



2014

**STAATSBLAD
VAN DE
REPUBLIEK SURINAME**

No. 53

**WET van 20 mei 2014, houdende regels betreffende ordening van de
Kapitaalmarkt
(Wet Kapitaalmarkt 2014)**

DE PRESIDENT VAN DE REPUBLIEK SURINAME,

In overweging genomen hebbende dat - in het kader van de ontwikkeling van een geordende kapitaalmarkt - het nodig is regels vast te stellen in het bijzonder voor effectenbedrijven en effectenbeurzen;

Heeft, de Staatsraad gehoord, na goedkeuring door De Nationale Assemblée, bekrachtigd de onderstaande wet:

**HOOFDSTUK I
ALGEMENE BEPALINGEN**

Artikel 1

In deze wet en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder:

- a. **de Minister:** de Minister van Financiën;
- b. **de Bank:** de Centrale Bank van Suriname;
- c. **kapitaalmarkt:** de vermogensmarkt waarop effecten met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar worden verhandeld;
- d. **geldmarkt:** de vermogensmarkt waarop effecten met een oorspronkelijke looptijd van één jaar of minder worden verhandeld;

- e. **financiële markt:** de markt waarop financiële producten worden verhandeld en waar vragers naar en aanbieders van vermogen bij elkaar komen;
- f. **effecten:**
- aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten, winst- en oprichtingsdeelnemingen;
 - rechten uit overeenkomsten tot verrekening van een koers- of prijsverschil en soortgelijke verhandelbare rechten en waarden, belangen of deelnemingen in collectieve beleggingen in effecten, daaronder begrepen beleggingsmaatschappijen;
 - certificaten en receptissen van effecten als hiervoor bedoelt;
 - elk ander instrument waarvoor toestemming is verkregen van de Bank en dat op een gereguleerde markt tot de handel is toegelaten.
- g. **effectenbedrijf:** een naar Surinaams recht opgerichte naamloze vennootschap of een naar het recht van een lidstaat van de Caribische Gemeenschap opgerichte vennootschappelijke rechtspersoon met een op de naamloze vennootschap gelijkende structuur met een uitsluitende aansprakelijkheid en die een voor de Bank aanvaardbare rechtsvorm heeft die bedrijfsmatig bemiddelt of handelt in effecten, dan wel in het kader van vermogensbeheer voor rekening van derden transacties in effecten verricht.
- h. **effectenbeurs:** een naar Surinaams recht opgerichte naamloze vennootschap, of een naar het recht van een lidstaat van de Caribische Gemeenschap opgerichte vennootschappelijke rechtspersoon met een op de naamloze vennootschap gelijkende structuur met een uitsluitende aansprakelijkheid en die een voor de Bank aanvaardbare rechtsvorm heeft, die een aan regels onderworpen markt is, bestemd voor het bijeenbrengen van vraag en aanbod van effecten.

- i. **gekwalificeerde deelneming:** een rechtstreeks of middellijk belang van ten minste vijf procent van het geplaatste aandelenkapitaal van een rechtspersoon, of het rechtstreeks of middellijk kunnen uitoefenen van ten minste vijf procent van de stemrechten in een rechtspersoon, of het rechtstreeks of middellijk kunnen uitoefenen van een daarmee vergelijkbare zeggenschap in een rechtspersoon.
- j. **externe accountant:** een in Suriname gevestigde onafhankelijke accountant die is ingeschreven in het register van het Nederlands Instituut van Registeraccountants, hetzij elders bij een erkende beroepsorganisatie die onderworpen is aan een naar het oordeel van de Bank gelijkwaardig regime van gedrags-, beroeps- en tuchtregels en ten minste vijf jaren werkervaring heeft als externe accountant.
- k. **representatieve organisatie:** een organisatie, die met betrekking tot de uitvoering van deze wet, de Bank gehoord, als representatieve organisatie voor een groep van effectenbedrijven of effectenbeurzen is aangewezen;
- l. **financiële diensten** ingevolge deze wet omvatten:
 - het handelen in effecten, als tussenpersoon of als principaal;
 - het afgeven van plaatsingsgaranties voor effecten;
 - het beheren van beleggingsportefeuilles, hetzij op basis van gebondenheid hetzij op basis van ongebondenheid;
 - het beheren van collectieve beleggingen in effecten;
 - het beheren van vermogen van derden waarvan de waarde is vastgelegd in effecten;
 - het geven van beleggingsadvies betreffende effecten;
 - het handelen in vreemde valuta wanneer deze in samenhang met effecten plaatsvindt.
- m. **handel met voorwetenschap:** bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling waarvan de effecten zijn genoteerd op 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.

n. marktmanipulatie:

- transacties of handelsorders die onjuiste of misleidende signalen geven of waarschijnlijk zullen geven met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van effecten, of waarbij één of meer personen samenwerken om de koers van een effect op een abnormaal of een kunstmatig niveau te houden;
- transacties of handelsorders waarbij er gebruik wordt gemaakt van oneigenlijke constructies of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
- de verspreiding van informatie, via de media, met inbegrip van internet, of via andere kanalen, die onjuiste of misleidende signalen geeft of waarschijnlijk zal geven met betrekking tot effecten, met inbegrip van de verspreiding van valse geruchten en valse of misleidende berichten, waarvan de persoon die de informatie verspreid heeft, wist of had moeten weten dat die informatie onjuist of misleidend was.

o. marktparticipanten: partijen die participeren binnen de kapitaalmarkt.

HOOFDSTUK II

VERKLARING VAN GEEN BEZWAAR EN VERGUNNING

Artikel 2

1. De Minister is bevoegd aan een rechtspersoon die een effectenbedrijf wenst uit te oefenen of een effectenbeurs in Suriname wenst te houden een vergunning te verlenen, na verkregen verklaring van geen bezwaar van de Bank.
2. Het is verboden een effectenbedrijf uit te oefenen of een effectenbeurs te houden zonder een voorafgaande vergunning verleend door de Minister.

3. Ingeval, hetzij de verklaring van geen bezwaar, hetzij de vergunning bevoegdlijk is ingetrokken, is het onmiddellijk intredend rechtsgevolg daarvan, het verbod tot uitoefening van een effectenbedrijf of het houden van een effectenbeurs.
4. De Bank geeft de verklaring van geen bezwaar af afhankelijk van de financiële diensten die verleend zullen worden door de rechtspersoon. De per categorie toegestane activiteiten zullen bij richtlijn door de Bank worden vastgesteld.
5. a. De Bank is te allen tijde bevoegd aan de afgegeven verklaringen beperkingen te stellen en voorschriften te verbinden in het belang ontwikkeling en instandhouding van een adequaat functionerende alsmede ter bescherming van de belangen van beleggers en op de kapitaalmarkt.
b. De Minister is te allen tijde bevoegd aan verleende vergunningen beperkingen te stellen en voorschriften te verbinden in het belang van de ontwikkeling en instandhouding van een adequaat functionerende kapitaalmarkt, alsmede ter bescherming van de belangen van beleggers en toekomstige beleggers op de kapitaalmarkt.

Artikel 3

1. Een rechtspersoon, die voornemens is een effectenbedrijf uit te oefenen of een effectenbeurs te houden, vraagt eerst een verklaring van geen bezwaar bij de Bank per aangetekende brief aan. Indien de verklaring van geen bezwaar is afgegeven door de Bank, richt de aanvrager daarna per aangetekende brief een verzoek aan de Minister voor het verkrijgen van een vergunning.
2. De aanvraag voor de verklaring van geen bezwaar bevat de volgende gegevens:
 - a. de naam en het adres van de aanvrager(s);
 - b. de akte van oprichting of de statuten van de rechtspersoon;
 - c. het aantal, de identiteit en de antecedenten van de personen die het dagelijks beleid van de rechtspersoon bepalen;

- d. het aantal, de identiteit en de antecedenten van de leden van de raad van commissarissen van de rechtspersoon;
- e. de identiteit en de antecedenten van degenen die een gekwalificeerde deelneming houden in de rechtspersoon, alsmede de omvang van de desbetreffende gekwalificeerde deelneming;
- f. een jaarrekening of openingsbalans, die moet zijn voorzien van een verklaring omtrent de getrouwheid van de gegevens daarin, gewaarmerkt en ondertekend door een externe accountant;
- g. indien de aanvrager een bestaande rechtspersoon is, tevens de laatste drie jaarrekeningen, gewaarmerkt en ondertekend door de externe accountant van de aanvrager, welke jaarrekeningen een echt en getrouw beeld dienen te geven van de financiële positie of, indien van toepassing, van de geconsolideerde financiële positie van de rechtspersoon;
- h. indien de aanvrager een buitenlands effectenbedrijf of een buitenlandse effectenbeurs is, een schriftelijke verklaring van de autoriteit belast met het toezicht op het buitenlands effectenbedrijf of de buitenlandse effectenbeurs, waarin de oprichting van een filiaal, dochtermaatschappij of vertegenwoordiging in Suriname wordt goedgekeurd;
- i. een beschrijving van de beoogde administratieve organisatie van de aanvrager met inbegrip van de financiële administratie en de interne controlemechanismen, de totale bedrijfscapaciteit en de procedures voor risicomanagement;
- j. indien de aanvrager een effectenbedrijf wenst uit te oefenen tevens een omschrijving van de beleggingsdiensten die zullen worden verleend;
- k. indien de aanvrager een effectenbeurs wenst uit te oefenen een gedetailleerd overzicht van de regels die zijn opgesteld door de effectenbeurs en die van toepassing zijn voor de handel op deze beurs;
- l. een ondernemingsplan;
- m. het voorgenomen domicilieadres van waaruit de activiteiten van de aanvrager zullen worden uitgeoefend.

3. De aanvraag voor de vergunning bevat de volgende gegevens:
 - a. verklaring van geen bezwaar van de Bank;
 - b. nationaliteitsverklaring van de bestuurders van de aanvrager;
 - c. uittreksel uit het Bevolkingsregister van de bestuurders van de aanvrager;
 - d. indien de aanvrager een vreemdeling is, een kopie van de verblijfvergunning;
 - e. één kwitantie van betaalde leges en zegelkosten;
 - f. één kwitantie van betaald vergunningsrecht;
 - g. uittreksel van de Kamer van Koophandel en Fabrieken.
4. De Minister beslist binnen één maand na de datum van ontvangst van een volledige aanvraag. Een afwijzende beslissing wordt met redenen omkleed.
5. De Bank kan van de aanvrager eisen nadere gegevens te verstrekken, die verband houden met de verklaring van geen bezwaar.
6. De Bank brengt kosten in rekening voor de behandeling van de aanvraag van een verklaring van geen bezwaar. Het bedrag wordt bij richtlijn vastgesteld.
7. Bij de aanvraag van de verklaring van geen bezwaar dient een verklaring van de Procureur-Generaal bij het Hof van Justitie inzake de antecedenten van de bestuurders, raad van commissarissen en aandeelhouders met een deelneming van vijf procent of meer te worden overgelegd. De Bank is bevoegd bij een ieder die een verklaring van geen bezwaar heeft aangevraagd, alle inlichtingen in te winnen of te doen inwinnen die zij meent nodig te hebben ter verificatie van de juistheid en de volledigheid van de bij de aanvraag gevoegde informatie.
8. De Bank beslist binnen drie maanden na de datum van ontvangst van een volledige aanvraag. Indien de Bank gebruik heeft gemaakt van de mogelijkheid in lid 4, begint de termijn van drie maanden te lopen vanaf de datum van ontvangst van de nadere gegevens.
9. De beslissing van de Bank wordt onverwijld schriftelijk medegedeeld aan de aanvrager. Een afwijzende beslissing wordt met redenen omkleed.

10. De Bank is bevoegd nadere richtlijnen uit te vaardigen met betrekking tot de voorwaarden voor het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar. Deze richtlijnen worden in het Advertentieblad van de Republiek Suriname gepubliceerd.

Artikel 4

1. De Bank geeft een verklaring van geen bezwaar af aan iedere rechtspersoon die te haren genoegen heeft aangetoond te voldoen aan de bij of krachtens deze wet vastgestelde eisen hiervoor, met inachtneming van het belang van de ontwikkeling en de instandhouding van een adequaat functionerende kapitaalmarkt en de positie van beleggers op die markt.
2. De Bank weigert een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 2 lid 1 indien:
 - a. de rechtspersoon niet voldoet aan het bepaalde in de artikelen 5 en 6;
 - b. de Bank van oordeel is dat de deskundigheid van één of meer personen, die het dagelijks beleid van rechtspersoon bepalen, onvoldoende is om het effectenbedrijf uit te kunnen oefenen of een bedrijf van effectenbeurs te kunnen uitoefenen;
 - c. de Bank, gelet op de voornemens of de antecedenten van één of meer personen, die het beleid van de rechtspersoon bepalen of mede bepalen, van oordeel is, dat de belangen van beleggers of toekomstige beleggers in ernstig gevaar zouden kunnen komen;
 - d. de Bank, gelet op de voornemens of de antecedenten van één of meer personen die in belangrijke mate zeggenschap uitoefenen in de rechtspersoon door middel van aan aandelen gebonden stemrechten in de algemene vergadering van aandeelhouders of op vergelijkbare wijze, van oordeel is dat er sprake is of zou kunnen zijn van ongewenste beïnvloeding;
 - e. de verklaring bedoeld in artikel 3 lid 2 onder g, een verklaring is die een andere inhoud heeft dan dat de jaarrekening of openingsbalans een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de rechtspersoon;

- f. de Bank op grond van de gegevens als bedoeld in artikel 3 lid 2 van oordeel is dat de rechtspersoon niet in staat zal zijn om haar voornemens ten uitvoer te brengen dan wel te voldoen aan de uit hoofde van het toezicht te stellen eisen;
- g. de Bank op grond van het statutair doel redenen heeft om aan te nemen dat de rechtspersoon activiteiten kan ontplooiën op gebieden die onverenigbaar zijn met het werkgebied van een effectenbedrijf of een effectenbeurs en aldus een gevaar voor een gezond beleid van het effectenbedrijf of de effectenbeurs kan inhouden;
- h. de Bank van oordeel is dat de afgifte van de verklaring van geen bezwaar zou leiden of zou kunnen leiden tot een ongewenste ontwikkeling binnen de kapitaalmarkt.

3. De Bank kan weigeren de verklaring van geen bezwaar af te geven indien zij gronden heeft om aan te nemen dat de rechtspersoon de verklaring heeft aangevraagd om zich te onttrekken aan de wet- of regelgeving inzake het toezicht op de kapitaalmarkt in een ander land dan wel indien de structuur van de groep waarvan de rechtspersoon deel uitmaakt zodanig is dat de Bank onvoldoende adequaat en effectief toezicht kan uitoefenen op het effectenbedrijf of de effectenbeurs.

4. De Bank kan weigeren de verklaring van geen bezwaar af te geven indien zij van oordeel is dat het verlenen van de gevraagde verklaring in strijd is of zou kunnen zijn met de ontwikkeling of instandhouding van een adequaat functionerende kapitaalmarkt onderscheidenlijk ten nadele van beleggers of toekomstige beleggers van een effectenbedrijf of een effectenbeurs zou kunnen zijn.

Artikel 5

1. Het dagelijks beleid van een effectenbedrijf of een effectenbeurs wordt door één of meer bestuurders bepaald.
2. Het bestuur is gehouden tot een gedegen en betrouwbare uitvoering van haar taken en wel op een zodanige wijze dat daarmee het algemeen belang van de kapitaalmarkt is gediend en de bescherming van beleggers en toekomstige beleggers is gewaarborgd.

3. Een effectenbedrijf of een effectenbeurs heeft een Raad van Commissarissen, bestaande uit een oneven aantal van ten minste drie leden.
4. De bestuurders en commissarissen handelen overeenkomstig de voorschriften van de statuten en de reglementen van het effectenbedrijf of de effectenbeurs, alsmede overeenkomstig de regels bij of krachtens deze wet.
5. De Bank is bevoegd ten aanzien van het handelen van de bestuurders en de Raad van Commissarissen nadere regels in richtlijnen vast te stellen.

Artikel 6

1. Een effectenbedrijf of een effectenbeurs dient te beschikken over een minimumbedrag aan maatschappelijk kapitaal dat volledig in contanten in wettig Surinaams betaalmiddel of in internationaal convertibele valuta is volgestort. De Bank stelt dit minimumbedrag bij richtlijn vast.
2. Een effectenbedrijf dient voldoende solvabel te zijn. De Bank stelt bij richtlijnen nadere regels vast voor het effectenbedrijf ten aanzien van de minimum omvang van deze solvabiliteit, de samenstelling en de waardering van de vermogensbestanddelen die tot de solvabiliteit kunnen worden gerekend en van de waarden die dienen ter dekking van de solvabiliteit.
3. Een houder van een effectenbeurs dient over voldoende financiële middelen te beschikken om een ordelijke werking van de markt te bevorderen. De Bank stelt bij richtlijnen nadere regels vast ten aanzien van de omvang van de financiële middelen.

HOOFDSTUK III TOEZICHT

Artikel 7

1. Alle marktparticipanten binnen de kapitaalmarkt vallen onder toezicht van de Bank. In het belang van een adequaat functionerende kapitaalmarkt is de Bank belast met het toezicht op de naleving van deze wet.

2. De Bank is bevoegd voor effectenbedrijven en effectenbeurzen richtlijnen uit te vaardigen in verband met de te hanteren regels, de toepassing en de controle op de naleving van die regels.
3. Alle besluiten die de Bank in het kader van de in lid 1 genoemde taken neemt, zijn met redenen omkleed.

Artikel 8

1. Teneinde het toezicht te effectueren, is de Bank te allen tijde gerechtigd om:
 - a. onbeperkt toegang te hebben tot alle boeken, bescheiden, documenten en andere informatiedragers met betrekking tot een effectenbedrijf of een effectenbeurs die in het bezit of onder beheer zijn van elke bestuurder, commissaris, externe accountant of werknemer van een effectenbedrijf of een effectenbeurs;
 - b. van elke bestuurder, commissaris, externe accountant of werknemer van een effectenbedrijf of een effectenbeurs te eisen dat deze de informatie verschaft of de boeken, bescheiden, documenten of andere informatiedragers overlegt die in zijn bezit of onder zijn beheer of redelijkerwijs nodig zijn voor de uitvoering van zijn taken, en die betrekking hebben op de activiteiten van een effectenbedrijf of effectenbeurs.
2. De Bank is bevoegd om informatie op te vragen en inspecties uit te voeren bij elk effectenbedrijf of elke effectenbeurs zo vaak als zij dit nodig acht teneinde de financiële conditie en activiteiten, alsmede het effect van het bedrijfsmanagement en de financiële relaties van een effectenbedrijf of effectenbeurs te beoordelen. Op grond van haar bevindingen en de verkregen informatie tijdens de uitgevoerde inspectie kan de Bank het effectenbedrijf of de effectenbeurs verplichten die maatregelen te treffen die noodzakelijk worden geacht voor het bevorderen van een prudente bedrijfsvoering.

3. De Bank kan, bij de uitoefening van haar functie ingevolge dit artikel, personen aanwijzen die, bij het uitvoeren van de inspectie van een effectenbedrijf of een effectenbeurs, de bevoegdheid hebben om al de activiteiten van genoemde instellingen te onderzoeken en te vragen dat alle boeken, bescheiden, rekeningen, geschriften en documenten worden overgelegd.
4. Een effectenbedrijf of een effectenbeurs en elke bestuurder, commissaris of werknemer van deze instellingen is verplicht om de aan de in lid 3 benoemde persoon, alle boeken, bescheiden, rekeningen, geschriften, documenten en andere informatie over te leggen die nodig zijn voor de uitoefening van de taken als aangegeven in de leden 1 en 2.
5. De Bank kan in het kader van het uitoefenen van toezicht op de naleving van de bij of krachtens deze wet gestelde regels van een ieder inlichtingen vragen.
6. De met het toezicht belaste functionarissen van de Bank tonen bij de uitoefening van hun taak hun Bank legitimatiebewijs.

Artikel 9

1. De Bank kan een bijzonder onderzoek naar de activiteiten van een effectenbedrijf of een effectenbeurs instellen indien:
 - a. de Bank vermoedt dat een effectenbedrijf of een effectenbeurs:
 - (i) de activiteiten op een ongezonde en onveilige wijze uitoefent;
 - (ii) de bepalingen van deze wet, of van een beschikking, of richtlijn gegeven ingevolge deze wet overtreedt;
 - b. een effectenbedrijf of een effectenbeurs de Bank informeert dat er een grote kans bestaat dat zij insolvent raakt of dat zij haar verplichtingen niet op tijd kan nakomen;
 - c. de Bank van oordeel is dat een dergelijk onderzoek in het belang van de instandhouding van een adequaat functionerende kapitaalmarkt noodzakelijk is.
2. Bij de uitoefening van deze bevoegdheid zijn de leden 3 en 4 van artikel 8 van overeenkomstige toepassing.

3. Indien een inspectie ingevolge dit artikel is uitgevoerd, kan de Bank honoraria en kosten ter zake aan het desbetreffende effectenbedrijf of de desbetreffende effectenbeurs in rekening brengen.

Artikel 10

1. De Bank kan richtlijnen vaststellen met betrekking tot de administratieve- en bestuurlijke organisatie van een effectenbedrijf of een effectenbeurs, daaronder begrepen de financiële administratie en de interne controle. Onder de richtlijnen voor de bedrijfsvoering worden mede begrepen regels voor een integere bedrijfsvoering, waaronder in ieder geval worden verstaan regels ter zake:
 - a. het voorkomen van verstremgeling van belangen;
 - b. het voorkomen van betrokkenheid van bestuurders, commissarissen of werknemers bij strafbare feiten en bij handelingen die anderszins in het maatschappelijk verkeer zodanig onaanvaardbaar zijn, dat deze het vertrouwen in een effectenbedrijf of een effectenbeurs of in de financiële markten in het algemeen schaden;
 - c. de bestrijding van money laundering en het tegengaan van het financieren van terrorisme;
 - d. goede dienstverlening en betrouwbaar financieel verkeer;
 - e. het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's;
 - f. het beheersen van financiële risico's en andere risico's die de soliditeit van een effectenbedrijf of een effectenbeurs kunnen aantasten, evenals het zorgen voor de instandhouding van de vereiste financiële waarborgen;
 - g. ordelijke en transparante financiële marktprocessen en zuivere verhoudingen tussen marktpartijen en de zorgvuldige behandeling van cliënten.
2. Richtlijnen als bedoeld in lid 1, worden gegeven of gewijzigd na overleg met het betreffende effectenbedrijf of de betreffende effectenbeurs, dan wel door een betrokken representatieve organisatie. Het overleg over wijziging van de richtlijnen kan geopend worden door de Bank, het effectenbedrijf of de effectenbeurs, dan wel door een betrokken representatieve organisatie.

Artikel 11

1. Indien de Bank constateert dat een effectenbedrijf of een effectenbeurs de krachtens artikel 10 gegeven richtlijnen niet naleeft, of andere tekenen waarneemt van ontwikkelingen, die naar haar oordeel het eigen vermogen, de liquiditeit of solvabiliteit, het deugdelijk bestuur of de integere bedrijfsvoering van de rechtspersoon in gevaar zou kunnen brengen, kan de Bank per aangetekende brief de betrokken instelling een aanwijzing geven om de nodige maatregelen te treffen dan wel om ten aanzien van met name gegeven punten een bepaalde gedragslijn te volgen.
2. Indien de Bank niet binnen een door haar vastgestelde termijn een bevredigend antwoord van het betrokken effectenbedrijf of de betrokken effectenbeurs heeft ontvangen of indien naar haar oordeel geen of onvoldoende gevolg is gegeven aan de aanwijzing als bedoeld in lid 1, kan de Bank de betrokken instelling per aangetekende brief aanzeggen, dat vanaf een bepaald tijdstip alle of bepaalde organen hun bevoegdheden slechts mogen uitoefenen na goedkeuring door één of meer door de Bank aangewezen personen en met inachtneming van de opdrachten van deze personen. De aanzegging is terstond van kracht.
3. Indien de Bank bij een effectenbedrijf of een effectenbeurs tekenen waarneemt van ontwikkelingen, die naar haar oordeel het eigen vermogen, de liquiditeit of de solvabiliteit in gevaar brengt en onverwijld ingrijpen noodzakelijk maakt, kan zij zonder toepassing van lid 1 onmiddellijk uitvoering geven aan het bepaalde in lid 2.
4. Een op grond van de leden 1 en 3 aan een effectenbedrijf of een effectenbeurs gegeven aanwijzing strekt niet tot aantasting van de overeenkomsten tussen het betreffende bedrijf en derden.
5. Met betrekking tot het bepaalde in de leden 2 en 3 zijn de organen van het effectenbedrijf of de effectenbeurs verplicht de door de Bank aangewezen personen alle medewerking te verlenen.
6. De aan de, ingevolge lid 2, aangewezen personen te vergoeden bedragen komen ten laste van het betreffende bedrijf.

Artikel 12

1. Een persoon kan geen bestuurder, commissaris of houder van een gekwalificeerde deelneming van een effectenbedrijf of een effectenbeurs zijn indien:
 - a. hij in strijd heeft gehandeld met nationale of internationale wet- en regelgeving die beoogt de gemeenschap te beschermen tegen financieel verlies als gevolg van oneerlijkheid, onbekwaamheid of oneerlijke praktijken van personen die zich bezighouden met het verlenen van bankdiensten, investeringsdiensten, financiële diensten of het beheer van maatschappijen;
 - b. hij is veroordeeld, ongeacht of die veroordeling onvoorwaardelijk of voorwaardelijk is, in Suriname of daarbuiten wegens enig misdrijf of andere overtreding in de vermogenssfeer of wegens misbruik van vertrouwen;
 - c. een strafrechtelijk onderzoek of strafrechtelijke vervolging naar een misdrijf dan wel enig delict van financieel-economische aard in Suriname of daarbuiten tegen hem is ingesteld, ongeacht of daarbij door betaling van een som geld aan de bevoegde justitiële autoriteiten is afgezien of zal worden afgezien van verdere vervolging;
 - d. hij onder curatele is gesteld bij een officiële procedure ingevolge wettelijke regelingen in Suriname of daarbuiten;
 - e. hij betrokken is of is geweest bij handelspraktijken die als misleidend en ongepast kunnen worden beschouwd of die op andere wijze zijn manier van zaken doen in diskrediet brengen;
 - f. hij een staat van dienst heeft die doet vermoeden dat de persoon zich ongepast heeft gedragen bij het behartigen van de belangen van zijn werkgever;
 - g. hij betrokken was bij of geassocieerd werd met bedrijfspraktijken die twijfel doen rijzen over zijn bekwaamheid en beoordelingsvermogen;
 - h. hij een dubieuze debiteur is.

2. Een persoon die bestuurder of commissaris van een effectenbedrijf of effectenbeurs is, defungeert en moet onmiddellijk worden vervangen, indien:
 - a. feiten bekend zijn geworden waarvan mag worden gesteld dat als deze voor diens aanstelling bekend waren bij het effectenbedrijf of de effectenbeurs betrokkene niet zou zijn benoemd of aangesteld;
 - b. hij failliet is verklaard, surseance van betaling krijgt of een regeling treft met zijn schuldeisers;
 - c. hij wordt veroordeeld onverschillig of die veroordeling onvoorwaardelijk of voorwaardelijk is, wegens enig misdrijf of een overtreding in de vermogenssfeer of wegens misbruik van vertrouwen in Suriname of daarbuiten;
 - d. tegen hem een strafrechtelijk onderzoek of een strafrechtelijke vervolging naar een misdrijf dan wel enig delict van financieel-economische aard in Suriname of daarbuiten is ingesteld, ongeacht of daarbij door betaling van een som geld aan de bevoegde justitiële autoriteiten is afgezien of zal worden afgezien van verdere vervolging;
 - e. hij onder curatele is gesteld bij een officiële procedure ingevolge wettelijke regelingen in Suriname of daarbuiten.
3. Het is een persoon die bestuurder, commissaris of houder van een gekwalificeerde deelneming is geweest in, of direct of indirect te maken heeft gehad met het bestuur van een effectenbedrijf of effectenbeurs waarvan de vergunning is ingetrokken niet toegestaan zonder de schriftelijke toestemming van de Bank, bestuurder of commissaris te zijn dan wel op andere wijze rechtstreeks betrokken te zijn bij het bestuur van een effectenbedrijf of effectenbeurs.
4. De Bank is bevoegd richtlijnen te geven die nadere regels stellen waaraan bestuurders, commissarissen en houders van een gekwalificeerde deelneming van een effectenbedrijf of effectenbeurs dienen te voldoen.

Artikel 13

1. Het is een effectenbedrijf of een effectenbeurs verboden zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank:
 - a. van een effectenbeurs de regels en controlemechanismen als bedoeld in artikel 3 lid 2 onder k te wijzigen;
 - b. nieuwe bestuurders te benoemen die het dagelijks bestuur bepalen of nieuwe personen benoemen voor de Raad van Commissarissen;
 - c. een gekwalificeerde deelneming in een ander effectenbedrijf of effectenbeurs te houden, te verwerven dan wel te vergroten;
 - d. de activa en passiva van een andere onderneming of instelling geheel of voor een belangrijk deel over te nemen;
 - e. het eigen vermogen te verminderen door terugbetaling of uitkering van reserves of uitkering van dividend;
 - f. een fusie aan te gaan met een andere onderneming of instelling;
 - g. over te gaan tot financiële of vennootschappelijke reorganisatie;
 - h. filialen, bijkantoren en kassen onder welke naam dan ook te openen;
 - i. de statuten te wijzigen;
 - j. **nieuwe effecten aan het publiek aan te bieden;**
 - k. een externe accountant aan te stellen;
 - l. van vestigingsplaats te veranderen.
2. De Bank kan in het kader van een adequate functionering van de kapitaalmarkt en de positie van beleggers op die markten alsmede ter uitvoering van internationale afspraken en verdragen, richtlijnen geven aan de effectenbeurs met betrekking tot de voor die effectenbeurs te hanteren regels, hun toepassing, en de controle op de naleving van deze regels.
3. Het is verboden zonder een door de Bank goedgekeurde prospectus, effecten aan te bieden aan het publiek of effecten te doen toelaten tot de handel op een effectenbeurs.
4. De Bank kan aan de toestemming als bedoeld in de leden 1 en 2, voorwaarden verbinden.

5. Indien blijkt dat een effectenbedrijf of een effectenbeurs een handeling omschreven in lid 1 heeft verricht zonder goedkeuring van de Bank, is die rechtspersoon onverminderd het bepaalde in artikel 33 gehouden op aanwijzing van de Bank de handeling voor zover mogelijk ongedaan te maken.

Artikel 14

1. Ieder effectenbedrijf of iedere effectenbeurs is verplicht bij de Bank periodiek binnen de daartoe vastgestelde termijnen staten betreffende de bedrijfsvoering in te dienen.
2. De vorm waarin de in lid 1 bedoelde staten moeten worden opgemaakt, de achtereenvolgende perioden waarop zij betrekking moeten hebben, en de termijnen binnen welke zij moeten worden ingediend, worden door de Bank bepaald na overleg met de effectenbedrijven of effectenbeurzen, dan wel de betrokken representatieve organisatie.
3. Indien de Bank zulks in het belang van een doeltreffend toezicht nodig acht, kan zij een effectenbedrijf of effectenbeurs opdragen:
 - a. staten als bedoeld in lid 1, buiten de ingevolge lid 2 vastgestelde termijnen en periodes in te dienen;
 - b. een verklaring van een externe accountant omtrent de getrouwheid van de in lid 1 bedoelde staten in te dienen.

Artikel 15

1. Ieder effectenbedrijf of iedere effectenbeurs is verplicht jaarlijks uiterlijk in de maand mei een jaarrekening, ten minste bevattend een balans, een winst- en verliesrekening en een kasstroomoverzicht met bijbehorende toelichting, over het afgelopen boekjaar, in een door de Bank goed te keuren vorm, bij haar in te dienen.
2. Bij de in lid 1 bedoelde jaarrekening dient een controleverklaring van de externe accountant omtrent de getrouwheid van de jaarrekening te zijn gevoegd.

3. Ieder effectenbedrijf of iedere effectenbeurs is verplicht bij de opdracht tot het controleren van de jaarrekening en van de periodiek bij de Bank in te dienen staten overeenkomstig artikel 14 lid 1 en lid 3 onder a, de externe accountant tevens te machtigen om:
 - a. na het opdrachtgevend effectenbedrijf of de opdrachtgevende effectenbeurs hiervan in kennis te hebben gesteld, onverwijld aan de Bank een afschrift te zenden van het accountantsrapport of van de machtiging tot openbaarmaking van de controleverklaring en de daarbij behorende jaarrekening, van de directiebrieven en van de correspondentie die rechtstreeks betrekking heeft op de accountantsverklaring bij de jaarrekening, respectievelijk bij de periodiek bij de Bank in te dienen staten, indien en voor zover de Bank dit nodig acht.
 - b. na het opdrachtgevend effectenbedrijf of de opdrachtgevende effectenbeurs hiervan in kennis te hebben gesteld, onverwijld de Bank schriftelijk op de hoogte te stellen van omstandigheden die de afgifte van een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening respectievelijk bij de Bank in te dienen staten in gevaar zouden kunnen brengen. De externe accountant doet aan het opdrachtgevend effectenbedrijf of de opdrachtgevende effectenbeurs een afschrift toekomen van alle door hem aan de Bank verzonden stukken;
 - c. indien de Bank zulks noodzakelijk acht op de onder a en b genoemde documenten een mondelinge toelichting te geven.
4. Indien de externe accountant ingevolge het bepaalde in lid 3 onder c, mondeling nadere toelichting geeft op de in dat lid, onder a of b bedoelde stukken, stelt de Bank het opdrachtgevend effectenbedrijf of de opdrachtgevende effectenbeurs in de gelegenheid om bij dit onderhoud met de externe accountant aanwezig te zijn.
5. De Bank kan de bevoegde organen van een effectenbedrijf of een effectenbeurs een aanwijzing geven om een bepaalde gedragslijn te volgen, teneinde te bereiken dat binnen een door de Bank te bepalen termijn wordt voldaan aan het bepaalde bij of krachtens dit artikel, of dat de verklaring, bedoeld in lid 2 van dit artikel, inhoudt dat de betreffende jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de

- samenstelling van het vermogen van het effectenbedrijf of de effectenbeurs en van het resultaat over het betreffend boekjaar, indien:
- a. het effectenbedrijf of de effectenbeurs niet voldoet aan het bepaalde bij of krachtens dit artikel of;
 - b. de verklaring als bedoeld in lid 2 van dit artikel, een andere inhoud heeft dan dat de jaarrekening als bedoeld in lid 1 van dit artikel, geen getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het effectenbedrijf of de effectenbeurs en van het resultaat over het desbetreffend boekjaar;
6. Ieder effectenbedrijf of iedere effectenbeurs is verplicht jaarlijks binnen de door de Bank vastgestelde termijn, de in lid 1 bedoelde jaarrekening:
- a. te publiceren in het Advertentieblad van de Republiek Suriname, in ten minste één dagblad en op zijn of haar website;
 - b. ter inzage te leggen in elk van de kantoren op een voor een ieder toegankelijke plaats.

Artikel 16

De Bank is bevoegd bij elke persoon, onderneming of instelling waarvan zij op grond van feiten en omstandigheden vermoedt dat deze enige activiteit uitoefent die op grond van deze wet voorbehouden is aan een effectenbedrijf of een effectenbeurs, alle inlichtingen in te winnen of te doen inwinnen, die redelijkerwijs geacht kunnen worden nodig te zijn om zulks te beoordelen. De Bank vraagt per aangetekende brief om de gewenste inlichtingen. De door de Bank of door degene die in haar opdracht handelt, gevraagde inlichtingen, dienen door degene die de Bank heeft aangeschreven, schriftelijk binnen één maand na ontvangst van de aangetekende brief, aan de Bank of diegene die in haar opdracht handelt, te worden toegezonden.

2. De in lid 1 bedoelde persoon, onderneming of instelling stelt de Bank of degene die in haar opdracht handelt, in de gelegenheid zich aan de hand van haar boeken, bescheiden en andere informatiedragers, te overtuigen van de juistheid en volledigheid van de door de persoon,

onderneming of instelling verstrekte inlichtingen en verleent daarbij alle medewerking.

3. Indien blijkt dat de persoon, onderneming of instelling een effectenbedrijf uitoefent dan wel een effectenbeurs houdt zonder verklaring van geen bezwaar van de Bank, is deze op aanwijzing van de Bank gehouden, onverminderd het bepaalde in artikel 34, de uitoefening van diens bedrijf onmiddellijk te staken en onder toezicht van de Bank de verrichte handeling of handelingen binnen een door de Bank te stellen termijn, ongedaan te maken.
4. De Minister is bevoegd bij de Kantonrechter in eerste aanleg te vorderen dat de persoon, onderneming of instelling de activiteiten stopzet, indien deze na de in lid 3 bedoelde aanwijzing van de Bank door gaat met het uitoefenen van een effectenbedrijf dan wel het houden van een effectenbeurs.

Artikel 17

1. De Minister trekt de vergunning in, indien een effectenbedrijf of een effectenbeurs:
 - a. zulks bij aangetekend schrijven verzoekt;
 - b. in staat van faillissement is verklaard;
 - c. is ontbonden;
 - d. de werkzaamheden heeft beëindigd.
2. De Minister kan de vergunning intrekken indien:
 - a. een effectenbedrijf of een effectenbeurs zich niet houdt aan de voorwaarden van de vergunning;
 - b. de gegevens of bescheiden, die zijn verstrekt ter verkrijging van de vergunning, naderhand zodanig onjuist of onvolledig blijken, dat op het verzoek om verlening van een vergunning een andere beslissing zou zijn genomen, indien bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren.
3. De Bank trekt de verklaring van geen bezwaar in, indien een effectenbedrijf of een effectenbeurs zich niet houdt aan het bepaalde ingevolge artikel 21.

4. De Bank kan de verklaring van geen bezwaar intrekken, indien:
- a. een effectenbedrijf of een effectenbeurs niet of onvoldoende gevolg heeft gegeven aan het bepaalde in artikel 11 lid 2;
 - b. een effectenbedrijf of een effectenbeurs langer dan 6 maanden geen activiteiten heeft ontplooid;
 - c. zich bij een effectenbedrijf of een effectenbeurs een omstandigheid zoals bedoeld in artikel 4 lid 2 onder a tot en met h, of artikel 4 lid 3 voordoet;
 - d. een effectenbedrijf of een effectenbeurs niet voldoet aan het bij of krachtens het bepaalde in artikel 15 de leden 1, 2, 3 en 5;
 - e. de verklaring bedoeld in artikel 15 lid 2, een andere inhoud heeft dan dat de jaarrekening of openingsbalans een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het effectenbedrijf of de effectenbeurs;
 - f. de gegevens of bescheiden, die zijn verstrekt ter verkrijging van de verklaring van geen bezwaar, naderhand zodanig onjuist of onvolledig blijken, dat op het verzoek om afgifte van een verklaring van geen bezwaar een andere beslissing zou zijn genomen, indien bij de beoordeling van het verzoek de juiste omstandigheden volledig bekend waren.
 - g. een effectenbedrijf of een effectenbeurs zich niet houdt aan de voorwaarden van de verklaring van geen bezwaar.
 - h. een effectenbedrijf of een effectenbeurs de richtlijnen uitgegeven door de Bank niet naleeft;
 - i. zij op grond van een onderzoek naar de betrouwbaarheid van één van de in artikel 12 lid 1 bedoelde personen of op grond van de bedrijfsvoering of de administratieve organisatie van het bedrijf van oordeel is dat de integriteit van het financieel stelsel wordt aangetast of aannemelijk is dat deze zou kunnen worden aangetast;
5. Een beschikking tot intrekking van de vergunning dan wel de verklaring van geen bezwaar wordt met redenen omkleed en onverwijld middels deurwaardersexploot ter kennis van het effectenbedrijf of de effectenbeurs gebracht.

6. Een beschikking tot intrekking van de vergunning dan wel de verklaring van geen bezwaar op één of meer van de gronden, genoemd in de leden 1 en 3, treedt eerst in werking, nadat de in artikel 33 lid 1 genoemde termijn van twee maanden is verstreken. Van de beschikking wordt, vanaf de datum waarop zij onherroepelijk is geworden, door de Minister hiervan mededeling gedaan in het Advertentieblad van de Republiek Suriname en door de Bank in ten minste twee dagbladen.

7. Het effectenbedrijf of de effectenbeurs is vanaf de datum zoals bedoeld in lid 6 gehouden alle lopende overeenkomsten onverwijld op te zeggen en binnen een door de Bank te bepalen termijn af te wikkelen. De Bank kan zo nodig deze termijn verlengen.

8. Onverminderd het bepaalde in de leden 4 en 5, wordt de rechtspersoon gedurende de afwikkelingstermijn voor de toepassing van deze wet gelijkgesteld met een effectenbedrijf of een effectenbeurs die een vergunning als bedoeld in artikel 2 lid 1, heeft verkregen.

9. In afwijking van het bepaalde in lid 4 treedt een beschikking tot intrekking van de vergunning dan wel de verklaring van geen bezwaar op één van de gronden, bedoeld in lid 3 en lid 4 onder a, direct in werking, indien in verband met de instandhouding van een adequaat functionerende kapitaalmarkt een onverwijld intrekking van de vergunning dan wel de verklaring van geen bezwaar naar het oordeel van de Minister en de Bank noodzakelijk is. Als dan zijn de leden 5 en 6 onmiddellijk van toepassing.

10. De Minister beslist binnen drie maanden na ontvangst van een verzoek als bedoeld in lid 1 onder a.

HOOFDSTUK IV HET REGISTER

Artikel 18

1. De Bank houdt een register van effectenbedrijven en effectenbeurzen bij. Het register wordt ingericht op een nader door de Bank te bepalen wijze.

2. In het register worden alle effectenbedrijven en effectenbeurzen ingeschreven, tevens worden alle doorhalingen van inschrijvingen geregistreerd.
3. De inschrijving van een effectenbedrijf of een effectenbeurs in het register en de doorhaling van een inschrijving in het register worden door de Bank binnen één maand na de dag, waarop zij hebben plaatsgehadt, openbaar gemaakt in ten minste twee dagbladen.
4. In de maand januari van elk jaar worden door de Bank de namen van alle in het register opgenomen effectenbedrijven en effectenbeurzen naar de stand per 31 december van het voorafgaande jaar in ten minste twee dagbladen geplaatst.
5. Het register ligt voor een ieder ter inzage ten kantore van de Bank.

HOOFDSTUK V MARKTMISBRUIK

Artikel 19

1. Het is een ieder verboden om, beschikkende over voorwetenschap, gebruik te maken van deze voorwetenschap door voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk de effecten waarop deze voorwetenschap betrekking heeft, te verkrijgen, te vervreemden, dan wel te trachten deze te verkrijgen of te vervreemden.
2. Het bepaalde in lid 1 is van toepassing op iedere persoon die in het bezit is van die informatie vanwege:
 - a. zijn hoedanigheid als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de emittent;
 - b. zijn deelneming in het kapitaal van de emittent;
 - c. het feit dat hij toegang heeft tot de informatie vanwege zijn werk, beroep of functie, dan wel anderszins;
 - d. criminele activiteiten.

Artikel 20

Het is iedere persoon, waarop de verbodsbepaling van artikel 19 van toepassing is, verboden:

- a. voorwetenschap aan een derde mede te delen, tenzij dit gebeurt in het kader van de normale uitoefening van hun werk, beroep of functie;
- b. op grond van voorwetenschap een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten om effecten waarop die voorwetenschap betrekking heeft, te verkrijgen of te vervreemden, of door een andere persoon te doen verkrijgen of vervreemden.

Artikel 21

1. Het is een ieder verboden zich in te laten met marktmanipulatie.
2. Effectenbedrijven en effectenbeurzen zullen structurele voorzieningen treffen om marktmanipulatie te voorkomen en aan het licht te brengen.

**HOOFDSTUK VI
BIJZONDERE BEPALINGEN****Artikel 22**

De Minister is bevoegd van een effectenbedrijf of een effectenbeurs, waarvan de vergunning is ingetrokken, een verzoek tot ontbinding van de vennootschap te doen bij de Kantonrechter.

Artikel 23

Tenzij bij vonnis van de rechter kwader trouw is vastgesteld, zijn noch de Commissarissen, noch de President, noch enige medewerker van de Bank aansprakelijk voor schade voortvloeiende uit enig handelen of nalaten bij de uitoefening van de taken ingevolge deze wet.

Deze bepaling is van overeenkomstige toepassing op de Minister en de medewerkers van het Ministerie van Financiën.

Artikel 24

1. Behoudens het bepaalde in artikel 25 zijn gegevens en inlichtingen, die ingevolge het bij of krachtens deze wet bepaalde, omtrent afzonderlijke effectenbedrijven en effectenbeurzen zijn verstrekt of zijn verkregen, geheim.
2. Het is aan een ieder die uit hoofde van de toepassing van deze wet of van krachtens deze wet genomen besluiten enige taak vervult of heeft vervuld, verboden van gegevens of inlichtingen, ingevolge deze wet verstrekt of van een instantie als bedoeld in artikel 25 ontvangen, of van gegevens of inlichtingen, bij het onderzoek van boeken, bescheiden of andere informatiedragers verkregen, verder of anders gebruik te maken of daaraan verder of anders bekendheid te geven dan voor de uitoefening van zijn taak of door deze wet wordt geëist.
3. Het bepaalde in lid 2 laat onverlet de verplichting om overeenkomstig het Wetboek van Strafvordering als getuige of deskundige in strafzaken een verklaring af te leggen omtrent gegevens of inlichtingen, verkregen bij de vervulling van zijn ingevolge deze wet opgedragen taak.
4. Het bepaalde in lid 2 laat evenzo onverlet de verplichting om overeenkomstig het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering een verklaring af te leggen omtrent gegevens of inlichtingen, verkregen bij de vervulling van zijn ingevolge deze wet opgedragen taak, zulks met dien verstande dat zodanige verplichting slechts geldt, voor zover het betreft een effectenbedrijf dat of een effectenbeurs die in staat van faillissement is verklaard of op grond van een rechterlijke uitspraak is ontbonden.
5. In afwijking van de leden 1 en 2 is de Bank bevoegd met gebruikmaking van gegevens of inlichtingen, verkregen bij de vervulling van haar ingevolge deze wet opgedragen taak, mededeling te doen mits deze niet kunnen worden herleid tot afzonderlijke effectenbedrijven of effectenbeurzen.

Artikel 25

1. De Bank is bevoegd om gegevens of inlichtingen, verkregen bij de vervulling van de haar ingevolge deze wet opgedragen taak, te verstrekken aan een toezichthoudende autoriteit of een instantie waaraan in enig land bij of krachtens wet het toezicht op andere kapitaalmarkten is opgedragen, mits:
 - a. die verstrekking redelijkerwijs niet in strijd is of zou kunnen komen met de belangen die deze wet beoogt te beschermen;
 - b. de Bank zich vergewist van het doel waarvoor de gegevens of de inlichtingen zullen worden gebruikt;
 - c. in voldoende mate is gewaarborgd dat de gegevens of inlichtingen niet zullen worden gebruikt voor een ander doel dan waarvoor deze zijn verstrekt, tenzij voor dat gebruik vooraf toestemming van de Bank is verkregen;
 - d. de geheimhouding van de gegevens of inlichtingen in voldoende mate is gewaarborgd;
 - e. de door de Bank verstrekte inlichtingen en gegevens geen namen bevatten van individuele beleggers of bewaargevers van het betrokken effectenbedrijf of de betrokken effectenbeurs;
 - f. gegevens en inlichtingen op basis van wederkerigheid uitgewisseld kunnen worden.
2. Ter uitvoering van dit artikel zal de Bank een informatie-uitwisselingovereenkomst sluiten met de betrokken autoriteit of instantie.

Artikel 26

Het bestuur van een effectenbedrijf of een effectenbeurs is verplicht van de vermogenstoestand van het effectenbedrijf of de effectenbeurs en van alle door hen uitgevoerde werkzaamheden een adequate administratie te voeren en de daartoe behorende boeken en bescheiden en andere gegevensdragers gedurende ten minste 10 jaren te bewaren.

Artikel 27

1. Tot dekking van de kosten verbonden aan het toezicht op de effectenbedrijven en effectenbeurzen brengt de Bank jaarlijks aan iedere effectenbedrijf of effectenbeurs een bij richtlijn vastgestelde bijdrage in rekening.
2. Elke effectenbeurs of elk effectenbedrijf is verplicht de in lid 1 bedoelde bijdrage binnen een door de Bank bij richtlijn te bepalen termijn en wijze te voldoen.
3. Ingeval een effectenbedrijf of effectenbeurs niet aan de verplichting genoemd in lid 2 voldoet kan de Bank op kosten van de overtreder bij deurwaardersexploot, een dwangbevel doen uitvaardigen dat een executoriale titel oplevert in de zin van het Tweede Boek van het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering.

Artikel 28

Jaarlijks brengt de Bank aan de Minister schriftelijk verslag uit over haar werkzaamheden overeenkomstig de voorschriften van deze wet en over haar bevindingen in het afgelopen jaar.

Artikel 29

Ieder effectenbedrijf of iedere effectenbeurs is gehouden tot strikte naleving van de in de Wet Melding Ongebruikelijke Transacties en de Wet Identificatieplicht Dienstverleners opgenomen bepalingen.

Artikel 30

1. Aandelen van effectenbedrijven en effectenbeurzen zijn op naam gesteld.
2. Ieder effectenbedrijf en iedere effectenbeurs is verplicht een register van aandeelhouders bij te houden.

3. Ieder effectenbedrijf en iedere effectenbeurs stelt de Bank in de maand juli van ieder jaar schriftelijk in kennis van de identiteit van iedere natuurlijke- of rechtspersoon, die een gekwalificeerde deelneming in het effectenbedrijf of de effectenbeurs houdt.

Artikel 31

Iedere effectenbeurs draagt zorg voor betrouwbare systemen en operationele voorschriften om te garanderen dat de door haar ontvangen informatie correct wordt verwerkt, opgeslagen en beschermd tegen onbevoegde toegang tot deze informatie, onbevoegd gebruik daarvan, verlies, of onbevoegd openbaarmaking van deze gegevens.

HOOFDSTUK VII BEROEPSPROCEDURES

Artikel 32

1. Indien op de aanvraag afwijzend is beslist, kan de aanvrager een bezwaarschrift indienen bij de Minister of de Bank met het verzoek om het besluit in heroverweging te nemen.
2. Er is een Raad van Beroep belast met de behandeling van de in lid 3 van dit artikel bedoelde beroepszaken. De Raad bestaat uit drie onafhankelijke externe deskundigen aan te wijzen door de Minister en de Bank. De Minister en de Bank wijzen de deskundigen aan. Bij Staatsbesluit worden nadere regels gesteld omtrent de werkwijze en de zittingsduur van de Raad.
3. De aanvrager van een vergunning en een verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 2 van deze wet kan ten aanzien van een afwijzende beslissing over het bezwaarschrift binnen 30 dagen na ontvangst van de kennisgeving beroep aantekenen bij de Raad van Beroep. Het beroep wordt ingesteld door indiening van een beroepschrift bij de Raad, waarvan afschrift bij aangetekend schrijven aan de Minister en de Bank wordt toegezonden.

4. Het beroepschrift wordt ondertekend en bevat ten minste:
 - a. de naam en het adres van de aanvrager;
 - b. de dagtekening;
 - c. een omschrijving van het besluit waartegen beroep is gericht;
 - d. de gronden van het beroep.
5. De Raad beslist, na de Minister en de Bank daartoe te hebben gehoord, binnen twee maanden na datum van ontvangst van het beroepschrift. De uitspraak van de Raad is met redenen omkleed en wordt onmiddellijk ter kennis gebracht van de Minister, de Bank en de aanvrager.
6. Indien de Minister en de Bank geen bedenkingen hebben tegen de uitspraak van de Raad voorziet zij binnen veertien dagen na ontvangst van de uitspraak opnieuw in de zaak met inachtneming van de uitspraak.
7. Indien de Minister en de Bank bedenkingen hebben tegen de uitspraak van de Raad, als in lid 5 bedoeld, kunnen de Minister en de Bank deze bedenkingen binnen veertien dagen schriftelijk ter kennis van de President van de Republiek Suriname brengen. De bedenkingen van de Minister en de Bank worden onmiddellijk ter kennis van Raad en bij aangetekend schrijven ter kennis van de aanvrager gebracht.
8. De President van de Republiek Suriname beslist, binnen twee maanden na ontvangst van de bedenkingen van de Minister of de Bank, over de uitspraak van de Raad, na de Minister en de Bank de gelegenheid te hebben gegeven hun standpunt mondeling toe te lichten. Het besluit van de President wordt bekendgemaakt door plaatsing in het Advertentieblad van de Republiek Suriname.

Artikel 33

1. Een ieder die rechtstreeks in zijn belang is getroffen door een krachtens deze wet genomen besluit kan de Kantonrechter adiëren.
Een zodanig verzoek kan worden ingesteld binnen twee maanden na ontvangst van de kennisgeving van de Minister dan wel van de Bank betreffende het besluit waartegen wordt opgekomen.

2. Indien de uitspraak van de Kantonrechter strekt tot gehele of gedeeltelijke vernietiging van een besluit waartegen in beroep is gekomen, voorziet de Minister dan wel de Bank voor zover nodig, opnieuw in de zaak met inachtneming van voornoemde uitspraak.
3. Het verzoek schorst de werking van het besluit waartegen het is gericht niet, tenzij anders in deze wet uitdrukkelijk is bepaald.
4. Van de beslissing van de Kantonrechter wordt, zodra zij onherroepelijk is geworden, door de Minister mededeling gedaan in het Advertentieblad van de Republiek Suriname. Zulks terwijl de Bank van de beslissing van de Kantonrechter mededeling doet in ten minste twee dagbladen.

HOOFDSTUK VIII STRAFBEPALINGEN

Artikel 34

1. De ingevolge de artikelen 2 lid 2, 19, 20 en 21 strafbaar gestelde feiten zijn misdrijven.
De ingevolge de artikelen 8 lid 4, 13 leden 1 en 3, 24 en 26 strafbaar gestelde feiten zijn overtredingen.
2. Degene die een misdrijf in de zin van deze wet begaat, wordt gestraft met gevangenisstraf van ten hoogste twee jaar en een geldboete van de zevende categorie van de Algemene Geldboetewet (S.B. 2002 no. 73), dan wel met één van deze straffen.
3. Degene die een overtreding in de zin van deze wet begaat, wordt gestraft met een hechtenis van ten hoogste zes maanden en een geldboete van de zesde categorie van de Algemene Geldboetewet (S.B. 2002 no. 73), dan wel met één van deze straffen.
4. Een vervolging krachtens dit artikel wordt ingesteld op klacht van de Bank of voor zover het betreft een overtreding van artikel 24 lid 2 op klacht van het effectenbedrijf of de effectenbeurs, welker belang is geschaad.
5. Indien toepasselijk bevat iedere strafoplegging tevens de ontneming van de waarde der zaken of de zaken zelve die geheel of gedeeltelijk door middel van de feiten strafbaar gesteld in deze wet, zijn verkregen.

Gelijke toepassing vindt plaats ten aanzien van het geldelijk voordeel hetwelk de schuldlige of een ander is toegevallen.

Artikel 35

- 1 De Bank kan, onverminderd het bepaalde in artikel 34, indien een effectenbedrijf of een effectenbeurs niet of onvolledig dan wel niet tijdig voldoet aan de verplichtingen neergelegd in de artikelen 9 en 13 deze een geldboete opleggen.
- 2 Indien een effectenbedrijf of een effectenbeurs in strijd handelt met de in lid 1 genoemde artikelen ontvangt het effectenbedrijf of de effectenbeurs een kennisgeving van de Bank waarin het verzoek wordt gedaan om alsnog binnen een door de Bank vast te stellen termijn het verzuim te herstellen. Bij deze kennisgeving kan het effectenbedrijf of de effectenbeurs tevens een boete worden opgelegd, indien het verzuim niet binnen de vastgestelde termijn wordt hersteld. De hoogte van de boete wordt bij beschikking vastgesteld. De boete mag in geen geval meer dan 25 procent van de jaarwinst bedragen, blijkende uit de laatst beschikbare gecertificeerde jaarrekening van de externe accountant, van het effectenbedrijf of de effectenbeurs aan welke de boete is opgelegd.
3. De Bank is bevoegd de krachtens lid 1 van dit artikel opgelegde boete alsmede de kosten van invordering middels een door de Bank uit te vaardigen dwangbevel in te vorderen. Het dwangbevel alsook de betekening daarvan kan betrekking hebben op verschillende overtredingen.
- 4 Het dwangbevel wordt op kosten van de overtreder bij deurwaardersexploot betekend en levert een executoriale titel op in de zin van het Tweede Boek van het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering.
5. De opbrengst van de boete als bedoeld in dit artikel zal bijdragen in de kosten verbonden aan de toezichtstaken voortvloeiende uit deze wet.
6. De Bank legt de boete bij beschikking op. Tegen deze beschikking kan het effectenbedrijf of de effectenbeurs bezwaar instellen.

- 7 Het ingestelde bezwaar schorst de werking van het besluit waartegen het is gericht niet.

HOOFDSTUK IX OVERGANGS-EN SLOTBEPALINGEN

Artikel 36

1. Na afkondiging van deze wet wordt een commissie ingesteld door de Minister die als taak heeft een nieuwe effectenbeurs op te richten.
2. De Vereniging voor Effectenhandel in Suriname blijft na de inwerkingtreding van deze wet voortbestaan voor een periode van twee jaar, dan wel totdat een nieuwe beurs ingevolge deze wet is opgericht.
3. De aandelen van effectenbedrijven en effectenbeurzen die bij de inwerkingtreding van deze wet niet op naam zijn gesteld, worden binnen een periode van twee jaren na de inwerkingtreding op naam gesteld.
4. Van het moment waarop een nieuwe effectenbeurs is opgericht wordt door de Minister hieryan mededeling gedaan in het Advertentieblad van de Republiek Suriname en door de Bank in ten minste twee dagbladen.

Artikel 37

1. Deze wet kan worden aangehaald als: Wet Kapitaalmarkt 2014.
2. Zij wordt in het Staatsblad van de Republiek Suriname afgekondigd.
3. Zij treedt in werking met ingang van dag volgende op die van haar afkondiging.
4. De Minister van Financiën is belast met de uitvoering van deze wet.

Gegeven te Paramaribo, de 20^{ste} mei 2014,

DESIRÉ D. BOUTERSE

Uitgegeven te Paramaribo, de 20^{ste} mei 2014
De Minister van Binnenlandse Zaken,

E.F. LEILIS

**Wet van 20 mei 2014, houdende regels betreffende ordening van de
Kapitaalmarkt
(Wet Kapitaalmarkt 2014)**

MEMORIE VAN TOELICHTING

Algemene Beschouwingen

In het kader van het privatiseringsbeleid van de Regering wordt gestreefd naar ordening en ontwikkeling van de kapitaalmarkt. De Regering tracht dit te bereiken door hervormingen in wet- en regelgeving door te voeren die aan internationale standaarden voldoen. Bij het formuleren van economisch beleid is het van belang dat de kapitaalmarkt en daaraan gekoppeld een goed functionerende beurs wordt meegenomen. Het is immers bewezen dat adequaat functionerende kapitaalmarkten bijdragen aan economische groei en ontwikkeling. Dit maakt dat de ontwikkeling van de kapitaalmarkt actief ter hand genomen dient te worden.

Dit beleid van de Regering sluit aan bij de taken van de Bank haar opgedragen ingevolge artikel 9 van de Bankwet 1956 (Geldende Tekst S.B. 2010 No. 173).

De Wet Kapitaalmarkt 2014 heeft als doel de regulering en de ondertoezichtstelling van de kapitaalmarkt, waarmede wordt beoogd een adequate functionering van de effectenbeurzen en bescherming van de positie van beleggers. De bescherming van beleggers past in het beleid van de Bank dat erop is gericht het vertrouwen van beleggers en spaarders in de Surinaamse financiële sector te bevorderen, en zal mede bijdragen aan een efficiënte prijsvorming en middelenallocatie. Het winnen van het vertrouwen van het publiek is cruciaal bij marktontwikkeling. Zonder continue participatie en steun van het publiek zal de markt in elkaar vallen. Met de onderhavige wet wordt aan de Bank een wettelijke basis gegeven voor het uitoefenen van toezicht op de kapitaalmarkt en haar marktparticipanten, terwijl de vergunningverlening door de Minister geschiedt. De Bank wordt belast met het toezicht, aangezien zij reeds beschikt over deskundigheid en ruime ervaring op het gebied van toezicht op de financiële sector.

De kapitaalmarkt is dat deel van de vermogensmarkt waarop effecten met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar worden verhandeld. Op de kapitaalmarkt opereren marktpartijen die langdurige of permanente kasoverschotten en kastekorten hebben. De beurs is het platform waarop de effecten worden verhandeld. De hoofdtaak van een effectenbeurs is het organiseren, besturen, controleren, in stand houden en ontwikkelen van de handel in effecten. Een effectenbeurs zorgt voor handelssystemen en voorziet ook in het onderhouden van deze systemen.

Een goed ontwikkelde kapitaalmarkt biedt financiële flexibiliteit voor vragers en aanbieders van vermogen waaronder ondernemingen, banken, institutionele beleggers, vermogensbeheerders, beleggingsmaatschappijen en overheden. Naast de traditionele bancaire producten zullen er meerdere financierings- casu quo beleggingsmogelijkheden zijn voor vragers en aanbieders van kapitaal. Een goed ontwikkelde kapitaalmarkt zal enerzijds dienen als beleggingsoptie of investeringsoptie voor aanbieders van kapitaal en anderzijds als financieringsoptie voor vragers van kapitaal.

De kapitaalmarkt is dat deel van de vermogensmarkt waarop effecten met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar worden verhandeld. Op de kapitaalmarkt opereren marktpartijen die langdurige of permanente kasoverschotten en kastekorten hebben. Indien marktparticipanten handelen in kortlopende effecten met een looptijd van minder dan één jaar zullen deze ook onder de reikwijdte van onderhavige wet vallen, met uitzondering van schatkistpapier.

Belangrijk voor het functioneren van kapitaalmarkten zijn de effectenbedrijven en effectenbeurzen. Een effectenbedrijf dat bedrijfsmatig bemiddelt of handelt in effecten, dan wel in het kader van vermogensbeheer voor rekening van derden transacties in effecten verricht. Een effectenbeurs is een platform waarbij vragers en aanbieders bij elkaar komen voor het verhandelen van effecten. De hoofdtaak van een effectenbeurs is het organiseren, besturen, controleren, in stand houden en ontwikkelen van de handel in effecten. Een effectenbeurs zorgt voor handelssystemen en voorziet ook in het onderhouden van deze systemen.

De effectenbeurzen krijgen een zelfregulerende status die tot uitdrukking komt doordat zij op privaatrechtelijke grondslag hun eigen regels opstellen en controleren of de bij hen aangesloten instellingen die regels naleven. Het is niet vreemd dat het aan beurzen zelf wordt overgelaten regels te stellen, immers het is zowel voor de beurzen als voor de bij hen aangesloten effectenbedrijven van belang dat de handel goed verloopt en dat de reputatie van de beurzen bij beleggers en beursgenoteerde bedrijven ongeschonden blijft. De zelfregulering bereikt haar grenzen waar de beurs als privaatrechtelijke organisatie het publieke belang raakt, met name het belang dat wordt gehecht aan een eerlijke en goed functionerende markt binnen de financiële sector van Suriname, en de bescherming van de positie van beleggers. Op dit grensvlak begint de betrokkenheid van de Bank, hetgeen resulteert in de noodzaak van adequaat toezicht.

Bij het toezicht zal de nadruk gelegd worden op bepaalde aspecten van de effectenbeurs. Allereerst zal de organisatie van de beurs, waar vraag en aanbod naar kapitaal volgens een vast patroon samenkomen, aan de orde worden gesteld. Teneinde het vertrouwen van beleggers in de werking van de markt te bevorderen, is een goede organisatie van de handel noodzakelijk waardoor een vlotte afwikkeling van transacties en nakoming van verplichtingen kan plaatsvinden. In de tweede plaats zal de interne regelgeving van de effectenbeurs bekeken worden. Deze zal ondermeer betrekking hebben op de toelating van effectenbedrijven, de kwaliteitsmaatstaven voor de marktparticipanten op de beurs, en de controle op de handel en de beursleden. Voor wat betreft hun financiële positie zal de interne regeling betrekking hebben op, de informatievoorziening, de afhandeling van klachten van beleggers en marktparticipanten, geschillenbeslechting en de mogelijke disciplinaire maatregelen. In de derde plaats de relatie tussen beleggers onderling. Een goede beleggersbescherming brengt met zich mee dat er regels bestaan die moeten voorkomen dat bepaalde beleggers zich door oneerlijke praktijken kunnen verrijken ten koste van andere beleggers. De regels met betrekking tot marktmisbruik zijn hiervan een voorbeeld.

Voorts worden met deze wet ook de effectenbedrijven onder toezicht geplaatst, omdat deze voor rekening van anderen handelingen plegen op de kapitaalmarkt. Het publiek, met name de belegger, dient in dit kader beschermd te worden.

Internationaal dienen kapitaalmarkten te voldoen aan de principes uitgevaardigd door de International Organization of Securities Commissions (IOSCO). Deze principes dienen als richtsnoer voor toezichthouders van effectenbeurzen en effectenbedrijven. Deze standaarden dienen in de nationale wetgeving tot uitdrukking te komen en omvatten de volgende basisprincipes: de bescherming van beleggers, het garanderen van rechtvaardige, efficiënte, transparante en gereguleerde markten, en het reduceren van systeem risico's. Deze voorwaarden vormen de basis voor een adequaat functionerende kapitaalmarkt.

De Vergunning en de Verklaring van geen Bezwaar

Het uitoefenen van een effectenbedrijf of het houden van een effectenbeurs is gekoppeld aan een vergunning afgegeven door de Minister en een verklaring van geen bezwaar afgegeven door de Bank. Het uitoefenen van een effectenbedrijf of het houden van een effectenbeurs zonder een vergunning van de Minister en een verklaring van geen bezwaar afgegeven door de Bank is derhalve verboden. Aan de verkrijging van een verklaring van geen bezwaar zijn voorwaarden verbonden, die ondermeer betrekking hebben op de betrouwbaarheid, integere bedrijfsvoering en administratieve organisatie van een effectenbedrijf of een effectenbeurs. Tevens hebben de voorwaarden betrekking op de integriteit en deskundigheid van de directeuren, commissarissen en gekwalificeerde aandeelhouders.

Toezicht

De toezichthoudende taken en bevoegdheden zijn in deze wet opgedragen aan de Bank. Het onder toezicht brengen van de kapitaalmarkt draagt bij aan de verdere regulering van de financiële sector, omdat hierdoor het vertrouwen in de sector wordt vergroot. Kapitaalmarkten zijn een belangrijk instrument voor economische groei.

Het onder toezicht stellen van de kapitaalmarkt bevordert directe financiering en biedt aan ondernemingen de mogelijkheid om rechtstreeks aan de nodige middelen te komen ter realisatie van hun doelstelling. Tevens wordt vanwege het toezicht het vertrouwen in de sector verhoogd, waardoor meer investeerders geneigd zullen zijn te participeren in beursgenoteerde fondsen. Een grotere participatie van investeerders zal de prijsvorming op de beurs positief beïnvloeden.

De Bank kan de onder haar toezicht staande effectenbedrijven en effectenbeurzen te allen tijde om inlichtingen vragen en bij hen een onderzoek instellen, teneinde de noodzakelijke controle uit te oefenen op zowel het voldoen aan de voorwaarden van de verklaring van geen bezwaar en de ingevolge deze wet uitgegeven richtlijnen, alsmede op de juistheid van de periodieke rapportages. Elk effectenbedrijf en elke effectenbeurs dient jaarlijks een jaarrekening op te stellen waarbij een controle- of beoordelingsverklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening dient te worden afgegeven die afkomstig is van een externe accountant.

Rapportage

Effectenbedrijven en effectenbeurzen zijn verplicht informatie en gegevens omtrent hun bedrijf bij de Bank in te dienen. Deze inlichtingen en gegevens, evenals de bij haar in te dienen jaarrekeningen, verschaffen de Bank, de basisinformatie die noodzakelijk is om haar toezichthoudende taak uit te kunnen oefenen. Voorts dienen effectenbedrijven en effectenbeurzen alle, voor het toezicht benodigde, aanvullende informatie aan de Bank te verstrekken en is de Bank bevoegd ter plaatse onderzoek te verrichten (de zogenaamde “on-site inspectie”).

Marktmisbruik

Voor een adequaat functionerende kapitaalmarkt is marktintegriteit een belangrijke voorwaarde. Een goede werking van de beurzen en het vertrouwen van het publiek in deze beurzen zijn noodzakelijke voorwaarden voor economische groei en welvaart.

Marktmisbruik schaadt de integriteit van de kapitaalmarkten en schendt het vertrouwen van het publiek in de effectenhandel. Marktmisbruik omvat handel met voorwetenschap en marktmanipulatie. Deze twee verschijningsvormen van marktmisbruik kunnen een belemmering vormen voor het bereiken van volledige en reële markttransparantie. Derhalve is het noodzakelijk handel met voorwetenschap en marktmanipulatie ingevolge deze wet strafbaar te stellen.

Geldboete

Teneinde effectenbedrijven en effectenbeurzen enigszins te dwingen tijdig te rapporteren, is het in de onderhavige wet mogelijk gemaakt dat de Bank een nalatig effectenbedrijf of een nalatige effectenbeurs een boete kan opleggen.

Stille Curatele

Indien de gedragslijn of de maatregel, onvoldoende of ontijdig door het effectenbedrijf of de effectenbeurs wordt gevolgd of getroffen, kan de Bank gebruik maken van deze bijzondere bewindvoering. De zogenaamde “stille curatele” brengt met zich mee dat het effectenbedrijf of de effectenbeurs slechts handelingen kan verrichten na goedkeuring van de Bank. Het is echter niet noodzakelijk en ook niet wenselijk dat dit wordt bekendgemaakt, aangezien de situatie alsnog kan worden verholpen.

Geheimhouding

Elke persoon of instantie die belast is met de uitvoering van deze wet is verplicht de informatie die in dit kader is verkregen, slechts te gebruiken voor de uitoefening van de bij wet opgelegde taken. De strikte geheimhouding geldt niet indien de bepalingen van het Wetboek van Strafvordering en het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering van toepassing zijn. Tevens is de geheimhoudingsplicht niet van toepassing ingeval er een informatie-uitwisselingsovereenkomst tussen de Bank en een toezichthoudende autoriteit van een ander land is gesloten.

Artikelsgewijze toelichting

Artikel 2. Krachtens lid 2 van dit artikel is het verboden een effectenbedrijf uit te oefenen of een effectenbeurs te houden in Suriname zonder voorafgaande vergunning van de Minister en de verklaring van geen bezwaar afgegeven door de Bank. Daarnaast beoogt het bepaalde in lid 5 buiten twijfel te stellen dat de Minister en de Bank in het belang van de ontwikkeling en instandhouding van een gezonde kapitaalmarkt alsook ter bescherming van de belangen van beleggers en toekomstige beleggers ook na de vergunningverlening en de afgifte van de verklaring van geen bezwaar bevoegd zijn nadere voorwaarden of beperkingen hieraan te verbinden. Deze voorwaarden en beperkingen zullen door de Minister en de Bank met redenen worden omkleed.

Artikel 3. Dit artikel regelt de procedurele aspecten ter verkrijging van een vergunning en een verklaring van geen bezwaar. Overeenkomstig de minimumvereisten voor een effectief toezicht, wordt in dit artikel de informatie die in de aanvraag voor de verklaring van geen bezwaar moet worden opgenomen, uiteengezet.

Bij de aanvraag van een verklaring van geen bezwaar voor een effectenbeurs, zal de aanvrager alle vereisten waaronder statuten, een fondsenreglement en een ledenreglement moeten overleggen. Hij zal tevens moeten overleggen een beschrijving van een adequaat, op de aangesloten effectenbedrijven en op de te organiseren gereguleerde markt toe te passen, controlemechanisme.

Verder zal de aanvraag ook omvatten de arrangementen betreffende eventuele technische infrastructuur, de levering en clearing van effecten alsmede een adequaat controlemechanisme op gestelde regels.

Bij de indiening van een aanvraag voor de verklaring van geen bezwaar dient het effectenbedrijf of de effectenbeurs te beschikken over een door een externe accountant gecertificeerde openingsbalans. Uit de openingsbalans moet onder andere de hoogte van de beginpositie van de instelling blijken, alsmede dat de storting op aandelen inderdaad heeft plaatsgevonden.

Met het indienen van een ondernemingsplan, wordt beoogd de Bank in de gelegenheid te stellen om, alvorens over te gaan tot het verlenen van een verklaring van geen bezwaar, zich een oordeel te vormen over enkele essentiële aspecten betreffende de uitoefening van het effectenbedrijf of de effectenbeurs. De Bank kan uit het ondernemingsplan tevens informatie verkrijgen, enerzijds omtrent de levensvatbaarheid van de rechtspersoon in economische zin en anderzijds ten aanzien van de vereiste structuur en middelen teneinde te kunnen nagaan of deze rechtspersoon aan de gestelde eisen ingevolge deze wet zou kunnen voldoen.

Uitgaande van de betekenis van de term “ondernemingsplan” dient een dergelijk document uiteen te zetten welke activiteiten de onderneming voornemens is te ontplooien. Hierbij kan onder andere gedacht worden aan te verlenen diensten, de manier waarop risico's die aan deze diensten verbonden zijn zullen worden beheerd, de wijze waarop de administratie zal worden gevoerd en de samenstelling van de personele bezetting zal zijn.

Benadrukt wordt dat het geenszins de bedoeling is dat de Bank bij de beoordeling van het ondernemingsplan op de stoel van het effectenbedrijf of de effectenbeurs zal zitten. Er zal slechts worden getoetst in hoeverre de voornemens van een nieuw effectenbedrijf of een nieuwe effectenbeurs realiseerbaar zijn.

De financiële instellingen die onder toezicht staan en die reeds handelen in effecten zijn slechts vrijgesteld van het vereiste van het oprichten van een naamloze vennootschap voor het uitoefenen van een effectenbedrijf.

Artikel 4. In dit artikel zijn gronden opgenomen op basis waarvan een verklaring van geen bezwaar door de Bank kan worden geweigerd.

Het bepaalde in lid 2 onder c en d van dit artikel geeft aan dat de Bank zal moeten voorkomen dat een verklaring van geen bezwaar wordt verleend aan een instelling waarin personen die het beleid bepalen of mede bepalen en personen die een belangrijke mate van zeggenschap uitoefenen in de instelling, een ongewenste invloed op de instelling kunnen uitoefenen.

Onder zeggenschap wordt naast de directe, middels aandelen verbonden stemrechten, tevens verstaan de indirecte, middels bijvoorbeeld stemovereenkomsten verbonden stemrechten.

Naast deze specifieke gronden voor de weigering van de verklaring van geen bezwaar is in lid 2 onder h een bepaling opgenomen die de toezichthouder de bevoegdheid geeft om wanneer een ruimer algemeen belang in het geding is de verklaring van geen bezwaar te weigeren. Onder het toetsingscriterium “ongewenste ontwikkeling van de kapitaalmarkt” kunnen onder meer vallen een te grote concentratie van economische macht bij één of enkele marktparticipanten of een verstrengeling van belangen.

Artikel 5. Gewezen wordt op de wettelijke verantwoordelijkheid van de Bank voor het toezicht op de financiële sector welke mede inhoudt een impliciete verantwoordelijkheid voor de betrouwbaarheid van de bestuurders. In het kader van de afgifte van de verklaring van geen bezwaar voor de uitoefening van het effectenbedrijf of de effectenbeurs, gaat de Bank na of de dagelijkse leiding voldoet aan de criteria, waaronder deskundigheid en integriteit. Deskundigheid wordt gemeten aan opleiding en ervaring in verband met de uitoefening van het effectenbedrijf of de effectenbeurs.

Artikel 8. Tot een essentieel onderdeel van het toezicht behoort de mogelijkheid om bij een effectenbedrijf of een effectenbeurs ter plekke nader onderzoek te verrichten. De essentie hiervan is dat de Bank bij een effectenbedrijf of een effectenbeurs een algehele inspectie kan uitvoeren, zo dikwijls als zij zulks nodig acht. Een dergelijk instrument draagt in diverse opzichten bij aan de adequate uitoefening van het toezicht. Zo stelt het de Bank in de gelegenheid om erop toe te zien of een effectenbedrijf of een effectenbeurs zijn of haar werkzaamheden verricht op een wijze die niet strijdig is met de door de Bank uitgevaardigde richtlijnen en regels. Daarnaast is het een adequaat instrument om de toepassing van de richtlijnen in de praktijk, waar nodig, nader toe te lichten en op die manier erop toe te zien en te bevorderen dat de richtlijnen uniform worden geïnterpreteerd. Voorts zal de aanwezigheid ter plekke de Bank een beter inzicht verschaffen in de bestaande administratieve organisatie en interne controleprocedures van een effectenbedrijf of een effectenbeurs.

Eén van de bevoegdheden uit hoofde van dit artikel betreft het opvragen van alle informatie aanwezig bij elke bestuurder, commissaris, externe accountant of werknemer van een effectenbedrijf of effectenbeurs. Voor alle duidelijkheid zij opgemerkt dat natuurlijke personen, alsmede alle rechtspersonen die geen effectenbedrijf of effectenbeurs zijn, maar waarvan de Bank vermoedt dat die informatie over een onder toezicht staand(e) effectenbedrijf of effectenbeurs onder zich hebben, eveneens vallen onder de reikwijdte van dit artikel. Te denken valt aan bijvoorbeeld administratiekantoren, boekhouders, accountants en advocaten. De Bank is ingevolge de leden 1, 2 en 4 tevens bevoegd inspecties uit te voeren bij elk(e) effectenbedrijf of een effectenbeurs, holdingmaatschappij, dochtermaatschappij of andere gelieerde onderneming van een effectenbedrijf of een effectenbeurs. De verkregen informatie en de resultaten van de uitgevoerde inspecties zullen onder meer dienen om de financiële conditie en activiteiten van een effectenbedrijf of effectenbeurs na te gaan en het effect van het bedrijfsmanagement en de financiële relaties met haar gelieerde ondernemingen. De Bank kan zich bij deze onderzoeken laten bijstaan door een externe accountant of een andere deskundige dan wel het onderzoek geheel door een externe accountant of een andere deskundige laten uitvoeren.

Artikel 9. Dit artikel geeft een aantal specifieke omstandigheden aan op grond waarvan de Bank een bijzonder onderzoek kan instellen. Hiermee wordt de mogelijkheid tot nader onderzoek geopend door middel van waarnemingen. De kosten van dergelijke inspecties kunnen door de Bank in rekening worden gebracht aan het desbetreffend effectenbedrijf of de desbetreffende effectenbeurs.

Artikel 10. De richtlijnen inzake de administratieve organisatie hebben onder meer tot doel te verzekeren dat aan de inlichtingenverplichting en de rapportageverplichting ingevolge deze wet kan worden voldaan. Voorts moeten zij het mogelijk maken dat daarop controle kan worden uitgeoefend. Hieronder is uitdrukkelijk begrepen dat voorgeschreven kan worden dat de administratieve organisatie zodanig moet zijn ingericht dat de Bank een adequate controle kan verrichten.

Onder de richtlijnen die de Bank kan uitvaardigen met betrekking tot de bedrijfsvoering worden ook begrepen richtlijnen met het oog op een integere bedrijfsvoering. Met het uitvaardigen van deze richtlijnen omtrent onder meer de betrouwbaarheidstoetsing van medewerkers, de uitvoering van het bepaalde in de Wet Melding Ongebruikelijke Transacties en de Wet Identificatieplicht Dienstverleners en het voorkomen van bewuste of onbewuste medewerking aan financiering van terroristische misdrijven, wordt het bevorderen van de integriteit van de financiële sector beoogd.

Artikel 11. Indien de Bank van oordeel is dat door een ontwikkeling de liquiditeit of solvabiliteit van een effectenbedrijf of een effectenbeurs gevaar loopt of dreigt te lopen, vestigt de Bank daarop de aandacht van het betrokken effectenbedrijf of de betrokken effectenbeurs en verzoekt hen tevens de nodige maatregelen te nemen of een door de Bank voorgeschreven gedragslijn te volgen. Ingevolge lid 2 wordt de mogelijkheid tot een ondercuratelestelling geïntroduceerd. Deze “stille curatele” wordt niet openbaar gemaakt, omdat de situatie alsnog kan worden verholpen. Het is in dit verband duidelijk dat de “stille curatele” geen rechtsgevolgen voor derden kan hebben.

Het bepaalde in lid 3 is ingevoerd voor die gevallen waarin de problemen bij een effectenbedrijf of effectenbeurs groter blijken te zijn dan aanvankelijk vermoed werd en deze situatie snel blijkt te verslechteren. In deze gevallen is het niet verantwoord kostbare tijd te verliezen door het volgen van een procedure waarbij door de Bank een verzoek met een daaraan verbonden tijdslimiet dient te worden gedaan, alvorens te kunnen overgaan tot een ondercuratelestelling. Voor die gevallen wordt het wenselijk geacht om de Bank de bevoegdheid te geven om ook zonder inachtneming van termijnen de maatregelen in het kader van de “stille curatele” te treffen. De criteria op grond waarvan de Bank van deze bevoegdheid gebruik kan maken, sluiten aan bij die genoemd in lid 1 van dit artikel. Gelet op de ernst van deze bevoegdheid is hieraan toegevoegd het vereiste dat zich bij het betreffend effectenbedrijf of de betreffende effectenbeurs een ontwikkeling kan voordoen, die noodzaakt tot onverwijld ingrijpen.

In geval een dergelijke situatie zich niet voordoet dient de Bank de procedure, omschreven in de eerste twee leden van dit artikel, te volgen.

Artikel 12. Dit artikel handelt over de toetsing van de integriteit van bestuurders, leden van de Raad van Commissarissen en de houders van een gekwalificeerde deelneming in een effectenbedrijf of een effectenbeurs. Bij toetsing van de integriteit zal onder andere rekening worden gehouden met diverse aspecten, zoals de smetteloze antecedenten ten aanzien van het strafrechtelijk- en het financieel aspect, alsmede voor wat betreft ethische normen. De financiële positie van een effectenbedrijf of een effectenbeurs wordt in belangrijke mate bepaald door de kwaliteiten en de betrokkenheid van bestuurders, directie en het toezichthoudend orgaan van de organisatie. In de praktijk blijkt dan ook dat wanneer niet aan de basisvoorwaarden wordt voldaan, de financiële positie van de instelling ernstig risico kan lopen.

De ingevolge lid 4 uit te vaardigen richtlijnen zullen onder meer betrekking hebben op de integriteitsvereisten van bestuurders, commissarissen en gekwalificeerde deelnemers.

Artikel 13.

De handel in effecten krijgt steeds meer een internationaal karakter, aangezien institutionele beleggers hun financiële middelen steeds vaker buiten eigen land beleggen. Voorts maken ondernemingen bij het aantrekken van financieringsmiddelen meer dan voorheen gebruik van internationale financiële markten. Daarnaast worden transacties in effecten in toenemende mate op internationale markten afgewikkeld, en niet meer hoofdzakelijk op de thuishmarkt van de desbetreffende onderneming. Onder deze omstandigheden is internationale samenwerking bij het toezicht op het effectenwezen van groot belang geworden. Samenwerking kan de effectiviteit van nationale toezichtregels bevorderen, omdat daardoor ontwijkend gedrag kan worden tegengegaan. Internationaal is het streven zoveel als mogelijk gericht op harmonisering van toezichtregels, hetgeen kan leiden tot verlaging van de kosten voor toegang tot financiële markten en concurrentievervalsingen als gevolg van sterk verschillende toezichtsregime worden tegengegaan.

Het bepaalde in lid 2 geeft aan dat de Bank in het kader van een samenwerking met andere toezichthoudende instanties op effectenbeurzen richtlijnen zal uitvaardigen voor een bepaald effectenbedrijf of een bepaalde effectenbeurs. Deze richtlijnen worden slechts door de Bank uitgegeven of gewijzigd na overleg met het betreffend effectenbedrijf of de betreffende effectenbeurs, dan wel met de betrokken representatieve organisatie.

Het prospectus als bedoeld in lid 3 bevat alle gegevens die, gelet op de aard van de uitgevende instelling en van de aan het publiek aangeboden of tot de handel van de effectenbeurs toegelaten effecten, van belang zijn voor het vormen van een verantwoord oordeel over het vermogen, de financiële positie, het resultaat en de vooruitzichten van de uitgevende instelling.

Artikel 15. Lid 3 van dit artikel geeft aan dat een effectenbedrijf of een effectenbeurs verplicht is bij de opdracht aan een externe accountant deze te machtigen op eigen initiatief de voor het toezicht relevante informatie aan de Bank te doen toekomen. Onder a worden de onder normale omstandigheden te verschaffen periodieke gegevens van algemene aard geregeld. Daarnaast wordt onder b aan de externe accountant de verplichting opgelegd om indien hem omstandigheden bekend worden, die de afgifte van een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening of de periodiek bij de Bank in te dienen staten in gevaar zouden kunnen brengen, uit eigen beweging, na het opdrachtgevend effectenbedrijf of de opdrachtgevende effectenbeurs hiervan in kennis te hebben gesteld, de Bank onverwijld daarvan op de hoogte te stellen. Onder het begrip “omstandigheden” dienen ook feiten begrepen te worden waarvan een negatieve invloed uitgaat op de financiële positie van een effectenbedrijf of een effectenbeurs. Voorts kan de Bank onder c een mondelinge toelichting van de accountant eisen op de aan haar toegezonden documenten.

Artikel 16. Aan de Bank is een controlemogelijkheid gegeven voor het geval een persoon, onderneming of instelling enige activiteit uitoefent, die op grond van deze wet voorbehouden is aan een effectenbedrijf of effectenbeurs, zonder een door de Minister verleende vergunning en afgegeven verklaring van geen bezwaar. Indien een persoon, onderneming of instelling activiteiten verricht zonder vergunning van de Minister en afgegeven verklaring van geen bezwaar van de Bank, is deze ingevolge lid 3 verplicht daarmede op aanwijzing van de Bank, onmiddellijk op te houden en de in dit kader reeds verrichte handelingen ongedaan te maken. Indien een persoon, onderneming of instelling ondanks de aanwijzing van de Bank of na eerst op aanwijzing van de Bank bepaalde handelingen ongedaan gemaakt heeft, toch blijft doorgaan met het uitoefenen van een effectenbedrijf of het houden van een beurs zonder daartoe over de vereiste vergunning en verklaring van geen bezwaar te beschikken, is de Minister ingevolge het bepaalde in lid 4 bevoegd bij de Kantonrechter te vorderen dat de betrokken onderneming of instelling dan wel de persoon verboden wordt de activiteiten behorende bij een effectenbedrijf of een effectenbeurs uit te oefenen.

Artikel 18. De Bank is verantwoordelijk voor het inrichten en aanhouden van een register, waarin alle effectenbedrijven en effectenbeurzen, worden ingeschreven. Het register zal voor een ieder ter inzage liggen bij de Bank. Door de Bank worden in de maand januari van ieder jaar naar de stand per 31 december van het voorafgaande jaar de namen van alle in het register opgenomen effectenbedrijven en effectenbeurzen gepubliceerd in ten minste twee lokale dagbladen. Op deze manier kan het publiek te allen tijde nagaan of een effectenbedrijf of een effectenbeurs al dan niet op basis van een vergunning opereert.

Artikel 19. Voorwetenschap is kennis van niet openbaar gemaakte informatie, die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op één of meer emittenten van effecten of op één of meer daarvan afgeleide effecten en die een aanzienlijke invloed zou kunnen hebben op de koersvorming en de koersontwikkeling op een gereguleerde markt.

Tot zodanige informatie kan worden gerekend, informatie die indirect betrekking heeft op één of meer emittenten van effecten of één of meer daarvan afgeleide effecten.

Met betrekking tot de handel met voorwetenschap, moet rekening worden gehouden met de gevallen waarin de bron van de voorkennis niet een beroep of een functie betreft, maar de verrichte criminele activiteiten, waarvan de voorbereidingen of de uitvoering een aanzienlijke invloed zou kunnen hebben op de koers van één of meer effecten of op de koersvorming op de geregleerde markt.

Gebruik van voorwetenschap kan bestaan in de verwerving of vervreemding van effecten, terwijl de betrokken partij weet of zou moeten weten dat de informatie waarover men beschikt, voorwetenschap betreft. Te dien aanzien moeten de bevoegde autoriteiten bepalen wat een normaal redelijk denkend persoon in de gegeven omstandigheden weet of zou moeten weten. Bovendien kan het loutere feit dat marktparticipanten, instanties die als tegenpartij mogen optreden, of personen die bevoegd zijn om opdrachten van derden uit te voeren en die over voorwetenschap beschikken, zich in de eerste twee gevallen beperken tot het legitieme bedrijf van koop en verkoop van effecten. In het laatstgenoemde geval, zal het naar behoren uitvoeren van een order, op zichzelf niet beschouwd worden als te zijn gebruik van voorwetenschap.

Artikel 21. Ingevolge de definitie in artikel 1 onder m worden er 3 vormen van marktmanipulatie onderscheiden die verboden zijn, te weten:

- a. manipulatie aan de hand van transacties die de vraag, het aanbod en de koers van effecten beïnvloeden of de koers van een effect op een kunstmatig niveau houden, tenzij de persoon die de transacties aangegaan is of de handelsorders geplaatst heeft, aantoont dat zijn beweegredenen om de transacties aan te gaan of de orders te plaatsen, gerechtvaardigd zijn en dat de transacties en handelsorders in overeenstemming zijn met de gebruikelijke marktpraktijken op de desbetreffende geregleerde markt;
- b. manipulatie door bedrog;
- c. manipulatie door het verspreiden van valse en misleidende informatie.

De hierboven omschreven definitie kan met enkele voorbeelden worden geïllustreerd. Indien zich een situatie voordoet waarbij één of meer personen samenwerken om een machtspositie te verwerven ten aanzien van het aanbod van of de vraag naar een effect met als gevolg dat rechtstreeks of middellijk aan- of verkoopprijzen of andere onbillijke transactievoorwaarden worden opgelegd.

Het zou zich kunnen voordoen dat er een aan- of verkoop van effecten plaatsvindt bij het sluiten van de handel, om beleggers die op basis van slotkoersen handelen te misleiden.

Het profiteren van incidentele of regelmatige toegang tot de traditionele of elektronische media door een oordeel over effecten (of indirect over de emittent ervan) te verspreiden, terwijl van te voren posities in deze effecten zijn ingenomen om nadien profijt te trekken van de uitwerking dat dit oordeel heeft gehad op de koers van deze effecten, zonder tegelijkertijd deze belangenverstremgeling naar behoren en daadwerkelijk openbaar te maken.

Artikel 24. Het personeel van de Bank, of degene die de Bank aanwijst om bepaalde taken te verrichten, en ook de Bank zelf als instelling, heeft een geheimhoudingsplicht ten aanzien van de gegevens en inlichtingen, die bij de uitvoering van deze wet worden verkregen.

De Bank heeft de bevoegdheid aangifte te doen van een vermoeden van een strafbaar feit. In dat geval is de Bank tevens bevoegd vertrouwelijke gegevens en inlichtingen aan de justitie mede te delen. Deze bevoegdheid is één van de uitzonderingen die op voornoemde geheimhoudingsplicht bestaat.

Ten behoeve van haar kwartaal- en jaarrapportages kan de Bank in samengestelde vorm gegevens en inlichtingen verkregen bij de vervulling van haar toezichthoudende taken, publiceren. Deze bepaling vormt tevens een uitzondering op voornoemde geheimhoudingsplicht.

Artikel 34. Voor wat betreft de strafbaarstelling van een rechtspersoon heeft er in artikel 76 van het Wetboek van Strafrecht S.B. 2002 no. 68 een uitbreiding plaatsgevonden.

Deze uitbreiding houdt in dat indien een misdrijf of een overtreding is begaan door een rechtspersoon, de strafvervolging wordt ingesteld en de straffen worden uitgesproken, hetzij tegen de rechtspersoon, hetzij tegen degene die tot het feit opdracht hebben gegeven of die feitelijke leiding hebben gehad bij het verboden handelen of nalaten, hetzij tegen beiden tezamen.

Artikel 35. Voor een adequaat en effectief toezicht is onder meer vereist dat de Bank tijdig en zo volledig mogelijk wordt geïnformeerd door effectenbedrijven of effectenbeurzen. Een voorbeeld hiervan is het verstrekken van maandstaten en rapportages door een effectenbedrijf of een effectenbeurs. Dit artikel is dan ook opgenomen in deze wet teneinde de tijdige of onmiddellijke nakoming van de bepalingen bij of krachtens deze wet gesteld te garanderen.

Het instrument van administratieve boete, waarvan zowel een preventieve- als repressieve werking zal uitgaan, zal de Bank in staat stellen het in overtreding zijnde effectenbedrijf of de effectenbeurs effectief en doeltreffend aan te pakken. Het opleggen van een administratieve boete is met voldoende waarborgen omgeven. Zo zal de hoogte van de diverse boetes vastgesteld worden bij beschikking.

Tevens wordt voorzien in hersteltermijnen, met inbegrip van een waarschuwing vooraf dat bij het in gebreke blijven een boete kan worden opgelegd. Bovendien wordt ook voorzien in een beroepsmogelijkheid.

Artikel 36. Na de aanneming van de wet zal een commissie geïnstalleerd worden door de Minister die als taak zal hebben een nieuwe effectenbeurs op te richten. Deze commissie zal worden samengesteld uit vertegenwoordigers van zowel de publieke als de private sector. Deze commissie zal worden ingesteld voor een bepaalde periode bij voorkeur van zes maanden en zal maandelijks schriftelijk rapporteren aan de Minister.

Paramaribo, 20 mei 2014,

DESIRÉ D. BOUTERSE