

## Vrijstellingsregeling Wet toezicht effectenverkeer 1995

---

De Minister van Financiën;

Gelet op de artikelen 4, eerste lid, 5, tweede lid, 10, eerste lid, en 22, vijfde lid, van de Wet toezicht effectenverkeer 1995;

Besluit:

### Hoofdstuk I. Inleidende bepaling

#### Artikel 1

In deze regeling wordt - voor zover niet anders is bepaald - verstaan onder:

- a. wet:  
de Wet toezicht effectenverkeer 1995;
- b. besluit:  
het Besluit toezicht effectenverkeer 1995;
- c. de toezichthouder:  
de Stichting Autoriteit Financiële Markten;
- d. kredietinstelling:  
een onderneming of instelling die ingevolge artikel 52, tweede lid, onder a, b, c of d, van de Wet toezicht kredietwezen 1992 is geregistreerd;
- e. beleggingsinstelling:  
een onderneming of instelling die ingevolge artikel 18 van de Wet toezicht beleggingsinstellingen is geregistreerd of die ingevolge artikel 1 van de regeling van de Minister van Financiën van 9 oktober 1990 tot uitvoering van artikel 14 van de Wet toezicht beleggingsinstellingen (Stcrt. 198) is vrijgesteld van artikel 4, eerste lid, van de Wet toezicht beleggingsinstellingen;
- f. Euro-effecten: effecten:
  - 1°. die worden overgenomen en geplaatst door een syndicaat waarvan tenminste twee leden statutair zijn gevestigd in verschillende lid-staten; en
  - 2°. die voor ten minste 60% worden aangeboden in een of meer andere staten dan die waar de uitgevende instelling statutair is gevestigd; en
  - 3°. waarop alleen kan worden ingeschreven of die in eerste instantie alleen kunnen worden gekocht door bemiddeling van een kredietinstelling of van een andere instelling die beroeps- of bedrijfsmatig een of meer van de werkzaamheden verricht, genoemd onder 7 en 8 van bijlage I van Richtlijn nr. 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 20 maart 2000 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (PbEG L 126).

### Hoofdstuk II. Vrijstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, van de wet

#### Artikel 2

1. Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien een aanbod dan wel een in het vooruitzicht gesteld aanbod uitsluitend is gericht tot natuurlijke personen of rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten.

2. Aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, wordt het voorschrift verbonden dat in het aanbod dan wel in het informatiememorandum alsmede in advertenties en documenten waarin het aanbod in het vooruitzicht wordt gesteld, wordt vermeld dat het aanbod uitsluitend is onderscheidenlijk zal zijn gericht tot de in het eerste lid bedoelde personen.

### **Artikel 3**

1. Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien een aanbod dan wel een in het vooruitzicht gesteld aanbod uitsluitend is gericht tot personen die gevestigd dan wel woonachtig zijn of hun gewone verblijfplaats hebben buiten Nederland, of gelijktijdig uitsluitend tot deze personen en tot personen als bedoeld in artikel 2, eerste lid.
2. Aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, worden de volgende voorschriften verbonden:
  - a. in het aanbod dan wel in het informatiememorandum waarin het aanbod wordt gedaan alsmede in advertenties en documenten waarin het aanbod in het vooruitzicht wordt gesteld, wordt vermeld dat het aanbod niet is onderscheidenlijk zal zijn gericht tot personen die gevestigd dan wel woonachtig zijn of hun gewone verblijfplaats hebben in Nederland, uitgezonderd, indien van toepassing, de in artikel 2, eerste lid, bedoelde personen;
  - b. ter zake van het aanbod dan wel van het informatiememorandum waarin het aanbod wordt gedaan alsmede van advertenties en documenten waarin het aanbod in het vooruitzicht wordt gesteld, wordt voldaan aan bij of krachtens wettelijk voorschrift gestelde regels van de staat waarin de personen tot wie het aanbod is onderscheidenlijk zal zijn gericht, gevestigd dan wel woonachtig zijn of hun gewone verblijfplaats hebben;
  - c. een verklaring van de uitgevende instelling dat is voldaan aan de regels, bedoeld onder b, wordt voorafgaand aan het aanbod aan de toezichthouder overgelegd;
  - d. de verklaring, bedoeld onder c, wordt opgenomen in het onder a bedoelde informatiememorandum waarin het aanbod wordt gedaan en in de onder a bedoelde advertenties en documenten.

### **Artikel 4**

Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien de effecten worden aangeboden in coupures ter waarde van ten minste € 50 000 of de tegenwaarde daarvan in vreemde valuta.

#### **Artikel 4a**

1. Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien de effecten die worden aangeboden slechts kunnen worden verkregen als pakket tegen een waarde van ten minste € 50 000 of de tegenwaarde daarvan in vreemde valuta.
2. Aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, worden de volgende voorschriften verbonden:
  - a. in het aanbod dan wel in het informatiememorandum waarin het aanbod wordt gedaan alsmede in advertenties en documenten waarin het aanbod in het vooruitzicht wordt gesteld, wordt vermeld dat de effecten uitsluitend worden aangeboden als pakket tegen een waarde van tenminste € 50 000;
  - b. een afschrift van het informatiememorandum waarin het aanbod wordt gedaan alsmede afschriften van de advertenties en documenten waarin het aanbod in het vooruitzicht wordt gesteld, worden voorafgaand aan de aanbieding aan de toezichthouder overgelegd.

### **Artikel 5**

Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien de effecten worden aangeboden om niet.

### **Artikel 6**

Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien een aanbod dan wel een in het vooruitzicht gesteld aanbod betrekking heeft op Euro-effecten waarvoor geen algemene reclamecampagne of colportagecampagne wordt gevoerd.

### **Artikel 7**

Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien een aanbod dan wel een in het vooruitzicht gesteld aanbod betrekking heeft op schuldbrieven, inschrijvingen in schuldregisters en soortgelijke rechten, die een oorspronkelijke looptijd van ten hoogste een jaar hebben en die worden uitgegeven door een kredietinstelling.

#### **Artikel 8**

Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien een aanbod dan wel een in het vooruitzicht gesteld aanbod betrekking heeft op rechten van deelneming in een beleggingsinstelling die ingevolge artikel 1 van de regeling van de Minister van Financiën van 9 oktober 1990 tot uitvoering van artikel 14 van de Wet toezicht beleggingsinstellingen (Strct. 198) is vrijgesteld van artikel 4, eerste lid, van de Wet toezicht beleggingsinstellingen.

#### **Artikel 9**

Van artikel 3, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien een aanbod dan wel een in het vooruitzicht gesteld aanbod betrekking heeft op effecten die worden uitgegeven door een lid-staat, door een territoriaal publiekrechtelijk lichaam van een lid-staat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lid-staten deelnemen.

### **Hoofdstuk III. Vrijstelling als bedoeld in artikel 5, tweede lid, van de wet**

#### **Artikel 10**

Van de op grond van artikel 5, eerste lid, van de wet gestelde regels wordt vrijstelling verleend aan instellingen te wier laste uitsluitend effecten zijn uitgegeven waarvan het aanbod ingevolge de artikelen 2, 3, 4, 4a, 8 of 9 is vrijgesteld van artikel 3, eerste lid, van de wet.

#### **Artikel 11 [Vervallen per 19-06-2003]**

### **Hoofdstuk IIIa. Vrijstelling als bedoeld in artikel 6c, eerste lid, van de wet**

#### **Artikel 11a**

1. Van artikel 6a, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien het een openbaar bod betreft op effecten waar geen rechtstreeks of potentieel stemrecht aan verbonden is, met uitzondering van niet-royeerbare certificaten.
2. Van artikel 6a, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend indien het een openbaar bod betreft op effecten die door de bieder zelf zijn uitgegeven.
3. Van artikel 6b van de wet wordt vrijstelling verleend indien effecten in regelmatig beursverkeer of met toepassing van de artikelen 92a, 201a of 336 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek worden verworven of indien de effecten worden verworven ingevolge een openbaar bod waarvan de aanmeldingstermijn geheel of ten dele samenvalt met een openbaar bod dat door een derde wordt uitgebracht op de doelvennootschap.
4. Van artikel 9i, onder b, artikel 9k, onder b, en artikel 9m, onder i, van het besluit wordt vrijstelling verleend indien het een openbaar bod op effecten betreft in een beleggingsinstelling, waarvan de rechten van deelneming door haar vrij ingekocht en verkocht worden.

### **Hoofdstuk IV. Vrijstelling als bedoeld in artikel 10, eerste lid, van de wet**

#### **Artikel 12**

1. Van artikel 7, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan natuurlijke personen en rechtspersonen voor zover zij bij het als effectenbemiddelaar aanbieden of verrichten van diensten cliënten aanbrengen bij:
  - a. een beleggingsinstelling;
  - b. een effecteninstelling die ingevolge een vergunning als bedoeld in artikel 7, eerste lid, van de wet of ingevolge artikel 7, tweede lid, aanhef en onder h, i of j, van de wet als effectenbemiddelaar of

- vermogensbeheerder diensten mag aanbieden of verrichten; of
- c. een effecteninstelling die ingevolge de artikelen 14, 15, 16, 17 of 18 is vrijgesteld van artikel 7, eerste lid, van de wet.
2. Onverminderd artikel 20 wordt aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, het voorschrift verbonden dat de natuurlijke persoon of rechtspersoon bij het als effectenbemiddelaar aanbieden of verrichten van de in het eerste lid bedoelde diensten de regels, bedoeld in artikel 24 van het besluit, naleeft. Artikel 26, eerste lid, van het besluit is van overeenkomstige toepassing.

### **Artikel 13 [Vervallen per 19-06-2003]**

#### **Artikel 14**

1. Van artikel 7, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan natuurlijke personen en rechtspersonen voor zover zij als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder diensten met betrekking tot niet in deel B van de bijlage bij de richtlijn beleggingsdiensten genoemde effecten als bedoeld in de wet aanbieden aan of verrichten voor natuurlijke personen of rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten.
2. Onverminderd artikel 20 wordt aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, het voorschrift verbonden dat de natuurlijke of rechtspersoon bij het als effectenbemiddelaar dan wel als vermogensbeheerder aanbieden of verrichten van de in het eerste lid bedoelde diensten de regels, bedoeld in artikel 23 van het besluit, naleeft.

#### **Artikel 15**

1. Van artikel 7, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan particuliere participatiemaatschappijen die ingevolge de artikelen 4 of 32 van het Besluit particuliere participatiemaatschappijen zijn erkend, voor zover zij als effectenbemiddelaar diensten aanbieden of verrichten die betrekking hebben op aandelen in hun eigen geplaatste kapitaal.
2. Onverminderd artikel 20 wordt aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, het voorschrift verbonden dat de particuliere participatiemaatschappij bij het als effectenbemiddelaar aanbieden of verrichten van de in het eerste lid bedoelde diensten de regels, bedoeld in de artikelen 24, 25 en 28 van het besluit, naleeft. Artikel 26, eerste lid, van het besluit is van overeenkomstige toepassing.

### **Artikel 16 [Vervallen per 01-12-2003]**

#### **Artikel 17**

Van artikel 7, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan naamloze vennootschappen en besloten vennootschappen waarvan de aandelen in het kapitaal uitsluitend kunnen worden gehouden door een besloten kring van bloed- of aanverwanten en die bij het als vermogensbeheerder aanbieden of verrichten van diensten uitsluitend diensten aanbieden aan of verrichten voor de tot die kring behorende natuurlijke personen.

### **Artikel 18 [Vervallen per 19-06-2003]**

#### **Hoofdstuk IVA. Vrijstelling als bedoeld in artikel 18b, eerste lid, van de wet**

#### **Artikel 18a**

1. Van artikel 18a, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan een instelling waarvan de beleggingstransacties in effecten, met uitzondering van obligaties uitgegeven door de Staat, andere overheden en intergouvernementele organisaties, gedurende het voorafgaande kalenderjaar ten hoogste € 20 miljoen hebben bedragen. Transacties in effecten waarvan het beheer is overgedragen aan een derde, op zodanige voorwaarden dat de instelling geen invloed heeft op de fondsselectie of op afzonderlijke effectentransacties, worden hierbij buiten beschouwing gelaten. Vrijstelling wordt telkens verleend met ingang van 1 december van het lopende kalenderjaar voor een periode van een jaar.

2. Tot de beleggingstransacties in effecten, bedoeld in het eerste lid, worden niet gerekend:
  - a. de transacties van een bijkantoor of buitenlandse dochtermaatschappij van een in Nederland gevestigde instelling; en
  - b. de transacties van een buiten Nederland gevestigde onderneming waarvan de instelling een bijkantoor is.

#### **Artikel 18b**

Van artikel 18a, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan:

- a. een instelling als bedoeld in artikel 7, tweede lid, onder a, van de wet waarop artikel 20 van de Wet toezicht verzekeringsbedrijf 1993 van toepassing is;
- b. een instelling als bedoeld in artikel 7, tweede lid, onder f, van de wet die haar diensten uitsluitend aanbiedt binnen een besloten kring, of die is vrijgesteld van het in artikel 4, eerste lid, van de Wet toezicht beleggingsinstellingen vervatte verbod, behalve indien de gelden of andere goederen ter deelneming in de instelling uitsluitend worden gevraagd of verkregen van natuurlijke personen of rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten;
- c. een kredietinstelling die is vrijgesteld van artikel 6, eerste lid, artikel 31, eerste lid, artikel 32, eerste lid of artikel 38, eerste lid, van de Wet toezicht kredietwezen 1992.

#### **Artikel 18c**

Van artikel 18a, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan:

- a. een instelling als bedoeld in artikel 7, tweede lid, onder a, van de wet met zetel buiten Nederland, die diensten verricht in Nederland;
- b. een buiten Nederland gevestigde kredietinstelling of financiële instelling als bedoeld in artikel 1, onderdeel a, onder 1°, onderscheidenlijk onderdeel c, van de Wet toezicht kredietwezen 1992, niet zijnde een instelling als bedoeld in artikel 7, tweede lid, onder h, die diensten verricht in Nederland;
- c. een instelling als bedoeld in artikel 7, tweede lid, onder f, met zetel buiten Nederland, die haar rechten van deelneming in Nederland buiten besloten kring aanbiedt in overeenstemming met artikel 17 van de Wet toezicht beleggingsinstellingen.

### **Hoofdstuk V. Vrijstelling als bedoeld in artikel 22, vierde lid, van de wet**

#### **Artikel 19**

1. De houder van een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 22, vierde lid, van de wet die het voornemen heeft om in Nederland een effectenbeurs te houden, stelt de minister van dit voornemen in kennis. Deze in kennisstelling geschiedt, voor zover van toepassing, onder opgave van de volgende gegevens:
  - a. de naam en het adres van de statutaire zetel van de houder van de effectenbeurs, alsmede het adres van haar hoofdkantoor indien dat afwijkt van het adres van de statutaire zetel;
  - b. een programma van werkzaamheden waarin de voorgenomen werkzaamheden en de organisatiestructuur van de effectenbeurs zijn vermeld; en
  - c. de voor de effectenbeurs te hanteren regels.
2. De houder van een effectenbeurs op wie de in artikel 22, vierde lid, van de wet bedoelde vrijstelling van toepassing is, stelt Onze Minister binnen vijf werkdagen in kennis van wijzigingen in de gegevens, bedoeld in het eerste lid.

### **Hoofdstuk VI. Aanvullende bepaling**

#### **Artikel 20**

1. Aan de vrijstelling, bedoeld in de artikelen 12, 14 en 15, wordt het voorschrift verbonden dat de effecteninstituting de toezichthouder in kennis stelt van haar voornemen om een of meer van de in die artikelen bedoelde diensten aan te bieden of te verrichten. Deze in kennisstelling geschiedt, voor zover van toepassing, onder opgave van de volgende gegevens:
  - a. de naam en het adres van de statutaire zetel van de effecteninstituting, alsmede het adres van

- haar hoofdkantoor indien dat afwijkt van het adres van de statutaire zetel;
  - b. een programma van werkzaamheden waarin de voorgenomen werkzaamheden en de organisatiestructuur van de effecteninsetting zijn vermeld; en
  - c. de identiteit van de personen, bedoeld in artikel 10 van het besluit.
2. Aan de vrijstelling, bedoeld in de artikelen 12, 14 en 15, wordt het voorschrift verbonden dat de effecteninsetting de toezichthouder binnen vijf werkdagen in kennis stelt van wijzigingen in de gegevens, bedoeld in het eerste lid.
3. Aan de vrijstelling, bedoeld in de artikelen 12, 14, 15 en 17, wordt het voorschrift verbonden dat de effecteninsetting slechts gebruik mag maken van in Nederland geboden faciliteiten die de effecteninsetting in staat stellen transacties te verrichten op een effectenbeurs:
- a. waarvan de houder een erkenning heeft als bedoeld in artikel 22, eerste lid, van de wet of een vrijstelling of een ontheffing als bedoeld in artikel 25, eerste lid, van de wet; of
  - b. op de houder waarvan de in artikel 22, vierde lid, van de wet bedoelde vrijstelling van toepassing is, voor zover de reikwijdte van de erkenning, ontheffing dan wel vrijstelling dit toelaat.

## **Hoofdstuk VII. Overgangsbepalingen**

### **Artikel 21**

1. Van artikel 7, eerste lid, van de wet wordt vrijstelling verleend aan in Nederland gevestigde natuurlijke personen en rechtspersonen die zijn aangesloten bij een organisatie waarvan de leden toegang hebben tot een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1, onder 13, van de richtlijn beleggingsdiensten waarvan de houder in een andere lid-staat is gevestigd, voor zover zij als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder diensten aanbieden of verrichten die betrekking hebben op effecten die zijn toegelaten tot de notering aan de desbetreffende gereguleerde markt.
2. De vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, is van toepassing tot de laatste dag van de derde kalendermaand na de datum van inwerkingtreding van artikel 7, eerste lid, van de wet.
3. In afwijking van het tweede lid blijft de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, van toepassing op degene die tijdens de in het tweede lid bedoelde periode bij de toezichthouder een aanvraag voor een vergunning heeft ingediend, tot de tweede dag nadat de toezichthouder zijn besluit inzake die aanvraag heeft verzonden.
4. Aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, wordt het voorschrift verbonden dat de natuurlijke persoon of rechtspersoon bij het als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder aanbieden of verrichten van de in het eerste lid bedoelde diensten de voor de desbetreffende gereguleerde markt te hanteren regels naleeft. Artikel 20, tweede lid en vierde lid, aanhef en onder b, is van overeenkomstige toepassing.

### **Artikel 22 [Vervallen per 19-06-2003]**

### **Artikel 23**

1. Onverminderd artikel 14 wordt van artikel 7, eerste lid, van de wet vrijstelling verleend aan natuurlijke personen en rechtspersonen voor zover zij als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder diensten aanbieden aan of verrichten voor natuurlijke personen of rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten, indien zij deze diensten ook reeds aanboden aan dan wel verrichtten voor de betrokken personen voor de datum van inwerkingtreding van artikel 7, eerste lid, van de wet en uit dien hoofde waren opgenomen in het register, bedoeld in artikel 15 van de Wet toezicht effectenverkeer.
2. De vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, is van toepassing tot de laatste dag van de derde kalendermaand na de datum van inwerkingtreding van artikel 7, eerste lid, van de wet.
3. In afwijking van het tweede lid blijft de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, van toepassing op degene die tijdens de in het tweede lid bedoelde periode bij de toezichthouder een aanvraag voor een vergunning heeft ingediend, tot de tweede dag nadat de toezichthouder zijn besluit inzake die aanvraag heeft verzonden.

4. Aan de vrijstelling, bedoeld in het eerste lid, wordt het voorschrift verbonden dat de natuurlijke persoon of rechtspersoon bij het als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder aanbieden of verrichten van de in het eerste lid bedoelde diensten de regels, bedoeld in artikel 23 van het besluit, naleeft. Artikel 20, tweede en vierde lid, is van overeenkomstige toepassing.

#### **Artikel 23a**

1. Het verbod, bedoeld in artikel 7, eerste lid, van de wet, is tot de eerste dag van de derde kalendermaand na het tijdstip van inwerkingtreding van deze regeling niet van toepassing op natuurlijke personen en rechtspersonen die op dat tijdstip op grond van artikel 18 van deze regeling waren vrijgesteld van het verbod.
2. Het eerste lid blijft na afloop van de in dat lid bedoelde periode van toepassing op de natuurlijke persoon of rechtspersoon die voor het einde van die periode een aanvraag voor een vergunning als bedoeld in artikel 7 van de wet heeft ingediend, tot het tijdstip waarop onherroepelijk op diens aanvraag is beslist.

### **Hoofdstuk VIII. Slotbepalingen**

#### **Artikel 24**

Deze regeling treedt in werking met ingang van 31 december 1995.

#### **Artikel 25**

Deze regeling wordt aangehaald als: Vrijstellingsregeling Wet toezicht effectenverkeer 1995.

Deze regeling zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

De minister van Financiën,  
G. Zalm