

Wetgeving toezicht financiële markten 2022

Onder redactie van:

Prof. mr. E.P.M. Joosen
Bijzonder hoogleraar Financieel Recht Vrije Universiteit, advocaat te Amsterdam

en

Prof. mr. C.W.M. Lieveke
Hoogleraar Financieel toezichtrecht Radboud Universiteit Nijmegen, advocaat te Amsterdam

Voorwoord

In deze wetgevingsbundel 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. 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.

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. Een uitgebreide inhoudsopgave van de Wet op het financieel toezicht gaat vooraf aan de wettekst.

Hoofdstuk 2 bevat (onder de titel “Effectenmarkten”) allereerst de ESMA-verordening en voorts, hoofdzakelijk gerangschikt naar de verschillende hoofdstukken van deel 5 van de Wet op het financieel toezicht, de 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; (6) openbare biedingen en (7) transparantieregels in verband met de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders.

Hoofdstuk 3 tot en met 9 bevatten Europese en nationale bronnen gerangschikt per type financiële onderneming. Zo zijn in hoofdstuk 3, Beleggingsondernemingen, MiFID II en MiFIR ondergebracht. Ook het met ingang van 26 juni 2021 van toepassing geworden nieuwe prudentiële regime voor beleggingsondernemingen (de IFR en de IFD) is in dit hoofdstuk te vinden. 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). Ook de PRIIPs verordening is in dit hoofdstuk opgenomen. In hoofdstuk 5 staan de banken en het toezicht op herstel en afwikkeling 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 betaalinstanties van belang zijn. Hoofdstuk 9 bevat de Crowdfunding verordening die per 10 november 2021 van kracht is geworden.

Hoofdstuk 10 bevat de regelingen voor de effecteninfrastructuur, waaronder de CSD- en SFT-verordeningen en de Wet giraal effectenverkeer. In hoofdstuk 11 zijn de belangrijkste regelingen voor de derivatenmarkten zoals opgenomen in EMIR te vinden en in hoofdstuk 12 de Securitatieverordening.

In hoofdstuk 13 (ESG) is nieuwe Europese regelgeving opgenomen die in 2020 tot stand kwam in het kader van het “Action Plan: Financing Sustainable Growth” en die voor de financiële sector nieuwe verplichtingen introduceert, meer in het bijzonder op het gebied van informatieverstrekking.

In een nieuw hoofdstuk 14 zijn de integriteits- en sanctiewetgeving samengevoegd. Hierin is onder meer de anti-witwas wetgeving opgenomen.

Hoofdstuk 15 tenslotte, bevat een selectie van overige wet- en regelgeving die van belang is voor de financiële markten en het toezicht daarop.

Om de gebruiker inzicht te bieden in de diverse bronnen zijn in deze editie aan het begin van de pocket diverse Leeswijzers opgenomen waarin de nationale wetgevingskaders alsmede de Europese regelingen zijn vermeld, met inbegrip van de Binding Technical Standards, Richtsnoeren, Opinions en andere relevante zienswijzen van de Europese toezichthouders. Waar dat mogelijk was is in die Leeswijzers tevens een vooruitblik op per 1 januari 2022 te verwachten ontwikkelingen opgenomen. In de online versie van deze wettenbundel zijn de Leeswijzers als een afzonderlijk PDF-bestand te downloaden.

Als bijlage is tenslotte een alfabetisch overzicht opgenomen van alle in de inhoudsopgave genoemde wet- en regelgeving. De teksten zijn bijgewerkt tot en met 1 januari 2022, in die zin dat alle uiterlijk op deze datum in Publicatieblad van de Europese Unie, Staatsblad en Staatscourant gepubliceerde teksten van wet- en regelgeving zoals die per 1 januari 2022 van kracht zijn, in de bundel zijn opgenomen.

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

Voorwoord

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, ook van de teksten die niet integraal in deze bundel zijn afgedrukt.

De redacteurs zijn Susanne Langenberg zeer erkentelijk voor haar assistentie bij de totstandkoming van deze wetgevingspocket.

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

Amsterdam, 10 januari 2022
E.P.M. Joosen/C.W.M. Lieveise

INHOUDSOPGAVE

Voorwoord / V

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

Inhoud Wet op het financieel toezicht / XVII

Leeswijzers / L-I

1 Nationale wetten, besluiten en toezichthouderregelingen

- 1.1 Wetten / 1
 - 1.1.1 Wet op het financieel toezicht / 1
 - 1.1.2 Wet bekostiging financieel toezicht 2019 / 335
- 1.2 Uitvoeringsbesluiten / 339
 - 1.2.1 Besluit definitiebepalingen Wft / 339
 - 1.2.2 Besluit reikwijdtebepalingen Wft / 340
 - 1.2.3 Besluit bestuurlijke boetes financiële sector / 351
 - 1.2.4 Besluit bekostiging financieel toezicht 2019 / 379
 - 1.2.5 Besluit markttoegang financiële ondernemingen Wft / 389
 - 1.2.6 Besluit prudentiële regels Wft / 434
 - 1.2.7 Besluit prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 502
 - 1.2.8 Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft / 512
 - 1.2.9 Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft / 532
 - 1.2.10 Besluit marktmisbruik Wft / 664
 - 1.2.11 Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen / 667
 - 1.2.12 Besluit openbare biedingen Wft / 674
 - 1.2.13 Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft / 688
 - 1.2.14 Besluit gereglementeerde markten Wft / 689
 - 1.2.15 Besluit transparantie uitgevende instellingen Wft / 692
 - 1.2.16 Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten / 695
 - 1.2.17 Besluit uitvoering publicatieverplichtingen richtlijn kapitaalvereisten / 724
 - 1.2.18 Besluit waardering verzekeringsvorderingen in faillissement / 726
 - 1.2.19 Besluit verwijzingsportaal bankgegevens / 728
- 1.3 Ministeriële regelingen, besluiten en beleidslijnen / 731
 - 1.3.1 Vrijstellingsregeling Wft / 731
 - 1.3.2 Uitvoeringsregeling Wft / 763
 - 1.3.3 Besluit aangewezen staten Wft / 771
 - 1.3.4 Besluit, mandaat, volmacht en machtiging Dienst Uitvoering Onderwijs in verband met vakbekwaamheid Wft / 772
 - 1.3.5 Regeling vakbekwaamheid werknemers beleggingsondernemingen Wft / 773
 - 1.3.6 Beleidslijn verklaringen van geen bezwaar gereglementeerde markten / 774
 - 1.3.7 Mandaatbesluit verklaringen van geen bezwaar gereglementeerde markten / 776
 - 1.3.8 Aanwijzing herverzekeraars Wft / 776
 - 1.3.9 Regeling eed of belofte financiële sector 2015 / 777
 - 1.3.10 Regeling taakuitoefening en grensoverschrijdende samenwerking financiële toezichthouders / 778
 - 1.3.11 Besluit aanwijzing geschilleninstanties Wet op het financieel toezicht / 791
 - 1.3.12 Regeling risico-indicatoren bijdragen depositogarantiestelsel Wft / 791
 - 1.3.13 Tijdelijke regeling richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 / 793
 - 1.3.14 Tijdelijke regeling hypothecair krediet / 793
 - 1.3.15 Regeling bekostiging financieel toezicht eenmalige handelingen / 804
 - 1.3.16 Regeling bekostiging financieel toezicht 2020 / 816

- 1.3.17 Regeling bekostiging financieel toezicht 2021 / 828
- 1.3.18 Regeling erkenning EU-beroepskwalificaties financieel adviseur / 841

- 1.4 Toezichthouder- en beleidsregels – AFM / 842
 - 1.4.1 Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft / 842
 - 1.4.2 Mandaat Autoriteit Financiële Markten / 860
 - 1.4.3 Beleidsregel geschiktheid 2012 / 869
 - 1.4.4 Beleidsregel aangaande de definitie en de berekening van een shortpositie in de zin van de Wft / 875
 - 1.4.5 Beleidsregel aanbieden beleggingsinstellingen of icbe's onder verschillende namen 2013 / 876
 - 1.4.6 Beleidsregel actief zijn in Nederland 2013 / 877
 - 1.4.7 Beleidsregel verhandelbaarheid / 878
 - 1.4.8 Beleidsregel Informatieverstrekking 2019 / 880
 - 1.4.9 Besluit Verbod op binaire opties / 899
 - 1.4.10 Besluit Beperkingen aan CFD's / 900
 - 1.4.11 Werkwijze AFM inzien en kopiëren van digitale gegevens 2020 / 902
 - 1.4.12 Boetetoemtingsbeleid AFM 2021 / 905

- 1.5 Toezichthouder- en beleidsregels – DNB / 909
 - 1.5.1 Besluit aanwijzing toezichthouders DNB / 909
 - 1.5.2 Beleidsregel geschiktheid 2012 / 910
 - 1.5.3 Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2021 / 910
 - 1.5.4 Regeling prudentieel toezicht financiële groepen Wft / 915
 - 1.5.5 Regeling afgeschermd rekeningen Wft / 918
 - 1.5.6 Regeling specifieke bepalingen CRD en CRR 2019 / 919
 - 1.5.7 Regeling specifieke bepalingen IFR en IFD / 925
 - 1.5.8 Regeling staten financiële ondernemingen Wft / 926
 - 1.5.9 Regeling DNB Afwikkelondernemingen Wft / 946
 - 1.5.10 Regeling prudentieel toezicht verzekeraars met beperkte risico-omvang / 948
 - 1.5.11 Beleidsregel behandeling concentratierisico opkomende landen / 952
 - 1.5.12 Beleidsregel integriteitbeleid ten aanzien van zakelijke vastgoedactiviteiten / 953
 - 1.5.13 Beleidsregel toepassing richtsnoeren Europese toezichthoudende autoriteiten Wft 2019 / 954
 - 1.5.14 Beleidsregel maximering ratio's deposito's en uitzettingen Wft / 968
 - 1.5.15 Beleidsregel ICAAP beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen Wft 2015 / 968
 - 1.5.16 Regeling Oversight goede werking betalingsverkeer / 973
 - 1.5.17 Regeling liquiditeit kredietunies Wft 2017 / 974
 - 1.5.18 Beleidsregel Individueel Klantbeeld Wft 2017 / 975
 - 1.5.19 Beleidsregel Reikwijdte en Uitvoering Depositogarantiestelsel / 981
 - 1.5.20 DNB Werkwijze inzien en kopiëren van digitale gegevens / 983
 - 1.5.21 Algemeen boetetoemtingsbeleid DNB / 986

- 1.6 Samenwerking toezichthouders / 992
 - 1.6.1 Handhavingsbeleid AFM en DNB / 992
 - 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 / 997
 - 1.6.3 Samenwerkingsprotocol tussen de Autoriteit Persoonsgegevens en de Nederlandsche Bank N.V. / 999

- 2. Effectenmarkten**
 - 2.1 Verordeningen - algemeen / 1003
 - 2.1.1 ESMA-verordening / 1003
 - 2.2 Regels voor het aanbieden van effecten / 1046
 - 2.2.1 Prospectusverordening / 1046
 - 2.2.2 Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/979 / 1105
 - 2.2.3 Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 / 1112

2.3	Regels voor een transparante informatievoorziening door uitgevende instellingen (hoofdstuk 5.1a Wft) / 1125
2.3.1	Uitvoeringsverordening Transparantierichtlijn / 1125
2.3.2	IFRS-beschikking / 1127
2.3.3	Besluit artikel 10 overnamerichtlijn / 1130
2.3.4	Besluit instelling auditcommissie / 1131
2.4	Regels voor exploiteren of beheren van een gereguleerde markt (hoofdstuk 5.2 Wft) / 1132
2.4.1	Noteringsrichtlijn / 1132
2.4.2	Euronext Rule Book, Book I, Harmonised Rules / 1143
2.4.3	Euronext Rule Book, Book II, Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market / 1188
2.4.4	Regeling aanwijzing bevoegde autoriteiten toezicht effectenverkeer / 1189
2.5	Regels voor het melden van stemmen, kapitaal, zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen (hoofdstuk 5.3 Wft) / 1189
2.5.1	Short Selling verordening / 1189
2.6	Regels ter voorkoming van marktmisbruik / 1210
2.6.1	MAR / 1210
2.6.2	MAD / 1254
2.7	Openbaar bod op effecten (hoofdstuk 5.5 Wft) / 1260
2.7.1	Dertiende richtlijn / 1260
2.8	Transparantieregels ter bevordering van langetermijnbetrokkenheid aandeelhouders (hoofdstuk 5.6A Wft) / 1271
2.8.1	Richtlijn langetermijnbetrokkenheid aandeelhouders / 1271
3.	Beleggingsondernemingen: verlenen van beleggingsdiensten en verrichten van beleggingsactiviteiten
3.0	Beleggingsondernemingen / 1289
3.1	MiFID II / 1289
3.2	MiFIR / 1383
3.3	MiFID II gedelegeerde verordening 2017/565 / 1442
3.4	IFR: Verordening (EU) 2019/2033 / 1504
3.5	IFD: Richtlijn (EU) 2019/2034 / 1540
4.	Beleggingsinstellingen & PRIIPs
4.1.0	Beheren en aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen / 1571
4.1.1	AIFMD / 1571
4.1.2	AIFMD gedelegeerde verordening / 1636
4.1.3	ESMA richtsnoeren met betrekking tot centrale begrippen van de AIFMD / 1707
4.1.4	EuVECA verordening / 1710
4.1.5	Verordening grensoverschrijdend aanbieden van instellingen voor collectieve belegging / 1728
4.2.0	Beheren en aanbieden van rechten van deelneming in icbe's / 1734
4.2.1	Icbe richtlijn / 1734
4.3.0	PRIIPs / 1804
4.3.1	PRIIPs verordening / 1804
5.	Banken en het toezicht op herstel en afwikkeling
5.1.0	Banken / 1823
5.1.1	SSM verordening / 1823
5.1.2	SSM kaderverordening / 1848
5.1.3	CRD IV (Bijlage I) / 1884
5.1.4	CRR (art. 4 Definities) / 1885
5.1.5	DGS richtlijn / 1894

- 5.2.0 Herstel en afwikkeling in de bancaire sector / 1913
- 5.2.1 SRM verordening / 1913

6. Verzekeraars

- 6.0 Verzekeraars / 1991
- 6.1 Solvabiliteit II (art. 1 t/m 26; + art. 212 t/m 217) / 1991
- 6.2 Solvabiliteit II Uitvoeringsverordening (art. 1 t/m 16) / 2004

7. Financiële dienstverleners

- 7.1.0 Krediet / 2013
- 7.1.1 Consumptief krediet richtlijn / 2013
- 7.1.2 Hypothecair krediet richtlijn / 2037
- 7.1.3.1 Boek 7, Titel 2A BW, Consumentenkredietovereenkomsten (art. 57-83) / 2082
- 7.1.3.2 Boek 7, Titel 2B BW, Goederenkrediet (art. 84-128c) / 2092
- 7.1.3.3 Boek 7, Titel 2C BW, Geldlening (art. 129-129f) / 2101
- 7.1.4 Besluit kredietvergoeding / 2102
- 7.2.0 Verzekeringsdistributie / 2105
- 7.2.1 IDD / 2105

8. Betaalinstellingen, elektronisch geld en betaaldiensten

- 8.0 Betaalinstellingen, elektronisch geld en betaaldiensten / 2137
- 8.1 PSD II / 2137
- 8.2 PSD II gedelegeerde verordening 2018/389 / 2198
- 8.3 Boek 7, Titel 7B BW, Betaaldiensten (art. 514-551) / 2212

9. Crowdfunding

- 9.1 Crowdfunding verordening / 2223

10. Effecten-Infrastructuur c.s.

- 10.1.0 Rating agencies / 2259
- 10.1.1 Rating agencies verordening / 2259
- 10.2.0 Effectenafwikkeling en bewaring / 2300
- 10.2.1 SFT verordening / 2300
- 10.2.2 CSD / 2322
- 10.2.3 Wet giraal effectenverkeer / 2367
- 10.2.4 Faillissementswet art. 212a t/m 213ee, 213ff t/m 213kk, 281g en 281h / 2379
- 10.2.5 Besluit houdende aanwijzing systeem in de zin van artikel 212a Faillissementswet / 2398
- 10.2.6 Besluit voorwaarden finaliteit en derde landen / 2398
- 10.3.0 Benchmarks / 2399
- 10.3.1 Benchmark verordening / 2399

11. Derivaten

- 11.1 EMIR (Titel I en II) / 2455

12. Securitatie

- 12.1 STS Verordening / 2485

13. ESG

- 13.1 SFDR: Verordening informatieverschaffing duurzaamheid financiële sector / 2531
- 13.2 Taxonomieverordening / 2544

14. Integriteits- en sanctiewetgeving

- 14.1.0 Integriteitswetgeving / 2567
- 14.1.1 Vierde anti-witwasrichtlijn / 2567
- 14.1.2 Wet ter voorkoming van witwassen en financieren terrorisme / 2609
- 14.1.3 Uitvoeringsregeling wet ter voorkoming van witwassen en financieren terrorisme / 2635
- 14.1.4 Uitvoeringsbesluit Wwft 2018 / 2637
- 14.1.5 Aanwijzings- en mandaatbesluit Wwft 2018 / 2650
- 14.1.6 Besluit DNB aanwijzing toezichthouders Wwft / 2651
- 14.1.7 Handelsregisterwet 2007 / 2652
- 14.1.8 Handelsregisterbesluit 2008 / 2664
- 14.2.0 Sanctiewetgeving / 2675
- 14.2.1 Sanctiewet 1977 / 2675
- 14.2.2 Besluit melding transacties financiering terrorisme / 2679
- 14.2.3 Aanwijzingsregeling rechtspersonen Sanctiewet 1977 / 2680
- 14.2.4 Regeling toezicht Sanctiewet 1977 / 2680
- 14.2.5 Overdrachtsbesluit Sanctiewet 1977 / 2681
- 14.2.6 Regeling toezichthoudende ambtenaren Sanctiewet 1977 / 2682

15. Overig

- 15.1 Economische delicten / 2683
 - 15.1.1 Wet op de economische delicten art. 1 t/m 8 / 2683
 - 15.1.2 Wetboek van Strafrecht art. 23 / 2691
- 15.2 Spaarbewijzen / 2691
 - 15.2.1 Wet inzake spaarbewijzen / 2691
 - 15.2.2 Besluit ex artikel 2 Wet inzake spaarbewijzen / 2692
 - 15.2.3 Beschikking aanwijzing representatieve organisaties Wet inzake spaarbewijzen / 2694
- 15.3 Toezicht financiële verslaggeving / 2695
 - 15.3.1 Wet toezicht financiële verslaggeving / 2695
 - 15.3.2 Besluit toezicht financiële verslaggeving / 2699
- 15.4 Trustkantoren / 2700
 - 15.4.1 Wet toezicht trustkantoren 2018 / 2700
 - 15.4.2 Besluit toezicht trustkantoren 2018 / 2718
 - 15.4.3 Regeling toezicht trustkantoren 2018 / 2726
 - 15.4.4 Besluit aanwijzing toezichthouders Wtt 2018 / 2728
 - 15.4.5 Beleidsregel geschiktheid 2012 / 2729
 - 15.4.6 Beleidsregel maatschappelijke betamelijkheid trustkantoren / 2729
- 15.5 Consumentenbescherming / 2730
 - 15.5.1 Verordening 2017/2394 / 2730
 - 15.5.2 Wet handhaving consumentenbescherming / 2749
 - 15.5.3 Boek 6, Titel 3, afd. 3A, art. 193a t/m 193j / 2762
 - 15.5.4 Reglement Geschillencommissie financiële dienstverlening (Kifid) / 2766
 - 15.5.5 Reglement Commissie van Beroep financiële dienstverlening (Kifid) / 2779
 - 15.5.6 Richtlijn 93/13 EEG / 2789
- 15.6 Financiële betrekkingen buitenland / 2794
 - 15.6.1 Wet financiële betrekkingen buitenland 1994 / 2794
 - 15.6.2 Rapportagevoorschriften betalingsbalansrapportages 2022 (RV 2022) / 2797

Bijlage 1: Alfabetisch register

1 Nationale 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 2 december 2020, Stb. 2020, 509 (i.w.tr. 01-01-2022)

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:

aanbieden:

- 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, beheren 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, beheren 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, beheren 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 Nationale wetten, besluiten en toezichthouderregelingen

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 betaaloopdrachten 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, eerste lid, onderdeel 1, 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;

bankspaardeposito 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, wijzigd 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;

beleggingsholding: een beleggingsholding als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 23, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen;

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 richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen: een beleggingsonderneming met zetel in Nederland waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 is verleend, niet zijnde een beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten;

beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling: beleggingsonderneming die op georganiseerde, frequente, systematische en aanzienlijke basis voor eigen rekening buiten een georganiseerde handelsfaciliteit, geregementeerde 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;

beleggingsonderneming onder de verordening kapitaalvereisten: een beleggingsonderneming met zetel in Nederland waaraan een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 is verleend en die op grond van artikel 1, tweede lid, onderdeel a of b, of vijfde lid, van de verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen de vereisten van de verordening kapitaalvereisten toepast, of ten aanzien waarvan de Nederlandsche Bank een besluit als bedoeld in artikel 3:4a, eerste lid, heeft genomen;

beleggingsondernemingsgroep: een groep van ondernemingen die bestaat uit een moederonderneming en haar dochterondernemingen, waarvan ten minste één onderneming een beleggingsonderneming betreft en die geen banken omvat;

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, premiepensioenverordering 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 premiepensioenverordering 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;

e het in de uitoefening van beroep of bedrijf op basis van criteria die een cliënt via een website of andere media kiest, verstrekken van informatie aan een cliënt over een of meer financiële producten, met uitzondering van een financieel instrument tussen de opstellen van een ranglijst van het desbetreffende financieel product, met inbegrip van prijsvergelijkingen of productvergelijkingen, of het verstrekken van een korting op de premie of de rente, indien de cliënt via een website of andere media het desbetreffende financieel product kan afsluiten;

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;

betaalinitiatiedienst: een dienst voor het initiëren van een betaalopdracht op verzoek van de betaaldienstgebruiker, met betrekking tot een betaalrekening die bij een andere betaaldienstverlener wordt aangehouden;

betaalinitiatiedienstverlener: een betaaldienstverlener die de in bijlage I, punt 7, van de richtlijn betaaldiensten, bedoelde bedrijfsactiviteiten uitoefent;

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 gebruik wordt gemaakt voor het initiëren van een betaalopdracht;

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, als bedoeld in artikel 4 van de richtlijn betaaldiensten;

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: een door of voor rekening van de betaler of door de betalingsbegunstigde geïnitieerde handeling waarbij geldmiddelen worden gedeponneerd, 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;

1 Nationale wetten, besluiten en toezichthouderregelingen

bewindvoerder:

- a* de autoriteit in een andere lidstaat die bevoegd is tot de toepassing van een afwikkelingsinstrument en de uitoefening van afwikkelingsbevoegdheden, bedoeld in de richtlijn herstel en afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen;
- b* de autoriteit in een andere lidstaat die bevoegd is tot de toepassing van een afwikkelingsinstrument en de uitoefening van afwikkelingsbevoegdheden die vergelijkbaar zijn met de in hoofdstuk 3A:2 bedoelde maatregelen;
- c* degene die is aangewezen door de bestuurlijke of rechterlijke instanties in een andere lidstaat om andere saneringsmaatregelen met betrekking tot banken, beleggingsondernemingen of verzekeraars 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;

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;

digitale inhoud: in digitale vorm geproduceerde of geleverde goederen of in digitale vorm geproduceerde en verleende diensten die uitsluitend binnen een technisch apparaat kunnen worden gebruikt of verbruikt, en waarbij op geen enkele wijze fysieke goederen of diensten worden gebruikt of verbruikt;

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;

elektronischecomunicatiedienst: een dienst als bedoeld in artikel 2, onderdeel c, van richtlijn 2002/21/EG van het Europees Parlement en de Raad van 7 maart 2002 inzake een gemeenschappelijk regelgevingskader voor elektronischecomunicatienetwerken en -diensten (*PbEU* 2002, L 108);

elektronischecomunicatienetwerk: een netwerk als bedoeld in artikel 2, onderdeel a, van richtlijn 2002/21/EG van het Europees Parlement en de Raad van 7 maart 2002 inzake een gemeenschappelijk regelgevingskader voor elektronischecomunicatienetwerken en -diensten (*PbEU* 2002, L 108);

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

EMIR-verordening: Verordening (EU) Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (*PbEU* 2012, L 201);

entiteit voor risico-acceptatie: instelling, niet zijnde een verzekeraar, die door een verzekeraar overgedragen risico's accepteert en de acceptatie van die 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 kapitaalvereisten;

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;

1 Nationale wetten, besluiten en toezichthouderregelingen

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;

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, gereguleerde 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 afgeleide 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, gereguleerde 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*: financiële holding als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 20, van de verordening kapitaalvereisten;
- financiële instelling*: financiële instelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 26, van de verordening kapitaalvereisten;
- 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.
- financiële overeenkomst*: een financieel contract als bedoeld in artikel 2, eerste lid, onderdeel 100, van de richtlijn herstel en afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen;
- 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);
- gekwalficeerde 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;
- gekwalficeerde 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 financiële holding, beleggingsholding, gemengde financiële holding, bank of beleggingsonderneming is en die ten minste één bank of één beleggingsonderneming 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;

1 Nationale wetten, besluiten en toezichhouderregelingen

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

georganiseerde handelsfaciliteit: een multilateraal systeem, niet zijnde een geregelende 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;

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

geregelende 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 geregelende markt heeft aangevraagd, algemeen verkrijgbaar stelt op grond van artikel 17 van de verordening marktmisbruik, artikel 5:25c tot en met 5:25e of 5:25h;

geregelende 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 samenbrengen 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 geregelende markt; of
- c multilaterale handelsfaciliteit;

handelsportefeuille: handelsportefeuille als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel 86, 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 afwickelen 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:

- a door een verzekeraar en die worden overgedragen door een verzekeraar;
- b door een herverzekeraar en die worden overgedragen door een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening als bedoeld in artikel 6, eerste lid, van de richtlijn instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, of een daarmee overeenkomende instelling met zetel in een staat die geen lidstaat is;

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 bestaand 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 richtlijn­groep en hetzij een ander richtlijn­groeps­lid hetzij een met een richtlijn­groeps­lid 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 afwickelen van die levensverzekeringen;

1 Nationale wetten, besluiten en toezichthouderregelingen

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;

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

Nederlandse EU-moederbeleggingsholding: een beleggingsholding met zetel in Nederland die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep en die zelf geen dochteronderneming is van een beleggingsonderneming waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 of beleggingsholding in een lidstaat;

Nederlandse EU-moederbeleggingsonderneming: Nederlandse moederbeleggingsonderneming die zelf geen dochteronderneming is van een beleggingsonderneming waaraan een vergunning is verleend uit hoofde van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 of van een beleggingsholding of gemengde 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 van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat;