



Tijdelijke Regeling Inzake Melding van Short Posities

16 december 2009

De Autoriteit Financiële Markten,

Gelet op artikel 1:28, derde lid, Wet op het financieel toezicht;

Besluit:

Artikel 1 Definities

1. In deze regeling wordt, in afwijking van artikel 1:1 van de wet, verstaan onder:
market maker: een persoon die op de financiële markten doorlopend blijkt geeft van de bereidheid voor eigen rekening te handelen door financiële instrumenten tegen door hem vastgestelde prijzen te kopen of te verkopen, zowel in het OTC-segment, als op de gereguleerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten, op een wijze die er gewoonlijk voor zorgt dat er op constante basis liquiditeit tot stand wordt gebracht in de markten, met dien verstande dat dit zowel voor de bied- als de laatkant dient te gelden.
2. In deze regeling wordt verstaan onder:
meldplichtige shortpositie: een netto shortpositie die de drempelwaarden van een kwart procent (0,25%) en elk volgend tiende procent (0,10%) bereikt, overschrijdt dan wel onderschrijdt.
3. In deze regeling wordt verstaan onder:
netto shortpositie: het economisch belang gerelateerd aan het totaal geplaatste kapitaal van een financiële onderneming als opgenomen in bijlage A, waarbij een economisch voordeel wordt behaald indien de prijs van een effect met aandelenkarakter met betrekking tot de desbetreffende financiële onderneming daalt.
4. In deze regeling wordt verstaan onder:
de wet: wet op het financieel toezicht.

Artikel 2 Melding van posities

1. Op iedere persoon die een meldplichtige shortpositie heeft of verkrijgt, rust een verplichting om deze shortpositie te melden bij de Autoriteit Financiële Markten. De melding vindt plaats uiterlijk de eerste werkdag na die waarop de persoon een meldplichtige shortpositie had of heeft verkregen.
2. Bij het berekenen of een persoon een meldplichtige shortpositie heeft, dient de persoon elke vorm van economisch belang gerelateerd aan het totaal geplaatste kapitaal van een financiële onderneming als opgenomen in bijlage A in aanmerking te nemen, met uitzondering van een economisch belang dat hij houdt in de hoedanigheid van market maker.

Artikel 3

In de melding, bedoeld in artikel 2, wordt de netto shortpositie gemeld die de persoon had op 23.59 uur van de vorige werkdag.

Artikel 4

Voor de melding, bedoeld in artikel 2, wordt gebruik gemaakt van het in bijlage B bepaalde formulier. Dit formulier wordt ingediend op de daarop aangegeven wijze.

Artikel 5 Slotbepalingen

Deze regeling treedt in werking op de dag na publicatie in de Staatscourant. Zowel de duur als de inhoud van deze regeling kunnen worden gewijzigd. De AFM trekt deze regeling in zodra de marktomstandigheden dat toelaten.



Artikel 6

Deze regeling wordt aangehaald als: Tijdelijke Regeling Inzake Melding van Short Posities.

*De Autoriteit Financiële Markten,
J.F. Hoogervorst,
R.H. Maatman.*



TOELICHTING

In geval van bijzondere omstandigheden is de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') ingevolge artikel 1:28, derde lid, Wet op het financieel toezicht ('Wft') bevoegd tijdelijke, algemeen verbindende voorschriften vast te stellen ter bevordering van de ordelijke en transparante financiële marktprocessen als bedoeld in artikel 1:25 Wft.

De AFM onderkent dat short selling een bijdrage kan leveren aan een efficiënte handel in financiële instrumenten. Niettemin is er een risico dat short selling wordt gebruikt om uitvoering te geven aan bepaalde vormen van marktmanipulatie.

Vanwege de aanhoudend bijzondere omstandigheden op de financiële markten meent de AFM dat waakzaamheid geboden blijft. Toezichthouders op belangrijke Europese kapitaalmarkten handhaven hun meldingsplichten voor significante short posities. De AFM acht verlenging van de meldingsverplichting voor significante shortposities daarom noodzakelijk.

De AFM trekt deze regeling in zodra de marktomstandigheden dat toelaten. De meldingsverplichting biedt de AFM mogelijkheden om eventuele verbanden te zien tussen shortposities en manipulatieve strategieën.

De AFM maakt voor verlenging van de meldingsverplichting gebruik van artikel 5 van de Tijdelijke Regeling Inzake Melding van Short Posities. Die bepaling maakt het mogelijk om de inhoud en de duur van de regeling tussentijds te wijzigen.

*De Autoriteit Financiële Markten,
J.F. Hoogervorst,
R.H. Maatman.*