



Uitnodiging onderzoek naar MAR (2017)

Geachte lezer,

U ontvangt deze e-mail omdat uw onderneming financiële instrumenten heeft uitgegeven die aan Euronext Amsterdam zijn genoteerd of aan een andere gereguleerde markt of MTF. De Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) is een thematisch onderzoek gestart naar de wijze waarop beursgenoteerde ondernemingen een aantal specifieke kwalificaties uit de [Europese Verordening marktmisbruik nr. 596/2014](#) (verder: **MAR**) uitleggen en hiermee omgaan. In deze e-mail verwijzen wij u naar een korte lijst met vragen ten behoeve van dit onderzoek. Wij verzoeken u vriendelijk de vragenlijst **uiterlijk op 15 mei 2017** ingevuld te verzenden. Met uw deelname aan dit onderzoek levert u een belangrijke bijdrage aan het streven van de AFM om samen met marktpartijen toe te werken naar eerlijke en transparante financiële markten.

Achtergrond enquête

Een onderdeel van het toezicht van de AFM is de naleving van het gemeenschappelijk regelgevend kader vastgelegd in hoofdstukken 1 tot en met 3 van de MAR, waarin regels ter voorkoming van marktmisbruik zijn opgenomen.^[1] Om marktmisbruik te voorkomen is het van groot belang dat de regels eenduidig worden toegepast. Wij merken dat partijen dezelfde regels niet eenduidig interpreteren. Door na te gaan waarom er wordt afgeweken van de norm kan de AFM, daar waar nodig, gerichte guidance geven. De AFM heeft daarom in totaal zes vragen opgesteld over de kwalificatie van het begrip 'voorwetenschap' en de kwalificatie van het begrip 'leidinggevend'.

Openbaarmaking van voorwetenschap (artikel 17 MAR)

Uit artikel 17 MAR volgt dat een uitgevende instelling voorwetenschap die rechtstreeks op haar betrekking heeft zo snel mogelijk openbaar maakt. Om te kunnen voldoen aan deze verplichting moet een uitgevende instelling kunnen beoordelen welke niet openbaar gemaakte informatie kwalificeert als voorwetenschap. Correcte omgang met voorwetenschap kan handel met voorwetenschap, alsmede wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap voorkomen.

Leidinggevenden Transacties (artikel 19 MAR)

Personen met een leidinggevende verantwoordelijkheid in een uitgevende instelling en de aan hen verbonden personen dienen alle transacties voor eigen rekening in de eigen instelling (uitgevende instelling of deelnemer aan de emissiemarkt) aan de bevoegde autoriteit te melden. Deze meldingen leveren waardevolle informatie voor marktdeelnemers en vormen een aanvullend hulpmiddel voor de bevoegde autoriteiten bij de uitvoering van het toezicht op de financiële markten.

Vragenlijst (bevoegdheid AFM)

Op grond van artikel 5:16 van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**) zijn de personen die door de AFM ingevolge artikel 1:72 van de Wet op het financieel toezicht (**Wft**) zijn belast met het toezicht op de naleving, bevoegd van een ieder alle inlichtingen te vorderen, die redelijkerwijs nodig zijn voor de

^[1] Artikel 2, eerste lid, sub m van het Besluit uitvoering EU-verordeningen financiële markten, wijst de AFM aan als bevoegde autoriteit voor de bepalingen uit de MAR. Bepalingen uit de MAR zijn gelijkgesteld aan de bepalingen die volgen uit de Wet op het financieel toezicht (Wft) (artikel 1:3a, eerste lid jo 1:25, derde lid Wft).

vervulling van hun taken. Op grond van artikel 5:16 van de Awb verzoekt de AFM u om deze vragenlijst **uiterlijk 15 mei 2017** in te vullen in te vullen via [deze link](#) naar de AFM website.

Indien u vragen over deze enquête heeft of een nadere toelichting op dit verzoek zou willen krijgen, dan kunt u hierover telefonisch contact opnemen met Eveline Uitermark op telefoonnummer 020-7972708 of een lid van het Monitoring team dat onder meer toezicht houdt op de openbaarmaking van voorwetenschap op telefoonnummer 020-7973777. U kunt ook een e-mail met uw vraag sturen naar verordeningmarktmissbruik@afm.nl Ook andere vragen over voorwetenschap (inzake artikel 17 MAR) kunt u stellen via verordeningmarktmissbruik@afm.nl vragen over de meldplicht van leidinggevenden (artikel 19 MAR) kunt u sturen naar melden@afm.nl

Vertrouwelijkheid verstrekte gegevens

Volledigheidshalve geven wij aan dat de door u verstrekte antwoorden onder onze geheimhoudingsplicht vallen en derhalve nooit herleidbaar naar enige vennootschap gedeeld worden met derden. Als de AFM informatie met betrekking tot dit onderzoek naar buiten brengt of met derden deelt, zal dit enkel op geaggregeerd niveau zijn.

Alvast hartelijk bedankt voor uw medewerking.

Vriendelijke groeten,

(mr.) E.M.M. Uitermark
Senior Toezichthouder/Senior Supervision Officer
Toezicht Efficiënte Kapitaalmarkten
Efficient Capital Markets

Drs P.W. van Gerwen (RBA)
Hoofd/Head
Toezicht Efficiënte Kapitaalmarkten
Efficient Capital Markets