



BELEGGINGS **HANDBOEK**
ONDERNEMINGEN

Deel I

Onder redactie van
Prof. mr. D. Busch
Prof. mr. C.W.M. Lieveerse

HOOFDSTUK 20

KLIKPLICHT

*F.M.A. 't Hart*¹

20.1 Inleiding

De aan de klikplicht ten grondslag liggende gedachte is dat degene die beroepsmatig werkzaam is op de financiële markten, een bijdrage dient te leveren aan de bestrijding van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie.

De in juli 2016 in werking getreden Marktmissbruikverordening (MAR) heeft de bestaande wettelijke regulering van de 'klikplicht' ingrijpend gewijzigd. In deze bijdrage wordt kort ingegaan op het voormalige wettelijk regime, de belangrijkste verschillen tussen het voormalige en huidige wettelijk regime en tot slot volgt een beschrijving van de reikwijdte en inhoud van het huidige wettelijk regime.

20.1.1 *Contouren oud regime*

Het voormalige regime is begin 2007 in werking getreden als gevolg van de implementatie van de MAD in de Wft.² Voor die tijd bestonden wel andere meldingsplichten, waaronder de verplichting voor beleggingsondernemingen om ongebruikelijke transacties te melden ter voorkoming van terrorisme en witwaspraktijken,³ en de verplichting om incidenten te melden.⁴

De normadressaat was de beleggingsonderneming die beleggingsdiensten verleende of beleggingsactiviteiten verrichtte. De belangrijkste op een

-
- 1 Dr. mr. F.M.A. (Frank) 't Hart is advocaat in Amsterdam bij Hart advocaten.
 - 2 Zie voor de bekendmaking *Stb.* 2006, 475 en voor het besluit inzake datum van inwerkingtreding *Stb.* 2006, 664.
 - 3 Zie art. 9 Wet melding ongebruikelijke transacties (Wet MOT) (oud).
 - 4 De zogenaamde incidentenregeling is vastgelegd in art. 24 BGfo Wft. De verplichting tot melding van bepaalde incidenten was voorheen neergelegd in art. 39 NRgte 2002. Voor verzekeraars en kredietinstellingen is deze verplichting neergelegd in art. 12 lid 3 Bpr Wft. Deze meldingsplicht van incidenten was voorheen neergelegd in art. 3 en 4 Besluit Integere Bedrijfsvoering kredietinstellingen en verzekeraars jo. art. 5 Regeling Incidenten kredietinstellingen en verzekeraars.