

Handelen met voorwetenschap

Op grond van de nieuwe 40- aanbevelingen uitgegeven door FATF in 2012, waarbij het accent wordt gelegd op de risico benadering in de relatie tussen de dienstverlener en de cliënt op de effectenmarkt, zijn er in de Surinaamse wetgeving met name Wet MOT recent aanvullingen gepleegd. Deze aanvullingen hebben te maken met activiteiten betreffende “ Marktmanipulatie” en “ Handel met voorwetenschap”. In de vorige editie hebben we het gehad over “ Marktmanipulatie” vandaag zullen we het hebben over “ Handel met voorwetenschap” toegelicht.

Conform artikel 1 lid 1 sub s van de Wet MOT(S.B.2016 no.33) wordt onder handel met voorwetenschap verstaan : bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling waarvan de effecten zijn genoteerd aan een effectenbeurs, waarvoor aan de houder vergunning is verleend, of op de handel in zodanige effecten:

- die niet openbaar is gemaakt,
- waarvan openbaarmaking significante invloed zou hebben op de koers van de effecten of op de koers van daarvan afgeleide effecten.

Handel in financiële instrumenten met gebruik van voorwetenschap schaadt het vertrouwen in de goede werking van de financiële markten, omdat degenen die dit doen op basis van een informatievoorsprong een ongerechtvaardigd voordeel willen behalen. Om het vertrouwen van beleggers te beschermen is daarom voorzien in een adequate wetgeving ter voorkoming van gebruik van voorwetenschap.

Voorbeelden van handelen met voorwetenschap.

Handel met voorwetenschap doet zich voor, wanneer iemand aandelen of obligaties van een bedrijf koopt of verkoopt met kennis van zaken die voor het publiek niet toegankelijk is. Wanneer een lid van de raad van commissarissen zijn aandelen in een bedrijf verkoopt vlak voordat het bedrijf grote verliezen bekendmaakt, en daardoor de aandelenkoers zakt.

- Een persoon die bekend is met handelen met voorwetenschap, beschikt over bepaalde vertrouwelijke, niet openbare informatie. Deze informatie, ook wel koersgevoelige informatie genoemd, kan bijvoorbeeld betrekking hebben op een aankomende overname of op betalingsproblemen van een uitgevende instelling.
- Iemand kan bekend zijn met handelen met voorwetenschap vanwege zijn werk, beroep of functie bij een uitgevende instelling, zoals een bestuurder, advocaat of werknemer.
- Het is ook mogelijk dat iemand ‘onbedoeld’ bekend is met handelen met voorwetenschap. Bijvoorbeeld omdat hij zijn buurman of kennis, die bestuurder van een uitgevende instelling is, hoort praten in de tuin of in de bus.

Als een persoon wil profiteren van de koersgevoelige informatie (en dus van de te verwachten koersontwikkeling van bijvoorbeeld de aandelen) en besluit deze financiële instrumenten te (ver)kopen -voor het moment dat de uitgevende instelling de koersgevoelige informatie openbaar maakt - dan handelt deze persoon ‘met gebruik van voorwetenschap’. Dit is verboden. Overigens is het ook verboden de koersgevoelige informatie aan een derde mee te delen of een derde aan te bevelen transacties te verrichten in de financiële instrumenten waarop de koersgevoelige informatie betrekking heeft.