

WIJ **W**ILLEM **A**LEXANDER,
BIJ DE GRATIE GODS,
KONING DER NEDERLANDEN,
PRINS VAN ORANJE-NASSAU,
ENZ. ENZ. ENZ.

**Besluit van
tot wijziging van het Besluit prudentiële regels Wft, het Besluit Gedragstoezicht
financiële ondernemingen Wft, het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen
richtlijn kapitaalvereisten, het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector en
het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten in verband met de
implementatie van de Richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen
en de uitvoering van de Verordening prudentiële vereisten voor
beleggingsondernemingen (Implementatiebesluit prudentieel toezicht
beleggingsondernemingen)**

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën van (...), 20xx-0000000000, directie Financiële Markten;

Gelet op Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PbEU 2019, L 314), Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (PbEU 2019, L 314) en de artikelen 1:24, derde lid, 1:25, derde lid, 1:79, eerste lid, onderdeel b, 1:80, eerste lid, onderdeel b, 1:81, 1:94, eerste lid, onderdeel h, artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, en derde lid, 3:53, 3:57, 3:74a, derde lid, en 4:14 van de Wet op het financieel toezicht;

De Afdeling advisering van de Raad van State gehoord (advies van ..., nr. ...);

Gezien het nader rapport van Onze Minister van Financiën van (...), 20xx-0000000000, directie Financiële Markten;

Hebben goedgevonden en verstaan:

ARTIKEL I

Het **Besluit prudentiële regels Wft** wordt als volgt gewijzigd:

A

In artikel 1 wordt aan de definitie van "toetsingsvermogen" toegevoegd "of, in het geval van beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht

beleggingsondernemingen, artikel 9 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen”.

B

Artikel 3 vervalt.

C

Artikel 23 wordt als volgt gewijzigd:

1. Het tweede lid, tweede zin, vervalt.

2. In het zesde lid wordt na “de financiële onderneming” ingevoegd “, niet zijnde een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht,”.

3. Er worden drie leden toegevoegd, luidende:

8. Een bank, beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten of clearinginstelling als bedoeld in artikel 3:17, eerste of derde lid, 3:23 of 3:27 van de wet houdt in aanvulling op het tweede lid rekening met de risico’s die voortvloeien uit de macro-economische omgeving waarin de onderneming actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuurcyclus.

9. Een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 3:17, derde lid, van de wet, niet zijnde een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, houdt in aanvulling op het tweede lid tevens rekening met de risico’s die voortvloeien uit de macro-economische omgeving waarin zij actief is en die verband houden met haar bedrijfscyclus en de risico’s die zij voor anderen inhoudt of kan inhouden.

10. Een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:22 van de wet waarop, zou zij haar zetel hebben in een lidstaat:

a. de verordening kapitaalvereisten van toepassing zou zijn, voldoet aan de op een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten van toepassing zijnde verplichting; of

b. de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen van toepassing zou zijn, voldoet aan de op een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht van toepassing zijnde verplichting.

D

Artikel 23a komt te luiden:

Artikel 23a

Het beleid en de procedures en maatregelen, bedoeld in artikel 23, eerste en derde tot en met vijfde lid:

a. van een bank, een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten, een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 23, tiende lid, aanhef en onderdeel a, of een clearinginstelling voldoen aan de op de betrokken onderneming van toepassing zijnde technische criteria voor de organisatie en behandeling van risico’s in de artikelen 79 tot en met 87 van de richtlijn kapitaalvereisten;

b. van een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen en een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 23, tiende lid, aanhef en onderdeel b, voldoen aan de technische criteria voor de organisatie en behandeling van risico's, bedoeld in de artikelen 26, eerste lid, onderdelen b en c, derde lid, en 29, eerste lid, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen en indien de beleggingsonderneming kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen aan die bedoeld in artikel 29, eerste lid, onderdelen a, c, en d, van die richtlijn.

E

Artikel 23b wordt als volgt gewijzigd:

1. Het eerste lid wordt als volgt gewijzigd:

a. In de aanhef vervalt "in de zin van de verordening kapitaalvereisten".

b. In onderdeel a wordt na "de richtlijn kapitaalvereisten" ingevoegd ", dan wel, in het geval van een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, overeenkomstig artikel 28, eerste en tweede lid, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen".

c. In onderdeel b wordt na "de richtlijn kapitaalvereisten" ingevoegd ", dan wel, in het geval van een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, overeenkomstig artikel 28, vierde lid, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen".

d. In onderdeel c wordt na "de richtlijn kapitaalvereisten" ingevoegd ", dan wel, in het geval van een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, overeenkomstig artikel 28, derde en vijfde lid, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen".

2. In het tweede lid wordt "beleggingsonderneming" vervangen door "beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

3. In het derde lid wordt "beleggingsonderneming" vervangen door "beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten" en wordt na "het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft" ingevoegd "dan wel indien de beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen niet voldoet aan de criteria bedoeld in artikel 32, vierde lid, onderdeel a, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen".

4. Er worden twee leden toegevoegd, luidende:

4. Artikel 23, tiende lid, is van overeenkomstige toepassing.

5. Het eerste en derde lid zijn niet van toepassing op een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen die kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen.

F

Artikel 23i komt te luiden:

Artikel 23i

1. Een bank of beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 23, eerste lid, beschikt over passende procedures die haar werknemers in staat stellen om door hen geconstateerde mogelijke of feitelijke overtredingen van de verordening kapitaalvereisten, de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen of het bij of krachtens hoofdstuk 1.7 en het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen van de wet bepaalde intern te melden.

2. Deze procedures voldoen aan de vereisten in artikel 71, tweede lid, onderdelen b, c en d, en derde lid, van de richtlijn kapitaalvereisten, of, in het geval van beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, aan de vereisten in artikel 22, eerste lid, onderdelen b, c en d, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen. Artikel 23, tiende lid, is van overeenkomstige toepassing.

G

In artikel 24a, eerste lid, wordt "bank of beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 23, tweede lid, tweede volzin" vervangen door "bank of beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 23, achtste lid en tiende lid, aanhef en onderdeel a".

H

Na artikel 24a wordt twee artikelen ingevoegd, luidende:

Artikel 24a1

1. Een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 23, negende lid en tiende lid, aanhef en onderdeel b, beschikt over solide, doeltreffende en allesomvattende strategieën en procedures aan de hand waarvan zij doorlopend nagaat of en ervoor zorgt dat de hoogte, samenstelling en verdeling van haar toetsingsvermogen en haar liquide activa aansluiten op de omvang en de aard van de risico's waaraan zij blootstaat, zou kunnen blootstaan en die zij voor anderen kan inhouden.

2. De Nederlandsche Bank kan categorieën beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen die kwalificeren als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, verplichten te voldoen aan het eerste lid, indien zij dit passend acht.

Artikel 24a2

1. Indien een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen die eerst niet kwalificeerde als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, op enig moment wel als zodanig kwalificeert dan mag zij aan de artikelen 23, 23a en 23b, van dit besluit, de artikelen 29a, derde lid, en 31g1 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten voldoen als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming zodra een periode van zes aaneengesloten maanden is verstreken vanaf de datum waarop zij voor het eerst als zodanig heeft gekwalificeerd, zij gedurende die periode doorlopend als zodanig heeft gekwalificeerd en mits zij de Nederlandsche Bank daarvan in kennis heeft gesteld.

2. Indien een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen niet langer kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, dan stelt zij de Nederlandsche Bank daarvan in kennis en voldoet zij binnen twaalf maanden na de datum waarop zij niet meer als zodanig kwalificeert aan de artikelen 23, 23a en 23b, van dit besluit, de artikelen 29a, derde lid, en 31g1 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten als beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen niet zijnde een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming.

I

Na artikel 25a wordt een artikel ingevoegd, luidende:

Artikel 25b

Een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe die een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de wet, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de wet, voldoet aan de artikelen 23, 23a, 23b, 23i, 24a1 en 24b voor een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen.

J

Artikel 48 wordt als volgt gewijzigd:

1. Het eerste lid wordt als volgt gewijzigd:

a. Onderdeel f komt te luiden:

f. € 750.000 voor een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, of 3:54, eerste lid, van de wet die de beleggingsdienst verleent, bedoeld in onderdeel e van de definitie van het verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de wet, of de beleggingsactiviteit verricht, bedoeld in onderdeel a van de definitie van het verrichten van een beleggingsactiviteit in artikel 1:1 van de wet;

b. Onderdeel g komt te luiden:

g. € 750.000 voor een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, of 3:54, eerste lid, van de wet die de beleggingsactiviteit verricht, bedoeld in onderdeel b van de definitie van het verrichten van een beleggingsactiviteit in artikel 1:1 van de wet, indien de beleggingsonderneming handelt voor eigen rekening of het de beleggingsonderneming op grond van haar vergunning is toegestaan te handelen voor eigen rekening;

c. In onderdeel h wordt "€ 50.000" vervangen door "€ 75.000".

d. Onderdeel i vervalt, onder verlettering van de onderdelen j tot en met r tot i tot en met q.

e. In onderdeel i (nieuw) wordt "€ 730.000" vervangen door "€ 150.000" en wordt "f tot en met i" vervangen door "f tot en met h".

2. Het tweede tot en met vierde lid vervallen, onder vernummering van het vijfde lid tot tweede lid.

K

Artikel 50 wordt als volgt gewijzigd:

1. Voor de tekst wordt de aanduiding "1." geplaatst.

2. In het eerste lid (nieuw) vervalt "van een beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, van de wet, van een beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, van de wet, van een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, of 3:54, eerste lid, van de wet,".

3. Er wordt een lid toegevoegd, luidende:

2. Het minimumbedrag aan eigen vermogen van een beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, van de wet, van een beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, van de wet en van een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:53, eerste lid, of 3:54, eerste lid, van de wet is samengesteld overeenkomstig artikel 9 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen.

L

Artikel 59 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het derde lid wordt "een bank of beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:57, eerste lid, of 3:58, eerste lid, van de wet" vervangen door "een bank als bedoeld in artikel 3:57, eerste lid, of 3:58, eerste lid, van de wet of een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

2. Onder vernummering van het vierde tot en met zevende lid tot zesde tot en met negende lid, worden twee leden ingevoegd, luidende:

4. De solvabiliteit van een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen is voldoende, indien het aanwezige toetsingsvermogen van de onderneming voldoet aan de op de beleggingsonderneming van toepassing zijnde kapitaaleisen uit delen drie en vier van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen.

5. Op een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:58, eerste lid, onderdeel a, van de wet, is:

a. het derde lid van overeenkomstige toepassing, indien het een beleggingsonderneming betreft waarop, zou zij haar zetel hebben in een lidstaat, de verordening kapitaalvereisten van toepassing zou zijn; of

b. het vierde lid van overeenkomstige toepassing, indien het een beleggingsonderneming betreft waarop, zou zij haar zetel hebben in een lidstaat, de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen van toepassing zou zijn.

3. In het zevende lid (nieuw) wordt "Onverminderd het eerste tot en met vierde lid" vervangen door "Onverminderd het eerste tot en met zesde lid".

4. In het negende lid (nieuw) wordt "deel 3 van de verordening kapitaalvereisten" vervangen door "delen 3 en 4 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen".

5. Er wordt een lid toegevoegd, luidende:

10. De Nederlandsche Bank stelt ter uitvoering van het negende lid nadere regels met betrekking tot de toepassing van de kapitaaleisen van deel 3 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen van toepassing voor beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's als bedoeld in het negende lid.

M

In artikel 63, derde lid, wordt "Artikel 97 van de verordening kapitaalvereisten" vervangen door "Artikel 13 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen".

N

Artikel 69 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid wordt ", beheerder van een beleggingsinstelling of icbe die tevens een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de wet respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de wet of een beleggingsonderneming in de zin van de verordening kapitaalvereisten" vervangen door " of een beleggingsonderneming".

2. In het tweede lid vervalt "als bedoeld in artikel 366 van de verordening kapitaalvereisten".

3. In het derde lid wordt "als bedoeld in artikel 366 van de verordening kapitaalvereisten blijkt dat een risicomodel als bedoeld in artikel 455 van de verordening kapitaalvereisten" vervangen door "blijkt dat een intern model".

O

Artikel 106b komt te luiden:

Artikel 106b

1. De liquiditeit van een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:63, eerste lid, van de wet is voldoende, indien wordt voldaan aan:

a. de liquiditeitsvereisten ingevolge deel 6 van de verordening kapitaalvereisten, indien het een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten betreft;

b. de liquiditeitsvereisten ingevolge deel 5 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, indien het een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen betreft.

2. Op beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 3:65 van de wet is van overeenkomstige toepassing:

a. het eerste lid, onderdeel a, voor zover het een beleggingsonderneming betreft waarop, indien zij haar zetel had gehad in een lidstaat, de verordening kapitaalvereisten van toepassing zou zijn;

b. het eerste lid, onderdeel b, voor zover het een beleggingsonderneming betreft waarop, indien zij haar zetel had gehad in een lidstaat, de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen van toepassing zou zijn.

3. Het eerste lid, aanhef en onderdeel b, is van overeenkomstige toepassing op een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe die tevens een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de wet, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de wet.

P

Artikel 130 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid wordt "beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:72, eerste lid, of 3:82, eerste lid, van de wet" vervangen door ", een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

2. Onder vernummering van het tweede tot en met elfde lid tot vierde tot en met dertiende lid worden twee leden ingevoegd, luidende:

2. De door een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen te verstrekken staten omvatten uitsluitend de in artikel 54 of artikel 55 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen bedoelde gegevens.

3. Op beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 3:82, eerste lid, van de wet, is van overeenkomstige toepassing:

a. het eerste lid, voor zover het een beleggingsonderneming betreft waarop, indien zij haar zetel had gehad in een lidstaat, de verordening kapitaalvereisten van toepassing zou zijn;

b. het tweede lid, voor zover het een beleggingsonderneming betreft waarop, indien zij haar zetel had gehad in een lidstaat, de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen van toepassing zou zijn.

3. Aan het tiende lid (nieuw) wordt een zin toegevoegd, luidende: Indien een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de wet omvatten de door hem te verstrekken staten tevens de in artikel 54 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen bedoelde gegevens.

Q

Artikel 131 wordt als volgt gewijzigd:

1. Het tweede lid wordt als volgt gewijzigd:

a. Onder verlettering van de onderdelen b tot en met h tot c tot en met i wordt een onderdeel ingevoegd, luidende:

b. vier maal per jaar, voor de staten, bedoeld in artikel 130, tweede en derde lid, onderdeel b;

b. In onderdeel c (nieuw) wordt "artikel 130, vierde lid, onderdeel a" vervangen door "artikel 130, zesde lid, onderdeel a" en wordt "artikel 130, vierde, onderdeel b, onder 2°" vervangen door "artikel 130, zesde lid, onderdeel b, onder 2°".

c. In onderdeel d (nieuw) wordt "artikel 130, eerste en vierde lid" vervangen door "artikel 130, eerste en zesde lid".

d. In onderdeel e (nieuw) wordt "artikel 130, vijfde lid" vervangen door "artikel 130, zevende lid".

e. In onderdeel f (nieuw) wordt "artikel 130, zevende lid, onderdeel a" vervangen door "artikel 130, negende lid, onderdeel a".

f. In onderdeel g (nieuw) wordt "artikel 130, zevende lid, onderdeel b" vervangen door "artikel 130, negende lid, onderdeel b".

g. Onderdeel h komt te luiden:

h. twee maal per jaar voor de in artikel 130, tiende lid, genoemde staten. Indien een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de wet: vier maal per jaar;

h. In onderdeel i (nieuw) wordt "artikel 130, tiende lid" vervangen door "artikel 130, twaalfde lid".

2. Het vierde lid vervalt, onder vernummering van het vijfde tot vierde lid.

R

In artikel 134b, tweede lid, wordt "Een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:74a, eerste lid, van de wet" vervangen door "Een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

ARTIKEL II

Het **Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten** wordt als volgt gewijzigd:

A

Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:

1. De definitie van "beleggingsonderneming" vervalt.

2. Er worden in de alfabetische volgorde drie definities ingevoegd, luidende:

beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht: een beleggingsonderneming met zetel in Nederland waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de wet is verleend, niet zijnde een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten en niet zijnde een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen;

beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten: een beleggingsonderneming met zetel in Nederland waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de wet is verleend en die op grond van artikel 1, tweede lid, onderdeel a of b, of vijfde lid, van de verordening prudentiële vereisten voor

beleggingsondernemingen de vereisten van de verordening kapitaalvereisten toepast, of ten aanzien waarvan de Nederlandsche Bank een besluit als bedoeld in artikel 3:4a, eerste lid, van de wet heeft genomen;

richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen: richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (PbEU 2019, L 314);

3. Onder vervanging van de punt aan het slot van de definitie van "verordening kapitaalvereisten" door een puntkomma worden twee definities toegevoegd, luidende:

verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen: verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PbEU 2019, L 314);

wet: Wet op het financieel toezicht.

B

Artikel 2 komt te luiden:

Artikel 2

Dit besluit is van toepassing op banken met zetel in Nederland, op beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten en op beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen.

C

Artikel 3 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid wordt "beleggingsonderneming" vervangen door "beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

2. Er wordt een lid toegevoegd, luidende:

5. Het eerste tot en met derde lid zijn van overeenkomstige toepassing op beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, met dien verstande dat voor de toepassing van het eerste lid voor "dochterondernemingen" wordt gelezen "dochterondernemingen die een financiële instelling zijn als bedoeld in artikel 1:1 van de wet".

D

In artikel 4, eerste en tweede lid, wordt "beleggingsonderneming" vervangen door "beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

E

In artikel 5, eerste lid, wordt "beleggingsonderneming" vervangen door "beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

F

Artikel 7 komt te luiden:

Artikel 7

Dit besluit wordt aangehaald als: Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijnen kapitaalvereisten en prudentieel toezicht beleggingsondernemingen.

ARTIKEL III

Het **Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten** wordt als volgt gewijzigd:

A

Aan artikel 1 wordt, onder vervanging van de punt aan het slot door een puntkomma, een definitie toegevoegd, luidende:

verordening (EU) nr. 2019/2033 (prudentiële vereisten beleggingsondernemingen): verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PbEU 2019, L 134).

B

Artikel 2, eerste lid, wordt als volgt gewijzigd:

1. In onderdeel x, onder 1^o, tweede gedachtestreepje, wordt "beleggingsonderneming in de zin van de verordening kapitaalvereisten" vervangen door "beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten".

2. Er wordt, onder vervanging van de punt aan het slot van het eerste lid door een puntkomma, een onderdeel waarvan de letteraanduiding alfabetisch aansluit op het laatste onderdeel toegevoegd, luidende:

#. voor verordening (EU) nr. 2019/2033 (prudentiële vereisten beleggingsondernemingen):

- 1^o. ten aanzien van de artikelen 48, 51 en 53: de Autoriteit Financiële Markten;
- 2^o. ten aanzien van de overige artikelen: de Nederlandsche Bank.

C

Aan artikel 7 wordt, onder vervanging van de punt aan het slot van dat artikel door een puntkomma, een onderdeel waarvan de letteraanduiding alfabetisch aansluit op het laatste onderdeel toegevoegd, luidende:

#. de verordening (EU) 2019/2033 (prudentiële vereisten beleggingsondernemingen).

D

Bijlage 1 wordt als volgt gewijzigd:

1. In de opsomming van artikelen onder de aanduiding "Verordening (EU) nr. 575/2013 (Kapitaalvereisten)" onder "Deel 1. Algemene bepalingen" vervalt "17, eerste lid,".

2. In de opsomming van artikelen onder de aanduiding "Verordening (EU) nr. 575/2013 (Kapitaalvereisten)" onder "Deel 3, Kapitaalvereisten" vervalt "95, eerste en tweede lid, 96, 97, eerste en derde lid, 98,".

3. Er wordt een onderdeel toegevoegd, luidende:

Verordening (EU) nr. 2019/2033 (prudentiële vereisten beleggingsondernemingen)

Artikel 5
Artikel 7, eerste, derde en vijfde lid
Artikel 8, derde lid en vijfde lid
Artikel 9, eerste tot en met derde lid
Artikel 10, eerste en tweede lid
Artikel 11, eerste en derde lid
Artikel 15, derde lid
Artikel 21, tweede lid
Artikel 35
Artikel 37
Artikel 40
Artikel 43, eerste lid
Artikel 45
Artikel 46, eerste, tweede en vierde lid
Artikel 47
Artikel 48
Artikel 49
Artikel 50
Artikel 51
Artikel 53
Artikel 54
Artikel 55, eerste, tweede en vijfde lid

E

Bijlage 2 wordt als volgt gewijzigd:

1. In de opsomming van artikelen onder de aanduiding "Verordening (EU) nr. 575/2013 (Kapitaalvereisten)" onder "Deel 1. Algemene bepalingen" vervalt "17, eerste lid,".

2. In de opsomming van artikelen onder de aanduiding "Verordening (EU) nr. 575/2013 (Kapitaalvereisten)" onder "Deel 3, Kapitaalvereisten" vervalt "94, 95, eerste en tweede lid, 96, 97, eerste en derde lid, 98,".

3. Er wordt een onderdeel toegevoegd, luidende:

Verordening (EU) nr. 2019/2033 (prudentiële vereisten beleggingsondernemingen)

<i>Artikel</i>	<i>Boetecategorie</i>
5	3
7, eerste, derde en vijfde lid	3
8, derde en vijfde lid	3
9, eerste tot en met derde lid	3
10, eerste en tweede lid	3
11	3
15, derde en vijfde lid	3
21, tweede lid	3
35	3
37	3
38	3
40	3
43, eerste lid	3
45	3
46, eerste, tweede en vierde lid	3
47	3
48	3
49	3
50	3
51	3
53	3
54	3
55, eerste, tweede en vijfde lid	3

ARTIKEL IV

Het **Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft** wordt als volgt gewijzigd:

A

Aan artikel 29a wordt een lid toegevoegd, luidende:

3. De bedrijfsvoering van een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, niet zijnde een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten, voldoet aan de ingevolge artikel 26, eerste lid, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen gestelde eisen, met inachtneming van het bepaalde in het tweede en derde lid van dit artikel uit de richtlijn, alsmede aan de ingevolge artikel 28 van die richtlijn gestelde eisen, voor zover het bedrijfsrisico's betreft, niet zijnde de risico's, bedoeld in artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, van de wet.

B

Na artikel 31g wordt een artikel toegevoegd, luidende:

Artikel 31g1

Een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, niet zijnde een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten, verstrekt de in artikel 34, vierde lid, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen bedoelde gegevens aan de Autoriteit Financiële Markten, met inachtneming van de in dat artikel omschreven frequentie.

C

Na artikel 35e wordt een artikel ingevoegd, luidende:

Artikel 35f

Een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, niet zijnde een beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 32, vierde lid, onderdeel a, van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, voldoet aan het bepaalde in artikel 52, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, met inachtneming van het bepaalde in het tweede en het bepaalde ingevolge het derde lid van dat artikel.

ARTIKEL V

Artikel 10 van het **Besluit bestuurlijke boetes financiële sector** wordt als volgt gewijzigd:

1. In de opsomming van de artikelen uit de Wet op het financieel toezicht onder het Deel Markttoegang financiële ondernemingen wordt in de numerieke volgorde het volgende artikelnummer met bijbehorende boetecategorie ingevoegd:

2:103c	2
--------	---

2. De opsomming van artikelen uit het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen wordt als volgt gewijzigd:

a. "3:53, eerste lid" wordt vervangen door "3:53, eerste en derde lid" en "3:53, tweede en derde lid" wordt vervangen door "3:53, tweede lid".

b. "3:269, eerste en tweede lid" wordt vervangen door "3:269, eerste tot en met derde lid" en het bijbehorende boetecategorienummer wordt vervangen door "3".

c. Het bij artikel 3:277a, eerste lid, behorende boetecategorienummer wordt vervangen door "3".

d. In de numerieke volgorde worden de volgende artikelnummers met bijbehorende boetecategorie ingevoegd:

3:111a.0, eerste, tweede en zesde lid	3
3:280, tweede tot en met vierde lid	3

3. De opsomming van artikelen uit het Besluit prudentiële regels Wft wordt als volgt gewijzigd:

a. "23, eerste tot en met vijfde lid" wordt vervangen door "23".

b. "59, eerste, tweede en zevende lid" wordt vervangen door "59, eerste tot en met vierde lid, zesde, zevende en negende lid".

c. "131, vierde lid" met het bijbehorende boetecategorienummer vervalt.

d. in de numerieke volgorde worden de volgende artikelnummers met bijbehorende boetecategorie ingevoegd:

24a1	3
24a2	3
106b	3

4. In de numerieke volgorde van de opsomming van artikelen uit het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft worden de volgende artikelnummers met bijbehorende boetecategorie ingevoegd:

31g1	3
35f	3

ARTIKEL VI

Dit besluit treedt in werking op een bij koninklijk besluit te bepalen tijdstip, dat voor de verschillende artikelen en onderdelen daarvan verschillend kan worden vastgesteld.

ARTIKEL VII

Dit besluit wordt aangehaald als: Implementatiebesluit prudentieel toezicht beleggingsondernemingen.

Lasten en bevelen dat dit besluit met de daarbij behorende nota van toelichting in het Staatsblad zal worden geplaatst.

De Minister van Financiën,

NOTA VAN TOELICHTING

Algemeen

§1. Inleiding

Dit besluit strekt samen met het voorstel voor de Implementatiewet richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (verder: de implementatiewet)¹ tot implementatie van richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (PbEU 2019, L 314) (hierna: de richtlijn) en tot uitvoering van verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PbEU 2019, L 314) (hierna: de verordening). Als gevolg van de implementatie van de richtlijn en uitvoering van de verordening wordt met dit besluit voorzien in wijzigingen van het Besluit prudentiële regels Wft (Bpr), het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten, het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten, het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo) en het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector (Bbbfs). De richtlijn dient op 26 juni 2021 in nationale wet- en regelgeving geïmplementeerd te zijn. Dat is ook de datum waarop het grootste deel van de verordening van toepassing wordt.²

§2. Wijze van implementatie

De verordening en de richtlijn vormen tezamen het nieuwe prudentieel kader voor beleggingsondernemingen. Beleggingsondernemingen vielen voorheen, net als banken, voor wat betreft de prudentiële regels en het toezicht daarop onder de verordening kapitaalvereisten³ en de richtlijn kapitaalvereisten.⁴ Dit prudentiële regime is in hoofdzaak gebaseerd op de door het Bazels Comité voor Bankentoezicht voor bankengroepen vastgestelde internationale reguleringsstandaarden. Deze standaarden sluiten niet volledig aan op de specifieke risico's die zijn verbonden aan de dienstverlening en activiteiten van beleggingsondernemingen, maar zijn vooral gericht op het adresseren van de meest gangbare risico's voor banken. Om die reden voorzien de onderhavige verordening en richtlijn in een nieuw prudentieel regime voor beleggingsondernemingen, dat de specifieke risico's voor beleggingsondernemingen adresseert.

Voor een beschrijving van de regeldrukkosten van de richtlijn verwezen naar het algemeen deel van de memorie van toelichting bij de implementatiewet waarin een

¹ PM Kamerstuknummer.

² Er geldt een enkele uitzondering op deze termijn, namelijk voor artikel 64, punt 5, van de richtlijn en artikel 60, punt 30, en artikel 63, punt 2 en 3, van de verordening. Zie voor de wijze waarop deze bepalingen zijn geïmplementeerd en uitgevoerd de transponeringstabellen in de memorie van toelichting bij het voorstel voor de Implementatiewet richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen.

³ Verordening (EU) Nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PbEU 2013, L 176).

⁴ Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PbEU 2013, L 176).

integrale beschrijving is gegeven van de regeldrukgevolgen van de wijzigingsrichtlijn voor de verschillende categorieën van beleggingsondernemingen. Het Adviescollege Toetsing Regeldruk (ATR) is gevraagd om een formeel advies uit te brengen. Het college onderschrijft de conclusies met betrekking tot de gevolgen voor de regeldruk en heeft afgezien van een formele reactie.

Dit besluit is opgesteld in afstemming met DNB en de AFM. Beleggingsondernemingen met zetel in Nederland vallen onder het toezicht van de AFM en DNB. Zoals ook naar voren komt uit de memorie van toelichting bij de implementatiewet is bij de implementatie van de richtlijn gekozen de bestaande taakverdeling tussen DNB en de AFM ongewijzigd in stand te laten. Dat betekent dat AFM de primaire toezichthouder blijft waar het beleggingsondernemingen betreft, verantwoordelijk voor het verlenen van de vergunning en de uitoefening van het gedragstoezicht. DNB blijft de toezichthoudende autoriteit die verantwoordelijk is voor de uitoefening van het prudentieel toezicht op beleggingsondernemingen.⁵ Deze bestaande taakverdeling is doorgevoerd in dit besluit. Bepalingen uit de richtlijn met een prudentieel karakter zijn opgenomen in het Bpr, bepalingen met een gedragscomponent of een algemeen karakter zijn opgenomen in het BGfo. Aangezien de richtlijn het prudentieel toezicht van beleggingsondernemingen betreft, vindt het overgrote deel van de implementatie plaats in het Bpr. Dit besluit is volgens huidig inzicht van DNB en de AFM uitvoerbaar en handhaafbaar. Het besluit heeft geen financiële gevolgen voor het Rijk.

In paragraaf 3 van deze nota van toelichting wordt stil gestaan bij de belangrijkste wijzigingen die deel uitmaken van dit ontwerpbesluit. Vervolgens wordt in paragraaf 4 stil gestaan bij de reacties die zijn ontvangen in het kader van de publieke consultatie van het ontwerpbesluit. In het artikelsgewijze deel worden de wijzigingen van het Bpr, BGfo, Bbbfs, het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten en het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten op artikelniveau besproken. Als bijlage bij deze toelichting is een transponeringstabel behorende bij de implementatie van de richtlijn en de uitvoering van de verordening opgenomen.

§3. Belangrijkste wijzigingen

3.1. Categorie indeling beleggingsondernemingen

Zoals is omschreven in de memorie van toelichting bij de implementatiewet wordt de indeling van beleggingsondernemingen in categorieën in de wet en onderliggende regelgeving tot uitdrukking gebracht volgens onderstaande indeling.

Reikwijdte	Wft aanduiding
Bepaling is van toepassing op beleggingsondernemingen waarop de verordening en richtlijn kapitaalvereisten van toepassing zijn	Beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten
Bepaling is van toepassing op beleggingsondernemingen waarop de onderhavige verordening en richtlijn van toepassing zijn	Beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen
Bepaling is van toepassing op zowel beleggingsondernemingen onder de	Beleggingsonderneming met zetel in Nederland waaraan een vergunning als bedoeld in artikel

⁵ Toezicht vindt plaats volgens het zogenaamde Twin Peaks-model, gebaseerd op de artikelen 1:24 en 1:25 Wft. Zie tevens de memorie van toelichting bij de implementatiewet, paragraaf 5.

verordening kapitaalvereisten, als beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, die hun zetel hebben in Nederland	2:96 is verleend
Bepaling heeft betrekking op zowel beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten, als beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, die hun zetel hebben in een andere lidstaat	Beleggingsonderneming (met zetel in een andere lidstaat) waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014
Bepaling is van toepassing op eenieder die een beleggingsdienst verleent of een beleggingsactiviteit verricht, ongeacht het type vergunning op grond waarvan dat is toegestaan	Beleggingsonderneming

Voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen is in de verordening en de richtlijn voorzien in een aantal uitzonderingen. Deze beleggingsondernemingen worden in dit besluit aangeduid als beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen die kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen.

3.2. Implementatie vereisten inzake interne governance en risicobeheer

Zoals is omschreven in de memorie van toelichting bij de implementatiewet komen de bepalingen inzake de governance van en het risicobeheer door beleggingsondernemingen niet alleen overeen met de vereisten die de richtlijn kapitaalvereisten daar reeds aan stelt en die reeds in de Wft, het Bpr en het BGfo zijn geïmplementeerd, maar overlappen ook in enige mate met de gedelegeerde verordening markten voor financiële instrumenten 2014 inzake organisatorische vereisten⁶ die zijn oorsprong vindt in de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 (verder: gedelegeerde verordening 2017/565 inzake organisatorische vereisten). Deze gedelegeerde verordening heeft rechtstreekse werking en blijft met de introductie van onderhavige richtlijn ongewijzigd in stand. De wijzigingen als gevolg van de richtlijn zijn dus beperkt. In dit besluit worden de bestaande bepalingen in het Bpr en het BGfo aangepast aan de nieuwe categorie-indeling van beleggingsondernemingen en wordt voor beleggingsondernemingen waarop de onderhavige verordening en richtlijn van toepassing zijn voorzien in enkele nieuwe bepalingen waarin het regime van de richtlijn is neergelegd en waarin verwijzingen naar die richtlijn zijn opgenomen. Dat gaat bijvoorbeeld om specifieke eisen aan het risicobeheer voor beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (zie bijvoorbeeld artikel 23 Bpr) en het specifieke regime voor kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen op grond van de artikelen 25, eerste tot en met derde lid, en 29, tweede lid, van de richtlijn, dat onder meer is

⁶ Gedelegeerde verordening (EU) nr. 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (PbEU 2017, L 87)

geïmplementeerd in de artikelen 23a, 23b en 24a2 (zie voor een uitgebreide beschrijving van de wijzigingen de artikelsgewijze toelichting).

3.3. Uitwerking vereisten van aanvangskapitaal, solvabiliteit en liquiditeit

In de richtlijn zijn de vereisten opgenomen die gelden voor het aanvangskapitaal – naar Wft-terminologie: minimum eigenvermogensvereiste – van beleggingsondernemingen. Deze vereisten gelden voor alle beleggingsondernemingen, zowel die onder de verordening kapitaalvereisten als die in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen. Dat volgt uit artikel 2 van de richtlijn. Beleggingsondernemingen dienen op grond van artikel 9 van de richtlijn over een bepaald niveau aan aanvangskapitaal te beschikken. Voorts is in de richtlijn, in artikel 11 bepaald dat het minimum eigenvermogensvereiste van een beleggingsonderneming is samengesteld overeenkomstig artikel 9 van de verordening waarin de voorwaarden staan m.b.t. het minimaal aan te houden tier 1-kernkapitaal, aanvullend tier 1-kapitaal en tier 2-kapitaal. In artikel 10 van de richtlijn is bepaald dat de verwijzingen in andere Europese regelgeving naar (bepalingen in) titel IV van de richtlijn kapitaalvereisten voortaan gelezen moeten worden als verwijzingen naar artikel 9 van de onderhavige richtlijn (zie verder de artikelsgewijze toelichting m.b.t. artikelen 48 en 50 Bpr).

In de implementatiewet is vastgehouden aan de eerder, bij de uitvoering van de verordening kapitaalvereisten gemaakte keuze om het solvabiliteits- en liquiditeitsvereiste in de Wft te handhaven, gelet op het elementaire karakter van deze vereisten en de rol die zij spelen in het stelsel van prudentieel toezicht op grond van de Wft. In dit besluit is voor de onderscheidde categorieën beleggingsondernemingen voor de uitwerking van het solvabiliteits- en liquiditeitsvereiste verwezen naar de verordening kapitaalvereisten en de onderhavige verordening (zie verder de artikelsgewijze toelichting m.b.t. artikelen 59 en 106b Bpr).

§3.4. Beheerders van beleggingsinstellingen of icbe's die beleggingsdiensten verlenen

In de implementatiewet wordt de bestaande gelijkstelling van de voor beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's die bepaalde beleggingsdiensten verlenen geldende prudentiële eisen met de voor beleggingsondernemingen geldende eisen behouden.⁷ Uitwerking vindt plaats in dit besluit. Er is in artikel 25b Bpr verduidelijkt aan welke eisen met betrekking tot de soliditeit een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe die een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de wet, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, Wft op grond van artikel 3:17, derde lid, Wft moet voldoen (zie de artikelsgewijze toelichting m.b.t. artikel 25b Bpr). Uitwerking zal verder plaatsvinden bij toezichthouderregeling van DNB (zie de artikelsgewijze toelichting m.b.t. artikel 59, tiende Bpr). Daarin zal de berekening van het solvabiliteitsvereiste aan de hand van de K-factoren uit de verordening nader worden uitgewerkt.

3.5. Uitvoering verordening

Dit besluit dient naast implementatie van de richtlijn tevens ter uitvoering van de verordening. Het regelt dat de verordening wordt toegevoegd aan de opsomming in artikel 1 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten van

⁷ Zie paragraaf 4.2 van de memorie van toelichting van de implementatiewet, PM Kamerstuknummer.

verordeningen op het terrein van de financiële markten, waarop op basis van de Wft door de Autoriteit Financiële Markten (verder: AFM) of de Nederlandsche Bank (verder: DNB) toezicht wordt gehouden. Bij het bevoegdheidsverdeling is de bestaande taakverdeling tussen de twee toezichthouders ongewijzigd in stand gelaten zodat alle bepalingen met een prudentieel karakter zijn toebedeeld aan DNB en bepalingen met een gedragscomponent of een algemeen karakter zijn toebedeeld aan de AFM. Voorts is voorzien in de mogelijkheid van handhaving van de verschillende artikelen van de verordening door plaatsing van de artikelen op de bijlagen van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten (zie verder de artikelsgewijze toelichting).

§4. Consultatie

PM

Artikelsgewijs

ARTIKEL I (Besluit prudentiële regels Wft)

A (artikel 1)

Aan de definitie van toetsingsvermogen wordt een verwijzing naar de verordening toegevoegd, met het oog op de nadere invulling van het solvabiliteitsvereiste uit artikel 3:57 Wft die in hoofdstuk 10 van het Bpr wordt gegeven. Zoals ook in de toelichting bij de implementatiewet⁸, is ervoor gekozen het algemene vereiste van solvabiliteit voor beleggingsondernemingen te handhaven. Voor de invulling daarvan wordt echter, zoals ook in dit onderdeel het geval is, rechtstreeks verwezen naar de verordening.

B (artikel 3)

Artikel 3 van het Bpr komt met dit onderdeel te vervallen. De uitzonderingen op het solvabiliteitsvereiste en (onderdelen van) de rapportagevereisten, die op grond van dit artikel bestond voor beleggingsondernemingen die uitsluitend hun beroep of bedrijf maken van het doorgeven van orders van cliënten ('orderremissiers'), dan wel uitsluitend beleggingsadvies verstrekken, kennen geen grondslag meer in de onderhavige verordening. De verordening kent wel uitzonderingen op de genoemde vereisten voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen.

C (artikel 23)

De wijzigingen van artikel 23 Bpr houden verband met de implementatie van de artikelen 25, eerste lid, onderdeel b en 28, eerste lid, van de richtlijn voor zover daarin een beschrijving is gegeven van de risico's waarmee een beleggingsonderneming rekening moet houden bij haar beleid gericht op het beheersen van die risico's. Beleggingsondernemingen en andere financiële ondernemingen dienen reeds, ingevolge artikel 23, eerste lid, van het Bpr beleid te voeren op het beheersen van relevante risico's. Gelet op de grondslag van artikel 23b Bpr in artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, Wft beperkt dit artikel zich overigens naar zijn aard tot risico's van prudentiële aard. Artikel 23, tweede lid, geeft voor alle in het eerste lid genoemde ondernemingen een

⁸ PM Kamerstuknummer.

opsomming van de relevante risico's die aan de orde kunnen zijn. Voor banken, beleggingsondernemingen en clearinginstellingen is in de laatste zin van het tweede lid opgenomen met welke andere risico's zij rekening moeten houden, namelijk risico's die voortvloeien uit de macro-economische omgeving waarin de onderneming actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuurcyclus. Deze volgen uit de richtlijn kapitaalvereisten (artikel 76, eerste lid). Deze omschrijving blijft voor beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten van belang. Voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen geldt, gezien het bepaalde in artikel 25, eerste lid, onderdeel b, en 28, eerste lid, van de richtlijn dat rekening gehouden moet worden met de risico's die voortvloeien uit de macro-economische omgeving waarin zij actief is en die verband houden met haar bedrijfscyclus en de risico's die zij voor anderen inhoudt of kan inhouden. Omwille van de overzichtelijkheid is ervoor gekozen, deze specificering voor specifieke ondernemingen in aanvulling op het bepaalde in het tweede lid, op te nemen in twee nieuwe leden. In het nieuwe achtste lid is opgenomen met welke risico's banken, beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten en clearinginstellingen als bedoeld in artikel 3:17, eerste of derde lid⁹, 3:23 of 3:27 van de wet rekening houden, die volgen uit de richtlijn kapitaalvereisten. Het nieuwe negende lid somt de risico's op waarmee een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen rekening moet houden die volgen uit die richtlijn. Voorts is de beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen uitgezonderd van de verplichting tot het inrichten van een onafhankelijke risicobeheersfunctie. Deze eis kent geen equivalent in de onderhavige richtlijn. Wel zijn deze beleggingsondernemingen op grond van artikel 23, tweede lid van de gedelegeerde verordening 2017/565 inzake organisatorische eisen verplicht een risicobeheersfunctie in te stellen indien dat passend en evenredig is. Voor beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 3:22 Wft is voorzien in een nieuw tiende lid, dat het regime dat voor hen van toepassing is laat afhangen van de vraag welk regime van toepassing zou zijn als de beleggingsonderneming met zetel in een staat die geen lidstaat is, in de Europese Unie gevestigd zou zijn.

D (artikel 23a)

In artikel 23a is voor banken, beleggingsondernemingen en clearinginstellingen een verwijzing naar de richtlijn kapitaalvereisten opgenomen waarin de technische criteria staan voor de organisatie en behandeling van risico's. Artikel 23a wordt omwille van de overzichtelijkheid opgesplitst in een onderdeel dat betrekking heeft op banken, clearinginstellingen en beleggingsondernemingen onder de richtlijn kapitaalvereisten en een onderdeel dat betrekking heeft op beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen met de desbetreffende verwijzingen naar de technische criteria uit de richtlijn kapitaalvereisten respectievelijk de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen die van belang zijn bij de vormgeving van het beleid, de procedures en de maatregelen die nodig zijn ter beheersing van de risico's van deze ondernemingen. Voor beleggingsondernemingen onder de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen en de kleine niet-verweven beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 9 van de verordening wordt een verwijzing opgenomen naar de artikelen 26, eerste lid, onderdelen b en c, derde lid

⁹ Artikel 3:17, derde lid, Wft verwijst naar beleggingsondernemingen met zetel in Nederland waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 is verleend. Die groep valt uiteen in twee groepen te weten; de beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten en de beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen.

en 29, eerste lid, van de richtlijn waarin alle technische criteria voor de organisatie en behandeling van risico's staan. Gezien artikel 25, derde lid, van de richtlijn zijn voor een beleggingsonderneming die kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen slechts de voorwaarden genoemd in artikel 29, eerste lid, onderdelen a, c en d, van de richtlijn van belang. Als gevolg daarvan dienen beleggingsondernemingen waarop de richtlijn van toepassing is hun beleid, procedures en maatregelen ter beheersing van risico's onder meer af te stemmen op de complexiteit en het risicoprofiel van de beleggingsonderneming en diens werkterrein. Daarnaast dient een beleggingsonderneming op grond van dit artikellid uit de richtlijn rekening te houden met het nationaal recht inzake vermogensscheidingen te overwegen om een aansprakelijkheidsverzekering af te sluiten als doeltreffend instrument in het kader van hun risicobeheer.

E (artikel 23b)

De reikwijdte van artikel 23b Bpr wordt uitgebreid, zodat dit artikel voortaan ook van toepassing is op beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen. Voor deze beleggingsondernemingen gelden de vereisten uit artikel 28 van de richtlijn, die grotendeels gelijklopend zijn aan de vereisten die op grond van artikel 76 van de richtlijn kapitaalvereisten gelden voor banken en beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten. Omdat het tweede van artikel 23b Bpr geen equivalent kent in de onderhavige richtlijn, blijft de reikwijdte daarvan beperkt tot banken en beleggingsondernemingen die onder de verordening kapitaalvereisten vallen. Aangezien artikel 28, vierde lid van de richtlijn de verplichting tot het instellen van een risicocommissie voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen beperkt tot dergelijke beleggingsondernemingen die niet voldoen aan de criteria van artikel 32, vierde lid, onder a, van de richtlijn, is een passage toegevoegd aan het derde lid van artikel 23b Bpr. Tot slot is in een nieuw vierde lid bepaald dat het eerste en derde lid niet van toepassing zijn op een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen die kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, vanwege het bepaalde in artikel 25 van de richtlijn.

F (artikel 23i)

Artikel 23i Bpr wordt gewijzigd ter implementatie van artikel 22, tweede lid, van de richtlijn. Uit deze richtlijn bepaling volgt dat beleggingsondernemingen over procedures moeten beschikken die hun werknemers in staat stellen inbreuken op de verordening of op de bepalingen ter implementatie van de richtlijn intern te melden. Hiermee wordt beoogd de naleving van de verordening en richtlijn te bevorderen. Een vergelijkbare bepaling maakt reeds deel uit van de richtlijn kapitaalvereisten (artikel 71, derde lid), dat reeds in artikel 23i van het Bpr is geïmplementeerd. De reikwijdte van dit artikel wordt thans uitgebreid met beleggingsondernemingen die onder de verordening en richtlijn gaan vallen en geldt ook ten aanzien van inbreuken op deze verordening en richtlijn. De betreffende procedures moeten voldoen aan het bepaalde in artikel 22 van de richtlijn, waaruit onder meer volgt dat moet worden voorzien in passende bescherming voor degenen die inbreuken melden, in bescherming van persoonsgegevens en van de vertrouwelijkheid met betrekking tot degene die de inbreuk meldt. Daarnaast is toegevoegd dat tevens overtredingen van het bepaalde bij of

krachtens hoofdstuk 1.7 (het beloningsbeleid) van de Wft moeten worden gemeld aangezien in dat hoofdstuk het beloningsbeleid uit de richtlijn kapitaalvereisten en de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen is geïmplementeerd.

G (artikel 24a)

De wijziging van artikel 24a, eerste lid, dat de implementatie vormt van artikel 73 van de richtlijn kapitaalvereisten, is technisch van aard en het gevolg van de verplaatsing van de tweede volzin van het tweede lid van artikel 23, naar het achtste lid van dat artikel. Hiermee wordt de reikwijdte van artikel 24a, eerste lid, beperkt tot banken en beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten. Voor de interne kapitaal- en liquiditeittoereikendheidstoets van beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, de implementatie van artikel 24 van de richtlijn wordt voorzien in een nieuw artikel 24a1 (zie onderdeel X)

H (artikelen 24a1 en 24a2)

Met artikel 24a wordt voorzien in de implementatie van artikel 24 van de richtlijn. Artikel 24 van de richtlijn vereist kortgezegd van beleggingsondernemingen dat zij beschikken over een interne kapitaal- en liquiditeittoereikendheidstoets. Dat wil zeggen dat een beleggingsonderneming dient te beschikken over interne processen om op doorlopende basis na te gaan of de hoogte, samenstelling en verdeling van haar eigen vermogen en liquide activa aansluit op de risico's waaraan de beleggingsonderneming is blootgesteld.

Eenzelfde verplichting geldt reeds voor banken en beleggingsondernemingen die thans onder de verordening en richtlijn kapitaalvereisten vallen, namelijk uit hoofde van artikel 73 van de richtlijn kapitaalvereisten. Deze bepaling is geïmplementeerd in artikel 24a, eerste lid, van het Bpr (zie onderdeel X).

Omdat de reikwijdte van dit artikel aansluit bij artikel 23, negende lid, Bpr is het in navolging van het bepaalde in artikel 24 van de richtlijn in beginsel niet van toepassing op kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen. DNB kan echter, ingevolge artikel 24, tweede lid, van de richtlijn bepalen om deze verplichting toch van toepassing te verklaren op categorieën van kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen indien zij dit passend acht. DNB is voornemens gebruik te maken van deze bevoegdheid voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen met uitzondering van beleggingsondernemingen die uitsluitend een beleggingsdienst als bedoeld in onderdeel a of d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wft verlenen.

Artikel 24a2 Bpr implementeert artikel 25, eerste tot en met derde lid van de richtlijn. Op grond van artikel 25 van de richtlijn zijn diverse vereisten die gelden voor de interne governance en het risicobeheer van beleggingsondernemingen die onder de richtlijn vallen niet van toepassing, indien een beleggingsonderneming als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen kwalificeert. In artikel 29, derde lid van de richtlijn is bepaald dat onderdelen a, c en d van het eerste lid van dat artikel wel van toepassing zijn op kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen. Dit afwijkende regime voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen heeft zijn beslag gekregen in de verschillende artikelen waarin de implementatie van de vereisten heeft plaatsgevonden, te weten de artikelen

23, 23a en 23b en artikel 29a, derde lid, van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft. In die artikelen is steeds is bepaald of een vereiste geldt voor alle beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen (dus inclusief de kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen), of voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen *niet zijnde* een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen. Het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten geldt gezien het bepaalde in artikel 25 van de richtlijn uitsluitend voor beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen *niet zijnde* een kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen.

Indien een beleggingsonderneming eerst niet kwalificeert als klein en niet-verweven maar nadien wel, dan wordt het regime voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen op grond van artikel 25, eerste lid, van de richtlijn van toepassing indien de beleggingsonderneming gedurende een aaneengesloten periode van zes maanden als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming kwalificeert en de beleggingsonderneming DNB hiervan in kennis heeft gesteld. Dit komt tot uitdrukking in het eerste lid van artikel 24a1 Bpr.

Indien een beleggingsonderneming niet langer voldoet aan de vereisten om als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming te worden aangemerkt, dient zij DNB daarvan in kennis te stellen. Vervolgens dient zij binnen twaalf maanden aan de relevante governance vereisten en vereisten inzake risicobeheer te voldoen. Dit komt tot uitdrukking in het tweede lid van artikel 24a2 Bpr.

I (artikel 25b)

In het nieuwe artikel 25b Bpr is verduidelijkt aan welke eisen met betrekking tot de soliditeit een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe die een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de wet, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, Wft op grond van artikel 3:17, derde lid, Wft moet voldoen. Dat gaat om de vereisten die van belang zijn voor de zogenaamde ICAAP en ILAAP (Internal Capital/ Liquidity Adequacy Assessment Process) beoordeling, die zijn opgenomen in artikel 23, 23a, 23b, 23i en 24a1 Bpr. Deze eisen waren reeds van toepassing voor deze beheerders. De explicitering is opgenomen vanwege de invoering van het prudentiële regime voor beleggingsondernemingen en de aansluiting van het regime voor deze beheerders daarop.

J (artikel 48)

De onderhavige wijzigingen van artikel 48 Bpr strekken tot implementatie van artikel 9 en artikel 62, punt 3, onderdeel a en punt 10, van de richtlijn. Artikel 9 van de richtlijn regelt voortaan het aanvangskapitaalvereiste voor beleggingsondernemingen. Met artikel 62, punt 10, van de richtlijn vervalt titel IV van de richtlijn kapitaalvereisten, waarin het aanvangskapitaalvereiste voor beleggingsondernemingen voorheen was geregeld. In artikel 10 van de richtlijn is bepaald dat de verwijzingen in andere Europese regelgeving

naar (bepalingen in) titel IV van de richtlijn kapitaalvereisten voortaan gelezen moeten worden als verwijzingen naar artikel 9 van de onderhavige richtlijn.

Zoals ook thans het geval is, verschilt het aanvangskapitaalvereiste – naar Wft-terminologie: minimum eigenvermogensvereiste – naar gelang het type dienstverlening van de beleggingsonderneming. Daarbij wordt geen onderscheid gemaakt tussen beleggingsondernemingen waarop de onderhavige richtlijn van toepassing is en beleggingsondernemingen waarop de richtlijn kapitaalvereisten van toepassing is. De huidige groepen beleggingsondernemingen die in artikel 48, eerste lid, Wft worden onderscheiden kunnen slechts gedeeltelijk gehandhaafd blijven, voor het overige worden deze vervangen door de groepen die artikel 9 van de IFD identificeert.

Uit onderdeel f volgt voortaan het minimum bedrag aan eigen vermogen dat een beleggingsonderneming moet aanhouden die handelt voor eigen rekening of die financiële instrumenten overneemt of plaatst met plaatsingsgarantie. Voor deze beleggingsondernemingen geldt een minimum eigenvermogensvereiste van € 750.000. Zoals ook naar huidig recht voortvloeit uit de systematiek van de Wft – en in lijn met de richtlijn – geldt dit zowel als vereiste om voor een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 Wft in aanmerking te komen, als ook als doorlopend minimum eigenvermogensvereiste.

Ook de groep beleggingsondernemingen, bedoeld in onderdeel g van artikel 48, eerste lid, wordt niet langer als zodanig aangewezen in de richtlijn. Het betrof beleggingsondernemingen die orders van cliënten ontvingen en doorgeven, deze orders voor rekening van cliënten uitvoeren en individuele vermogens beheren en die het op grond van hun vergunning is toegestaan cliëntgelden of financiële instrumenten van cliënten aan te houden. Deze beleggingsondernemingen vallen voortaan onder de 'restcategorie' beleggingsondernemingen, bedoeld in artikel 9, derde lid, van de richtlijn, waarvoor een aanvangskapitaalvereiste van € 150.000,- gaat gelden. Dit komt tot uitdrukking in onderdeel i (nieuw) van artikel 48, eerste lid, Bpr.

Artikel 48, eerste lid, onderdeel g, bevat als gevolg van deze wijziging voortaan een minimum eigenvermogensvereiste voor beleggingsondernemingen die een georganiseerde handelsfaciliteit exploiteren. Uit artikel 9, vierde lid, van de richtlijn volgt dat dit vereiste € 750.000 moet zijn.

De groep beleggingsondernemingen, bedoeld in onderdeel h van artikel 48, eerste lid, blijft in feite ongewijzigd. Het betreft beleggingsondernemingen die orders van cliënten doorgeven en ontvangen, voor rekening van cliënten orders uitvoeren, individuele vermogens beheren of beleggingsadvies verlenen en die het niet is toegestaan om gelden van cliënten aan te houden. Voor deze groep beleggingsondernemingen geldt op grond van artikel 9, tweede lid, van de richtlijn een aanvangskapitaalvereiste van € 75.000. In lijn daarmee wordt het minimum eigenvermogensvereiste voor deze beleggingsondernemingen in artikel 48 Bpr verhoogd van € 50.000 naar € 75.000.

Het huidige artikel 48, eerste lid, onderdeel i, Bpr komt te vervallen, als gevolg van het vervallen van het aanvangskapitaalvereiste voor plaatselijke ondernemingen in artikel 30 van de richtlijn kapitaalvereisten. In plaats daarvan zal op grond van artikel 48, eerste lid, onderdeel i, als gezegd een minimum eigenvermogensvereiste van € 150.000 gelden voor de beleggingsondernemingen die niet onder onderdeel f tot en met h vallen. Een dergelijke restcategorie was voorheen opgenomen in onderdeel j, dat verletterd wordt tot onderdeel i.

Het vervallen van het tweede, derde en vierde lid van artikel 48 Bpr is een direct gevolg van het vervallen van titel IV van de richtlijn kapitaalvereisten, meer specifiek artikel 31 van de richtlijn kapitaalvereisten.

K (artikel 50)

Artikel 50 Bpr heeft betrekking op de samenstelling van het minimum eigen vermogen. Dit artikel wordt gewijzigd ter implementatie van artikel 11 IFD en dient tevens ter implementatie van artikel 64, punt 2. Als gevolg daarvan wordt in een nieuw tweede lid bepaald dat het minimumbedrag aan eigen vermogen dat een beleggingsonderneming moet aanhouden, overeenkomstig artikel 9 van de verordening moet zijn samengesteld. Dit geldt voortaan zowel voor beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten, als voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, aangezien titel III van de richtlijn waarin de eisen met betrekking tot het aanvangskapitaal zijn opgenomen en waarin voor de samenstelling van het aanvangskapitaal wordt verwezen naar artikel 9 van de verordening, geldt voor alle beleggingsondernemingen waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 van de wet is verleend (op grond van artikel 2 van de richtlijn). Voor beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten kan voor het bepalen van de percentages in het eerste lid van artikel 9 van de verordening voor D, op grond van artikel 11, eerste lid, onderdeel b, van de verordening het permanente minimumkapitaalvereiste berekend volgens artikel 14 van de verordening worden aangehouden (omdat deze beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten vallen berekenen zij geen K-factorvereiste).

L (artikel 59)

Artikel 59 Bpr omvat een uitwerking van het solvabiliteitsvereiste als bedoeld in artikel 3:57 van de Wft. Zoals ook is omschreven in de memorie van toelichting bij implementatiewet sluit dit vereiste voor banken en beleggingsondernemingen volledig aan bij de kapitaalvereisten die voortvloeien uit de verordening kapitaalvereisten en de onderhavige verordening.¹⁰

Met artikel I, onderdeel M wordt in artikel 59 Bpr het onderscheid tussen de verschillende categorieën beleggingsondernemingen tot uitdrukking gebracht, ten behoeve van de invulling van het solvabiliteitsvereiste. Het derde lid van artikel 59 heeft voortaan nog slechts betrekking op de beleggingsondernemingen die binnen de reikwijdte van de verordening kapitaalvereisten vallen. Voor de beleggingsondernemingen die voortaan binnen de reikwijdte van de onderhavige verordening vallen wordt voortaan in een nieuw vierde lid naar deel 3 van de verordening verwezen. Daarnaast wordt in een nieuw vijfde lid een onderscheid aangebracht voor beleggingsondernemingen uit een derde land die beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten in Nederland. Indien artikel 1, tweede of vijfde lid, van de verordening op hen van toepassing zou zijn geweest als zij hun zetel in een lidstaat zouden hebben gehad, dan geldt een solvabiliteitsvereiste overeenkomstig het derde lid. Dat betekent dat dit vereiste overeenkomstig de verordening kapitaalvereisten dient te worden berekend. In alle andere gevallen geldt een solvabiliteitsvereiste overeenkomstig deel 3 van de onderhavige verordening.

¹⁰ PM Kamerstuknummer.

Voor beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's die tevens beleggingsdiensten verlenen geldt voortaan het solvabiliteitsvereiste zoals dat ook geldt voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen. Hiermee wordt de bestaande praktijk bestendigd, waaruit volgt dat het solvabiliteitsvereiste voor deze beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's gelijk is aan het solvabiliteitsvereiste voor beleggingsondernemingen die dezelfde beleggingsdiensten verlenen.¹¹

Omdat de kapitaalvereisten die voortvloeien uit de verordening nader zullen worden uitgewerkt door middel van technische reguleringsnormen van de EBA¹², wordt in het tiende lid voorzien in een verplichting voor DNB om deze uitwerking middels een toezichthouderregeling te vertalen naar de praktijk voor beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's. De technische reguleringsnormen van de EBA beperken zich immers tot de reikwijdte van de verordening en richtlijn en houden derhalve geen rekening met de specifieke kenmerken van (de bedrijfsvoering van) beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's. In de toezichthouderregeling van DNB, bedoeld in het nieuwe tiende lid van artikel 59 Bpr, zal de berekening van het solvabiliteitsvereiste aan de hand van de K-factoren uit de verordening nader worden uitgewerkt, specifiek voor beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's die tevens beleggingsdiensten verlenen.

Daarbij geldt op grond van het negende lid (nieuw, voorheen zevende lid) gewaarborgd dat dubbeltellingen worden voorkomen. Op beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's die tevens beleggingsdiensten verlenen is het kapitaalvereiste van toepassing dat de hoogste kapitaaleis vertegenwoordigt: ofwel het kapitaalvereiste onder de icbe-richtlijn of AIFM-richtlijn, ofwel het kapitaalvereiste onder de onderhavige verordening. Dat maakt dat de vereisten uit de verordening slechts van toepassing zijn indien de betreffende beheerder in verhouding veel vermogen beheert uit hoofde van zijn beleggingsdiensten, ten opzichte van zijn activiteiten als beheerder van een beleggingsinstelling of icbe. Daarnaast is van belang, zoals ook in de memorie van toelichting van de implementatiewet is toegelicht, dat de kapitaaleisen uit de verordening, waaronder de K-factoren, alleen zullen gelden voor zover de beheerder van een beleggingsinstelling of icbe ook beleggingsdiensten verleent (d.w.z. voor de individuele vermogensbeheeractiviteiten). Over de inhoud van de toezichthoudersregeling kan (in navolgen van hetgeen daarover reeds is opgenomen in de consultatieparagraaf van de memorie van toelichting van het implementatievoorstel) worden opgemerkt dat de K-factor "K-CMH" (CMH staat voor "client money held") niet van toepassing al zijn op beheerders van beleggingsinstellingen of icbe's aangezien het hen op grond van artikel 2:67a, tweede lid, en artikel 2:69c, tweede lid, Wft niet is toegestaan om cliëntgelden te beheren. Datzelfde geldt voor de K-factor "K-ASA" (ASA staat voor "assets safeguarded and administered"), omdat het beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's niet is toegestaan om activa uit individuele beleggingsmandaten te bewaren of administreren. Met betrekking tot de invulling van de K-factoren K-COH (COH staat voor "client orders handled") en K-AUM (AUM staat voor "assets under management") is nog relevant te vermelden dat derivatenposities in beginsel ook onder K-AUM vallen en dat de K-factor K-COH alleen relevant is voor orders die worden uitgevoerd voor individuele cliënten, niet zijnde fondsen. Daarbij komt dat orders die worden uitgevoerd uit hoofde van vermogensbeheer – en die reeds onder K-AUM vallen – niet worden meegerekend onder K-COH. Voor beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's die tevens beleggingsdiensten verlenen zal met name de

¹¹ Zie paragraaf 4.2 van de memorie van toelichting van de implementatiewet, PM Kamerstuknummer.

¹² Zie onder meer artikel 15, vijfde lid, van de verordening.

invulling van de K-factor K-AUM van belang zijn. Er zal voor deze beheerders geen sprake zijn van geconsolideerde toepassing van deze vereisten (artikel 3:269 Wft is niet van toepassing op deze beheerders).

Tot slot is van belang te vermelden dat er, in lijn met de vereisten die uit de verordening en richtlijn voortvloeien voor beleggingsondernemingen, een overgangstermijn zal worden aangehouden.¹³ Als gevolg daarvan kunnen de kapitaaleisen voor de betreffende beheerders de eerste vijf jaar na het in werking treden van de implementatiewet niet verder stijgen dan tot tweemaal het thans geldende vereiste. Overigens blijkt uit proefberekeningen die zijn verricht door DNB dat de pijler 1 kapitaaleisen voor de grootste beheerders van beleggingsinstellingen en icbe's als gevolg van de vereisten uit de verordening gemiddeld met ongeveer 7% zouden toenemen. In alle gevallen beschikken de beheerders van belegginginstellingen en icbe's over dusdanig ruime buffers, dat deze gemiddelde stijging volgens de informatie van DNB goed is op te vangen.

M (artikel 63)

Artikel 63, derde lid, Bpr wordt gewijzigd ter implementatie van de artikelen 60 en 61 van de richtlijn. Deze richtlijnbevestigingen voorzien in een wijziging van de richtlijn icbe's¹⁴ en in de richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFM-richtlijn).¹⁵ Als gevolg van deze wijziging is artikel 13 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen voortaan van toepassing voor de berekening van het eigen vermogensvereiste (toetsingsvermogen) van een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe.

N (artikel 69)

De wijzigingen in artikel 69 strekken ter implementatie van artikel 37 van de richtlijn. Dat artikel heeft een vrijwel gelijkwaardige equivalent in de richtlijn kapitaalvereisten in artikel 101, tevens geïmplementeerd in artikel 69 Bpr.

Artikel 37 van de richtlijn regelt de toetsing die de toezichthouder moet uitvoeren indien een beleggingsonderneming gebruik maakt van interne modellen voor het berekenen van K-NPR (K-factor nettopositierisico) op grond van artikel 22 van de verordening. Artikel 22 bepaalt dat beleggingsondernemingen die handelen voor eigen rekening en die onder de verordening vallen, voor de berekening van K-NPR voor hun handelsboekposities gebruik maken van de standaard benadering bedoeld in deel drie, titel IV, hoofdstukken 2, 3 en 4 van de verordening kapitaalvereisten, de alternatieve standaard benadering als bedoeld in deel drie, titel IV, hoofdstuk 1bis van de verordening kapitaalvereisten of de alternatieve internemodellenbenadering als bedoeld in deel drie, titel IV, hoofdstuk 1 ter van de verordening kapitaalvereisten.

In artikel 57 van de verordening is overgangsrecht opgenomen dat bepaalt dat beleggingsondernemingen tot 26 juni 2026, of, indien dat later is, de datum van toepassing op kredietinstellingen van de alternatieve standaardbenadering en de

¹³ Zie artikel 57 van de verordening.

¹⁴ Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PbEU 2009, L 302).

¹⁵ Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PbEU 2011, L 174).

alternatieve internemodellenbenadering de vereisten van deel drie, titel IV, van de verordening kapitaalvereisten toepast voor de berekening van K-NPR. De alternatieve standaardbenadering en de alternatieve internemodellenbenadering worden op dit moment slechts gebruikt ten behoeve van een rapportageverplichting (zie artikel 430 ter, eerste lid, van de verordening kapitaalvereisten) totdat zij zijn aangepast en worden ingevoerd als bindende vereisten. Tot die tijd geldt voor beleggingsondernemingen het overgangsrecht. Op grond daarvan kunnen beleggingsondernemingen voor de berekening van K-NPR gebruiken van hoofdstuk 5, van titel IV van deel drie van de verordening kapitaalvereisten waarin het gebruik van interne modellen voor de berekening van eigenvermogensvereisten is uitgewerkt.

Daarvoor is toestemming van DNB nodig (zie deel drie, titel IV, hoofdstuk 5, van de verordening kapitaalvereisten). Zoals ook voor banken en beleggingsondernemingen geldt die op grond van de richtlijn en verordening kapitaalvereisten gebruik maken van interne modellen¹⁶, dient DNB op regelmatige basis te toetsen of door de beleggingsonderneming nog wordt voldaan aan de vereisten voor de eerder verleende toestemming. Daarmee komt tot uitdrukking dat deze vereisten van doorlopende aard zijn.

Of banken en beleggingsondernemingen een intern model mogen gebruiken wordt niet bepaald in artikel 69 Bpr maar op grond van de verordening kapitaalvereisten (deel 3 van de verordening kapitaalvereisten) respectievelijk de verordening prudentiële vereisten beleggingsondernemingen (artikel 22 jo. 57 van de verordening). Artikel 69, eerste lid, regelt dat de toetsing door DNB kan plaatsvinden indien banken of beleggingsondernemingen gebruik maken van interne modellen voor de berekening van kapitaalvereisten overeenkomstig deel 3 van de verordening kapitaalvereisten. De verwijzing naar de verordening kapitaalvereisten kan worden gehandhaafd en hoeft niet te worden uitgebreid met de verordening prudentiële vereisten beleggingsondernemingen, aangezien die verordening voor het kader m.b.t. interne modellen verwijst naar de verordening kapitaalvereisten (deel 3, titel IV). Daarnaast is in het eerste lid de passage "beheerder van een beleggingsinstelling of icbe die tevens een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de wet" vervallen aangezien deze partijen geen handel voor eigen rekening mogen uitvoeren, waardoor er ook geen sprake kan zijn van posities waarvoor K-NPR berekend moet worden en waar interne modellen voor worden gebruikt. In de overige leden van artikel 69 zijn (niet noodzakelijke) verwijzingen naar specifieke artikelen in de verordening kapitaalvereisten verwijderd. Deze verwijzingen waren opgenomen om begrippen te duiden, maar kunnen vervallen omdat de begrippen vanzelf spreken. Zo wordt bereikt dat het artikel ook als de alternatieve internemodellenbenadering van toepassing wordt, niet nog eens hoeft te worden aangepast.

O (artikel 106b)

Deel vijf van de verordening, artikel 43 tot en met 45, omvat de liquiditeitsvereisten die worden geïntroduceerd voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen. Deze beleggingsondernemingen dienen op grond van de richtlijn te allen tijde ten minste één derde van hun vastkostenvereisten in liquide activa aanhouden, om te waarborgen dat zij ook in tijden van stress ordentelijk kunnen functioneren. Dit geldt in beginsel ook voor kleine en niet-verweven

¹⁶ Artikel 101 van de richtlijn kapitaalvereisten, geïmplementeerd in artikel 69 Bpr.

beleggingsondernemingen, hoewel er een vrijstellingsmogelijkheid geldt die toezichthouders kunnen inzetten. De liquide activa moet van voldoende kwaliteit zijn, waarbij, in tegenstelling tot hetgeen voor banken geldt, onder andere ook onbezwaarde eigen contante geldmiddelen en kortetermijndeposito's van de beleggingsonderneming als geschikt worden aangemerkt.

Hoewel deze verplichtingen rechtstreeks uit de verordening volgen is, in aansluiting op eerder gemaakte keuzes in implementatietrajecten, ervoor gekozen het liquiditeitsvereiste ook in de Wft en het Bpr te handhaven, gelet op het elementaire karakter van deze vereisten en de rol die zij spelen in het stelsel van prudentieel toezicht.¹⁷ Om die reden is in artikel 106b, eerste lid, een directe verwijzing naar de verordening opgenomen. Dat geldt ook voor beleggingsondernemingen die onder de verordening kapitaalvereisten vallen: voor hen is een verwijzing opgenomen naar deel zes van laatstgenoemde verordening. In het tweede lid is tot uitdrukking gebracht dat deze liquiditeitsvereisten van overeenkomstige toepassing zijn op bijkantoren van beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 3:65 Wft. Het betreft beleggingsondernemingen uit een derde land die middels een bijkantoor in Nederland actief zijn.

Tot slot is in het derde lid, op grond van het bepaalde in artikel 1:19, tweede lid, Wft in samenhang met artikel 3:63 Wft, tot uitdrukking gebracht dat de liquiditeitsvereisten uit de verordening van overeenkomstige toepassing zijn op beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's, voor zover zij tevens beleggingsdiensten verlenen. Het betreft een liquiditeitsvereiste voor de beheerder van de beleggingsinstelling of icbe zelf, waarmee beoogd wordt te waarborgen dat de beheerder voldoende liquide middelen heeft om zich, waar nodig, ordentelijk af te wikkelen.

P (artikel 130)

In artikel 130 Bpr wordt tot uitdrukking gebracht dat voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen voortaan een rapportageregime geldt op grond van de verordening. In dat kader is een onderscheid aangebracht tussen deze beleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen die onder de verordening kapitaalvereisten vallen. Dat onderscheid wordt doorgetrokken naar beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 3:82 Wft, die afkomstig zijn uit een derde land, maar in Nederland actief zijn. Uit artikel 54, tweede lid, van de verordening volgt dat ook zij aan de rapportagevereisten van de verordening moeten voldoen. Tot slot is een nieuw lid toegevoegd dat regelt dat beheerders van een beleggingsinstelling of een icbe die een beleggingsdienst verlenen op grond van artikel 2:67a, tweede lid, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de wet naast de balans- en resultaatgegevens die zij moeten aanleveren op grond van het negende (nieuw) lid van artikel 130, tevens de in artikel 54 of artikel 55 van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen bedoelde gegevens aanleveren, zodat DNB toezicht kan houden op het bepaalde in artikel 59, tiende lid (nieuw), Bpr.

Q (artikel 131)

De verwijzingen in artikel 131 Bpr worden in lijn gebracht met de wijzigingen in artikel 130 Bpr. Daarnaast wordt een onderdeel toegevoegd aan het tweede lid, waarin de

¹⁷ Kamerstukken II, 2013-2014, 33849, nr. 3.

rapportagefrequentie op grond van de verordening, zijnde eenmaal per kwartaal, tot uitdrukking komt. Aan het derde lid, onderdeel h (nieuw), wordt een zinsnede toegevoegd waarin voor beheerders die tevens beleggingsdiensten verlenen voor de rapportagefrequentie wordt aangesloten bij de rapportagefrequentie voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen. Het vierde lid komt te vervallen, nu daarvoor geen grondslag in de verordening bestaat.

R (artikel 134b)

De reikwijdte van artikel 134b, tweede lid, Bpr wordt in lijn gebracht met de reikwijdte van artikel 96 van de richtlijn kapitaalvereisten. Omdat de onderhavige richtlijn geen equivalent kent van artikel 96 van de richtlijn kapitaalvereisten, geldt artikel 134b Bpr alleen voor beleggingsondernemingen waarop op grond van artikel 1, tweede en vijfde lid, van de verordening de verordening en richtlijn kapitaalvereisten van toepassing is.

ARTIKEL II (Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten)

A (artikel 1)

De wijzigingen in artikel 1 houden verband met de overige wijzigingen in het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten, als gevolg van de implementatie van artikel 27 van de richtlijn prudentieel toezichtbeleggingsondernemingen. Zo worden in de eerste plaats de definities van de richtlijn prudentieel toezichtbeleggingsondernemingen en van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen toegevoegd. Omdat artikel 27 van de richtlijn in enige mate afwijkt van artikel 89 van de richtlijn kapitaalvereisten, wordt daarnaast een onderscheid aangebracht tussen beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezichtbeleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten. In de begripsomschrijving van 'beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezichtbeleggingsondernemingen' wordt tot uitdrukking gebracht dat de publicatieverplichtingen op grond van dit besluit niet van toepassing zijn op kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen in de zin van artikel 12 van de verordening.

B (artikel 2)

In artikel 2 van het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten wordt tot uitdrukking gebracht dat de reikwijdte van dit besluit zich voortaan ook uitstrekt tot beleggingsondernemingen die onder het toepassingsbereik van de richtlijn vallen. Ook op banken en beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten blijven de vereisten uit dit besluit van toepassing. Voor beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten volgt dit uit artikel 1, tweede lid, laatste alinea van de verordening.

C (artikel 3)

Met de wijzigingen van artikel 3 wordt artikel 27 van de richtlijn geïmplementeerd. In tegenstelling tot artikel 89 van de richtlijn kapitaalvereisten, beperkt de publicatieverplichting op grond van artikel 27 van de richtlijn zich tot

dochterondernemingen in een andere lidstaat of in een derde land die als financiële instelling kwalificeren. Om die reden is de reikwijdte van het eerste lid beperkt tot banken en beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten. De verplichtingen uit het eerste tot en met derde lid zijn daarnaast, in een nieuw vijfde lid, van overeenkomstige toepassing verklaard op beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen en haar dochterondernemingen voor zover die dochteronderneming als financiële instelling kwalificeert. Voor een nadere toelichting op de verplichtingen die voortvloeien uit artikel 3 van het onderhavige besluit wordt verwezen naar de nota van toelichting bij de totstandkoming hiervan.

D en E (artikelen 4 en 5)

Artikel 4 en 5 van het Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten strekken tot implementatie van artikel 89 van de richtlijn kapitaalvereisten en kennen geen equivalent in de onderhavige richtlijn. Om die reden wordt de reikwijdte van deze artikelen beperkt tot beleggingsondernemingen onder de verordening kapitaalvereisten.

F (artikel 7)

Tot slot wordt ook in de citeertitel van het onderhavige besluit tot uitdrukking gebracht dat diens reikwijdte zich voortaan tevens uitstrekt tot publicatieverplichtingen die volgen uit de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen.

ARTIKEL III (Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten)

A (artikel 1)

Met dit onderdeel wordt de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen toegevoegd aan de opsomming in artikel 1 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten van verordeningen op het terrein van de financiële markten, waarop op basis van de Wft door de AFM of DNB toezicht wordt gehouden.

B (artikel 2)

Dit onderdeel voegt een nieuw onderdeel toe aan artikel 2 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten. Hierdoor wordt DNB aangewezen als bevoegde autoriteit die belast is met de uitvoering en handhaving van de bij of krachtens de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen gestelde regels, behalve ten aanzien van de artikelen 48, 51 en 53 waarvoor de AFM is aangewezen zodat de bestaande taakverdeling tussen DNB en AFM wordt gehandhaafd. Door de aanwijzing kunnen DNB en de AFM gebruik maken van het toezichts- en handavingsinstrumentarium zoals dat is opgenomen in hoofdstuk 1.4 van de Wft.

C (artikel 7)

Op grond van artikel 18, eerste en tweede lid, onderdeel a, van de richtlijn dient het onder meer mogelijk te zijn een openbare verklaring uit te brengen in geval van een overtreding van de verordening. Met het onderhavige onderdeel wordt deze

mogelijkheid, middels een wijziging van artikel 7 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen, in Nederland geregeld.

D (bijlage 1)

Dit onderdeel wijzigt bijlage 1 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten. In het eerste lid vervalt artikel 17, eerste lid, uit de lijst van artikelen onder de verordening kapitaalvereisten, ter uitvoering van artikel 62, zevende lid, van de verordening. Op grond van artikel 62, zevende lid, van de verordening vervallen namelijk de artikelen 15, 16 en 17 van de verordening kapitaalvereisten. Het zal daarom voor DNB daarom niet langer nodig zijn om overtreding van artikel 17, eerste lid, van de verordening kapitaalvereisten te kunnen handhaven met een last onder dwangsom.

Het tweede lid behelst een vergelijkbare wijziging: artikel 62, veertiende lid, van de verordening laat afdeling 2 van titel I, hoofdstuk 2 van de verordening kapitaalvereisten vervallen. De artikelen 95 tot en met 98 van die verordening kunnen derhalve ook komen te vervallen in de opsomming van artikelen onder de verordening kapitaalvereisten in bijlage 1. Deze wijziging is in een apart lid opgenomen vanwege een afwijkende implementatiedatum van artikel 62, veertiende lid, van de verordening; de artikelen 95 tot en met 98 van de verordening kapitaalvereisten komen per 26 juni 2026 te vervallen. Het tweede lid van dit onderdeel zal daarom per die datum inwerkingtreden.

Het derde lid voegt diverse bepalingen van de verordening toe aan bijlage 1 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten. Hierdoor DNB bij overtreding van die bepalingen een last onder dwangsom opleggen. Behoudens twee uitzonderingen, zijn alle overtreedbare bepalingen aan de bijlage toegevoegd. De uitzonderingen betreffen de artikelen 11, vierde lid, en 38, eerste lid. In beide gevallen gaat het om de plicht om aan de toezichthouder te melden wanneer niet langer aan een bepaald vereiste wordt voldaan. Het is op voorhand voor de toezichthouder niet te bepalen wanneer er gemeld moet worden en daarmee wanneer de meldplicht wordt overtreden. Overtreding van de meldplichten kan daarom niet met de dreiging van een last onder dwangsom worden beëindigd. Indien achteraf blijkt dat onterecht niet gemeld is, heeft het enkel nog zin een boete op te leggen.

E (bijlage 2)

Met dit onderdeel wordt bijlage 2 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten gewijzigd. Evenals bij het voorgaande onderdeel, hangen de wijzigingen opgenomen in het eerste en tweede lid samen met het vervallen van enige bepalingen van de verordening kapitaalvereisten op grond van artikel 62, zevende en veertiende lid, van de verordening. De te vervallen bepalingen worden daarom uit de opsomming behorende bij het onderdeel van bijlage 1 betreffende de verordening kapitaalvereisten verwijderd. Ook hier geldt dat voor het tweede lid een afwijkende inwerkingtredingsbepaling geldt.

Het derde lid voegt diverse bepalingen van de verordening toe aan bijlage 2 van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten. Het gaat om bepalingen die aan beleggingsondernemingen een concrete norm opleggen. Door deze bepalingen in de bijlage op te nemen kan DNB bij overtreding van die bepalingen een bestuurlijke boete opleggen.

Op grond van artikel 18 van de richtlijn dienen inbreuken op de verordening beboet te kunnen worden met maximaal 10% van de netto jaaromzet indien de overtreder een rechtspersoon is en met maximaal €5 mln. indien de overtreding wordt begaan door een natuurlijk persoon. In de systematiek van artikel 1:81 en 1:82 Wft zijn omzet gerelateerde boetes in principe alleen mogelijk voor overtredingen die in de derde categorie zijn geplaatst. Om te voldoen aan de richtlijn worden daarom alle overtredingen van de verordening in de derde categorie geplaatst; op deze manier kan een maximale boete van 10% van de netto jaaromzet opgelegd worden ten aanzien van een rechtspersoon en kan ten aanzien van een natuurlijk persoon een maximale boete van €5 mln. worden opgelegd. Let wel, middels dit onderdeel worden de maximumboetes bepaald. De toezichthouder zal in een concreet geval een passende boete bepalen aan de hand van de omstandigheden van het geval volgens de systematiek die is opgenomen in de artikelen 1 tot en met 4 van het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector.

ARTIKEL IV (Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen)

A

De wijzigingen van artikel 29a BGfo strekken tot implementatie van artikel 26 van de richtlijn. Laatstgenoemde bepaling omvat een aantal vereisten voor de interne bedrijfsvoering van beleggingsondernemingen die onder de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen vallen. Deze vereisten, waartoe onder meer een duidelijke organisatiestructuur, een doeltreffend risicobeheerproces en passende interne controlemechanismen behoren, overlappen in enige mate met de reeds bestaande vereisten die voortvloeien uit de gedelegeerde verordening 2017/565 inzake organisatorische vereisten.¹⁸ Hoewel deze gedelegeerde verordening ongewijzigd in stand blijft (en rechtstreekse werking heeft), vergt artikel 26 van de richtlijn dat de daarin opgenomen vereisten voor de interne bedrijfsvoering ook in de Nederlandse wet- en regelgeving worden geïmplementeerd.

Voor zover het gaat om het vereiste voor beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen om, op grond van artikel 26, eerste lid, onderdeel b, van de richtlijn te beschikken over doeltreffende processen voor de detectie, het beheer, de monitoring en rapportage van risico's, wordt opgemerkt dat dit voor wat betreft risico's voor de soliditeit van de beleggingsonderneming reeds zijn beslag heeft gekregen in artikel 23 Bpr. Met het onderhavige artikel wordt dit slechts geïmplementeerd voor zover artikel 26 van de richtlijn ook betrekking heeft op overige, niet-prudentiële, bedrijfsrisico's, conform het bepaalde in artikel 4:14, tweede lid, onderdeel a, Wft.

Middels een verwijzing naar het derde lid van artikel 26 van de richtlijn is beoogd tot uitdrukking te brengen dat de maatregelen die een beleggingsonderneming dient te nemen in het kader van diens interne bedrijfsvoering in verhouding dienen te staan tot de aard, omvang en complexiteit van diens bedrijfsmodel en risico's. Daarnaast dient een beleggingsonderneming op grond van de richtlijn ook rekening te houden met de

¹⁸ Zie onder meer artikel 21, eerste lid, artikel 23 en 24 van Gedelegeerde verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn.

andere governance vereisten die de richtlijn stelt, waaronder de vereisten inzake het risicobeheer en de taken die het bestuur heeft in het kader van dit risicobeheer.

Uit artikel 25 van de richtlijn volgt dat deze vereisten voor de interne bedrijfsvoering niet gelden voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening. Dit wordt in het onderhavige artikel tot uitdrukking gebracht middels een verwijzing naar artikel 24a1 Bpr. Nu de vereisten van artikel 26 van de richtlijn in belangrijke mate ook voortvloeien uit voornoemde gedelegeerde verordening heeft deze uitzondering in de praktijk naar verwachting slechts een zeer beperkt effect.

Tot slot strekt het onderhavige artikel ook tot implementatie van artikel 28 van de richtlijn. Deze richtlijnbevestiging wordt ook geïmplementeerd middels een wijziging van artikel 23b Bpr. Artikel 28 van de richtlijn omvat vereisten inzake het risicobeheer van beleggingsondernemingen. Waar dit het beheer van prudentiële risico's betreft heeft dit zijn beslag gekregen in het Bpr, voor de overige bedrijfsrisico's krijgt dit, op grond van artikel 4:14, tweede lid, onderdeel a, Wft, zijn beslag in het BGfo. Dit is geëxpliciteerd in artikel 29a BGfo middels een verwijzing naar artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, van de Wft.

B

Het nieuwe artikel 31g1 strekt tot implementatie van artikel 34, vierde lid, van de richtlijn. Uit dat artikel volgt dat beleggingsondernemingen in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, niet zijnde kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de verordening prudentiële vereisten, de toezichthouder jaarlijks informatie moeten verstrekken omtrent het aantal onder haar verantwoordelijkheid werkzame natuurlijke personen die een totale jaarlijkse beloning van 1 miljoen euro of meer, in beloningstranches van 1 miljoen euro ontvangen, met inbegrip van informatie over hun taakomschrijving, de betrokken bedrijfssector en de voornaamste elementen van salaris, bonussen, vergoedingen op lange termijn en pensioenbijdragen. Op verzoek van de toezichthouder moet ook het bedrag van de totale vergoeding van elk lid van het leidinggevende orgaan worden verstrekt.

C

Met een nieuw artikel 35f wordt in het BGfo uitvoering gegeven aan artikel 52 van de verordening. Uit dit artikel volgt dat beleggingsondernemingen waarop de richtlijn en verordening van toepassing zijn informatie openbaar moeten maken over – kort gezegd – hun beleggingsbeleid. Anders dan het geval is in de overige bepalingen uit de verordening is in artikel 52 van de verordening bepaald dat lidstaten zelf nog moeten voorzien in een dergelijke verplichting, zodat ervoor gekozen is dit in het onderhavige besluit op te nemen.

De openbaarmakingsverplichting uit artikel 52 van de verordening geldt niet voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen. Dit volgt uit de verwijzing naar artikel 46 van de verordening. Daarnaast geldt de openbaarmakingsverplichting ook niet voor een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen, indien de waarde van haar activa binnen en buiten de balansstelling gemiddeld EUR 100 miljoen of minder bedraagt over een periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betreffende boekjaar.

Uit artikel 46 van de verordening, waarnaar in artikel 52 van de verordening wordt verwezen, volgt dat de genoemde informatie gelijktijdig met de jaarlijkse financiële overzichten openbaar gemaakt dient te worden.

ARTIKEL V (Besluit bestuurlijke boetes financiële sector)

Artikel 10 van het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector bevat een tabel met een opsomming van de voorschriften die bij of krachtens de Wft zijn gesteld en waarvan overtreding beboetbaar is gesteld. Daarbij is, conform het bepaalde in artikel 1:81, tweede lid, Wft steeds bepaald welke boetecategorie van toepassing is in geval van een overtreding van het betreffende voorschrift. Deze opsomming van voorschriften wordt in overeenstemming gebracht met de aanpassingen in de Wft die voortvloeien uit de implementatiewet en het onderhavige besluit. Zo worden de nieuwe artikelen 2:103c en 3:111a.0 Wft, 24a1, 24a2, 106a en 106b Bpr en 31g1 en 35f BGfo toegevoegd aan deze opsomming.

Voor het vaststellen van de bijbehorende boetecategorie, alsmede voor het bepalen van de overige wijzigingen waarin artikel II voorziet, is rekening gehouden met artikel 18 van de richtlijn. Daarin is bepaald dat de lidstaten, onder meer in de gevallen bedoeld in het eerste lid van deze richtlijnbevestiging, moeten voorzien in een mogelijkheid voor de toezichthouder om een boete op te leggen van ten hoogste € 5.000.000 (in geval van natuurlijke personen) of 10% van de omzet (in geval van rechtspersonen). Dat vereist dat de bepalingen die strekken ter implementatie van de richtlijn in beginsel worden ingedeeld in de derde boetecategorie. Voor een deel van de relevante voorschriften die bij of krachtens de Wft zijn gesteld, is deze boetecategorie reeds van toepassing. Voor artikel 3:53, derde lid, artikel 3:269 eerste tot en met derde lid, en artikel 3:277a Wft wordt hierin thans voorzien. Let wel dit gaat om maximumboetes bepaald. De toezichthouder zal in een concreet geval een passende boete bepalen aan de hand van de omstandigheden van het geval volgens de systematiek die is opgenomen in de artikelen 1 tot en met 4 van het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector.

ARTIKEL VI (Inwerkingtreding)

Het streven is erop gericht dit besluit inwerking te laten treden op het moment dat de richtlijn en de verordening van toepassing worden of zo snel mogelijk daarna. Sommige onderdelen of artikelen uit de verordening worden op een later moment van toepassing. Daarmee zal rekening gehouden worden in het koninklijk besluit waarmee de inwerkingtreding van dit besluit wordt geregeld (zie verder de artikelsgewijze toelichting van artikel III).

Transponeringstabel

Transponeringstabel behorende bij Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (PbEU 2019, L 314).

Artikel, -lid of – onderdeel richtlijn	Te implementeren in	Om-schrijving beleids-ruimte	Toelichting
Artikel 9	Artikel I, onderdeel artikel 48 Bpr	-	
Artikel 11	Artikel I, onderdeel artikel 50 Bpr	-	
Artikel 18, eerste lid	Artikel III	-	
Artikel 18, tweede lid, onderdeel a	Artikel III Artikel 7 Besluit uitvoering EU-verordeningen Wft	-	
Artikel 18, tweede lid, onderdeel b	Artikel III i.c.m. artikel 1:3a en 1:75 Wft	-	
Artikel 18, tweede lid, onderdeel c	Artikel III i.c.m. artikel 1:3a en 1:87 Wft	-	Mogelijk vanwege het toekennen van boetecategorie 3 voor overtreding van alle bepalingen van de verordening en geïmplementeerde bepalingen van de richtlijn
Artikel 18, tweede lid, onderdeel d	Artikel III i.c.m. artikel 1:3a, 1:80 en 1:82 Wft	-	Mogelijk vanwege het toekennen van boetecategorie 3 voor overtreding van alle bepalingen van de verordening en geïmplementeerde bepalingen van de richtlijn
Artikel 18, tweede lid, onderdeel e	Artikel III i.c.m. artikel 1:3a, 1:80 en 1:83 Wft	-	Mogelijk vanwege het toekennen van boetecategorie 3 voor overtreding van alle bepalingen van de verordening en geïmplementeerde bepalingen van de richtlijn
Artikel 18, tweede lid, onderdeel f	Artikel III i.c.m. artikel 1:3a en 1:80	-	Mogelijk vanwege het toekennen van boetecategorie 3 voor overtreding van alle bepalingen van de verordening en geïmplementeerde bepalingen van de richtlijn
Artikel 22, tweede lid	Artikel I, onderdeel , artikel 23i Bpr	-	
Artikel 24	Artikel I, onderdeel , artikel 24a1 Bpr	-	
Artikel 25, eerste lid	Artikel I, onderdelen , artikelen 23, 23a en 23b Bpr, Artikel II, onderdeel A, artikel 1 Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten en artikel IV, artikel 29a BGfo	-	
Artikel 25, tweede en derde lid	Artikel I, onderdeel , artikel 24a2	-	
Artikel 25, vierde lid, eerste alinea	Toezichthouderregeling op grond van 1:117 Wft	-	

Artikel 25, tweede derde alinea en vierde alinea	Artikel I, onderdeel NN, van het implementatiewetsvoorstel, artikel 3:269	-	
Artikel 26	Artikel IV, artikel 29a BGfo en artikel I, onderdeel . artikel 23a Bpr i.c.m. artikel 23(4) Bpr	-	
Artikel 27	Artikel II, onderdeel C, artikel 3 Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten	-	
Artikel 28	Artikel I, onderdeel E, artikel 23b Bpr	-	
Artikel 29	Artikel I, onderdeel D, artikel 23a Bpr en Artikel IV, artikel 29a BGfo		
Artikel 34, vierde lid	Artikel IV, onderdeel B, artikel 31g1 BGfo		
Artikel 37, eerste tot en met derde lid	Artikel I, onderdeel , artikel 69 Bpr		
Artikel 60 <i>Artikel 7 richtlijn 2009/65/EG</i>	Artikel I, onderdeel , artikel 63 Bpr		
Artikel 61 <i>Artikel 9 richtlijn 2011/61/EU</i>	Artikel I, onderdeel , artikel 63 Bpr		
Artikel 62, punt 3, onderdeel a <i>Artikel 2, tweede en derde lid, richtlijn kapitaalvereisten</i>	Artikel I, onderdeel , artikel 48 Bpr		
Artikel 62, punt 10 <i>Titel IV richtlijn kapitaalvereisten</i>	Artikel I, onderdeel , artikel 48 Bpr		
Artikel 62, punt 15 <i>Artikel 87 richtlijn kapitaalvereisten</i>	Wordt geïmplementeerd door middel van bestaande dynamische verwijzing in artikel 23a Bpr.		
Artikel 64, punt 2 <i>Artikel 15 richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014</i>	Artikel I, onderdeel , artikel 50 Bpr		

Transponeringstabel behorende bij Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PbEU 2019, L 314).

Artikel, -lid of – onderdeel verordening	Uit te voeren in	Omschrijving beleidsruimte	Toelichting
Artikel 2	Artikel III Wijziging van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten	Geen	
Artikel 52	Artikel IV, onderdeel C, artikel 35f BGfo	Geen	

De Minister van Financiën,