compliance officer goed voor ogen heeft wanneer het essentiële-informatiedocument verstrekt moet worden en hoe dit document eruit moet komen te zien. De regels omtrent marktmisbruik en het voorkomen van (poging tot) marktmisbruik vergen van compliance officers een actieve houding ter opsporing daarvan. Nieuwe privacywetgeving is de reden dat financiële ondernemingen onder meer moeten nagaan of de compliance officer tevens de rol van data protection officer op zich kan nemen of dat dit een specialistische functie moet worden.

De kerntaken van de compliance officer zullen komend jaar geraakt worden door de komst van nieuwe wet- en regelgeving. Van groot belang is dat de compliance officer het overzicht behoudt en goed nagaat wat de nieuwe wet- en regelgeving voor zijn kerntaken en verantwoordelijkheden betekent. Hoewel het van belang is dat de compliance officer juridisch onderlegd is, wordt praktijkkennis en operationele betrokkenheid steeds essentiëler voor een goede uitoefening van de compliance functie. Het één hangt onlosmakelijk samen met het ander. Door toenemende aandacht voor integriteit bij financiële ondernemingen is het aan te raden om diepgaande analyses uit te voeren om te kunnen identificeren waar de risico's zich binnen de financiële onderneming manifesteren.

Over de auteurs

Mr. O.S. Elsenga, mr. L.A. Haarman en mr. D.T. Kharagjitsing zijn allen advocaat bij HVG en werkzaam op het gebied van financieel recht.