

Besluit van [datum], houdende wijziging van het Besluit prudentiële regels Wft

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

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën van datum/nummer, Generale Thesaurie, Directie Financiële Markten, Afdeling Financiële Stabiliteit;

Gelet op artikel 3:57, tweede en zesde lid en artikel 3:63, tweede lid van de Wet op het financieel toezicht;

De Raad van State gehoord (datum/nummer);

Gezien het nader rapport van Onze Minister van Financiën van datum/nummer;

Hebben goedgevonden en verstaan:

Artikel I

Het Besluit prudentiële regels Wft wordt als volgt gewijzigd:

A

Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:

1. De definitie *groep van verbonden wederpartijen*, onderdeel b, komt te luiden:

b. zodanig onderling verbonden zijn dat, indien een van hen financiële problemen, in het bijzonder financierings- of betalingsmoeilijkheden, zou ondervinden, in elk geval een van de andere waarschijnlijk in financierings- of betalingsmoeilijkheden zou komen.

2. In de definitie *grote posities* onderdeel b, onder punt 1°, wordt de zinsnede “binnen 48 uur” gewijzigd in: binnen twee werkdagen.

3. Na punt 2° in de definitie *grote posities*, onderdeel b, worden twee nieuwe punten ingevoegd, luidende:

3°. in geval van betalingsverrichtingen, waaronder de uitvoering van betalingsopdrachten, clearing en afwikkeling in elke valuta en daarmee samenhangende clearing van financiële instrumenten, afwikkeling en bewaring ten behoeve van cliënten, uitgestelde ontvangsten bij de financiering en andere posten in verband met die diensten of activiteiten die uiterlijk tot en met de volgende werkdag bestaan;

4°. in het geval van betalingsverrichtingen, waaronder de uitvoering van betalingsopdrachten, clearing en afwikkeling in elke valuta en daarmee samenhangende bankdiensten, intraday posities jegens financiële ondernemingen die deze diensten aanbieden.

B

Aan artikel 23, derde lid, wordt een zin toegevoegd, luidende:

De procedures en maatregelen die zijn gericht op de beheersing van het liquiditeitsrisico hebben betrekking op het beheer van de actuele en toekomstige netto financiële positie en behoeften.

C

Artikel 23b komt te luiden:

Artikel 23b

Een bank, beleggingsonderneming of clearinginstelling, bedoeld in artikel 23, tweede lid, beschikt over deugdelijke procedures en maatregelen voor de vaststelling, de meting, het beheer en de bewaking van het liquiditeitsrisico over een passende reeks termijnen aan de hand waarvan zij doorlopend nagaat of en ervoor zorgt dat de hoogte, samenstelling en verdeling van de aanwezige liquiditeit aansluiten op de aard en de omvang van haar huidige en toekomstige liquiditeitsrisico's. Deze procedures en maatregelen voldoen tenminste aan de technische criteria voor de organisatie en behandeling van risico's als bedoeld in paragraaf 10 van bijlage V van de herziene richtlijn banken.

D

Artikel 25a wordt als volgt gewijzigd:

1. Onder verlettering van de onderdelen g en h tot h en i wordt in het eerste lid een nieuw onderdeel ingevoegd, luidende:

g. de blootstelling aan en de meting en het beheer van het liquiditeitsrisico door de financiële onderneming, waaronder onderzoek van alternatieve scenario's, het beheer van risicovermindering, met name de omvang, samenstelling en kwaliteit van liquiditeitsbuffers, en effectieve calamiteitenplannen;

2. Onder vernummering van het tweede en derde tot derde en vierde lid wordt een nieuw lid ingevoegd, luidende:

2. Voor de toepassing van het eerste lid, onderdeel g, onderwerpt de Nederlandsche Bank het gehele liquiditeitsrisicobeheer van de financiële onderneming regelmatig aan een uitgebreide evaluatie en bevordert zij de ontwikkeling van solide interne methoden. Bij deze evaluaties let zij op de rol die deze financiële onderneming speelt op de financiële markten en neemt de gevolgen die haar besluiten kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten in overweging.

E

In artikel 50, eerste lid, wordt de zinsnede "wordt gevormd door de waarde van de vermogensbestanddelen, bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met g." vervangen door: wordt gevormd door de waarde van de vermogensbestanddelen, bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met c.

F

Artikel 60, eerste lid, wordt als volgt gewijzigd:

1. In onderdeel b, wordt de zinsnede “in geval van een overschrijding als bedoeld in artikel 102, eerste of tweede lid” vervangen door: in geval van een overschrijding als bedoeld in artikel 102, eerste, tweede en derde lid.
2. In onderdeel c, wordt de zinsnede “ter dekking van de valutarisico’s en grondstoffenrisico’s; en” vervangen door: ter dekking van de valutarisico’s, de afwikkelingsrisico’s en de grondstoffenrisico’s; en.

G

Artikel 76, eerste lid, onderdeel c komt te luiden:

c. het vorderingen betreft op de centrale overheid, regionale overheden, lagere overheden en administratieve organen van een lidstaat, indien er op grond van bepaalde publiekrechtelijke regelingen geen verschil in risico bestaat tussen de vorderingen op de centrale overheid en de vorderingen op de andere hierboven bedoelde overheden en organen, en aan de vorderingen op de centrale overheid van die lidstaat ingevolge artikel 61, vijfde lid, onderdeel a, een risicogewicht van nul procent is toegekend.

H

In artikel 77, eerste lid, wordt de zinsnede “De Nederlandsche Bank kan een bank of beleggingsonderneming” vervangen door: De Nederlandsche Bank zal een bank of beleggingsonderneming.

I

Artikel 87, eerste lid, komt te luiden:

1. Indien artikel 84, eerste en tweede lid, van toepassing is op een financiële onderneming als bedoeld in artikel 83 of indien een financiële onderneming als bedoeld in artikel 83 die sponsor is steun verleent aan een securitisatie of indien een financiële onderneming instrumenten uit haar handelsportefeuille aan een afzonderlijke securitisatie entiteit verkocht heeft met als gevolg dat niet meer van haar wordt verlangd dat ze eigen vermogen aanhoudt voor de risico’s van deze instrumenten, overschrijdt zij niet de grenzen van haar contractuele verplichtingen teneinde de mogelijke of feitelijke verliezen van de beleggers te beperken.

J

Na artikel 87 worden twee artikelen ingevoegd, luidende:

Artikel 87a

1. Een bank of beleggingsonderneming die niet optreedt als initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker, staat alleen bloot aan het kredietrisico van een securitisatiepositie in of buiten de handelsportefeuille indien de initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker jegens de bank of

beleggingsonderneming expliciet te kennen heeft gegeven om permanent een materieel netto economisch belang aan te houden dat in elk geval niet minder dan 5 procent mag bedragen.

2. Een bank of beleggingsonderneming die optreedt als sponsor en als initiator maakt aan beleggers bekend welk netto economisch belang zij in de securitisatie aanhoudt.

3. De Nederlandsche Bank stelt regels met betrekking tot het aanhouden en meten van het netto economisch belang, de vaststelling van de wezenlijk relevante gegevens door als sponsor en als initiator optredende banken of beleggingsondernemingen alsmede de verplichtingen die voortvloeien uit de securitisatieposities.

4. Voor het toezicht op geconsolideerde basis op een Nederlandse EU-moederkredietinstelling, een Nederlandse EU-moederbeleggingsonderneming of een Nederlandse financiële EU-moederholding, als bedoeld in artikel 1:1 van de wet stelt de Nederlandsche Bank nadere regels omtrent de vereisten, als bedoeld in het eerste lid.

Artikel 87b

Met inachtneming van de geheimhoudingsplicht, bedoeld in artikel 1:89 van de wet, maakt de Nederlandsche Bank op jaarbasis een korte beschrijving openbaar van het resultaat van de door de Nederlandsche Bank uitgevoerde evaluatie en een beschrijving van de maatregelen die zijn opgelegd in gevallen dat niet aan de artikelen 87a is voldaan, op een niet tot afzonderlijke banken of beleggingsondernemingen herleidbare wijze.

K

Artikel 88, eerste lid, komt te luiden:

1. De Nederlandsche Bank erkent, op aanvraag, al dan niet voor bepaalde tijd, een kredietbeoordelingsbureau indien het geregistreerd is, bedoeld in artikel 14, vierde lid, van de verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus (PbEU L 302). De Nederlandsche Bank gaat ervan uit dat het geregistreerde kredietbeoordelingsbureau voldoet aan de criteria, bedoeld in de artikelen 81, tweede lid, 97, tweede lid, en de bijlagen VI, deel 2 en IX, deel 3, punt 1, van de herziene richtlijn banken.

L

Artikel 89 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het eerste lid, wordt de zinsnede “De vermogensbestanddelen, bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met j, of 95, tweede lid, alsmede de waarden die tegenover die bestanddelen staan” vervangen door: De vermogensbestanddelen, bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met f, of 95, tweede lid, alsmede de waarden die tegenover die bestanddelen staan.

2. Het tweede lid, onderdeel a, komt te luiden:

a. het als toetsingsvermogen of aanwezige solvabiliteitsmarge in aanmerking nemen van hybride kapitaalinstrumenten als bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel h, die onderdeel kunnen zijn van het kernkapitaal als bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel a.

M

Artikel 91, tweede lid, komt te luiden:

2. De voor de bepaling van het kernkapitaal in aanmerking te nemen vermogensbestanddelen zijn:

a. De volgende vermogensbestanddelen, voor zover deze bestanddelen de verliezen in doorgaande bedrijfsvoering volledig opvangen en in geval van faillissement of liquidatie achtergesteld zijn bij alle andere schuldvorderingen;

1°. voor een naamloze of besloten vennootschap: het geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal, met uitsluiting van cumulatief preferente aandelen, ongeacht de looptijd, en van preferente aandelen met vaste looptijd;

2°. voor een vennootschap onder firma: de afgezonderde gestorte vermogensbestanddelen van de beherende vennoten;

3°. voor een commanditaire vennootschap: de afgezonderde gestorte vermogensbestanddelen van de beherende vennoten alsmede het gestorte commanditaire kapitaal;

4°. voor een coöperatie: het door de leden gestorte of ingelegde kapitaal;

5°. voor een onderneming die een andere rechtsvorm heeft dan de hierboven genoemde: het voordelige verschil tussen bezittingen en schulden;

b. reserves, met uitsluiting van de herwaarderingsreserves en, in het geval de financiële onderneming een initiator van een securitisatie is, met uitsluiting van de nettowinsten die zijn ontstaan uit de kapitalisatie van toekomstige inkomsten uit de gesecuritiseerde activa en die als kredietverbetering voor de securitisatieposities dienen;

c. positieve eindejaarsresultaten of tussentijdse resultaten beoordeeld door een accountant, voordat een formeel besluit is genomen omtrent de vaststelling, verminderd met alle te verwachten lasten en met voorziene dividenduitkeringen;

d. het fonds ter dekking van algemene bankrisico's;

e. het belang van derden, voor zover het vermogensbestanddelen als bedoeld in dit lid omvat;

f. de negatieve onderdelen van de herwaarderingsreserves, voor zover ontstaan door waardeveranderingen van beleggingen in niet-rentedragende waarden;

g. negatieve tussentijdse en/of eindejaars resultaten;

h. vermogensbestanddelen die voldoen aan de vereisten van artikel 91a.

N

Na artikel 91 wordt een nieuw artikel ingevoegd, luidende:

Artikel 91a

1. Als vermogensbestanddelen als bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel h, kunnen voor het kernkapitaal in aanmerking genomen worden, vermogensbestanddelen die voldoen aan artikel 92, tweede lid, onderdeel b, onder 1°, 3° en 4° en aan de volgende vereisten:

a. de vermogensbestanddelen hebben geen vervaldatum of hebben een oorspronkelijke looptijd van ten minste dertig jaar;

b. de vermogensbestanddelen kunnen een of meer, uitsluitend naar het oordeel van de uitgevende financiële onderneming uit te oefenen callopties omvatten, maar worden ten vroegste vijf jaar na de datum van uitgifte afgelost;

c. als de bepalingen die voor vermogensbestanddelen zonder vervaldatum gelden, voorzien in een gematigde, door de Nederlandsche Bank te beoordelen aflossingsprikkel voor de financiële onderneming, mag die prikkel zich ten vroegste tien jaar na datum van uitgifte voordoen;

d. de bepalingen die voor vermogensbestanddelen met vervaldatum gelden, staan niet toe dat van vermogensbestanddelen een prikkel tot aflossing op een andere datum dan de vervaldatum uitgaat.

2. Naast de vereisten genoemd in het eerste lid, voldoen de vermogensbestanddelen bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel h, aan de volgende vereisten:

a. de bepalingen die voor de vermogensbestanddelen gelden, bieden de financiële onderneming de mogelijkheid om de uitkering van rente of dividend zo nodig voor onbepaalde tijd en op niet-cumulatieve basis te staken;

b. de financiële onderneming staakt rente of dividenduitkeringen, als zij niet voldoet aan de kapitaalvereisten van artikel 60, eerste lid;

c. het staken van de uitkering van rente of dividend doet geen afbreuk aan het recht van de financiële onderneming om de rente- of dividenduitkering te vervangen door een voldoening in de vorm van een vermogensbestanddeel dat voldoet aan de vereisten van artikel 91, tweede lid, onderdeel a, mits de financiële onderneming daardoor financiële middelen kan behouden. De Nederlandsche Bank kan aan die vervanging voorwaarden verbinden;

d. zowel vermogensbestanddelen met als vermogensbestanddelen zonder vervaldatum kunnen alleen met voorafgaande toestemming van de Nederlandsche Bank worden opgeëist of afgelost. De Nederlandsche Bank kan deze toestemming verlenen mits het op verzoek van de financiële onderneming wordt gedaan en noch de financiële positie noch de solvabiliteitspositie van de financiële onderneming al te zeer wordt aangetast. De Nederlandsche Bank kan van de financiële onderneming verlangen dat zij de vermogensbestanddelen vervangen door direct uitgegeven vermogensbestanddelen als bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdelen a en h van dezelfde of betere kwaliteit.

3. De Nederlandsche Bank verlangt dat de aflossing van vermogensbestanddelen met vervaldatum wordt opgeschort als de financiële onderneming niet aan de kapitaalsvereisten van artikel 60 voldoet en kan verlangen dat aflossing op andere tijdstippen wordt opgeschort op grond van de financiële positie en solvabiliteitspositie van de financiële onderneming.

4. De Nederlandsche Bank kan te allen tijde toestemming verlenen voor een vroegtijdige aflossing van vermogensbestanddelen ingeval de toepasselijke fiscale behandeling of indeling van deze vermogensbestanddelen volgens de regelgeving een wijziging ondergaat die bij uitgifte niet was voorzien.

5. De Nederlandsche Bank kan verlangen dat de uitkering van rente of dividend op grond van de financiële positie en de solvabiliteitspositie van de financiële onderneming wordt gestaakt.

6. De bepalingen die voor de vermogensbestanddelen gelden, schrijven voor dat de hoofdsom en niet uitkeerde rente of dividend van dien aard moeten zijn dat verliezen ermee worden opgevangen en

dat zij geen belemmering vormen voor de herkapitalisatie van de financiële onderneming met mechanismen die door de Nederlandsche Bank worden vastgesteld.

7. Bij het faillissement of de liquidatie van de financiële onderneming zijn de vermogensbestanddelen achtergesteld bij de in artikel 92, tweede lid, onderdeel b, bedoelde vermogensbestanddelen.

O

In artikel 92, tweede lid, onderdeel a, wordt de zinsnede “de herwaarderingsreserves, voor zover niet reeds verwerkt in artikel 91, tweede lid, onderdeel j” wordt vervangen door: de herwaarderingsreserves, voor zover niet reeds verwerkt in artikel 91, tweede lid, onderdeel f.

P

Artikel 94 wordt als volgt gewijzigd:

1. Het tweede lid komt te luiden:

2. de vorderingen bij securitisatieposities waaraan ingevolge artikel 85, tweede lid, een risicogewicht van 1250 procent wordt toegekend, voor zover deze niet in aanmerking zijn genomen in de berekening van de naar risico gewogen activa en posten buiten de balansstelling, bedoeld in artikel 85 en de vorderingen bij securitisatieposities in de handelsportefeuille die, als ze in de niet-handelsportefeuille van dezelfde financiële ondernemingen zaten, een risicogewicht van 1250 procent zouden krijgen.

2. Het achtste lid komt te luiden:

8. De Nederlandsche Bank kan op verzoek besluiten dat het een bank of beleggingsonderneming toegestaan is de limieten genoemd in het eerste lid, onderdelen b en c en het negende lid in noodsituaties tijdelijk te overschrijden.

3. Na het achtste lid wordt een nieuw lid ingevoegd, luidende:

9. Voor de toepassing van artikel 91, tweede lid, onderdeel h, gelden de volgende limieten:

- a. vermogensbestanddelen die in noodsituaties als bedoeld in het achtste lid, binnen een vooraf bepaalde marge geconverteerd moeten worden en op initiatief van de Nederlandsche Bank in het licht van de financiële en solvabiliteitssituatie van de bank of beleggingsonderneming te allen tijde geconverteerd mogen worden in vermogensbestanddelen genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdeel a, mogen tezamen niet meer bedragen dan 50 procent van de som van de vermogensbestanddelen genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met d en h, verminderd met de som van de vermogensbestanddelen genoemd onder artikel 91, tweede lid, onderdeel g, derde lid, onderdelen b en c;
- b. binnen de onder onderdeel a bedoelde limiet, bedragen alle andere vermogensbestanddelen tezamen niet meer dan 35 procent van de som van de vermogensbestanddelen genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met d en h verminderd met de som van de vermogensbestanddelen genoemd onder artikel 91, tweede lid, onderdeel g, derde lid, onderdelen b en c;
- c. binnen de onder a en b bedoelde limieten bedraagt de som van vermogensbestanddelen met bepaalde looptijd en vermogensbestanddelen waarvan de bepalingen een aflossingsprikkel voor de bank en beleggingsonderneming bevatten, niet meer dan 15 procent van de vermogensbestanddelen

genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met d en h, verminderd met de som van de vermogensbestanddelen genoemd onder artikel 91, tweede lid, onderdeel g, derde lid, onderdelen b en c;

d. voor het bedrag van de vermogensbestanddelen dat uitkomt boven de limieten genoemd in onderdelen a, b en c, van dit lid, geldt het limiet van artikel 94, eerste lid, onderdelen b en c.

Q

Artikel 102 komt te luiden:

Artikel 102

1. De waarde van de grote posities van een bank of beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 3:57, zesde lid, of 3:58, eerste lid, van de wet of van een clearinginstelling als bedoeld in artikel 3:57, zesde lid, of 3:61, eerste lid, van de wet, is met inaanmerkingneming van het kredietrisicolimitering, ten aanzien van een wederpartij of groep van verbonden wederpartijen niet groter dan 25 procent van haar toetsingsvermogen.

2. Indien de wederpartij een bank of beleggingsonderneming is als bedoeld in het eerste lid of wanneer een groep van verbonden wederpartijen een of meer banken of beleggingsondernemingen als bedoeld in het eerste lid omvat, kan deze waarde niet meer bedragen dan 25 procent van het toetsingsvermogen van de bank of beleggingsonderneming of € 150 miljoen, naargelang welk bedrag het hoogst is, voor zover de som van de waarde van de posities, met inaanmerkingneming van het effect van de kredietrisicolimitering, jegens alle verbonden wederpartijen die geen bank of beleggingsonderneming zijn, niet meer bedraagt dan 25 procent van het toetsingsvermogen van de bank of beleggingsonderneming.

3. Indien het bedrag van € 150 miljoen groter is dan 25 procent van het toetsingsvermogen van de bank of beleggingsonderneming, mag de waarde van de grote positie, met inaanmerkingneming van het effect van de kredietrisicolimitering, een redelijke limiet, gelet op het toetsingsvermogen van de bank of beleggingsonderneming als bedoeld in het eerste lid, niet te boven gaan. Deze limiet wordt door de bank of beleggingsonderneming bepaald overeenkomstig het door haar gevoerde beleid ten aanzien van het beheersen van concentratierisico's, maar mag niet groter zijn dan 100 procent van haar toetsingsvermogen.

4. De Nederlandsche bank stelt regels vast omtrent posities die zijn uitgezonderd van de toepassing van het eerste, tweede en derde lid van dit artikel.

5. Voor de toepassing van dit artikel is de waarde van een actief gelijk aan de balanswaarde en is de waarde van een post buiten de balanstelling gelijk aan de actuele waarde. De Nederlandsche Bank stelt nadere regels met betrekking tot de waardering van activa en posten buiten de balanstelling voor de toepassing van dit artikel, het geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking nemen van bepaalde activa of posten buiten de balanstelling voor de toepassing van dit artikel en het toepassen van risicogewichten op bepaalde activa en posten buiten de balanstelling.

6. De financiële onderneming geeft de Nederlandsche Bank onverwijld kennis van een overschrijding van een limiet als bedoeld in het eerste, tweede of derde lid. De Nederlandsche Bank kan, op

verzoek, besluiten dat het een bank of beleggingsonderneming voor een beperkte duur is toegestaan een limiet te overschrijden of in het geval de limiet van € 150 miljoen bedoeld in het derde lid van toepassing is, in een uitzonderlijk geval toestaan dat de limiet van 100 procent van het eigen vermogen van de bank wordt overschreden. De Nederlandsche Bank stelt regels met betrekking tot de voorwaarden waaronder zij een overschrijding toestaat. Zij kan daarbij bepalen dat de eerste volzin van dit lid niet van toepassing is.

R

In artikel 105, derde lid, wordt de zinsnede "Artikel 102, eerste tot en met derde lid, en vierde lid, eerste, tweede en vierde volzin, is van overeenkomstige toepassing op de activa, bedoeld in het eerste lid, onderdelen b en c" vervangen door: Artikel 102, eerste tot en met vijfde lid, en zesde lid, eerste, tweede en vierde volzin.

S

In artikel 146 wordt de zinsnede "Indien de Nederlandsche Bank ten aanzien van een bank of elektronischgeldinstelling een besluit heeft genomen dat overeenkomt met een besluit als bedoeld in artikel 60, eerste lid, onderdeel a, of derde lid, 62, vijfde lid, 64, 92, tweede of derde lid, 93, 102, vierde lid, of 105, tweede lid" vervangen door: Indien de Nederlandsche Bank ten aanzien van een bank of elektronischgeldinstelling een besluit heeft genomen dat overeenkomt met een besluit als bedoeld in artikel 60, eerste lid, onderdeel a, derde lid, 62, vijfde lid, 64, 92, tweede of derde lid, 93, 102, zesde lid, of 105, tweede lid.

Artikel II

Dit besluit treedt in werking met ingang van de dag na de datum van uitgifte van het Staatsblad waarin zij wordt geplaatst.

Artikel III

Dit besluit wordt aangehaald als: Besluit tot implementatie van richtlijn 2009/111/EG.

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

Gegeven te 's-Gravenhage, [Datum]

De Minister van Financiën,

J.C. De Jager

Uitgegeven de datum

De Minister van Veiligheid en Justitie,

I.W. Opstelten

NOTA VAN TOELICHTING

Algemene toelichting

Inleiding

Dit besluit wijzigt het Besluit prudentiële regels Wft (hierna: Bpr) en strekt ter implementatie van richtlijn 2009/111/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 16 september 2009 tot wijziging van de richtlijnen 2006/48/EG, 2006/49/EG en 2007/64/EG wat betreft banken die zijn aangesloten bij centrale instellingen, bepaalde eigenvermogensbestanddelen, grote posities, het toezichtkader en het crisisbeheer (PbEU L 302) (hierna: de richtlijn). Deze richtlijn is onderdeel van het wijzigingstraject 'Capital Requirements Directive II' en is een belangrijke stap om de tekortkomingen, die de financiële crisis aan het licht heeft gebracht, te verhelpen. De richtlijnen 2009/27/EG (PbEU L 94) en 2009/83/EG (PbEU L 196), die eveneens onderdeel uitmaken van het hiervoor genoemde wijzigingstraject, zijn reeds geïmplementeerd door de Nederlandsche Bank in haar toezichthouderregels. Deze richtlijnen bevatten herziene voorschriften inzake het risicobeheer bij beleggingsondernemingen en kredietinstellingen.

Hoofdpijnen van de richtlijn

Hybride kapitaalinstrumenten spelen een belangrijke rol bij het lopende kapitaalbeheer van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. Met deze instrumenten kunnen instellingen hun kapitaalstructuur diversifiëren en een breed scala aan beleggers bereiken. Op 28 oktober 1998 heeft het Bazels Comité een akkoord gesloten over zowel de criteria als de limieten voor de erkenning van bepaalde soorten hybride kapitaalinstrumenten als bestanddeel van het oorspronkelijk eigen vermogen van een beleggingsonderneming of kredietinstelling. Op basis van dit akkoord heeft de Europese Commissie de criteria aangepast (wijziging van bijlage XII van de herziene richtlijn banken).

Een overmatige concentratie van posities op één wederpartij of groep van verbonden wederpartijen kan leiden tot een risico waarbij uitzonderlijk grote verliezen de solvabiliteit onaanvaardbaar kunnen aantasten. De bestaande grote posities regeling beperkt kredietinstellingen en beleggingsondernemingen in het aangaan van dergelijke grote posities. Dit wijzigingsbesluit scherpt de bestaande grote posities regeling aan, waardoor met name de overmatige concentratie van interbancaire exposures verder wordt tegengegaan. Omdat de aanscherpingen een ongewenst groot effect kunnen hebben op de kleinere kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, is tevens voorzien in een alternatieve limietstelling teneinde deze instellingen te ontzien.

Tot slot zijn de regels met betrekking tot securitisatie aangescherpt. Artikel 122bis, eerste lid, van de richtlijn schrijft voor dat de originator een netto economisch belang in de securitisatie dient aan te houden van ten minste vijf procent. Hierdoor blijft de originator een zekere blootstelling behouden aan

het risico van de securitisatie, en wordt de belangentegenstelling die kan bestaan tussen de originator en de belegger tegengegaan.

Naast aanpassing van de wet en het Bpr, vergt de richtlijn aanpassing van de toezichthouderregels die worden vastgesteld door de Nederlandsche Bank. Dit betreft de Regeling securitisaties Wft 2010, de Regeling solvabiliteitseisen kredietrisico en grote posities Wft 2010, de Regeling solvabiliteitseisen marktrisico Wft 2010, de Regeling solvabiliteitseisen operationeel risico Wft 2010, de Regeling hybride instrumenten banken en andere financiële ondernemingen (exclusief verzekeraars) Wft 2010 en de Regeling liquiditeit Wft 2010. Deze toezichthouderregels zijn op 29 oktober 2010 gepubliceerd in de Staatscourant.

Bovendien is dit besluit een aanpassing van het Bpr in verband met richtlijn nr. 2010/76/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie tot wijziging van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG wat betreft de kapitaalvereisten voor de handelsportefeuille en voor hersecuritisaties, alsook het bedrijfseconomisch toezicht op het beloningsbeleid (PbEU L 329), ook wel aangeduid als de "Capital Requirements Directive III" (hierna: CRD III). Deze richtlijn wijzigt de herziene richtlijn banken ten aanzien van een drietal onderwerpen.

In de eerste plaats worden aanvullende regels opgenomen ten aanzien van kapitaaleisen voor de handelsportefeuille, opdat geen ongerechtvaardigde verschillen blijven bestaan tussen de handelsportefeuille en de niet-handelsportefeuille. Dit zorgde in het verleden voor arbitragemogelijkheden en leidde ertoe dat voor in de handelsportefeuille bestaande risico's niet op prudente wijze afdoende kapitaal werd aangehouden. De nieuwe regels met betrekking tot de handelsportefeuille worden opgenomen in de toezichthouderregels van DNB.

Voorts worden posities ten aanzien van hersecuritisaties gelijkgesteld aan posities ten aanzien van securitisaties en wordt expliciet gemaakt dat de zorgvuldigheid die de herziene richtlijn banken voorschrijft voor beleggingen in securitisaties ook geldt voor beleggingen in hersecuritisaties in alle mogelijke verschijningsvormen. Ook deze regels worden opgenomen in de toezichthouderregels van DNB. Dit betreft de Regeling solvabiliteitseisen marktrisico Wft 2011, de Regeling solvabiliteitseisen kredietrisico Wft 2010 en de Regeling securitisaties Wft 2010. Deze toezichthouderregels zijn op 8 juli 2011 gepubliceerd in de Staatscourant.

Bovendien introduceert CRD III prudentiële regels voor het beloningsbeleid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen, die ertoe strekken het beloningsbeleid zodanig in te richten dat persoonlijke doelstellingen van de betreffende werknemers beter afgestemd zijn op de langetermijnbelangen van de betrokken beleggingsonderneming of kredietinstelling. Behalve bepalingen die de inrichting van een dergelijk beloningsbeleid vormgeven bevat CRD III ook aanvullende bevoegdheden voor de prudentiële toezichthouders in verband met de naleving van de beloningsregels door beleggingsondernemingen en kredietinstellingen. De inhoudelijke beloningsregels zijn in Nederland geïmplementeerd in het Besluit beheerst beloningsbeleid Wft, dat per 1 januari 2011 in werking is getreden, en daarop gebaseerde regels van DNB. Dit betreft de

Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2011 welke op 24 december 2010 is gepubliceerd in de Staatscourant. In verband met de handhavende bevoegdheden van DNB in het kader van deze beloningsregels is in het wetsvoorstel¹ een wijziging van artikel 3:111a opgenomen.

Afgezien van de bepalingen van CRD III die door middel van dit besluit worden geïmplementeerd, zijn de overige bepalingen van CRD III opgenomen in toezichthouderregels van DNB.

Artikelsgewijze toelichting

A

In artikel 1 wordt de definitie van groep van verbonden wederpartijen gewijzigd ter verduidelijking van de wijze waarop onderlinge verbondenheid wordt bepaald. Met deze wijziging wordt expliciet gemaakt dat onder financiële problemen, naast betalingsmoeilijkheden, ook financieringsmoeilijkheden worden gerekend.

Verder wordt in artikel 1 de definitie van grote posities gewijzigd overeenkomstig artikel 1, onderdeel 19, van de richtlijn. In aanvulling op de bestaande uitzonderingen worden twee nieuwe uitzonderingen geïntroduceerd die betrekking hebben op posities uit hoofde van betalingsverrichtingen die uiterlijk tot en met de volgende werkdag bestaan en op posities uit hoofde van betalingsverrichtingen jegens financiële ondernemingen die de in de bepaling bedoelde diensten aanbieden. Bij de uitzonderingen van de grote posities voor valutatransacties is de 48 uren-termijn vervangen door twee werkdagen om aan te sluiten bij de terminologie van het artikel. Tevens wordt hiermee voorkomen dat de bedoelde termijn afloopt op dagen die geen werkdagen zijn.

De Nederlandsche Bank zal richtsnoeren opstellen om de convergentie van het toezicht te versterken door de toepassing van de onder 3° en 4° ingevoerde vrijstellingen.

B

De wijziging van artikel 23 hangt samen met de wijziging van artikel 23b. Het oude artikel 23b, eerste lid, is opgenomen in artikel 23, derde lid (nieuw).

C

Met het nieuwe artikel 23b wordt artikel 1 lid 40 van de richtlijn geïmplementeerd. Dit betreft een wijziging van bijlage V van de herziene richtlijn banken. Het oude artikel 23b, eerste lid, wordt opgenomen in de wijziging van artikel 23, derde lid. Het oude artikel 23b, tweede lid, komt te vervallen aangezien deze bepaling gedekt wordt door het nieuwe artikel 23b.

¹ Wijziging van de Wet op het financieel toezicht ter implementatie van richtlijn 2009/111/EG van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG en 2007/64/EG wat betreft banken die zijn aangesloten bij centrale instellingen, bepaalde eigenvermogensbestanddelen, grote posities, het toezichtkader en het crisisbeheer (PbEU L 302).

Op grond van deze bepaling dient een bank, beleggingsonderneming of clearinginstelling te beschikken over deugdelijke procedures voor de vaststelling, de meting, het beheer en de bewaking van het liquiditeitsrisico over een passende reeks termijnen. In navolging van de richtlijn betekent een passende reeks termijnen in ieder geval intra-day.

D

In het eerste lid van artikel 25a wordt een nieuw onderdeel g ingevoegd. De onderdelen g en h (oud) worden verletterd tot onderdelen h en i. Het nieuwe onderdeel g volgt uit artikel 1 lid 42 van de richtlijn. Dit betreft een wijziging van bijlage XI van de herziene richtlijn banken. Daarnaast wordt een nieuw tweede lid ingevoegd. Het tweede en derde lid (oud) worden vernummerd tot een nieuwe derde en vierde lid. Ook deze wijziging volgt uit artikel 1 lid 42 van de richtlijn.

E

De wijziging van artikel 50, eerste lid, volgt uit de aangepaste nummering van artikel 91, tweede lid.

F

De wijziging van artikel 60, eerste lid, onderdeel b, volgt uit de aangepaste nummering van artikel 102. Artikel 60, eerste lid, onderdeel c komt voort uit artikel 1, achtste lid, en artikel 2, derde lid van richtlijn 2010/76/EG.

G

Artikel 76, eerste lid, onderdeel c, wordt gewijzigd overeenkomstig artikel 1, onderdeel 17, van de richtlijn. De wijziging houdt in dat een bank of beleggingsonderneming, die gebruik maakt van een interne modellenmethode, met toestemming van de Nederlandsche Bank gebruik mag maken van de standaardbenadering voor vorderingen op een lidstaat, diens regionale overheden, lagere overheden en administratieve organen. Voorafgaand aan deze wijziging mocht een bank of beleggingsonderneming alleen gebruik maken van de standaardbenadering als het vorderingen betrof op de lidstaat van herkomst en diens regionale overheden, lagere overheden en administratieve organen.

H

De wijziging in het eerste lid van artikel 77 volgt uit bijlage II, derde lid, onderdeel a, van richtlijn 2010/76/EG. De richtlijn stelt dat de bevoegde autoriteiten de instellingen toestaan om bij de berekening van hun kapitaalvereisten voor het positierisico, het valutarisico en/of het grondstoffenrisico hun eigen interne modellen te gebruiken (onder de voorwaarden die in bijlage V zijn opgenomen). Als gevolg van deze bewoording moet “kan” worden vervangen door “zal”.

I

Artikel 87, eerste lid, wordt aangevuld op grond van artikel 1, negende lid, van richtlijn 2010/76/EG. Deze aanvulling zorgt ervoor dat de eis die reeds in artikel 87, eerste lid, was opgenomen ook van

toepassing is op financiële onderneming die instrumenten uit haar handelsportefeuille aan een afzonderlijke securitisatie entiteit verkocht heeft. In de richtlijn wordt gesproken van een securitisatie special purpose entiteit (SSPE). Met deze verkoop vervalt de eis om eigen vermogen aan te houden voor de risico's van deze instrumenten. Ook voor deze financiële onderneming geldt dat zij de contractuele verplichtingen niet overschrijdt.

J

Artikel 1, onder 30, van de richtlijn bevat een invoeging van artikel 122bis (nieuw), in de herziene richtlijn banken. Artikel 122bis, wordt geïmplementeerd in de artikelen 87a en 87b. Een bank of beleggingsonderneming die niet optreedt als initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker, staat alleen bloot aan het kredietrisico van een securitisatiepositie in of buiten de handelsportefeuille indien de initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker jegens de bank of beleggingsonderneming expliciet te kennen heeft gegeven om permanent een materieel netto economisch belang aan te houden dat in elk geval niet minder dan 5 procent mag bedragen.

Banken of beleggingsondernemingen die wel optreden als sponsor of als initiator moeten aan beleggers bekend maken welk netto economisch belang zij in de securitisatie aanhouden. Hierdoor wordt volgens de overwegingen bij de richtlijn de belangentegenstelling die kan bestaan tussen de originator en de belegger tegengegaan. Indien sprake is van toezicht op geconsolideerde basis op een Nederlandse EU-moederkredietinstelling, een Nederlandse EU-moederbeleggingsonderneming of een Nederlandse financiële EU-moederholding, als bedoeld in artikel 1:1 van de wet, kan aan de in artikel 87a bedoelde vereisten op geconsolideerde wijze worden voldaan. De Nederlandsche Bank heeft in de Regeling securitisaties Wft 2010 regels opgenomen ter uitvoering van artikel 87a en 87b.

K

In artikel 1, onder 18, wordt artikel 97, tweede lid, van de herziene richtlijn banken gewijzigd. De herziene richtlijn banken bepaalt dat een kredietbeoordeling voor de bepaling van het risicogewicht van een vordering, alleen mag worden gebruikt als het kredietbeoordelingsbureau is erkend als zijnde in aanmerking komende voor de doeleinden. De wijziging die volgt uit artikel 1, onder 18, van de richtlijn bepaalt dat een kredietbeoordelingsbureau slechts in aanmerking komt voor erkenning als zij voldoet aan de criteria die zijn opgenomen in de artikelen 81, tweede lid, 97, tweede lid, en de bijlagen VI, deel 2 en IX, deel 3, punt 1, van de herziene richtlijn banken. Kredietbeoordelingsbureaus die zijn geregistreerd overeenkomstig verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus (PbEU L 302) worden geacht te voldoen aan deze criteria.

Artikel 97 van de herziene richtlijn banken is geïmplementeerd in artikel 88 van het besluit. De Nederlandse regering heeft ervoor gekozen om verder te gaan dan de richtlijn door te bepalen dat alleen een geregistreerd kredietbeoordelingsbureau in aanmerking komt voor erkenning door de Nederlandsche Bank. Dit is in lijn met het voorstel dat de European Banking Authority (EBA) aan de Europese Commissie heeft gedaan.

Credit scores vallen niet onder de reikwijdte van de verordening en komen dus niet in aanmerking voor registratie. Onder de wijzigingsrichtlijn komen credit scores wel voor erkenning in aanmerking. De Nederlandse regering acht het niet wenselijk dat credit scores in aanmerking komen voor erkenning, zonder dat zij geregistreerd zijn. Hiermee loopt zij vooruit op de voorgestelde wijziging door de EBA.

L

Artikel 89, eerste lid, wordt aangepast als gevolg van de aangepaste nummering van artikel 91, tweede lid.

De wijziging die is opgenomen in artikel 89, tweede lid, onderdeel a, betreft een tekstuele wijziging. De term innovatieve financiële instrumenten wordt niet meer gebruikt en is daarom vervangen door hybride kapitaalinstrumenten.

Tevens wordt in dit artikel de algemene verwijzing naar de artikelen 90 tot en met 98 vervangen door een specifieke verwijzing door aan te geven dat hybride kapitaalinstrumenten als bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel h, onderdeel kunnen zijn van het kernkapitaal als bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel a.

M

Artikel 1, onder 7a, brengt een wijziging van artikel 57, eerste lid, onderdeel a, van de herziene richtlijn banken met zich mee. Het gestort kapitaal wordt als eigen vermogen aangemerkt voor zover het verliezen in doorgaande bedrijfsvoering volledig opvangt en het in geval van faillissement of liquidatie achtergesteld is bij alle andere schuldvorderingen.

Verder brengt artikel 1, onder 7b, een wijziging van artikel 57, eerste lid, van de herziene richtlijn banken met zich mee. Deze wijziging wordt geïmplementeerd in artikel 91, tweede lid, onderdeel h. Op grond van deze bepaling worden andere dan de in artikel 91, tweede lid, onderdeel a, bedoelde vermogensbestanddelen, die voldoen aan de vereisten van artikel 91a (nieuw), aangemerkt als kernkapitaal. Het betreft hier de zogenoemde hybride kapitaalinstrumenten. Uit overweging 4 van de richtlijn blijkt dat instrumenten die bij liquidatie niet dezelfde rangorde hebben als gewone aandelen of die in doorgaande bedrijfsvoering niet op gelijke voet met gewone aandelen verliezen volledig opvangen, behoren tot de in artikel 91, tweede lid, onderdeel h, van dit besluit bedoelde vermogensbestanddelen. Bij de vaststelling van de onder artikel 91, tweede lid, onderdeel h, bedoelde vermogensbestanddelen, zijn de richtsnoeren van de EBA leidend.

Ten derde brengt artikel 1, onder 7c, aanpassing van artikel 57, derde alinea, van de herziene richtlijn banken, met zich mee. Artikel 57, derde alinea, van de herziene richtlijn banken, is verwerkt in artikel 91, tweede lid, onderdeel c, en bepaalt dat ook positieve eindejaarsresultaten, zonder dat er een formeel besluit is genomen, aangemerkt kunnen worden als kernkapitaal indien deze zijn beoordeeld door een accountant.

N

Op grond van artikel 1, onder 10, van de richtlijn wordt een artikel 63b (nieuw) ingevoegd in de herziene richtlijn banken. Artikel 63bis wordt geïmplementeerd in het nieuwe artikel 91a. In dit artikel wordt bepaald dat andere vermogensbestanddelen dan genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdeel a tot en met g, meegerekend kunnen worden tot het kernkapitaal als deze vermogensbestanddelen voldoen aan de vereisten van artikel 92, tweede lid, onderdeel b, aanhef en onder 1°, 3° en 4° en het tweede tot en met het vijfde lid van dit artikel.

O

De wijziging van artikel 92, tweede lid, onderdeel a, volgt uit de aangepaste nummering in artikel 91, tweede lid.

P

De wijziging in het eerste lid van artikel 94 volgt uit artikel 1 vijfde lid, van richtlijn 2010/76/EG.

Naast deze wijziging brengt artikel 1, onder 12, van de richtlijn een wijziging van artikel 66 van de herziene richtlijn banken met zich mee en daarmee een wijziging van artikel 94 van het besluit.

Artikel 1, onder 12, onderdeel a, 1bis, is geïmplementeerd in artikel 94, negende lid. Het negende lid introduceert de limieten voor de vermogensbestanddelen bedoeld in artikel 91, tweede lid, onderdeel h. Artikel 94, negende lid, onderdeel a bepaalt dat vermogensbestanddelen die in noodsituaties binnen een vooraf bepaalde marge geconverteerd moeten worden en op initiatief van de Nederlandsche Bank, in het licht van de financiële en solvabiliteitspositie, te allen tijde geconverteerd mogen worden in vermogensbestanddelen van artikel 91, tweede lid, onderdeel a, mogen tezamen niet meer bedragen dan 50 procent van de som van vermogensbestanddelen opgesomd in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met d en h, verminderd met de som van de vermogensbestanddelen genoemd onder artikel 91, tweede lid, onderdeel g, derde lid, onderdelen b en c. Onderdeel b bepaalt dat binnen de onderdeel a bedoelde limiet, de andere vermogensbestanddelen tezamen niet meer mogen bedragen dan 35 procent van de som van de vermogensbestanddelen genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met d en h verminderd met de som van de vermogensbestanddelen genoemd onder artikel 91, tweede lid, onderdeel g, derde lid, onderdelen b en c. Onderdeel c bepaalt dat binnen de onder a en b bedoelde limieten de som van vermogensbestanddelen met bepaalde looptijd en vermogensbestanddelen waarvan de bepalingen een aflossingsprikkel voor de bank en beleggingsonderneming bevatten, niet meer dan 15 procent mogen bedragen van de vermogensbestanddelen genoemd in artikel 91, tweede lid, onderdelen a tot en met d en h, verminderd met de som van de vermogensbestanddelen genoemd onder artikel 91, tweede lid, onderdeel g, derde lid, onderdelen b en c. Onderdeel d bepaalt dat als het bedrag van de vermogensbestanddelen uitkomt boven de limieten genoemd in onderdelen a, b en c, van dit lid, het limiet van artikel 94, eerste lid, onderdelen b en c, geldt.

Artikel 1, onder 12b, van de richtlijn heeft geleid tot wijziging van artikel 94, achtste lid. De Nederlandsche Bank kan op verzoek besluiten dat het een bank of beleggingsonderneming is toegestaan de limieten, genoemd in het eerste lid, onderdelen b en c en het negende lid, in noodsituaties tijdelijk te overschrijden. De woorden “in uitzonderlijke omstandigheden” zijn vervangen door het woord “noodsituaties”. De Nederlandsche Bank zal in nadere regelingen bepalen wanneer sprake is van noodsituaties als bedoeld in dit artikel.

Q

Artikel 1, onder 22, van de richtlijn wijzigt artikel 111 van de herziene richtlijn banken. De wijziging van artikel 111 van de herziene richtlijn banken heeft geleid tot aanpassing van artikel 102. Het tweede lid (oud) is verwijderd. De bepaling hield in dat de totale waarde van de grote posities van een beleggingsonderneming of een bank niet meer mocht bedragen dan 800 procent van haar toetsingsvermogen. Voor wat betreft de behandeling van grote posities jegens banken of beleggingsondernemingen geldt dat zij in beginsel op dezelfde wijze worden behandeld als elke andere positie. Er is echter voorzien in een alternatieve kwantitatieve limiet om het effect van die benadering op instellingen van geringe omvang te beperken. De achtergrond hiervan is dat voor zeer kleine banken een limiet van 25 procent toetsingsvermogen zeer restrictief kan zijn en dat daarvoor, mits aan een aantal voorwaarden is voldaan, een alternatieve absolute limiet is gesteld. Voor instellingen met een toetsingsvermogen van ten hoogste € 600 miljoen geldt dat zij vorderingen op banken en beleggingsondernemingen of op een groep van verbonden wederpartijen waarvan tenminste één bank of beleggingsonderneming deel uitmaakt, tot maximaal € 150 miljoen buiten het grote postenregime kunnen houden onder de voorwaarde dat de vordering op de verbonden wederpartijen die geen bank of beleggingsonderneming zijn niet meer bedraagt dan 25 procent toetsingsvermogen van de financiële onderneming en dat in ieder geval niet de grens van 100 procent van het toetsingsvermogen wordt overschreden. De Nederlandsche Bank kan, op verzoek, overschrijdingen voor een beperkte duur toestaan, ook voor de in het tweede lid bedoelde overschrijding van de 100 procentlimiet, zulks echter slechts in uitzonderlijk gevallen. Een dergelijk uitzonderlijk geval kan erin bestaan dat voortvloeiend uit de specifieke activiteiten van de betrokken instelling een redelijkerwijs niet te voorzien risico zich materialiseert. Verder is in het vierde lid bepaald dat de Nederlandsche bank regels zal vaststellen met betrekking tot posities die zijn uitgezonderd van de toepassing van het eerste, tweede en derde lid van dit artikel.

R

Artikel 105, derde lid, wordt gewijzigd als gevolg van de aangepaste nummering van artikel 102.

S

De wijziging van artikel 146 volgt uit de wijziging van artikel 102.

Bijlage

Transponeringstabel richtlijn 2009/111/EG naar het Besluit prudentiële regels Wft

Richtlijn 2009/111/EG	Richtlijnen 2006/48/EG, 2006/49/EG en 2007/64/EG	Besluit prudentiële regels Wft
<i>Artikel 1</i>	<i>Richtlijn 2006/48/EG</i>	
Onderdeel 1	Artikel 3, eerste lid	Wordt geïmplementeerd in de wet
Onderdeel 2	Artikel 4, punt 45	Artikel 1
	Artikel 4, punt 48	Behoeft geen implementatie
Onderdeel 3 t/m 6	Diverse artikelen	Worden geïmplementeerd in de wet
Onderdeel 7	Artikel 57	Artikel 91, tweede lid
Onderdelen 8 en 9	Artikel 61, eerste alinea en artikel 63, tweede lid	Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 10	Artikel 63bis (nieuw)	Artikel 91a
Onderdeel 11	Artikel 65, eerste lid, onderdeel a	Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 12	Artikel 66	Artikel 94, achtste en negende lid
Onderdeel 13 t/m 16		Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 17	Artikel 89, eerste lid, onderdeel d, aanhef	Artikel 76, eerste lid, onderdeel c
Onderdeel 18	Artikel 97, tweede lid	Artikel 88, eerste lid
Onderdeel 19	Artikel 106, tweede lid	Artikel 1
Onderdelen 20 en 21		Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 22	Artikel 111	Artikel 102
Onderdelen 23 t/m 29		Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 30	Artikel 122bis (nieuw)	Artikel 87a en 87b
Onderdelen 31 t/m 39		Geïmplementeerd in de wet en toezichthouderregels
Onderdeel 40	Bijlage V, punt 14 t/m 22	Artikel 23b
Onderdeel 41	Bijlage IX, deel 3, afdeling 2	Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 42	Bijlage XI, punt 1, onderdeel e en punt 1 bis	Artikel 25a, eerste lid, onderdeel g (nieuw) en artikel 25a, tweede lid (nieuw)

Onderdeel 43	Bijlage XII, deel 2, punt 3	Geïmplementeerd in toezichthouderregels
<i>Artikel II</i>	<i>Richtlijn 2009/49/EG</i>	
Onderdeel 1	Artikel 12, eerste lid	Artikel 91, tweede lid
Onderdelen 2 t/m 5	Diverse artikelen	Artikel 102
Onderdeel 6	Artikel 35, zesde lid	Geïmplementeerd in toezichthouderregels
Onderdeel 7	Artikel 38	Geïmplementeerd in de wet
Onderdeel 8	Artikelen 45, eerste lid, 47 en 48, eerste lid	Geïmplementeerd in toezichthouderregels
<i>Artikel III</i>	<i>Richtlijn 2007/64/EG</i>	
	Artikel 1, eerste lid, onderdeel a	Behoeft geen aanpassing van de Wft
Artikel IV		Behoeft geen implementatie
<i>Artikel V</i>		Behoeft geen implementatie
<i>Artikel VI</i>		Behoeft geen implementatie