

31 086 Wijziging van de Wet op het financieel toezicht ter implementatie van de richtlijn markten voor financiële instrumenten (Wet implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten)

NOTA VAN WIJZIGING

Het voorstel van wet wordt als volgt gewijzigd:

A

Artikel I wordt als volgt gewijzigd:

1

In onderdeel A wordt in de definitie van “nevendienst” in onderdeel g de zinsnede “van dat verband houdt met” vervangen door: die verband houden met.

2

Na onderdeel M worden twee onderdelen ingevoegd, luidende:

M1

Artikel 1:69 wordt als volgt gewijzigd:

1. In de aanhef wordt “De toezichthouder” vervangen door: De Nederlandsche Bank.
2. In onderdeel b wordt de zinsnede “levensverzekeraar, schadeverzekeraar of beleggingsonderneming” vervangen door: levensverzekeraar of schadeverzekeraar.

M2

Artikel 1:69a

De Autoriteit Financiële Markten stelt de Commissie van de Europese Gemeenschappen desgevraagd in kennis van een vergunning die ingevolge deze wet voor het uitoefenen van het bedrijf van beleggingsonderneming is verleend aan een dochtermaatschappij van een financiële onderneming waarop het recht van toepassing is van een staat die geen lidstaat is, indien zich ten aanzien van die staat een situatie voordoet als bedoeld in artikel 15, tweede of derde lid, van de richtlijn markten in financiële instrumenten.

3

Aan onderdeel S wordt een onderdeel toegevoegd, luidende:

3. In onderdeel c (nieuw) wordt “5:27, tweede lid” vervangen door: 5:26, eerste lid.

4

Onder vernummering van de onderdelen een tot en met vier tot twee tot en met vijf, wordt in onderdeel T een nieuw onderdeel ingevoegd, luidende:

1. Het tweede lid, onderdeel a, onder 1°, komt te luiden:

1°. waaraan een vergunning ingevolge deze wet of een ontheffing als bedoeld in artikel 2:23, 2:55, 2:60, 2:65, derde lid, 2:75, 2:80, 2:86, 2:92, 2:96, tweede lid, 3:5, 3:7, 4:3 of 5:71, zesde lid, is verleend;.

5

Onderdeel TT wordt als volgt gewijzigd:

Artikel 4:1, tweede lid, komt te luiden:

2. De artikelen 4:4a, 4:14, tweede lid, aanhef en onderdeel c, 4:19, 4:20, 4:22, 4:23, 4:24, 4:89, 4:90, 4:90a, 4:90b, 4:90c, 4:90d, 4:90e, paragraaf 4.3.7.3 en paragraaf 4.3.7.4 zijn van toepassing op beleggingsondernemingen met een bijkantoor in Nederland waaraan het ingevolge paragraaf 2.2.12.2 is toegestaan in Nederland beleggingsdiensten te verlenen of beleggingsactiviteiten te verrichten.

6

Onderdeel UU wordt als volgt gewijzigd:

1. In de aanhef wordt "Artikel 4:3" vervangen door: Artikel 4:3, tweede lid,.

2. Onderdeel 2 komt te luiden:

2. Onderdeel f komt te luiden:

f. beleggingsondernemingen met zetel in een andere lidstaat die beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten door middel van het verrichten van diensten naar Nederland, die hebben voldaan aan artikel 2:102; en.

3. Onderdeel 3 vervalt.

7

In onderdeel BBB wordt aan artikel 5:32d een zevende lid toegevoegd, luidende:

7. Indien aan een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in het eerste lid voorschriften zijn verbonden of beperkingen zijn gesteld, neemt de houder van de verklaring van geen bezwaar de voorschriften of beperkingen in acht.

8

Onderdeel MMM komt te luiden:

MMM

Artikel 4:26 wordt als volgt gewijzigd:

1. Na het tweede lid worden, onder vernummering van het derde lid tot zesde lid, drie leden ingevoegd, luidende:

3. Een beleggingsonderneming die een vergunning heeft voor het verlenen van de beleggingsdienst, bedoeld in onderdeel b van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1, en het verrichten van de beleggingsactiviteit, bedoeld in onderdeel a van de definitie van verrichten van een beleggingsactiviteit in artikel 1:1, en voornemens is het bedrijf van beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling uit te oefenen in transacties in aandelen die tot de handel op een

gereguleerde markt zijn toegelaten, meldt dat aan de Autoriteit Financiële Markten.

4. Een beleggingsonderneming die niet langer het bedrijf van beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling uitoefent, doet daarvan mededeling aan de Autoriteit Financiële Markten.

5. Een beleggingsonderneming die een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht, die nevendiensten verleent, meldt dat onverwijld aan de Autoriteit Financiële Markten.

2. In het zesde lid (nieuw) wordt na de zinsnede “welke wijzigingen” ingevoegd:, bedoeld in het eerste en tweede lid,.

9

Aan onderdeel RRR wordt een onderdeel toegevoegd, luidende:

3. In het derde lid wordt na “beleid” ingevoegd: en het informeren van cliënten bij een belangenconflict als bedoeld in het tweede lid.

10

Onderdeel YYY wordt als volgt gewijzigd:

1. De paragraafaanduiding “§ 4.3.7.3” wordt vervangen door: “§ 4.3.7.3.”.

2. De paragraafaanduiding “§ 4.3.7.4” wordt vervangen door: “§ 4.3.7.4.”.

11

Na onderdeel AAAA wordt een onderdeel ingevoegd, luidende:

AAAA1

In artikel 5:25i, zesde lid, wordt de zinsnede “een markt in financiële instrumenten, niet zijnde een gereguleerde markt, waarvan de houder een erkenning heeft als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid” vervangen door: een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 is verleend.

12

Onderdeel BBBB wordt als volgt gewijzigd:

1. Het opschrift “§ 5.2.1. Toegang tot de Nederlandse financiële markten voor marktexploitanten” wordt vervangen door: *Afdeling 5.2.1. Toegang tot de Nederlandse financiële markten voor marktexploitanten.*

2. Het opschrift “§ 5.2.2. Het exploiteren of beheren van een gereguleerde markt” wordt vervangen door: *Afdeling 5.2.2. Het exploiteren of beheren van een gereguleerde markt.*

13

In onderdeel QQQQ vervalt “, 5:71, eerste lid,” en wordt “5:74, eerste, tweede en derde lid” vervangen door: 5:74, eerste en tweede lid.

14

Onderdeel TTTT wordt als volgt gewijzigd:

1. De zinsnede “de artikelen 5:53, derde lid, vijfde lid, onderdeel a” wordt vervangen door: de artikelen 5:53, derde lid en vijfde lid, onderdeel a.
2. De zinsnede “en 5:66” vervalt.
3. De zinsnede “5:59, eerste lid, eerste en tweede volzin, zevende lid” vervangen door: 5:59, eerste lid.

15

In onderdeel WWWW wordt de zinsnede “artikel 5:59, zevende lid” vervangen door: artikel 5:59, eerste lid.

16

In onderdeel AAAAA wordt “de dedesbetreffende marktexploitant” vervangen door: de desbetreffende marktexploitant.

B

Artikel II wordt als volgt gewijzigd:

1

Na onderdeel B worden twee onderdelen toegevoegd, luidende:

C

Een vergunning als bedoeld in artikel 2:96, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht die voor het tijdstip van inwerkingtreding van deze wet is verleend voor het verlenen van een van de beleggingsdiensten, bedoeld in de onderdelen a, b of h van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, zoals die luiden voorafgaand aan dat tijdstip, wordt vanaf dat tijdstip geacht te zijn verleend voor het verlenen van de beleggingsdienst, bedoeld in onderdeel d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van die wet.

D

Een vergunning als bedoeld in artikel 2:96, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht die voor het tijdstip van inwerkingtreding van deze wet is verleend voor het verlenen van de beleggingsdienst, bedoeld in onderdeel d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1, van de Wet op het financieel toezicht, zoals dat luidde voorafgaand aan dat tijdstip, wordt vanaf dat tijdstip geacht te zijn verleend voor het verlenen van de beleggingsdienst, bedoeld in onderdeel a van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van die wet.

2

Onderdeel N vervalt.

3

In onderdeel O wordt de zinsnede “artikel 1, onderdeel b, onder 2°” vervangen door: artikel 1, onderdeel b, onder 1°.

C

Artikel III wordt als volgt gewijzigd:

1

Onderdeel A wordt als volgt gewijzigd:

1. In onderdeel 4 wordt “beleggingsonderneming” vervangen door: marktexploitant.
2. Onderdeel 5 komt als volgt te luiden:
5. Een verklaring van geen bezwaar die is verleend op grond van artikel 5:32, tweede lid, van de Wet op het financieel toezicht, berust vanaf het tijdstip van inwerkingtreding van deze wet op artikel 3:95, eerste lid, onderdeel c, van die wet indien zij betrekking heeft op een multilaterale handelsfaciliteit, of op artikel 5:32d, tweede lid, van die wet indien zij betrekking heeft op een gereguleerde markt.

2

Onder vernummering van de artikelen IV en V tot V en VI wordt een artikel ingevoegd, luidende:

Artikel IV

1. Bij ministeriële regeling kunnen, voorzover dit noodzakelijk is voor het herstel van onbedoelde gevolgen van deze wet en zo nodig in afwijking van deze wet, tijdelijke voorzieningen worden getroffen.
2. Na de plaatsing in de Staatscourant van een krachtens het eerste lid vastgestelde ministeriële regeling wordt een voorstel van wet tot regeling van het betrokken onderwerp zo spoedig mogelijk bij de Staten-Generaal ingediend. Indien het voorstel wordt ingetrokken of indien een van beide kamers der Staten-Generaal besluit het voorstel niet aan te nemen, wordt de ministeriële regeling onverwijld ingetrokken. Wordt het voorstel tot wet verheven, dan wordt de ministeriële regeling ingetrokken op het tijdstip van inwerkingtreding van die wet.

Toelichting

Artikel I

1

Deze wijziging herstelt een verschrijving.

2

Artikel 1:69 heeft betrekking op het in kennis stellen van de Europese Commissie van de verlening van bepaalde vergunningen. De verlening van deze vergunningen moet in alle gevallen aan de Europese Commissie worden gemeld. Dit was voor wat betreft beleggingsondernemingen geregeld in de ISD. De MIFID brengt hierop een wijziging aan. Ingevolge de MiFID (artikel 15) hoeft de toezichthouder de Europese Commissie slechts (desgevraagd) in kennis te stellen van de verlening van een vergunning als bedoeld in artikel 1:69a wanneer er sprake is van bijzondere omstandigheden. Dit betreft de gevallen waarin de Commissie de situatie constateert dat een staat die geen lidstaat is, beleggingsondernemingen uit de Gemeenschap geen daadwerkelijke toegang tot de markt verleent die vergelijkbaar is met die welke de Gemeenschap toekent aan beleggingsondernemingen uit dat land of wanneer de Commissie constateert dat een staat die geen lidstaat is beleggingsondernemingen uit de Gemeenschap niet de nationale behandeling geeft die dezelfde concurrentiemogelijkheden biedt als die welke aan binnenlandse beleggingsondernemingen worden geboden en dat de voorwaarden voor daadwerkelijke toegang tot de markt niet zijn vervuld. Op grond van artikel 1:71, onderdeel a, dienen de lidstaten de Europese Commissie in kennis te stellen van algemene moeilijkheden die zij ondervinden in een staat die geen lidstaat is.

3

Deze wijziging herstelt een foutieve verwijzing.

4

In het wetsvoorstel was nog niet voorzien in vermelding in het register van op grond van het nieuwe tweede lid van artikel 2:96 verleende ontheffingen van het verbod om in Nederland zonder vergunning beleggingsdiensten te verlenen of beleggingsactiviteiten te verrichten. Dit artikel herstelt deze omissie.

5

Deze wijziging herstelt een foutieve wijziging.

6

Deze wijziging herstelt een foutieve wijziging.

7

Deze wijziging voorziet in het definitief wettelijk regelen van artikel 2b van de Tijdelijke regeling invoering Wft. Op grond van artikel 5:32d, vierde lid, kunnen aan een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 5:32d, eerste lid, voorschriften worden verbonden of beperkingen worden gesteld. Om in geval van schending van de aan een verklaring van geen bezwaar verbonden voorschriften of gestelde beperkingen een last onder dwangsom of een bestuurlijke boete op te kunnen leggen, is het nodig dat de overtreden norm is opgenomen op de bijlage bij artikel 1:79 onderscheidenlijk artikel 1:80 van de wet. De norm die in dat geval wordt overtreden, wordt nu opgenomen in het zevende lid van artikel 5:32d.

8

In verband met de uitbreiding van bepaalde gedragsregels tot het verlenen van nevendiensten en de taak van de AFM om op de naleving daarvan toezicht te houden, wordt in het vijfde lid een nieuwe meldingsplicht voorgesteld.

9

Voorgesteld wordt in artikel 4:88 van de Wft een grondslag op te nemen voor het in het concept-Besluit gereglementeerde markten Wft opgenomen artikel 167aa van het Bgfo. In dat artikel wordt ter implementatie van artikel 22, vierde lid, van de uitvoeringsrichtlijn MiFID bepaald dat een beleggingsonderneming, de cliënt, indien een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn, hiervan door middel van een duurzame drager op de hoogte stelt. De beleggingsonderneming vermeldt daarbij, met inachtneming van de kenmerken van de cliënt, voldoende bijzonderheden om deze in staat te stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van de beleggingsdienst, beleggingsactiviteit of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet.

10

Deze wijzigingen herstellen een verschrijving.

11

Ingevolge onderdeel A, onder 10, van dit wetsvoorstel komt de definitie van een markt in financiële instrumenten te vervallen, en wordt voor het in artikel 5:25i bedoelde handelsplatform de term multilaterale handelsfaciliteit ingevoerd (zie onderdeel A, onder 15).

12

Deze wijzigingen herstellen een verschrijving.

13

Deze wijziging herstelt een onjuiste verwijzing naar een artikel waarin de bedoelde zinsnede niet voorkomt. Artikel 5:74, derde lid wordt aangepast door onderdeel AAAAA.

14

Deze wijziging herstelt een verschrijving. Artikel 5:66 vervalt op grond van onderdeel ZZZZ en hoeft daarom niet aangepast te worden.

Als gevolg van de vernummering van deze bepaling is het voormalig zevende lid van artikel 5:59 vernummerd tot het eerste lid.

15

Als gevolg van de vernummering van deze bepaling is het voormalig zevende lid vernummerd tot het eerste lid.

16

De wijziging herstelt een verschrijving.

Artikel II

1

Voorgesteld wordt te bepalen dat beleggingsondernemingen die voor de inwerkingtreding van dit wetsvoorstel over een vergunning beschikken voor het doorgeven van orders, het uitvoeren van orders of het beheren van een individueel vermogen van rechtswege een vergunning krijgen voor het verlenen van de nieuwe beleggingsdienst adviseren over financiële instrumenten. Bedoelde beleggingsondernemingen zijn in het kader van hun bestaande vergunning voldoende preventief getoetst om te mogen adviseren over financiële instrumenten

De in onderdeel d van de huidige definitie van beleggingsdiensten, bedoelde activiteit 'aanbieden van een beleggersgiro' zal als zelfstandige activiteit niet meer worden gerekend tot het verlenen van beleggingsdiensten. Een aanbieder van een beleggersgiro zal ook orders doorgeven (beleggingsdienst als bedoeld in de definitie van verlenen van een beleggingsdienst, onderdeel a) en soms ook orders uitvoeren (beleggingsdienst als bedoeld in de definitie van verlenen van een beleggingsdienst, onderdeel b). Er zijn enkele beleggingsondernemingen die slechts een vergunning hebben voor het aanbieden van een beleggersgiro. Om te voorkomen dat deze beleggingsondernemingen na inwerkingtreding van de voorgestelde wet geen vergunning meer hebben, wordt voorgesteld te bepalen dat zij van rechtswege een vergunning voor de beleggingsdienst, bedoeld in onderdeel a (het doorgeven van orders), krijgen.

2

De wijziging van de betreffende bepaling in de Wet toezicht accountantsorganisatie wordt geregeld door middel van het voorstel van Wet tuchtrechtspraak accountants (Kamerstukken II, 30 397).

3

Als gevolg van een vernummering moet worden verwezen naar 1° in plaats van 2°.

Artikel III

1

De wijziging in het eerste onderdeel herstelt een verschrijving. Uit de voorgestelde definitie van marktexploitant in artikel 1:1 blijkt dat de degene die een gereguleerde markt beheert of exploiteert, geen beleggingsonderneming is, maar een marktexploitant.

De wijziging in het tweede onderdeel neemt het per abuis ontbrekende artikel 3:95, eerste lid, onderdeel c, op in de overgangsbepaling voor de verklaring van geen bezwaar (vvgb) in een markt in financiële instrumenten. Door de implementatie van de richtlijn markten voor financiële instrumenten¹ (MiFID) zullen voortaan vergunningen worden verleend voor a) het exploiteren of beheren van een gereguleerde markt door een marktexploitant of b) het exploiteren van een multilaterale handelsfaciliteit door een beleggingsonderneming. De bestaande vvgb wordt van rechtswege voorzien van een grondslag die past bij het handelsplatform waarin de gekwalificeerde deelneming wordt gehouden. De vvgb voor een gekwalificeerde deelneming in een multilaterale handelsfaciliteit is geregeld in artikel 3:95, eerste lid, onderdeel c, de vvgb voor een gekwalificeerde deelneming in een gereguleerde markt is geregeld in het voorgestelde artikel 5:32d, eerste lid.

2

Deze wijziging maakt het mogelijk na inwerkingtreding van deze voorgestelde wet door middel van een ministeriële regeling op korte termijn noodzakelijke verduidelijkingen of correcties door te voeren, of omissies te herstellen. Indien van deze mogelijkheid gebruik wordt gemaakt, zal zo spoedig mogelijk een wetsvoorstel moeten worden ingediend om deze aanpassingen op wetsniveau te regelen. Het is overigens denkbaar dat, om redenen van efficiëntie, in de praktijk zal worden getracht voor deze wettelijke regeling aan te sluiten bij andere voorgenomen wetgeving.

De Minister van Financiën,

¹ Naar: 'Markets in Financial Instruments Directive', richtlijn nr. 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen nr. 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn nr. 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (PbEU L 145).