

Controlerichtlijn 780N inzake het optreden van de accountant in de algemene vergadering van aandeelhouders

1 Maart 2006

©Koninklijk NIVRA, 2006

Gehele of gedeeltelijke vermenigvuldiging van deze gedragsrichtlijn, op welke wijze dan ook, is alleen toegestaan met bronvermelding.

Inhoudsopgave

| | Paragraaf | Pagina |
|--|------------------|---------------|
| Inleiding | 1 | 1 |
| Begrippen en definities | 2 | 1 |
| De verantwoordelijkheden van het bestuur en de commissarissen van de rechtspersoon | 3-6 | 2 |
| De verantwoordelijkheden van de accountant | 7-9 | 3 |
| De voorbereiding op de jaarvergadering | 10-18 | 4 |
| De verantwoordelijkheden van de accountant ten aanzien van de beantwoording van vragen | 19-24 | 4 |
| Bijlage I : Aandachtspunten voor het overleg met de voorzitter van de jaarvergadering | | 6 |
| Bijlage II : In het kader van deze richtlijn relevante onderdelen Besluit marktmissbruik 2005 en Wet Toezicht Effectenverkeer 1995 | | 7 |

Inleiding

1. Deze richtlijn heeft tot doel aanwijzingen te geven betreffende het, al dan niet op verzoek, optreden van de openbaar accountant in de zin van artikel 2, lid 2 (GBR-1994) tijdens de jaarvergadering van beursgenoteerde vennootschappen zoals wettelijk vastgelegd in artikel 2:117, lid 5 BW.

Het NIVRA geeft met deze richtlijn invulling aan de bepaling in de Nederlandse corporate governance code, de Code Tabaksblat onder V.2.1, dat de openbaar accountant over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening kan worden bevraagd door de algemene vergadering van aandeelhouders. In december 2004 is de Code Tabaksblat wettelijk verankerd door middel van een Koninklijk Besluit waarin de code is aangewezen als gedragscode in de zin van artikel 2:391, lid 5 BW. Voorts is in juli 2005 de volgende bepaling opgenomen in de wet :

De accountant aan wie de opdracht tot het onderzoek van de jaarrekening is verleend, bedoeld in artikel 393 lid 1, is bevoegd de algemene vergadering die besluit over de vaststelling van de jaarrekening bij te wonen en daarin het woord te voeren. (artikel 2:117, lid 5BW)

Uit de wetsgeschiedenis van artikel 2:117, lid 5 BW blijkt dat de wetgever van mening is dat de accountant aanwezig behoort te zijn in de jaarvergadering waar de jaarrekening wordt besproken. **Om die reden dient de accountant er op aan te dringen aanwezig te zijn in de algemene vergadering van aandeelhouders waar wordt besloten over de vaststelling van de jaarrekening.**

De toelichting bij bepaling V.2.1 in de Code Tabaksblat vermeldt dat de openbaar accountant alleen kan worden bevraagd over zijn controlewerkzaamheden en zijn verklaring bij de jaarrekening. Tevens wordt hierin vermeld dat zijn aanwezigheid in de jaarvergadering geen afbreuk doet aan de algemene verantwoordingsplicht van het bestuur en de raad van commissarissen aan de algemene vergadering, alsmede hun plicht om 'tenzij een zwaarwegend belang zich daartegen verzet' aan de algemene vergadering alle gevraagde inlichtingen te verschaffen.

Paragraaf 49 van de Code Tabaksblat (Verantwoording van het werk van de commissie) stelt dat *'de externe accountant het recht heeft om het woord te voeren, wanneer tijdens de vergadering mededelingen door het bestuur en/of raad van commissarissen worden gedaan die naar het oordeel van de externe accountant op basis van zijn kennis van de onderneming 'een materiële onjuiste voorstelling van zaken' zouden geven'*.

De Code Tabaksblat ziet op beursgenoteerde vennootschappen. Het staat hen echter vrij de Code Tabaksblat slechts geheel of gedeeltelijk te volgen. Voorwaarde is wel dat de organisatie motiveert waarom wordt afgeweken van de Code Tabaksblat (comply or explain). Andere organisaties dan beursgenoteerde vennootschappen kunnen opteren voor toepassing van de Code Tabaksblat. Als zij hiervoor opteren is ook de hiervoor genoemde voorwaarde van toepassing.

Begrippen en definities

2. In deze richtlijn wordt verstaan onder:
- De jaarrekening: de enkelvoudige jaarrekening die bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening met de toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de rechtspersoon een geconsolideerde jaarrekening opstelt, zoals beschreven in artikel 2:361, lid 1 BW.
 - Het jaarverslag: het verslag van de bestuurders van de rechtspersoon dat een getrouw beeld geeft van de toestand op de balansdatum, de ontwikkeling gedurende het boekjaar en de resultaten van de rechtspersoon en van de groepsmaatschappijen waarvan de financiële gegevens in zijn jaarrekening zijn opgenomen. Het jaarverslag bevat, in overeenstemming met de omvang en de complexiteit van de rechtspersoon en groepsmaatschappijen, een evenwichtige en volledige analyse van de toestand op de balansdatum, de ontwikkeling gedurende het boekjaar en de resultaten. Indien noodzakelijk voor een goed begrip van de ontwikkeling, de resultaten of de positie van de rechtspersoon en groepsmaatschappijen, omvat de analyse zowel financiële als niet-financiële prestatie-indicatoren, met inbegrip van milieu- en personeelsaangelegenheden. Het jaarverslag geeft tevens een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de rechtspersoon wordt geconfronteerd. Het jaarverslag wordt in de Nederlandse taal gesteld, tenzij de algemene vergadering tot het gebruik van een andere taal heeft besloten (artikel 2:391, lid 1 BW)..
 - De jaarvergadering: de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders waarin de jaarrekening wordt vastgesteld en het jaarverslag worden besproken;
 - De Code Tabaksblat: De Nederlandse corporate governance code, Beginselen van deugdelijk ondernemingsbestuur en best practice bepalingen, gedateerd 9 december 2003;
 - Bpb: Best practice bepaling in de Code Tabaksblat.
 - De accountant: de als openbaar accountant optredende registeraccountant die in opdracht van de vennootschap de jaarrekening controleert overeenkomstig artikel 2:393, lid 1 BW.

De verantwoordelijkheden van het bestuur en de Raad van Commissarissen van de rechtspersoon

3. Het bestuur van de rechtspersoon is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening en het jaarverslag.
4. Artikel 2: 392 BW geeft aan welke gegevens, waaronder de accountantsverklaring, door het bestuur van de rechtspersoon aan de jaarrekening en het jaarverslag moeten worden toegevoegd.
5. De Code Tabaksblat schrijft voor dat het bestuur van de rechtspersoon over de volgende onderwerpen in het jaarverslag rapporteert:
- naleving van de Code Tabaksblat (Principe I);
 - realisatie van de doelstellingen (Bpb II.1.2);
 - het intern risicobeheersings- en controlesysteem (inclusief de zogenaamde 'in control statement'), inclusief belangrijke geplande en aangebrachte wijzigingen (Bpb II.1.3 en Bpb II.1.4);
 - de gevoeligheid van de resultaten ten aanzien van externe omstandigheden en variabelen (Bpb II.1.5);
 - het bezoldigingsbeleid van commissarissen (Bpb II.2.9);
 - het verslag van de raad van commissarissen (Principe III.5).

In de Bpb III.1.2 is aangegeven dat het verslag van de raad van commissarissen deel moet uitmaken van de jaarstukken.

6. De Raad van Commissarissen heeft volgens de Code Tabaksblat tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, en staat het bestuur met raad ter zijde (Principe III.1). De taken en werkwijze zijn nader aangegeven in Bpb'n III.1.1 t/m 1.9. Als de Raad van Commissarissen meer dan vier leden omvat, stelt de Raad uit zijn midden onder meer een auditcommissie in (Principe III.5). De

taken en werkwijze van de auditcommissie zijn nader aangegeven in Bpb'n III.5.4 en III.5.5.

De verantwoordelijkheden van de accountant in het kader van zijn controle van de jaarrekening

7. In artikel 2: 393, lid 3 BW is voorgeschreven dat de accountant in het kader van de controle van de jaarrekening onderzoekt of:
- de jaarrekening het in artikel 2: 362, lid 1 BW vereiste inzicht geeft;
 - de jaarrekening voldoet aan de bij of krachtens de wet gestelde voorschriften;
 - het jaarverslag, waaronder Corporate Governance informatie op basis van de Code Tabaksblad, voorzover hij dat kan beoordelen, is opgesteld overeenkomstig BW 2, Titel 9 en verenigbaar is met de jaarrekening en of
 - de vereiste overige gegevens zoals opgenomen in artikel 2:392, lid 1 BW, onderdelen b tot en met g zijn toegevoegd.

De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in de vorm van een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening. De accountantsverklaring omvat ten minste:

- een vermelding op welke jaarrekening het onderzoek betrekking heeft en welke wettelijke voorschriften op de jaarrekening toepasselijk zijn;
- een beschrijving van de reikwijdte van het onderzoek, waarin ten minste wordt vermeld welke richtlijnen voor de accountantscontrole in acht zijn genomen;
- een oordeel of de jaarrekening het vereiste inzicht geeft en aan de bij en krachtens de wet gestelde regels voldoet;
- een verwijzing naar bepaalde zaken waarop de accountant in het bijzonder de aandacht vestigt, zonder een verklaring met beperking af te geven.
- een oordeel over de verenigbaarheid van het jaarverslag met de jaarrekening.

Voorts brengt hij verslag uit omtrent zijn onderzoek aan de Raad van Commissarissen en aan het bestuur van de rechtspersoon. Tevens rapporteert hij zijn bevindingen met betrekking tot de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking (artikel 2: 393, lid 4 BW).

In de Code Tabaksblad (Bpb V.4.3) is een indicatief overzicht opgenomen van mogelijke onderwerpen waarover de accountant kan rapporteren.

8. Bij het doen van mededelingen en het verstrekken van informatie is de accountant gehouden aan de bepalingen van artikel 10 (geheimhouding) en artikel 11, lid 1 (deugdelijke grondslag) van de GBR-1994.

Artikel 10, lid 1 / 3 (GBR-1994) schrijft voor dat de accountant geheim houdt al hetgeen hem in de uitoefening van zijn beroep als geheim is toevertrouwd of wat daarbij als een vertrouwelijke aangelegenheid te zijner kennis is gekomen, voorzover bij of krachtens de wet niet anders wordt vereist. Voorts is voorgeschreven dat hij niet verder of anders gebruik maakt van vertrouwelijke gegevens die in de uitoefening van zijn beroep te zijner kennis zijn gekomen, dan voor de vervulling van zijn taak of bij of krachtens de wet wordt vereist. Degene wiens aangelegenheid het betreft kan de accountant ontslaan van zijn plicht tot geheimhouding. Het verdient aanbeveling om dit vooraf overeen te komen met die controlecliënt bijvoorbeeld via vastlegging in de opdrachtbevestiging. Artikel 10 lid 5 (GBR-1994) schrijft voor dat de accountant gehouden is de belangen van alle betrokkenen en van de stand der registeraccountants in het oog te houden als een voor de vervulling van de taak vereiste mededeling slechts kan worden gedaan door openbaarmaking ervan en degene wiens aangelegenheden het betreft daaraan niet meewerkt.

Artikel 11, lid 1 (GBR-1994) schrijft voor dat de accountant slechts mededelingen doet omtrent de uitkomst van zijn arbeid voorzover zijn deskundigheid en de door hem verrichte werkzaamheden daarvoor een deugdelijke grondslag vormen. Hij draagt er zorg voor dat zulke mededelingen een duidelijk beeld geven van de uitkomsten van zijn arbeid.

Bij het doen van mededelingen en het verstrekken van informatie is de accountant gehouden de belangen van alle betrokkenen zorgvuldig af te wegen. Voorts moet sprake zijn van evenwichtige verstrekking van informatie, om te vermijden dat deze aanleiding geeft tot misverstanden. Dit betreft zowel schriftelijke als mondelinge mededelingen.

9. **Indien de accountant, staande de jaarvergadering, tot de conclusie komt, dat het bestuur van de rechtspersoon, de Raad van Commissarissen of auditcommissie, mededelingen doen, die naar zijn oordeel een materieel onjuiste voorstelling van zaken geven, in relatie tot de jaarrekening of zijn accountantsverklaring, dient de accountant om correctie te verzoeken of om een schorsing van de vergadering te vragen.**
Tijdens de schorsing dient hij de betrokkene te verzoeken de verstrekte informatie te corrigeren.
Indien de accountant na de jaarvergadering tot de conclusie komt dat een materieel onjuiste voorstelling van zaken is gegeven tijdens de jaarvergadering dient hij alsnog te vragen om herstel.

De voorbereiding op de jaarvergadering

10. De accountant bereidt zich zodanig voor op de jaarvergadering dat hij gestelde vragen kan beantwoorden. In deze voorbereiding past een analyse van zaken die in de jaarvergadering mogelijk aan de orde kunnen komen.
11. De voorzitter van de jaarvergadering heeft een belangrijke rol in het leiden van de vergadering en het beoordelen of vragen zich lenen voor beantwoording door het bestuur, de commissarissen, de auditcommissie of de accountant. Om die reden neemt de accountant met de voorzitter van de jaarvergadering de verantwoordelijkheden en de bevoegdheden van zowel de bestuurders en commissarissen als de accountant door, alsmede de aard van de vragen die voort kunnen vloeien uit de controle van de jaarrekening.
12. **In het kader van zijn voorbereiding dient de accountant met de voorzitter van de vergadering, en/of de bestuurders en/of commissarissen en/of auditcommissie te bespreken welke specifieke zaken in het kader van de jaarvergadering van belang (kunnen) zijn.**
13. **Voorafgaand aan de jaarvergadering dient de accountant met de voorzitter het door de onderneming te hanteren protocol voor het stellen en het beantwoorden van vragen op de jaarvergadering te bespreken.** In het algemeen zal de voorzitter de inhoud van dit protocol voor de vergadering bekend maken. Het is gebruikelijk dat vragen worden gericht aan de voorzitter, die deze dan kan voorleggen aan de juiste persoon. Dit protocol dient in ieder geval afspraken te bevatten over de te volgen procedure, indien de situatie bedoeld in paragraaf 9, zich voordoet.
14. Indien vragen van aandeelhouders, die tijdens de jaarvergadering worden gesteld, vooraf kenbaar zijn gemaakt aan de accountant, zal deze in overleg met de voorzitter vaststellen welke van de vragen betrekking hebben op controleaangelegenheden. De accountant zorgt ervoor dat antwoorden op dergelijke vragen worden voorbereid voor aanvang van de jaarvergadering.
15. Het verdient de voorkeur dat de accountant op een fysiek neutrale plaats zitting neemt in de vergadering.
16. De accountant kan overwegen om, in overleg met de voorzitter van de jaarvergadering, op eigen initiatief informatie inzake zijn controle of zijn verklaring te verstrekken.
17. Alvorens vragen te beantwoorden verdient het de voorkeur dat de accountant kort de reikwijdte van de accountantscontrole waarbinnen de vragen worden beantwoord toelicht door de belangrijkste aspecten van de accountantscontrole en de accountantsverklaring aan te geven.

18. De accountant wordt geacht alleen aanwezig te zijn op de jaarvergadering, waarin wordt besloten over de vaststelling van de jaarrekening.(artikel 2: 117, lid 5 BW). Om die reden en gelet op de in paragraaf 9 van deze richtlijn beschreven herstelplicht wordt geadviseerd om de vergadering slechts bij te wonen voorzover de onderwerpen jaarrekening en jaarverslag worden behandeld.

De verantwoordelijkheden van de accountant ten aanzien van de beantwoording van vragen

19. Omdat de algemene vergadering van aandeelhouders onderdeel uitmaakt van de organen van de rechtspersoon in wiens opdracht de accountant de jaarrekeningcontrole uitvoert, geldt de geheimhoudingsplicht ten aanzien van deze controle niet ten opzichte van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin de accountant verschijnt om vragen te beantwoorden. Deze ontheffing houdt echter niet in dat de accountant vrij is elke informatie te verstrekken. Hij zal bij het verstrekken van informatie en het beantwoorden van vragen rekening moeten houden met het gestelde in de bepalingen 21 en 22 van deze richtlijn.
20. **In verband met de mogelijke aanwezigheid van niet-aandeelhouders in de jaarvergadering dient de accountant er voor zorg te dragen dat vooraf wordt vastgelegd dat hij bij het beantwoorden van vragen in de jaarvergadering en de in paragraaf 9 bedoelde herstelplicht bij een materieel onjuiste voorstelling van zaken is ontheven van zijn geheimhouding ten opzichte van deze derden.** Het verdient aanbeveling dat:
- de ontheffing schriftelijk wordt aangevraagd bij de opdrachtgever;
 - deze ontheffing schriftelijk wordt verkregen;
 - de ontheffing jaarlijks aan te vragen;
 - in de aanvraag tot ontheffing te verwijzen naar de specifieke jaarvergadering (datum) waar de accountant zal verschijnen.
- Deze ontheffing geldt niet tijdens een schorsing van de jaarvergadering.
21. Uitgangspunt bij de beantwoording van vragen is dat het de verantwoordelijkheid van bestuurders en commissarissen is om de aandeelhouders te informeren over zaken die de onderneming aangaan, waaronder de inhoud van de jaarrekening en de kwaliteit van het stelsel van interne beheersing. De accountant beperkt zich tot het beantwoorden van vragen over zijn controlewerkzaamheden en over zijn verklaring bij de jaarrekening (de Code Tabaksblat V.2.1). Vragen inzake het verslag van de accountant aan de Raad van Commissarissen alsmede de management letter dienen gericht te worden aan de voorzitter van de vergadering.
- De accountant dient zich bij beantwoording van dit type vragen te laten leiden door paragraaf 22 van deze richtlijn.**
22. **Bij de beantwoording van vragen dient de accountant openheid te betrachten over zijn eigen werkzaamheden, waarbij hij:**
- de belangen van alle betrokkenen zorgvuldig dient af te wegen;
 - de gevraagde informatie verschaft, tenzij de voorzitter van de jaarvergadering vanwege het zwaarwichtige belang van de informatie voor de vennootschap zich tegen bekendmaking verzet;
 - slechts mededelingen doet omtrent de uitkomst van zijn arbeid voorzover de door hem verrichte werkzaamheden daarvoor een deugdelijke grondslag vormen (artikel 11 GBR-1994);
 - zorg draagt voor een evenwichtige verstrekking van informatie.
- Voorts dient hij rekening te houden met de relevante bepalingen in het Besluit marktmisbruik 2005 en in de Wet Toezicht Effectenverkeer 1995 inzake het verstrekken van informatie (zie Bijlage II bij deze richtlijn).**
23. **De accountant dient er zorg voor te dragen dat zijn antwoorden op gestelde vragen juist en volledig worden weergegeven in de notulen van de jaarvergadering.**

24. Buiten de jaarvergadering en tijdens de schorsing daarvan is de geheimhoudingsplicht onverkort van toepassing, zodat de accountant niet ingaat op vragen.

Bijlage I: Aandachtspunten voor het overleg met de voorzitter van de jaarvergadering

1. Duidelijke afspraken maken over de orde van de jaarvergadering en de wijze waarop vragen kunnen worden gesteld en beantwoord. Uitgangspunt hierbij is dat de vragen worden gericht aan de voorzitter, die deze dan kan voorleggen aan de juiste persoon.
2. Duidelijke afspraken maken over wie welke vragen zal beantwoorden. Uitgangspunt hierbij is dat het aan bestuurders en commissarissen is om de aandeelhouders te informeren over zaken die de onderneming aangaan, waaronder de inhoud van de jaarrekening en de kwaliteit van het stelsel van interne beheersing. De accountant beperkt zich tot het beantwoorden van vragen over zijn controlewerkzaamheden en over zijn verklaring bij de jaarrekening.
3. Duidelijke afspraken maken op welke wijze de accountant kenbaar kan maken wanneer tijdens de jaarvergadering mededelingen door het bestuur en/of Raad van Commissarissen worden gedaan die naar zijn oordeel, op basis van zijn kennis van de onderneming en zijn controle, 'een materiële onjuiste voorstelling van zaken' geven en welke procedure daarvoor en voor mogelijke correctie zal worden gehanteerd. Dit kan door het vragen om schorsing.
4. Duidelijke afspraken maken over de wijze waarop de accountant tijdens de jaarvergadering kenbaar kan maken dat hij het woord wenst te voeren.
5. In verband met de mogelijke aanwezigheid van niet-aandeelhouders in de jaarvergadering is het noodzakelijk dat vooraf wordt vastgelegd dat de accountant bij het beantwoorden van vragen in de jaarvergadering en bij is ontheven van zijn geheimhouding ten opzichte van deze derden.
6. Het verdient de voorkeur dat de accountant zich bij zijn voorbereiding op en bij zijn optreden in de jaarvergadering laat ondersteunen door een collega-accountant. Uiteraard beantwoordt de accountant die is belast met de controle de gestelde vragen. Op deze wijze is ook gewaarborgd dat in het uitzonderlijke geval dat de accountant die belast is met de controle niet in staat is de jaarvergadering bij te wonen, hij zich kan laten vertegenwoordigen door de collega-accountant waarmee hij de jaarvergadering heeft voorbereid.
7. Ingeval van een 'joint audit' zijn beide accountants verantwoordelijk voor een goede voorbereiding op de jaarvergadering.
8. Duidelijke afspraken maken over de wijze waarop is gewaarborgd dat de antwoorden van de accountant op gestelde vragen juist en volledig worden weergegeven in de notulen van de jaarvergadering.

Bijlage II: In het kader van deze richtlijn relevante onderdelen Besluit marktmisbruik 2005 en Wet Toezicht Effectenverkeer 1995.

Besluit marktmisbruik 2005.

Hoofdstuk 4 Regels met betrekking tot de openbaarmaking van koersgevoelige informatie

§ 4.1 De wijze van openbaarmaking

Artikel 12

1. Een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47, eerste lid, van de wet maakt koersgevoelige informatie op zodanige wijze openbaar, dat deze onverwijld en voor een ieder toegankelijk is en zodanig wordt gepresenteerd dat het voor beleggers mogelijk is om deze informatie volledig, correct en tijdig te kunnen inschatten.
2. De rechtspersoon, vennootschap of instelling combineert een openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid niet op mogelijk misleidende wijze met reclame-uitingen voor zijn onderscheidenlijk haar activiteiten.

Artikel 13

1. Een openbaarmaking als bedoeld in artikel 47, eerste, tweede of vijfde lid, of 47e van de wet in Nederland geschiedt in de Nederlandse of de Engelse taal.
2. Een openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid die tevens in een andere lidstaat plaatsvindt, geschiedt tevens in de taal die door de toezichthoudende autoriteit in die lidstaat wordt aanvaard of in een taal die in internationale financiële kringen pleegt te worden gebruikt.

§ 4.2 Uitzonderingen op de verplichting tot onverwijld openbaarmaking

Artikel 14

1. Onder een rechtmatig belang als bedoeld in artikel 47, derde lid, onder a, van de wet wordt in elk geval verstaan:
 - a. het voorkomen dat de openbaarmaking de uitkomst of het normale verloop van onderhandelingen kan beïnvloeden waarbij een rechtspersoon, vennootschap of instelling als bedoeld in artikel 47, eerste lid, van de wet partij is;
 - b. het voorkomen dat de openbaarmaking aan een correcte beoordeling door het publiek in de weg kan staan, indien de openbaarmaking van dergelijke besluiten of de inhoud van dergelijke overeenkomsten voordat deze goedkeuring heeft plaatsgevonden, tezamen met de gelijktijdige aankondiging dat deze goedkeuring nog geen feit is, omdat door het bestuur van de rechtspersoon, vennootschap of instelling genomen besluiten die op grond van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek of de statuten van de rechtspersoon, vennootschap of instelling door de raad van commissarissen of een daarmee vergelijkbaar orgaan van een vennootschap of instelling moeten worden goedgekeurd.
2. De vertrouwelijkheid van informatie als bedoeld in artikel 47, derde lid, onder c, van de wet is voldoende gewaarborgd indien de rechtspersoon, vennootschap of instelling maatregelen heeft getroffen waardoor de toegang tot koersgevoelige informatie wordt beperkt tot personen voor wie het noodzakelijk is om in het kader van de normale uitoefening van werk, beroep of functie binnen de rechtspersoon, vennootschap of instelling bekend te zijn met deze informatie.

Wet Toezicht Effectenverkeer 1995

§ 3. Openbaarmakings- en meldingsverplichtingen

Artikel 47

1. Een rechtspersoon, vennootschap of instelling die effecten heeft uitgegeven die met diens instemming zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt die gelegen is of werkzaam is in Nederland of waarvoor verzocht is om toelating van die effecten tot de handel op een dergelijke markt, maakt informatie als bedoeld in artikel 46, vierde of vijfde lid, die rechtstreeks op de rechtspersoon, vennootschap of instelling betrekking heeft, onverwijld openbaar. De openbaarmaking vindt plaats door middel van een persbericht dat gelijktijdig wordt uitgebracht in Nederland en in iedere andere lidstaat waar de door de rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven effecten zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of waar de rechtspersoon, vennootschap of instelling heeft verzocht om of ingestemd met toelating tot de handel van die effecten op een dergelijke markt. De rechtspersoon, vennootschap of instelling stelt Onze Minister dan wel, indien van toepassing, de rechtspersoon waaraan ingevolge artikel 40 taken en bevoegdheden zijn overgedragen, gelijktijdig met de openbaarmaking op de hoogte van deze informatie.
2. De rechtspersoon, vennootschap of instelling beschikt over een website en plaatst de informatie onverwijld op deze website. De rechtspersoon, vennootschap of instelling houdt de informatie gedurende tenminste een jaar op de website toegankelijk.
3. In afwijking van het eerste en tweede lid kan een rechtspersoon, vennootschap of instelling de openbaarmaking van de informatie uitstellen indien:
 - a. het uitstel een rechtmatig belang van de rechtspersoon, vennootschap of instelling dient;
 - b. van het uitstel geen misleiding van het publiek te duchten is; en
 - c. zij de vertrouwelijkheid van deze informatie kan waarborgen.
4. Bij algemene maatregel van bestuur worden regels gesteld met betrekking tot het derde lid. Daarbij wordt bepaald wat onder een rechtmatig belang van de rechtspersoon, vennootschap of instelling wordt verstaan en aan welke vereisten een rechtspersoon, vennootschap of instelling dient te voldoen om de vertrouwelijkheid van de informatie te waarborgen.
5. Indien de rechtspersoon, vennootschap of instelling of een persoon die de rechtspersoon, vennootschap of instelling vertegenwoordigt, doelbewust informatie als bedoeld in artikel 46, vierde of vijfde lid, in het kader van de normale uitoefening van werk, beroep of functie meedeelt aan een derde, maakt de rechtspersoon, vennootschap of instelling die informatie gelijktijdig openbaar. Indien de informatie niet doelbewust aan een derde is meegedeeld maakt de rechtspersoon, vennootschap of instelling haar onverwijld openbaar. Het eerste lid is van overeenkomstige toepassing.
6. Het vijfde lid is niet van toepassing indien de persoon aan wie de informatie wordt meegedeeld terzake daarvan gehouden is tot geheimhouding.
7. Een rechtspersoon, vennootschap of instelling met statutaire zetel in Nederland die effecten als bedoeld in artikel 46, eerste lid, onder a of b, heeft uitgegeven, een rechtspersoon, vennootschap of instelling met statutaire zetel in een staat die niet een lidstaat is die effecten als bedoeld in artikel 46, eerste lid, onder a, heeft uitgegeven of zal uitgeven, alsmede een ieder die namens of voor rekening van de hiervoor genoemde rechtspersoon, vennootschap of instelling optreedt, houdt een lijst bij van de bij hem of haar werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van informatie als bedoeld in artikel 46, vierde of vijfde lid, en stelt deze personen op de hoogte van de in dit hoofdstuk gestelde verboden en de hoogte van de sancties die op overtreding daarvan zijn gesteld.

8. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur worden regels gesteld met betrekking tot de wijze waarop de in het eerste, tweede en vijfde lid bedoelde openbaarmaking dient plaats te vinden, alsmede met betrekking tot de inhoud, het bijwerken en bewaren van de lijst, bedoeld in het zevende lid.
9. Onze Minister verwerkt de in een melding als bedoeld in het eerste of vijfde lid opgenomen informatie en het tijdstip waarop deze door de rechtspersoon, vennootschap of instelling openbaar is gemaakt, na openbaarmaking onverwijld in een register.
10. Onze Minister houdt de in het negende lid bedoelde gegevens gedurende tenminste vijf jaar voor een ieder kosteloos ter inzage in het register. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur kunnen regels worden gesteld ten aanzien van de inrichting en de werking van het register.



**Koninklijk Nederlands Instituut
van Registeraccountants**

A.J. Ernststraat 55
Postbus 7984
1008 AD Amsterdam
T 020 301 03 01
E nivra@nivra.nl
I www.nivra.nl