

**Vertrouwelijk**  
Minister van Financiën  
mr W.B. Hoekstra MBA

Datum 15 december 2021  
Ons kenmerk  
Pagina 1 van 3  
Betreft Uitvoeringstoetsen implementatiewet omnibusrichtlijn en -verordening ESFS-review en implementatiewet herstellepakket beleggingsondernemingen

Geachte heer Hoekstra,

Bij brief van 26 november 2021 heeft u de Autoriteit Financiële Markten (AFM) verzocht om een uitvoeringstoets over het voorstel voor de implementatiewet omnibusrichtlijn en -verordening ESFS-review. Dit wetsvoorstel strekt tot implementatie van de in artikel 1 van de omnibusrichtlijn opgenomen wijzigingen van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 (MiFID II). Verder strekt het wetsvoorstel tot uitvoering van enige in de verordening markten voor financiële instrumenten (MiFIR) opgenomen voorschriften. Als gevolg van deze wijzigingen van MiFID II wordt het toezicht op een belangrijk deel van de in de Europese Unie gevestigde datarapporteringsdienstverleners overgeheveld van de nationale toezichthoudende instanties, zoals de AFM, naar de betrokken Europese toezichthouder ESMA.

Bij brief van 21 oktober 2021 heeft u de AFM verzocht om een uitvoeringstoets over het voorstel voor de implementatiewet richtlijn herstellepakket beleggingsondernemingen. Het wetsvoorstel implementeert Richtlijn (EU) 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU wat betreft informatievereisten, product governance en positielimieten, en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/78 wat betreft de toepassing daarvan op beleggingsondernemingen, om bij te dragen aan het herstel van de Covid-19-crisis.

Deze brief bevat het resultaat van de uitvoeringstoetsen van deze twee implementatiewetten. Uit de toetsen volgt dat beide wetsvoorstellen uitvoerbaar zijn.

### **Resultaat uitvoeringstoets implementatiewet omnibusrichtlijn en -verordening ESFS-review**

De wijzigingen in MiFID II leiden ertoe dat het toezicht op datarapporteringsdienstverleners wordt overgedragen van de nationale toezichthouders naar ESMA, tenzij de omvang van de datarapporteringsdienstverleners te klein is. In dat geval blijven deze instellingen onder toezicht van de nationale toezichthouder staan. Naar verwachting zullen de datarapporteringsdienstverleners die nu onder

Datum 15 december 2021  
Ons kenmerk  
Pagina 2 van 3

toezicht van de AFM staan allemaal onder toezicht van ESMA komen te staan. Dat betekent dus een taakverlichting voor de AFM. Wel valt het niet uit te sluiten dat nieuwe datarapporteringsdienstverleners onder toezicht van de AFM komen te staan omdat deze te klein zijn en onder de grenswaarden van overdracht van het toezicht aan ESMA vallen. De AFM blijft daarvoor de vergunning verlenende instantie en blijft voor dat geval over handhavende bevoegdheden beschikken.

Er zijn geen nieuwe kosten verbonden aan de implementatiewet. De overdracht van het toezicht aan ESMA kan leiden tot een beperkte afname van de capaciteitsbehoefte van de AFM. Dit heeft geen significante invloed op de begroting maar wordt meegenomen in de continue (her)prioritering van ons toezicht. In het AFM kostenkader is een vast bedrag voorzien voor nieuwe (wettelijke) taken en dit bedrag dekt doorgaans de werkelijke kosten al onvolledig gezien de flinke toename van nieuwe taken. Het toevoegen of zoals in dit geval wegvallen van een kleine taak heeft daarmee geen impact op het kostenkader aangezien dit als een stelpost is opgenomen. Dit wetsvoorstel heeft daarom ook geen invloed op het kostenkader van de AFM. Omdat niet valt uit te sluiten dat er in de toekomst weer kleine datarapporteringsdienstverleners onder toezicht van de AFM komen, kunnen er dan weer kosten zijn verbonden aan ons toezicht op deze instelling(en).

### **Resultaat uitvoeringstoets implementatiewet herstpakket beleggingsondernemingen**

De wijzigingen in het herstpakket beleggingsondernemingen zien op beleggersbescherming en grondstoffenderivaten. Aan deze wijzigingen zijn op het vlak van beleggersbescherming geen nieuwe kosten verbonden. Professionele beleggers ontvangen, tenzij anders verzocht, een deel van de voor niet-professionele cliënten verplichte kostenrapportage niet meer. Dit betekent dat het minder werk voor de beleggingsonderneming veroorzaakt. Het toevoegen of zoals in dit geval wegvallen van een kleine taak heeft daarmee geen impact op het kostenkader aangezien dit als een stelpost is opgenomen. Dit geldt ook voor de tijdelijke buitenwerkingstelling van de verplichte publicaties over de kwaliteit van orderuitvoering door handelsplatformen en beleggingsondernemingen met systematische internalisatie. Ook in dit geval geldt dat het wegvallen van een kleine taak geen impact heeft op het kostenkader aangezien dit als een stelpost is opgenomen.

De wijzigingen van het herstpakket voor grondstoffenderivaten zullen ertoe leiden dat de positiebeheercontroles enkel gehandhaafd worden op grondstoffenderivaten die zijn aangeduid als cruciaal of significant. Hiermee worden de grondstoffenderivaten aangeduid waarvan de som van alle netto posities van eindpositiehouders een positieomvang hebben in de openstaande contracten van gemiddeld ten minste 300.000 eenheden over één jaar tijd. Deze, en ook andere wijzigingen zijn uiteengezet in RTS 21a (draft), welke na vaststelling en publicatie Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/591 (RTS 21) zal vervangen. Er zal een beperkte lastenverlichting zijn voor de AFM, alsook voor de handelsplatformen en de beleggingsondernemingen waarop toezicht gehouden wordt, in de taken gerelateerd tot de positiebeheercontroles in niet-cruciaal of niet-significante grondstofderivaten. Dit heeft geen significante invloed op de capaciteitsbehoefte of de begroting van de AFM, maar wordt meegenomen in de continue

Datum 15 december 2021  
Ons kenmerk  
Pagina 3 van 3

(her)prioritering van het toezicht. Naar verwachting zullen de werkzaamheden met betrekking tot de handhaving van positiebeheercontroles verminderen, maar zal het toezicht op marktmisbruik onverminderd omvangrijk zijn, waarbij “market cornering” een relevant onderwerp zal blijven.

Het wetsvoorstel over het herstelpakket voor grondstoffenderivaten brengt ook wijzigingen in de taken gerelateerd aan de nevenactiviteiten uitzondering. Met de implementatie zal de notificatieplicht komen te vervallen. Voor de AFM zal dit betekenen dat zij niet meer hoeft te controleren of partijen die van de uitzondering gebruik maken hebben genotificeerd. Wel zal de AFM moeten nagaan of de nevenactiviteitentoets correct is uitgevoerd.

Indien u vragen heeft naar aanleiding van de uitvoeringstoets verzoeken wij u contact op te nemen via bovenvermeld telefoonnummer of e-mail adres.

Hoogachtend,  
Autoriteit Financiële Markten

drs. H.L. van Beusekom MBA  
Bestuurslid  
Bestuur

mr. drs. J.A. de Groot  
Hoofd  
Strategie, Beleid en Internationale Zaken