

## Regeling tot wijziging van de Tijdelijke regeling invoering Wft

15 augustus 2007/Nr. FM 2007-01901 M  
Directie Financiële Markten

De Minister van Financiën,  
Gelet op artikel 176, eerste lid, van de  
Invoerings- en aanpassingswet Wet op  
het financieel toezicht;

Besluit:

### Artikel I

De Tijdelijke regeling invoering Wft  
wordt als volgt gewijzigd:

A

Na artikel 2 wordt, onder vernummering  
van de artikelen 2a en 2b tot 2b onder-  
scheidelijk 2c, een artikel ingevoegd,  
luidende:

#### Artikel 2a

Financiële ondernemingen zijn vrijge-  
steld van het ingevolge de artikelen  
4:23, 4:24 en 4:90 van de Wet op het  
financieel toezicht bepaalde, voor zover  
zij, indien van toepassing, voldoen aan  
artikel 32, eerste lid, van de Wet  
financiële dienstverlening, artikel 24,  
onderdeel b en 35, onderdeel b, van het  
Besluit toezicht effectenverkeer 1995 en  
artikel 28, eerste lid, van de Nadere rege-  
ling gedragstoezicht effectenverkeer  
2002, zoals die golden tot 1 januari 2007.

B

Na artikel 6 wordt, onder vernummering  
van de artikelen 6a, 6aa en 6b tot 6b, 6c  
onderscheidenlijk 6d, een artikel inge-  
voegd, luidende:

#### Artikel 6a

Artikel 61 van de Invoerings- en aanpas-  
singswet Wet op het financieel toezicht  
dient te worden gelezen als bevat het  
een vierde lid, luidende:

4. Een ontheffing die op grond van arti-  
kel 6, derde lid, van de Wet toezicht  
kredietwezen 1992 is verleend aan een  
onderneming of instelling als bedoeld in  
artikel 3 van de Vrijstellingsregeling  
Wtk 1992 die niet voldeed aan de in dat  
artikel bedoelde voorschriften berust,  
voor zover deze ontheffing betrekking  
heeft op die voorschriften, vanaf het  
tijdstip van inwerkingtreding van de  
Wet op het financieel toezicht op artikel  
3:2, derde lid, van laatstgenoemde wet.

### Artikel II

Deze regeling treedt in werking met  
ingang van de tweede dag na de dagte-  
kening van de Staatscourant waarin zij  
wordt geplaatst, en werkt terug tot en  
met 1 januari 2007.

Deze regeling zal met de toelichting in  
de Staatscourant worden geplaatst.

De Minister van Financiën,  
W.J. Bos.

### Toelichting

Door deze wijziging van de Tijdelijke  
regeling invoering Wft zijn twee tijdelij-  
ke voorzieningen getroffen die voor de  
invoering van de Wet op het financieel  
toezicht (Wft) en de Invoerings- en aan-  
passingswet Wet op het financieel  
toezicht noodzakelijk zijn. Dit betreft in  
de eerste plaats een voorziening in ver-  
band met de implementatie van de 'ken-  
uw-cliënt-regels' (kuc-regels) van de  
Wft. In de tweede plaats wordt een over-  
gangsvoorziening getroffen voor onthef-  
fingen die voor 2007 zijn afgegeven  
door De Nederlandsche Bank NV  
(DNB) op grond van artikel 6, derde lid,  
van de Wet toezicht kredietwezen 1992  
(Wtk 1992). Beide wijzigingen worden  
hieronder toegelicht.

#### Artikel I

A

Gedurende de afgelopen periode hebben  
(organisaties van) marktpartijen meerde-  
re signalen gegeven dat een aantal  
financiële instellingen momenteel pro-  
blemen ondervindt met de implementa-  
tie van de 'ken-uw-cliënt-regels' (kuc-  
regels) van de Wet op het financieel  
toezicht (Wft).

Financiële ondernemingen dienen sinds  
de inwerkingtreding van de Wft op  
1 januari jl. te voldoen aan de gewij-  
zigde (kuc-)regels in de Wft. Met het  
oog op eventuele problemen in de prak-  
tijk ten gevolge van de invoering van de  
nieuwe regels van de Wft heeft het  
Ministerie van Financiën in het najaar  
van 2006 (zie de brief van de Directeur  
Financiële Markten van 25 september  
2006, FM 2006-02290U, ook wel de  
'coulance-brief' genoemd) laten weten  
dat de financiële toezichthouders, gedu-  
rende de eerste vier maanden na de  
inwerkingtreding van de Wft, in bepaal-  
de gevallen met enige coulance zouden  
toezien op de toepassing van de gewij-  
zigde kuc-regels door marktpartijen.

Nu de genoemde periode van vier  
maanden is verstreken, is vanuit de  
markt gevraagd om meer duidelijkheid  
over (de handhaving van) de kuc-regels  
van de Wft, met name ook in de periode  
tot het moment waarop de richtlijn  
betreffende markten voor financiële  
instrumenten (MiFID<sup>1</sup>) zal zijn

geïmplementeerd. In dit verband is van-  
uit de sector aangegeven dat naar zijn  
mening de kuc-regels in de Wft niet  
'MiFID-proof' zijn en dat financiële  
ondernemingen hierdoor worden gecon-  
fronteerd met twee (kostbare) wetswij-  
zigingen met betrekking tot hetzelfde  
onderwerp in één jaar. Naar mijn  
mening zijn er op het niveau van de wet  
echter geen materiële verschillen tussen  
de kuc-regels in de Wft en MiFID.

De implementatie van de normen ter  
uitwerking van de MiFID-kuc-regels in  
het Besluit Gedragstoezicht financiële  
ondernemingen Wft (Bgfo) zal evenwel  
gedetailleerde eisen met zich brengen  
ter invulling van de algemene regels die  
op het niveau van wet zijn vastgelegd.  
Inmiddels is gebleken dat veel  
financiële ondernemingen bij het maken  
van een vertaalslag van de op 10 augustus  
2006 gepubliceerde Uitvoeringsricht-  
lijn MiFID<sup>2</sup> naar hun bedrijfsprocessen  
in de voorhanden zijnde tekst onvol-  
doende steun menen te kunnen vinden,  
en daarom de betreffende investeringen  
uitstellen in afwachting van meer duide-  
lijkheid over de inbedding van die  
richtlijn in het Bgfo.

Naar aanleiding van het bovenstaande  
wil ik benadrukken dat ik sterk eraan  
hecht dat kuc-regels onverkort worden  
nageleefd, mede met het oog op de  
bescherming van consumenten.

Dit neemt niet weg dat vanwege de  
omvang van de implementatielasten  
begrip kan worden opgebracht voor het  
argument dat er meer duidelijkheid dient  
te bestaan over de inbedding van de Uit-  
voeringsrichtlijn MiFID in het Bgfo  
voordat met investeringen wordt aange-  
vangen. Daarom is door middel van  
artikel I van de onderhavige regeling  
een nieuw artikel 2a in de Tijdelijke  
regeling invoering Wft opgenomen, dat  
bepaalt dat de kuc-regels van de Wft  
vooralsnog niet hoeven te worden toege-  
past door financiële ondernemingen  
voor zover zij voldoen aan de op hen  
toepasselijke kuc-regels die waren opge-  
nomen in de voormalige Wet financiële  
dienstverlening, het Besluit toezicht  
effectenverkeer 1995 en de Nadere rege-  
ling gedragstoezicht effectenverkeer  
2002. Vanzelfsprekend zullen zij dit aan  
de Stichting Autoriteit Financiële Mark-  
ten (AFM) moeten kunnen aantonen.  
Naar mijn mening geniet een consument  
die betrekkingen heeft met een onder-  
neming die de kuc-regels uit deze rege-  
lingen toepast niet minder bescherming  
dan een consument die diensten afneemt  
bij een onderneming die wel al de kuc-  
regels van de Wft implementeert. Dit

---

nieuwe artikel 2a zal worden ingetrokken op het tijdstip van inwerkingtreding van de MiFID-kuc-regels (voorzien per 1 november 2007).

*B*

De tweede wijziging die in de regeling is doorgevoerd, voorziet in overgangsrecht voor ontheffingen die vóór 2007 door DNB waren afgegeven op grond van artikel 6, derde lid, van de Wtk 1992. Dergelijke ontheffingen van het verbod van artikel 6, eerste lid, van de Wtk 1992 om zonder een daartoe door DNB verstrekte vergunning het bedrijf van kredietinstelling uit te oefenen, zijn verleend aan ondernemingen en instellingen als bedoeld in artikel 3 van de Vrijstellingsregeling Wtk 1992 die niet geheel voldeden aan de in die bepaling gestelde voorschriften. Als gevolg daarvan was de vrijstelling niet van toepassing, waardoor de betrokken ondernemingen en instellingen in beginsel

vergunningplichtig waren. In gevallen waarin dit niet nodig werd geacht, is door DNB gebruik gemaakt van de mogelijkheid om een ontheffing van het verbod te verlenen. Artikel 3 van de Vrijstellingsregeling Wtk 1992 is vanaf 1 januari 2007 op het niveau van de wet geregeld, in de vorm van een wettelijke uitzonderingsbepaling, in artikel 3:2 van de Wft, waarbij het derde lid voorziet in de bevoegdheid voor DNB om in individuele gevallen een ontheffing te verlenen van de voorschriften waaronder het artikel van toepassing is. In de Invoerings- en aanpassingswet Wet op het financieel toezicht was abusievelijk geen overgangsrecht opgenomen voor ontheffingen die beruisten op artikel 6, derde lid, van de Wtk 1992. Met het nieuwe artikel 6a is alsnog voorzien in overgangsrecht. Deze tijdelijke voorziening zal definitief bij wet worden geregeld en wordt meegenomen in een wetsvoorstel voor de reparatie van de Wft en de Invoerings- en aanpassingswet Wet op het financieel toezicht.

In artikel II is onder andere bepaald dat de onderhavige regeling terugwerkt tot en met 1 januari 2007.

*De Minister van Financiën,  
W.J. Bos.*

<sup>1</sup> richtlijn nr. 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van Richtlijn 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (PbEU L 145).

<sup>2</sup> richtlijn nr. 2006/73/EG van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (PbEU L 241).