

## Reglement inzake bezit van en transacties in Aandelen en bepaalde overige Financiële Instrumenten (“Reglement voorwetenschap”)

### Inhoud

<b>Afdeling I</b>	<b>Inleidende bepalingen .....</b>	<b>2</b>
Artikel 1	Definities .....	2
Artikel 2	Reikwijdte .....	2
Artikel 3	Verbodsbepalingen en meldingsplichten .....	2
<b>Afdeling II</b>	<b>Algemene verbodsbepalingen van toepassing op Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevend en Aangewezen Medewerkers .....</b>	<b>2</b>
Artikel 4	Transactieverboden ten aanzien van TMG-Financiële Instrumenten .....	2
Artikel 5	Transactieverboden ten aanzien van Gelieerde Financiële Instrumenten .....	3
Artikel 6	Mededelingsverbod; aanbevelingsverbod .....	3
<b>Afdeling III</b>	<b>Meldingsplichten van toepassing op Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevend .....</b>	<b>3</b>
Artikel 7	Meldingsplichten uit hoofde van de Verordening Marktmissbruik en deel 5 van de WFT .....	3
<b>Afdeling IV</b>	<b>Specifieke bepalingen ten aanzien van Bestuurders .....</b>	<b>4</b>
Artikel 8	Vrijheid van beleggen .....	4
<b>Afdeling V</b>	<b>Specifieke bepalingen ten aanzien van Commissarissen .....</b>	<b>4</b>
Artikel 9	Vrijheid van beleggen .....	4
<b>Afdeling VI</b>	<b>Specifieke bepalingen ten aanzien van Leidinggevend .....</b>	<b>4</b>
Artikel 10	Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT .....	4
<b>Afdeling VII</b>	<b>Specifieke bepalingen ten aanzien van Aangewezen Medewerkers .....</b>	<b>4</b>
Artikel 11	Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT .....	4
<b>Afdeling VIII</b>	<b>Overige Medewerkers .....</b>	<b>5</b>
Artikel 12	Transactie, mededelings- en aanbevelingsverbod .....	5
Artikel 13	Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT .....	5
<b>Afdeling IX</b>	<b>Gelieerde Personen .....</b>	<b>5</b>
Artikel 14	Meldingsplicht .....	5
<b>Afdeling X</b>	<b>Overige bepalingen .....</b>	<b>5</b>
<b>X.1</b>	<b>Centrale Functionaris .....</b>	<b>6</b>
Artikel 15	Benoeming en ontslag .....	6
Artikel 16	Contactgegevens .....	6
Artikel 17	Taken en bevoegdheden .....	6
Artikel 18	Advies; ontheffing .....	6
Artikel 19	Plaatsvervanger(s) .....	6
Artikel 20	Jaarlijkse rapportage .....	6
<b>X.2</b>	<b>Register .....</b>	<b>6</b>
Artikel 21	Inhoud .....	6
Artikel 22	Verantwoordelijkheid; doeleinden .....	7
Artikel 23	Verstreking aan derden .....	7
Artikel 24	Bewaring; bewaartermijn .....	7
Artikel 25	Inzage .....	7
Artikel 26	Aanpassing gegevens .....	7
Artikel 27	Beveiliging .....	7
<b>X.3</b>	<b>Formulieren .....</b>	<b>8</b>
Artikel 28	Formulieren .....	8
<b>X.4</b>	<b>Aanwijzingen en bekendmakingen .....</b>	<b>8</b>
Artikel 29	Aangewezen Medewerkers .....	8
Artikel 30	Gesloten Perioden .....	8
Artikel 31	Gelieerde Uitgevend Instellingen .....	8
Artikel 32	Bekendmaking verbodsbepalingen .....	8
<b>X.5</b>	<b>Slotbepalingen .....</b>	<b>8</b>
Artikel 33	Sancties .....	8
Artikel 34	Gevallen waarin het Reglement niet voorziet .....	9
Artikel 35	Inwerkingtreding .....	9
Artikel 36	Wijzigingen .....	9
Artikel 37	Toepasselijk recht .....	9
<b>Bijlage A</b>	<b>Definities .....</b>	<b>10</b>
<b>Bijlage B</b>	<b>Verbodsbepalingen .....</b>	<b>14</b>

## Overwegingen

Dit Reglement dient mede om te bevorderen dat Medewerkers ten aanzien van hun bezit van Financiële Instrumenten en bij het Verrichten van Transacties handelen in overeenstemming met de wet- en regelgeving, waaronder begrepen de Verordening marktmisbruik (596/2014), en met de op TMG toepasselijke codes, waaronder begrepen de Nederlandse Corporate Governance Code, en om het risico te beperken dat de goede naam van TMG en de met haar verbonden onderneming als integere onderneming wordt beschadigd als gevolg van ongewenste transacties in Financiële Instrumenten.

Dit reglement maakt onderdeel uit van het TMG Beleidsplan Integriteit.

## Afdeling I Inleidende bepalingen

### Artikel 1 Definities

In het Reglement hebben de begrippen waarvan de beginletter steeds met een hoofdletter wordt geschreven de betekenissen zoals in **Bijlage A** bij het Reglement weergegeven.

### Artikel 2 Reikwijdte

1. Het Reglement bevat regels ten aanzien van het bezit van en transacties in TMG-Financiële Instrumenten, Gelieerde Financiële Instrumenten en Overige Financiële Instrumenten door Medewerkers.
2. Het Reglement is van toepassing op alle Medewerkers, voor zover in het Reglement zelf niet anders is aangegeven. Het Reglement is van toepassing op Medewerkers ongeacht de hoedanigheid waarin zij Transacties Verrichten en is ook van toepassing indien de betrokken Medewerker een Transactie Verricht voor rekening van een ander of als vertegenwoordiger van een ander.
3. Voor de volgende personen gelden de volgende Afdelingen van het Reglement:

Bestuurders	Afdelingen I tot en met IV en X.
Commissarissen	Afdelingen I tot en met III, V, en X
Leidinggevenden	Afdelingen I tot en met III, VI en X
Aangewezen Medewerkers	Afdelingen I, II, VII en X
Overige Medewerkers	Afdelingen I, VIII en X
Gelieerde Personen	Afdelingen I, IX en X

### Artikel 3 Verbodsbepalingen en meldingsplichten

De bepalingen van het Reglement laten de verbodsbepalingen, waaronder begrepen de verboden ten aanzien van marktmanipulatie, van de Verordening marktmisbruik en de op een ieder toepasselijke meldingsplichten van de WFT en de Verordening marktmisbruik geheel onverlet.

## Afdeling II Algemene verbodsbepalingen van toepassing op Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenden en Aangewezen Medewerkers

### Artikel 4 Transactieverboden ten aanzien van TMG-Financiële Instrumenten

1. Het is aan iedere Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Medewerker verboden:
  - a. gebruik te maken van Voorwetenschap door Transacties te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
  - b. gebruik te maken van Voorwetenschap door te trachten Transacties te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
  - c. gedurende een Gesloten Periode Transacties te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten, ongeacht of de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Medewerker daarbij al dan niet gebruik maakt van Voorwetenschap;

- d. Transacties te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten gedurende een periode – niet zijnde een Gesloten Periode – waarin dit aan de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Medewerker is verboden door de Centrale Functionaris op grond van lid 2; en
  - e. een Transactie te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten en binnen zes maanden nadien een andere Transactie te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten, indien de andere Transactie tegengesteld is aan de eerste of daardoor het risico van de eerste ongedaan wordt gemaakt of beperkt, met dien verstande dat dit verbod niet geldt indien de eerste Transactie de uitoefening is van een door TMG verleende optie en de tweede Transactie de verkoop is van de door de uitoefening van de optie verkregen TMG-Financiële Instrumenten.
2. De Centrale Functionaris kan aan Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevend en Aangewezen Medewerkers verbieden gedurende een door de Centrale Functionaris te bepalen periode – buiten de Gesloten Periode – Transacties te Verrichten in TMG-Financiële Instrumenten.
  3. Het enkele feit dat een Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Medewerker beschikt over Voorwetenschap, betekent niet automatisch dat genoemde personen die informatie hebben gebruikt en aldus de in lid 1 opgenomen verboden (met uitzondering van het in lid 1 onder c genoemde verbod) hebben overtreden door het Verrichten van Transactie, wanneer die transactie te goeder trouw plaatsvindt in het kader van de uitoefening van een opeisbaar geworden verplichting en niet om de verboden van lid 1 te omzeilen, en:
    - a. die verplichting voortvloeit uit een order die is geplaatst of een overeenkomst die is gesloten voordat de personen in kwestie over die Voorwetenschap beschikten, of
    - b. de transactie is uitgevoerd om te voldoen aan een wettelijke of reguleringsverplichting die is ontstaan voordat de personen in kwestie over die Voorwetenschap beschikten; en
    - c. er geen onrechtmatige reden achter het Verrichten van de Transactie schuilgaat.
  4. De in lid 1 opgenomen verboden (met uitzondering van het in lid 1 onder b. genoemde verbod) zijn voorts niet van toepassing op andere bij of krachtens de wet of (Europese) regelgeving uitgezonderde transacties.
  5. De in lid 1 opgenomen verboden en mogelijke uitzonderingen daarop blijven nog gedurende zes maanden van toepassing nadat een Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Medewerker die hoedanigheid heeft verloren.

#### **Artikel 5** *Transactieverboden ten aanzien van Gelieerde Financiële Instrumenten*

Het bepaalde in artikel 4 is van overeenkomstige toepassing op Gelieerde Financiële Instrumenten.

#### **Artikel 6** *Mededelingsverbod; aanbevelingsverbod*

Het is aan iedere Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Medewerker verboden:

- a. Voorwetenschap aan een derde mede te delen, tenzij dit gebeurt in het kader van de normale uitoefening van zijn of haar functie en de persoon die de Voorwetenschap ontvangt een geheimhoudingsplicht heeft, ongeacht of die gebaseerd is op wet of regelgeving, statutaire bepalingen of een overeenkomst; en
- b. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten Transacties te Verrichten in Financiële Instrumenten, waarop zijn of haar Voorwetenschap betrekking heeft.

### **Afdeling III** **Meldingsplichten van toepassing op Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevend en**

#### **Artikel 7** *Meldingsplichten uit hoofde van de Verordening Marktmissbruik en deel 5 van de WFT<sup>1</sup>*

1. Iedere Bestuurder en Commissaris doet met gebruikmaking van het vereiste formulier:
  - a. onverwijld melding aan de AFM van iedere wijziging in het aantal Aandelen en Stemmen in TMG en de Gelieerde Uitgevende Instellingen waarover hij of zij beschikt (tenzij terzake reeds een melding is gedaan op grond van overige toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT);

---

<sup>1</sup> Let op dat de meldingsplicht uit lid 1 onder b is opgenomen op grond van artikel 17 Verordening marktmissbruik en de meldingsplichten in lid 1 onder a, c en d zijn opgenomen op grond van 5:48 Wft.

- b. uiterlijk op de derde werkdag na de Transactiedatum melding aan de AFM van voor eigen rekening Verrichte Transacties in (certificaten van) aandelen in het kapitaal van TMG of financiële instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze (certificaten van) aandelen;
  - c. indien een andere naamloze vennootschap naar Nederlands recht een Gelieerde Uitgevende Instelling wordt, onverwijld melding aan de AFM van het aantal Aandelen en Stemmen in de Gelieerde Uitgevende Instelling waarover hij of zij beschikt (tenzij terzake reeds een melding is gedaan op grond van overige toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT); en
  - d. binnen twee weken na zijn of haar benoeming als Bestuurder of Commissaris melding aan de AFM van het aantal Aandelen en Stemmen in TMG en de Gelieerde Uitgevende Instellingen waarover hij of zij beschikt.
2. Het bepaalde in lid 1 onder b. is van overeenkomstige toepassing op iedere Leidinggevende.
  3. De melding bedoeld in lid 1 onder b. en in lid 2 kan worden uitgesteld tot het tijdstip waarop de Bestuurder, de Commissaris of de Leidinggevende voor eigen rekening in het desbetreffende kalenderjaar Transacties heeft Verricht die een bedrag van EUR 5.000 of meer belopen.
  4. Een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende kan aan de Centrale Functionaris opdracht geven om namens hem of haar de in dit artikel bedoelde melding aan de AFM te doen. De opdracht moet telkens schriftelijk worden gegeven. De Centrale Functionaris dient de opdracht uiterlijk op de werkdag vóór 13.00 uur voorafgaande aan de laatste werkdag waarop de opgave uiterlijk aan de AFM mag worden gedaan te ontvangen. Alle gegevens die aan de AFM gemeld moeten worden, dienen bij de opdracht te worden verstrekt. De Bestuurder, de Commissaris of de Leidinggevende blijft te allen tijde zelf verantwoordelijk voor de opgave aan de AFM.
  5. Iedere Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende doet onverwijld melding aan de Centrale Functionaris van iedere Transactie die hij of zij Verricht in TMG-Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten.
  6. Iedere Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende is verplicht de met hem of haar Gelieerde Personen op de hoogte te stellen van hun meldingsplicht zoals neergelegd in artikel 14 van het Reglement.

#### **Afdeling IV Specifieke bepalingen ten aanzien van Bestuurders**

##### *Artikel 8 Vrijheid van beleggen*

Voor zover uit het bij of krachtens het Reglement bepaalde niet anders voortvloeit, is een Bestuurder vrij in het beleggen in aandelen en bepaalde overige financiële instrumenten.

#### **Afdeling V Specifieke bepalingen ten aanzien van Commissarissen**

##### *Artikel 9 Vrijheid van beleggen*

Voor zover uit het bij of krachtens het Reglement bepaalde niet anders voortvloeit, is een Commissaris vrij in het beleggen in aandelen en bepaalde overige financiële instrumenten.

#### **Afdeling VI Specifieke bepalingen ten aanzien van Leidinggevenden**

##### *Artikel 10 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT*

Iedere Leidinggevende is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen en wijzigingen daarin, waaronder begrepen Aandelen en Stemmen in TMG en Gelieerde Uitgevende Instellingen.

#### **Afdeling VII Specifieke bepalingen ten aanzien van Aangewezen Medewerkers**

##### *Artikel 11 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT*

Iedere Aangewezen Medewerker is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen en wijzigingen daarin, waaronder begrepen Aandelen en Stemmen in TMG en Gelieerde Uitgevende Instellingen.

## Afdeling VIII Overige Medewerkers

### Artikel 12 *Transactie, mededelings- en aanbevelingsverbod*

1. Het is aan iedere Overige Medewerker verboden om:
  - a. gebruik te maken van die Voorwetenschap door een Transactie te Verrichten in Financiële Instrumenten, waaronder begrepen TMG-Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
  - b. gebruik te maken van die Voorwetenschap door te trachten een Transactie te Verrichten in Financiële Instrumenten, waaronder begrepen TMG-Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
  - c. Voorwetenschap aan een derde mede te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn of haar werk, beroep of functie en de persoon die de Voorwetenschap ontvangt een geheimhoudingsplicht heeft, ongeacht of die gebaseerd is op wet of regelgeving, statutaire bepalingen of een overeenkomst; en
  - d. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten Transacties te Verrichten in Financiële Instrumenten, waaronder begrepen TMG-Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten, waarop zijn of haar Voorwetenschap betrekking heeft.
2. Het enkele feit dat een Overige Medewerker beschikt over Voorwetenschap, betekent niet automatisch dat hij die informatie heeft gebruikt en aldus de in lid 1 opgenomen verboden heeft overtreden door het Verrichten van Transactie, wanneer die transactie te goeder trouw plaatsvindt in het kader van de uitoefening van een opeisbaar geworden verplichting en niet om de verboden van lid 1 te omzeilen, en:
  - a. die verplichting voortvloeit uit een order die is geplaatst of een overeenkomst die is gesloten voordat de personen in kwestie over die Voorwetenschap beschikten, of
  - b. de transactie is uitgevoerd om te voldoen aan een wettelijke of reguleringsverplichting die is ontstaan voordat de personen in kwestie over die Voorwetenschap beschikten; en
  - c. er geen onrechtmatige redenen achter het Verrichten van de Transactie schuilgaat.
3. Het in lid 1 onder a. opgenomen verbod is voorts niet van toepassing op andere bij of krachtens de wet of (Europese) regelgeving uitgezonderde transacties.

### Artikel 13 *Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT*

Iedere Overige Medewerker is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen en wijzigingen daarin, waaronder begrepen Aandelen en Stemmen in TMG en Gelieerde Uitgevende Instellingen.

## Afdeling IX Gelieerde Personen

### Artikel 14 *Meldingsplicht*

1. Iedere Gelieerde Persoon doet uiterlijk op de derde werkdag na de Transactiedatum melding aan de AFM en aan TMG van voor eigen rekening Verrichte Transacties in (certificaten van) aandelen in het kapitaal van TMG of financiële instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze (certificaten van) aandelen. Artikel 7 lid 3 is van overeenkomstige toepassing voor de melding aan de AFM.
2. Gelieerde Personen zijn verplicht de in lid 1 bedoelde melding aan de AFM zelf te doen, tenzij zij uiterlijk op de werkdag vóór 13.00 uur voorafgaande aan de laatste werkdag waarop de opgave uiterlijk aan de AFM mag worden gedaan aan de Centrale Functionaris opdracht hebben gegeven de in lid 1 bedoelde melding namens hen te doen. De opdracht moet schriftelijk worden gegeven en alle gegevens bevatten die aan de AFM gemeld moeten worden. De Gelieerde Persoon blijft te allen tijde zelf verantwoordelijk voor de opgave aan de AFM.
3. Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevenden stellen de Gelieerde Personen schriftelijk in kennis van hun verplichtingen die voortvloeien uit dit artikel en bewaren een afschrift van deze kennisgeving.

## Afdeling X Overige bepalingen

## **X.1 Centrale Functionaris**

### *Artikel 15 Benoeming en ontslag*

De Raad van Bestuur wijst een Centrale Functionaris aan. De Raad van Bestuur kan de aanwijzing van de Centrale Functionaris te allen tijde als zodanig intrekken.

### *Artikel 16 Contactgegevens*

De Raad van Bestuur maakt bekend wie de Centrale Functionaris is en waar deze is te bereiken.  
De Centrale Functionaris is de Compliance Officer van TMG.

### *Artikel 17 Taken en bevoegdheden*

De Centrale Functionaris heeft de taken en bevoegdheden die in het Reglement aan de Centrale Functionaris zijn toegekend. De Raad van Bestuur kan aanvullende taken en bevoegdheden aan de Centrale Functionaris toekennen.

### *Artikel 18 Advies; ontheffing*

1. De Centrale Functionaris kan op verzoek van een Medewerker advies uitbrengen omtrent de vraag of een in het Reglement opgenomen verbod of verplichting op hem of haar van toepassing is. Als een Medewerker twijfelt over de vraag of een in het Reglement opgenomen verbod of verplichting op hem of haar van toepassing is, verdient het de aanbeveling dat hij of zij contact opneemt met de Centrale Functionaris en advies van de Centrale Functionaris inwint.
2. De Centrale Functionaris kan in uitzonderlijke omstandigheden en in overleg met de voorzitter van de Raad van Bestuur ontheffing verlenen van de in artikel 4 lid 1 onder d en e van het Reglement opgenomen verboden of verplichtingen.

### *Artikel 19 Plaatsvervanger(s)*

1. De Centrale Functionaris kan in overleg met de Raad van Bestuur een of meer plaatsvervangers aanwijzen, al dan niet kantoorhoudend in andere landen, die, ten behoeve van de Medewerkers in andere landen, zodanige taken en bevoegdheden kan of kunnen uitoefenen als de Centrale Functionaris in overleg met de Raad van Bestuur zal bepalen.
2. De Raad van Bestuur maakt bekend wie de op grond van dit artikel aangewezen plaatsvervangers zijn en waar deze zijn te bereiken.

### *Artikel 20 Jaarlijkse rapportage*

De Centrale Functionaris rapporteert jaarlijks na afloop van het boekjaar van TMG aan de voorzitter van de Raad van Bestuur omtrent de uitoefening van zijn of haar taken en bevoegdheden.

## **X.2 Register**

### *Artikel 21 Inhoud*

1. Het Register bestaat uit een afdeling voor personen met permanente Voorwetenschap, een afdeling voor personen die Voorwetenschap hebben rondom de publicatie van de (half)jaarcijfer en een afdeling voor transactie specifieke of event-based Voorwetenschap. Het Register is zodanig gesplitst dat er voor iedere specifieke Voorwetenschap een eigen afdeling is. Nieuwe afdelingen kunnen aan het Register worden toegevoegd na vaststelling van nieuwe specifieke Voorwetenschap.
2. De Vennootschap houdt een Register waarin worden opgenomen:
  - a. de voornamen, familienamen en geboortefamilienamen (indien toepasselijk), het zakelijke en persoonlijke telefoonnummer, de naam en het adres van het bedrijf, de geboortedatum, het burgerservicenummer en het volledige huisadres van de personen met permanente Voorwetenschap, de personen die Voorwetenschap hebben rondom de publicatie van de (half)jaarcijfer Bestuurders, en de Overige Medewerkers die over transactie specifieke of event-based Voorwetenschap beschikken;
  - b. de functie en reden waarom de onder a. genoemde personen in het Register zijn opgenomen;

- c. de datum en tijd waarop de onder a genoemde personen toegang tot Voorwetenschap hebben verkregen;
  - d. de datum en het tijdstip waarop de onder a genoemde personen geen toegang meer hebben tot Voorwetenschap;
  - e. alle op grond van het Reglement aan de Centrale Functionaris gedane meldingen;
  - f. alle opdrachten aan de Centrale Functionaris om melding te verrichten als bedoeld in het Reglement;
  - g. alle verzoeken aan de Centrale Functionaris om ontheffing te verlenen en alle door de Centrale Functionaris verleende ontheffingen als bedoeld in artikel 18 lid 2.
3. Het Register en alle mutaties daarvan dienen te worden voorzien van een datum.

#### *Artikel 22 Verantwoordelijkheid; doeleinden*

De Vennootschap is verantwoordelijk voor de verwerking van in het Register opgenomen of op te nemen Persoonsgegevens. Persoonsgegevens worden slechts verwerkt voor de in de overwegingen van het Reglement vermelde doeleinden.

#### *Artikel 23 Verstrekking aan derden*

Uit het Register worden Persoonsgegevens verstrekt aan de AFM, indien dit noodzakelijk is voor de nakoming van een wettelijke verplichting of een zwaarwegend belang van TMG dit vergt.

#### *Artikel 24 Bewaring; bewaartermijn*

Het Register wordt tenminste vijf jaar nadat deze is opgesteld of bijgewerkt bewaard door de Centrale Functionaris.

#### *Artikel 25 Inzage*

Een Medewerker van wie Persoonsgegevens in het Register zijn opgenomen, heeft het recht inzage in die gegevens te verzoeken. Hij of zij kan zich daartoe wenden tot de Centrale Functionaris. Indien met betrekking tot de verzoekende Medewerker Persoonsgegevens worden verwerkt, verstrekt de Centrale Functionaris hem of haar binnen vier weken schriftelijk een volledig overzicht daarvan.

#### *Artikel 26 Aanpassing gegevens*

1. Een Medewerker van wie Persoonsgegevens in het Register zijn opgenomen, heeft het recht TMG te verzoeken over te gaan tot verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van hem of haar betreffende Persoonsgegevens die in het Register zijn opgenomen, indien deze gegevens feitelijk onjuist zijn of voor het doel van opname in het Register niet ter zake dienen. Een dergelijk verzoek moet worden gericht tot de Centrale Functionaris. De Centrale Functionaris bericht de betrokkene schriftelijk binnen vier weken na ontvangst van het verzoek of hij daaraan voldoet. Een weigering is met redenen omkleed. Indien het verzoek gegrond is, draagt de Centrale Functionaris vervolgens zo spoedig mogelijk zorg voor de desbetreffende verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van de Persoonsgegevens. De Centrale Functionaris geeft zo spoedig mogelijk kennis aan de AFM van een verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van Persoonsgegevens voor zover die gegevens voorafgaand daaraan aan de AFM zijn verstrekt.
2. De Centrale Functionaris gaat onverwijld over tot aanpassing van de in het Register opgenomen gegevens indien:
  - a. de er een wijziging is in de persoonlijke informatie zoals opgenomen in artikel 21 lid 2 onder a;
  - b. er een wijziging is in de functie en reden zoals opgenomen in artikel 21 lid 2 onder b;
  - c. een persoon aan het Register dient te worden toegevoegd; en
  - d. een in het Register opgenomen persoon geen toegang meer heeft tot Voorwetenschap.

#### *Artikel 27 Beveiliging*

Het Register zal adequaat worden beveiligd. Slechts de Centrale Functionaris en de voorzitter van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben het recht het Register in te zien indien dat uit hoofde

van hun functie en voor de in de overwegingen van het Reglement vermelde doeleinden noodzakelijk is. De lijst wordt bijgehouden in een elektronisch format die te allen tijde garandeert:

- a. de vertrouwelijkheid van de daarin opgenomen informatie door ervoor te zorgen dat toegang tot het Register uitsluitend beperkt is tot duidelijk geïdentificeerde personen uit de groep betrokken personen binnen TMG, of namens hen of voor hun rekening optredende personen die, door de aard van hun functie of positie, die toegang moeten hebben;
- b. de nauwkeurigheid van de in de lijst van personen met voorwetenschap vervatte informatie;
- c. de toegang tot en het ophalen van vorige versies van de lijst van personen met voorwetenschap.

### **X.3           Formulieren**

#### *Artikel 28    Formulieren*

Alle meldingen bedoeld in het Reglement moeten worden gedaan door gebruik te maken van de door de AFM vastgestelde formulieren. De Centrale Functionaris stelt de formulieren ter beschikking. De in de formulieren gestelde vragen moeten volledig en naar waarheid worden beantwoord.

### **X.4           Aanwijzingen en bekendmakingen**

#### *Artikel 29    Aangewezen Medewerkers*

De Centrale Functionaris wijst Medewerkers die uit hoofde van de uitoefening van hun werk, beroep of functie toegang hebben tot Voorwetenschap aan als Aangewezen Medewerkers en stelt hen schriftelijk van de aanwijzing op de hoogte. Daarnaast zorgt de Centrale Functionaris er voor dat Aangewezen Medewerkers schriftelijk verklaren dat zij het Reglement Voorwetenschap hebben ontvangen, ingezien en begrepen, en dat zij in overeenstemming met het Reglement Voorwetenschap zullen handelen.

#### *Artikel 30    Gesloten Perioden*

De Raad van Bestuur maakt tijdig voor het begin van ieder boekjaar via het intranet van TMG bekend welke perioden in het desbetreffende boekjaar in elk geval gelden als Gesloten Perioden. Wijzigingen of aanvullingen worden in de loop van het boekjaar op dezelfde wijze bekend gemaakt.

#### *Artikel 31    Gelieerde Uitgevende Instellingen*

Via het intranet van TMG wordt bekendgemaakt welke rechtspersoon, vennootschap of andere entiteit voor de toepassing van het Reglement geldt als Gelieerde Uitgevende Instellingen of Gelieerde Financiële Instrumenten heeft uitgegeven. De bekendmaking wordt gedaan onmiddellijk na inwerkingtreding van het Reglement en telkens opnieuw bij iedere mutatie van Gelieerde Uitgevende Instellingen.

#### *Artikel 32    Bekendmaking verbodsbepalingen*

De Vennootschap stelt de Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevend en Aangewezen Medewerkers, alsmede alle overige bij TMG werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van Voorwetenschap op de hoogte van de verbodsbepalingen van de Verordening marktmisbruik en de hoogte van de sancties die op overtreding van die verbodsbepalingen zijn gesteld (zie **Bijlage B**; is aan het Reglement gehecht).

### **X.5           Slotbepalingen**

#### *Artikel 33    Sancties*

De Vennootschap respectievelijk de werkgever behoudt zich het recht voor om in geval van overtreding van een of meer bepalingen van het Reglement alle sancties op te leggen die zij of hij op grond van de wet, (Europese) regelgeving en/of de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene mag treffen, waaronder ook begrepen beëindiging van de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene, al dan niet op staande voet.



*Artikel 34    Gevallen waarin het Reglement niet voorziet*

De Raad van Bestuur is bevoegd in de gevallen waarin het Reglement niet voorziet een beslissing te nemen, met inachtneming van eventueel toepasselijke wettelijke bepalingen en (Europese) regelgeving.

*Artikel 35    Inwerkingtreding*

Het Reglement treedt in werking op 1 oktober 2016 en vervangt het voorgaande Reglement.

*Artikel 36    Wijzigingen*

Bepalingen van het Reglement kunnen worden gewijzigd en aangevuld bij besluit van de Raad van Bestuur. Wijzigingen en aanvullingen zijn van kracht vanaf het moment dat zij bekend zijn gemaakt, tenzij bij de bekendmaking een latere datum wordt aangegeven.

*Artikel 37    Toepasselijk recht*

Op het Reglement is Nederlands recht van toepassing.

## Bijlage A Definities

In het Reglement hebben de hieronder opgesomde begrippen, waarvan de beginletter steeds met een hoofdletter wordt geschreven, de daarachter weergegeven betekenissen.

Aandelen	:	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. verhandelbare aandelen als bedoeld in artikel 79 lid 1 Boek 2 Burgerlijk Wetboek;</li> <li>b. certificaten van aandelen of andere met (certificaten van) aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen;</li> <li>c. andere verhandelbare waardebewijzen, niet zijnde opties als bedoeld onder d., ter verwerving van de onder a. of b. bedoelde aandelen resp. waardebewijzen;</li> <li>d. opties ter verwerving van de onder a. en b. bedoelde aandelen resp. waardebewijzen.</li> </ul>
Aangewezen Medewerkers	:	Medewerkers, niet zijnde Leidinggevenden, die uit hoofde van de uitoefening van hun werk, beroep of functie toegang hebben tot Voorwetenschap en als zodanig zijn aangewezen door de Centrale Functionaris.
AFM	:	De Stichting Autoriteit Financiële Markten.
Bestuurders	:	De personen die deel uitmaken van het statutaire orgaan belast met het bestuur van TMG.
Centrale Functionaris	:	De functionaris bedoeld in artikel 15 van het Reglement
Commissarissen	:	De personen die deel uitmaken van het statutaire orgaan belast met het toezicht op het bestuur van TMG.
Financiële Instrumenten	:	<p>(certificaten van) aandelen of andere financiële instrumenten in de zin van de Verordening marktmisbruik:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit in Nederland of een andere Lidstaat of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd, dan wel;</li> <li>b. die worden verhandeld op een multilaterale handelsfaciliteit of een organised trading facility in Nederland of een andere Lidstaat;</li> <li>c. financiële instrumenten die niet onder (i) of (ii) vallen en waarvan de koers of de waarde afhankelijk is van, of van invloed is op, de koers of de waarde van een in die punten bedoeld financieel instrument, met inbegrip van, maar niet uitsluitend, kredietverzuimswaps en financiële contracten voor verrekening van verschillen.</li> </ul>
Geliëerde Financiële Instrumenten	:	Financiële Instrumenten uitgegeven door een rechtspersoon, vennootschap of andere entiteit:

- a. waarmee TMG in een groep is verbonden of waarin TMG een deelneming heeft als bedoeld in artikel 24c Boek 2 Burgerlijk Wetboek, en waarvan de meest recent vastgestelde omzet tenminste 10% van de geconsolideerde omzet van TMG bedraagt; of
- b. die rechtstreeks of middellijk meer dan 25% van het kapitaal van TMG verschaft.

Gelieerde Personen

- :
- a. echtgenoten, geregistreerde partners of levensgezellen van, of andere personen die op daarmee vergelijkbare wijze samenleven met, een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende;
  - b. kinderen van een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende, die onder diens gezag vallen of die onder curatele zijn gesteld en waarvoor een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende als curator is benoemd;
  - c. andere bloed of aanverwanten van een Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende, die op de Transactiedatum tenminste een jaar met hem of haar een gemeenschappelijke huishouding hebben gevoerd;
  - d. rechtspersonen, trusts als bedoeld in artikel 1 onder c van de Wet toezicht trustkantoren of personenvennootschappen (i) waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of bij een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c., (ii) die onder de zeggenschap staan van een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c., (iii) die zijn opgericht ten gunste van een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c., of (iv) waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c.

Gelieerde Uitgevende Instelling

- :
- Een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan (certificaten van) aandelen (of met certificaten van aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen) zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt:
- a. waarmee TMG in een groep is verbonden of waarin TMG een deelneming heeft als bedoeld in artikel 24c Boek 2 Burgerlijk Wetboek, en waarvan de meest recent vastgestelde omzet tenminste 10% van de geconsolideerde omzet van TMG bedraagt; of
  - b. die rechtstreeks of middellijk meer dan 25% van het kapitaal van TMG verschaft.

Gesloten Periode	:	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. de periode van 2 maanden voorafgaande aan de eerste publicatie van de jaarcijfers van de Vennootschap;</li> <li>b. de periode van 30 dagen voorafgaande aan de eerste publicatie van de kwartaal of halfjaarcijfers van TMG.</li> </ul>
Leidinggevenden	:	De personen die deel uitmaken van het statutaire orgaan belast met het bestuur van TMG Landelijke Media, Holland Media Combinatie, TMG Digital of Keesing Media Group.
Lidstaat	:	Een staat die lid is van de Europese Unie alsmede een staat, niet zijnde een lidstaat van de Europese Unie, die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte.
Medewerker	:	Een ieder die in dienst is van TMG, of anderszins in een gezagsverhouding staat tot, TMG of een dochter of groepsmaatschappij van TMG, ongeacht de duur van het dienstverband, alsmede Bestuurders, Commissarissen, en Leidinggevenden, en waaronder in elk geval ook begrepen Aangewezen Medewerkers en Overige Medewerkers.
Nederlandse Corporate Governance Code	:	De gedragscode aangewezen in de in artikel 391 lid 5 Boek 2 Burgerlijk Wetboek bedoelde algemene maatregel van bestuur.
Overige Financiële Instrumenten	:	Financiële Instrumenten (met uitzondering van TMG-Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten), voor zover die door de Raad van Commissarissen in overleg met de Raad van Bestuur zijn aangewezen dan wel door de Centrale Functionaris zijn bepaald overeenkomstig het Reglement.
Overige Medewerkers	:	Medewerkers, niet zijnde Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenden of Aangewezen Medewerkers.
Persoonsgegevens	:	Gegevens betreffende een identificeerbaar natuurlijke persoon.
Register	:	Het register bedoeld in artikel 21 van het Reglement.
Reglement	:	Het Reglement inzake bezit van en transacties in Aandelen en bepaalde overige Financiële Instrumenten

Stemmen	:	Stemmen die op Aandelen kunnen worden uitgebracht, met inbegrip van rechten ingevolge een overeenkomst tot verkrijging van stemmen.
TMG	:	Telegraaf Media Groep N.V., statutair gevestigd te Amsterdam.
TMG-Financiële Instrumenten	:	Financiële Instrumenten uitgegeven door, dan wel betrekking hebbende op, TMG.
Transactiedatum	:	De datum waarop een Transactie wordt Verricht.
Verordening marktmisbruik	:	Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik
Verrichten van Transacties	:	Het direct of indirect, voor eigen rekening of voor rekening van een ander, kopen of verkopen van, of het verrichten van een andere rechtshandeling strekkende tot verkrijging of vervreemding van Financiële Instrumenten, inclusief het annuleren of aanpassen van een order met betrekking tot Financieel instrumenten.
Voorwetenschap	:	iedere informatie, inclusief informatie omtrent een tussenstap in een in de tijd gespreid proces, die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op TMG of haar Financiële Instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten.
WFT	:	Wet op het financieel toezicht.

## Bijlage B Verbodsbepalingen

De Vennootschap stelt de Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevend en Aangewezen Medewerkers, alsmede alle overige bij TMG werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van Voorwetenschap op de hoogte van de relevante verbodsbepalingen van de Verordening Marktmissbruik en de hoogte van de sancties die op overtreding van die verbodsbepalingen zijn gesteld. De genoemde sancties gelden per 11 augustus 2016.

### Verbodsbepalingen

#### *Verbod van artikel 8 Verordening marktmissbruik*

1. Voor de toepassing van deze verordening doet handel met voorwetenschap zich voor wanneer een persoon die over voorwetenschap beschikt die informatie gebruikt om, voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk financiële instrumenten te verwerven of te vervreemden waarop die informatie betrekking heeft. Het gebruik van voorwetenschap door het annuleren of aanpassen van een order met betrekking tot een financieel instrument waarop de informatie betrekking heeft terwijl de order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de voorwetenschap beschikte, wordt eveneens als handel met voorwetenschap beschouwd.
2. Voor de toepassing van deze verordening is sprake van het aanbevelen van een derde om tot handel met voorwetenschap over te gaan, of is sprake van het aanzetten van een derde om tot handel met voorwetenschap over te gaan, indien de persoon over voorwetenschap beschikt en:
  - a. op basis van die informatie aanbeveelt dat een derde financiële instrumenten waarop die voorwetenschap betrekking heeft verwerft of vervreemdt, of die derde ertoe aanzet die financiële instrumenten te verwerven of te vervreemden, of
  - b. op basis van die informatie aanbeveelt dat een derde een order betreffende een financieel instrument waarop die voorwetenschap betrekking heeft annuleert of wijzigt, of die persoon ertoe aanzet een order te annuleren of te wijzigen.
3. Het gebruik van de in lid 2 bedoelde aanbevelingen of aansporingen komt neer op handel met voorwetenschap als bedoeld in dit artikel indien de persoon die de aanbeveling of aansporing gebruikt, weet of zou moeten weten dat deze op voorwetenschap is gebaseerd.
4. Dit artikel is van toepassing op ieder persoon die over voorwetenschap beschikt omdat deze persoon:
  - a. lid is van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de uitgevende instelling of deelnemer aan de emissierechtenhandel;
  - b. deelneemt in het kapitaal van de uitgevende instelling of deelnemer aan de emissierechtenhandel;
  - c. toegang heeft tot de informatie uit hoofde van de uitoefening van werk, beroep of functie;
  - d. deelneemt aan criminele activiteiten.Dit artikel is tevens van toepassing op iedere persoon die in het bezit is van voorwetenschap onder andere omstandigheden dan de in de eerste alinea genoemde omstandigheden en weet of zou moeten weten dat het voorwetenschap betreft.
5. Indien de in dit artikel bedoelde persoon een rechtspersoon is, is dit artikel tevens van toepassing op de natuurlijke personen die overeenkomstig nationaal recht betrokken zijn bij de beslissing om de verwerving of vervreemding of annulering of wijziging van een order voor rekening van de rechtspersoon in kwestie uit te voeren.

#### *Artikel 7 Verordening marktmissbruik*

1. Voor de toepassing van deze verordening omvat voorwetenschap de volgende soorten informatie:
  - a. niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer uitgevende instellingen of op een of meer financiële instrumenten en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze financiële instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten;
  - b. in verband met grondstoffenderivaten, niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer van dergelijke derivaten of die

- rechtstreeks betrekking heeft op het daaraan gerelateerde spotcontract voor grondstoffen, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van deze derivaten of van de daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen, en waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze openbaar wordt gemaakt of die verplicht openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig Europese of nationale wettelijke of reglementaire bepalingen, marktvoorschriften, contracten, praktijken of gebruiken, op de betrokken grondstoffenderivatenmarkten of spotmarkten;
- c. in verband met emissierechten of daarop gebaseerde geveilde producten, niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer van deze instrumenten, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van deze financiële instrumenten of van daarvan afgeleide financiële instrumenten;
  - d. voor personen die zijn belast met de uitvoering van orders met betrekking tot financiële instrumenten, betekent voorwetenschap tevens informatie die door een klant wordt verstrekt en verband houdt met de lopende orders van de klant inzake financiële instrumenten, die concreet is, die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer uitgevende instellingen of op een of meer financiële instrumenten en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van deze financiële instrumenten, de koers van daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.
2. Voor de toepassing van het eerste lid wordt informatie geacht concreet te zijn indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden, en indien de informatie specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de koers van de financiële instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten, de daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of de geveilde, op emissierechten gebaseerde producten. In het geval van een in de tijd gespreid proces dat erop is gericht een bepaalde situatie of gebeurtenis te doen plaatsvinden, of dat resulteert in een bepaalde situatie of gebeurtenis, kan deze toekomstige situatie of deze toekomstige gebeurtenis, alsook de tussenstappen in dat proces die verband houden met het ontstaan of het plaatsvinden van die toekomstige situatie of die toekomstige gebeurtenis, in dit verband als concrete informatie worden beschouwd.
  3. Een tussenstap in een in de tijd gespreid proces wordt beschouwd als voorwetenschap indien deze tussenstap als zodanig voldoet aan de criteria voor voorwetenschap als bedoeld in dit artikel.
  4. Voor de toepassing van lid 1 wordt onder informatie die, indien deze openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van financiële instrumenten, daarvan afgeleide financiële instrumenten, daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of geveilde producten gebaseerd op emissierechten, informatie verstaan waarvan een redelijk handelende belegger waarschijnlijk gebruik zou maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.  
In het geval van deelnemers aan de markt voor emissierechten met geaggregeerde emissies of een nominale thermische input op of onder de overeenkomstig de in de tweede alinea van artikel 17, lid 2, vastgestelde drempel wordt informatie over hun fysieke activiteiten niet van belang geacht te zijn voor de prijs van emissierechten, geveilde producten die daarop zijn gebaseerd of op financiële derivaten.
  5. ESMA stelt richtsnoeren op voor de vaststelling van een niet-uitputtende lijst van informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht of is vereist dat die openbaar gemaakt overeenkomstig Europese of nationale wet- en regelgeving, marktvoorschriften, overeenkomsten, praktijken of gebruiken, op de betrokken grondstoffenderivatenmarkten of spotmarkten als bedoeld in lid 1, onder b), van dit artikel. ESMA houdt hierbij terdege rekening met de specifieke kenmerken van de markten in kwestie.

#### *Verbod van artikel 10 Verordening marktmisbruik*

1. Voor de toepassing van deze verordening is sprake van wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap als een persoon die over voorwetenschap beschikt deze voorwetenschap bekendmaakt aan enige andere persoon, tenzij de bekendmaking plaatsvindt uit hoofde van de normale uitoefening van werk, beroep of functie. Dit lid is van toepassing op iedere natuurlijke of rechtspersoon in de in artikel 8, lid 4, bedoelde situaties of omstandigheden.

2. Voor de toepassing van deze verordening vormt de verdere doorgifte van aanbevelingen of aansporingen als bedoeld in artikel 8, lid 2, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap onder dit artikel wanneer de persoon die de aanbeveling of aansporing bekendmaakt, wist of had moeten weten dat deze op voorwetenschap was gebaseerd.

#### *Verbod van artikel 12 Verordening marktmisbruik*

1. Voor de toepassing van deze verordening omvat marktmanipulatie de volgende activiteiten:
  - a. het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging:
    - I. die daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen afgeeft met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een financieel instrument of een eraan gerelateerd spotcontract voor grondstoffen, of
    - II. die de koers van een of meer financiële instrumenten of daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau brengt,  
tenzij de persoon die de transactie aangaat, de handelsorder plaatst of andere gedragingen verricht, aantoonbaar dat zijn beweegredenen voor deze transactie, deze order of dit gedrag gerechtvaardigd waren en in overeenstemming waren met de gebruikelijke marktpraktijken zoals vastgesteld overeenkomstig artikel 13;
  - b. het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of iedere andere activiteit of gedraging met gevolgen of waarschijnlijke gevolgen voor de koers van een of meer financiële instrumenten of een eraan gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten, waarbij gebruik wordt gemaakt van een kunstgreep of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
  - c. de verspreiding van informatie, via de media, met inbegrip van internet, of via andere kanalen, waardoor daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen worden afgegeven met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een financieel instrument of een eraan gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten of effecten, of de koers van een of meer financiële instrumenten of daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau wordt gebracht, met inbegrip van de verspreiding van geruchten wanneer de persoon die de informatie verspreidde, wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was;
  - d. de verspreiding van onjuiste of misleidende informatie of de verspreiding van onjuiste of misleidende inputs in verband met een benchmark wanneer de persoon die de informatie of de input verspreidde, wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was, of enigerlei andere gedraging waardoor de berekening van een benchmark wordt gemanipuleerd.
2. Onder andere de volgende gedragingen worden aangemerkt als marktmanipulatie:
  - a. het handelen door een persoon, of de samenwerking door meerdere personen, om een machtspositie te verwerven ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar een financieel instrument of gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen, of een geveild product op basis van emissierechten met als gevolg of waarschijnlijk gevolg dat rechtstreeks of onrechtstreeks aan- of verkoopprijzen op een bepaald niveau worden vastgelegd of andere onbillijke handelsvoorwaarden worden geschapen of waarschijnlijk worden geschapen;
  - b. de aankoop of verkoop van financiële instrumenten bij het openen of sluiten van de markt met als daadwerkelijk of waarschijnlijk effect dat beleggers die op basis van de genoteerde koersen, inclusief de openings- en slotkoersen handelen, worden misleid;
  - c. het plaatsen van orders naar een handelsplatform, met inbegrip van de annulering of wijziging van orders, door ieder beschikbaar middel van handel, met inbegrip van elektronische middelen, zoals algoritmische en high frequency trading-strategieën, met één of meerdere van de in lid 1, onder a) of b), bedoelde effecten, wanneer dit:
    - I. de werking van het handelssysteem of het handelsplatform verstoort of vertraagt of waarschijnlijk dit effect heeft;



- II. het voor anderen moeilijker maakt om authentieke orders te identificeren op het handelssysteem of de handelsfaciliteit of waarschijnlijk deze bemoeilijking veroorzaakt, waaronder door orders te plaatsen die leiden tot een overbelasting of destabilisatie van het orderboek, of
    - III. een onjuist of misleidend signaal afgeeft, of waarschijnlijk afgeeft, ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar of de koers van een financieel instrument, met name door orders te plaatsen om een trend te starten of te versterken;
  - d. het profiteren van incidentele of regelmatige toegang tot de traditionele of elektronische media door een mening over een financieel instrument, een gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten (of onrechtstreeks over de instelling waardoor het wordt uitgegeven) te verspreiden, terwijl van te voren posities ten aanzien van dit financieel instrument of daaraan gerelateerde spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten zijn ingenomen om nadien profijt te trekken van het effect dat deze mening heeft gehad op de koers van dit financieel instrument of daaraan gerelateerde spotcontract of een geveild product op basis van emissierechten, zonder tegelijkertijd deze belangenverstrengeling naar behoren en op doeltreffende wijze openbaar te maken;
3. Onder andere de volgende gedragingen worden aangemerkt als marktmanipulatie:
  - a. het handelen door een persoon, of de samenwerking door meerdere personen, om een machtspositie te verwerven ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar een financieel instrument of gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen, of een geveild product op basis van emissierechten met als gevolg of waarschijnlijk gevolg dat rechtstreeks of onrechtstreeks aan- of verkoopprijzen op een bepaald niveau worden vastgelegd of andere onbillijke handelsvoorwaarden worden geschapen of waarschijnlijk worden geschapen
  - b. de aankoop of verkoop van financiële instrumenten bij het openen of sluiten van de markt met als daadwerkelijk of waarschijnlijk effect dat beleggers die op basis van de genoteerde koersen, inclusief de openings- en slotkoersen handelen, worden misleid;
  - c. het plaatsen van orders naar een handelsplatform, met inbegrip van de annulering of wijziging van orders, door ieder beschikbaar middel van handel, met inbegrip van elektronische middelen, zoals algoritmische en high frequency trading-strategieën, met één of meerdere van de in lid 1, onder a) of b), bedoelde effecten, wanneer dit:
    - I. de werking van het handelssysteem of het handelsplatform verstoort of vertraagt of waarschijnlijk dit effect heeft;
    - II. het voor anderen moeilijker maakt om authentieke orders te identificeren op het handelssysteem of de handelsfaciliteit of waarschijnlijk deze bemoeilijking veroorzaakt, waaronder door orders te plaatsen die leiden tot een overbelasting of destabilisatie van het orderboek, of
    - III. een onjuist of misleidend signaal afgeeft, of waarschijnlijk afgeeft, ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar of de koers van een financieel instrument, met name door orders te plaatsen om een trend te starten of te versterken;
  - d. het profiteren van incidentele of regelmatige toegang tot de traditionele of elektronische media door een mening over een financieel instrument, een gerelateerd spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten (of onrechtstreeks over de instelling waardoor het wordt uitgegeven) te verspreiden, terwijl van te voren posities ten aanzien van dit financieel instrument of daaraan gerelateerde spotcontract voor grondstoffen of een geveild product op basis van emissierechten zijn ingenomen om nadien profijt te trekken van het effect dat deze mening heeft gehad op de koers van dit financieel instrument of daaraan gerelateerde spotcontract of een geveild product op basis van emissierechten, zonder tegelijkertijd deze belangenverstrengeling naar behoren en op doeltreffende wijze openbaar te maken;
  - e. het kopen of verkopen op de secundaire markt van emissierechten of daarvan afgeleide instrumenten voorafgaand aan de veiling die wordt gehouden ingevolge Verordening (EU) nr. 1031/2010 met het effect dat de toewijzingsprijs voor de geveilde producten op een abnormaal of kunstmatig niveau wordt gebracht of dat partijen die tijdens de veiling bieden, worden misleid.
4. Voor de toepassing van lid 1, onder a) en b), en onverminderd de vormen van gedrag genoemd in lid 2, wordt in bijlage I een niet-limitatieve opsomming gegeven met betrekking tot het gebruik van kunstgrepen

of andere vormen van bedrog of misleiding, en een niet-uitputtende opsomming van indicatoren met betrekking tot onjuiste of misleidende signalen en het op een abnormaal of kunstmatig niveau houden van prijzen.

5. Indien de in dit artikel bedoelde persoon een rechtspersoon is, is dit artikel tevens van toepassing op de natuurlijke personen die overeenkomstig nationaal recht deelnemen aan de beslissing om voor rekening van de betreffende rechtspersoon activiteiten uit te voeren.
6. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 35 gedelegeerde handelingen vast te stellen ter nadere bepaling van de indicatoren in bijlage I, teneinde de elementen daarvan te verhelderen en in te spelen op technische ontwikkelingen op de financiële markten.

#### *Verbod van artikel 14 Verordening marktmisbruik*

Het is verboden om:

- a. te handelen met voorwetenschap of trachten te handelen met voorwetenschap (als bedoeld in artikel 8 lid 1 Verordening marktmisbruik);
- b. iemand anders aan te raden om te handelen met voorwetenschap of iemand anders ertoe aan te zetten om te handelen met voorwetenschap (als bedoeld in artikel 8 lid 2 Verordening marktmisbruik), of
- c. voorwetenschap wederrechtelijk mee te delen (als bedoeld in artikel 10 Verordening marktmisbruik).

#### *Verbod van artikel 15 Verordening marktmisbruik*

Het is verboden om de markt te manipuleren of te trachten de markt te manipuleren (als bedoeld in artikel 12 Verordening marktmisbruik).

### **Bestuursrechtelijke sancties**

#### *Sanctie van artikel 1:79 WFT*

De AFM kan een last onder dwangsom opleggen terzake van een overtreding van voorschriften gesteld ingevolge artikel 14 en 15 Verordening marktmisbruik.

#### *Sanctie van artikel 1:81 WFT*

De AFM kan een bestuurlijke boete opleggen terzake van overtreding van de voorschriften gesteld ingevolge de artikelen 14 en 15 Verordening marktmisbruik.

De hoogte van de boete per afzonderlijke overtreding bedraagt ten hoogste EUR 20.000.000, of, indien dat meer is, 15% van de netto-omzet van de overtreder in het boekjaar voorafgaande aan de beschikking waarin de bestuurlijke boete werd opgelegd. Indien tijdens het plegen van de overtreding nog geen vijf jaren zijn verlopen sedert het opleggen van een bestuurlijke boete aan de overtreder ter zake van eenzelfde overtreding, wordt het bedrag als bedoeld in de eerste volzin van de bestuurlijke boete voor een afzonderlijke overtreding verdubbeld. De AFM kan tevens de hoogte van de bestuurlijke boete vaststellen op ten hoogste drie keer het bedrag van het voordeel dat de overtreder door de overtreding heeft verkregen.

Het basisbedrag voor overtreding van de voorschriften gesteld ingevolge artikel 8, 10 en 12 lid 1 Verordening marktmisbruik bedraagt EUR 2.500.000. De AFM verlaagt of verhoogt het basisbedrag met ten hoogste 50% indien de ernst of duur van de overtreding een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt. De AFM verlaagt of verhoogt tevens het basisbedrag met ten hoogste 50% indien de mate van verwijtbaarheid van de overtreder een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.

De AFM houdt bij het vaststellen van een bestuurlijke boete rekening met de draagkracht van de overtreder en kan op deze grond de bestuurlijke boete verlagen met maximaal 100%.

#### *Openbaarmaking*

De AFM kan een openbare waarschuwing uitvaardigen, indien nodig onder vermelding van de overwegingen die tot die waarschuwing hebben geleid, bij overtreding van een van de hiervoor genoemde verbodsbepalingen.

De AFM maakt een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete ingevolge de WFT na bekendmaking zo spoedig mogelijk openbaar, onder meer indien de bestuurlijke boete is opgelegd terzake van overtreding van een van de hiervoor genoemde verbodsbepalingen. De openbaarmaking van het besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete geschiedt niet eerder dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop het besluit aan de betrokken persoon bekend is gemaakt. .

De AFM maakt een besluit tot het opleggen van een last onder dwangsom ingevolge de WFT openbaar zodra een dwangsom wordt verbeurd. De openbaarmaking van het besluit tot het opleggen van een last onder dwangsom geschiedt niet eerder dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop het besluit aan de betrokken persoon bekend is gemaakt.

Openbaarmaking van het besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete onderscheidenlijk een last onder dwangsom wordt uitgesteld of geschiedt in zodanige vorm dat de openbaar te maken gegevens niet herleidbaar zijn tot afzonderlijke personen, voor zover:

- a. die gegevens herleidbaar zijn tot een natuurlijk persoon en bekendmaking van zijn persoonsgegevens onevenredig zou zijn;
- b. betrokken partijen in onevenredige mate schade zou worden berokkend;
- c. een lopend strafrechtelijk onderzoek of een lopend onderzoek door de AFM naar mogelijke overtredingen zou worden ondermijnd; of
- d. de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou worden gebracht.

Openbaarmaking van het besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete onderscheidenlijk een last onder dwangsom blijft achterwege, indien openbaarmaking overeenkomstig het voorgaande:

- a. onevenredig zou zijn gezien de geringe ernst van de overtreding, tenzij het een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete betreft; of
- b. de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou brengen.

#### *Ontzegging bevoegdheid om te handelen*

De AFM kan wegens overtreding van de artikel 14 en 15 Verordening marktmisbruik een natuurlijk persoon tijdelijk de bevoegdheid ontzeggen om te handelen voor eigen rekening. Deze ontzegging kan worden opgelegd voor de duur van ten hoogste een jaar en kan eenmaal met ten hoogste een jaar verlengd worden.

#### **Strafrechtelijke sancties**

Overtreding van de artikelen 14 en 15 Verordening marktmisbruik is een economisch delict als bedoeld in artikel 1 onder 1° van de Wet op de economische delicten.

Op grond van artikel 2 lid 1 jo. artikel 6 lid 1 van de Wet op de economische delicten wordt een delict als hierboven bedoeld maximaal gestraft met een gevangenisstraf van ten hoogste zes jaren, taakstraf of geldboete van de vijfde categorie. De hoogte van een boete van de vijfde categorie bedraagt EUR 82.000 (dit bedrag wordt elke twee jaar aangepast aan de ontwikkeling van de consumentenprijsindex sinds de vorige aanpassing van dit bedrag: de laatste aanpassing heeft plaatsgevonden op 1 januari 2016).

Indien de waarde van de goederen, waarmee of met betrekking tot welke het economisch delict is begaan, of die geheel of gedeeltelijk door middel van het economisch delict zijn verkregen, hoger is dan het vierde gedeelte van het maximum van deze geldboete, kan een geldboete worden opgelegd van de naast hogere categorie. Deze verhoging is onverminderd de bepaling van artikel 23 lid 7 Wetboek van strafrecht. Artikel 23 lid 7 Wetboek van Strafrecht bepaalt dat bij veroordeling van een rechtspersoon een geldboete van de naast hogere (in dit geval: zesde) categorie kan worden opgelegd. De hoogte van een boete van de zesde categorie

bedraagt EUR 820.000 (deze bedragen worden elke twee jaar aangepast aan de ontwikkeling van de consumentenprijsindex sinds de vorige aanpassing van deze bedragen: de laatste aanpassing heeft plaatsgevonden op 1 januari 2016). Indien voor het feit een geldboete van de zesde categorie geen passende bestraffing toelaat, kan een geldboete worden opgelegd tot ten hoogste 10% van de jaaromzet van de rechtspersoon in het boekjaar voorafgaande aan de uitspraak of strafbeschikking.

Bij de vaststelling van de geldboete wordt rekening gehouden met de draagkracht van de verdachte in de mate waarin dat nodig is met het oog op een passende bestraffing van de verdachte zonder dat deze in zijn inkomen en vermogen onevenredig wordt getroffen.

Op grond van artikel 6 lid 2 Wet op de economische delicten kunnen bovendien (i) bijkomende straffen en (ii) maatregelen worden opgelegd. Bijkomende straffen staan vermeld in artikel 7 Wet op de economische delicten en maatregelen staan vermeld in artikel 8 Wet op de economische delicten.

### **Overige sancties**

#### *Sanctie van artikel 33 Reglement*

De Vennootschap respectievelijk de werkgever behoudt zich het recht voor om in het geval van overtreding van een of meer bepalingen van het Reglement alle sancties op te leggen die zij of hij op grond van de wet, (Europese) regelgeving en/of de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene mag treffen, waaronder begrepen beëindiging van de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene, al dan niet op staande voet.