

## Toelichting gemiddelde marktkapitalisatie voor effectenuitgevende instellingen (EUI's) 2024

Ten behoeve van de berekening van de heffing EUI-markt en EUI-verslaggeving wordt de gemiddelde marktkapitalisatie van de effectenuitgevende instelling in het heffingsjaar 2024 op de volgende wijze berekend:

- Het gemiddelde wordt bepaald op basis van de marktwaarde per 1 Januari 2023 en 31 december 2023
- Bij een onderneming die op 1 januari 2023 nog geen beursnotering had, maar wel in 2023 naar de beurs ging, wordt de beurswaarde berekend op de slotkoers van de dag van eerste notering en 31 december 2023 en wordt daarvan het gemiddelde genomen. Als de datum van eerste notering in 2024 ligt, wordt de slotkoers op dag van de beursgang gehanteerd en van een maand na de beursgang, maar niet later dan 31 december 2024.
- Voor de marktwaarde geldt de slotkoers op de genoemde peildata. Als op een van die dagen (of beiden) geen handel is geweest, wordt de koers genomen op de dag die het dichtst bij de peildatum zit.
- Als een financieel instrument op meerdere handelsplatformen wordt verhandeld en op een gereguleerde markt waarop rond de peildata geen courante handel in het financieel instrument plaatsvindt, wordt de beurskoers gehanteerd van het handelsplatform waar wel courante handel in het instrument plaatsvindt.
- De marktwaarde wordt bepaald voor alle aan derden uitgegeven financiële instrumenten die **juridisch** als eigen vermogen van de uitgevende instelling kwalificeren:
  - o Niet-beursgenoteerde bij derden geplaatste aandelen
  - o Cumulatief preferente aandelen
  - o Aandelen die bij een gelieerde stichting of dochter zijn geplaatst in verband met uitoefening van opties of warrants (bijvoorbeeld voor personeel)
- De volgende instrumenten tellen **niet** mee voor de marktwaarde:
  - o Aandeel derden
  - o Ingekochte eigen aandelen die niet zijn ingetrokken (treasury shares)

Deze ingekochte eigen aandelen komen in principe in mindering op het geplaatste aantal aandelen. Om praktische reden wordt deze vermindering pas vanaf 5% ingekochte eigen aandelen toegepast (dit is namelijk de ondergrens waarboven een onderneming bij volgens Artikel 9 van de Europese [transparantierichtlijn](#) (Richtlijn 2004/109/EG) een belang in het eigen kapitaal moet melden).

- De marktwaarde van kwalificerende niet-genoteerde instrumenten wordt - indien mogelijk - afgeleid van de beurskoers van de wel genoteerde effecten met laatprijs als uitgangspunt. Daarbij wordt geen korting voor beperkte handelbaarheid toegepast. Als de marktwaarde niet is af te leiden van de beurskoers geldt de boekwaarde volgens de laatst vastgestelde jaarrekening als uitgangspunt (bijvoorbeeld bij cumulatief preferente aandelen)



- Voor omrekening van vreemde valuta (dollar) naar euro worden de referentiekosten op de peildata gebruikt zoals gepubliceerd door het [Europese Statistische Bureau](#).
- Het aantal aandelen voor N.V.'s en uitgevende instellingen uit derde landen wordt in eerste instantie ontleend aan het [register geplaatst kapitaal](#) uitgevende instellingen bij de AFM. Bij instellingen die geen verplichting hebben deze informatie aan de AFM te melden, hanteert de AFM, indien beschikbaar, informatie uit andere bronnen, waaronder over het geplaatst kapitaal volgens de Kamer van Koophandel en informatie uit de registers van andere toezichthouders. In overige gevallen hanteert de AFM de informatie van de onderneming, zoals opgenomen in de jaarrekening of op de website van de uitgevende instelling.

Voor de bepaling van het eigen vermogen als geen marktwaarde bekend is (*alleen heffing verslaggeving*), gelden de volgende uitgangspunten:

- Eigen vermogen volgens de laatst gepubliceerde **geconsolideerde** jaarrekening
- Ook aandeel derden telt mee als eigen vermogen