

REGLEMENT VOORWETENSCHAP ALUMEXX N.V.¹.

24 mei 2017
(vervangt Reglement Voorwetenschap van november 2014)

¹ Bij de invoering van dit Reglement heette de vennootschap nog Phelix N.V.

Reglement Voorwetenschap Alumexx N.V.

Inhoudsopgave

Afdeling 1. Inleiding

- Art. 1 Definities
- Art. 2 Reikwijdte
- Art. 3 Verbodsbepalingen en meldingsplichten

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

- Art. 4 Transactieverboden t.a.v. Alumexx-Financiële Instrumenten
- Art. 5 Mededelingsverbod; aanbevelingsverbod

Afdeling III. Meldingsplichten van toepassing op Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevenden

- Art. 6 Meldingsplichten uit hoofde van de Verordening Marktmissbruik en deel 5 van de Wft

Afdeling IV. Specifieke bepalingen ten aanzien van Bestuurders

- Art. 7 Vrijheid van beleggen voor Bestuurders

Afdeling V. Specifieke bepalingen ten aanzien van Commissarissen

- Art. 8 Vrijheid van beleggen voor Commissarissen

Afdeling VI. Specifieke bepalingen ten aanzien van Leidinggevenden

- Art. 9 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 Wft

Afdeling VII. Specifieke bepalingen ten aanzien van Aangewezen Medewerkers

- Art. 10 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 Wft

Afdeling VIII. Overige Medewerkers

- Art. 11 Transactie-, mededelings- en aanbevelingsverbod
- Art. 12 Meldingsplichten op grond van hoofdstuk 5.3 Wft

Afdeling IX. Nauw Verbonden Personen

- Art. 13 Meldingsplicht en persoonslijst

Afdeling X. Centrale Functionaris

- Art. 14 Benoeming en ontslag
- Art. 15 Contactgegevens
- Art. 16 Taken en bevoegdheden
- Art. 17 Advies

Afdeling XI. Register

- Art. 18 Inhoud
- Art. 19 Verantwoordelijkheid; doeleinden
- Art. 20 Verstrekking aan derden
- Art. 21 Bewaartermijn
- Art. 22 Inzage
- Art. 23 Aanpassing gegevens
- Art. 24 Beveiliging

Art. 25 Formulieren

Afdeling XII. Aanwijzingen en bekendmakingen

Art. 26 Aangewezen Medewerkers

Art. 27 Gesloten Perioden

Art. 28 Bekendmaking verbodsbepalingen

Afdeling XIII. Slotbepalingen

Art. 29 Sancties

Art. 30 Gevallen waarin het Reglement niet voorziet

Art. 31 Inwerkingtreding

Art. 32 Wijzigingen

Art. 33 Toepasselijk recht

Bijlage A: Definities

Bijlage B: Verbodsbepalingen en sancties

Afdeling I Inleiding

De Raad van Bestuur van Alumexx N.V. heeft met ingang van 24 mei 2017 de volgende regels vastgesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in Aandelen Alumexx N.V. en bepaalde overige Financiële Instrumenten. Dit Reglement Voorwetenschap is vastgesteld ter naleving van wet- en regelgeving, waaronder begrepen de EU Verordening Marktmissbruik (596/2014).²

Het doel van dit Reglement is duidelijk te maken dat alle betrokkenen begrijpen dat zij geen gebruik mogen maken van Voorwetenschap bij het Verrichten van Transacties in Financiële Instrumenten en dat zij deze verplichtingen naleven. Het doel is ook dat betrokkenen geen verdenking van misbruik van zijn of haar positie op zich laden in verband met Voorwetenschap. Indien de bepalingen niet worden nageleefd kan dit leiden tot zware sancties, zowel voor de betrokkenen als voor Alumexx N.V.

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 Alumexx-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. Verbodsbepalingen en meldingsplichten

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

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

² Alumexx N.V. is momenteel niet verbonden met een gelieerde uitgevende instelling, als bedoeld in art 5:48 Wft, noch bestaat hierop uitzicht op het moment van vaststelling van dit Reglement. In het Reglement zijn de hierop betrekking hebbende bepalingen, alsmede bepalingen die betrekking hebben op Financiële Instrumenten van zo'n gelieerde instelling, daarom niet opgenomen. Indien daartoe aanleiding bestaat zal het Reglement op dit punt worden aangepast.

4. Transactieverboden ten aanzien van Alumexx-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 Alumexx-Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
 - b. gebruik te maken van Voorwetenschap door te trachten Transacties te Verrichten in Alumexx-Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
 - c. gedurende een Gesloten Periode Transacties te Verrichten in Alumexx-Financiële Instrumenten, ongeacht of de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Medewerker daarbij al dan niet gebruik maakt van Voorwetenschap;
 - d. Transacties te Verrichten in Alumexx-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 Alumexx-Financiële Instrumenten en binnen zes maanden nadien een andere Transactie te Verrichten in Alumexx-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 de Venootschap verleende optie en de tweede Transactie de verkoop is van de door de uitoefening van de optie verkregen Alumexx-Financiële Instrumenten.
2. De Centrale Functionaris kan aan Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenen en Aangewezen Medewerkers verbieden gedurende een door de Centrale Functionaris te bepalen periode – buiten de Gesloten Periode – Transacties te Verrichten in Alumexx-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.

5. 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

6. Meldingsplichten uit hoofde van de Verordening Marktmissbruik en deel 5 van de Wft³

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 de Vennootschap waarover hij of zij beschikt (tenzij terzake reeds een melding is gedaan op grond van overige toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 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 de Vennootschap of financiële instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze (certificaten van) aandelen;
 - c. binnen twee weken na zijn of haar benoeming als Bestuurder of Commissaris melding aan de AFM van het aantal Aandelen en Stemmen in de Vennootschap 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

³ De meldingsplicht uit lid 1b. is opgenomen o.g.v. artikel 17 Verordening Marktmissbruik en de meldingsplichten in lid 1a, c en d zijn opgenomen o.g.v. art 5:48 Wft.

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 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

7. 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

8. 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 Leidinggevend

9. Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 Wft

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

Afdeling VII Specifieke bepalingen ten aanzien van Aangewezen Medewerkers

10. Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 Wft

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

Afdeling VIII Overige Medewerkers

11. 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 Alumexx-Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
 - b. gebruik te maken van die Voorwetenschap door te trachten een Transactie te Verrichten in Alumexx-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 Alumexx-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 reden 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.

12. Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 Wft

Iedere Overige Medewerker is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 Wft ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen in de Vennootschap

en wijzigingen daarin.

Afdeling IX Nauw Verbonden Personen

13. Meldingsplicht en persoonslijst

1. Iedere Nauw Verbonden Persoon doet uiterlijk op de derde werkdag na de Transactiedatum melding aan de AFM en aan de Vennootschap van voor eigen rekening Verrichte Transacties in het kapitaal van Alumexx of financiële instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze (certificaten van) aandelen. Artikel 6 lid 3 is van overeenkomstige toepassing voor de melding aan de AFM.
2. Nauw Verbonden 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 Nauw Verbonden Persoon blijft te allen tijde zelf verantwoordelijk voor de opgave aan de AFM.
3. Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevenden stellen Nauw Verbonden Personen schriftelijk in kennis van hun verantwoordelijkheden die voortvloeien uit dit artikel en bewaren een afschrift van deze kennisgeving.
4. De Vennootschap stelt de Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevenden schriftelijk in kennis van hun verantwoordelijkheden uit hoofde van dit artikel. De Vennootschap stelt een lijst op van de Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevenden en de nauw met hen in verband staande personen.

Afdeling X Centrale Functionaris

14. Benoeming en ontslag

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

15. Contactgegevens

Gezien de beperkte omvang van de organisatie wordt de functie van Centrale Functionaris tot nader order uitgevoerd door de CEO van de Vennootschap. De Centrale Functionaris is de Compliance Officer van de Vennootschap.

16. Taken en bevoegdheden

De Centrale Functionaris heeft de taken en bevoegdheden die in het Reglement aan de Centrale Functionaris zijn toegekend.

17. Advies

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 aanbeveling dat hij of zij contact opneemt met de Centrale Functionaris en advies van de Centrale Functionaris inwint.

Afdeling XI Register

18. Inhoud

1. De Vennootschap houdt een Register, dat bestaat uit personen met (i) permanente Voorwetenschap, (ii) Voorwetenschap rondom de publicatie van de (half)jaarcijfer en (iii) transactie specifieke Voorwetenschap.
2. Van iedere persoon in het Register neemt de Vennootschap op:
 - a. de voornamen, de achternaam, de geboortedatum, het zakelijke en persoonlijke telefoonnummer, het volledige huisadres en (indien van toepassing) de naam en het adres van het bedrijf;
 - b. de functie en reden waarom de onder a. genoemde personen in het Register zijn opgenomen;
 - c. de datum en het tijdstip 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.
3. Het Register en alle mutaties daarvan dienen te worden voorzien van een datum.

19. 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.

20. 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 de Vennootschap dit vergt.

21. Bewaartermijn

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

22. 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.

23. Aanpassing gegevens

1. Een Medewerker van wie Persoonsgegevens in het Register zijn opgenomen, heeft het recht de Vennootschap 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 voorafgaande daaraan aan de AFM zijn verstrekt.
2. De Centrale Functionaris gaat onverwijld over tot aanpassing van de in het Register opgenomen gegevens indien:
 - a. er een wijziging is in de persoonlijke informatie zoals genoemd in artikel 18 lid 2 onder a;
 - b. er een wijziging is in de functie en/of reden zoals genoemd in artikel 18 lid 2 onder b.;
 - c. een persoon in het Register dient te worden toegevoegd; en
 - d. een in het Register opgenomen persoon geen toegang meer heeft tot Voorwetenschap.

24. Beveiliging

Het Register zal adequaat worden beveiligd. Slechts de voorzitters van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen hebben het recht het Register in te zien indien dat uit hoofde van de functie en voor de in de overwegingen van het Reglement vermelde doeleinden noodzakelijk is. De Centrale Functionaris zorgt ervoor dat anderen binnen het bedrijf geen toegang tot het Register

hebben en de gegevens niet kunnen wijzigen.

25. 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.

Afdeling XII Aanwijzingen en bekendmakingen

26. 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 de 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.

27. Gesloten Perioden

De Raad van Bestuur van de Vennootschap maakt tijdig voor het begin van ieder boekjaar 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.

28. Bekendmaking verbodsbepalingen

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

Afdeling XIII Slotbepalingen

29. 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 met onmiddellijke ingang.

30. Gevallen waarin het Reglement niet voorziet

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is bevoegd in de gevallen waarin het Reglement Voorwetenschap niet voorziet een beslissing te nemen, met inachtneming van eventueel toepasselijke wettelijke bepalingen.

31. Inwerkingtreding

Het Reglement treedt in werking op 24 mei 2017 en vervangt het voorgaande Reglement.

32. Wijzigingen

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

33. 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	(a) verhandelbare aandelen als bedoeld in artikel 79 lid 1 Boek 2 Burgerlijk Wetboek; (b) certificaten van aandelen of andere met (certificaten van) aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen; (c) andere verhandelbare waardebewijzen, niet zijnde opties als bedoeld onder (d), ter verwerving van de onder (a) of (b) bedoelde aandelen respectievelijk waardebewijzen; (d) opties ter verwerving van de onder (a) en (b) bedoelde aandelen respectievelijk waardebewijzen
Aangewezen Medewerker	Medewerker, niet zijnde Leidinggevende, die uit hoofde van de uitoefening van werk, beroep of functie toegang heeft tot Voorwetenschap en als zodanig is aangewezen door de Centrale Functionaris
AFM	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Bestuurder	Persoon die deel uitmaakt van de Raad van Bestuur van de Vennootschap
Centrale Functionaris	De functionaris bedoeld in afdeling X van het Reglement
Commissaris	Persoon die deel uitmaakt van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap
Financiële Instrumenten	(Certificaten van) aandelen of andere financiële instrumenten in de zin van de Verordening Marktmissbruik: (a) die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in Nederland of een andere Lidstaat of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd, of (b) die worden verhandeld op een MTF (multilaterale handelsfaciliteit), OTF (organised trading facility) in Nederland of een andere Lidstaat, of (c) als ze niet vallen onder a of b: waarvan de koers of de waarde afhankelijk is van, of van invloed op, de koers of waarde van een instrument als bedoeld onder a of b, met inbegrip van, maar niet uitsluitend, kredietverzuimswaps en financiële contracten voor verrekening van verschillen.
Gesloten Periode	- de periode van 2 maanden voorafgaande aan de eerste publicatie van de jaarcijfers van de Vennootschap; - de periode van 30 dagen voorafgaande aan de eerste

	publicatie van de kwartaal- of halfjaarcijfers van de Vennootschap
Leidinggevende	Persoon die een leidinggevende functie heeft maar geen Bestuurder of Commissaris is, die regelmatig toegang heeft tot Voorwetenschap die direct of indirect op de Vennootschap betrekking heeft, en die tevens de bevoegdheid heeft managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van de Vennootschap
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, of anderszins in een gezagsverhouding staat tot, de Vennootschap of een dochter- of groepsmaatschappij van de Vennootschap, ongeacht de duur van het dienstverband, alsmede Bestuurders, Commissarissen, en Leidinggevend en, en waaronder in elk geval ook begrepen Aangewezen Medewerkers en Overige Medewerkers
Nauw Verbonden Personen	<p>(a) een echtgenoot, echtgenote, of een partner van een Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende die overeenkomstig het Nederlands recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt aangemerkt;</p> <p>(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;</p> <p>(c) andere bloed- of aanverwanten van een Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende, die op de Transactiedatum tenminste een jaar met hem of haar tot hetzelfde huishouden hebben behoord;</p> <p>(d) een rechtspersoon, trust of personenvennootschap, waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon als bedoeld in onderdelen (a) tot en met (c),</p> <ul style="list-style-type: none"> - die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijk persoon - die is opgericht ten gunste van een dergelijk persoon, of - waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijk persoon
Overige Financiële Instrumenten	Financiële Instrumenten (met uitzondering van Alumexx-Financiële Instrumenten), voor zover die door de Raad van

	Commissarissen in overleg met de Raad van Bestuur van de Vennootschap zijn aangewezen dan wel door de Centrale Functionaris zijn bepaald overeenkomstig het Reglement
Overige Medewerker	Medewerker, niet zijnde een Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Medewerker
Persoonsgegevens	Gegevens betreffende een identificeerbare natuurlijke persoon
Alumexx-Financiële Instrumenten	Financiële Instrumenten uitgegeven door, dan wel betrekking hebbende op, de Vennootschap
Register	Het register bedoeld in Afdeling XI van het Reglement
Reglement	Het Reglement Voorwetenschap van de Vennootschap
Stemmen	Stemmen die op Aandelen kunnen worden uitgebracht, met inbegrip van rechten ingevolge een overeenkomst tot verkrijging van stemmen
Transactiedatum	De datum waarop een Transactie wordt Verricht
Vennootschap	Alumexx N.V., statutair gevestigd te Amsterdam
Verordening Marktmisbruik	EU verordening Nr. 596/2014 d.d. 16 april 2014 van het Europees Parlement en de Raad 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 Financiële Instrumenten
Voorwetenschap	Niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de Alumexx-Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten
Wft	Wet op het financieel toezicht

BIJLAGE B: VERBODSBEPALINGEN EN SANCTIES

Verbodsbepalingen

Verbod van artikel 8 Verordening marktmisbruik

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 marktmisbruik

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.