

# KWART VAN ALLE INTERMEDIARIS LOOPT EEN VERHOOGD RISICO

Het Ratinginstituut Financieel Dienstverleners (RFD) en Adviesbureau Fred de Jong hebben een analyse gemaakt van de financiële adviesmarkt en deze ingedeeld in categorie kantoren. Daarbij is gekeken naar de mate van financieel risico per categorie kantoor. Op basis van uitgebreide credit rating informatie en risicosignalen blijkt dat van alle 7.300 intermediaire bedrijven met een AFM vergunning, er bijna 1.800 een verhoogd risico lopen. De informatie is verkregen van diverse toonaangevende kredietinformatiebureaus en bewerkt in een eigen risicomodel van het RFD.

Fred de Jong en Berto de Vos

**D**e financieel adviesmarkt in Nederland bestaat uit 7.300 vergunninghouders, die inclusief aangesloten instellingen, 8.850 bedrijven omvat.

*Aantal bedrijven in de financieel adviesmarkt in Nederland*

Zelfstandige kantoren met een eigen AFM vergunning	6.900
Bedrijven met een collectieve vergunning	400 +
Juridische entiteiten met een AFM vergunning en als hoofdactiviteit financieel advies	7.300
Aangesloten instellingen onder collectieve vergunning van bedrijf	1.550 +
Totaal aantal financieel adviesbedrijven	8.850

De 7.300 vergunninghouders zijn onder te verdelen in ca. 7.000 provinciaal intermediairs en 300 volmachtbedrijven. Waaronder een aantal serviceproviders met een volmacht. Van het provinciaal intermediair werkt 90 procent onder een zelfstandige vergunning. Bij gevolmachtigden

**“BIJNA 1.800 KANTOREN SCOREN ONVOLDOENDE WAT BETREFT BETAALGEDRAG EN FINANCIËLE STABILITEIT”**

wordt er onder de collectieve vergunning gewerkt van het eigen bemiddelingsbedrijf (46%) of er is er een zelfstandige vergunning (54%).

Er zijn circa zestig serviceproviders. Naast serviceproviders onderkent de AFM ook zogeheten servicers. Hier van zijn er elf. Deze organisaties staan buiten de keten

en worden ingehuurd door een aanbieder. Een servicer verricht geen werkzaamheden voor intermediairs. De werkzaamheden van servicers zijn bijvoorbeeld het maken van offertes en het voeren van administratie, vrijwel uitsluitend in het hypotheekproces.

Alle financieel adviesbedrijven krijgen van het RFD een eigen rating. De rating is een getal tussen de 1,0 en 10 met de volgende risicoklasse verdeling:

Risicoklasse 1: 1,0 t/m 4,4	hoog risiconiveau
Risicoklasse 2: 4,5 t/m 5,4	aanzienlijk verhoogd risiconiveau
Risicoklasse 3: 5,5 t/m 6,4	verhoogd risiconiveau
Risicoklasse 4: 6,5 t/m 10	laag risiconiveau

De ratings van kredietinformatiebureaus komen tot stand door demografische gegevens (leeftijd, omvang, rechtsvorm, regio), KvK-gegevens, historische gegevens, statistische gegevens en risicosignalen uit tachtig verschillende bronnen (onder meer incassobureaus, kadaster) te combineren met door hen zelf gegenereerde betaalgegevens. RFD verzamelt deze informatie, controleert deze op tegenstrijdigheden, volledigheid en gemiste risicosignalen. Voor betere risico-inschatting verrijkt RFD deze informatie. Zoals met afgegeven aansprakelijkheidsverklaringen, liquiditeit- en solvabiliteitsratio's en een categorie-indeling.

## ACCENT OP ONVOLDOENDES

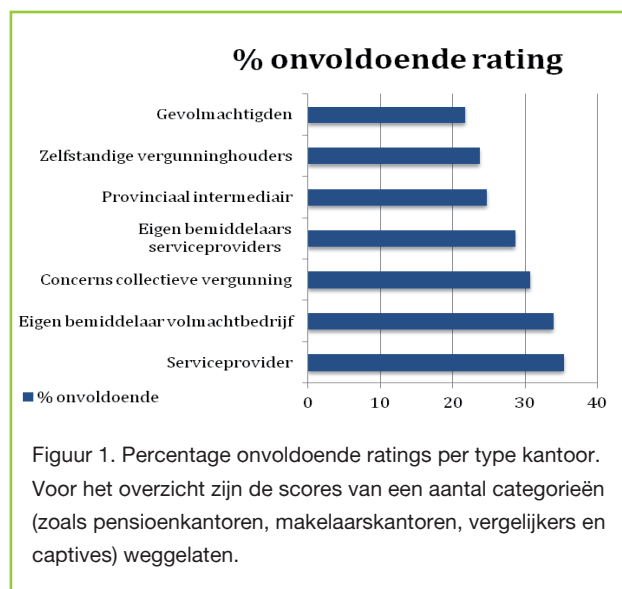
Uit de analyses van het RFD blijkt dan van alle 7.300 intermediaire bedrijven met een AFM vergunning, er bijna 1.800 een verhoogd risico lopen (dus in klasse 1, 2

of 3 zitten) als het gaat om betaalgedrag en financiële stabiliteit. Ook wel een onvoldoende credit rating genoemd. Dit betreft dus 24,6 procent van alle intermediairs! De gemiddelde rating in de markt is 6,94.

De totale verdeling is als volgt:

Credit rating	Intermediairscore
1,0 – 4,4	1,1%
4,5 – 5,4	6,0%
5,5 – 6,4	17,5%
6,5 – 10	75,4%

Omdat gemiddelden niet zoveel zeggen en om de ratings goed te kunnen benchmarken heeft het RFD per type kantoor het percentage onvoldoende scorende kantoren aangegeven.



Serviceproviders (35,4% onvoldoende) en eigen bemiddelaars volmachtbedrijven (33,9% onvoldoende) scoren de meeste onvoldoendes. Verder valt op dat kantoren die opereren binnen een concernverband (collectieve vergunninghouders) meer onvoldoendes (30,7%) scoren dan kantoren met een enkele zelfstandige vergunning (23,7%).

Doordat er verschillende financiële en juridische relaties lopen tussen typen ondernemingen, is het van belang om naar het totaalplaatje te kijken van een onderneming. Dit geldt vooral voor gevolmachtigden, waar een groot deel

## RATINGINSTITUUT FINANCIËEL DIENSTVERLENERS?

Het Ratinginstituut Financieel Dienstverleners is een onafhankelijk bureau gespecialiseerd in het verschaffen van informatie over de financiële gezondheid van financieel intermediairs. Het RFD levert op abonnementsbasis aan verzekeraars en hypotheekverschaffers rating- en risico informatie over de met hen samenwerkende intermediairs. Risicosignalering gebeurt proactief. Doordat het RFD samenwerkt met het bedrijf Volmachtbeheer, RFD is gehuisvest in het hetzelfde gebouw, kunnen de ratings gemakkelijk via de menustructuur van de internetapplicatie van Volmachtbeheer worden ingezien, óók voor de provinciale kantoren. Dit kan zelfs in combinatie met de vergunningencontrole.

Op basis van een bepaald gesignaleerd risico kan het RFD nader onderzoek doen naar de financiële gezondheid van een partij. Er kan desgewenst een uitgebreid risicorapport worden opgesteld. Ook is het RFD in staat om marketinginformatie te leveren en benchmarks te maken waarin groepen dienstverleners met elkaar kunnen worden vergeleken.

van de activa op de balans veelal bestaat uit een vordering op de eigen bemiddelaar (die de premies int). Er moet dus niet alleen naar de rating van de gevolmachtigde, maar ook naar de rating van het eigen bemiddelingsbedrijf worden gekeken. En er moet niet alleen gekeken worden naar het bedrijf met de collectieve vergunning, maar ook naar de aangesloten instellingen.

Als we kijken naar de grootte van een kantoor, dan blijkt dat van de kleine kantoren – met minder dan 10 fte – 25 procent een onvoldoende credit rating scoort. Van de kantoren met meer dan 10 fte scoort 21,7 procent een onvoldoende. Er is ook een verband tussen rechtsvorm en risico. Bij VOF's zien we het minste risico: 4,5 procent onvoldoendes. Bij eenmanszaken is dit 21 procent en bij BV's 25,7 procent!

## VERHOOGD RISICO

Van de 7.300 vergunninghouders die als intermediair fulltime bezig zijn met financiële dienstverlening, scoort bijna een kwart, ofwel 1.800 financieel advieskantoren, een verhoogd risico als het gaat om betaalgedrag en financiële stabiliteit. ««

Fred de Jong is zelfstandig onderzoeker en consultant gespecialiseerd in de financiële dienstverlening. Berto de Vos is vervonden aan Ratinginstituut Financiële Dienstverleners. Het gehele rapport is gratis te downloaden via [www.ratinginstituutfd.nl/nieuws](http://www.ratinginstituutfd.nl/nieuws)