

Besluit van (datum), houdende regels tot uitvoering van diverse bepalingen in de Wet marktmisbruik (Besluit marktmisbruik)

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

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën (datum en nummer);

Gelet op de artikelen 46, achtste lid, 46a, derde lid, 46b, derde lid, 47, eerste, vierde, achtste en tiende lid, 47a, eerste lid, onder d, derde, vijfde lid en zesde lid, 47c, derde lid, 47e, eerste en vierde lid, en 47f, van de Wet toezicht effectenverkeer 1995;

De Raad van State gehoord (advies van (datum en nummer));

Gezien het nader rapport van Onze Minister van Financiën (datum en nummer);

Hebben goedgevonden en verstaan;

§ 1 Definities

CONSULTATIETEKST

Artikel 1

In dit besluit wordt verstaan onder:

- a) bijzonderheid: een bijzonderheid als bedoeld in artikel 46, vierde of vijfde lid, van de wet;
- b) register: een register als bedoeld in artikel 47, negende lid, van de wet;
- c) reglement: een reglement als bedoeld in artikel 47f van de wet;
- d) toezichthouder: Onze Minister of een rechtspersoon waaraan ingevolge artikel 40 van de wet taken en bevoegdheden zijn overgedragen voor zover het die taken en bevoegdheden betreft;
- e) wet: de Wet toezicht effectenverkeer 1995.

§ 2 Uitzonderingen op de verboden, bedoeld in de artikelen 46, eerste en derde lid, artikel 46a, eerste lid, en artikel 46b, eerste lid, van de wet

Artikel 2

De verboden, bedoeld in artikel 46, eerste en derde lid, van de wet, zijn niet van toepassing op:

- a. het in het kader van een personeelsregeling aan personen als bedoeld in artikel 47a, eerste lid, onder a en b, of werknemers toekennen van effecten, indien daarbij een bestendige gedragslijn wordt gehanteerd met betrekking tot de voorwaarden en de periodiciteit van de regeling;
- b. het in het kader van een personeelsregeling als bedoeld in onderdeel a uitoefenen van toegekende opties, omwisselen van converteerbare obligaties of uitoefenen van uitgegeven warrants dan wel soortgelijke rechten op aandelen of certificaten van aandelen, op de expiratedatum van het desbetreffende recht, dan wel binnen een periode van vijf werkdagen voorafgaande aan die datum, alsmede de verkoop van de met de uitoefening van deze rechten verworven aandelen of certificaten van aandelen binnen deze periode, mits betrokkene tenminste zes maanden voor expiratie schriftelijk

aan de rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47, eerste lid, van de wet, kenbaar heeft gemaakt tot verkoop te zullen overgaan;

c. het verrichten of bewerkstelligen van een transactie die noodzakelijk is om te kunnen voldoen aan een verplichting tot levering van aandelen of certificaten van aandelen;

d. het aangaan van een overeenkomst waarbij een rechthebbende op effecten zich onherroepelijk jegens een bieder verplicht om in het kader van een voorgenomen of in voorbereiding zijnd openbaar bod, effecten waarop het openbaar bod betrekking heeft, aan de bieder aan te bieden, indien de rechthebbende op effecten het aantal effecten waarop de overeenkomst betrekking heeft in een schriftelijke verklaring aan de bieder vastlegt;

e. het aangaan van een overeenkomst waarbij een rechthebbende op effecten of een potentiële rechthebbende op effecten zich voorafgaand aan een uitgifte of herplaatsing van die effecten door de rechtspersoon, vennootschap of instelling, onherroepelijk verplicht tot aankoop van een of meer van die effecten, indien de rechthebbende op effecten of de potentiële rechthebbende op effecten het aantal effecten of het bedrag waarop de overeenkomst betrekking heeft in een schriftelijke verklaring aan de rechtspersoon, vennootschap of instelling vastlegt;

f. het bij wijze van dividenduitkering uitgeven en verkrijgen van aandelen of certificaten van aandelen;

g. een tussenpersoon die, slechts beschikkend over voorwetenschap met betrekking tot de handel, volgens de regels van de goede trouw handelt ter bediening van opdrachtgevers;

h. de rechtspersoon, vennootschap of instelling waarvan de werknemers die zijn betrokken bij het verrichten of bewerkstelligen van de transactie slechts beschikken over voorwetenschap met betrekking tot de handel.

Artikel 3

Van meedelen in het kader van de normale uitoefening van werk, beroep of functie als bedoeld in artikel 46a, eerste lid, onder a, van de wet, is onder meer sprake indien degene die voornemens is een openbaar bod op effecten uit te brengen, aandeelhouders, wier bereidheid om hun effecten aan hem aan te bieden noodzakelijk is voor de doorgang van het openbaar bod, polst of zij daartoe bereid zijn bij een eventueel uit te brengen bod.

Artikel 4

1. De rechtspersoon waaraan ingevolge artikel 40 van de wet taken en bevoegdheden zijn overgedragen onderzoekt regelmatig of op bepaalde categorieën transacties of handelsorders de verboden, bedoeld in artikel 46b, eerste lid, aanhef en onder a en b van de wet, niet van toepassing zouden moeten zijn. Hij brengt daarover advies uit aan Onze Minister. Bij zijn onderzoek neemt hij in ieder geval de volgende factoren in acht:

a) de mate van transparantie van de kenmerken van de desbetreffende categorie transacties of handelsorders;

b) de noodzaak de werking van de marktkrachten en de goede wisselwerking tussen vraag en aanbod op de betrokken effectenmarkten te waarborgen;

- c) het effect van het verrichten of bewerkstelligen van de desbetreffende categorie transacties of handelsorders op de marktliquiditeit en de marktefficiëntie van de betrokken effectenmarkten;
- d) de mate waarin het verrichten of bewerkstelligen van de desbetreffende categorie transacties of handelsorders aansluit bij het handelsmechanisme van de betrokken effectenmarkten en beleggers in staat stelt passend en tijdig te reageren op de nieuwe marktsituatie die door deze categorie transacties of handelsorders is ontstaan;
- e) het risico dat voortvloeit uit het verrichten of bewerkstelligen van de desbetreffende categorie transacties of handelsorders voor de integriteit van direct of indirect gelieerde effectenmarkten binnen de Europese Unie waarop het betrokken effect wordt verhandeld;
- f) het resultaat van enigerlei onderzoek naar de desbetreffende categorie transacties of handelsorders door een overheidsinstantie in een andere lid-staat dan wel een instantie die in een andere lid-staat van overheidswege is aangewezen als bevoegde autoriteit in de zin van richtlijn nr. 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 12 april 2003 betreffende handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (PbEU L 96);
- g) de structurele kenmerken van de betrokken effectenmarkten.

2. De toezichthouder draagt er zorg voor dat:

- a) hij alvorens tot vaststelling van zijn advies over te gaan, vertegenwoordigende organisaties van belanghebbenden consulteert, alsmede overheidsinstanties in andere lid-staten dan wel instanties die in andere lid-staten van overheidswege zijn aangewezen als bevoegde autoriteit in de zin van richtlijn nr. 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 12 april 2003 betreffende handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (PbEU L 96);
- b) het Openbaar Ministerie instemt met het niet van toepassing verklaren van het verbod, bedoeld in artikel 46b, eerste lid, aanhef en onder a en b, van de wet, op een bepaalde categorie transacties of handelsorders;
- c) hij zijn advies openbaar maakt, waarbij tevens een beschrijving van de desbetreffende categorie transacties of handelsorders wordt gegeven en van de factoren die in aanmerking zijn genomen bij het beoordelen of de verboden, bedoeld in artikel 46b, eerste lid, aanhef en onder a en b, van de wet, niet van toepassing zouden moeten zijn op deze transacties of handelsorders;
- d) hij zo spoedig mogelijk van zijn advies kennis geeft aan het Comité van Europese effectenregelgevers, ingesteld bij Besluit nr. 2001/527/EG van de Europese Commissie van 6 juni 2001 (PbEG L191).

3. Indien bepaalde categorieën transacties of handelsorders door Onze Minister zijn aangewezen, onderzoekt de rechtspersoon waaraan ingevolge artikel 40 van de wet taken en bevoegdheden zijn overgedragen regelmatig of hij zich nog kan vinden in het door hem daartoe uitgebrachte advies. Daarbij neemt hij de factoren bedoeld in het eerste lid en de procedures bedoeld in het tweede lid in acht. Indien hij van oordeel is dat zijn advies gewijzigd of aangepast zou moeten worden brengt hij dienovereenkomstig advies uit aan Onze Minister.

4. De toezichthouder wijzigt een door hem uitgebracht advies met inachtneming van het bepaalde in het eerste en tweede lid.

5. Indien de toezichthouder reeds een onderzoek is gestart met betrekking tot een bepaalde categorie transacties of handelsorders kan consultatie plaatsvinden nadat dit onderzoek is afgelopen en eventuele sancties zijn opgelegd.

§ 3 Regels met betrekking tot meldingsverplichtingen, lijsten van personen die toegang hebben tot een bijzonderheid en het reglement

§ 3.1 Regels ten aanzien van de melding van transacties als bedoeld in artikel 47a, eerste lid, en 47c, eerste lid, van de wet

Artikel 5

De in artikel 47a, eerste lid, onder d, van de wet bedoelde categorieën van personen zijn:

- a) echtgenoten of geregistreerde partners van de in artikel 47a, eerste lid, onder a tot en met c, van de wet bedoelde personen, of andere personen die samenleven met de in artikel 47a, eerste lid, onder a tot en met c, van de wet bedoelde personen, als waren zij gehuwd of als hadden zij hun partnerschap laten registreren;
- b) kinderen van de in artikel 47a, eerste lid, onder a tot en met c, van de wet bedoelde personen, die onder hun verantwoordelijkheid vallen;
- c) andere bloed- of aanverwanten van de in artikel 47a, eerste lid, onder a tot en met c, van de wet bedoelde personen, die op de datum van de desbetreffende transactie ten minste een jaar een gemeenschappelijke huishouding voeren met deze personen; en
- d) een rechtspersoon, een trust als bedoeld in artikel 1, onder c, van de Wet toezicht trustkantoren of een personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon als bedoeld in artikel 47a, eerste lid, onder a tot en met c, van de wet, of bij een persoon als bedoeld in de onderdelen a tot en met c die onder de zeggenschap staat van een dergelijk persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijk persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijk persoon.

Artikel 6

1. Een melding als bedoeld in artikel 47a, eerste lid, van de wet, bevat de volgende gegevens:

- a) de naam van de meldingsplichtige;
- b) de naam van de betrokken rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47, eerste lid, onder a, van de wet;
- c) de reden voor de meldingsplicht;
- d) de omschrijving van het aandeel dat betrekking heeft op de in artikel 47a, eerste lid, onder a, b, onderscheidenlijk c bedoelde rechtspersoon, vennootschap of instelling, of van het effect waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van dit aandeel;
- e) de aard van de transactie;
- f) de datum en de plaats van uitvoering van de transactie;
- g) de prijs en de omvang van de transactie.

2. Bij de melding wordt tevens het adres van de meldingsplichtige verstrekt.

Artikel 7

Aan een melding als bedoeld in artikel 47a, eerste lid, van de wet, is voldaan indien op grond van de artikelen 7, derde lid, onderscheidenlijk 15, zesde lid, van de Wet melding zeggenschap en kapitaalbelang in effectenuitgevende instellingen aan de toezichthouder melding is gedaan van een door de betrokken transactie bewerkstelligde wijziging als bedoeld in het betreffende lid.

Artikel 8

De meldingsplicht, bedoeld in artikel 47a, eerste lid, van de wet, is niet van toepassing op een transactie op grond van een schriftelijke overeenkomst van lastgeving verricht of bewerkstelligd door een vermogensbeheerder, die beschikt over een vergunning op grond van artikel 7, vierde lid, van de wet, op grond waarvan is bepaald dat de volmachtgever geen invloed kan uitoefenen op transacties die de vermogensbeheerder als gevolmachtigde verricht of bewerkstelligt.

Artikel 9

1) Een melding door een effecteninstelling als bedoeld in artikel 47c, eerste lid, van de wet bevat de volgende gegevens:

- a) een beschrijving van de transactie of de transactie waartoe opdracht is gegeven, het type order en het type handelssysteem;
- b) redenen voor het vermoeden dat de transactie in strijd is of zou zijn met artikel 46, eerste of derde lid, of artikel 46b, eerste lid, van de wet;
- c) gegevens waaruit de identiteit blijkt van de personen namens wie de transactie is uitgevoerd of zou worden uitgevoerd, alsmede van de andere personen die bij deze transactie betrokken zijn of zouden zijn en of de persoon die opdracht heeft gegeven tot de transactie dit voor eigen rekening of voor rekening van een derde heeft gedaan;
- d) de hoedanigheid waarin de effecteninstelling optreedt;
- e) overige informatie die van betekenis kan zijn bij het onderzoek of de transactie in strijd is of zou zijn met artikel 46, eerste of derde lid, of artikel 46b, eerste lid, van de wet.

2. Indien de gegevens bedoeld in het eerste lid niet beschikbaar zijn ten tijde van de melding, doet de effecteninstelling in ieder geval opgave van de redenen bedoeld in het eerste lid, onder b. Alle overige gegevens worden verstrekt zodra zij beschikbaar komen.

3. De melding geschiedt per post, elektronische post, fax of telefoon, met dien verstande dat in het laatste geval schriftelijke bevestiging wordt verstrekt indien de toezichthouder daarom verzoekt.

§ 3.2 Regels met betrekking tot de lijst van personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van bijzonderheden en het reglement

Artikel 10

1. De lijst van personen, bedoeld in artikel 47, zevende lid, van de wet, bevat de volgende gegevens:
 - a) de naam van alle personen die toegang hebben tot een bijzonderheid;
 - b) de reden waarom deze personen op de lijst zijn vermeld;
 - c) de datum waarop de lijst is opgesteld en bijgewerkt.
2. Een effecteninstelling, bedoeld in artikel 47, zevende lid, werkt de lijst onverwijld bij indien:
 - a) de reden waarom een persoon op de lijst is vermeld wijzigt;
 - b) zij een persoon aan de lijst dient toe te voegen;
 - c) een persoon die op de lijst staat geen toegang meer heeft tot een bijzonderheid.
3. Een effecteninstelling vermeldt de omstandigheid dat en het tijdstip waarop een persoon geen toegang meer heeft tot voorwetenschap onverwijld op de lijst.
4. Een effecteninstelling bewaart de lijst ten minste vijf jaar na de opstelling of bijwerking ervan.

Artikel 11

Een reglement als bedoeld in artikel 47f, van de wet, bevat regels ten aanzien van:

- a) de taken en bevoegdheden van een persoon als bedoeld in artikel 47a, vierde lid, van de wet, indien een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47f van de wet overgaat tot de aanstelling van deze persoon;
- b) de verplichtingen van werknemers en de personen, bedoeld in artikel 47a, eerste lid, onder a, b en c van de wet, ten aanzien van het bezit van en transacties in op de rechtspersoon, vennootschap of instelling betrekking hebbende aandelen of in effecten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze aandelen;
- d) de periode waarin de personen, bedoeld in onderdeel b, geen transacties in op de rechtspersoon, vennootschap of instelling betrekking hebbende aandelen mogen verrichten of bewerkstelligen.

§ 4 Regels met betrekking tot de openbaarmaking van bijzonderheden

§ 4.1 Regels met betrekking tot de wijze van openbaarmaking van bijzonderheden

Artikel 12

1. Een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47, eerste lid, van de wet, maakt een bijzonderheid overeenkomstig dat artikel zodanig openbaar, dat deze onverwijld en voor een ieder toegankelijk is en zodanig wordt gepresenteerd dat het voor de belegger mogelijk is om de informatie volledig, correct en tijdig te kunnen inschatten.
2. De rechtspersoon, vennootschap of instelling combineert een openbaarmaking niet op mogelijk misleidende wijze met reclame-uitingen voor zijn activiteiten.

Artikel 13

1. Een openbaarmaking als bedoeld in artikel 47, eerste, tweede of vijfde lid, van de wet in Nederland geschiedt in de Nederlandse of de Engelse taal.

2. Een openbaarmaking die tevens in een andere lid-staat plaatsvindt, geschiedt tevens in de taal die door de toezichhoudende autoriteit in die lid-staat is vereist.

§ 4.2 Uitzonderingen op de verplichting tot onverwijld openbaarmaking van een bijzonderheid

Artikel 14

1. Onder een rechtmatig belang als bedoeld in artikel 47, derde lid, onder a, van de wet, wordt verstaan:

a. plaatsvindende onderhandelingen waarbij een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47, eerste lid, van de wet, partij is waarvan het onderwerp een bijzonderheid betreft als bedoeld in artikel 46, vierde of vijfde lid, en waarvan openbaarmaking de uitkomst of het normale verloop van deze onderhandelingen kan beïnvloeden;

b. door het bestuur van de rechtspersoon, vennootschap of instelling genomen besluiten die op grond van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek of de statuten van de rechtspersoon, vennootschap of instelling door de raad van commissarissen of een daarmee vergelijkbaar orgaan van een vennootschap of instelling moeten worden goedgekeurd, indien de openbaarmaking van dergelijke besluiten of de inhoud van dergelijke overeenkomsten voordat deze goedkeuring heeft plaatsgevonden, tezamen met de gelijktijdige aankondiging dat deze goedkeuring nog geen feit is, aan een correcte beoordeling door het publiek in de weg kan staan.

2. De vertrouwelijkheid van een bijzonderheid als bedoeld in artikel 47, derde lid, onder c, is gewaarborgd indien de rechtspersoon, vennootschap of instelling:

a. afdoende regelingen heeft getroffen om de toegang tot een bijzonderheid als bedoeld in artikel 46, vierde of vijfde lid, van de wet, te beperken tot aan personen voor wie het noodzakelijk is om in het kader van de normale uitoefening van werk, beroep of functie binnen de rechtspersoon, vennootschap of instelling bekend te zijn met deze bijzonderheid;

b. maatregelen heeft getroffen waardoor onverwijld openbaarmaking mogelijk is indien de vertrouwelijkheid van een bijzonderheid niet langer gewaarborgd is.

§ 5 Regels ter voorkoming van publiekmisleiding door informatie als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet

Artikel 15

Een effecteninstelling of een persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, vermeldt in de daar bedoelde voor het publiek bestemde informatie duidelijk en opvallend:

a. de naam en functie van de natuurlijke persoon die de informatie heeft opgesteld; en

b. de naam van de persoon die verantwoordelijk is voor het naar buiten brengen van de informatie.

Artikel 16

1. Een effecteninstelling of een persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, voor zover iedere andere persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, de daar bedoelde voor het

publiek bestemde informatie in het kader van zijn beroeps- of bedrijfsuitoefening openbaar maakt, treft maatregelen om te waarborgen dat in de daar bedoelde voor het publiek bestemde informatie:

- a. melding wordt gemaakt dat de informatie gebaseerd is op betrouwbare bronnen of, indien daarover geen zekerheid bestaat, duidelijk wordt vermeld dat de betrouwbaarheid van een bron niet vaststaat;
- b. feiten duidelijk kunnen worden onderscheiden van informatie die niet op feiten is gebaseerd; en
- c. projecties, prognoses en richtkoersen duidelijk als zodanig worden omschreven en dat wordt vermeld welke belangrijke vooronderstellingen hieraan ten grondslag liggen.

2. Onverminderd het bepaalde in het eerste lid, treft een effecteninstelling als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet of een persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste of derde lid, van de wet, met uitzondering van iedere andere persoon als bedoeld in dat eerste lid, of een met hen gelieerde rechtspersoon, maatregelen om te waarborgen dat in de daar bedoelde informatie:

- a. alle wezenlijke inhoudelijke bronnen worden vermeld;
- b. de betekenis van de specifieke voor het publiek bestemde informatie op afdoende wijze wordt uitgelegd en dat wordt vermeld op welke wijze de voor het publiek bestemde informatie is gebaseerd op de belangrijke vooronderstellingen;
- c. grondslagen of methoden voor de beoordeling van een effect of een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, of voor de vaststelling van een richtkoers voor een effect, op adequate en beknopte wijze worden vermeld;
- d. melding wordt gemaakt van de geplande frequentie van eventuele bijstellingen van de voor het publiek bestemde informatie en van alle belangrijke wijzigingen in het eerder bekendgemaakte publicatiebeleid;
- e. duidelijk en opvallend melding wordt gemaakt van de datum waarop de voor het publiek bestemde informatie voor de eerste keer openbaar is gemaakt alsook van de datum en het tijdstip waarop elke vermelde koers van een effect betrekking heeft; en
- f. duidelijk en opvallend melding wordt gemaakt in hoeverre de specifieke voor het publiek bestemde informatie verschilt van een in een periode van twaalf maanden onmiddellijk voorafgaand aan deze informatie openbaar gemaakte informatie die door dezelfde natuurlijke persoon is opgesteld en die betrekking heeft op hetzelfde effect of dezelfde uitgevende instelling, alsmede van de datum van openbaarmaking van die eerder openbaar gemaakte informatie.

Artikel 17

1. Een effecteninstelling of een persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, voor zover iedere andere persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, de daar bedoelde voor het publiek bestemde informatie in het kader van zijn beroeps- of bedrijfsuitoefening openbaar maakt, vermeldt in de daar bedoelde voor het publiek bestemde informatie duidelijk en opvallend het karakter van de belangen of belangenconflicten waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat deze afbreuk kunnen doen aan de objectiviteit van deze informatie.

2. Er mag in ieder geval redelijkerwijs worden aangenomen dat er afbreuk kan worden gedaan aan de objectiviteit van de voor het publiek bestemde informatie als een effecteninstelling of een persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, met uitzondering van iedere andere persoon als bedoeld

in dat eerste lid, of een met hen gelieerde rechtspersoon voor of tijdens het openbaar maken van deze informatie:

- a) een aanzienlijke onderlinge deelneming heeft in een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, of wanneer deze rechtspersoon, vennootschap of instelling een aanzienlijke onderlinge deelneming heeft in de effecteninstelling of de persoon als bedoeld in het eerste lid;
- b) een ander wezenlijk financieel belang heeft in de rechtspersoon, vennootschap of instelling;
- c) optreedt als marketmaker of als liquidity provider met betrekking tot de effecten van de rechtspersoon, vennootschap of instelling;
- d) partij is bij een overeenkomst met de rechtspersoon, vennootschap of instelling, met betrekking tot het openbaar maken van de bedoelde informatie;
- e) partij is bij een overeenkomst met de rechtspersoon, vennootschap of instelling, tenzij dit zou leiden tot de openbaarmaking van vertrouwelijke commerciële informatie en deze overeenkomst de voorafgaande twaalf maanden van kracht was of gedurende deze periode heeft geleid tot een vergoeding of een toezegging daartoe; of
- f) gedurende de voorafgaande twaalf maanden is opgetreden als degene die beroeps- of bedrijfsmatig effecten van de rechtspersoon, vennootschap of instelling, bij uitgifte ervan, overneemt of plaatst.

3. Indien een effecteninstelling of een persoon als bedoeld in het eerste lid, voor zover iedere andere persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, de daar bedoelde voor het publiek bestemde informatie in het kader van zijn beroeps- of bedrijfsuitoefening openbaar maakt, een rechtspersoon is, dan vermeldt de effecteninstelling of de persoon, zijn belangen of belangenconflicten of de belangen of belangenconflicten van de met hem gelieerde rechtspersoon die relevant zijn met betrekking tot de voor het publiek bestemde informatie:

- a. welke bekend waren of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij bekend waren voor de personen die bij het opstellen van de informatie betrokken waren; of
- b. welke bekend waren of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat deze bekend waren bij andere personen dan degenen die bij het opstellen van de informatie betrokken zijn geweest, maar die bekend waren met deze belangen of belangenconflicten voordat deze onder cliënten werd verspreid of openbaar werd gemaakt aan het publiek.

4. Indien de effecteninstelling of de persoon, voor zover iedere andere persoon als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, de daar bedoelde voor het publiek bestemde informatie in het kader van zijn beroeps- of bedrijfsuitoefening openbaar maakt, een rechtspersoon is, vermeldt een in het kader van een arbeidsovereenkomst of anderszins voor hem werkzame natuurlijke of rechtspersoon die bij het opstellen van de voor het publiek bestemde informatie betrokken was duidelijk en opvallend het karakter van de belangen of belangenconflicten als bedoeld in het eerste lid.

5. Een effecteninstelling maakt een keer in de drie maanden het percentage van het advies om “te kopen”, “aan te houden”, “te verkopen”, of gelijkwaardige formuleringen in de voor het publiek bestemde informatie openbaar, alsmede het percentage van de onder elk van deze categorieën vallende rechtspersoon, vennootschap of instelling die effecten heeft uitgegeven voor wie de

effecteninstelling als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, tijdens de voorafgaande twaalf maanden belangrijke zakenbankdiensten¹ heeft verricht.

Artikel 18

1. Een persoon die in het kader van een arbeidsovereenkomst of anderszins voor een effecteninstelling als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, werkzaam is en die betrokken was bij het opstellen van de voor het publiek bestemde informatie, maakt bekend of zijn beloning gekoppeld is aan door de effecteninstelling of een met hem gelieerde rechtspersoon verrichte zakenbanktransacties².

2. Indien de in het eerste lid bedoelde natuurlijke personen aandelen van een effecteninstelling ontvangen of verwerven voordat deze aandelen aan het publiek worden aangeboden, maken zij ook de koers waartegen deze aandelen zijn verworven en de verwervingsdatum bekend.

3. Een natuurlijk persoon die in het kader van een arbeidsovereenkomst of anderszins voor een effecteninstelling als bedoeld in artikel 47e, eerste lid, van de wet, werkzaam is en door een derde uitgebrachte voor het publiek bestemde informatie openbaar maakt, vermeldt in deze informatie duidelijk en opvallend de naam van de voor de effecteninstelling bevoegde toezichthouder.

Artikel 19

Indien de informatie als bedoeld in de artikelen 16, eerste of tweede lid, onder a, b, of c, artikel 17, eerste tot en met vijfde lid, of artikel 18 niet schriftelijk openbaar wordt gemaakt of indien deze onevenredig lang is in verhouding tot de lengte van de openbaar te maken informatie en zich geen wijziging heeft voorgedaan in de gehanteerde methode of grondslag van de beoordeling, kan in de informatie naar een voor het publiek direct en gemakkelijk toegankelijke vindplaats worden verwezen waar deze vereisten toegankelijk zijn.

§ 6 Slotbepalingen

Artikel 20

Het Besluit van 17 december 1998 houdende bepalingen ter uitvoering van artikel 46, vierde lid, van de Wet toezicht effectenverkeer 1995 (Stb. 717) wordt ingetrokken.

Artikel 21

1. In tabel 1 van de bijlage, bedoeld in artikel 48d, eerste lid, van de wet worden "46b, eerste lid" en "46d" met de bijbehorende tariefnummers vervangen door:

1 Het begrip 'zakenbankdienst' wordt op een later moment nader uitgewerkt, hetzij door een definitie op te nemen in het besluit, hetzij door een omschrijving in de toelichting op te nemen.

2 Het begrip 'zakenbanktransactie' wordt op een later moment nader uitgewerkt, hetzij door een definitie op te nemen in het besluit, hetzij door een omschrijving in de toelichting op te nemen.

46a, eerste lid	5
47, eerste lid	5
47, tweede lid	3
47, vijfde lid	4
47, zevende lid	4
47a, eerste lid	4
47c, eerste lid	4
47c, derde lid	3
47d, derde lid	3
47e, eerste lid	4
47e, vijfde lid	3
47f	2a

2. In tabel 2 van de bijlage, bedoeld in artikel 48d, eerste lid, van de wet worden “46, eerste lid”, “46a, eerste lid”, “46b, derde lid”, “46b, vijfde lid”, “46c, vierde lid” en “47” met de bijbehorende tariefnummers vervangen door:

46, eerste lid	5
46, derde lid	5
46, negende lid	5
46a, tweede lid	5
46b, eerste lid	5
47a, derde lid	3
47e, tweede lid	3
47e, zesde lid	3
47e, zevende lid	3

Artikel 22

Dit besluit treedt in werking op het tijdstip waarop de Wet marktmisbruik in werking treedt.

Artikel 23

Dit besluit wordt aangehaald als: Besluit marktmisbruik.

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

De Minister van Financiën,

