

Toelichting gemiddelde marktkapitalisatie voor effectenuitgevende instellingen (EUI's) 2023

De gemiddelde marktkapitalisatie van de instelling wordt in 2023 op de volgende wijze berekend:

- Het gemiddelde wordt bepaald op basis van de marktwaarde per 30 september 2022 en 31 december 2022
- Bij een onderneming die op 30 september 2022 nog geen beursnotering had, maar wel in 2022 naar de beurs ging, wordt de beurswaarde berekend op de dag van beursgang en 31 december 2022. Als de beursgang in 2023 ligt, op de dag van beursgang en van een maand na beursgang, maar niet later dan 31 december 2023.
- Voor de marktwaarde geldt de slotkoers op de genoemde peildata. Als op een van die dagen (of beiden) geen handel is geweest, wordt de koers genomen op de dag die het dichtst bij de peildatum zit.
- Als een financieel instrument op meerdere handelsplatformen wordt verhandeld en op een gereguleerde markt waarop rond de peildata geen courante handel in het financieel instrument plaatsvindt, wordt de beurskoers gehanteerd van het handelsplatform waar wel courante handel in het instrument plaatsvindt.
- De marktwaarde wordt bepaald voor alle aan derden uitgegeven financiële instrumenten die **juridisch** als eigen vermogen van de uitgevende instelling kwalificeren:
 - o Niet-beursgenoteerde bij derden geplaatste aandelen
 - o Cumulatief preferente aandelen
 - o Aandelen die bij een gelieerde stichting of dochter zijn geplaatst in verband met uitoefening van opties of warrants (bijvoorbeeld voor personeel)
- De volgende instrumenten tellen **niet** mee voor de marktwaarde:
 - o Aandeel derden
 - o Ingekochte eigen aandelen die niet zijn ingetrokken (treasury shares)

Deze ingekochte eigen aandelen komen in principe in mindering op het geplaatste aantal aandelen. Om praktische reden wordt deze vermindering pas vanaf 3% ingekochte eigen aandelen toegepast (dit is namelijk de grens waarboven een onderneming bij de AFM een belang in het eigen kapitaal moet melden).

- De marktwaarde van kwalificerende niet-genoteerde instrumenten wordt - indien mogelijk - afgeleid van de beurskoers van de wel genoteerde effecten met laatprijs als uitgangspunt. Daarbij wordt geen korting voor beperkte verhandelbaarheid toegepast. Als de marktwaarde niet is af te leiden van de beurskoers geldt de boekwaarde volgens de laatst vastgestelde jaarrekening als uitgangspunt (bijvoorbeeld bij cumulatief preferente aandelen)
- Voor omrekening van vreemde valuta (dollar) naar Euro worden de referentiekosten op de peildata gebruikt die wordt gepubliceerd door het [Europese Statistische Bureau](#).

- Het aantal aandelen voor NV's en uitgevende instellingen uit derde landen wordt in eerste instantie ontleend aan het [register geplaatst kapitaal](#) uitgevende instellingen bij de AFM. Bij instellingen die geen verplichting hebben deze informatie aan de AFM te melden, hanteert de AFM, indien beschikbaar, informatie uit andere bronnen, waaronder over het geplaatst kapitaal volgens de Kamer van Koophandel. In overige gevallen hanteert de AFM informatie van de onderneming, zoals opgenomen in de jaarrekening of op de website van de uitgevende instelling.

Voor de bepaling van het eigen vermogen als geen marktwaarde bekend is (*alleen heffing verslaggeving*), gelden de volgende uitgangspunten:

- Eigen vermogen volgens de laatst gepubliceerde **geconsolideerde** jaarrekening
- Ook aandeel derden telt mee