



Doorlopende marktverplichtingen NPEX MTF

Praktisch overzicht voor genoteerde uitgevende instellingen

1. Verplichtingen

Voor uitgevende instellingen genoteerd aan NPEX MTF gelden de volgende verplichtingen:

- I. *Halfjaarbericht;*
- II. *Jaarrekening;*
- III. *Openbaarmaking voorwetenschap;*
- IV. *Bijhouden insiderlijst;*
- V. *Melding transacties leidinggevenden.*

I. Halfjaarbericht

Format: PDF – maximaal 2 pagina's
Wanneer: Ieder half jaar, uiterlijk twee maanden na afloop van ieder half jaar
Eindigt het boekjaar op 31/12, dan uiterlijk 28 februari / 31 augustus
Verplichting: NPEX-eis

Uitgevende instellingen verstrekken ten minste ieder half jaar een kort halfjaarbericht aan NPEX ten behoeve van beleggers over zowel de algemene (relevante) stand van zaken bij de Uitgevende Instelling als de financiële. Deze informatie moet duidelijk en begrijpelijk zijn voor beleggers en geschikt voor publicatie op de NPEX website onder het bedrijfsprofiel.

Alle verplichtingen die hierna volgen, hebben een wettelijke grondslag. Alleen het korte halfjaarbericht wordt niet op grond van de wet vereist, maar door NPEX. Het halfjaarbericht is een goed middel om beleggers op de hoogte te houden van de ontwikkelingen bij uitgevende instelling, of het nou successen zijn of juist tegenslagen of alleen een beschrijving van het afgelopen half jaar. Op deze manier blijven beleggers betrokken en maakt de onderneming haar beleggers tot ambassadeur van de onderneming.

Let op: als uw bericht voorwetenschap bevat, dient dit wanneer definitief, direct aan het publiek ter beschikking worden gesteld (zie onderwerp III. Voorwetenschap).

II. Jaarrekening

Format: PDF – incl. volledige samenstellings-/controleverklaring accountant.
Wanneer: Na afloop van ieder boekjaar, uiterlijk binnen zes maanden (zie boek 2 Burgerlijk Wetboek)
Verplichting: Op basis van de wet - art. 17 MAR (Market Abuse Regulation 596/2014)

Een uitgevende instelling stelt ten minste jaarlijks, binnen 6 maanden na sluiting van het boekjaar, **de geconsolideerde jaarrekening inclusief de onderliggende enkelvoudige jaarrekeningen voorzien van handtekening van de accountant en minimaal een samenstellingsverklaring van de accountant** beschikbaar aan NPEX voor publicatie op de NPEX Website. Tevens wordt deze op de eigen website gepubliceerd. De financiële cijfers dienen altijd volledig en met toelichting – niet in aangepaste of gecomprimeerde weergave – te worden aangeleverd. De informatie in de jaarrekening kwalificeert als Voorwetenschap en dient dus, wanneer definitief, direct aan het publiek beschikbaar gesteld te worden.

Let op: indien wet- en regelgeving publicatie van tussentijdse cijfers voorschrijft, of uitgevende instelling kiest voor het opmaken van tussentijdse cijfers, dienen deze ook op bovenstaande wijze gepubliceerd te worden.

III. Openbaarmaking voorwetenschap

Format: PDF – Nieuwsbericht – doorgaans 1 of 2 pagina's
Wanneer: Direct
Verplichting: Op basis van de wet - art. 17 MAR (Market Abuse Regulation 596/2014)

De uitgevende instelling maakt informatie die kwalificeert als voorwetenschap en die betrekking heeft op de uitgevende instelling zo snel mogelijk openbaar op zodanige wijze dat deze informatie snel toegankelijk en volledig is en op correcte wijze en tijdig kan worden beoordeeld door alle (potentiële) beleggers. Openbaarmaking vindt plaats in ieder geval door middel van publicatie van deze informatie op eigen website, de website van NPEX en door middel van het versturen van het persbericht naar media ter opname in (online) dagbladen.

De voorwetenschap wordt bekendgemaakt om ongelijkheid van informatie onder beleggers zo veel mogelijk te voorkomen. Hierdoor wordt het risico op marktmisbruik kleiner. Marktmisbruik is wettelijk verboden en ook strafbaar. Denk aan handel met voorwetenschap, het wederrechtelijk mededelen van voorwetenschap (= voorwetenschap delen met een ander) of het manipuleren van de markt. NPEX monitort de handel op NPEX-MTF. NPEX is wettelijk verplicht een melding te maken wanneer zij ziet dat mogelijk het verbod op handelen met voorwetenschap (koersgevoelige informatie) wordt overtreden of dat er sprake is van marktmanipulatie of ander marktmisbruik. NPEX moet bij een redelijk vermoeden van een poging tot marktmisbruik een melding maken aan de AFM waarna een onderzoek kan worden gestart.

Een mogelijk voorbeeld van handel met voorwetenschap:

Een medewerker is op de hoogte van informatie die nog niet bekend is gemaakt aan het publiek en mogelijk kwalificeert als voorwetenschap (bijvoorbeeld overname/omvangrijke deal gaat niet door, etc.). De medewerker heeft obligaties op zijn NPEX-rekening. Op basis van deze voorwetenschap verkoopt/koopt hij obligaties. Dan kan sprake zijn overtreding van het verbod op handelen met voorwetenschap. Voor meer voorbeelden en praktische informatie verwijzen wij graag naar de AFM brochure Openbaarmaking van voorwetenschap en de AFM brochure Handel met voorwetenschap.¹

IV. Bijhouden insiderlijst

Format: Conform template Uitvoeringsverordening (EU) 2016/347, pagina 7.2
Wanneer: Wanneer sprake is van voorwetenschap tot aan einde voorwetenschap.
Voor: Eigen administratie
Verplichting: Op basis van de wet - art. 18 MAR (Market Abuse Regulation 596/2014)

Marktmisbruik is verboden, waaronder handel met voorwetenschap (zie punt III.) Omdat bepaalde personen binnen een onderneming, anders dan beleggers over voorwetenschap kunnen komen te beschikken, welke nog niet openbaar is gemaakt, eist de wet dat een lijst van deze personen wordt

¹ <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/onderwerpen/marktmisbruik/openbaarmaking-voorwetenschap> en <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/onderwerpen/marktmisbruik/voorwetenschap-mm-be>. ² Uitvoeringsverordening (EU) 2016/347, pagina 7.

bijgehouden (de insiderlijst). Deze insiderlijst stelt de AFM in staat om beter onderzoek te kunnen doen wanneer zij een vermoeden heeft van mogelijk marktmisbruik.

De insiderlijst vermeldt wat de voorwetenschap inhoudt en de personen die beschikken over voorwetenschap, waarom en vanaf wanneer. Tevens vermeldt de lijst wanneer voorwetenschap eindigt (bijvoorbeeld op moment van publicatie persbericht). Het template voor de insiderlijst is online te vinden.²

De datum waarop de lijst is opgesteld en bijgewerkt dient bijgehouden te worden. Zo is inzichtelijk welke veranderingen zich wanneer hebben voorgedaan. De lijst wordt ten minste vijf jaar bewaard na de laatste wijzigingsdatum.

Uiteraard zullen bepaalde personen altijd insider zijn vanwege hun functie of toegang tot bepaalde mappen of e-mails (directeur, secretaresse). Daarnaast zullen sommige personen slechts incidenteel over voorwetenschap beschikken, bijvoorbeeld vanwege hun betrokkenheid bij een bepaald project (medewerker, verbonden adviseurs).

Uitgevende instellingen zorgen ervoor dat de personen op de lijst van insiders schriftelijk verklaren op de hoogte te zijn van de wettelijke en regelgevende taken die hun activiteiten met zich brengen, alsook van de sancties die van toepassing zijn op handel met voorwetenschap en het wederrechtelijk meedelen van voorwetenschap. Een praktisch advies zou zijn om de brochure Handel met Voorwetenschap te delen.

De insiderlijst hoeft niet verzonden te worden aan NPEX.

V. Melding transacties leidinggevenden (of nauw verwanten)

Format: Zie AFM meldingsformulier³⁴ – per e-mail sturen naar melden@afm.nl
Wanneer: Binnen drie werkdagen na transactie meldingsplichtige
Voor: AFM
Verplichting: Op basis van de wet - art. 19 MAR (Market Abuse Regulation 596/2014)

Dit is bedoeld als preventieve maatregel tegen marktmisbruik. Meldingsplichtigen zoals leidinggevenden maar ook nauw verwanten van leidinggevenden, moeten hun meldingsplichtige transacties onverwijld en niet later dan drie werkdagen na de datum van de transactie melden. Per kalenderjaar hoeft tot €5000 niet gemeld te worden. Zodra het totaal van de transacties in een kalenderjaar de €5000 overschrijdt, moet u deze transacties melden. Zie voor meer toelichting op dit onderwerp de AFM brochure Handel met voorwetenschap.⁵

2. Belang van nakomen verplichtingen

Het is belangrijk dat de relevante personen binnen de organisatie op de hoogte zijn van bovenstaande verplichtingen. Het gaat immers voornamelijk om wettelijke verplichtingen. De AFM heeft de bevoegdheid om handhavend op te treden wanneer een van deze verplichtingen wordt overtreden. Daarnaast is het van belang voor werknemers van de organisatie dat zij op de hoogte zijn van de regels omtrent het verbod op marktmisbruik omdat marktmisbruik strafbaar is.

² Uitvoeringsverordening (EU) 2016/347, pagina 7.

³ <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/doelgroepen/effectenuitgevende-ondernemingen/meldingen/transacties-leidinggevenden>.

⁴ <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/onderwerpen/marktmisbruik/voorwetenschap-mm-be>.

Het nakomen van de verplichtingen is op basis van de verantwoordelijkheid van uitgevende instelling en ook in haar eigen belang. NPEX heeft dan ook niet de verplichting om bij te houden of een uitgevende instelling daaraan voldoet.

Merkt NPEX echter dat de verplichtingen niet worden nageleefd, dan kan NPEX daar sancties aan verbinden.

3. NPEX Contactpersoon

Voor al hetgeen dat betrekking heeft op de notering op NPEX MTF en de verplichtingen die daarbij komen kijken, is mevrouw Meijering (Manager Listing) uw NPEX-contactpersoon. Zij kan uw algemene vragen over bovenstaande verplichtingen beantwoorden. Specifieke gevallen zal zij echter niet beoordelen. Andersom zal zij ook met u contact opnemen over diverse listingzaken.

Zij is bereikbaar via 070-219 08 70 en per mail via **m.meijering@npex.nl**

Graag informatie verzenden aan: **fonds_beheer@npex.nl** en **listing@npex.nl**

Graag in deze mail uw verzoek duidelijk omschrijven met de actie die u van NPEX wenst.

4. Disclaimer

Dit document is met de grootste zorgvuldigheid opgesteld. Aan de inhoud kunnen echter geen rechten worden ontleend.