



Ministerie van Financiën
Korte Voorhout 7
2511 CW Den Haag

Amsterdam, 13 May 2025

Submitted via website (Overheid.nl)

INFORMAL TRANSLATION IN DUTCH INCLUDED BELOW

Subject: Consultation of the Implementation Act of the revised Consumer Credit Directive (*Implementatiewet herziene richtlijn consumentenkrediet*)

Dear Sir, Madam,

Affirm B.V. has taken note of the Implementation Act of the revised Consumer Credit Directive (*Implementatiewet herziene richtlijn consumentenkrediet*, the "**Implementation Act**") and would like to take this opportunity to provide our perspective.

Affirm B.V. is a subsidiary of Affirm, Inc. a wholly owned subsidiary of Affirm Holdings, Inc. Affirm Holdings, Inc. is a publicly traded financial technology company headquartered in San Francisco, California, United States of America (the "USA"). From its founding over 12 years ago, Affirm's mission is to deliver honest financial products that improve lives. On 13 January 2021, Affirm Holdings, Inc. became listed on NASDAQ under the symbol "AFRM." As of 2025, Affirm operates in the United States, Canada, and the United Kingdom.

Affirm's point-of-sale solution allows consumers to pay for purchases in fixed amounts that they agree to upfront, without the traps of deferred interest, hidden or late fees, or penalties, ever. Further, Affirm products help merchants grow merchandise sales by providing consumers with more ways to pay.

Affirm provides buy now and pay later options at the point-of-sale through multiple channels, including payment links at online checkouts, options at self-checkout kiosks, integration with third-party digital wallets, and both virtual and physical cards. As of 2025, Affirm has nearly 22 million users, processing USD 33 billion in payments annually. Additionally, Affirm offers a savings account and a debit card in the USA in conjunction with bank partners. Affirm is regulated and licensed in the USA, Canada, and the UK for its activities.

Affirm B.V. is currently in the process of obtaining the required licenses in the Netherlands with the AFM and DNB. Once licensed, Affirm B.V. aims to deliver its honest



and transparent payment products that merchants can offer to their retail customers at checkout alongside other traditional options like credit cards & debit cards in the Netherlands. Further, Dutch customers will benefit from Affirm's transparent pay-over-time offerings that have no hidden fees, late charges, or compound interest, making it a trusted and consumer-friendly alternative. Consumers who choose to use Affirm can choose to pay for portions of their purchase up front and/or across a range of short-term and long-term payment plans tailored to their budgets.

Affirm B.V. supports the Implementation Act and the further clarification and customer protection it will bring to the Dutch consumer credit market. Such as extending the scope of consumer credit regulation by limiting the current exemptions available to consumer credit providers. As well as prohibiting minors from entering into a credit agreement, and clarifying the (pre-) contractual information requirements applicable to consumer credit providers.

Nevertheless, Affirm B.V. would like to bring to the Ministry's attention that the current and envisaged requirements on the creditworthiness assessment, pose a significant constraint on business operations of financial technology platforms, such as Affirm. We have explained this concern in further detail below.

From the current wording of the Dutch Financial Services Act (*Wet op het financieel toezicht*, the "**FSA**"), Implementation Act and the related explanatory memorandum (*Memorie van Toelichting*), Affirm B.V. understands that the creditworthiness of future customers will have to be assessed based on information about the consumer's financial situation that is necessary and proportionate to the nature, duration, value, and risks of the credit for the consumer. The information may be based on the consumer's own statements. This needs to be verified in accordance with Article 113 Market Conduct Decree (*Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft*, the "**Decree**") if the credit extension is above EUR 1,000. The verification is done by obtaining written information from the customer. For example, information on proof of income, other sources of repayment, information about financial assets and liabilities, or information about other financial obligations is required.

This is challenging as it limits consumer choice for several reasons. First, the requirement to obtain and verify extensive written information from customers can significantly slow down the application process. This leads to delays and a burdensome customer journey, which may result in a consumer choosing a less favorable payment option or not completing the transaction at all, which has follow-on impacts to merchants and retail businesses. Second, many customers may be unwilling or unable to provide the necessary documentation, resulting in a higher rate of application abandonment and potentially excluding creditworthy individuals who lack traditional forms of documentation. If you consider the way in which pay later products work for consumers, they are often utilizing the product at the time of check-out. Asking a consumer to present



cumbersome documentation and support of income and assets at check-out is not only infeasible, it also interferes with consumer privacy interests for very sensitive information.

The explanatory memorandum (p. 35-36) furthermore indicates that the thresholds for BKR consultation (currently EUR 250) and the obligation to verify information provided by the client for credit extensions (currently EUR 1,000) will be lowered. It is currently unclear to which threshold.

Affirm B.V. believes strongly that regardless of threshold amounts, the verification process does not add value to the overall creditworthiness assessment process. In any event, lowering these thresholds could further exacerbate the challenges faced by financial technology platforms. The requirement to consult the BKR for smaller credit amounts and verify information for lower thresholds could increase operational burdens and costs, making it more difficult to offer competitive and accessible credit products. This could also lead to a more cumbersome customer experience, as more consumers would be subject to rigorous checks for relatively small credit amounts.

Affirm B.V. respectfully requests that the FSA, Implementation Act and its explanatory memorandum be revised to allow for payment and consumer credit providers to determine their own reasonable practices and processes to meet the creditworthiness assessment requirements. Payment and consumer credit providers who have sophisticated financial technology, such as Affirm B.V., can rely on their industry leading underwriting models and expertise to determine if potential borrowers are creditworthy and if they can afford the credit extension they are applying for. Affirm, when necessary, may require an “extra step” during the application process by asking the customer to provide their income and attest to it. This information can be verified through open banking tools and other technology mediums. Affirm B.V. understands that protecting consumers from the over extension of credit is critical, however, when assessing the creditworthiness & affordability of a customer in a modernised yet prudent way, this can provide consumers’ more choice and it will help businesses grow as they will be able to provide alternative payment options to their retail customers. We hope that this consultation response will contribute to clarifying and, where necessary, reconsidering (parts of) the proposed Implementation Act. We are, of course, happy to provide further explanation of our comments in person. Our contact details are provided below.

Kind regards,

Katherine Adkins

Chief Legal Officer, Corporate Secretary, and Chief Compliance Officer



INFORMELE VERTALING IN HET NEDERLANDS

Geachte heer, mevrouw,

Affirm B.V. heeft kennisgenomen van de Implementatiewet herziene richtlijn consumentenkrediet (de "**Implementatiewet**") en wil graag van deze gelegenheid gebruikmaken om haar perspectief te delen.

Affirm B.V. is een dochteronderneming van Affirm, Inc. een volledige dochteronderneming van Affirm Holdings, Inc. Affirm Holdings, Inc. is een beursgenoteerd financieel technologiebedrijf met hoofdkantoor in San Francisco, Californië, in de Verenigde Staten (de "**VS**"). Sinds de oprichting meer dan 12 jaar geleden is het de missie van Affirm om eerlijke financiële producten te leveren die levens verbeteren. Op 13 januari 2021 werd Affirm Holdings, Inc. genoteerd aan de NASDAQ onder het symbool "AFRM". Vanaf 2025 is Affirm actief in de Verenigde Staten, Canada en het Verenigd Koninkrijk.

De point-of-sale oplossing van Affirm stelt consumenten in staat om aankopen te betalen in vaste bedragen zonder ooit te worden geconfronteerd met uitgestelde rente, verborgen kosten (zoals bij te laat terugbetalen) of boetes. Bovendien helpen Affirm producten verkopers en retailers om de verkoop van goederen te laten groeien door consumenten meer betaal mogelijkheden te bieden.

Affirm biedt thans koop nu en betaal later opties als point-of-sale oplossing via meerdere kanalen, waaronder betalingslinks bij online checkouts, opties bij zelfbedieningskiosken, integratie met digitale portemonnees van derden en zowel virtuele als fysieke betaalkaarten. Vandaag de dag heeft Affirm bijna 22 miljoen gebruikers en verwerkt jaarlijks USD 33 miljard aan betalingen. Daarnaast biedt Affirm een spaarrekening en een betaalkaart in de VS in samenwerking met bankpartners. Affirm is gereguleerd en heeft de noodzakelijke vergunningen in de VS, Canada en het VK voor haar activiteiten.

Affirm B.V. is momenteel bezig met het aanvragen en verkrijgen van de benodigde vergunningen in Nederland bij de AFM en DNB. Zodra de vergunningen zijn verkregen, streeft Affirm B.V. ernaar om haar eerlijke en transparante betaalproducten ook te leveren in Nederland zodat verkopers deze producten kunnen aanbieden aan hun retailklanten bij het afrekenen, als aanvulling op andere traditionele opties zoals creditcards en betaalkaarten. Bovendien zullen Nederlandse klanten profiteren van de transparante betaal-over-tijd aanbiedingen van Affirm die geen verborgen kosten, kosten voor te late terugbetaling of samengestelde rente hebben. Hierdoor is de betaaloplossing van Affirm een betrouwbaar en consumentvriendelijk alternatief voor meer traditionele betaalopties. Consumenten die ervoor kiezen om de diensten van Affirm te gebruiken, kunnen ervoor kiezen om delen van hun aankoop vooraf te betalen en/of (het restant) te voldoen via een of meerdere terugbetalingen op de korte of langere termijn, afhankelijk van de bestedingsruimte van de specifieke consument in kwestie.



Affirm B.V. ondersteunt de Implementatiewet en de verdere verduidelijking en klantbescherming die deze zal brengen naar de Nederlandse consumentenkredietmarkt. Hieronder valt het uitbreiden van de reikwijdte van de regelgeving voor consumentenkrediet door de huidige vrijstellingen die beschikbaar zijn voor aanbieders van consumentenkrediet te beperken. Evenals het verbieden van minderjarigen om een kredietovereenkomst aan te gaan en het verduidelijken van de (pre-)contractuele informatievereisten die van toepassing zijn op aanbieders van consumentenkrediet.

Desalniettemin wil Affirm B.V. de aandacht van het Ministerie van Financiën vestigen op het feit dat de huidige en toekomstige vereisten voor de kredietwaardigheidsbeoordeling een aanzienlijke beperking vormen voor de bedrijfsvoering van financiële technologieplatforms, waaronder Affirm. We hebben deze zorg hieronder nader toegelicht.

Uit de huidige bewoordingen van de Wet op het financieel toezicht (de "**Wft**"), de Implementatiewet en de bijbehorende memorie van toelichting, begrijpt Affirm B.V. dat de kredietwaardigheid van toekomstige klanten moet worden beoordeeld op basis van informatie over de financiële situatie van de consument die noodzakelijk en proportioneel is voor de aard, duur, waarde en risico's van het krediet voor de consument. De informatie kan gebaseerd zijn op de eigen verklaringen van de consument. De door de consument verstrekte informatie moet worden geverifieerd in overeenstemming met artikel 113 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (het "**Bgfo**") als de kredietverlening boven EUR 1.000 is. De verificatie wordt gedaan door schriftelijke informatie van de klant te verkrijgen. Bijvoorbeeld, schriftelijke informatie over het inkomen moet worden onderbouwd met een loonstrookje of bewijs van andere bronnen van terugbetaling, zoals informatie over financiële activa en financiële verplichtingen.

Dit is uitdagend omdat het de keuzevrijheid van de consument om verschillende redenen beperkt. Ten eerste kan het vereiste om uitgebreide schriftelijke informatie van klanten te verkrijgen en te verifiëren het aanvraagproces aanzienlijk vertragen. Dit leidt tot vertragingen en een belastende klantervaring, wat ertoe kan leiden dat een consument een minder gunstige betaaloptie kiest of de transactie helemaal niet voltooit, wat gevolgen heeft voor retailbedrijven. Ten tweede kunnen veel klanten niet bereid of niet in staat zijn om de benodigde documentatie te verstrekken, wat resulteert in een hoger percentage van het afbreken van aanvragen en mogelijk het uitsluiten van kredietwaardige individuen die geen traditionele vormen van documentatie hebben. Als men de manier waarop betaal later producten werken voor consumenten in ogenschouw neemt, valt op dat consumenten over het algemeen gebruikmaken van een Affirm product op het moment van het afrekenen van een aankoop. Om op dat moment bij een consument uitgebreide documentatie en bewijs van inkomen en financiële activa op te vragen is niet alleen onuitvoerbaar, maar is ook onverenigbaar met de privacybelangen van de consument.



De memorie van toelichting (p. 35-36) geeft bovendien aan dat de drempels voor BKR-consultatie (momenteel EUR 250) en de verplichting om informatie te verifiëren die door de klant wordt verstrekt voor kredietverlening (momenteel EUR 1.000) zullen worden verlaagd. Het is momenteel onduidelijk tot welke drempel.

Affirm B.V. is sterk van mening dat ongeacht de drempelbedragen, het verificatieproces onvoldoende waarde toevoegt aan het algehele kredietwaardigheidsbeoordelingsproces. In ieder geval kan het verlagen van deze drempels de uitdagingen waarmee financiële technologieplatforms worden geconfronteerd verder verergeren. Het vereiste om het register van BKR te raadplegen voor kleinere kredietbedragen en informatie te verifiëren voor lagere drempels kan operationele lasten en kosten verhogen, waardoor het moeilijker wordt om concurrerende en toegankelijke kredietproducten aan te bieden. Dit kan ook leiden tot een meer belastende klantervaring, aangezien meer consumenten onderworpen zouden worden aan strenge controles voor relatief kleine kredietbedragen.

Affirm B.V. verzoekt respectvol dat de Wft, de Implementatiewet en de bijbehorende memorie van toelichting worden herzien om aanbieders van consumentenkrediet in staat te stellen hun eigen redelijke praktijken en processen te bepalen om te voldoen aan de vereisten voor kredietwaardigheidsbeoordeling. Aanbieders van consumentenkrediet die beschikken over geavanceerde financiële technologie, zoals Affirm B.V., kunnen vertrouwen op hun toonaangevende modellen en expertise om te bepalen of potentiële leners kredietwaardig zijn en of ze het krediet kunnen betalen. Affirm kan, indien nodig, een "extra stap" vereisen tijdens het aanvraagproces door de klant te vragen hun inkomen te verstrekken en dit te bevestigen. Deze informatie kan worden geverifieerd via open banking tools en andere technologische middelen. Affirm B.V. begrijpt dat het beschermen van consumenten tegen overmatige kredietverlening cruciaal is, maar bij het beoordelen van de kredietwaardigheid en betaalbaarheid van een klant op een gemoderniseerde maar prudente manier kan dit consumenten meer keuze bieden en bedrijven helpen te groeien doordat ze alternatieve betaalopties kunnen bieden aan hun retailklanten. We hopen dat deze consultatiereactie zal bijdragen aan het verduidelijken en, waar nodig, heroverwegen van (delen van) de voorgestelde Implementatiewet. We zijn uiteraard graag bereid om onze opmerkingen persoonlijk verder toe te lichten. Onze contactgegevens zijn hieronder verstrekt.

Met vriendelijke groet,

Katherine Adkins

Chief Legal Officer, Corporate Secretary, en Chief Compliance Officer