

FINANCIEEL RECHT

2026/2027

redactie:
D. Busch
A.C.W. Pijls
A. Sikkema-Lenaerts

Ars Aequi Libri
Nijmegen 2026

De teksten zoals deze in werking zijn getreden op 1 augustus 2026.

ISBN: 978-94-9333-375-8

NUR 822

© 2026 Ars Aequi Libri, Nijmegen.

Alle rechten voorbehouden. Niets uit deze uitgave mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opnamen, of enige andere manier, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Stichting Ars Aequi Juridische uitgeverij.

Voorzover het maken van reprografische verveelvoudigingen uit deze uitgave is toegestaan op grond van artikel 16b Auteurswet 1912 j° het Besluit van 27 november 2002, *Stb.* 575, dient men de daarvoor wettelijk verschuldigde vergoedingen te voldoen aan de Stichting Reprorecht (Postbus 3060, 2130 KB Hoofddorp).

Voor het overnemen van gedeelte(n) uit deze uitgave in bloemlezingen, readers en andere compilatiewerken (artikel 16 Auteurswet 1912) dient men zich tot de Stichting PRO (Postbus 3060, 2130 KB Hoofddorp) te wenden. Voor het overnemen van een gedeelte van deze uitgave ten behoeve van commerciële doeleinden dient men zich tot de uitgever te wenden.

Hoewel aan de totstandkoming van deze uitgave de uiterste zorg is nagestreefd, kan voor de afwezigheid van eventuele (druk)fouten en onvolledigheden niet worden ingestaan en aanvaarden auteur(s), redacteur(en) en uitgever(s) deswege geen aansprakelijkheid.

Ontwerp: Nicolette Schuurman

WOORD VOORAF

Het financieel recht is een relatief jong rechtsgebied dat lang niet bij iedere rechtenstudent bekendheid zal genieten. Onder het financieel recht wordt verstaan:

De publiekrechtelijke én privaatrechtelijke regulering van de financiële sector en de daarin actieve spelers, zoals banken, verzekeraars, beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen.

Het publiekrechtelijk deel van het financieel recht wordt in hoofdzaak gevormd door het ‘financieel toezichtrecht’. Dit heeft zich de afgelopen dertig jaar op stormachtige wijze ontwikkeld. Het financieel toezichtrecht is tegenwoordig grotendeels afkomstig uit Brussel en moet worden aangemerkt als Europees Unierecht. Om die reden wordt in toenemende mate gesproken over ‘Europees financieel toezichtrecht’. In Nederland is het financieel toezichtrecht voor een belangrijk deel terug te vinden in de Wet op het financieel toezicht (Wft) en daaruit voortvloeiende lagere regelgeving. Daarnaast is het financieel toezichtrecht steeds vaker te vinden in rechtstreeks werkende Europese verordeningen, zoals de Prospectusverordening, de Verordening Marktmisbruik, de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en de Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCAR).

In deze Ars Aequi Wetseditie treft u de belangrijkste wetten op het gebied van het financieel toezichtrecht aan. De wetten op dit terrein die naar het oordeel van de redactie iets minder belangrijk zijn (maar toch nog steeds belangrijk genoeg), kunt u raadplegen via de website van Ars Aequi: <https://arsaequi.nl/financieel-recht-rechtsbronnen/>.

Maar hoe belangrijk het financieel toezichtrecht ook is geworden, de financiële sector en de daarin actieve spelers blijven afhankelijk van – en onderworpen aan – ons oude vertrouwde privaatrecht. De transacties die via de financiële markten en financiële instellingen tot stand komen tussen marktpartijen zijn immers óók onderworpen aan het toepasselijke nationale privaatrecht. Denk daarbij niet alleen aan het contractenrecht maar ook aan het vennootschapsrecht, het goederenrecht en het onrechtmatigedaadsrecht. Kortom, ook alerhande civielrechtelijke wetten, in het bijzonder het Burgerlijk Wetboek (BW), zijn van groot belang. Denk bijvoorbeeld aan de volgende titels van Boek 7 BW: Titel 2 over de financiële zekerheidsovereenkomst, Titel 2a over de consumentenkredietovereenkomst en Titel 7b over betalingstransacties. Voor deze wetten (hoe relevant ook) verwijzen wij u door naar andere wettenbundels. Hierop hebben wij evenwel één uitzondering gemaakt. De Wet giraal effectenverkeer 1977 (Wge 1977) is wél opgenomen in deze bundel. De Wge 1977 moet strikt genomen gerekend worden tot het goederenrecht (en dus tot het privaatrecht), maar omdat het een wet betreft die speciaal betrekking heeft op effecten, heeft de redactie ervoor gekozen de Wge 1977 toch op te nemen in deze bundel.

De wetten in deze bundel zijn speciaal geselecteerd voor gebruik in het onderwijs financieel recht. Bovendien is deze selectie zeer bruikbaar voor de rechtspraktijk.

De teksten zijn afgesloten op 1 augustus 2026 en geven de situatie op die datum weer.

Nijmegen, 1 augustus 2026

Prof. mr. D. Busch
danny.busch@ru.nl

Prof. mr. drs. A.C.W. Pijls
arnoud.pijls@ru.nl

Mr. dr. A. Sikkema-Lenaerts
andree.lenaerts@ru.nl

Instituut voor Financieel Recht (IFR)
Radboud Universiteit
<https://www.ru.nl/afdelingen/onderzoekcentrum-onderneming-recht/instituut-voor-financieel-recht>

KORTE INHOUDSOPGAVE

Woord vooraf	V
Korte inhoudsopgave	VII
Uitgebreide inhoudsopgave	IX
Wet op het financieel toezicht.	1
Besluit definitiebepalingen Wft.	449
Besluit Markttoegang financiële ondernemingen Wft.	451
Besluit marktmisbruik Wft.	507
Besluit transparantie uitgevende instellingen Wft.	511
Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen Wft.	515
Besluit bestuurlijke boetes financiële sector.	523
Besluit reikwijdtebepalingen Wft.	565
Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft	579
Besluit EU-verordeningen Wft.	751
Vrijstellingsregeling Wft	809
Wet giraal effectenverkeer.	843
Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme	859
Verordening Marktmisbruik	893
Uitvoeringsverordening Marktmisbruik (EU) 2016/1055.	939
Gedelegeerde Verordening Marktmisbruik (EU) 2026/789.	943
Prospectusverordening	953
Sustainable Finance Disclosure Regulation	1047
Single Supervisory Mechanism Regulation	1059
Markets in Crypto-Assets Regulation	1081
Capital Requirements Regulation.	1213

UITGEBREIDE INHOUDSOPGAVE

Woord vooraf	V
Korte inhoudsopgave	VII
Uitgebreide inhoudsopgave	IX
Wet op het financieel toezicht	1
1. Algemeen deel	1
Hoofdstuk 1.1. Inleidende bepalingen	1
Afdeling 1.1.1. Definities	1
Afdeling 1.1.2. Reikwijdte met betrekking tot financiële ondernemingen	25
§ 1.1.2.1. Algemeen	25
§ 1.1.2.2. Afwikkelondernemingen, betaaldienstverleners, clearinginstellingen, elektronischgeldinstellingen en banken	25
§ 1.1.2.2a. Betaaldiensten	25
§ 1.1.2.3. Verzekeraars	27
§ 1.1.2.4. Beleggingsinstellingen en icbe's.	29
§ 1.1.2.5. Servicen van niet-renderende kredietovereenkomsten.	31
Afdeling 1.1.3. Reikwijdte met betrekking tot financiële diensten	32
§ 1.1.3.1. Algemeen	32
§ 1.1.3.2. Diensten van de informatiemaatschappij	32
§ 1.1.3.3. Het verlenen van beleggingsdiensten en verrichten van beleggingsactiviteiten	32
§ 1.1.3.4. Financiële diensten met betrekking tot krediet	35
§ 1.1.3.5. Financiële diensten met betrekking tot verzekeringen.	35
Afdeling 1.1.4. Aantastbaarheid van rechtshandelingen	36
Hoofdstuk 1.2. Toezichthouders	36
Afdeling 1.2.1. Algemene bepalingen	36
§ 1.2.1.1. Taakstelling	36
§ 1.2.1.2. Institutionele bepalingen	38
§ 1.2.1.3. Regelgevende bevoegdheid	39
Afdeling 1.2.2. Informatievoorziening, sturing en toezicht	39
Hoofdstuk 1.3. Samenwerking toezichthouders	40
Afdeling 1.3.1. Samenwerking toezichthouders nationaal	40
Afdeling 1.3.2. Samenwerking met andere lidstaten algemeen	44
§ 1.3.2.1. Samenwerking en uitwisseling van gegevens en inlichtingen	44
§ 1.3.2.1.a. Colleges van toezichthouders	47
§ 1.3.2.2. Samenwerking in het kader van toezicht op de naleving	48
§ 1.3.2.3. Samenwerking in het kader van handhaving	51
§ 1.3.2.4. Raadplegen in het kader van overige procedures en kennis geven van bepaalde besluiten.	54
§ 1.3.2.5. Informatieverstrekking door de Nederlandsche Bank aan toezichthoudende instanties van andere lidstaten in verband met herverzekeraars, levensverzekeraars of schadeverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	57
Afdeling 1.3.3. Samenwerking met toezichthoudende instanties van staten die geen lidstaat zijn	57
Afdeling 1.3.4. Samenwerking en uitwisseling van gegevens en inlichtingen met Europese instanties.	58
Hoofdstuk 1.4. Toezicht en handhaving.	59
Afdeling 1.4.1. Toezicht op de naleving.	59
Afdeling 1.4.2. Handhaving.	60
Hoofdstuk 1.5. Geheimhoudingsplicht, uitzonderingen dienaangaande en publicatiemogelijkheden.	71
Afdeling 1.5.1. Geheimhoudingsplicht en uitzonderingen dienaangaande.	71
Afdeling 1.5.2. Publicatiemogelijkheden van de toezichthouders	77
Hoofdstuk 1.6. Procedures	80
Afdeling 1.6.1. Vergunningen	80
Afdeling 1.6.1a. Verklaringen van geen bezwaar als bedoeld in de artikelen 3:95 tot en met 3:97	84

Afdeling 1.6.2.	Registratie	85
Afdeling 1.6.3.	Europees Centraal Toegangspunt	87
Hoofdstuk 1.7.	Beloningsbeleid	87
Afdeling 1.7.1.	Definities en reikwijdte	87
Afdeling 1.7.2.	Beheerst beloningsbeleid	88
Afdeling 1.7.3.	Publicatie- en informatieverplichtingen	90
Afdeling 1.7.4.	Maximale variabele beloning	90
Afdeling 1.7.5.	Verbod op gegarandeerde variabele beloningen	91
Afdeling 1.7.6.	Maximale vertrekvergoeding.	92
Afdeling 1.7.7.	Terugvordering en aanpassing van variabele beloningen	92
Afdeling 1.7.8.	Verbod op variabele beloning bij staatssteun	93
Afdeling 1.7.9.	Retentieperiode van financiële instrumenten in vaste beloningen	94
2. Deel	Markttoegang Financiële Ondernemingen	94
Hoofdstuk 2.1.	Inleidende bepalingen	94
Hoofdstuk 2.2.	Toegang tot de Nederlandse financiële markten	94
Afdeling 2.2.a.1.	Uitoefenen van bedrijf van afwikkelonderneming	94
§ 2.2.a.1.1.	Vergunningplicht en -eisen voor afwikkelondernemingen met zetel in Nederland	94
§ 2.2.a.1.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten door afwikkelondernemingen met zetel buiten Nederland	96
Afdeling 2.2.0.	Uitoefenen van bedrijf van betaaldienstverlener	99
§ 2.2.0.1.	Vergunningplicht en -eisen voor betaaldienstverleners met zetel in Nederland	99
§ 2.2.0.2.	Vrijstelling	100
§ 2.2.0.3.	Bijkantoren en betaaldienstagenten van en verrichten van diensten door betaaldienstverleners met zetel in een andere lidstaat	100
§ 2.2.0.4.	Betaaldienstverleners met zetel in een staat die geen lidstaat is	100
Afdeling 2.2.0a.	Uitoefenen van het bedrijf van bewaarder	101
§ 2.2.0a.1.	Vergunningplicht en -eisen voor bewaarders met zetel in Nederland en zetel buiten Nederland.	101
Afdeling 2.2.1.	Uitoefenen van bedrijf van clearinginstelling	101
§ 2.2.1.1.	Vergunningplicht en -eisen voor clearinginstellingen met zetel in Nederland.	101
§ 2.2.1.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten door clearinginstellingen met zetel buiten Nederland	102
Afdeling 2.2.1.a.	Uitoefenen van bedrijf van elektronischgeldinstelling	104
§ 2.2.1a.1.	Vergunningplicht en -eisen voor elektronischgeldinstellingen met zetel in Nederland	104
§ 2.2.1a.2.	Vrijstelling	104
§ 2.2.1a.3.	Bijkantoren en agenten van en verrichten van diensten door elektronischgeldinstellingen met zetel in een andere lidstaat	104
§ 2.2.1a.4.	Elektronischgeldinstellingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	105
Afdeling 2.2.2.	Uitoefenen van bedrijf van bank en financiële instelling	105
§ 2.2.2.1.	Vergunningplicht en -eisen voor banken met zetel in Nederland	105
§ 2.2.2.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten door banken met zetel in een andere lidstaat	106
§ 2.2.2.3.	Vergunningplicht en -eisen voor banken met zetel in een staat die geen lidstaat is	108
§ 2.2.2.4.	Bijkantoor en verrichten van diensten door financiële instellingen met zetel in een andere lidstaat	109
Afdeling 2.2.2a.	Uitoefenen van bedrijf van herverzekeraar	109
§ 2.2.2a.1.	Vergunningplicht en -eisen voor herverzekeraars met zetel in Nederland	109
§ 2.2.2a.2.	Bijkantoren van en verrichting van diensten door herverzekeraars met zetel in een andere lidstaat	110
§ 2.2.2a.3.	Bijkantoor en verrichten van diensten door herverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	110
§ 2.2.2a.4.	Vrijstelling	112
Afdeling 2.2.3.	Uitoefenen van bedrijf van levensverzekeraar en schadeverzekeraar	112
§ 2.2.3.1.	Algemeen	112
§ 2.2.3.1a.	Vergunningplicht en -eisen voor levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in Nederland	112
§ 2.2.3.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten door levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een andere lidstaat	114

§ 2.2.3.3.	Bijkantoor en verrichten van diensten door levensverzekeraars of schadeverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	116
§ 2.2.3.4.	Vrijstelling	118
Afdeling 2.2.4.	Uitoefenen van bedrijf van verzekeraar met beperkte risico-omvang	118
§ 2.2.4.1.	Vergunningplicht en -eisen voor verzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel in Nederland	118
§ 2.2.4.1a.	Vrijstelling	119
§ 2.2.4.2.	Vergunningplicht en -eisen voor verzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel buiten Nederland	119
§ 2.2.4.2a.	Vrijstelling	121
Afdeling 2.2.4a.	Uitoefenen van bedrijf van entiteit voor risico-acceptatie	121
§ 2.2.4a.1.	Vergunningplicht en -eisen voor entiteiten voor risico-acceptatie met zetel in Nederland	121
§ 2.2.4a.2.	Bijkantoren van en verrichten van diensten door entiteiten voor risico-acceptatie met zetel in een andere lidstaat	122
§ 2.2.4a.3.	Bijkantoren van en verrichten van diensten door entiteiten voor risico-acceptatie met zetel in een staat die geen lidstaat is	122
Afdeling 2.2.4b.	Uitoefenen van bedrijf van premiepensioeninstelling	123
§ 2.2.4b.1.	Vergunningplicht en -eisen voor premiepensioeninstellingen	123
Afdeling 2.2.4c.	Uitoefenen van bedrijf van wisselinstelling	124
§ 2.2.4c.1.	Vergunningplicht en -eisen voor wisselinstellingen met zetel in Nederland	124
§ 2.2.4c.2.	Vrijstelling	124
§ 2.2.4c.3.	Bijkantoren van wisselinstellingen met zetel buiten Nederland	124
Afdeling 2.2.4d.	Uitoefenen van bedrijf van kredietunie	125
§ 2.2.4d.1.	Vergunningplicht en -eisen voor kredietunies met zetel in Nederland	125
§ 2.2.4d.2.	Vrijstelling	126
Afdeling 2.2.5.	Aanbieden van beleggingsobjecten.	126
§ 2.2.5.1.	Vergunningplicht en -eisen.	126
§ 2.2.5.2.	Vrijstelling	127
Afdeling 2.2.6.	Aanbieden van krediet	127
§ 2.2.6.1.	Vergunningplicht en -eisen.	127
§ 2.2.6.2.	Vrijstelling	128
Afdeling 2.2.6a.	Servicen van een niet-renderende kredietovereenkomst.	128
§ 2.2.6a.1.	Vergunningplicht- en eisen.	128
§ 2.2.6a.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten	129
§ 2.2.6A.3.	Vrijstelling	129
Afdeling 2.2.7.	Beheren en aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen en icbe's.	129
§ 2.2.7.1.	Vergunningplicht en -eisen voor het aanbieden van rechten van deelneming in en het beheren van beleggingsinstellingen.	129
§ 2.2.7.1a.	Vergunningplicht en -eisen voor het aanbieden van rechten van deelneming in icbe's	136
§ 2.2.7.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten	138
§ 2.2.7.3.	Vrijstelling	139
Afdeling 2.2.8.	Adviseren over andere financiële producten dan financiële instrumenten	139
§ 2.2.8.1.	Vergunningplicht en -eisen.	139
§ 2.2.8.2.	Vrijstelling	141
Afdeling 2.2.9.	Bemiddelen	141
§ 2.2.9.1.	Vergunningplicht en -eisen.	141
§ 2.2.9.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten	143
§ 2.2.9.3.	Vrijstelling	143
Afdeling 2.2.10.	Herverzekeringsbemiddelen	143
§ 2.2.10.1.	Vergunningplicht en -eisen.	143
§ 2.2.10.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten	144
§ 2.2.10.3.	Vrijstelling	144
Afdeling 2.2.11.	Optreden als gevolmachtigde agent of ondergevolmachtigde agent	144
§ 2.2.11.1.	Vergunningplicht en -eisen.	144
§ 2.2.11.1a.	Bijkantoor en verrichten van diensten	145

§ 2.2.11.2.	Vrijstelling	145
Afdeling 2.2.12.	Verlenen van beleggingsdiensten, verrichten van beleggingsactiviteiten en systematische internalisatie	146
§ 2.2.12.1.	Vergunningplicht en -eisen.	146
§ 2.2.12.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten	149
§ 2.2.12.2a.	Verlenen van datarapporteringsdiensten	151
§ 2.2.12.2a.1.	Vergunningplicht en -eisen.	151
§ 2.2.12.2a.2.	Verrichten van diensten.	151
§ 2.2.12.3.	Vrijstelling	151
Afdeling 2.2.13.	Bijzondere bepalingen	151
Hoofdstuk 2.3.	Toegang tot de buitenlandse financiële markten	152
Afdeling 2.3a.1.	Uitoefenen van het bedrijf van afwikkelonderneming bijkantoor buiten Nederland	152
§ 2.3a.1.1.	Bijkantoor buiten Nederland	152
Afdeling 2.3.0.	Uitoefenen van bedrijf van betaaldienstverlener	152
§ 2.3.0.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten door een betaalinstelling naar een andere lidstaat	152
Afdeling 2.3.1.	Uitoefenen van bedrijf van clearinginstelling	153
§ 2.3.1.1.	Bijkantoor buiten Nederland	153
Afdeling 2.3.1a.	Uitoefenen van het bedrijf van elektronischgeldinstelling met zetel in Nederland	153
§ 2.3.1a.1.	Verrichten van diensten door een elektronischgeldinstelling met zetel in Nederland naar een andere lidstaat	153
Afdeling 2.3.2.	Uitoefenen van bedrijf van bank en financiële instelling	154
§ 2.3.2.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten door een bank naar een andere lidstaat	154
§ 2.3.2.2.	Bijkantoor en verrichten van diensten door een bank naar een staat die geen lidstaat is	155
§ 2.3.2.3.	Bijkantoor en verrichten van diensten door een financiële instelling naar een andere lidstaat	155
Afdeling 2.3.3.	Uitoefenen van bedrijf van levensverzekeraar en schadeverzekeraar	156
§ 2.3.3.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere lidstaat	156
§ 2.3.3.2.	Bijkantoor in een staat die geen lidstaat is	157
Afdeling 2.3.4.	Uitoefenen van bedrijf van verzekeraar met beperkte risico-omvang	157
§ 2.3.4.1.	Bijkantoor buiten Nederland	157
Afdeling 2.3.4a.	Uitoefenen van bedrijf van premiepensioeninstelling	157
§ 2.3.4a.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere staat	157
Afdeling 2.3.4b.	Beheren van beleggingsinstellingen en aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen	158
§ 2.3.4b.1.	Grensoverschrijdend beheren en aanbieden.	158
Afdeling 2.3.4c.	Services van een niet-renderende kredietovereenkomst.	161
§ 2.3.7a.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere lidstaat	161
Afdeling 2.3.5.	Aanbieden van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging in effecten	161
§ 2.3.5.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere lidstaat	161
Afdeling 2.3.5a.	Bemiddelen in hypothecair krediet	164
§ 2.3.5a.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar andere lidstaat	164
Afdeling 2.3.6.	Bemiddelen in verzekeringen	164
§ 2.3.6.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere lidstaat	164
Afdeling 2.3.7.	Herverzekeringsbemiddelen	165
§ 2.3.7.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere lidstaat	165
Afdeling 2.3.8.	Verlenen van beleggingsdiensten en verrichten van beleggingsactiviteiten	166
§ 2.3.8.1.	Bijkantoor en verrichten van diensten naar een andere lidstaat	166
§ 2.3.8.2.	Bijkantoor in een staat die geen lidstaat is	168
3. Deel Prudentieel	Toezicht Financiële Ondernemingen	168
Hoofdstuk 3.1.	Inleidende bepalingen	168
Hoofdstuk 3.2.	Aantrekken van opvorderbare gelden	170
Hoofdstuk 3.2A.	Optreden als waarborg- of garantiefonds.	171
Hoofdstuk 3.3.	Regels voor het werkzaam zijn op de financiële markten	171
Afdeling 3.3.1.	Verbod gebruik van het woord 'bank'.	171
Afdeling 3.3.2.	Geschiktheid, betrouwbaarheid en integriteit.	172

§ 3.3.2.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	172
§ 3.3.2.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	174
§ 3.3.2.2a.	Financiële ondernemingen met zetel in een aangewezen staat	174
§ 3.3.2.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat.	174
Afdeling 3.3.3.	Structurering en inrichting	174
§ 3.3.3.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	174
§ 3.3.3.1a.	Financiële ondernemingen met zetel in een andere lidstaat	179
§ 3.3.3.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	179
§ 3.3.3.2a.	Financiële ondernemingen met zetel in een aangewezen staat	180
§ 3.3.3.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat.	180
Afdeling 3.3.4.	Overige bepalingen	181
§ 3.3.4.0.	Kennisgevingsverplichtingen	181
§ 3.3.4.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	181
§ 3.3.4.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een andere lidstaat	186
§ 3.3.4.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	187
§ 3.3.4.4.	Financiële ondernemingen met zetel buiten Nederland.	189
Afdeling 3.3.5.	Minimum vermogen.	189
§ 3.3.5.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	189
§ 3.3.5.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	190
§ 3.3.5.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat.	190
Afdeling 3.3.6.	Solvabiliteit en financiële positie	190
§ 3.3.6.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	190
§ 3.3.6.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	191
§ 3.3.6.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat.	192
Afdeling 3.3.6a.	Kapitaalbuffer	192
§ 3.3.6a.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	192
Afdeling 3.3.6b.	Reclameverbod systeemrelevantiestatus	194
Afdeling 3.3.7.	Liquiditeit	195
§ 3.3.7.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	195
§ 3.3.7.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een andere lidstaat	195
§ 3.3.7.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	195
§ 3.3.7.4.	Financiële ondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat.	195
Afdeling 3.3.7a.	Tijdelijke maatregelen bij verhoogd risico in het financiële stelsel.	195
Afdeling 3.3.8.	Technische voorzieningen	195
§ 3.3.8.1.	Verzekeraars met zetel in Nederland	195
§ 3.3.8.2.	Levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	196
§ 3.3.8.3.	Herverzekeraars en verzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel in een niet-aangewezen staat	196
Afdeling 3.3.9.	Waardering, boekhouding en rapportage	197
§ 3.3.9.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	197
§ 3.3.9.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een andere lidstaat	200
§ 3.3.9.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	200
§ 3.3.9.4.	Financiële ondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat.	201
§ 3.3.9.5.	Financiële ondernemingen met zetel buiten Nederland.	202
Afdeling 3.3.10.	Meldingsplichten van de accountant	202
§ 3.3.10.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	202
§ 3.3.10.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een andere lidstaat	203
§ 3.3.10.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	203
§ 3.3.10.4.	Financiële ondernemingen met zetel buiten Nederland.	203
Afdeling 3.3.11.	Gekwalificeerde deelnemingen in en door financiële ondernemingen	204
§ 3.3.11.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	204
§ 3.3.11.2.	Banken met zetel in een staat die geen lidstaat is.	209
Hoofdstuk 3.4.	Regels voor bepaalde ondernemingen werkzaam op de financiële markten	209
Afdeling 3.4.1.	Ondertoezichtstelling financiële instellingen	209
§ 3.4.1.1.	Financiële instellingen met zetel in Nederland	209
Afdeling 3.4.2.	Regime voor banken aangesloten bij een centrale kredietinstelling	210

Hoofdstuk 3.5.	Bijzondere regels en maatregelen ten aanzien van financiële ondernemingen werkzaam op de financiële markten	211
Afdeling 3.5.1.	Bijzondere maatregelen ten aanzien van banken, beleggingsondernemingen, betaalinstellingen, elektronischgeldinstellingen, financiële holdings en gemengde financiële holdings.	211
Afdeling 3.5.1a.	Portefeuilleoverdracht.	216
§ 3.5.1a.0.	Inleidende bepalingen	216
§ 3.5.1a.1.	Verzekeraars met zetel in Nederland	216
§ 3.5.1a.2.	Levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een andere lidstaat	221
§ 3.5.1a.3.	Levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	222
§ 3.5.1a.4.	Verzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel in een niet-aangewezen staat . .	224
Afdeling 3.5.2.	Kapitaalopslag	226
§ 3.5.2.1.	Verzekeraars met zetel in Nederland	226
§ 3.5.2.2.	Levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	226
§ 3.5.2.3.	Herverzekeraars met zetel in een niet-aangewezen staat	226
Afdeling 3.5.3.	Herstelplan, financieel kortetermijnplan en beperking van de beschikkingsbevoegdheid	226
§ 3.5.3.1.	Verzekeraars met zetel in Nederland	226
§ 3.5.3.2.	Levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een andere lidstaat	228
§ 3.5.3.3.	Levensverzekeraars en schadeverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	228
§ 3.5.3.4.	Herverzekeraars met zetel in een niet-aangewezen staat en verzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel in een niet-aangewezen staat	229
Afdeling 3.5.4.	Opvangregeling voor levensverzekeraars	230
§ 3.5.4.1.	Levensverzekeraars met zetel in Nederland	230
§ 3.5.4.2.	Levensverzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	230
§ 3.5.4.3.	Levensverzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel in een niet-aangewezen staat	230
Afdeling 3.5.4a.	Overdracht	230
§ 3.5.4a.1.	Verzekeraars met zetel in Nederland	230
§ 3.5.4a.2.	Verzekeraars met zetel in een staat die geen lidstaat is	230
§ 3.5.4a.3.	Verzekeraars met beperkte risico-omvang met zetel in een niet-aangewezen staat . .	230
Afdeling 3.5.4b.	Afwikkelingsplannen voor banken en voor beleggingsondernemingen in de zin van de verordening kapitaalvereisten	230
Afdeling 3.5.5.	Bepalingen van internationaal privaatrecht	230
Afdeling 3.5.6.	Beleggerscompensatiestelsel en depositogarantiestelsel	233
§ 3.5.6.1.	Financiële ondernemingen met zetel in Nederland	233
§ 3.5.6.1a.	Uitvoering van de vangnetregeling in de noodregeling	236
§ 3.5.6.1b.	Van rechtswege verrekening van bankspaardeposito's eigen woning	236
§ 3.5.6.1c.	Uitvoering van het depositogarantiestelsel bij afwikkeling	236
§ 3.5.6.2.	Financiële ondernemingen met zetel in een andere lidstaat	237
§ 3.5.6.3.	Financiële ondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is.	237
Afdeling 3.5.6a.	Beleggingsbeginselen en beleggingsbeleid van afwikkelondernemingen	238
§ 3.5.6a.1.	Afwikkelondernemingen met zetel in Nederland	238
§ 3.5.6a.2.	Afwikkelondernemingen met zetel in een niet-aangewezen staat	238
Afdeling 3.5.7.	Beleggingsbeginselen en beleggingsbeleid van premiepensioeninstellingen . . .	238
Afdeling 3.5.8.	Rechten wederpartij na een gebeurtenis met betrekking tot een verzekeraar . . .	239
Afdeling 3.5.9.	Beleggingsbeginselen en beleggingsbeleid van entiteiten voor risico-acceptatie en verzekeraars	239
Afdeling 3.5.10.	Verwijzingsportaal bankgegevens.	240
Hoofdstuk 3.6.	Bepalingen ten aanzien van richtlijn groepen	240
Afdeling 3.6.1.	Algemeen	240
Afdeling 3.6.1a.	Groepen met financiële moederholdings of gemengde financiële moederholdings . .	242
Afdeling 3.6.2.	Geconsolideerd toezicht op banken, beleggingsondernemingen, financiële holdings en gemengde financiële holdings.	242

Afdeling 3.6.3.	Toezicht op verzekeraars met beperkte risico-omvang in een richtlijn groep en op herverzekeraars, levensverzekeraars en schadeverzekeraars in een verzekeringsrichtlijn groep	248
§ 3.6.3.0.	Toezicht op verzekeraars met beperkte risico-omvang in een richtlijn groep	248
§ 3.6.3.1.	Toepassing verzekeringsrichtlijn groep toezicht	248
§ 3.6.3.2.	Financiële positie	250
§ 3.6.3.3.	Rapport over de solvabiliteit en financiële toestand verzekeringsrichtlijn groep	253
§ 3.6.3.3a.	Vorbereidend crisisplan	254
§ 3.6.3.4.	Regels met betrekking tot moederondernemingen met zetel in een staat die geen lidstaat is en equivalentie	254
Afdeling 3.6.4.	Prudentieel toezicht op financiële conglomeraten	255
§ 3.6.4.1.	Regels betreffende het toezicht op financiële conglomeraten	255
§ 3.6.4.2.	Regels voor het werkzaam zijn als financieel conglomeraat	257
Afdeling 3.6.5.	Overeenkomsten voor financiële steun binnen een groep	258
Afdeling 3.6.6.	Intermediaire EU-moederonderneming derdland groepen	259
3a. Deel	Bijzondere maatregelen en voorzieningen betreffende financiële ondernemingen	260
Hoofdstuk 3a.1.	Afwikkeling van banken en bepaalde beleggingsondernemingen	260
Afdeling 3a.1.1.	Algemene bepalingen	260
Afdeling 3a.1.2.	Vorbereiding van afwikkeling	264
Afdeling 3a.1.2a.	MREL binnen SRM	268
Afdeling 3a.1.3.	Besluit tot afwikkeling of tot afschrijving en omzetting kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva	268
§ 3a.1.3.1.	Voorwaarden besluit tot afwikkeling of tot afschrijving en omzetting van kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva	268
§ 3a.1.3.2.	Opschorting betalings- of leveringsverplichting voorafgaand aan een eventuele afwikkelingsmaatregel	271
Afdeling 3a.1.4.	Afschrijving en omzetting van kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva	272
Afdeling 3a.1.5.	Afwikkeling	275
§ 3a.1.5.1.	Het instrument van overgang van de onderneming	275
§ 3a.1.5.2.	Het instrument van de overbruggingsinstelling	277
§ 3a.1.5.3.	Het instrument van afsplitsing van activa of passiva	278
§ 3a.1.5.4.	Het instrument van bail-in	278
§ 3a.1.5.5.	Bijzondere bevoegdheden	280
§ 3a.1.5.6.	Gevolgen van afwikkeling	284
§ 3a.1.5.7.	Waarborgen	284
§ 3a.1.5.8.	Overige bepalingen	286
Afdeling 3a.1.6.	Rechtsbescherming	286
Afdeling 3a.1.7.	Financiering van afwikkeling	287
§ 3a.1.7.1.	Het Nederlandse Afwikkelingsfonds	287
§ 3a.1.7.2.	Bijdragen aan het gemeenschappelijk afwikkelingsfonds	289
Hoofdstuk 3a.2.	Afwikkeling van verzekeraars	289
Afdeling 3a.2.1.	Algemene bepalingen	289
Afdeling 3a.2.2.	Vorbereiding van afwikkeling	290
Afdeling 3a.2.3.	Besluit tot afwikkeling	291
Afdeling 3a.2.4.	Afwikkeling	293
§ 3a.2.4.1.	Het instrument van bail-in	293
§ 3a.2.4.2.	Het instrument van overgang van de onderneming	296
§ 3a.2.4.3.	Het instrument van de overbruggingsinstelling	297
§ 3a.2.4.4.	Het instrument van afsplitsing van activa of passiva	297
§ 3a.2.4.5.	Bijzondere bevoegdheden	298
§ 3a.2.4.6.	Gevolgen van afwikkeling	300
§ 3a.2.4.7.	Waarborgen	301
§ 3a.2.4.8.	Overige bepalingen	302
Afdeling 3a.2.5.	Rechtsbescherming	302
Afdeling 3a.2.6.	Financiering	303
Hoofdstuk 3a.3.	Afwikkeling van centrale tegenpartijen	303

4. Deel	Gedragstoezicht financiële ondernemingen	305
Hoofdstuk 4.1.	Inleidende bepalingen	305
Afdeling 4.1.1.	Reikwijdte	305
Afdeling 4.1.2.	Bijzondere bepalingen	307
Afdeling 4.1.3.	Vrijstelling	308
Hoofdstuk 4.2.	Regels voor het werkzaam zijn op de financiële markten betreffende alle financiële diensten.	309
Afdeling 4.2.1.	Geschiktheid, betrouwbaarheid en integriteit.	309
Afdeling 4.2.2.	Structureren en inrichting	312
Afdeling 4.2.3.	Zorgvuldige dienstverlening	316
Afdeling 4.2.4.	Meldingsplichten	323
Afdeling 4.2.4a.	Kennisgevingsverplichtingen	325
Afdeling 4.2.5.	Overeenkomsten op afstand	325
Hoofdstuk 4.3.	Aanvullende regels voor het werkzaam zijn op de financiële markten betreffende bepaalde financiële diensten	326
Afdeling 4.3.1.	Aanbieden	326
§ 4.3.1.1.	Beleggingsobjecten	326
§ 4.3.1.2.	Elektronisch geld.	326
§ 4.3.1.3.	Krediet.	326
§ 4.3.1.4.	Rechten van deelneming in een beleggingsinstelling	328
§ 4.3.1.4.a.	Informatieverplichtingen voor beheerders van beleggingsinstellingen betreffende controle of zeggenschap in niet-beursgenoteerde uitgevende instellingen.	335
§ 4.3.1.4.b.	Informatieverplichtingen voor beheerders van beleggingsinstellingen betreffende controle in uitgevende instellingen	338
§ 4.3.1.4.c.	Rechten van deelneming in een icbe	340
§ 4.3.1.4d.	Fusie tussen icbe's	348
§ 4.3.1.4e.	Bewaarders	351
§ 4.3.1.5.	Verzekeringen	354
§ 4.3.1.5a.	Uitkeringsproduct	357
§ 4.3.1.6.	Premiepensioenvorderingen	357
§ 4.3.1.7.	Provisie	359
§ 4.3.1.8.	Basisbetaalrekening	359
Afdeling 4.3.2.	Adviseren	361
Afdeling 4.3.3.	Bemiddelen	361
§ 4.3.3.1.	Algemeen	361
§ 4.3.3.2.	Krediet.	361
§ 4.3.3.3.	Verzekeringen	361
Afdeling 4.3.4.	Herverzekeringsbemiddelen	362
Afdeling 4.3.4a.	Verlenen van afwikkelingsdiensten	362
Afdeling 4.3.5.	Optreden als clearinginstelling	363
Afdeling 4.3.6.	Optreden als gevolmachtigde agent of ondergevolmachtigde agent	363
Afdeling 4.3.6a	Servicen van een niet-renderende kredietovereenkomst en optreden als kredietkoper.	364
§ 4.3.6A.1.	Servicen van een niet-renderende kredietovereenkomst.	364
§ 4.3.6A.2.	Optreden als kredietkoper	365
Afdeling 4.3.7.	Verlenen van beleggingsdiensten, verrichten van beleggingsactiviteiten en systematische interne afhandeling	366
§ 4.3.7.1.	Algemeen	366
§ 4.3.7.2.	Exploiteren van een georganiseerde handelsfaciliteit of een multilaterale handelsfaciliteit.	371
§ 4.3.7.2a.	Mkb-groeimarkt	374
§ 4.3.7.3.	Systematische interne afhandeling	375
§ 4.3.7.4.	Overige bepaling informatie na de handel door beleggingsondernemingen.	375
§ 4.3.7.5.	Algoritmische handel, directe elektronische toegang en het optreden als clearinginstelling	375
Afdeling 4.3.7a.	Verzekeringen met een beleggingscomponent	376
Afdeling 4.3.8.	Onderlinge verhouding financiële ondernemingen	376

§ 4.3.8.1.	Verhouding tussen aanbieder, (onder)bemiddelaar en (onder)gevolmachtigde agent	376
§ 4.3.8.2.	Verhouding tussen beleggingsondernemingen onderling en tussen beleggingsondernemingen en verbonden agenten	378
§ 4.3.8.3.	Verhouding tussen financiële ondernemingen bij financiële diensten met betrekking tot verzekeringen	380
5. Deel Gedragstoezicht	financiële markten	381
Hoofdstuk 5.1.	Regels voor het aanbieden van effecten	381
Hoofdstuk 5.1a.	Regels voor informatievoorziening door uitgevende instellingen	381
Afdeling 5.1a.1.	Informatieverplichtingen voor uitgevende instellingen waarvan effecten zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt en waarvan Nederland lidstaat van herkomst is	381
§ 5.1a.1.1.	Inleidende bepalingen	381
§ 5.1a.1.2.	Periodieke verplichtingen voor uitgevende instellingen.	382
§ 5.1a.1.3.	Incidentele verplichtingen voor uitgevende instellingen	385
Afdeling 5.1a.2.	Regels voor uitgevende instellingen met Nederland als lidstaat van herkomst	385
§ 5.1a.2.1.	Inleidende bepalingen	385
§ 5.1a.2.2.	Specifieke informatie voor aandeelhouders en obligatiehouders.	385
§ 5.1a.2.3.	Wijze van algemeen verkrijgbaar stellen en deponeren van informatie.	387
§ 5.1a.2.4.	Taal van de informatie.	388
Afdeling 5.1a.3.	Algemeenverkrijgbaarstelling informatie bij andere lidstaat van herkomst	389
Afdeling 5.1a.4.	Toezicht op de naleving, vrijstellingen, ontheffingen en nadere regels	389
Hoofdstuk 5.2.	Regels voor toegang tot de Nederlandse financiële markten voor markt-exploitanten en voor het exploiteren of beheren van een gereglementeerde markt	390
Afdeling 5.2.1.	Toegang tot de Nederlandse financiële markten voor marktexploitanten	390
Afdeling 5.2.2.	Het exploiteren of beheren van een gereglementeerde markt	391
Hoofdstuk 5.3.	Regels voor het melden van stemmen, kapitaal, zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen.	399
Afdeling 5.3.1.	Inleidende bepaling	399
Afdeling 5.3.2.	Meldingen door uitgevende instellingen betreffende het kapitaal en de stemmen	399
Afdeling 5.3.3.	Meldingen door aandeelhouders en andere stemgerechtigden betreffende wijzigingen in zeggenschap en kapitaalbelang	401
Afdeling 5.3.4.	Bijzondere bepalingen en uitzonderingen op de meldingsplicht betreffende wijzigingen in zeggenschap en kapitaalbelang	402
Afdeling 5.3.5.	Meldingen door bestuurders en commissarissen betreffende zeggenschap en kapitaalbelang	405
Afdeling 5.3.6.	Registratie van meldingen	406
Afdeling 5.3.7.	Overige regels	406
Hoofdstuk 5.4.	Regels voor het optreden op markten in financiële instrumenten	407
Afdeling 5.4.1.	Inleidende bepaling	407
Afdeling 5.4.2.	Regels ter voorkoming van marktmisbruik	407
§ 5.4.2.1.	Verbodsbepalingen	407
§ 5.4.2.2.	Openbaarmakings- en meldingsverplichtingen	407
§ 5.4.2.3.	Aanvullende toezichtbevoegdheden	407
Hoofdstuk 5.5.	Openbaar bod op effecten	408
Afdeling 5.5.1.	Regels omtrent verplichte biedingen	408
Afdeling 5.5.2.	Uitbrengen van een openbaar bod en de bevoegdheid tot goedkeuren van een biedingsbericht	410
Afdeling 5.5.3.	Voorschriften indien de Autoriteit Financiële Markten bevoegd is het biedingsbericht goed te keuren	411
Afdeling 5.5.4.	Aanvullende voorschriften, vrijstelling en ontheffing	412
Hoofdstuk 5.6.	Regels over het toepassen van een gedragscode door institutionele beleggers	413
Hoofdstuk 5.6a.	Transparantieregels ter bevordering van langetermijn betrokkenheid aandeelhouders	414
Afdeling 5.6a.1.	Inleidende bepalingen	414
Afdeling 5.6a.2.	Betrokkenheidsbeleid van institutionele beleggers en vermogensbeheerders, beleggingsstrategie van institutionele beleggers en overeenkomsten met vermogensbeheerders	414

Afdeling 5.6a.3.	Transparantie vermogensbeheerders en stemadviseurs	416
Hoofdstuk 5.7.	Regels voor de toegang tot betalingssystemen	417
Hoofdstuk 5.8.	Toezicht op ratingbureaus	417
Hoofdstuk 5.9.	Positielimiets en positiebeheerscontroles voor grondstoffenderivaten	418
Afdeling 5.9.1.	Positielimiets	418
Afdeling 5.9.2.	Positiebeheerscontroles	419
Afdeling 5.9.3.	Rapportages	419
Afdeling 5.9.4.	Aanvullende toezichtbevoegdheden	420
6. Deel bijzondere maatregelen betreffende de stabiliteit van het financiële stelsel		421
Hoofdstuk 6.1.	Algemeen	421
Hoofdstuk 6.2.	Rechtsbescherming	422
Hoofdstuk 6.3.	Schadeloosstelling bij onteigening	423
7. Deel Slotbepalingen		424
Bijlagen		424
Besluit definitiebepalingen Wft		449
Besluit Marktttoegang financiële ondernemingen Wft		451
Hoofdstuk 1	Inleidende bepalingen	451
§ 1.1.	Definitie	451
§ 1.2.	Procedures	451
Hoofdstuk 2	Toegang tot de Nederlandse financiële markten	452
	drijf van kredietunie	479
§ 2.5.	Aanbieden van beleggingsobjecten	479
§ 2.6.	Aanbieden van krediet	481
§ 2.6A.	Uitoefenen van het bedrijf van kredietserver	482
§ 2.7.	Beheren van beleggingsinstellingen en het aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen	482
§ 2.7a.	Beheren van icbe's en aanbieden van rechten van deelneming in icbe's	483
§ 2.8.	Adviseren	484
§ 2.9.	Bemiddelen	485
§ 2.10.	Herverzekeringsbemiddelen	487
§ 2.11.	Optreden als gevolmachtigde agent of ondergevolmachtigde agent	488
§ 2.12.	Verlenen van beleggingsdiensten en verrichten van beleggingsactiviteiten	490
§ 2.12a.	Verlenen van datarapporteringsdiensten	490
§ 2.13.	Overige bepalingen	491
Hoofdstuk 3	Toegang tot de buitenlandse financiële markten	491
§ 3.0a.	Uitoefenen van bedrijf van afwikkelonderneming	491
§ 3.0.	Uitoefenen van bedrijf van betaaldienstverlener of elektronischgeldinstelling	491
§ 3.1.	Uitoefenen van bedrijf van clearinginstelling	493
§ 3.2.	Uitoefenen van bedrijf van bank en financiële instelling	493
§ 3.3.	Uitoefenen van bedrijf van levensverzekeraars en schadeverzekeraars	494
§ 3.4.	Uitoefenen van bedrijf van verzekeraar met beperkte risico-omvang	497
§ 3.4a.	Beheren van beleggingsinstellingen en aanbieden van rechten van deelneming in beleggingsinstellingen	498
§ 3.5.	Aanbieden van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging in effecten	498
§ 3.5a.	Bemiddelen	499
§ 3.6.	Verlenen van beleggingsdiensten en verrichten van beleggingsactiviteiten	500
Hoofdstuk 4	Slotbepalingen	501
Bijlage		501
Besluit marktmisbruik Wft		507
Hoofdstuk 1	Inleidende bepalingen	507
Hoofdstuk 2	Bepalingen ter uitvoering van de verordening marktmisbruik	507
Hoofdstuk 3	Meldingsverplichtingen, lijsten van personen die toegang hebben tot koersgevoelige informatie en het reglement	507
§ 3.1.	Melding van transacties	507

§ 3.2.	Lijst van personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van koersgevoelige informatie en reglement	507
Hoofdstuk 4	Openbaarmaking van koersgevoelige informatie	507
§ 4.1.	De wijze van openbaarmaking	507
§ 4.2.	Uitzonderingen op de verplichting tot onverwijld openbaarmaking	508
Hoofdstuk 5	Voorkoming van publiekmisleiding door beleggingsaanbevelingen	508
Hoofdstuk 6	Optreden op markten in financiële instrumenten	508
§ 6.1.	Bepalingen ter uitvoering van artikel 5:68, eerste en vierde lid, van de wet	508
§ 6.2.	Gedragscode voor privé-transacties	509
Hoofdstuk 7	Slotbepalingen	510
Besluit transparantie uitgevende instellingen Wft		511
Hoofdstuk I	Inleidende bepalingen	511
Hoofdstuk II	Bepalingen over halfjaarlijkse financiële verslaggeving	511
Hoofdstuk III	Bepalingen over uitsel algemeenverkrijgbaarstelling koersgevoelige informatie. . .	512
Hoofdstuk IV	Bepalingen over algemeenverkrijgbaarstelling en opslag gereguleerde informatie	512
Hoofdstuk V	Bepalingen voor uitgevende instelling met zetel in een staat die geen lidstaat is . .	513
Hoofdstuk VI	Bepalingen voor beleggingsinstellingen	514
Hoofdstuk VII	Inwerkingtreding- en slotbepalingen	514
Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen Wft		515
Hoofdstuk 1	Begripsbepaling	515
Hoofdstuk 2	Perioden en termijnen	515
Hoofdstuk 3	Gegevens die moeten worden verstrekt bij een melding.	515
§ 3.1.	Melding kapitaal en stemmen door een uitgevende instelling	515
§ 3.2.	Melding aandelen en stemmen door een houder van een substantiële deelneming of een of meer aandelen met een bijzonder statutair recht inzake de zeggenschap dan wel door een bestuurder of commissaris van een uitgevende instelling	516
Hoofdstuk 4	Regels met betrekking tot stemmen die kunnen worden uitgebracht door een dochtermaatschappij die vermogensbeheerder is.	522
Hoofdstuk 5	Wijze van melden	522
Hoofdstuk 6	Berekening van het aantal aandelen of het aantal stemmen	522
Hoofdstuk 7	Slotbepalingen	522
Besluit bestuurlijke boetes financiële sector		523
§ 1.	Algemene bepalingen.	523
§ 2.	Indeling van overtredingen in categorieën, bijzondere boetemaxima en bijzondere termijnen openbaarmaking.	524
§ 3.	Wijziging andere besluiten.	564
Besluit reikwijdtebepalingen Wft		565
Hoofdstuk 1	Definities	565
Hoofdstuk 2	Reikwijdte.	565
Afdeling 2.1	Bepalingen ter uitvoering van de artikelen 1:10, aanhef en onderdeel a, en 3:36, zesde lid, van de wet	565
§ 2.1.1.	Onderlinge waarborgmaatschappijen met zetel in Nederland	565
§ 2.1.2.	Ondernemingen of instellingen op onderlinge grondslag met zetel buiten Nederland	565
Afdeling 2.2	Bepalingen ter uitvoering van artikel 1:10, aanhef en onderdeel a, van de wet . . .	565
Afdeling 2.3	Bepalingen ter uitvoering van artikel 1:10, aanhef en onderdeel b, van de wet . . .	565
Afdeling 2.4	Bepalingen ter uitvoering van artikel 1:11 van de wet.	566
§ 2.4.1.	De toegang tot het bedrijf van schadeverzekering	566
§ 2.4.2.	Technische voorzieningen	567
§ 2.4.3.	Afwikkeling	568
Hoofdstuk 2a	Samenwerking tussen de toezichthouders.	568
Hoofdstuk 3	Ontheffingen	568
Hoofdstuk 4	Ondertoezichtstelling financiële instellingen	571

Hoofdstuk 5	Slotbepalingen	572
Bijlage		572
Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft		579
Hoofdstuk 1	Inleidende bepalingen	579
§ 1.1.	Definities	579
§ 1.2.	Bijzondere bepalingen	584
Hoofdstuk 2	Vakbekwaamheid van medewerkers	585
§ 2.1.	Bewijzen van vakbekwaamheid	585
§ 2.2.	Exameninstituten	589
§ 2.3.	Centrale examenbank	590
§ 2.4.	Informatiesysteem inzake beroepskwalificaties	590
§ 2.5.	Doorberekening kosten	591
Hoofdstuk 3	Betrouwbaarheid.	592
Hoofdstuk 4	Integere uitoefening van het bedrijf	593
§ 4.1.	Beleggingsinstellingen, icbe's, hun beheerders, hun bewaarders, en pensioenbewaarders	593
§ 4.2.	Beleggingsondernemingen.	594
§ 4.3.	Financiële dienstverleners	595
§ 4.4.	Krediet servicers	596
Hoofdstuk 5	Beheerste uitoefening van het bedrijf.	596
§ 5.1.	Algemene aspecten van de bedrijfsvoering	596
§ 5.2.	Gedragsaspecten van de bedrijfsvoering	599
Hoofdstuk 6	Uitbesteden van werkzaamheden	608
Hoofdstuk 7	Klachtenafhandeling	610
§ 7.1.	Interne klachtenprocedure	610
§ 7.2.	Aangewezen geschilleninstantie	611
Hoofdstuk 8	Zorgvuldige dienstverlening	614
Afdeling 8.1.	Informatieverstrekking	614
§ 8.1.1.	Inleidende bepalingen	614
§ 8.1.1a.	Clëntenclassificatie	615
§ 8.1.2.	Algemene informatie over financiële ondernemingen.	615
§ 8.1.2a.	Informatieverstrekking door beleggingsondernemingen en aanbieders van hypothecair krediet.	616
§ 8.1.3.	Reclame-uitingen en andere onverplichte precontractuele informatie	617
§ 8.1.4.	Verplichte precontractuele informatie	620
§ 8.1.5.	Precontractuele informatiedocumenten	629
§ 8.1.6.	Informatie gedurende de looptijd van een overeenkomst	631
§ 8.1.7.	Informatieverstrekking in het kader van een overeenkomst op afstand.	638
Afdeling 8.2.	Overige bepalingen met betrekking tot zorgvuldige dienstverlening	641
§ 8.2.1.	Inwinnen van informatie door beleggingsondernemingen en financiële dienstverleners	641
§ 8.2.2.	Bepalingen ter uitvoering van de artikelen 4:25, eerste lid, 4:25a, eerste lid, en 4:25b van de wet	642
§ 8.2.3.	Provisies inzake overeenkomsten betreffende betalingsbeschermers, complexe producten, hypothecair krediet en uitvaartverzekeringen die zijn aangegaan voor de inwerkingtreding van artikel 86c	650
Hoofdstuk 9	Meldingsplichten	651
Afdeling 9.1.	Melding wijzigingen door financiële ondernemingen	651
§ 9.1.0.	Afwikkelondernemingen	651
§ 9.1.1.	Beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's	651
§ 9.1.2.	Beleggingsondernemingen.	654
§ 9.1.3.	Collectieve vergunninghouders	656
§ 9.1.4.	Financiële dienstverleners	656
§ 9.1.5.	Verzekeraars	657
Afdeling 9.2.	Meldingsplicht accountant.	658
Afdeling 9.3.	Instemmingsvereiste centrale tegenpartij en centrale effectenbewaarinstelling	658
Hoofdstuk 10	Aanvullende regels betreffende aanbieden	659

Afdeling 10.1.	Beleggingsobjecten	659
Afdeling 10.1a.	Elektronisch geld.	660
Afdeling 10.2.	Krediet.	660
§ 10.2.1.	Precontractuele informatie inzake krediet	660
§ 10.2.2.	Verplichting tot inwinnen van informatie en ten hoogste toegelaten kredietvergoeding	663
Afdeling 10.3.	Rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe.	664
§ 10.3.1.	Regels voor beheerders van beleggingsinstellingen en beleggingsinstellingen	664
§ 10.3.1.1.	Aanvullende regels voor beheerders van beleggingsinstellingen inzake het aanbieden van rechten van deelneming aan niet-professionele beleggers	666
§ 10.3.2.	Regels voor beheerders van icbe's en icbe's	669
§ 10.3.2.1.	Aanvullende regels voor master-icbe's en feeder-icbe's en overeenkomst tussen de betrokken accountants	683
§ 10.3.2.2.	Fusies tussen icbe's	688
§ 10.3.2.3.	Regels voor bewaarders.	691
Afdeling 10.4.	Verzekeringen	692
Hoofdstuk 11	Aanvullende regels betreffende bemiddelen	692
Afdeling 11.1.	Krediet.	692
Afdeling 11.2.	Verzekeringen en hypothecair krediet	694
Hoofdstuk 12	Aanvullende regels betreffende herverzekeringsbemiddelen.	694
Hoofdstuk 12a	Aanvullende regels betreffende afwikkelondernemingen.	694
Hoofdstuk 13	Aanvullende regels betreffende optreden als clearinginstelling	695
Hoofdstuk 14	Aanvullende regels betreffende verlenen van beleggingsdiensten en verrichten van beleggingsactiviteiten	695
§ 14.1.	Algemeen	695
Hoofdstuk 14a	Premiepensioeninstellingen	702
Hoofdstuk 14B	Aanvullende regels betreffende het optreden als kredietgever, kredietkoper, kredietsservicer of kredietsservicingaanbieder	703
Hoofdstuk 15	Slotbepalingen	704
Bijlagen		706
Besluit EU-verordeningen Wft		751
Vrijstellingsregeling Wft		809
Hoofdstuk 1	Inleidende bepalingen	809
§ 1.1.	Definities	809
Hoofdstuk 2	Vrijstelling van het Deel Markttoegang financiële ondernemingen	809
§ 2.0.	Bedrijf van betaaldienstverlener.	809
§ 2.0a.	Bedrijf van bewaarder	810
§ 2.0b.	Bedrijf van elektronischgeldinstelling	810
§ 2.0c.	Bedrijf van natura-uitvaartverzekeraar of schadeverzekeraar met beperkte risico-omvang	810
§ 2.0d.	Bedrijf van wisselinstelling	812
§ 2.0e.	Bedrijf van kredietunie	813
§ 2.1.	Aanbieden van beleggingsobjecten.	813
§ 2.2.	Aanbieden van krediet	813
§ 2.3.	Aanbieden van rechten van deelneming.	814
§ 2.4.	Adviseren	814
§ 2.5.	Bemiddelen	815
§ 2.6.	Herverzekeringsbemiddelen	817
§ 2.7.	Optreden als gevolmachtigde agent of ondergevolmachtigde agent	817
§ 2.8.	Verlenen van beleggingsdiensten	818
Hoofdstuk 3	Vrijstelling van het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen	820
§ 3.1.	Beheerders, beleggingsinstellingen, beleggingsondernemingen en bewaarders	820
§ 3.1A.	Elektronischgeldinstellingen.	820
§ 3.1aa.	Herverzekeraars	820
§ 3.1c.	Kredietunies	821
§ 3.1d.	Rekeninginformatiediensten.	821

§ 3.2.	Aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek.	821
§ 3.3.	Waarborg- en garantiefondsen	823
§ 3.4.	Gebruik van het woord 'bank'	823
§ 3.5.	Regime voor banken aangesloten bij een centrale kredietinstelling	824
Hoofdstuk 4	Vrijstelling van het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen	824
§ 4.1.	Werkzaamheden als tussenpersoon bij het aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek.	824
§ 4.2.	Kredietunies	825
§ 4.3.	Beleggingsondernemingen.	825
§ 4.4.	Financiële dienstverleners	827
§ 4.5.	Aanbieders	828
§ 4.6.	Adviseurs	828
§ 4.7.	Bemiddelaars	829
§ 4.8.	Beleggingsondernemingen.	830
§ 4.9.	Herverzekeringsbemiddelaars	830
§ 4.10.	Kredietbeheerder.	831
Hoofdstuk 5	Vrijstelling van het Deel Gedragstoezicht financiële markten	831
§ 5.1.	Aanbieden van effecten.	831
§ 5.2.	Optreden op markten in financiële instrumenten	832
§ 5.2a.	Openbaar bod op effecten	832
§ 5.3.	Toepassen van een gedragscode door institutionele beleggers	832
Hoofdstuk 6	Overgangsbepalingen.	833
§ 6.1.	Bijzondere bepalingen	833
Hoofdstuk 7	Slotbepalingen	833
Bijlage A	Informatiedocument voor aanbiedingen van effecten	834
Wet giraal effectenverkeer		843
Hoofdstuk 1	Algemene bepalingen.	843
Hoofdstuk 2	Verzameldepot	844
Titel 1	Algemeen	844
Titel 2	Vervreemding en bezwaring.	845
Titel 3	Uitlevering en verdeling	846
Titel 4	Faillissement	847
Hoofdstuk 3	Girodepot	848
Titel 1	Algemeen	848
Titel 2	Vervreemding en bezwaring.	849
Titel 3	Uitlevering en verdeling	849
Hoofdstuk 3A	Identificatie van aandeelhouders, doorgifte van informatie en facilitering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten	850
Hoofdstuk 3b	Derivatenvermogen	855
Hoofdstuk 4	Overgangs- en slotbepalingen	856
Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme		859
Hoofdstuk 1	Inleidende bepalingen	859
§ 1.1.	Begrips- en reikwijdtebepalingen	859
§ 1.1a.	Verbod op contante betalingen voor beroeps- of bedrijfsmatige handelaren	865
§ 1.2.	Risicomanagement	865
§ 1.3.	Groepen	866
Hoofdstuk 2	Bepalingen betreffende cliëntenonderzoek	867
§ 2.1.	Cliëntenonderzoek.	867
§ 2.2.	Vereenvoudigd cliëntenonderzoek	870
§ 2.3.	Verscherpt cliëntenonderzoek	871
§ 2.4.	Uitbesteding van cliëntenonderzoek	874
§ 2.4a.	Informatie over uiteindelijk belanghebbenden	874
§ 2.5.	Documenten die voor de verificatie van de identiteit gebruikt kunnen worden	875
Hoofdstuk 3	Bepalingen betreffende het melden van ongebruikelijke transacties	876
§ 3.1.	De Financiële inlichtingen eenheid	876
§ 3.2.	De Meldingsplicht	878

§ 3.3.	Vrijwaring.	880
§ 3.4.	De Commissie inzake de meldingsplicht ongebruikelijke transacties	880
§ 3.5.	Geheimhouding	881
Hoofdstuk 3A	Registratie van aanbieders van diensten voor het wisselen tussen virtuele valuta en fiduciaire valuta en aanbieders van bewaarportemonnees	884
Hoofdstuk 4	Toezicht en handhaving.	884
§ 4.1.	Toezicht op de naleving en samenwerking	884
§ 4.2.	Handhavingsbevoegdheden	885
§ 4.3.	Publicatiebevoegdheden toezichthoudende autoriteit.	887
Hoofdstuk 5	Bepalingen met betrekking tot het bewaren van bewijsstukken en training	888
§ 5.1.	Het bewaren van bewijsstukken	888
§ 5.2.	Gegevensbescherming	889
§ 5.3.	Doorlichting, opleiding en kwalificaties	889
Hoofdstuk 6	Overgangs- en slotbepalingen	890
Verordening Marktmisbruik		893
Hoofdstuk 1	Algemene bepalingen	893
Hoofdstuk 2	Voorwetenschap, handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie	899
Hoofdstuk 3	Voorschriften inzake openbaarmaking	909
Hoofdstuk 4	ESMA en de bevoegde autoriteiten	918
Hoofdstuk 5	Administratieve maatregelen en sancties	925
Hoofdstuk 6	Gedelegeerde handelingen en uitvoeringshandelingen	928
Hoofdstuk 7	Overgangs- en slotbepalingen	929
Bijlagen		931
Uitvoeringsverordening Marktmisbruik (EU) 2016/1055		939
Hoofdstuk I	Algemene bepalingen.	940
Hoofdstuk II	Technische middelen voor passende openbaarmaking van voorwetenschap	940
Hoofdstuk III	Technische middelen om de openbaarmaking van voorwetenschap uit te stellen	941
Hoofdstuk IV	Slotbepalingen	942
Gedelegeerde verordening Marktmisbruik (EU) 2026/789		943
Prospectusverordening		953
Hoofdstuk I	Algemene bepalingen.	970
Hoofdstuk II	Opstelling van het prospectus	977
Hoofdstuk III	Inhoud en vorm van het prospectus.	988
Hoofdstuk IV	Regels voor de goedkeuring en publicatie van het prospectus	994
Hoofdstuk V	Grensoverschrijdende aanbiedingen en toelatingen tot de handel op een gereguleerde markt en taalregeling	1002
Hoofdstuk VI	Specifieke regels in verband met in derde landen gevestigde uitgevende instellingen.	1006
Hoofdstuk VII	ESMA en bevoegde autoriteiten	1008
Hoofdstuk VIII	Bestuursrechtelijke sancties en andere bestuursrechtelijke maatregelen	1012
Hoofdstuk IX	Gedelegeerde en uitvoeringshandelingen	1015
Hoofdstuk X	Slotbepalingen	1016
Bijlagen		1018
Sustainable Finance Disclosure Regulation.		1047
Single Supervisory Mechanism Regulation		1059
Hoofdstuk I	Onderwerp en definities	1059
Hoofdstuk II	Samenwerking en taken	1060
Hoofdstuk III	Bevoegdheden van de ECB	1066
Afdeling 1	Onderzoeksbevoegdheden	1067
Afdeling 2	Specifieke toezichtbevoegdheden.	1068
Hoofdstuk IV	Organisatorische beginselen	1071
Hoofdstuk V	Algemene bepalingen en slotbepalingen	1077

Markets in Crypto-Assets Regulation	.1081
Titel I	Onderwerp, toepassingsgebied en definities1081
Titel II	Andere cryptoactiva dan activagerelateerde tokens of e-moneytokens1085
Titel III	Activagerelateerde tokens1094
Hoofdstuk 1	Vergunning om activagerelateerde tokens aan te bieden aan het publiek en om te verzoeken om de toelating daarvan tot de handel1094
Hoofdstuk 2	Verplichtingen voor uitgevers van activagerelateerde tokens.1105
Hoofdstuk 3	Activareserve1110
Hoofdstuk 4	Verwervingen van uitgevers van activagerelateerde tokens1116
Hoofdstuk 5	Significante activagerelateerde tokens1117
Hoofdstuk 6	Herstel- en terugbetalingsplannen1121
Titel IV	E-moneytokens1122
Hoofdstuk 1	Door alle uitgevers van e-moneytokens te vervullen voorwaarden1122
Hoofdstuk 2	Significante e-moneytokens1126
Titel V	Vergunningverlening en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening van aanbieders van cryptoactivadiensten1129
Hoofdstuk 1	Vergunningverlening voor aanbieders van cryptoactivadiensten1129
Hoofdstuk 2	Verplichtingen voor alle aanbieders van cryptoactivadiensten1137
Hoofdstuk 3	Verplichtingen met betrekking tot specifieke cryptoactivadiensten1142
Hoofdstuk 4	Verwerving van aanbieders van cryptoactivadiensten1150
Hoofdstuk 5	Significante aanbieders van cryptoactivadiensten1152
Titel VI	Voorkomen en verbieden van marktmisbruik met cryptoactiva1152
Titel VII	Bevoegde autoriteiten, de EBA en de ESMA1156
Hoofdstuk 1	Bevoegdheden van de bevoegde autoriteiten en samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten, de EBA en de ESMA1156
Hoofdstuk 2	ESMA-register.1166
Hoofdstuk 3	Administratieve sancties en andere administratieve maatregelen van bevoegde autoriteiten1170
Hoofdstuk 4	Toezichthoudende verantwoordelijkheden van de EBA ten aanzien van uitgevers van significante activagerelateerde tokens en significante e-moneytokens en colleges van toezichthouders1174
Hoofdstuk 5	De bevoegdheden van de EBA ten aanzien van uitgevers van significante activagerelateerde tokens en uitgevers van significante e-moneytokens1177
Titel VIII	Gedelegeerde handelingen.1187
Titel IX	Overgangs- en slotbepalingen1187
Bijlagen	1194
Capital Requirements Regulation	.1213
Deel een	Algemene bepalingen.1213
Titel I	Onderwerp, toepassingsgebied en definities1213