



Van Lanschot

Voorwetenschap & Meldplicht Wijzer

U belegt bij Van Lanschot in Beleggingsadvies en/of in Zelf Beleggen. Mocht u onverhoopt handelen op basis van voorkennis, dan staan hier zware sancties op zoals boetes en gevangenisstraffen.

Als bank zijn wij verplicht om transacties waarvan wij het vermoeden hebben dat ze gebaseerd zijn op voorkennis, te melden bij de Toezichthouder.

Daarom willen wij u met deze Wijzer, wellicht onnodig, informeren over wat precies onder voorkennis wordt verstaan en hoe daarmee om te gaan.



Inhoud

1. Waarom deze Wijzer?

PAGINA 3

2. Wat is voorwetenschap?

PAGINA 3

3. U hoort iets (interessants)
over een beursgenoteerd bedrijf

PAGINA 3

4. U beschikt over voorwetenschap

PAGINA 4

5. Een klant handelt met
voorwetenschap

PAGINA 4

6. Vragen?

PAGINA 4



1. Waarom deze Wijzer?

Het kan voorkomen dat u bedoeld (bijvoorbeeld in uw werk) of onbedoeld (bijvoorbeeld door een loslippige relatie), over voorwetenschap met betrekking tot een beursgenoteerde onderneming komt te beschikken. Het herkennen daarvan én er op een juiste manier op handelen is belangrijk voor u en voor Van Lanschot. Op het overtreden van deze regels staan zware sancties waaronder boetes en gevangenisstraffen. Om dit te voorkomen hebben wij deze Wijzer opgesteld. Deze is bedoeld voor klanten die gebruikmaken van onze dienstverlening Beleggingsadvies of Zelf Beleggen. Daarnaast willen wij u erop attenderen dat wij verplicht zijn om van een redelijk vermoeden van handel met voorwetenschap melding te doen bij de Toezichthouder.

2. Wat is voorwetenschap?

Voorwetenschap is informatie over een beursgenoteerde onderneming die (nog) niet openbaar is en die het moment van publicatie een significante invloed op de koers van de onderneming zou kunnen hebben. In beginsel kan iedereen met deze informatie in aanraking komen. Bijvoorbeeld in de uitoefening van uw beroep of informeel door gesprekken met familie, vrienden en kennissen.

Het is vaak niet eenvoudig om tijdens een gesprek te bepalen of bepaalde informatie voorwetenschap is of het als zodanig te herkennen. Het kan zelfs gebeuren dat u zich niet eens realiseert dat u informatie hebt gekregen die als voorwetenschap moet worden beschouwd. Zo is bijvoorbeeld bepaald dat een personele wijziging in het Bestuur of in de Raad van Commissarissen van een beursgenoteerd bedrijf in beginsel al voorwetenschap is.

3. U hoort iets (interessants) over een beursgenoteerd bedrijf – wat moet u (niet) doen?

Krijgt u van een vriend, bekende of familielid, een ‘spannend nieuwtje’ of ‘fantastisch nieuws’ te horen over een beursgenoteerd bedrijf, dan is het verstandig om niet direct uw beleggingsspecialist te bellen met een koop- of verkoopopdracht. Het kan namelijk zo zijn dat dit nieuws door het betreffende bedrijf (nog) niet publiek is gemaakt én de impact ervan maakt dat het als voorwetenschap moet worden beschouwd. Wellicht dat uw vriend, bekende of familielid zich dat ook niet realiseerde of ervan uitgaat dat u de informatie voor u houdt. In ieder geval is ons advies om niet te gaan beleggen of handelen op dergelijke berichten.

Biertje?

Een vader en zoon, de zwager van de vader en diens zoon en schoondochter, hebben geprobeerd te profiteren van voorkennis over het aandeel Grolsch. De schoondochter was secretaresse van een lid van de Raad van Bestuur van Grolsch en wist op een gegeven moment van de overnamegesprekken met het Brits-Zuid-Afrikaanse bierconcern SABMiller. Zij wordt door Grolsch om die reden op de ‘insiderlijst’ geplaatst. Thuis bespreekt de secretaresse de overnameplannen met haar man. Haar man spreekt vervolgens zijn vader, die hem naar zijn zeggen de informatie heeft ‘ontfutseld’. De hele familie koopt vervolgens met deze kennis groot (certificaten van) aandelen Grolsch in. Dit valt op bij het lokale kantoor van de Rabobank, dat verplicht is haar vermoeden te melden bij de AFM. Die stelt op haar beurt onderzoek in en doet ten slotte aangifte bij het Openbaar Ministerie. De ene vader geeft toe met voorkennis te hebben gehandeld. Zijn zwager en diens zoon ontkennen. De vader wordt veroordeeld tot een boete van € 10.000 en de zoon tot een boete van € 5.000. Daarnaast wil Justitie hen de winst ontnemen.



Bij voorwetenschap is helemaal niets doen het beste!

4. U beschikt over voorwetenschap – wat mag u niet doen?

Als u over voorwetenschap beschikt over beursgenoteerd bedrijf 'ABC', dan mag u geen transacties verrichten in financiële instrumenten ABC, bijvoorbeeld aandelen, obligaties maar ook opties of andere derivaten. Ook mag u deze informatie aan niemand doorgeven, tenzij u dat beroeps- of bedrijfsmatig moet doen. Niets doen is in zo'n geval het beste.

Voorzitter in de fout

Seagull Holding NV ('Seagull') had een beursnotering aan Euronext Amsterdam. Op 27 november 2006 vindt een ontmoeting plaats tussen de directie van Seagull en vertegenwoordigers van het Amerikaanse Rocket Software ('Rocket') in Atlanta USA om een fusie overeenkomst te bespreken. Rocket biedt € 4,33 per aandeel. De koers van Seagull is op dat moment rond de € 2,20. Twee dagen (29 november 2006) later stemt de Raad van Commissarissen ('RvC') in met het inschakelen van een zakenbank in verband met voorgestelde overname. De voorzitter van de RvC koopt de dag na de vergadering via internet 4.500 aandelen Seagull op zijn rekening bij Keytrade Bank in België. Op 5 december 2006 publiceert Seagull een persbericht in verband met de intentieverklaring dat Rocket 100% van de aandelen Seagull zal kopen tegen koers van € 4,68 per aandeel. In de dagen erna verkoopt de voorzitter van de RvC zijn aandelen weer; winst € 9.405. De boete die het Gerechtshof hem uiteindelijk oplegt, bedraagt € 27.000.

5. U handelt met voorwetenschap – wat doet Van Lanschot?

Van Lanschot heeft een wettelijke meldplicht indien bij orders of transacties van klanten een vermoeden ontstaat dat deze zijn gebaseerd op voorwetenschap. Wij moeten dit dan zo snel mogelijk melden bij de Toezichthouder. Bovendien mogen wij de klant niet over deze melding informeren.

6. Vragen?

Hebt u na het lezen van deze Wijzer nog vragen of wilt u meer informatie? Neemt u dan contact op met de afdeling Compliance via compliance@vanlanschot.com.

Borrelpraat in stamcafé?

Op donderdagavond 17 augustus 1995 treft de heer Abus de Marché* zijn goede vriend Bavard in hun stamcafé D'Oude Klok te Maastricht. Bavard, werkzaam bij het beursgenoteerde Pie Medical ('Pie'), heeft zojuist een vergadering bijgewoond waarbij bekend was gemaakt dat de fusie tussen Pie en Philips Electronics N.V. ('Philips') wellicht aanstaande was. Tijdens deze managementvergadering ondertekent Bavard een geheimhoudingsovereenkomst, waarbij uitdrukkelijk wordt aangegeven dat ook 'zelfs tegen je vrouw' geen mededelingen mochten worden gedaan. Bavard is echter dusdanig opgetogen

over de ontwikkelingen dat hij na afloop van de vergadering direct naar zijn vrouw is gegaan om - in zijn eigen woorden - iets spannends te vertellen, te weten met haar de emotie te delen van de ophanden zijnde fusie tussen Pie Medical en Philips. Zijn vrouw was druk bezig met andere dingen en bood op dat moment echter geen luisterend oor, zodat Bavard zijn verhaal diezelfde avond in het café aan zijn goede vriend De Marché vertelt. De volgende ochtend, vrijdag 18 augustus 1995 plaatst de bank een aankooporder van certificaten van aandelen Pie voor een bedrag van f 50.000. Deze transactie valt om meer redenen op bij de bank, die daarop besluit een melding te doen bij de Toezichthouder. Op 21 augustus 1995 heeft Pie een persbericht uitgebracht, waarin onder meer werd vermeld dat tussen Philips en Pie oriënterende gesprekken plaatsvonden, waarbij een openbaar bod door Philips op de aandelen van Pie Medical niet uitgesloten was. Kort daarna heeft De Marché de certificaten van aandelen weer verkocht en daarbij winst gemaakt. De maatregel die uiteindelijk is opgelegd aan De Marché is onbekend.

Van Lanschot | 0800 1737 | www.vanlanschot.nl

* De namen in deze casus zijn gefingeerd.

Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Met uw individuele specifieke omstandigheden is geen rekening gehouden. De informatie kan niet worden beschouwd als een juridisch, financieel, fiscaal of ander professioneel advies. Wij adviseren u op grond van de informatie niet meteen tot actie over te gaan en voorafgaand aan uw eventuele actie eerst deskundig advies in te winnen. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontleen.

Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij kunnen niet garanderen dat de informatie van deze bronnen die in deze publicatie is opgenomen juist en volledig is of in de toekomst zal blijven. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Wij zijn niet verplicht de informatie die we hebben opgenomen in deze publicatie te actualiseren of te wijzigen. Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht van wijziging. Het is niet toegestaan de gegevens in deze publicatie geheel of gedeeltelijk te reproduceren, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Van Lanschot Kempen NV.

Overige informatie

Van Lanschot Kempen NV is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN te 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16014051, en is de moedermaatschappij van Van Lanschot Kempen NV, ook handelend onder de naam Van Lanschot. Van Lanschot Kempen NV is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN te 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL0011.45.770.B01, is als bank geregistreerd in het Wft-register en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank NV (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam. Van Lanschot Kempen NV kan optreden als aanbieder van betaal-, spaar- en kredietproducten, als bemiddelaar in verzekeringsproducten en als verlener en/of uitvoerder van beleggingsdiensten.

Voor eventuele klachten inzake onze financiële dienstverlening kunt u zich richten tot uw eigen kantoor van Van Lanschot, de afdeling Klachtenmanagement van het hoofdkantoor, Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch of het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag.