

## Ministerie van Financiën

> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

Aan de Voorzitter van de Tweede Kamer der Staten-Generaal  
Postbus 20018  
2500 EA Den Haag

### **Directie Financiële Markten**

Korte Voorhout 7  
2511 CW Den Haag  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
[www.rijksoverheid.nl](http://www.rijksoverheid.nl)

**Ons kenmerk**  
FM/2014/1131M

**Bijlagen**  
Wetgevingsbrief DNB,  
wetgevingsbrief AFM

Datum 15 juli 2014  
Betreft Wetgevingsbrief op het terrein van de financiële markten

Geachte voorzitter,

In deze wetgevingsbrief treft u een overzicht aan van de belangrijkste voornemens en ontwikkelingen ten aanzien van wet- en regelgeving op het terrein van de financiële markten.

DNB en de AFM rapporteren elk jaar aan mij over door hen geconstateerde knelpunten op het terrein van wet- en regelgeving. Deze rapportages leveren een waardevolle bijdrage aan de verbetering van wet- en regelgeving voor de financiële markten. De brieven van DNB en de AFM met hun wetgevingswensen zijn als separate bijlagen bij deze brief gevoegd. Mijn reactie op de wetgevingswensen van de toezichthouders treft u aan in deze brief als bijlage II. Bijlage I bevat een overzicht van de wetsvoorstellen die reeds bij uw Kamer aanhangig zijn, alsmede de voorstellen die in voorbereiding zijn. De aangenomen en in voorbereiding zijnde Europese regelgeving treft u aan in een overzicht dat is opgenomen in bijlage III.

Hoogachtend,  
de minister van Financiën,

J.R.V.A. Dijsselbloem

### **Bijlage I: Nationaal wetgevingsprogramma financiële markten**

<b>Overzicht bij de TK aanhangige- en in departementale voorbereiding zijnde wetgevingstrajecten op het terrein van de financiële markten.</b>	
<b>Wetgevingstraject</b>	<b>Voortgang</b>
<b>NATIONALE WETSVORSTELLEN</b>	
Wetsvoorstel Wijzigingswet financiële markten 2015 (33918)*	Het wetsvoorstel is op 10 april 2014 bij de Tweede Kamer ingediend. De Kamer heeft op 16 juni 2014 verslag uitgebracht.
Wijziging van de Wet bekostiging financieel toezicht in verband met de afschaffing van de overheidsbijdrage, de invoering van Europees banktoezicht en de bestemming van door de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandsche Bank opgelegde dwangsommen en boetes (33957)	Het wetsvoorstel is op 5 juni 2014 bij de Tweede Kamer ingediend.
Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (33964)	Het wetsvoorstel is op 17 juni 2014 bij de Tweede Kamer ingediend.
Implementatiewet herziene transparantierichtlijn	Het wetsvoorstel is in departementale voorbereiding.
Uitvoeringswet verordening banktoezicht	Het wetsvoorstel is in departementale voorbereiding.
Wetsvoorstel Wijzigingswet financiële markten 2016*	Het wetsvoorstel is in departementale voorbereiding.
Wet ter implementatie van de richtlijn voor herstel en afwikkeling	Het wetsvoorstel is in departementale voorbereiding.
Wet implementatie Omnibus II-richtlijn	Het wetsvoorstel is in departementale voorbereiding.

\* = maakt onderdeel uit van pakket wetgeving op het terrein van de financiële markten

## **Bijlage II: Reactie op wetgevingswensen DNB en AFM 2014**

<b>Wetgevingswensen DNB 2014</b>	
<b>Maatregel/traject</b>	<b>Stand van zaken/Acties/Voornemens</b>
<b>DNB</b>	
<b>2. Wetgevingswensen</b>	
Evaluatie Interventiewet (implementatie BRRD)	Ik hecht aan voortvarende implementatie van de richtlijn voor herstel en afwikkeling van banken, waarbij rekening wordt gehouden met de relevante aanbevelingen van de Evaluatiecommissie Nationalisatie SNS REAAL en die uit de evaluatie van de Interventiewet. Aan een groot aantal van de aanbevelingen zal gevolg worden gegeven door de implementatie van de BRRD. Ik verwacht het wetsvoorstel waarmee de BRRD wordt geïmplementeerd begin volgend jaar aan uw Kamer te kunnen aanbieden. Enkele aanbevelingen kunnen niet via implementatie van de BRRD worden geadresseerd. Deze aanbevelingen worden daarom meegenomen in de Wijzigingswet financiële markten 2016. Dit betreft: (i) de aanbeveling om DNB ook de bevoegdheid te geven in te kunnen grijpen op het niveau van de moedermaatschappij van een verzekeraar en (ii) de aanbeveling om de minister van Financiën de bevoegdheid te geven om ook de vorderingsrechten die derden op een probleeminstelling hebben te onteigenen. Op dit moment vindt een publieke consultatie van de betreffende wijzigingswet plaats. Ik verwacht dit wetsvoorstel begin volgend jaar aan uw Kamer te kunnen aanbieden.
Macroprudentiële bevoegdheden	Ik onderken dat DNB gezien de eigen verantwoordelijkheid betrokken moet zijn bij de besluitvorming over de LTV- en LTI-normen. Bij het vastleggen van de wettelijke (jaarlijkse) normen voor LTV en LTI wordt dan ook DNB geconsulteerd. Ook bij grote beleidsveranderingen op dit terrein (bij bredere evaluatie van de normen) worden de toezichthouders, waaronder DNB, nauw betrokken. Bovendien wordt reeds van DNB verwacht dat zij gevraagd en ongevraagd advies geeft over het economische beleid, zowel op nationaal als internationaal niveau. Een formele bevoegdheid ten aanzien van LTV en LTI instrumenten, verankerd in de Wft, lijkt dan ook niet nodig.
Implementatie depositogarantiestelsel	Op 12 juni jl. is de herziening van de richtlijn Depositogarantiestelsels gepubliceerd. Er wordt in samenwerking met DNB geïnventariseerd in hoeverre de AMvB die in maart 2012 is voorgelegd aan beide Kamers der Staten-Generaal herziening behoeft, waarna de noodzakelijke wijzigingen doorgevoerd zullen worden. Hierbij zal gezocht worden naar een oplossing voor het door DNB genoemde probleem van monetaire financiering door DNB inzake het depositogarantiestelsel.
Publicatie instellingsspecifieke data	Ik ondersteun de inzet van DNB om in overleg met de NVB publicatie van een uniforme set kerngegevens op de website van DNB mogelijk

	te maken. Wijziging van regelgeving heeft niet mijn voorkeur, al behoort het wel tot de nog openstaande mogelijkheden. Indien deze wens leidt tot een wijziging, dan zal dit hoogstwaarschijnlijk op AMvB-niveau geschieden.
Publicatie van lasten onder dwangsom en bestuurlijke boetes	Ik zal aan dit verzoek gehoor geven.
Schorsen van (mede)beleidsbepalers	De Wft biedt al de mogelijkheid voor een toezichthouder om, in geval van twijfel aan betrouwbaarheid van een beleidsbepaler of commissaris, een onderneming een aanwijzing te geven waarin die onderneming wordt gevraagd om de betrokken beleidsbepaler of commissaris te schorsen. Voor geschiktheid ligt dit anders. Ik zal een wetswijziging voorbereiden zodat ook bij twijfel aan de geschiktheid een dergelijke aanwijzing kan worden gegeven.
Toezicht op gedrag en cultuur	Ik sta welwillend tegenover een verkenning van deze wens.
Beleggingsondernemingen derde landen	Ik onderken de wenselijkheid om op praktische en effectieve manier invulling te geven aan het toezicht op beleggingsondernemingen uit derde landen. Eerder was het voornemen deze kwestie te regelen in de Implementatiewet richtlijn en verordening kapitaalvereisten. Inmiddels heb ik besloten tot een aanpassing van de Vrijstellingsregeling Wft, waarmee eveneens aan de zorg van DNB tegemoet wordt gekomen.
Ontheffing dubbele vergunningplicht multilaterale handelsfaciliteit	Ik zal dit punt bezien bij de implementatie in de Wet op het financieel toezicht van de Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (herschikking).
Vvgb-plicht voor het verwerven of houden van een deelneming in een PPI	Ik sta welwillend tegenover dit voorstel en nodig DNB uit om haar verzoek, om ook voor premiepensioeninstellingen een verklaring van geen bezwaar (vvgb), als bedoeld in artikel 3:95, eerste lid, Wft voor te schrijven voor het verwerven of houden van een gekwalificeerde deelneming, nader te onderbouwen.
Prudentieel toezicht beleggingsobligaties	Ik onderschrijf de wenselijkheid van prudentieel toezicht voor (beheerders van) instellingen die beleggingsobligaties uitgeven. Ik zal daarom in lijn met de wens van DNB het prudentiële kader voor (beheerders van) instellingen die beleggingsobligaties uitgeven zoveel mogelijk laten aansluiten bij het bestaande kader voor (beheerders van) beleggingsinstellingen.
Vvgb-plicht dividenduitkering banken	DNB kan een dergelijke beperking aan een individuele bank reeds op basis van de nieuwe regels in CRD IV opleggen in het geval er sprake is van een negatieve ontwikkeling met betrekking tot het kapitaal. Ik ben voorts van mening dat een verdere, nationale uitbreiding van deze vvgb-plicht niet mogelijk is, vanwege de Europese maximumharmonisatie op dit onderwerp. Dit zou bovendien leiden tot een ongelijk speelveld met banken in andere landen van de Unie.
Burden sharing via toepassing bail-in	Ik hecht aan een zo spoedig mogelijke implementatie van de gehele BRRD. Het streven is dan ook om het bail-in instrument niet pas per 1 januari 2016 te implementeren, maar zo spoedig mogelijk,

	gezamenlijk met de overige onderdelen van de BRRD.
Risicogebaseerd toezicht trustkantoren	Ik sta welwillend tegenover de wens voor een meer risicogebaseerd regelgevend kader voor trustkantoren. Ten aanzien van het eerste punt (verruiming van de mogelijkheid om boetes te publiceren) verwijs ik naar het betreffende onderdeel in deze brief. Ten aanzien van het tweede punt, verruiming van de mogelijkheden tot het intrekken van de vergunning kan ik berichten dat ik positief tegenover de wens van DNB sta. Ik zal in overleg met DNB de mogelijkheden verkennen.
Verkorting oproeptermijn algemene vergadering aandeelhouders	Ik onderschrijf de wenselijkheid van verkorting van de oproeptermijn.
<b>Wetgevingswensen AFM 2014</b>	
Private lease	In overleg met de AFM zal ik overkreditering en andere risico's rond leasing onderzoeken en daarbij kijken naar de bredere context. Met betrekking tot particuliere autolease dient eerst nader onderbouwd te worden hoe groot deze markt is en of er daadwerkelijk grote problemen voor consumenten ontstaan zodat de proportionaliteit en urgentie beter kan worden beoordeeld. Vervolgens zal ik bezien of aanpassing van de wetgeving nodig is. Hierbij dient ook de Europese dimensie in het achterhoofd te worden gehouden.
'Beleggingsobligaties' / beleggingsobjecten	Ik acht een adequaat niveau van consumentenbescherming van groot belang. Ik onderschrijf daarom de wenselijkheid om (beheerders van) instellingen die beleggingsobligaties aanbieden onder doorlopend toezicht te plaatsen en zal samen met de AFM bezien hoe hieraan invulling kan worden gegeven. In dit traject zal tevens worden bezien in hoeverre de bestaande regels die gelden voor het aanbieden van beleggingsobjecten kunnen worden verscherpt, aangezien de risico's veel gelijkenis vertonen met de risico's bij beleggingsobligaties.
Klokkenluiders	Ik sta welwillend tegenover een verkenning van de mogelijkheden voor een klokkenluidersregeling waarmee de toezichthouder bescherming kan bieden aan klokkenluiders. Deze verkenning kan zich bijvoorbeeld richten op de mogelijkheid om de toezichthouder bevoegdheden te geven om schikkingen te kunnen treffen met klokkenluiders.
Andere wetgevingswensen	De wens inzake vermogensscheiding van derivaten wordt meegenomen in de Wijzigingswet financiële markten 2016.

### **Bijlage III: Europees wetgevingsprogramma financiële markten**

#### ***I. Reeds aangenomen Europese regelgeving***

<b>Type EU-besluit</b>	<b>Eerstverantwoordelijk departement</b>	<b>Titel</b>	<b>Vindplaats EU publicatieblad</b>	<b>Uiterste impl. datum</b>	<b>Impl. status</b>	<b>Opmerkingen</b>
<b><i>Richtlijnen</i></b>						
Richtlijn	Financiën	RICHTLIJN 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvency II)	L 335/1 d.d. 17-12-2009	01-01-2016	Gepubliceerd in Staatsblad	Implementatiedatum uitgesteld tot 01-01-2016
Richtlijn	Financiën	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 (CRD IV)	L 176/338 d.d. 27-06-2013	31-12-2013	Niet tijdig	Het wetsvoorstel ter implementatie is goedgekeurd en gepubliceerd in het Staatsblad. Er wordt gestreefd naar een zo spoedig mogelijke inwerkingtreding.

Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2013/14/EU van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings (CRA III)	L 145/1 d.d. 31-05-2013	21-12-2014	Op schema	
Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG	L 294/13 d.d. 06-11-2013	26-11-2015	Op schema	
Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2014/17/EU van het Europees Parlement en de	L 60/34 d.d. 28-	21-03-2016	Op schema	

		Raad van 4 februari 2014 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten met betrekking tot voor bewoning bestemde onroerende goederen en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2013/36/EU en Verordening (EU) nr. 1093/2010	02-2014			
Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantietelsels (DGS)	L 173/14 d.d. 12-06-2014	03-07-2015 31-05-2016	Op schema	
Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2014/51/EU van het Parlement en de Raad van 16 april 2014 tot wijziging van de Richtlijnen 2003/71/EG en 2009/138/EG, alsmede de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009, (EU) nr. 1094/2010 en (EU) nr. 1095/2010 wat de bevoegdheden van de Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) en de Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) (Omnibus II)	L 153/1 d.d. 22-05-2014	31-03-2015	Op schema	
Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2014/56/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen	L 158/19 d.d. 27-05-2014	17-06-2016	Op schema	
Richtlijn	Financiën	RICHTLIJN 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de	L 173/19 d.d. 12-06-2014	31-12-2014	Op schema	

		totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad				
Richtlijn	Financiën	Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU	L 173/34 d.d. 12-06-2014	03-07-2016	Op schema	
<b>Verordening</b>						
Verordening	Financiën	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 (CRR)	L 176/1 d.d. 27-06-2013	01-01-2014	n.v.t.	Gekoppeld aan Richtlijn 2013/36/EU.
Verordening	Financiën	VERORDENING (EU) Nr. 1024/2013 VAN DE RAAD van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het	L 287/63 d.d. 29-10-2013	n.v.t.		Het wetsvoorstel ter facilitering van de bankenunie is momenteel in

		beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen (Single Supervisory Mechanism)				voorbereiding.
Verordening	Financiën	VERORDENING (EU) Nr. 537/2014 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 16 april 2014 betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang en tot intrekking van Besluit 2005/909/EG van de Commissie	L 158/77 d.d. 27-05-2014	n.v.t.		Deze verordening hangt samen met Richtlijn 2014/56/EU.
Verordening	Financiën	VERORDENING (EU) Nr. 600/2014 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012	L 173/84 d.d. 12-06-2014	n.v.t.		Deze verordening hangt samen met Richtlijn 2014/65/EU.
Verordening	Financiën	VERORDENING (EU) Nr. 596/2014 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie	L 173/1 d.d. 12-06-2014	n.v.t.		

## II. Verwachte Europese regelgeving

Type EU-besluit	Eerstverantwoordelijk Departement	Titel/Onderwerp	Verwachte datum vaststelling	Verwachte uiterste impl.datum	Opmerkingen
<b>Richtlijnen</b>					
Richtlijn	Financiën	Herziening Overnamerichtlijn	n.v.t.	n.v.t.	
Richtlijn	Financiën	Richtlijn informatiedocument voor verpakte beleggingsproducten (PRIIPs)	2014	2016	
Richtlijn	Financiën	Herziening Richtlijn Verzekeringstussenpersonen (IMD II)	Onbekend	Onbekend	
Richtlijn	Financiën, SZW	Herziening Activities and supervision of institutions for occupational retirement provision (IORPs) Richtlijn	Onbekend	Onbekend	In maart 2014 heeft de Commissie een voorstel voor de herziening van de IORPs Richtlijn gedaan.
Richtlijn	Financiën	Financiële Conglomeraten Richtlijn II	Onbekend	Onbekend	
Richtlijn	Financiën	Securities Law Richtlijn <i>Over cross border effectentransacties en uitoefening van stemrechten</i>	Onbekend	Onbekend	

Richtlijn	Financiën	Investor Compensation Schemes (ICS)	Onbekend	Onbekend	
Richtlijn	Financiën	Verzekeringsgarantiestelsel Richtlijn (Insurance Guarantee Scheme - IGS)	n.v.t.	n.v.t.	
Richtlijn	Financiën	UCITS V	Onbekend	Onbekend	
Richtlijn	Financiën	4 <sup>e</sup> antiwitwasrichtlijn	2014	Onbekend	De onderhandelingen gaan de triloofase in.
<b>Verordeningen</b>					
Verordening	Financiën	Central Securities Depository	2014	n.v.t.	Momenteel in de fase van juristenlinguïsten controle. De (beperkte) veranderingen die in de Wet giraal effectenverkeer (Wge) worden doorgevoerd n.a.v. de CSD verordening, zijn opgenomen in de Wijzigingswet Financiële Markten 2016.
Verordening	Financiën	Verordening bij geldovermakingen te voegen informatie	2014/2015	n.v.t.	De onderhandelingen gaan de triloog fase in.
Verordening	Financiën	Benchmarks	Onbekend	n.v.t.	Het voorstel van de Commissie is in september 2013 gepubliceerd.
Verordening	Financiën	Single Resolution Mechanism	2014	n.v.t.	De verordening zal binnen afzienbare termijn worden gepubliceerd en in werking treden.