

FBI Lichte aandeelhouderseis artikel 28 lid 2 letter c Vpb

Vraag

Vallen beleggingsfondsen die niet beursgenoteerd zijn maar die in de Verenigde Staten aan SEC-toezicht onderworpen zijn onder de lichte aandeelhouderseis van artikel 28-2-c?

Antwoord

Het onder SEC-toezicht vallen is op zichzelf onvoldoende.

Het beleggingsfonds dient toegelaten te zijn op een markt die aan regels is onderworpen en die bestemd is voor het bijeenbrengen van vraag en aanbod van financiële instrumenten. Dit kan ook een markt in de Verenigde Staten zijn die onder de SEC-regels valt.

Verder dient het fonds zich tot een breed publiek te richten.

Beschouwing

Vanaf 1 januari 2007 (wetsvoorstel 29 708) tot 1 november 2007 gaf 1:1 Wft de volgende definitie:

'markt in financiële instrumenten: een markt die aan regels is onderworpen en die bestemd is voor het bijeenbrengen van vraag en aanbod van financiële instrumenten.'

Een markt in financiële instrumenten kan een markt zijn waarvan de houder waar ook ter wereld is gevestigd, ook bijvoorbeeld in een staat die geen lidstaat van EU/EER is. Zie wetsvoorstel 29 708, nr. 19, p. 373 (en 29 708, nr. 41, p. 84). Een aan regels onderworpen handelssysteem in de VS voldoet dus ook. In het geval van de VS zullen dat de SEC-regels zijn.

Hiernaast dient gezien doel en strekking sprake te zijn van een beleggingsinstelling die zich tot een breed publiek richt. Zie de hiernavolgende wetsgeschiedenis.

'In de eerste nota van wijziging is op blz. 5 aangegeven dat de zogenoemde «soepelere» aandeelhouderseisen van artikel 28, tweede lid, onderdeel c, ook van toepassing zouden zijn ingeval rechten van deelneming in een beleggingsinstelling worden aangeboden aan institutionele of professionele partijen. Dat is echter niet juist. Of de soepelere aandeelhouderseisen van toepassing zijn, hangt namelijk niet af van die aandeelhouders, maar van het feit of de rechten van deelneming aan een «breed publiek» worden aangeboden. De eisen van het tweede lid, onderdeel c, gelden alleen, indien aandelen of bewijzen van deelgerechtigdheid van de beleggingsinstelling zijn toegelaten tot de handel op een markt in financiële instrumenten als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, of de beleggingsinstelling dan wel haar beheerder beschikt over een vergunning op grond

van artikel 2:65 van die wet of daarvan is vrijgesteld op grond van artikel 2:66, derde lid, van die wet.

Wetsvoorstel 30 533, nr. 9, p. 2

Zalm

De bedoeling is dat de soepeler aandeelhouderseisen simpel gezegd van toepassing zijn in het geval de aandelen in de beleggingsinstellingen worden aangeboden aan een breed publiek. Daarvan is onder meer sprake als de beleggingsinstelling is vrijgesteld op grond van artikel 2:66, derde lid, van de Wet op het financieel toezicht.

Handelingen Tweede Kamer 13-2-2007 / 42-2469

Zalm

Als instellingen zich richten op een breed publiek, dus instellingen die een vergunning hebben of vrijstelling vanwege een vergunning van een ander land – dat hangt samen met de Europese dimensie – kunnen wij met soepele eisen volstaan.

Handelingen Tweede Kamer 13-2-2007 / 42-2474