

Vergaderjaar 1989-1990

21 038

## Regelen inzake het toezicht op het effectenverkeer (Wet toezicht effectenverkeer)

Nr. 14

### NADER GEWIJZIGD VOORSTEL VAN WET

14 mei 1990

Allen, die deze zullen zien of horen lezen, saluut! doen te weten:

Alzo Wij in overweging genomen hebben, dat de bestaande wetgeving met betrekking tot de handel ter beurze herziening behoeft, alsmede dat het wenselijk is dat met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten een regeling wordt getroffen voor het toezicht op het effectenverkeer.

Zo is het, dat Wij, de Raad van State gehoord, en met gemeen overleg der Staten-Generaal, hebben goedgevonden en verstaan, gelijk Wij goedvinden en verstaan bij deze:

### HOOFDSTUK I. INLEIDENDE BEPALINGEN

#### Artikel 1

In deze wet en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder:

a. effecten:

1°. aandeelbewijzen, schuldbrieven, winst- en oprichtersbewijzen, optiebewijzen, warrants, en soortgelijke waardepapieren;

2°. rechten van deelgenootschap, opties, rechten op overdracht op termijn van zaken, inschrijvingen in aandelen- en schuldregisters, en soortgelijke, al dan niet voorwaardelijke, rechten;

3°. certificaten van waarden als hiervoor bedoeld;

4°. receptissen van waarden als hiervoor bedoeld;

b. effectenbemiddelaar:

1°. degene die als tussenpersoon, anders dan op grond van een overeenkomst als bedoeld onder c, beroeps- of bedrijfsmatig werkzaam is bij de totstandkoming van transacties in effecten;

2°. degene die beroeps- of bedrijfsmatig de mogelijkheid aanbiedt, door het openen van een rekening, vorderingen te verkrijgen luidende in effecten, waarbij door middel van deze rekening transacties in effecten kunnen worden bewerkstelligd;

3°. degene die als effectenhandelaar voor eigen rekening effecten-transacties verricht teneinde een markt in effecten te onderhouden of een voordeel te behalen uit een verschil tussen vraag- en aanbodprijzen van effecten;

- c. vermogensbeheerder: degene die beroeps- of bedrijfsmatig op grond van een overeenkomst het beheer voert over effecten die toebehoren aan een natuurlijke persoon of rechtspersoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in effecten, daaronder begrepen het verrichten of doen verrichten van effectentransacties voor rekening van de persoon met wie de overeenkomst is gesloten;
- d. effectenbeurs: een markt die aan regels is onderworpen en die bestemd is voor het bijeenbrengen van vraag en aanbod van effecten;
- e. Onze minister: Onze Minister van Financiën.

## **Artikel 2**

Geen effecten in de zin van de wet zijn:

- a. waarden welke uitsluitend het karakter van betaalmiddel dragen;
- b. appartementsrechten.

## **HOOFDSTUK II. PROSPECTUS EN PERIODIEKE INFORMATIE-VERSTREKKING**

### **Artikel 3**

1. Het is verboden in of vanuit Nederland buiten een besloten kring bij uitgifte effecten aan te bieden dan wel zodanige aanbieding door middel van advertenties of documenten in het vooruitzicht te stellen.
2. Het in het eerste lid vervatte verbod is niet van toepassing, indien:
  - a. de aan te bieden effecten zijn toegelaten tot de notering aan een op grond van artikel 16 erkende effectenbeurs, of aannemelijk is dat zij daartoe spoedig zullen worden toegelaten, of
  - b. voor zover het een aanbod betreft, terzake van dat aanbod een prospectus algemeen verkrijgbaar is dat voldoet aan bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen regels, mits daarnaar in elke schriftelijke bekendmaking van het aanbod wordt verwezen, of
  - c. voor zover een aanbieding in het vooruitzicht wordt gesteld terzake daarvan wordt voldaan aan bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen regels, of
  - d. de aan te bieden effecten rechten van deelneming betreffen van een beleggingsinstelling die is ingeschreven in het register bedoeld in artikel 18 van de Wet toezicht beleggingsinstellingen (Stb. ....)
3. Voor toepassing van dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt met het in Nederland bij uitgifte aanbieden van effecten gelijk gesteld het voor de eerste keer in Nederland aanbieden van effecten van een soort dat:
  - a. sedert de uitgifte nog niet verkrijgbaar is geweest in Nederland;
  - b. sedert de uitgifte nog niet verkrijgbaar is geweest in Nederland buiten een besloten kring; of
  - c. sedert de uitgifte nog niet verkrijgbaar is geweest in Nederland buiten een kring van natuurlijke personen en rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten.

### **Artikel 4**

1. Onze minister kan vrijstelling of, op verzoek, ontheffing verlenen van het in artikel 3, eerste lid, vervatte verbod.
2. Aan een vrijstelling en aan een ontheffing kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten.

## **Artikel 5**

1. Instellingen, te wier laste buiten een besloten kring effecten zijn uitgegeven, die niet zijn toegelaten tot de notering aan een op grond van artikel 16 erkende effectenbeurs, dienen omtrent hun bedrijf informatie algemeen verkrijgbaar te stellen voor zover deze verplichting niet reeds voortvloeit uit artikel 360 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Deze informatie alsmede de wijze van verkrijgbaarstelling ervan dienen te voldoen aan bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen regels en heeft betrekking op periodieke verslaggeving inzake de financiële positie van de uitgevende instelling alsmede op feiten omtrent de uitgevende instelling waarvan een aanzienlijke invloed op de koers van de effecten van de uitgevende instelling kan uitgaan.

2. Onze minister kan van de op grond van het eerste lid gestelde regels ontheffing of vrijstelling verlenen.

3. Aan een ontheffing of vrijstelling kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten.

## **HOOFDSTUK III. VEREISTEN VOOR EEN VERGUNNING OF ERKENNING**

### **Afdeling 1. Effectenbemiddelaars**

#### **Artikel 6**

1. Het is verboden zonder vergunning als effectenbemiddelaar in of vanuit Nederland diensten aan te bieden aan of te verrichten voor natuurlijke personen of rechtspersonen niet behorende tot een besloten kring.

2. Onze minister verleent, op verzoek, een vergunning als bedoeld in het eerste lid indien de aanvrager aantoont dat wordt voldaan aan bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen eisen ten aanzien van:

- a. deskundigheid en betrouwbaarheid;
- b. financiële waarborgen;
- c. bedrijfsvoering;
- d. aan het publiek te verstrekken informatie.

3. Onze minister kan, op verzoek, aan een aanvrager een vergunning verlenen indien de aanvrager aantoont dat redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan aan de eisen gesteld bij of krachtens het tweede lid en hij tevens aantoont dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn.

4. Aan een vergunning kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten. De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte en van de tijdsduur van de vergunning.

#### **Artikel 7**

1. Een effectenbemiddelaar aan wie een vergunning is verleend, is verplicht zich te houden aan de bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen regels met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en aan het publiek te verstrekken informatie.

2. Onze minister kan, op verzoek, bepalen dat een effectenbemiddelaar niet behoeft te voldoen aan alle in het eerste lid bedoelde regels indien de verzoeker aantoont dat daaraan redelijkerwijs niet volledig kan

worden voldaan en dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn. Onze minister kan een beschikking als hiervoor bedoeld wijzigen of intrekken indien naar zijn oordeel de omstandigheden waaronder de beschikking is gegeven zodanig zijn gewijzigd dat de doeleinden die de wet beoogt te bereiken niet langer worden bereikt.

### **Artikel 8**

1. Van het in artikel 6, eerste lid, vervatte verbod zijn vrijgesteld effectenbemiddelaars die zijn aangesloten bij een organisatie, waarvan de leden toegang hebben tot een effectenbeurs waarvan de houder een erkenning heeft als bedoeld in artikel 16, voorzover hun bemiddeling effecten betreft die zijn toegelaten tot de notering aan die effectenbeurs of waarvan aannemelijk is dat zij daartoe spoedig zullen worden toegelaten.

2. Aan de vrijstelling als bedoeld in het eerste lid is het voorschrift verbonden dat de effectenbemiddelaars voor wie de vrijstelling geldt zich houden aan de regels die zijn gesteld door de organisatie waarbij die effectenbemiddelaars zijn aangesloten en aan de regels die zijn gesteld door de houder van de desbetreffende effectenbeurs.

3. Indien Onze minister ervan kennis neemt dat een effectenbemiddelaar als bedoeld in het eerste lid zich niet houdt of heeft gehouden aan het voorschrift als bedoeld in het tweede lid, kan hij aan de organisatie waarbij die effectenbemiddelaar is aangesloten dan wel aan de houder van de desbetreffende effectenbeurs een aanwijzing geven met betrekking tot een door deze jegens de effectenbemiddelaar te volgen gedragslijn.

### **Artikel 9**

1. Onze minister kan vrijstelling verlenen van het in artikel 6, eerste lid vervatte verbod.

2. Aan een vrijstelling als bedoeld in het eerste lid kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten. De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte van de vrijstelling.

## **Afdeling 2. Vermogensbeheerders**

### **Artikel 10**

1. Het is verboden zonder vergunning als vermogensbeheerder in of vanuit Nederland diensten aan te bieden aan of te verrichten voor natuurlijke personen of rechtspersonen niet behorende tot een besloten kring.

2. Onze minister verleent, op verzoek, een vergunning als bedoeld in het eerste lid indien wordt voldaan aan bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen eisen ten aanzien van:

- a. deskundigheid en betrouwbaarheid;
- b. financiële waarborgen;
- c. bedrijfsvoering;
- d. aan het publiek te verstrekken informatie.

3. Onze minister kan, op verzoek, aan een aanvrager een vergunning verlenen indien de aanvrager aantoont dat redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan aan de eisen gesteld bij of krachtens het tweede lid en hij tevens aantoont dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn.

4. Aan een vergunning kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten. De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte en van de tijdsduur van de vergunning.

## **Artikel 11**

1. Een vermogensbeheerder aan wie een vergunning is verleend, is verplicht zich te houden aan de bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te stellen regels met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en aan het publiek te verstrekken informatie.

2. Onze minister kan, op verzoek, bepalen dat een vermogensbeheerder niet behoeft te voldoen aan alle in het eerste lid bedoelde regels indien de verzoeker aantoont dat daaraan redelijkerwijs niet volledig kan worden voldaan en dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken anderszins voldoende bereikt zijn. Onze minister kan een beschikking als hiervoor bedoeld wijzigen of intrekken indien naar zijn oordeel de omstandigheden waaronder de beschikking is verleend zodanig zijn gewijzigd dat de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken niet langer worden bereikt.

## **Artikel 12**

1. Van het in artikel 10, eerste lid, vervatte verbod zijn vrijgesteld vermogensbeheerders die zijn aangesloten bij een organisatie, waarvan de leden toegang hebben tot een effectenbeurs waarvan de houder een erkenning heeft als bedoeld in artikel 16, voorzover Onze minister heeft verklaard dat met de door de desbetreffende organisatie en de door de houder van de desbetreffende effectenbeurs gestelde regels die verplichtingen met zich brengen bij de uitoefening van het beroep of bedrijf van de vermogensbeheerder, de doeleinden die deze wet beoogt te bereiken voldoende bereikt worden. De verklaring van Onze minister wordt in de Staatscourant geplaatst.

2. Aan de vrijstelling als bedoeld in het eerste lid is het voorschrift verbonden dat de vermogensbeheerders voor wie de vrijstelling geldt zich houden aan de regels die zijn gesteld door de organisatie waarbij die vermogensbeheerders zijn aangesloten en aan de regels die zijn gesteld door de houder van de desbetreffende effectenbeurs.

3. Indien Onze minister ervan kennis neemt dat een vermogensbeheerder als bedoeld in het eerste lid zich niet houdt of heeft gehouden aan het voorschrift als bedoeld in het tweede lid, kan hij de organisatie waarbij die vermogensbeheerder is aangesloten dan wel aan de houder van de desbetreffende effectenbeurs een aanwijzing geven met betrekking tot een door deze jegens de vermogensbeheerder te volgen gedragslijn.

## **Artikel 13**

1. Onze minister kan vrijstelling verlenen van het in artikel 10, eerste lid vervatte verbod.

2. Aan een vrijstelling als bedoeld in het eerste lid kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten. De beperkingen kunnen uitsluitend worden gesteld ten aanzien van de reikwijdte van de vrijstelling.

## **Afdeling 3. Intrekkingsbepalingen**

### **Artikel 14**

1. Onze minister kan een op grond van de artikelen 4 en 5 verleende ontheffing, en een op grond van de artikelen 6 en 10 verleende vergunning slechts intrekken:

- a. op schriftelijk verzoek van de houder;
- b. indien de gegevens of bescheiden die zijn verstrekt ter verkrijging van de vergunning of ontheffing zodanig onjuist of onvolledig blijken dat

op het verzoek een andere beslissing zou zijn genomen als bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren geweest;

c. indien zich omstandigheden voordoen of feiten bekend worden op grond waarvan, zo zij voor het tijdstip waarop de vergunning of ontheffing werd verleend zich hadden voorgedaan of bekend waren geweest, de vergunning of de ontheffing zou zijn geweigerd;

d. indien de houder kennelijk de in artikel 6 of artikel 10 bedoelde werkzaamheden niet meer uitvoert;

e. indien de houder niet meer voldoet aan de bij of krachtens deze wet gestelde eisen of beperkingen of gegeven voorschriften;

2. Degene wiens vergunning of ontheffing is ingetrokken, is gehouden binnen een door Onze minister te stellen termijn alle lopende overeenkomsten af te wikkelen die zijn aangegaan voordat de intrekking openbaar is gemaakt. Onze minister kan deze termijn verlengen. Hij kan een ander met de afwikkeling belasten, die aan hem verantwoording schuldig is.

#### **Afdeling 4. Register**

##### **Artikel 15**

1. Onze minister houdt een register waarin zijn opgenomen de effectenbemiddelaars en vermogensbeheerders die ingevolge een vergunning of vrijstelling hun diensten mogen aanbieden of verrichten alsmede de aan de desbetreffende vergunning of vrijstelling gestelde beperkingen of verbonden voorschriften.

2. De inschrijving van een effectenbemiddelaar of van een vermogensbeheerder van wie de vergunning is ingetrokken wordt doorgehaald.

3. De inschrijving van een effectenbemiddelaar of van een vermogensbeheerder en de aan zijn vergunning gestelde beperkingen en verbonden voorschriften alsmede de doorhaling worden binnen veertien dagen, na de dag waarop zij heeft plaatsgehad, medegedeeld in de Staatscourant.

4. Onze minister kan bepalen dat de in het derde lid bedoelde mededeling van een doorhaling tot een nader door hem te bepalen tijdstip wordt aangehouden indien openbaarmaking ernstige schade aan de belangen van beleggers zou kunnen toebrengen.

5. In de maand januari van elk jaar wordt een lijst van de ingeschreven effectenbemiddelaars en vermogensbeheerders naar de stand van 31 december van het voorgaande jaar in de Staatscourant geplaatst.

6. Onze minister houdt een afschrift van het register voor een ieder kosteloos ter inzage.

#### **Afdeling 5. Effectenbeurzen**

##### **Artikel 16**

1. Het houden van een effectenbeurs is niet toegestaan dan na verkregen erkenning van Onze minister.

2. De erkenning wordt verleend indien het houden van de effectenbeurs, de voor de effectenbeurs te hanteren regels en hun toepassing, en de controle op de naleving van die regels zullen voldoen aan hetgeen nodig is met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten.

3. Aan de erkenning kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten.

## **Artikel 17**

Van iedere wijziging in de regels en in de controle als bedoeld in artikel 16, tweede lid, stelt de houder van de effectenbeurs Onze minister vooraf in kennis.

## **Artikel 18**

Onze minister kan met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten voorschriften geven aan de houder van een effectenbeurs met betrekking tot de voor die effectenbeurs te hanteren regels, hun toepassing, of de controle op de naleving van deze regels.

## **Artikel 19**

Onze minister kan een erkenning als bedoeld in artikel 16 intrekken, indien voor het houden van de desbetreffende effectenbeurs onvoldoende waarborgen worden geboden met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten of de positie van de beleggers op die markten, of indien door de houder van de effectenbeurs niet of niet genoegzaam de op grond van artikel 18 gestelde voorschriften worden nageleefd.

## **Afdeling 6. Uitvoering Europese regelgeving**

### **Artikel 19a**

1. Onze minister kan aan organisaties als bedoeld in de artikelen 8 en 12 voorschriften geven om de regels die voor de effectenbemiddelaars onderscheidenlijk de vermogensbeheerders gelden in overeenstemming te doen zijn met richtlijnen van de Raad van de Europese Gemeenschappen inzake het effectenverkeer. Onze minister kan de organisaties voorschriften geven ter uitvoering van zodanige richtlijnen.

2. Onze minister kan aan de houder van een effectenbeurs voorschriften geven ter uitvoering van richtlijnen van de Raad van de Europese Gemeenschappen inzake het effectenverkeer.

## **HOOFDSTUK IV. CONTROLE EN UITVOERING**

### **Artikel 20**

1. Onze minister kan bij effectenbemiddelaars, bij vermogensbeheerders, bij aanvragers van een vergunning als bedoeld in de artikelen 6 en 10, bij organisaties als bedoeld in de artikelen 8 en 12, bij organisaties waarbij effectenbemiddelaars of vermogensbeheerders zijn aangesloten op wie wegens die aansluiting een vrijstelling als bedoeld in artikel 9 of 13 van toepassing is, bij degene op wie artikel 3, tweede lid, van toepassing is, alsmede bij degene op wie de vrijstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, van toepassing is of die een in dat artikel bedoelde ontheffing heeft aangevraagd of gekregen, inlichtingen vragen of een onderzoek instellen of doen instellen teneinde na te gaan of kan worden voldaan dan wel wordt voldaan aan de bij en krachtens deze wet gestelde eisen of beperkingen dan wel gegeven voorschriften en ten einde na te gaan of er aanleiding is tot het doen van aangifte ter zake van misbruik van voorwetenschap.

2. Onze minister kan bij een houder van een effectenbeurs danwel bij de aanvrager van een erkenning bedoeld in artikel 16, eerste lid, inlichtingen vragen of onderzoek instellen of doen instellen ten einde na te gaan of de voor de effectenbeurs te hanteren regels, de toepassing

daarvan en de controle op de nakoming van die regels voldoen dan wel kunnen voldoen aan hetgeen nodig is met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkten en de positie van de beleggers op die markten en teneinde na te gaan of er aanleiding is tot het doen van aangifte ter zake van misbruik van voorwetenschap.

3. Indien het belang van het onderzoek als bedoeld in het tweede lid zulks vordert kan Onze minister bij de in het voornoemde lid bedoelde effectenbeurs aangesloten effectenbemiddelaars en vermogensbeheerders inlichtingen vragen of een onderzoek instellen of doen instellen voor het in het tweede lid aangegeven doel.

4. Degene aan wie inlichtingen als bedoeld in dit artikel worden gevraagd, is verplicht deze inlichtingen binnen een door Onze minister te stellen termijn te verstrekken.

5. Degene bij wie een onderzoek wordt ingesteld als bedoeld in dit artikel dient aan de personen die het onderzoek verrichten inzage te verlenen in alle boeken en bescheiden die op de uitoefening van zijn beroep of bedrijf betrekking hebben, en overigens alle medewerking te verlenen die nodig is voor een goede uitvoering van dat onderzoek.

6. Een derde, die de in het vijfde lid bedoelde boeken en bescheiden onder zich heeft, is verplicht deze op vordering van Onze minister over te leggen.

7. Inlichtingen omtrent afzonderlijke ondernemingen en instellingen die ingevolge dit artikel zijn verkregen zijn geheim.

## **Artikel 21**

Het is aan ieder, die uit hoofde van de toepassing van deze wet of van de krachtens deze wet genomen besluiten enige taak vervult, verboden van gegevens of inlichtingen, ingevolge deze wet verstrekt, of van gegevens of inlichtingen, bij het onderzoek van boeken en bescheiden verkregen, verder of anders gebruik te maken of daaraan verder of anders bekendheid te geven dan voor de uitoefening van zijn taak of door deze wet wordt geëist.

## **Artikel 21a**

Met het oog op een adequate functionering van de effectenmarkt en de positie van de beleggers op die markten kan Onze minister, voor zover nodig in afwijking van artikel 20, zevende lid, en artikel 21, ter openbare kennis brengen:

a. zijn weigering om een aangevraagde vergunning of ontheffing te verlenen wanneer deze weigering niet meer in beroep kan worden getroffen;

b. het feit dat degene die bij uitgifte effecten aanbiedt en op wie naar zijn oordeel het verbod van artikel 3 van toepassing is niet over een ontheffing beschikt;

c. het feit dat een effectenbemiddelaar of een vermogensbeheerder, die naar zijn oordeel onder het verbod in artikel 6 of artikel 10 valt, niet over een vergunning beschikt; of

d. het feit dat de houder van een effectenbeurs die naar zijn oordeel onder het verbod van artikel 16 valt, niet over een erkenning beschikt.

## **Artikel 22**

1. Onze minister is in afwijking van het bepaalde in artikel 20, zevende lid, en artikel 21 bevoegd gegevens of inlichtingen, verkregen bij de uitvoering van deze wet, te verstrekken aan:

a. het bevoegde gezag dat in andere Staten met het toezicht op het effectenwezen is belast; en



b. instanties die uit anderen hoofde in Nederland belast zijn met het toezicht op natuurlijke personen en rechtspersonen die mede als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder optreden,

mits de geheimhouding van deze gegevens in voldoende mate is verzekerd.

2. Onze minister is bevoegd aan een ieder inlichtingen te vragen en bij een ieder een onderzoek in te stellen of te doen instellen ter uitvoering van verdragen tot uitwisseling van inlichtingen inzake het effectenverkeer.

3. Degene aan wie inlichtingen als bedoeld in het tweede lid worden gevraagd, is verplicht deze inlichtingen binnen een door Onze minister te stellen termijn te verstrekken.

4. Degene bij wie een onderzoek als bedoeld in het tweede lid wordt ingesteld, dient aan de personen die het onderzoek verrichten alle medewerking te verlenen die nodig is voor een goede uitvoering van dat onderzoek, met dien verstande dat degene bij wie het onderzoek wordt ingesteld slechts kunnen worden verplicht tot het verlenen van inzage in hun boeken en bescheiden voor zover deze op de uitoefening van hun beroep of bedrijf betrekking hebben.

### **Artikel 23**

1. Taken en bevoegdheden die Onze minister op grond van deze wet heeft kunnen, met uitzondering van het bepaalde in de artikelen 16, 19, 19a, 24, 26 en 28, en met uitzondering van het verlenen van vrijstelling als bedoeld in de artikelen 4, 5, 9 en 13, bij algemene maatregel van bestuur worden overgedragen aan een of meer rechtspersonen. Alsdan gelden de verplichtingen op grond van deze wet jegens Onze minister als verplichtingen jegens de desbetreffende rechtspersoon of rechtspersonen.

2. Een overdracht als bedoeld in het eerste lid vindt slechts plaats indien de betrokken rechtspersoon aan de volgende eisen voldoet:

a. hij dient in staat te zijn de in het eerste lid bedoelde taken en bevoegdheden naar behoren te vervullen;

b. de voorwaarden dienen aanwezig te zijn voor een zodanige besluitvorming binnen de betrokken rechtspersoon dat een onafhankelijke vervulling van de in het eerste lid bedoelde taken en bevoegdheden zoveel mogelijk is gewaarborgd.

3. Aan de overdracht als bedoeld in het eerste lid kunnen beperkingen worden gesteld en voorschriften worden verbonden.

4. Onze Minister kan aan een rechtspersoon als bedoeld in het eerste lid voorschriften geven ter uitvoering van richtlijnen van de Raad van de Europese Gemeenschappen inzake het effectenverkeer.

5. De rechtspersoon of rechtspersonen brengen eenmaal per jaar, uiterlijk op 1 mei, verslag uit aan Onze minister over de uitoefening van de gedelegeerde taken en bevoegdheden in het voorgaande kalenderjaar. Dit verslag wordt door de zorg van Onze minister gepubliceerd behoudens het gedeelte handelende over de uitvoering van de artikelen 4, 5, tweede en derde lid, 6, derde lid, 7, tweede lid, 10, derde lid en 11, tweede lid, met dien verstande dat zonder schriftelijke toestemming van de bij het verslag betrokkenen gegevens met betrekking tot afzonderlijke ondernemingen en instellingen niet worden gepubliceerd.

### **Artikel 24**

1. Het is een rechtspersoon als bedoeld in artikel 23, eerste lid, verboden zijn statuten te wijzigen, tenzij de wijziging door Onze minister is goedgekeurd.

2. Onze minister kan een goedkeuring als bedoeld in het eerste lid weigeren indien de statuten na de wijziging onvoldoende zouden zijn afgestemd op het bepaalde in artikel 23.

## **Artikel 25**

Indien ingevolge artikel 23 taken en bevoegdheden zijn overgedragen aan een of meer rechtspersonen, wordt of worden deze gehoord alvorens een algemene maatregel van bestuur als bedoeld in de artikelen 3, 5, 6, 7, 10 en 11, alsmede een vrijstelling als bedoeld in de artikelen 4, 5, 9 en 13, tot stand wordt gebracht, gewijzigd of ingetrokken alvorens een erkenning tot het houden van een effectenbeurs ingevolge artikel 16 wordt verleend of ingevolge artikel 19 wordt ingetrokken danwel alvorens voorschriften worden gegeven ingevolge artikel 19a of 23, vierde lid.

## **Artikel 26**

Onze minister dan wel een rechtspersoon aan wie ingevolge artikel 23 taken en bevoegdheden zijn overgedragen, is bevoegd de kosten die gemaakt worden voor de uitvoering van die taken en de uitoefening van die bevoegdheden volgens door Onze minister te stellen regels in rekening te brengen bij de houders van effectenbeurzen, bij organisaties als bedoeld in de artikelen 8 en 12, bij organisaties waarbij effectenbemiddelaars of vermogensbeheerders zijn aangesloten op wie wegens die aansluiting een vrijstelling als bedoeld in artikel 9 of 13 van toepassing is, bij effectenbemiddelaars, bij vermogensbeheerders, alsmede bij aanvragers van een ontheffing als bedoeld in de artikelen 4 en 5.

## **HOOFDSTUK V. BEROEP**

### **Artikel 26a**

1. Van een beslissing van de houder van een effectenbeurs omtrent de toelating van effecten tot, of het doen vervallen van effecten uit de notering aan die effectenbeurs, staat voor belanghebbenden beroep open bij Onze minister.
2. Het beroep moet worden ingesteld binnen een termijn van dertig dagen, gerekend vanaf de datum van de beslissing van de houder van de desbetreffende effectenbeurs.
3. Onze minister neemt terzake geen beslissing dan nadat hij de houder van de effectenbeurs en de belanghebbenden in gelegenheid heeft gesteld te worden gehoord.
4. Het beroep heeft geen schorsende werking.

### **Artikel 27**

1. Degene die rechtstreeks in zijn belang wordt getroffen door een op grond van deze wet door Onze minister dan wel door een rechtspersoon als bedoeld in artikel 23, eerste lid, gegeven beschikking, kan daartegen beroep instellen bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven.
2. De artikelen 2, 3, 5 en 29 tot en met 73 van de Wet administratieve rechtspraak bedrijfsorganisatie (Stb. 1954, 416) zijn van overeenkomstige toepassing.

## **HOOFDSTUK VI. BEPALING VAN BIJZONDERE AARD**

### **Artikel 28**

Onze minister kan bepalen dat een vergunning op grond van deze wet wordt geweigerd of ingetrokken of dat aan een vergunning beperkingen worden gesteld of voorschriften worden verbonden, dan wel dat eerder

gestelde beperkingen en gegeven voorschriften worden gewijzigd, indien:

- a. de effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder zijn zetel heeft in een Staat, niet zijnde een Lid-Staat van de Europese Gemeenschappen, waar Nederlandse financiële instellingen niet worden toegelaten of aan onredelijke beperkingen worden onderworpen;
- b. een natuurlijke persoon of rechtspersoon met de nationaliteit van een onder a bedoelde Staat rechtstreeks of middellijk overwegende zeggenschap kan uitoefenen in het bedrijf van de effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder.

## **HOOFDSTUK VII. WIJZIGING ANDERE WETTEN**

### **Artikel 29**

1. In artikel 1, onder 4<sup>o</sup>, van de Wet op de economische delicten wordt de zinsnede «de Wet effectenhandel, artikelen 4, eerste lid, 5, tweede lid, 6, eerste en derde lid, 8, tweede lid, 9, eerste en derde lid, en 11, tweede lid;» vervangen door:

de Wet effectenhandel, artikelen 9, eerste en derde lid, en 11, tweede lid.

2. Indien het bij koninklijke boodschap van 3 mei 1989 ingediende voorstel van Wet toezicht beleggingsinstellingen tot wet is verheven en in werking is getreden op een tijdstip dat ligt voor het tijdstip waarop deze wet in werking treedt, blijft het eerste lid buiten toepassing en vervalt in artikel 1, onder 4<sup>o</sup>, van de Wet op de economische delicten:

de Wet effectenhandel, de artikelen 4, eerste lid, 5, tweede lid, 6, eerste en derde lid, en 8, tweede lid;.

### **Artikel 29a**

De Noodwet financieel verkeer (Stb. 1978, 358) wordt als volgt gewijzigd:

- a. in artikel 1 wordt een onderdeel j toegevoegd dat luidt:
  - j. effectenbeurs: een markt die aan regels is onderworpen en die bestemd is voor het bijeenbrengen van vraag en aanbod van effecten.;
- b. na Hoofdstuk X wordt een nieuw Hoofdstuk Xa ingevoegd dat luidt:

### **Hoofdstuk Xa**

Bepalingen inzake de effectenbeurzen

### **Artikel 24a**

Onze minister is bevoegd voorschriften te geven omtrent:

- a. de opening en de sluiting van de effectenbeurzen;
- b. de voor de effectenbeurzen te hanteren regels, hun toepassing en de controle op de naleving van deze regels.

### **Artikel 30**

1. Artikel 335, eerste lid, van het Wetboek van Strafrecht wordt als volgt gewijzigd:

1. Hij die, effecten uitgevende of zich belastende met of zijn medewerking verlenende tot het plaatsen van effecten, het publiek tot inschrijving of deelneming tracht te bewegen door het opzettelijk verzwijgen of verminken van ware of voorspiegelen van valse feiten of omstandigheden, wordt gestraft hetzij met een gevangenisstraf van ten

hoogste drie jaren en geldboete van de vijfde categorie, hetzij met een van deze straffen.

2. In artikel 336a, eerste lid, van het Wetboek van Strafrecht wordt «een onder toezicht van het Rijk staande beurs» vervangen door: een op grond van artikel 16 van de Wet toezicht effectenverkeer erkende beurs.

## **HOOFDSTUK VIII. SLOTBEPALINGEN**

### **Artikel 31**

Van de verlening van een vrijstelling, vergunning, erkenning, ontheffing en de intrekking daarvan wordt mededeling gedaan in de Staatscourant.

### **Artikel 32**

1. Het op het tijdstip van inwerkingtreding van de artikelen 4 en 5 van deze wet in of vanuit Nederland bij uitgifte aanbieden van effecten buiten besloten kring waarop op dat tijdstip het verbod van artikel 4, eerste lid, van de Wet effectenhandel (Stb. 1985, 570) niet van toepassing was op grond van een vrijstelling of ontheffing ingevolge artikel 4, tweede lid, of artikel 5, eerste lid, van die wet, is vrijgesteld van het verbod van artikel 4 van deze wet mits gehandeld wordt overeenkomstig hetgeen is bepaald bij en krachtens de genoemde artikelen van de Wet effectenhandel.

2. Effectenbemiddelaars die op het tijdstip van inwerkingtreding van artikel 6 van deze wet een vergunning als bedoeld in artikel 6, tweede lid, respectievelijk een ontheffing als bedoeld in artikel 8, tweede lid, van de Wet effectenhandel hebben, worden geacht op dat tijdstip een vergunning als bedoeld in artikel 6 van deze wet te hebben verkregen.

3. Effectenbemiddelaars respectievelijk vermogensbeheerders waarop op het tijdstip van inwerkingtreding van de artikelen 8 en 9 respectievelijk 12 en 13 van deze wet artikel 7 van de Wet effectenhandel van toepassing was of die ingevolge artikel 8, tweede lid, van de Wet effectenhandel waren vrijgesteld, worden geacht op dat tijdstip ingevolge artikel 9, tweede lid, respectievelijk artikel 13, tweede lid, van deze wet te zijn vrijgesteld voor zover artikel 8 respectievelijk artikel 12 van deze wet niet reeds op hen van toepassing is.

4. Vermogensbeheerders die op het tijdstip van inwerkingtreding van artikel 10 van deze wet een ontheffing hadden als bedoeld in artikel 8, tweede lid van de Wet effectenhandel worden geacht op dat tijdstip een vergunning als bedoeld in artikel 10 van deze wet te hebben verkregen.

5. Op de in het tweede lid bedoelde effectenbemiddelaars en de in het vierde lid bedoelde vermogensbeheerders die op tijdstip van inwerkingtreding van de artikelen 6 en 7 respectievelijk de artikelen 10 en 11 van deze wet niet voldoen aan de bij of krachtens de artikelen 6 en 7 respectievelijk de artikelen 10 en 11 gestelde vereisten, wordt het bepaalde bij of krachtens deze artikelen alsmede artikel 14, eerste lid, onder e, van toepassing één jaar na dat tijdstip.

### **Artikel 33**

Op het tijdstip waarop artikel 16 van deze wet in werking treedt, hebben de houders van de effectenbeurzen die zijn geopend op grond van artikel 2, tweede lid, onder 1°, van de Beurswet 1914 (Stb. 1914, 445) een erkenning als bedoeld in artikel 16 van deze wet.

### **Artikel 34**

1. De Beurswet 1914 wordt ingetrokken.
2. Hoofdstuk II en Hoofdstuk III van de Wet effectenhandel worden ingetrokken. Gegevens door Onze minister verkregen bij de uitvoering

van de Wet effectenhandel kunnen, indien taken en bevoegdheden ingevolge artikel 23 van deze wet aan een of meer rechtspersonen zijn overgedragen, aan deze rechtspersonen worden verstrekt.

3. Indien het bij koninklijke boodschap van 3 mei 1989 ingediende voorstel van Wet toezicht beleggingsinstellingen tot wet is verheven en in werking is getreden op een eerder tijdstip dan deze wet, blijft de eerste volzin van het tweede lid buiten toepassing en wordt de Wet effectenhandel ingetrokken.

### **Artikel 35**

In de Wet op de economische delicten wordt aan artikel 1, onder 2°, toegevoegd: de Wet toezicht effectenverkeer, artikelen 3, eerste lid, 4, tweede lid, 5, eerste en derde lid, 6, eerste en vierde lid, 7, eerste lid, 9, tweede lid, 10, eerste en vierde lid, 11, eerste lid, 13, tweede lid, 16, eerste en derde lid, 18, 19a, 20, vierde, vijfde en zesde lid, 21 en 22, derde en vierde lid.

### **Artikel 36**

Deze wet treedt in werking op een bij koninklijk besluit te bepalen tijdstip dat voor de verschillende artikelen of onderdelen daarvan verschillend kan worden gesteld.

### **Artikel 37**

Deze wet kan worden aangehaald als: Wet toezicht effectenverkeer.

Lasten en bevelen dat deze in het Staatsblad zal worden geplaatst en dat alle ministeries, autoriteiten, colleges en ambtenaren wie zulks aangaat, aan de nauwkeurige uitvoering de hand zullen houden.

Gegeven

De Minister van Financiën,