

INHOUDSOPGAVE

Voorwoord / XIII

Leeswijzer / XV

Lijst met verkorte aanduidingen Europese richtlijnen en verordeningen en beschikkingen van de Commissie / XVII

- 1. Wetten, besluiten en toezichthouderregelingen / 1**
 - 1.1 Wetten / 1
 - 1.1.1 Wet op het financieel toezicht / 1
 - 1.1.2 Wet bekostiging financieel toezicht / 332
 - 1.2 Uitvoeringsbesluiten / 362
 - 1.2.1 Besluit definitiebepalingen Wft / 362
 - 1.2.2 Besluit reikwijdtebepalingen Wft / 364
 - 1.2.3 Besluit bestuurlijke boetes financiële sector / 374
 - 1.2.4 Besluit bekostiging financieel toezicht 2013 / 400
 - 1.2.5 Besluit markttoegang financiële ondernemingen Wft / 401
 - 1.2.6 Besluit prudentiële regels Wft / 445
 - 1.2.7 Besluit prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 505
 - 1.2.8 Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft / 513
 - 1.2.9 Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft / 532
 - 1.2.10 Besluit marktmisbruik Wft / 658
 - 1.2.11 Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen / 661
 - 1.2.12 Besluit openbare biedingen Wft / 668
 - 1.2.13 Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft / 682
 - 1.2.14 Besluit gereglementeerde markten Wft / 683
 - 1.2.15 Besluit uitvoeringsrichtlijn transparantie uitgevende instellingen Wft / 686
 - 1.2.16 Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten / 689
 - 1.3 Ministeriële regelingen en beleidsregels / 710
 - 1.3.1 Vrijstellingsregeling Wft / 710
 - 1.3.2 Uitvoeringsregeling Wft / 743
 - 1.3.3 Besluit aangewezen staten Wft / 752
 - 1.3.4 Besluit, mandaat, volmacht en machtiging Dienst Uitvoering Onderwijs in verband met vakbekwaamheid Wft / 753
 - 1.3.5 Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft / 754
 - 1.3.6 Beleidslijn verklaringen van geen bezwaar gereglementeerde markten / 755
 - 1.3.7 Mandaatbesluit verklaringen van geen bezwaar gereglementeerde markten / 757
 - 1.3.8 Aanwijzing herverzekeraars Wft / 757
 - 1.3.9 Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 758
 - 1.3.10 Regeling grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders / 760
 - 1.3.11 Besluit aanwijzing geschilleninstanties Wet op het financieel toezicht / 769
 - 1.3.12 Regeling risico-indicatoren bijdragen depositogarantiestelsel Wft / 770
 - 1.3.13 Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten / 771
 - 1.3.14 Regeling systeemrelevantie banken en beleggingsondernemingen Wft / 772
 - 1.3.15 Tijdelijke regeling richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 / 773
 - 1.3.16 Tijdelijke regeling hypothecair krediet / 773
 - 1.4 Toezichthouder- en beleidsregels – AFM / 783
 - 1.4.1 Nadere regeling gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft / 783
 - 1.4.2 Mandaat Autoriteit Financiële Markten / 801
 - 1.4.3 Beleidsregel geschiktheid 2012 / 809
 - 1.4.4 Beleidsregel aangaande de definitie en de berekening van een shortpositie in de zin van de Wft / 814
 - 1.4.5 Beleidsregel aanbieden beleggingsinstellingen of icbe's onder verschillende namen 2013 / 815

Inhoudsopgave

1.4.6	Beleidsregel actief zijn in Nederland 2013 / 816
1.4.7	Beleidsregel verhandelbaarheid / 817
1.4.8	Beleidsregel Informatieverstrekking / 820
1.4.9	Beleidsregel aangaande ESMA Richtsnoeren interne beheersing in een geautomatiseerde handelsomgeving / 838
1.5	Toezichthouder- en beleidsregels – DNB / 850
1.5.1	Besluit aanwijzing toezichthouders DNB / 850
1.5.2	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 850
1.5.3	Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017 / 850
1.5.4	Regeling prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 853
1.5.5	Regeling afgeschermdre rekeningen Wft / 857
1.5.6	Regeling specifieke bepalingen CRD IV en CRR / 857
1.5.7	Regeling staten financiële ondernemingen Wft / 863
1.5.8	Regeling DNB Afwikkelondernemingen Wft / 883
1.5.9	Regeling prudentieel toezicht verzekeraars met beperkte risico-omvang / 885
1.5.10	Beleidsregel behandeling concentratierisico opkomende landen / 889
1.5.11	Beleidsregel integriteitbeleid ten aanzien van zakelijke vastgoedactiviteiten / 890
1.5.12	Beleidsregel toepassing richtsnoeren Europese toezichthoudende autoriteiten Wft 2017 / 891
1.5.13	Beleidsregel Netting bij een activa en passiva overdracht op grond van artikel 3:159c Wft / 901
1.5.14	Beleidsregel maximering ratio's deposito's en uitzettingen Wft / 901
1.5.15	Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015 / 902
1.5.16	Regeling Oversight goede werking betalingsverkeer / 907
1.5.17	Regeling liquiditeit kredietunies Wft 2017 / 908
1.5.18	Beleidsregel Individueel Klantbeeld / 909
1.5.19	Beleidsregel Reikwijdte en Uitvoering Depositogarantiestelsel / 914
1.6	Samenwerking toezichthouders / 916
1.6.1	Handhavingsbeleid AFM en DNB / 916
1.6.2	Convenant tussen de Stichting Autoriteit Financiële Markten en de Stichting DSI inzake vakbekwaamheid van Relevante personen werkzaam onder de verantwoordelijkheid van Ondernemingen / 919
2.	Effectenmarkten / 923
2.1	Verordeningen - algemeen / 923
2.1.1	ESMA-verordening / 923
2.2	Regels voor het aanbieden van effecten (hoofdstuk 5.1 Wft) / 957
2.2.1	Prospectusrichtlijn / 957
2.2.2	Prospectusverordening 2004 / 983
2.2.3	Prospectusverordening 2017 / 998
2.2.4	Beleidsregel verhandelbaarheid / 1041
2.3	Regels voor een transparante informatievoorziening door uitgevende instellingen (hoofdstuk 5.1a Wft) / 1042
2.3.1	Transparantierichtlijn / 1042
2.3.2	Transparantierichtlijn Uitvoeringsrichtlijn / 1066
2.3.3	Transparantierichtlijn Uitvoeringsverordening / 1073
2.3.4	IFRS-beschikking / 1075
2.3.5	Besluit artikel 10 overnamerichtlijn / 1078
2.3.6	Besluit instelling auditcommissie / 1079
2.3.7	Besluit rapportage van betalingen aan overheden / 1080
2.3.8	Besluit uitvoeringsrichtlijn transparantie uitgevende instellingen Wft / 1082
2.3.9	Beleidsregel aangaande de definitie en de berekening van een shortpositie in de zin van de Wft / 1082
2.4	Regels voor exploiteren of beheren van een gereglementeerde markt (hoofdstuk 5.2 Wft) / 1082
2.4.1	Noteringsrichtlijn / 1082
2.4.2	Euronext Rule Book, Book I, Harmonised Rules / 1093
2.4.3	Euronext Rule Book, Book II, Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market / 1134
2.4.4	Regeling aanwijzing bevoegde autoriteiten toezicht effectenverkeer / 1139

2.4.5	Besluit gereguleerde markten Wft / 1140
2.4.6	Beleidslijn verklaringen van geen bezwaar gereguleerde markten / 1140
2.4.7	Mandaatbesluit verklaringen van geen bezwaar gereguleerde markten / 1140
2.4.8	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 1140
2.5	Regels voor het melden van stemmen, kapitaal, zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen (hoofdstuk 5.3 Wft) / 1140
2.5.1	Transparantierichtlijn / 1140
2.5.2	Short Selling verordening / 1140
2.5.3	Short Selling gedelegeerde verordening / 1161
2.5.4	Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen / 1173
2.5.5	Beleidsregel aangaande de definitie en de berekening van een shortpositie in de zin van de Wft / 1173
2.6	Regels ter voorkoming van marktmisbruik en voor het optreden op markten in financiële instrumenten / 1174
2.6.1	MAR / 1174
2.6.2	MAD / 1216
2.6.3	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij de MAR / 1223
2.7	Openbaar bod op effecten (hoofdstuk 5.5 Wft) / 1223
2.7.1	Dertiende richtlijn / 1223
2.7.2	Besluit openbare biedingen Wft / 1234
2.7.3	Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft / 1234
2.7.4	Besluit artikel 10 Overname Richtlijn / 1234
3.	Beleggingsondernemingen: verlenen van beleggingsdiensten, verrichten van beleggingsactiviteiten en systematische internalisatie / 1235
3.1	MiFID II / 1235
3.2	MiFIR / 1331
3.3	MiFID II Gedelegeerde richtlijn / 1376
3.4.1	MiFID II Gedelegeerde verordening 2017/565 / 1390
3.4.2	MiFID II Gedelegeerde Verordening 2017/589 / 1453
3.4.3	MiFIR Gedelegeerde Verordening 2017/590 / 1478
3.5	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij MiFID II en MiFIR / 1503
3.6	CRD IV / 1503
3.7	CRR / 1503
3.8	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij CRD IV en CRR / 1504
3.9	SRM-verordening / 1504
3.10	BRRD / 1504
3.11	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij de BRRD/SRM-verordening / 1504
3.12	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 1504
3.13	Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten / 1504
3.14	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 1504
3.15	Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017 / 1504
3.16	Regeling prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 1504
3.17	Regeling specifieke bepalingen CRD IV en CRR / 1504
3.18	Regeling staten financiële ondernemingen Wft 2011 / 1504
3.19	Beleidsregel toepassing richtsnoeren ESA's Wft 2017 / 1504
3.20	Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2017 / 1504
3.21	Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft / 1504
4.	Beleggingsinstellingen / 1505
4.1	Beheren en aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen / 1505
4.1.1	AIFMD / 1505
4.1.2	AIFMD Gedelegeerde verordening / 1567
4.1.3	Richtsnoeren met betrekking tot centrale begrippen van de AIFMD van 13-8-2013, ESMA/2013/611 / 1646
4.1.4	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij de AIFMD / 1649
4.1.5	EuVECA-Verordening / 1649

Inhoudsopgave

4.1.6	EuSEF-verordening / 1666
4.1.7	ELTIF-verordening / 1685
4.1.8	PRIIP's verordening / 1702
4.1.9	PRIIP's Gedelegeerde verordening / 1720
4.1.10	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 1728
4.1.11	Tijdelijke regeling richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 / 1728
4.1.12	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 1728
4.1.13	Beleidsregel aanbieden beleggingsinstellingen of icbe's onder verschillende namen 2013 / 1728
4.1.14	Beleidsregel actief zijn in Nederland 2013 / 1728
4.1.15	Regeling staten financiële ondernemingen Wft 2011 / 1728
4.1.16	Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015 / 1728
4.1.17	Beleidsregel verhandelbaarheid / 1728
4.2	Beheren en aanbieden van rechten van deelneming in icbe's / 1728
4.2.1	ICBE-richtlijn / 1728
4.2.2	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij de ICBE-richtlijn / 1796
4.2.3	PRIIP's verordening / 1796
4.2.4	PRIIP's Gedelegeerde verordening / 1796
4.2.5	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 1796
4.2.6	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 1796
4.2.7	Beleidsregel aanbieden beleggingsinstellingen of icbe's onder verschillende namen 2013 / 1797
4.2.8	Beleidsregel actief zijn in Nederland 2013 / 1797
4.2.9	Beleidsregel verhandelbaarheid / 1797
5	Banken / 1799
5.1	SSM-verordening / 1799
5.2	SSM-kaderverordening / 1824
5.3	CRD IV / 1860
5.4	CRR / 1860
5.5	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij CRD IV en CRR / 1868
5.6	SRM-verordening / 1868
5.7	BRRD / 1933
5.8	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij BRRD en SRM-verordening / 1933
5.9	DGS richtlijn / 1933
5.10	Opinion of the European Banking Authority on matters relating to the perimeter of credit institutions / 1952
5.11	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 1954
5.12	Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten / 1954
5.13	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 1954
5.14	Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017 / 1954
5.15	Regeling prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 1955
5.16	Regeling afgeschermd rekeningen Wft / 1955
5.17	Regeling specifieke bepalingen CRD IV en CRR / 1955
5.18	Regeling staten financiële ondernemingen Wft 2011 / 1955
5.19	Beleidsregel behandeling concentratierisico opkomende landen / 1955
5.20	Beleidsregel integriteitbeleid ten aanzien van zakelijke vastgoedactiviteiten / 1955
5.21	Beleidsregel toepassing richtsnoeren Europese toezichthoudende autoriteiten Wft 2017 / 1955
5.22	Beleidsregel maximering ratio's deposito's en uitzettingen Wft / 1955
5.23	Beleidsregel Individueel Klantbeeld / 1955
5.24	Beleidsregel Reikwijdte en Uitvoering Depositogarantiestelsel / 1955
6.	Verzekeraars / 1957
6.1	Solvabiliteit II / 1957
6.2	Solvabiliteit II Uitvoeringsverordening / 1957
6.3	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij Solvabiliteit II / 1957
6.4	PRIIP's verordening / 1957
6.5	PRIIP's Gedelegeerde verordening / 1957
6.6	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 1957
6.7	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 1957
6.8	Regeling prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 1957
6.9	Regeling staten financiële ondernemingen Wft / 1957

6.10	Regeling prudentieel toezicht verzekeraars met beperkte risico-omvang / 1957
6.11	Beleidsregel Netting bij een activa en passiva overdracht op grond van artikel 3:159c Wft / 1957
6.12	Beleidsregel toepassing richtsnoeren Europese toezichthoudende autoriteiten Wft 2017 / 1957
7.	Financiële dienstverleners / 1959
7.1	Krediet / 1959
7.1.1	Consumptief krediet richtlijn / 1959
7.1.2	Hypothecair krediet richtlijn / 1982
7.1.3.1	Boek 7, Titel 2A BW, Consumentenkredietovereenkomsten (art. 57-83) / 2027
7.1.3.2	Boek 7, Titel 2B BW, Goederenkrediet (art. 84-128c) / 2036
7.1.3.3	Boek 7, Titel 2C BW, Geldlening (art. 129-129f) / 2046
7.1.4	Besluit kredietvergoeding / 2046
7.1.5	Besluit, mandaat, volmacht en machtiging Dienst Uitvoering Onderwijs in verband met vakbekwaamheid Wft / 2051
7.1.6	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 2051
7.1.7	Tijdelijke regeling hypothecair krediet / 2051
7.1.8	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 2051
7.2	Verzekeringsdistributie / 2052
7.2.1	IDD / 2052
7.2.2	Overzicht van Europese uitvoeringsverordeningen en gedelegeerde verordeningen bij IDD / 2081
7.2.3	Uitvoeringsregeling Wft / 2081
7.2.4	Besluit, mandaat, volmacht en machtiging Dienst Uitvoering Onderwijs in verband met vakbekwaamheid Wft / 2081
7.2.5	Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 2081
7.2.6	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 2081
8.	Infrastructuur c.s. / 2083
8.1	Rating agencies (hoofdstuk 5.8 Wft) / 2083
8.1.1	Rating agencies verordening / 2083
8.2	Afwikkelondernemingen en Oversight / 2124
8.2.1	Regeling DNB Afwikkelondernemingen / 2124
8.2.2	Regeling Oversight goede werking betalingsverkeer / 2124
8.3	Effectenafwikkeling en bewaring / 2125
8.3.1	SFT-verordening / 2125
8.3.2	CSD / 2146
8.3.3	Wet giraal effectenverkeer / 2191
8.3.4	Regels inzake het toezicht op het centraal instituut als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer / 2202
8.3.5	Faillissementswet art. 212a t/m 213ee, 213ff t/m 213kk, 281g en 281h / 2203
8.3.6	Aanwijzing systemen in de zin van art. 212a Fw / 2221
8.3.7	Besluit aanwijzing systemen in de zin van art. 212a Fw / 2222
8.4	Derivaten / 2222
8.4.1	EMIR / 2222
8.4.2	Overzicht Europese bronnen / 2278
8.5	Betaalinstellingen en betaaldiensten / 2278
8.5.1	PSD II / 2278
8.5.2	Boek 7, Titel 7B BW, Betaaldiensten (art. 514-551) / 2339
8.6	Benchmarks / 2347
8.6.1	Benchmark Verordening / 2347

Inhoudsopgave

8.7	Securitisatie / 2391
8.7.1	STS-Verordening / 2391
9	Overig / 2425
9.1	Economische delicten / 2425
9.1.1	Wet op de economische delicten art. 1 t/m 8 / 2425
9.1.2	Wetboek van Strafrecht art. 23 / 2433
9.2	Sanctiewet / 2433
9.2.1	Sanctiewet 1977 / 2433
9.2.2	Besluit melding transacties financiering terrorisme / 2437
9.2.3	Aanwijzingsregeling rechtspersonen Sanctiewet 1977 / 2439
9.2.4	Regeling toezicht Sanctiewet 1977 / 2439
9.2.5	Overdrachtsbesluit Sanctiewet 1977 / 2440
9.2.6	Regeling toezichthoudende ambtenaren Sanctiewet 1977 / 2441
9.3	Spaarbewijzen / 2441
9.3.1	Wet inzake spaarbewijzen / 2441
9.3.2	Besluit ex artikel 2 Wet inzake spaarbewijzen / 2442
9.3.3	Beschikking aanwijzing representatieve organisaties Wet inzake spaarbewijzen / 2444
9.4	Toezicht financiële verslaggeving / 2444
9.4.1	Wet toezicht financiële verslaggeving / 2444
9.4.2	Besluit toezicht financiële verslaggeving / 2449
9.5	Trustkantoren / 2450
9.5.1	Wet toezicht trustkantoren / 2450
9.5.2	Vrijstellingsregeling Wet toezicht trustkantoren / 2459
9.5.3	Overdrachtsbesluit 2012 integere bedrijfsvoering Wet toezicht trustkantoren / 2460
9.5.4	Beleidsregel geschiktheid 2012 / 2461
9.5.5	Beleidsregel betrouwbaarheidstoetsing / 2461
9.5.6	Regeling integere bedrijfsvoering Wet toezicht trustkantoren 2014 / 2466
9.6	Wetgeving ter voorkoming van witwassen en financieren terrorisme / 2472
9.6.1	Vierde anti-witwasrichtlijn / 2472
9.6.2	Wet ter voorkoming van witwassen en financieren terrorisme / 2504
9.6.3	Uitvoeringsregeling wet ter voorkoming van witwassen en financieren terrorisme / 2520
9.6.4	Uitvoeringsbesluit wet ter voorkoming van witwassen en financieren terrorisme / 2522
9.6.5	Aanwijzingsbesluit toezichthouders wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme / 2529
9.6.6	Regeling bekendmaking mandaatverlening handhaving en sanctionering Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme / 2529
9.7	Consumentenbescherming / 2530
9.7.1	Wet handhaving consumentenbescherming / 2530
9.7.2	Boek 6, Titel 3, afd. 3A, art. 193a t/m 193j / 2541
9.7.3	Reglement Geschillencommissie financiële dienstverlening (Kifid) / 2544
9.8	Financiële betrekkingen buitenland / 2558
9.8.1	Wet financiële betrekkingen buitenland 1994 / 2558
9.8.2	Rapportagevoorschriften betalingsbalansrapportages 2003 (RV 2003) / 2561

Bijlage 1: Schema lagere regelgeving Wft / 2565

Bijlage 2: Alfabetisch overzicht / 2571

Overzichten Europese bronnen (Binding Technical Standards/Guidelines)

Overview 1: MAR / 2575
Overview 2: MiFID II/MiFIR / 2579
Overview 3: CRD IV/CRR / 2588
Overview 4: BRRD/SRM-verordening / 2599
Overview 5: AIFMD / 2606
Overview 6: UCITS Directive / 2609
Overview 7: Solvency II / 2612
Overview 8: EMIR / 2627
Overview 9: IDD / 2635
Overview 10: PRIIPS Regulation / 2637

Voorwoord

In deze pocketeditie is wet- en regelgeving bijeengebracht die van belang is voor diegenen die zich in de praktijk of in hun studie bezighouden met het toezicht op de financiële markten. Het uitgangspunt is geweest om een zo compleet mogelijke verzameling van het per 1 januari 2018 geldende recht op te nemen.

Bij de samenstelling van de pocket is een keuze gemaakt voor de in de praktijk met name van belang zijnde regelingen.

Hoofdstuk 1 bevat de Wet op het financieel toezicht en de daarbij behorende uitvoeringsregelingen, toezichthouderregels en beleidsregels van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Voor de gebruiker van Wetgeving toezicht financiële markten 2018 is als bijlage 1 een schematisch overzicht toegevoegd van de hoofdstukken waaruit de Wft bestaat en de daarbij behorende lagere regelgeving en beleidsregels van de Nederlandse toezichthouders.

Hoofdstuk 2 bevat onder de titel “Effectenmarkten”, hoofdzakelijk gerangschikt naar de verschillende hoofdstukken van deel 5 van de Wet op het financieel toezicht, Europese en nationale bronnen op het terrein van: (1) het aanbieden van effecten; (2) transparantievoorschriften voor uitgevende instellingen; (3) het opereren van een gereglementeerde markt; (4) transparantievoorschriften voor aandeelhouders c.s.; (5) marktmisbruik en (6) openbare biedingen.

Hoofdstuk 3 tot en met 7 bevatten Europese en nationale bronnen gerangschikt per type financiële onderneming. Zo zijn in hoofdstuk 3, Beleggingsondernemingen, MiFID II en MiFIR ondergebracht. Hoofdstuk 4, inzake de beleggingsinstellingen, is onderverdeeld in: (i) de (alternatieve) beleggingsinstellingen die worden gereguleerd op basis van de AIFMD, en (ii) de instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's). In hoofdstuk 5 staan de banken centraal en in hoofdstuk 6 de verzekeraars. Hoofdstuk 7 bevat Europese en nationale bronnen die voor de verschillende takken van de financiële dienstverlening (inzake krediet en verzekeringsdistributie) van belang zijn.

In hoofdstuk 8 zijn de diverse regelingen bij elkaar gebracht die voor de infrastructuur van de financiële markten van belang zijn, zoals het toezicht op rating agencies, het betalingsverkeer, clearing en OTC derivaten, het giraal effectenverkeer, alsmede de Benchmark verordening die per 1 januari 2018 van toepassing is, alsmede de Simple, Transparent and Standardised Securitisation (STS) Verordening. Hoofdstuk 9 van de pocket, tenslotte, bevat een selectie van overige wet- en regelgeving die van belang is voor de financiële markten en het toezicht daarop.

Er is voor gekozen om de Europese en nationale bronnen op het gebied van de effectenmarkten zoveel mogelijk compleet op te nemen en de (zeer) omvangrijke Europese bronnen die van belang zijn voor de bancaire en verzekeringssector niet integraal op te nemen. Om de gebruiker inzicht te bieden in de diverse bronnen is aan deze editie voor banken en verzekeraars een overzicht toegevoegd van niet alleen de primair van belang zijnde richtlijnen en verordeningen (CRR en CRD IV voor banken en Solvency II voor verzekeraars), maar ook van de overige Europese bronnen (Binding Technical Standards en/of Richtsnoeren van Europese toezichthouders) die voor de praktijk van belang kunnen zijn. In de online versie van deze wettenbundel zijn deze bronnen toegankelijk gemaakt.

Ook voor de beleggingsondernemingen, beleggingsinstellingen en de regelingen inzake marktmisbruik, EMIR en de nieuwe richtlijn inzake verzekeringsdistributie (IDD) is een overzicht toegevoegd van de overige Europese bronnen die voor de praktijk van belang kunnen zijn. Deze overige bronnen zijn toegankelijk in de online versie van de wettenbundel.

Als bijlage is een alfabetisch overzicht opgenomen van alle in de inhoudsopgave genoemde wet- en regelgeving.

De teksten zijn bijgewerkt tot en met 3 januari 2018, in die zin dat alle uiterlijk op deze datum in Publicatieblad, Staatsblad en Staatscourant gepubliceerde teksten van wet- en regelgeving zoals die per 3 januari 2018 van kracht zijn, in de pocket zijn opgenomen.

Hiermee bevat de pocket een volledige geactualiseerde versie van de Wet op het financieel toezicht en de daarbij behorende lagere regelgeving per 3 januari 2018. De wijzigingen als gevolg van de implementatie van MiFID II per 3 januari 2018 zijn meegenomen.

De financiële toezichtwet- en regelgeving die geldt op de BES-eilanden (Bonaire, Sint Eustatius en Saba) is in deze bundel niet opgenomen.

De financiële toezichtwet- en regelgeving heeft er blijk van gegeven een dynamisch geheel te zijn. In de online versie van de bundel zijn steeds de actuele versies van de opgenomen teksten beschikbaar.

Suggesties over de bruikbaarheid worden door ons zeer op prijs gesteld en kunnen ter attentie van de uitgever worden gezonden.

Amsterdam
E.P.M. Joosen/C.W.M. Lieverse

1. Wetten, besluiten en toezichthouderregelingen

1.1 Wetten

1.1.1 Wet op het financieel toezicht

Wet van 28 september 2006, houdende regels met betrekking tot de financiële markten en het toezicht daarop, Stb. 2006, 475, zoals laatstelijk gewijzigd op 20 december 2017, Stb. 2017, 512 (i.w.tr. 03-01-2018)

Wij Beatrix, bij de gratie Gods, Koningin der Nederlanden, Prinses van Oranje-Nassau, enz. enz. enz.

Allen, die deze zullen zien of horen lezen, saluut! doen te weten:

Alzo Wij in overweging genomen hebben, dat de hervorming van het toezicht op de financiële markten naar een functioneel ingericht toezicht, herziening van de wetgeving met betrekking tot dat toezicht noodzakelijk maakt;

Zo is het, dat Wij, de Raad van State gehoord, en met gemeen overleg der Staten-Generaal, hebben goedgevonden en verstaan, gelijk Wij goedvinden en verstaan bij deze:

1 Algemeen deel

HOOFDSTUK 1.1

Inleidende bepalingen

AFDELING 1.1.1

Definities

Art. 1:1

In deze wet en de daarop berustende bepalingen wordt, voorzover niet anders is bepaald, verstaan onder:

- aanbieder:*
- a* het in de uitoefening van een beroep of bedrijf rechtstreeks of middellijk doen van een voldoende bepaald voorstel tot het als wederpartij aangaan van een overeenkomst met een consument inzake een financieel product dat geen financieel instrument, premiepensioenvordering of verzekering is of het in de uitoefening van een beroep of bedrijf aangaan, beheeren of uitvoeren van een dergelijke overeenkomst;
 - b* het in de uitoefening van een beroep of bedrijf rechtstreeks of middellijk doen van een voldoende bepaald voorstel tot het als wederpartij aangaan van een overeenkomst waarbij een premiepensioenvordering ontstaat of het in de uitoefening van een beroep of bedrijf aangaan, beheeren of uitvoeren van een dergelijke overeenkomst;
 - c* het in de uitoefening van een beroep of bedrijf rechtstreeks of middellijk doen van een voldoende bepaald voorstel tot het als wederpartij aangaan van een overeenkomst inzake een verzekering of het in de uitoefening van een beroep of bedrijf aangaan, beheeren of uitvoeren van een dergelijke overeenkomst; of
 - d* het rechtstreeks of middellijk doen van een voldoende bepaald voorstel tot het als wederpartij aangaan van een overeenkomst inzake een recht van deelneming in een beleggingsinstelling of een icbe of het rechtstreeks of middellijk vragen of verkrijgen van gelden of andere goederen van een cliënt ter deelneming in een beleggingsinstelling of een icbe;

aanbieder: degene die aanbiedt;

aangewezen staat: een staat die op grond van deze wet is aangewezen als staat waar toezicht wordt uitgeoefend op afwikkelondernemingen, beleggingsinstellingen, clearinginstellingen, natura-uitvaartverzekeraars onderscheidenlijk wisselinstellingen dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

aanmeldingstermijn: de periode gedurende welke de effecten waarop een openbaar bod betrekking heeft, kunnen worden aangemeld;

accountant: een accountant als bedoeld in artikel 393, eerste lid, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;

adviseren:

- a* het in de uitoefening van een beroep of bedrijf aanbevelen van een of meer specifieke financiële producten, met uitzondering van premiepensioenvorderingen, verzekeringen en financiële instrumenten, aan een bepaalde consument; of

1.1 Wetten

- b* het in de uitoefening van een beroep of bedrijf aanbevelen van een of meer specifieke overeenkomsten waarbij een premiepensioenvordering ontstaat, van een of meer specifieke verzekeringen of van een of meer specifieke financiële instrumenten aan een bepaalde cliënt;

adviseur: degene die adviseert;

afwikkeldiensten: werkzaamheden, gericht op:

- a* het doorzenden door een ander dan een aanbieder van communicatienetwerken van door betalers langs elektronische weg gedane verzoeken aan hun betaaldienstverleners om onmiddellijke bevestiging dat de door de betalers geïnitieerde betaalopdrachten aan de door de betaaldienstverleners gestelde voorwaarden voldoen;

- b* het goedkeuren van verzoeken als bedoeld onder a, namens een betalende betaaldienstverlener; of

- c* het salderen;

Afwikkelingsraad: de Afwikkelingsraad, genoemd in artikel 42 van de verordening gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme;

afwikkelonderneming: degene die afwikkeldiensten verleent;

afwikkelonderneming met zetel in een niet-aangewezen staat: afwikkelonderneming met zetel in een staat buiten Nederland die niet op grond van artikel 2:3.0c, derde lid, is aangewezen als staat waar toezicht op afwikkelondernemingen wordt uitgeoefend dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

Agentschap: het agentschap, bedoeld in artikel 1, eerste lid, van verordening nr. (EG) 713/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot oprichting van het Agentschap voor de samenwerking tussen energieregulators (*Pb EU* 2009, L 211);

algoritmische handel: handel in financiële instrumenten waarbij een computeralgoritme automatisch en met weinig of geen menselijk ingrijpen individuele parameters van orders bepaalt, niet zijnde een systeem dat wordt gebruikt voor:

- a* het uitsluitend routeren van orders naar een of meer handelsplatformen;

- b* het verwerken van orders waarbij geen sprake is van het bepalen van handelsparameters;

- c* de bevestiging van orders; of

- d* het na de handel verwerken van uitgevoerde transacties;

Autoriteit Financiële Markten: Stichting Autoriteit Financiële Markten;

bank: een kredietinstelling als bedoeld in artikel 4 van de verordening kapitaalvereisten, niet zijnde een kredietunie met zetel in Nederland, met dien verstande dat, tenzij anders bepaald, met een bank wordt gelijkgesteld de houder van een vergunning als bedoeld in artikel 3:4;

bankspaardepósito eigen woning: spaarrekening eigen woning als bedoeld in artikel 10bis.5 van de Wet inkomstenbelasting 2001;

basisbetaalrekening: een betaalrekening, met inbegrip van bijbehorende betaalinstrumenten, waarbij debetstand niet mogelijk is;

beëindigingsrecht: een recht om een overeenkomst te beëindigen of om verplichtingen uit hoofde van een overeenkomst te versnellen, voortijdig te beëindigen of te verrekenen, dan wel een soortgelijk beding dat een verplichting van een partij bij de overeenkomst opschort, wijzigt of nietig verklaart of een beding dat het ontstaan belet van een verplichting uit hoofde van de overeenkomst die anders zou zijn ontstaan;

beheerder van een beleggingsinstelling: degene die in de uitoefening van een beroep of bedrijf het beheer voert over een of meer beleggingsinstellingen;

beheerder van een icbe: degene die in de uitoefening van een beroep of bedrijf het beheer voert over een of meer icbe's;

beheren van een beleggingsinstelling: als beheerder verrichten van de werkzaamheden, bedoeld in bijlage I van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen;

beheren van een individueel vermogen: in de uitoefening van een beroep of bedrijf, anders dan als beheerder van een beleggingsinstelling of beheerder van icbe, op discretionaire basis voeren van het beheer over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;

beleggerscompensatiestelsel: een stelsel omtrent een garantie voor vorderingen van beleggers in verband met beleggingsverrichtingen op banken, beleggingsondernemingen of financiële instellingen waaraan het is toegestaan beleggingsdiensten te verlenen, tegen het risico dat deze financiële ondernemingen hun verplichtingen met betrekking tot die vorderingen niet kunnen nakomen;

beleggingsfonds: een niet in een beleggingsmaatschappij ondergebracht vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;

beleggingsinstelling: beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsfonds of een beleggingsmaatschappij;

beleggingsinstelling met zetel in een niet-aangewezen staat: een beleggingsinstelling met zetel buiten Nederland in een staat, niet zijnde een lidstaat, die niet op grond van artikel 2:66, eerste lid, is aangewezen als staat waar toezicht wordt uitgeoefend op beleggingsinstellingen dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

beleggingsmaatschappij: een rechtspersoon die gelden of andere goederen ter collectieve belegging vraagt of verkrijgt teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen, niet zijnde een maatschappij voor collectieve belegging in effecten;

beleggingsobject:

- a* een zaak, een recht op een zaak of een recht op het al dan niet volledige rendement in geld of een gedeelte van de opbrengst van een zaak, niet zijnde een product als bedoeld in de onderdelen b tot en met i van de definitie van financieel product in dit artikel, welke anders dan om niet wordt verkregen, bij welke verkrijging aan de verkrijger een rendement in geld in

het vooruitzicht wordt gesteld en waarbij het beheer van de zaak hoofdzakelijk wordt uitgevoerd door een ander dan de verkrijger; of

b een ander bij algemene maatregel van bestuur aan te wijzen recht;

beleggingsonderneming: degene die een beleggingsdienst verleent of een beleggingsactiviteit verricht;

beleggingsonderneming in de zin van de verordening kapitaalvereisten: een beleggingsonderneming die een beleggingsonderneming is als bedoeld in artikel 4, eerste lid, punt 2, van de verordening kapitaalvereisten;

beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling: beleggingsonderneming die op georganiseerde, frequente, systematische en aanzienlijke basis voor eigen rekening buiten een georganiseerde handelsfaciliteit, gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit orders van cliënten uitvoert zonder een multilateraal systeem te exploiteren en waarbij de vooraf bepaalde limieten voor frequente en systematische basis en voor een aanzienlijke basis beiden worden overschreden of de beleggingsonderneming ervoor kiest om onder de regeling voor beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling te vallen;

bemiddelaar: degene die bemiddelt;

bemiddelen:

a alle werkzaamheden in de uitoefening van een beroep of bedrijf gericht op het als tussenpersoon tot stand brengen van een overeenkomst inzake een ander financieel product dan een financieel instrument, krediet, premiepensioenvordering of verzekering tussen een consument en een aanbieder;

b alle werkzaamheden in de uitoefening van een beroep of bedrijf gericht op het als tussenpersoon tot stand brengen van een overeenkomst inzake krediet tussen een consument en een aanbieder of op het assisteren bij het beheer en de uitvoering van een dergelijke overeenkomst;

c alle werkzaamheden in de uitoefening van een beroep of bedrijf gericht op het als tussenpersoon tot stand brengen van een overeenkomst waarbij een premiepensioenvordering ontstaat tussen een cliënt en een premiepensioeninstelling of op het assisteren bij het beheer en de uitvoering van een dergelijke overeenkomst; of

d alle werkzaamheden in de uitoefening van een beroep of bedrijf gericht op het als tussenpersoon tot stand brengen van een verzekering tussen een cliënt en een verzekeraar of op het assisteren bij het beheer en de uitvoering van een verzekering;

betaaldienst: bedrijfswerkzaamheid als bedoeld in de bijlage bij de richtlijn betaaldiensten;

betaaldienstagent: persoon die bij de uitvoering van betaaldiensten voor rekening van een betaalinstelling of elektronischgeldinstelling optreedt;

betaaldienstgebruiker: persoon die in de hoedanigheid van betaler, betalingsbegunstigde of beide van een betaaldienst gebruik maakt;

betaaldienstverlener: degene die zijn bedrijf maakt van het verlenen van betaaldiensten;

betaalinstelling: een betaaldienstverlener waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:3a is verleend;

betaalinstrument: gepersonaliseerd instrument of gepersonaliseerde instrumenten of het geheel van procedures, overeengekomen tussen de betaaldienstgebruiker en de betaaldienstverlener, waarvan de betaaldienstgebruiker gebruik maakt om een betaalopdracht te initiëren;

betalopdracht: door een betaler of betalingsbegunstigde aan zijn betaaldienstverlener gegeven opdracht om een betalingstransactie uit te voeren;

betalrekening: op naam van een of meer betaaldienstgebruikers aangehouden rekening die voor de uitvoering van betalingstransacties wordt gebruikt;

betaler: persoon die houder is van een betaalrekening en een betalingstransactie vanaf die betaalrekening toestaat, hetzij bij ontbreken van een betaalrekening, een persoon die een betaalopdracht geeft;

betalingsbegunstigde: persoon die de beoogde ontvanger is van de geldmiddelen waarop een betalingstransactie betrekking heeft;

betalingssysteem: een geldovermakingssysteem met formele en gestandaardiseerde regelingen en gemeenschappelijke regels voor de verwerking, clearing of afwikkeling van betalingstransacties;

betalingstransactie: door de betaler of de betalingsbegunstigde geïnitieerde handeling waarbij geldmiddelen worden gedeponereerd, overgemaakt of opgenomen, ongeacht of er onderliggende verplichtingen tussen de betaler en de betalingsbegunstigde zijn;

bewaarder: degene die belast is met de bewaring van de activa van een beleggingsinstelling of icbe;

bewindvoerder: de bewindvoerder, bedoeld in artikel 3:162, vierde lid, of degene die is aangewezen door de bestuurlijke of rechterlijke instanties in een andere lidstaat om saneringsmaatregelen uit te voeren;

bieder: een natuurlijk persoon, rechtspersoon of vennootschap, dan wel enig naar buitenlands recht daarmee vergelijkbaar lichaam of samenwerkingsverband, door wie of namens wie al dan niet tezamen met een of meer andere natuurlijke personen, rechtspersonen, vennootschappen of daarmee vergelijkbare lichamen of samenwerkingsverbanden een openbaar bod wordt voorbereid of uitgebracht, dan wel is uitgebracht;

bijdragende onderneming: bijdragende onderneming als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet;

bijkantoor:

a duurzaam in een andere staat dan de staat van de zetel aanwezige onderdelen zonder rechtspersoonlijkheid van een financiële onderneming die geen verzekeraar is; of

b duurzaam in een andere staat dan de staat van de zetel aanwezige onderdelen zonder rechtspersoonlijkheid van een verzekeraar alsmede elke andere duurzame aanwezigheid van een verzekeraar, beheerd door eigen personeel van de verzekeraar of door een zelfstandig persoon die is gemachtigd duurzaam voor de verzekeraar op te treden;

1.1 Wetten

binnenlandse fusie: fusie tussen icbe's met zetel in Nederland waarvan ten minste een van de betrokken beheerders een beheerder van een icbe is die op grond van artikel 2:123, vijfde lid, in een andere lidstaat rechten van deelneming mag aanbieden in een door hem beheerde icbe met zetel in Nederland;

buitenlandse beheerder van een beleggingsinstelling: beheerder van een beleggingsinstelling, niet zijnde een Nederlandse beheerder van een beleggingsinstelling;

burgerservicenummer: het burgerservicenummer, bedoeld in artikel 1, onderdeel b, van de Wet algemene bepalingen burgerservicenummer;

centrale kredietinstelling: een bank die met betrekking tot een groep banken tot welke groep die bank zelf ook behoort, het beleid mede bepaalt;

clearinginstelling: degene die zijn bedrijf maakt van het sluiten van overeenkomsten betreffende financiële instrumenten met een centrale tegenpartij die optreedt als exclusieve wederpartij bij deze overeenkomsten, waarvan de bedingen die de kern van de prestaties aangeven overeenkomen met de bedingen die deel uitmaken van overeenkomsten, gesloten door derden of door hemzelf in zijn hoedanigheid van partij, op een handelsplatform en die in de laatstbedoelde overeenkomsten de kern van de prestaties aangeven;

clearinginstelling met zetel in een niet-aangewezen staat: een clearinginstelling met zetel in een staat buiten Nederland die niet op grond van artikel 2:6, tweede lid, is aangewezen als staat waar toezicht op clearinginstellingen wordt uitgeoefend dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

co-assurantie binnen de Unie: een directe schadeverzekering betreffende grote risico's, in co-assurantie gesloten, waarbij:

a de schadeverzekeraar die als eerste schadeverzekeraar optreedt, zijn verplichtingen uit hoofde van de schadeverzekering is aangegaan vanuit een vestiging in een andere lidstaat dan de lidstaat waarin ten minste een van de overige co-assurateurs zulks heeft gedaan; en

b het risico in een lidstaat is gelegen;

consument: een niet in de uitoefening van zijn bedrijf of beroep handelende natuurlijke persoon aan wie een financiële onderneming een financiële dienst verleent;

coördinator: de coördinator, die ingevolge artikel 10, eerste lid, van de richtlijn financiële conglomeraten verantwoordelijk is voor de coördinatie en de uitoefening van het aanvullend toezicht op een financieel conglomeraat;

datarapporteringsdienst:

a het in de uitoefening van beroep of bedrijf exploiteren van een goedgekeurde publicatieregeling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 52, van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014;

b het in de uitoefening van beroep of bedrijf verstrekken van een consolidated tape als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 53, van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014;

c het in de uitoefening van beroep of bedrijf exploiteren van een goedgekeurd rapporteringsmechanisme als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 54, van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014;

datarapporteringsdienstverlener: degene die een datarapporteringsdienst verleent;

deelnemer: aandeelhouder of deelgerechtigde in een beleggingsinstelling of icbe;

deelnemende onderneming: een moederonderneming, een onderneming die een richtlijndeelneming bezit of een onderneming die met een andere onderneming verbonden is door het feit dat zij daarover een centrale leiding uitoefent krachtens een door deze ondernemingen gesloten overeenkomst of een bepaling in de statuten van een of meer van deze ondernemingen, dan wel door het feit dat de bestuurs-, leidinggevende, of toezichthoudende organen van deze ondernemingen gedurende het boekjaar en tot de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in meerderheid bestaan uit dezelfde personen;

deposito: een tegoed dat wordt gevormd door op een rekening staande gelden of dat tijdelijk uit normale banktransacties voortvloeit, en dat een bank onder de toepasselijke wettelijke en contractuele voorwaarden dient terug te betalen, met inbegrip van een termijndeposito en een spaardeposito, met uitzondering van een tegoed waarvan:

a het bestaan alleen kan worden aangetoond met behulp van een financieel instrument, tenzij het een spaarproduct betreft dat wordt belichaamd in certificaat van deposito dat op naam luidt en dat op 2 juli 2014 bestond in een lidstaat;

b de hoofdsom niet a pari terugbetaalbaar is;

c de hoofdsom alleen a pari terugbetaalbaar is uit hoofde van een door de bank of door een derde verstrekte garantie of overeenkomst;

depositogarantiestelsel: een stelsel omtrent een garantie voor vorderingen van depositohouders op banken tegen het risico dat deze banken hun verplichtingen met betrekking tot die vorderingen niet kunnen nakomen;

directe elektronische toegang: een voorziening waarbij een cliënt of lid van een handelsplatform of een deelnemer aan een handelsplatform een persoon toestaat van zijn handelscode gebruik te maken, zodat die persoon in staat is orders met betrekking tot een financieel instrument langs elektronische weg direct aan een handelsplatform door te geven, met inbegrip van:

a een voorziening waarbij de persoon van de infrastructuur van de cliënt, de deelnemer of het lid gebruik maakt en de verbindingssystemen die door de cliënt, de deelnemer of het lid beschikbaar worden gesteld om de orders door te geven; of

b een voorziening waarbij de infrastructuur, bedoeld in onderdeel a, niet door de persoon wordt gebruikt;

dochteronderneming:

a dochteronderneming als bedoeld in artikel 22, eerste tot en met vijfde lid, van de richtlijn jaarrekening; of

b een onderneming waarin, naar het oordeel van de Nederlandsche Bank, een moederonderneming feitelijk een overheersende invloed uitoefent;

waarbij een dochteronderneming van een dochteronderneming eveneens wordt aangemerkt als dochteronderneming van de moederonderneming;

doelvennootschap: de instelling waarvan effecten zijn uitgegeven waarop een openbaar bod is aangekondigd, wordt uitgebracht of dient te worden uitgebracht;

duurzame drager: een hulpmiddel dat een persoon in staat stelt om aan hem persoonlijk gerichte informatie op te slaan op een wijze die deze informatie toegankelijk maakt voor toekomstig gebruik gedurende een periode die is afgestemd op het doel waarvoor de informatie kan dienen, en die een ongewijzigde reproductie van de opgeslagen informatie mogelijk maakt;

effect:

- a een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht niet zijnde een appartementsrecht;
- b een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument; of
- c elk ander door een rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven verhandelbaar waardebewijs waarmee een in onderdeel a of b bedoeld effect door uitoefening van de daaraan verbonden rechten of door conversie kan worden verworven of dat in geld wordt afgewikkeld;

eigenwoningschuld: eigenwoningschuld als bedoeld in artikel 10bis.9 van de Wet inkomstenbelasting 2001;

elektronisch geld: geldswaarde die elektronisch of magnetisch is opgeslagen die een vordering op de uitgever vertegenwoordigt, die is uitgegeven in ruil voor ontvangen geld om betalingstransacties te verrichten als bedoeld in artikel 4, punt 5, van de richtlijn betaaldiensten, en waarmee betalingen kunnen worden verricht aan een andere persoon dan de uitgever;

elektronische weg: elektronische apparatuur voor de verwerking, met inbegrip van digitale compressie, opslag en verzending van gegevens via draden, radio, optische technologieën of andere elektromagnetische middelen;

elektronischgeldinstelling: degene die zijn bedrijf maakt van de uitgifte van elektronisch geld;

entiteit voor risico-acceptatie: instelling, niet zijnde een verzekeraar, die door een verzekeraar overgedragen risico's accepteert en de acceptatie van de risico's uitsluitend financiert door van derden gelden aan te trekken terzake waarvan de terugbetalingsverplichtingen zijn achtergesteld bij de betalingsverplichtingen die ontstaan uit het accepteren van de overgedragen risico's;

entiteit voor risico-acceptatie met zetel in een niet-aangewezen staat: entiteit voor risico-acceptatie met zetel in een staat die geen lidstaat is die niet op grond van artikel 2:54d, tweede lid, is aangewezen als staat waar toezicht op entiteiten voor risico-acceptatie wordt uitgeoefend dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

EU-moederinstelling: een EU-moederinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 29, van de verordening kapitaalverrekenen;

EU-moederonderneming:

- a een EU-moederinstelling;
- b een financiële holding die geen dochteronderneming is van een bank of beleggingsonderneming met zetel in een lidstaat of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat; of
- c een gemengde financiële moederholding die geen dochteronderneming is van een bank of beleggingsonderneming waarvan een vergunning is verleend in een lidstaat of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat;

Europese bank: bank met zetel in een andere lidstaat die aldaar voor de uitoefening van haar bedrijf een vergunning heeft;

Europese beleggingsinstelling:

- a beleggingsinstelling die een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat; of
- b beleggingsinstelling met zetel in een lidstaat anders dan bedoeld onder a;

Europese beleggingsonderneming: beleggingsonderneming met zetel in een andere lidstaat die aldaar voor de uitoefening van haar bedrijf een vergunning heeft;

Europese herverzekeraar: herverzekeraar met zetel in een andere lidstaat die aldaar een vergunning heeft voor de uitoefening van zijn bedrijf die overeenkomt met die in artikel 2:26a;

Europese levensverzekeraar of schadeverzekeraar: levensverzekeraar of schadeverzekeraar met zetel in een andere lidstaat die aldaar een vergunning heeft voor de uitoefening van zijn bedrijf als bedoeld in artikel 14 van de richtlijn solvabiliteit II;

Europese toezichthoudende autoriteiten: de Europese Autoriteit voor effecten en markten, de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen en de Europese Bankautoriteit;

feeder-beleggingsinstelling: beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel m, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen;

feeder-icbe: een icbe die ten minste 85 procent van het beheerd vermogen belegt in rechten van deelneming in een master-icbe;

financieel conglomeraat: een financieel conglomeraat als bedoeld in artikel 2, punt 14, van de richtlijn financiële conglomeraten;

financieel instrument:

- a effect;
- b geldmarktinstrument;
- c recht van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, niet zijnde een effect;
- d optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, emissierechten, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;

1.1 Wetten

- e* optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen en in contanten moet of mag worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft;
- f* optie, future, swap of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en wordt verhandeld op een georganiseerde handelsfaciliteit, geregementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit met uitzondering van een voor de groothandel bestemd energieproduct verhandeld op een georganiseerde handelsfaciliteit dat door middel van materiële levering moet worden afgewikkeld;
- g* andere optie, future, swap of termijncontract dan bedoeld onder *f* of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd is, en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten heeft;
- h* afgeleid instrument voor de overdracht van kredietrisico;
- i* financieel contract ter verrekening van verschillen;
- j* optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en dat contant moet, of, op verzoek van één der partijen, kan worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of ander derivatencontract met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezit, waarbij onder meer in aanmerking wordt genomen of deze financiële instrumenten op een georganiseerde handelsfaciliteit, geregementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit worden afgewikkeld;
- k* emissierecht bestaande uit een eenheid waarvan is vastgesteld dat deze in overeenstemming is met de vereisten van Richtlijn 2003/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 oktober 2003 tot vaststelling van een regeling voor de handel in broeikasgasemissierechten binnen de Gemeenschap en tot wijziging van Richtlijn 96/61/EG van de Raad (*PbEU* 2003, L 275);
- financieel product:*
- a* een beleggingsobject;
- b* een betaalrekening met inbegrip van de daaraan verbonden betaalfaciliteiten;
- c* elektronisch geld;
- d* een financieel instrument;
- e* krediet;
- f* een spaarrekening met inbegrip van de daaraan verbonden spaarfaciliteiten;
- g* een verzekering die geen herverzekering is;
- h* een premiepensioenvordering; of
- i* een bij algemene maatregel van bestuur aan te wijzen ander product;
- financiële dienst:*
- a* aanbieden;
- b* adviseren over andere financiële producten dan financiële instrumenten;
- c* beheren van een beleggingsinstelling of beheren van een icbe;
- d* bemiddelen;
- e* herverzekeringsbemiddelen;
- f* optreden als clearinginstelling;
- g* optreden als gevolmachtigde agent of ondergevolmachtigde agent; of
- h* verlenen van een beleggingsdienst;
- i* verrichten van een beleggingsactiviteit;
- financiële dienstverlener:* degene die een ander financieel product dan een financieel instrument aanbiedt, die adviseert over een ander financieel product dan een financieel instrument of die bemiddelt, herverzekeringsbemiddelt, optreedt als gevolmachtigd agent of optreedt als ondergevolmachtigde agent;
- financiële holding:* een financiële instelling die als dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk banken, beleggingsondernemingen in de zin van de verordening kapitaalvereisten of financiële instellingen heeft, van welke dochterondernemingen er ten minste één een bank of één beleggingsonderneming in de zin van de verordening kapitaalvereisten is, en die geen gemengde financiële holding is;
- financiële instelling:* degene die, geen bank zijnde, in hoofdzaak zijn bedrijf maakt van het verrichten van een of meer van de werkzaamheden, bedoeld onder 2 tot en met 12 en 15 in bijlage 1 bij de richtlijn kapitaalvereisten, of van het verwerven of houden van deelnemingen;
- financiële onderneming:*
- a* een afwikkelonderneming;
- b* een bank;
- c* een beheerder van een beleggingsinstelling;
- d* een beheerder van een icbe;
- e* een beleggingsinstelling;
- f* een beleggingsonderneming;
- g* een betaaldienstverlener;
- h* een bewaarder;

- i* een clearinginstelling;
- j* een entiteit voor risico-acceptatie;
- k* een financiële dienstverlener;
- l* een financiële instelling;
- m* een icbe;
- n* een kredietunie;
- o* een pensioenbewaarder;
- p* een premiepensioeninstelling;
- q* een verzekeraar; of
- r* een wisselinstelling.

fonds voor collectieve belegging in effecten: niet in een maatschappij voor collectieve belegging in effecten ondergebracht vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;

gecontroleerde onderneming:

- a* dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek; of
- b* onderneming waarover een persoon overheersende zeggenschap kan uitoefenen;

gedelegeerde verordening markten voor financiële instrumenten 2014 inzake organisatorische eisen: 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);

gekwalificeerde belegger:

- a* professionele belegger, tenzij deze heeft verzocht om als niet-professionele belegger te worden behandeld overeenkomstig bijlage II, afdeling I, van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 en artikel 45, derde lid, onderdeel b, van de gedelegeerde verordening markten voor financiële instrumenten 2014 inzake organisatorische eisen;
- b* een persoon die op verzoek wordt behandeld als professionele belegger overeenkomstig bijlage II, afdelingen I en II, van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014; of
- c* een in aanmerking komende tegenpartij, tenzij deze heeft verzocht om als niet-professionele belegger te worden behandeld overeenkomstig artikel 45, derde lid, aanhef en onderdeel a, van de gedelegeerde verordening markten voor financiële instrumenten 2014 inzake organisatorische eisen;

gekwalificeerde deelneming: een rechtstreeks of middellijk belang van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal van een onderneming of het rechtstreeks of middellijk kunnen uitoefenen van ten minste tien procent van de stemrechten in een onderneming, of het rechtstreeks of middellijk kunnen uitoefenen van een daarmee vergelijkbare zeggenschap in een onderneming, waarbij bij het bepalen van het aantal stemrechten dat iemand in een onderneming heeft, tot diens stemrechten mede worden gerekend de stemmen waarover hij beschikt of geacht wordt te beschikken op grond van artikel 5:45;

geldmiddelen: chartaal geld, giraal geld of elektronisch geld;

geldwisseltransactie: transactie waarbij munten of bankbiljetten worden omgewisseld tegen andere munten of bankbiljetten en waarbij de geldmiddelen niet op een betaalrekening worden aangehouden;

gemeentelijke kredietbank: een aanbieder van krediet, opgericht door een of meer gemeenten;

gemengde financiële holding: gemengde financiële holding als bedoeld in artikel 2, punt 15, van de richtlijn financiële conglomeraten;

gemengde holding: een moederonderneming die geen bank, financiële holding of gemengde financiële holding is en die ten minste één bank of één beleggingsonderneming in de zin van de verordening kapitaalvereisten als dochteronderneming heeft;

gemengde verzekeringsholding: een moederonderneming die geen gemengde financiële holding, herverzekeraar, levensverzekeraar, schadeverzekeraar of verzekeringsholding is, en die een herverzekeraar, levensverzekeraar of schadeverzekeraar met zetel in een lidstaat als dochteronderneming heeft;

geoorloofde debetstand: door een aanbieder van krediet aan een consument toegestaan debetsaldo van een rekening;

georganiseerde handelsfaciliteit: een multilateraal systeem, niet zijnde een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit, waarin meerdere koopintenties en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en afgeleide financiële instrumenten op zodanige wijze op elkaar inwerken dat daaruit een overeenkomst voortvloeit;

geregistreerde gedekte obligatie: obligatie, behorend tot een categorie die:

- a* is opgenomen in een lijst waarvan de gegevens door de Europese Commissie op grond van artikel 52, vierde lid, van de richtlijn beleggingsinstellingen ter beschikking zijn gesteld aan het publiek, of
- b* is geregistreerd overeenkomstig artikel 3:33a, eerste lid, en is opgenomen in een openbaar register als bedoeld in artikel 1:107, eerste lid;

gereglementeerde entiteit: een gereglementeerde entiteit als bedoeld in artikel 2, punt 4, van de richtlijn financiële conglomeraten;

gereglementeerde informatie: informatie die een uitgevende instelling of een persoon die zonder toestemming van de uitgevende instelling de toelating van haar effecten tot de handel op een gereglementeerde markt heeft aangevraagd, algemeen verkrijgbaar stelt op grond van artikel 5:25c tot en met 5:25e of 5:25h;

gereglementeerde markt: multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten — binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels van dit systeem — samenbrengt of het samen-

1.1 Wetten

brenge(n) daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot financiële instrumenten die volgens de regels en de systemen van die markt tot de handel zijn toegelaten, en dat regelmatig en overeenkomstig de geldende regels inzake de vergunningverlening en het doorlopende toezicht werkt;

gevolmachtigde agent: degene die optreedt als gevolmachtigde agent;

grensoverschrijdende fusie: een fusie tussen

a een icbe met zetel in Nederland en een icbe met zetel in een andere lidstaat; of

b icbe's met zetel in Nederland die opgaan in een nieuw op te richten icbe met zetel in een andere lidstaat;

groepstoezichthouder: een toezichthouder of toezichthoudende instantie die is aangewezen ingevolge de criteria, bedoeld in artikel 247 van de richtlijn solvabiliteit II;

grondstoffenderivaat: een financieel instrument als bedoeld in:

a onderdeel c van de definitie van effect met betrekking tot een grondstof of een onderliggende waarde als bedoeld in onderdeel j van de definitie van financieel instrument;

b de onderdelen e, f, g en j van de definitie van financieel instrument;

grote risico's:

a de risico's die behoren tot de in de bij deze wet behorende Bijlage branches genoemde branches Casco rollend spoorwagematerieel, Luchtvaartuigcasco, Casco zee- en binnenschepen, Vervoerde zaken, Aansprakelijkheid luchtvaartuigen en Aansprakelijkheid zee- en binnenschepen;

b de risico's die behoren tot de in de bij deze wet behorende Bijlage branches genoemde branches Krediet en Borgtocht, voorzover de verzekeringnemer handelt in de uitoefening van een beroep of bedrijf en het risico daarop betrekking heeft; of

c de risico's die behoren tot de in de bij deze wet behorende Bijlage branches genoemde branches Voertuigcasco, Brand en Natuurevenementen, Andere schade aan zaken, Aansprakelijkheid motorrijtuigen, Aansprakelijkheid wegvervoer, Algemene aansprakelijkheid en diverse geldelijke verliezen, voorzover de verzekeringnemer voldoet aan ten minste twee van de volgende vereisten:

1° de waarde van de activa volgens de balans bedraagt meer dan € 6.200.000;

2° de netto-omzet over het voorafgaande boekjaar bedraagt meer dan € 12.800.000;

3° het gemiddeld aantal werknemers over het voorafgaande boekjaar bedraagt meer dan 250;

waarbij bovengenoemde vereisten, indien de verzekeringnemer deel uitmaakt van een groep waarvan de geconsolideerde jaarrekening overeenkomstig de richtlijn jaarrekening wordt opgesteld, worden toegepast op basis van de geconsolideerde jaarrekening en indien de verzekeringnemer deel uitmaakt van een samenwerkingsverband, bovengenoemde vereisten gelden voor de participanten in het samenwerkingsverband gezamenlijk;

handelen voor eigen rekening: met eigen kapitaal handelen in financiële instrumenten, hetgeen resulteert in het uitvoeren van transacties;

handelsplatform:

a georganiseerde handelsfaciliteit;

b gereguleerde markt; of

c multilaterale handelsfaciliteit;

handelsportefeuille: handelsportefeuille als bedoeld in artikel 4 van de verordening kapitaalvereisten;

hefboomfinanciering: methode als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel v, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen;

herverzekeraar: degene die zijn bedrijf maakt van het sluiten van herverzekeringen voor eigen rekening en het afwikkelen van die herverzekeringen;

herverzekeraar met zetel in een niet-aangewezen staat: herverzekeraar met zetel in een staat die geen lidstaat is die niet op grond van artikel 2:26d, derde lid, of krachtens artikel 172 van de richtlijn solvabiliteit II is aangewezen als staat waar toezicht op herverzekeraars wordt uitgeoefend dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

herverzekering: verzekering waarbij risico's worden geaccepteerd die door een verzekeraar worden overgedragen;

herverzekeringsbemiddelaar: degene die herverzekeringsbemiddelt;

herverzekeringsbemiddelen: alle werkzaamheden in de uitoefening van een beroep of bedrijf gericht op het als tussenpersoon tot stand brengen van een overeenkomst waarbij risico's uit overeenkomsten inzake een verzekering worden overgenomen of op het assisteren bij het beheer en de uitvoering van een dergelijke overeenkomst;

hypothecair krediet:

a overeenkomst inzake krediet met een consument, bij het aangaan waarvan een recht van hypotheek wordt gevestigd of die wordt gewaarborgd door een andere vergelijkbare zekerheid op voor bewoning bestemde onroerende zaken, strekkende tot verhaal bij voorrang van de vordering tot voldoening van de door de consument verschuldigde betaling, dan wel met betrekking waartoe reeds een zodanig recht is gevestigd of die gewaarborgd wordt door een recht op voor bewoning bestemde onroerende zaken;

b overeenkomst inzake krediet met een consument voor het verkrijgen of het behouden van eigendomsrechten betreffende grond of een bestand of gepland gebouw;

IAS-verordening: verordening (EG) nr. 1606/2002 van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 19 juli 2002 betreffende de toepassing van internationale standaarden voor jaarrekeningen (*PbEG* L 243);

icbe: maatschappij voor collectieve belegging in effecten of fonds voor collectieve belegging in effecten, in de vorm van:

- a* een instelling als bedoeld in artikel 1, tweede lid, van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten;
 - b* een feeder-icbe; of
 - c* een master-icbe die ten minste twee feeder-icbe's als deelnemer heeft en waarvan de rechten van deelneming verhandelbaar zijn en op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald;
- in aanmerking komende tegenpartij:*
- a* bank;
 - b* beheerder van een beleggingsinstelling of beheerder van een icbe;
 - c* beheerder van een pensioenfonds of van een daarmee vergelijkbare rechtspersoon of vennootschap;
 - d* beleggingsinstelling of icbe;
 - e* beleggingsonderneming;
 - f* nationaal of regionaal overheidslichaam of overheidslichaam die de overheidsschuld beheert;
 - g* centrale bank;
 - h* financiële instelling;
 - i* internationale of supranationale publiekrechtelijke organisatie of daarmee vergelijkbare internationale organisatie;
 - j* pensioenfonds of daarmee vergelijkbare rechtspersoon of vennootschap;
 - k* verzekeraar;
- institutionele belegger:*
- a* beleggingsinstelling;
 - b* icbe;
 - c* levensverzekeraar;
 - d* pensioenfonds; of
 - e* premiepensioeninstelling;
- intragroepsovereenkomsten en -posities:* elke overeenkomst en de daaruit voortvloeiende financiële verhoudingen tussen een financiële onderneming in een richtlijn groep en hetzij een ander richtlijn groeps lid hetzij een met een richtlijn groeps lid in een formele of feitelijke zeggenschapsstructuur verbonden persoon;
- krediet:*
- a* het aan een consument ter beschikking stellen van een geldsom, ter zake waarvan de consument gehouden is een of meer betalingen te verrichten;
 - b* het aan een consument verlenen van een dienst of verschaffen van het genot van een roerende zaak, financieel instrument of beleggingsobject, dan wel het aan een consument of een derde ter beschikking stellen van een geldsom ter zake van het aan die consument verlenen van een dienst of verschaffen van het genot van een roerende zaak, financieel instrument of beleggingsobject, ter zake waarvan de consument gehouden is een of meer betalingen te verrichten, met uitzondering van doorlopende dienstverlening en doorlopende levering van dezelfde soort roerende zaken, financieel instrumenten of beleggingsobjecten, waarbij de consument gehouden is in termijnen te betalen zolang de doorlopende dienstverlening of doorlopende levering plaatsvindt;
- kredietunie:* coöperatie waarvan de leden op grond van hun beroep of bedrijf zijn toegelaten tot het lidmaatschap van de coöperatie, die haar bedrijf maakt van:
- a* het bij haar leden aantrekken van opvorderbare gelden; en
 - b* het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen aan haar leden ten behoeve van de beroeps- of bedrijfsuitoefening van die leden.
- levensverzekeraar:* degene die zijn bedrijf maakt van het sluiten van levensverzekeringen voor eigen rekening en het afwikkelen van die levensverzekeringen;
- levensverzekering:* een levensverzekering als bedoeld in artikel 975 van Boek 7 van het Burgerlijk Wetboek, met dien verstande dat de prestatie van de levensverzekeraar uitsluitend in geld geschiedt, of een natura-uitvaartverzekering als bedoeld in dit artikel;
- lidstaat:* een staat die lid is van de Europese Unie alsmede een staat, niet zijnde een lidstaat van de Europese Unie, die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte;
- lidstaat van herkomst van de beheerder van een beleggingsinstelling:* lidstaat waar de beheerder zijn zetel heeft of de in overeenstemming met hoofdstuk VII van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen vastgestelde referentielidstaat van de beheerder;
- lidstaat van herkomst van de beleggingsinstelling:*
- a* lidstaat waar de beleggingsinstelling een vergunning heeft of geregistreerd is of, indien van toepassing, de lidstaat waar de beleggingsinstelling voor de eerste keer een vergunning heeft gekregen of geregistreerd is; of
 - b* lidstaat waar de beleggingsinstelling zijn zetel heeft, indien de beleggingsinstelling niet onder onderdeel a valt;
- limietorder:* een order om een financieel instrument tegen de opgegeven limietkoers of een betere koers en voor een gespecificeerde omvang te kopen of te verkopen;
- maatschappij voor collectieve belegging in effecten:* rechtspersoon voor collectieve belegging in effecten die gelden of andere goederen ter collectieve belegging vraagt of verkrijgt teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;
- marketmaker:* persoon die op de financiële markten doorlopendelijk geeft van de bereidheid voor eigen rekening te handelen door financiële instrumenten tegen door hem vastgestelde prijzen te kopen en te verkopen;
- marktexploitant:* persoon die een gereglementeerde markt beheert of exploiteert;

1.1 Wetten

master-beleggingsinstelling: een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel y, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen;

master-icbe: een icbe die:

- a ten minste een feeder-icbe onder haar deelnemers heeft;
- b zelf geen feeder-icbe is; en
- c niet belegt in rechten van deelneming in een feeder-icbe;

moedermaatschappij: een rechtspersoon die een of meer dochtermaatschappijen heeft als bedoeld in artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;

moederonderneming:

- a moederonderneming als bedoeld in artikel 22, eerste tot en met vijfde lid, van de richtlijn jaarrekening; of
- b een onderneming die, naar het oordeel van de Nederlandsche Bank, feitelijk een overheersende invloed op een andere onderneming uitoefent;

multilateraal systeem: een systeem of faciliteit waarin meerdere koopintenties en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten op elkaar kunnen inwerken;

multilaterale handelsfaciliteit: een multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten, binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels, samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit overeenkomstig de geldende regels inzake de vergunningverlening en het doorlopende toezicht;

natura-uitvaartverzekeraar: degene die, geen levensverzekeraar zijnde, zijn bedrijf maakt van het sluiten van natura-uitvaartverzekeringen voor eigen rekening en het afwikkelen van die natura-uitvaartverzekeringen;

natura-uitvaartverzekeraar met zetel in een niet-aangewezen staat: een natura-uitvaartverzekeraar met zetel in een staat buiten Nederland die niet op grond van artikel 2:50, tweede lid, is aangewezen als staat waar toezicht op natura-uitvaartverzekeraars wordt uitgeoefend dat in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die deze wet beoogt te beschermen;

natura-uitvaartverzekering: een verzekering in verband met de verzorging van de uitvaart van een natuurlijke persoon waarbij de verzekeraar zich verbindt tot het leveren van een prestatie die niet tevens inhoudt het doen van een geldelijke uitkering;

Nederlandsche Bank: De Nederlandsche Bank N.V.;

Nederlandse bank: bank met zetel in Nederland die voor de uitoefening van haar bedrijf een vergunning heeft;

Nederlandse beheerder van een beleggingsinstelling: beheerder van een beleggingsinstelling, welke beheerder:

- a zetel in Nederland heeft;
- b een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:65 en zetel heeft in een staat, niet zijnde een lidstaat, die niet door onze Minister op grond van artikel 2:66 is aangewezen; of
- c Nederland in overeenstemming met artikel 2:69a heeft aangewezen als de referentielidstaat;

Nederlandse beleggingsinstelling: beleggingsinstelling met zetel in Nederland;

Nederlandse beleggingsonderneming: een beleggingsonderneming in de zin van de verordening kapitaalvereisten met zetel in Nederland, die voor de uitoefening van haar bedrijf een vergunning heeft;

Nederlandse EU-moederbank: Nederlandse moederbank die zelf geen dochteronderneming is van een Nederlandse of Europese bank of beleggingsonderneming of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat;

Nederlandse EU-moederbeleggingsonderneming: moederbeleggingsonderneming met zetel in Nederland die zelf geen dochteronderneming is van een beleggingsonderneming, bank of van een financiële holding met zetel in een lidstaat;

Nederlandse financiële EU-moederholding: financiële holding met zetel in Nederland die geen dochteronderneming is van een Nederlandse of Europese bank of beleggingsonderneming of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat;

Nederlandse financiële moederholding: financiële holding met zetel in Nederland die zelf geen dochteronderneming is van een Nederlandse bank of Nederlandse beleggingsonderneming of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in Nederland;

Nederlandse gemengde financiële moederholding: gemengde financiële holding met zetel in Nederland die zelf geen dochteronderneming is van een Nederlandse bank of Nederlandse beleggingsonderneming of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in Nederland;

Nederlandse gemengde financiële EU-moederholding: Nederlandse gemengde financiële moederholding die geen dochteronderneming is van een bank of beleggingsonderneming waaraan een vergunning is verleend in een lidstaat of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat;

Nederlandse herverzekeraar, levensverzekeraar of schadeverzekeraar: herverzekeraar, levensverzekeraar of schadeverzekeraar met zetel in Nederland die voor de uitoefening van zijn bedrijf een vergunning heeft als bedoeld in artikel 14 van de richtlijn solvabiliteit II;

Nederlandse moederbank: bank met zetel in Nederland die een beleggingsonderneming, bank of financiële instelling als dochteronderneming heeft of die een deelneming heeft in een dergelijke financiële onderneming en die zelf geen dochteronderneming is van een andere Nederlandse beleggingsonderneming, Nederlandse bank, financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in Nederland;

Nederlandse moederbeleggingsonderneming: beleggingsonderneming met zetel in Nederland die een beleggingsonderneming, bank of financiële instelling als dochteronderneming heeft of die een deelneming heeft in een dergelijke financiële onderneming en die zelf geen dochteronderneming is van een andere Nederlandse beleggingsonderneming, Nederlandse bank of financiële holding met zetel in Nederland;