

N. 96 - 26

[C - 3785]

22 DECEMBER 1995. — Koninklijk besluit betreffende de opnemings van financiële instrumenten in de eerste markt van een effectenbeurs

ALBERT II, Koning der Belgen,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groet.

Gelet op de richtlijn 79/279/EEG van de Raad van 5 maart 1979 tot coördinatie van de voorwaarden voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs, gewijzigd bij de richtlijn 82/148/EEG van de Raad van 3 maart 1982 en bij de richtlijn 88/627/EEG van de Raad van 12 december 1988;

Gelet op de wetten op de handelsvennootschappen, gecoördineerd op 30 november 1935, inzonderheid op artikel 44, gewijzigd door de wetten van 7 juni 1949 en 10 november 1953, en op artikel 89ter, gewijzigd door de wet van 10 november 1953;

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, inzonderheid op artikel 29, § 1;

Gelet op de adviezen van de effectenbeursvennootschappen van Antwerpen en Brussel;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank- en Financie-
wezen;

Gelet op de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973, inzonderheid op artikel 3, § 1, gewijzigd bij de wetten van 9 augustus 1980, 16 juni en 4 juli 1989;

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat krachtens de artikelen 17 en 29, § 1 van voornoemde wet van 6 april 1995 de directiecomités de bevoegdheden van de Beurscommissies inzake de opnemings en het behoud van financiële instrumenten in de eerste markt hebben overgenomen; bijgevolg dient dit besluit onverwijld aan deze bevoegdheidsoverdracht te worden aangepast;

Op de voordracht van Onze Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën en Buitenlandse Handel,

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

HOOFDSTUK I. - Algemene bepalingen

Artikel 1. Voor de toepassing van dit besluit wordt verstaan onder :

1° de wet : de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs;

2° financiële instrumenten : de financiële instrumenten beoogd in artikel 1, § 1 van de wet;

3° aandelen : de financiële instrumenten beoogd in artikel 1, § 1, 1°, a), eerste streep van de wet, met uitzondering van de certificaten van aandelen;

4° obligaties : de financiële instrumenten beoogd in artikel 1, § 1, 1°, a), tweede streep van de wet, met uitzondering van de certificaten van obligaties;

5° certificaten : de certificaten uitgegeven ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van aandelen of obligaties uitgaande van derde vennootschappen of privaatrechtelijke of publiekrechtelijke rechtspersonen, of delen van deze aandelen of obligaties;

6° rechten van deelneming : de financiële instrumenten beoogd in artikel 1, § 1, 2° van de wet;

7° het directiecomité : het directiecomité van een Belgische effectenbeursvennootschap.

Art. 2. Dit besluit is van toepassing op de financiële instrumenten waarvoor de opnemings in de eerste markt van een effectenbeurs wordt gevraagd of die erin zijn opgenomen.

F. 96 - 26

[C - 3785]

22 DECEMBRE 1995. — Arrêté royal relatif à l'inscription d'instruments financiers au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières

ALBERT II, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la directive 79/279/CEE du Conseil du 5 mars 1979 portant coordination des conditions d'admission de valeurs mobilières à la cote officielle d'une bourse de valeurs, modifiée par la directive 82/148/CEE du Conseil du 3 mars 1982 et par la directive 88/627/CEE du Conseil du 12 décembre 1988;

Vu les lois sur les sociétés commerciales, coordonnées le 30 novembre 1935, notamment l'article 44, modifié par les lois des 7 juin 1949 et 10 novembre 1953, et l'article 89ter, modifié par la loi du 10 novembre 1953;

Vu la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, notamment l'article 29, § 1^{er};

Vu l'avis des sociétés de bourse de valeurs mobilières d'Anvers et de Bruxelles;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière;

Vu les lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973, notamment l'article 3, § 1^{er}, modifié par les lois des 9 août 1980, 16 juin et 4 juillet 1989;

Vu l'urgence;

Considérant qu'en vertu des articles 17 et 29, § 1^{er} de la loi du 6 avril 1995 précitée, les comités de direction ont repris les compétences des Commissions des Bourses relatives à l'inscription et le maintien d'instruments financiers au premier marché; il convient dès lors d'adapter sans tarder le présent arrêté à ce transfert de compétences;

Sur la proposition de Notre Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances et du Commerce extérieur,

Nous avons arrêté et arrêtons :

CHAPITRE I^{er}. - Dispositions générales

Article 1^{er}. Pour l'application du présent arrêté, il faut entendre par :

1° la loi : la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements;

2° instruments financiers : les instruments financiers visés à l'article 1^{er}, § 1^{er} de la loi;

3° actions : les instruments financiers visés à l'article 1^{er}, § 1^{er}, 1°, a), premier tiret de la loi, à l'exception des certificats d'actions;

4° obligations : les instruments financiers visés à l'article 1^{er}, § 1^{er}, 1°, a), deuxième tiret de la loi, à l'exception des certificats d'obligations;

5° certificats : les certificats émis en représentation ou en contrepartie d'actions ou d'obligations émanant de tierces sociétés ou de personnes morales, privées ou publiques, ou de quotités de ces actions ou obligations;

6° parts : les instruments financiers visés à l'article 1^{er}, § 1^{er}, 2° de la loi;

7° le comité de direction : le comité de direction d'une société de bourse de valeurs mobilières belge.

Art. 2. Le présent arrêté s'applique aux instruments financiers dont l'inscription au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières est demandée, ou qui y sont inscrits.

Dit besluit is evenwel niet van toepassing op de financiële instrumenten beoogd in artikel 22, eerste lid van de wet, noch voor financiële instrumenten waarvoor wetten of Onze besluiten de opnemings exclusief voorbehouden aan een andere markt.

Art. 3. De effectenbeursvennootschappen en de Commissie voor het Bank- en Financieuzen beschikken over een termijn van één maand na ontvangst van een voorontwerp van koninklijk besluit tot wijziging van dit besluit om hun advies waarvan sprake in artikel 29, § 1 van de wet, te geven.

Art. 4. Indien een document in een vreemde taal overgelegd wordt, mag het directiecomité eisen dat er een vertaling in een van de landstalen bijgevoegd wordt, opgemaakt door een beëdigd vertaler.

HOOFDSTUK II. - De opnemings in de eerste markt

Afdeling 1. - Procedure

Art. 5. Wie financiële instrumenten wil laten opnemen in de eerste markt van een effectenbeurs, moet daartoe op het ogenblik dat hij bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de kennisgeving en de stukken indient beoogd in de artikelen 26 en 27 van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten of op het ogenblik dat hij het ontwerp van prospectus beoogd in artikel 129, § 1 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten of het prospectus beoogd in artikel 138, eerste lid van deze wet indient, bij het directiecomité schriftelijk een aanvraag indienen en er de in artikel 6 vereiste stukken bijvoegen.

Art. 6. Bij de aanvraag beoogd in artikel 5 moeten worden gevoegd :

1° wanneer het aandelen of obligaties betreft :

- a) de statuten van de uitgevende instelling;
- b) desgevallend, het ontwerp van prospectus waarnaar wordt verwezen in artikel 5 opdat het directiecomité kennis zou kunnen nemen van elementen van inlichtingen die het nodig heeft om de bevoegdheden die het door dit besluit worden verleend, uit te oefenen;

c) al naargelang het geval en zodra ze door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zijn goedgekeurd of erkend, hetzij het prospectus en zijn eventuele aanvullingen beoogd in artikel 29ter, § 1, eerste lid van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, hetzij het prospectus beoogd in artikel 34bis, § 1 van hetzelfde besluit;

d) in voorkomend geval, stukken die bewijzen dat deze aandelen of obligaties hetzij in één of meer Lid-Staten van de Europese Gemeenschap worden genoteerd of er regelmatig en doorlopend worden verhandeld, hetzij in een andere Staat worden genoteerd en er bovendien regelmatig en doorlopend worden verhandeld;

e) een geschreven verbintenis van de organismen die met de financiële dienst belast zijn, waarbij zij verklaren deze te verlenen voor de aandelen of obligaties waarvoor de opnemings in de eerste markt gevraagd is;

f) in voorkomend geval, een exemplaar van de jaarrekening van de uitgevende instelling over de drie boekjaren die aan de aanvraag tot opnemings in de eerste markt zijn voorafgegaan;

2° wanneer het certificaten betreft :

- a) de statuten van de instelling die de certificaten uitgeeft;
- b) de statuten van de instelling die de financiële instrumenten uitgeeft ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde waarvan de certificaten zijn gecreëerd;

c) desgevallend, het ontwerp van prospectus waarnaar verwezen wordt in artikel 5 opdat het directiecomité kennis zou kunnen nemen van de elementen van inlichtingen die het nodig heeft om de bevoegdheden die het door dit besluit worden verleend, uit te oefenen;

d) al naargelang het geval en zodra ze door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zijn goedgekeurd of erkend, hetzij het prospectus en zijn eventuele aanvullingen beoogd in artikel 29ter, § 1, eerste lid van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, hetzij het prospectus beoogd in artikel 34bis, § 1 van hetzelfde besluit;

e) in voorkomend geval, stukken die bewijzen dat de certificaten hetzij in één of meer Lid-Staten van de Europese Gemeenschap worden genoteerd of er regelmatig en doorlopend worden verhandeld, hetzij in een andere Staat worden genoteerd en er bovendien regelmatig en doorlopend worden verhandeld;

Toutefois, le présent arrêté ne s'applique pas aux instruments financiers visés à l'article 22, alinéa premier de la loi, ni aux instruments financiers pour lesquels les lois ou Nos arrêtés réservent exclusivement l'inscription à un autre marché.

Art. 3. Les sociétés de bourse de valeurs mobilières et la Commission bancaire et financière disposent d'un délai d'un mois après réception d'un avant-projet d'arrêté royal modifiant le présent arrêté pour donner l'avis prévu à l'article 29, § 1^{er} de la loi.

Art. 4. Lorsqu'un document est adressé en langue étrangère, le comité de direction peut exiger qu'il soit accompagné d'une traduction, réalisée par un traducteur juré, dans une des langues nationales.

CHAPITRE II. - De l'inscription au premier marché

Section 1^{re}. - Procédure

Art. 5. Quiconque sollicite l'inscription d'instruments financiers au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières, est tenu d'en faire la demande par écrit au comité de direction en y joignant les pièces exigées par l'article 6 au moment où il dépose à la Commission bancaire et financière l'avis et les documents prévus par les articles 26 et 27 de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs ou au moment où il dépose le projet de prospectus visé à l'article 129, § 1^{er} de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers ou le prospectus visé à l'article 138, alinéa 1^{er} de cette loi.

Art. 6. Doivent être joints à la demande visée à l'article 5 :

1° s'il s'agit d'actions ou d'obligations :

- a) les statuts de l'émetteur;
- b) le cas échéant, pour que le comité de direction puisse prendre connaissance des éléments d'information dont il a besoin pour exercer les compétences qui lui sont attribuées par le présent arrêté, le projet de prospectus auquel l'article 5 fait référence;

c) selon le cas et dès qu'ils auront été approuvés ou reconnus par la Commission bancaire et financière, soit le prospectus et ses éventuels compléments visés par l'article 29ter, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, soit le prospectus visé à l'article 34bis, § 1^{er} du même arrêté;

d) le cas échéant, les pièces justifiant soit que ces actions ou obligations sont cotées ou font l'objet de négociations régulières et suivies dans un ou plusieurs des Etats membres de la Communauté européenne, soit qu'elles sont à la fois cotées et font l'objet de négociations régulières et suivies dans un autre Etat;

e) un engagement écrit des organismes chargés du service financier, par lequel ils déclarent effectuer celui-ci pour les actions ou obligations dont l'inscription au premier marché est demandée;

f) le cas échéant, un exemplaire des comptes annuels de l'émetteur, relatifs aux trois exercices précédant la demande d'inscription au premier marché;

2° s'il s'agit de certificats :

- a) les statuts de l'émetteur des certificats;
- b) les statuts de l'émetteur des instruments financiers en représentation ou en contrepartie desquels les certificats sont créés;

c) le cas échéant, pour que le comité de direction puisse prendre connaissance des éléments d'information dont il a besoin pour exercer les compétences qui lui sont attribuées par le présent arrêté, le projet de prospectus auquel l'article 5 fait référence;

d) selon le cas et dès qu'ils auront été approuvés ou reconnus par la Commission bancaire et financière, soit le prospectus et ses éventuels compléments visés par l'article 29ter, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, soit le prospectus visé à l'article 34bis, § 1^{er} du même arrêté;

e) le cas échéant, les pièces justifiant soit que les certificats sont cotés ou font l'objet de négociations régulières et suivies dans un ou plusieurs Etats membres de la Communauté européenne, soit qu'ils sont à la fois cotés et font l'objet de négociations régulières et suivies dans un autre Etat;

f) een geschreven verbintenis van de organismen die met de financiële dienst belast zijn, waarbij zij verklaren deze te verstrekken voor de certificaten waarvoor de opnemings in de eerste markt gevraagd is;

g) in voorkomend geval, een exemplaar van de jaarrekening van de derde vennootschap die de aandelen heeft uitgegeven, over de drie boekjaren die aan de aanvraag tot opnemings in de eerste markt zijn voorafgegaan;

3° wanneer het rechten van deelneming betreft :

a) de statuten van de beheersvennootschap;

b) desgevallend, het ontwerp van prospectus waarnaar verwezen wordt in artikel 5 opdat het directiecomité kennis zou kunnen nemen van elementen van inlichtingen die het nodig heeft om de bevoegdheden die het door dit besluit worden verleend, uit te oefenen;

c) al naargelang het geval, het prospectus zodra het door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen is goedgekeurd, alsook het laatste jaarlijks of halfjaarlijks verslag beoogd in artikel 129, § 1 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, hetzij het prospectus en het laatste jaarlijks of halfjaarlijks verslag beoogd in artikel 138, eerste lid, van dezelfde wet;

d) voor de fondsen die daartoe verplicht zijn, een afschrift van het beheersreglement dat door het daartoe bevoegde orgaan van de instelling gelijkkluidend is verklaard;

4° wanneer het andere financiële instrumenten betreft en voor zover van toepassing, de documenten beoogd in de 1°.

Art. 7. De aan het directiecomité gerichte aanvragen tot opnemings in de eerste markt worden door de beursadministratie onderzocht.

De beursadministratie stelt ten behoeve van het directiecomité een verslag van dit onderzoek op. Vooraleer het directiecomité het verslag bespreekt, wordt een afschrift ervan aan zijn leden toegezonden of overhandigd.

Art. 8. In het raam van het onderzoek van een aanvraag tot opnemings van een financieel instrument in de eerste markt, mag het directiecomité, overeenkomstig dit besluit en met het oog op de bescherming van de belegger of de goede werking van de markt, aan elke belanghebbende persoon alle documenten en schriftelijke of mondelinge inlichtingen vragen die het nodig acht.

Art. 9. De voorzitter van het directiecomité licht de Commissie voor het Bank- en Financieuzen schriftelijk in omtrent de aanvragen tot opnemings in de eerste markt.

Binnen twee werkdagen te rekenen vanaf de ontvangst van deze aanvragen maakt het directiecomité deze bekend in de koerslijst.

Het directiecomité onderzoekt de schriftelijke bemerkingen die haar gedurende acht dagen over deze aanvragen worden toegezonden.

Art. 10. Binnen twee maanden te rekenen vanaf de datum van ontvangst van de in artikel 5 beoogde aanvraag geeft het directiecomité aan de aanvrager kennis van zijn beslissing, bij aangetekende brief of bij een brief met ontvangstbewijs. Indien er binnen deze termijn aanvullende inlichtingen worden gevraagd, wordt van deze beslissing kennis gegeven binnen twee maanden te rekenen vanaf de ontvangst van die inlichtingen.

Indien binnen de door het eerste lid voorgeschreven termijn geen beslissing wordt genomen, betekent dit dat de aanvraag is afgewezen.

Art. 11. De voorafgaandelijke goedkeuring van de Minister van Financiën, op advies van de Nationale Bank van België, is vereist voor de opnemings in de eerste markt, alsook voor de schrapping van de in artikel 1, § 1, 1°, b) en artikel 1, § 1, 7° van de wet beoogde financiële instrumenten die betrekking hebben op in artikel 22, eerste lid van de wet beoogde financiële instrumenten.

Daarenboven is het advies van het Rentenfonds vereist voor de opnemings in de eerste markt, alsook voor de schrapping van elk in artikel 1, § 1, 1°, b), en artikel 1, § 1, 7° van de wet beoogd financieel instrument dat betrekking heeft op financiële instrumenten waarvoor het Rentenfonds een regelerende rol speelt of als marktautoriteit optreedt.

Art. 12. De beslissing van het directiecomité om een in artikel 4 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten beoogd financieel instrument in de eerste markt op te nemen, heeft eerst uitwerking nadat de Minister van Financiën de in dat artikel voorgeschreven toelating heeft verleend.

De beslissing van het directiecomité een aan titel II van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten onderworpen financieel instrument in de eerste markt op te nemen, heeft eerst uitwerking nadat een prospectus is openbaar gemaakt en een bericht is bekendgemaakt overeenkomstig artikel 29, § 1 van hetzelfde besluit.

f) un engagement écrit des organismes chargés du service financier, par lequel ils déclarent effectuer celui-ci pour les certificats dont l'inscription au premier marché est demandée;

g) le cas échéant, un exemplaire des comptes annuels de la société tierce émettrice d'actions, relatifs aux trois exercices précédant la demande d'inscription au premier marché;

3° s'il s'agit de parts :

a) les statuts de la société de gestion;

b) le cas échéant, pour que le comité de direction puisse prendre connaissance des éléments d'information dont il a besoin pour exercer les compétences qui lui sont attribuées par le présent arrêté, le projet de prospectus auquel l'article 5 fait référence;

c) selon le cas, le prospectus dès qu'il aura été approuvé par la Commission bancaire et financière ainsi que le dernier rapport annuel ou semestriel visé à l'article 129, § 1^{er} de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, soit le prospectus et le dernier rapport annuel ou semestriel visés à l'article 138, alinéa 1^{er}, de la même loi;

d) pour les fonds qui y sont tenus, la copie du règlement de gestion, certifiée conforme par l'organe de la société de gestion habilité à cet effet;

4° s'il s'agit d'autres instruments financiers et pour autant que ce soit d'application, les documents visés au 1°.

Art. 7. Les demandes d'inscription, adressées au comité de direction, sont examinées par l'administration boursière.

L'administration boursière dresse un rapport de cet examen pour le comité de direction. Avant que le comité de direction discute du rapport, une copie de celui-ci est envoyée ou remise à ses membres.

Art. 8. Dans le cadre de l'examen d'une demande d'inscription d'un instrument financier au premier marché, le comité de direction peut demander, conformément au présent arrêté et en vue de la protection de l'investisseur ou du bon fonctionnement du marché, tous documents et renseignements écrits ou oraux qu'il juge nécessaires, et ce à toute personne intéressée.

Art. 9. Le président du comité de direction informe par écrit la Commission bancaire et financière des demandes d'inscription au premier marché.

Dans les deux jours ouvrables de la réception de ces demandes, le comité de direction en assure la publication à la liste des cours.

Le comité de direction examine les observations qui, au cours de la huitaine, lui sont adressées par écrit au sujet de ces demandes.

Art. 10. Le comité de direction notifie sa décision au demandeur, par lettre recommandée ou par lettre avec accusé de réception, dans les deux mois à compter de la date de réception de la demande visée à l'article 5. Si, dans ce délai, des renseignements complémentaires sont demandés, ladite décision est notifiée dans les deux mois à compter de la réception de ces renseignements.

L'absence de décision dans le délai prévu par l'alinéa 1^{er}, vaut décision de rejet de la demande.

Art. 11. L'autorisation préalable du Ministre des Finances, sur avis de la Banque Nationale de Belgique, est requise pour l'inscription au premier marché ainsi que pour la radiation des instruments financiers visés à l'article 1^{er}, § 1^{er}, 1°, b) et l'article 1^{er}, § 1^{er}, 7° de la loi qui se réfère à des instruments financiers visés à l'article 22, alinéa premier de la loi.

En outre, l'autorisation du Fonds des Rentes est requise pour l'inscription au premier marché ainsi que pour la radiation de tout instrument financier visé à l'article 1^{er}, § 1^{er}, 1°, b) et l'article 1^{er}, § 1^{er}, 7° de la loi qui se réfère à des instruments financiers à l'égard desquels le Fonds des Rentes joue un rôle régulateur ou d'autorité de marché.

Art. 12. La décision du comité de direction d'inscrire au premier marché un instrument financier visé à l'article 4 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, ne produira ses effets qu'après que le Ministre des Finances ait accordé l'autorisation visée à cet article.

La décision du comité de direction d'inscrire au premier marché un instrument financier qui entre dans le champ d'application du titre II de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, n'a d'effet qu'après qu'un prospectus ait été rendu public et qu'un avis ait été publié, conformément à l'article 29, § 1^{er} dudit arrêté.

Art. 13. Indien een openbare uitgifte aan de opneming van een financieel instrument in de eerste markt voorafgaat, kan de opneming eerst na sluiting van de inschrijvingsperiode plaatshebben.

In afwijking van het eerste lid, kan het directiecomité beslissen dat, ingeval de sluitingsdatum van de inschrijvingsperiode niet is vastgesteld, doorlopend uitgegeven financiële instrumenten onmiddellijk in de eerste markt worden opgenomen.

Afdeling 2. - Voorwaarden tot opneming

Art. 14. De aandelen en obligaties kunnen in de eerste markt worden opgenomen, op voorwaarde dat :

1° de formaliteiten en voorwaarden voorgeschreven door de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen en door dit besluit, vervuld zijn;

2° de juridische situatie van de uitgevende instelling in overeenstemming is met de wetten en verordeningen die op haar van toepassing zijn, inzonderheid wat betreft haar oprichting en haar statutaire werking;

3° de aandelen en obligaties in overeenstemming zijn met de wetten en verordeningen en vrij kunnen worden verhandeld;

4° indien de aanvraag tot opneming betrekking heeft op converteerbare obligaties of op obligaties met inschrijvingsrecht, de onderliggende aandelen van de uitgevende vennootschap reeds in de eerste markt zijn opgenomen of tegelijk met deze obligaties in de eerste markt zullen worden opgenomen;

5° indien de aanvraag tot opneming betrekking heeft op aandelen, ze slaat op alle reeds uitgegeven maar nog niet in de eerste markt opgenomen aandelen van een zelfde categorie;

6° indien de aanvraag tot opneming betrekking heeft op obligaties, ze slaat op alle nog niet in de eerste markt opgenomen obligaties van een zelfde emissie;

7° de te verwachten beurswaarde van de aandelen waarvan de opneming in de eerste markt wordt aangevraagd of, indien deze niet kan worden geraamd, het eigen vermogen van de vennootschap inclusief de resultaten van het laatste boekjaar ten minste één miljoen ECU bedraagt;

8° indien de aanvraag tot opneming op obligaties betrekking heeft, de lening ten minste 200 000 ECU bedraagt;

9° indien de aanvraag tot opneming betrekking heeft op aandelen, de uitgevende vennootschap, haar jaarrekening over de drie boekjaren die aan de aanvraag tot opneming in de eerste markt zijn voorafgegaan, heeft gepubliceerd of gedeponereerd, overeenkomstig het recht dat op haar toepasselijk is;

10° de aandelen en obligaties in één of meer Lid-Staten van de Europese Gemeenschap regelmatig en doorlopend worden verhandeld, ofwel in een andere Staat worden genoteerd en er bovendien regelmatig en doorlopend worden verhandeld.

De aandelen die zijn uitgegeven door vennootschappen onderworpen aan de wetgeving van een Staat die geen lid is van de Europese Gemeenschap en die in de Staat van herkomst of van voornaamste verspreiding niet zijn genoteerd, mogen slechts in de eerste markt worden opgenomen, indien het directiecomité ervan verzekerd is dat het ontbreken van de notering in de Staat van herkomst of van voornaamste verspreiding niet is toe te schrijven aan de noodzaak de beleggers te beschermen.

Art. 15. De certificaten kunnen in de eerste markt worden opgenomen, op voorwaarde dat :

1° de formaliteiten en voorwaarden voorgeschreven door de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen en door dit besluit door de instelling die de certificaten uitgeeft, vervuld zijn;

2° de certificaten gecreëerd zijn ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van aandelen van een zelfde categorie of obligaties van een zelfde emissie;

3° de juridische situatie van de instelling die de certificaten uitgeeft, alsmede van de derde vennootschap of rechtspersoon die de aandelen of obligaties heeft uitgegeven, in overeenstemming is met de wetten en verordeningen die op hen van toepassing zijn, inzonderheid wat betreft hun oprichting en hun statutaire werking;

4° de certificaten en de door de derde vennootschap of rechtspersoon uitgegeven aandelen en obligaties in overeenstemming zijn met de wetten en verordeningen;

Art. 13. En cas d'émission publique précédant l'inscription d'un instrument financier au premier marché, cette inscription ne peut avoir lieu qu'après la clôture de la période de souscription.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, le comité de direction peut décider, au cas où la date de clôture de la période de souscription n'est pas fixée, que des instruments financiers faisant l'objet d'émission continue soient immédiatement inscrits au premier marché.

Section 2. - Des conditions d'inscription

Art. 14. Les actions et obligations peuvent être inscrites au premier marché, à condition que :

1° les formalités et conditions prescrites par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales et par le présent arrêté soient accomplies;

2° la situation juridique de l'émetteur soit conforme aux lois et règlements qui lui sont applicables, notamment en ce qui concerne sa constitution et son fonctionnement statuaire;

3° les actions et obligations soient conformes aux lois et règlements et librement négociables;

4° au cas où la demande d'inscription concerne des obligations convertibles ou des obligations avec droit de souscription, les actions de la société émettrice auxquelles elles se réfèrent, soient déjà inscrites au premier marché ou y seront inscrites en même temps que ces obligations;

5° au cas où la demande d'inscription concerne des actions, elle porte sur toutes actions de même catégorie déjà émises mais non encore inscrites au premier marché;

6° au cas où la demande d'inscription concerne des obligations, elle porte sur toutes les obligations d'une même émission non encore inscrites au premier marché;

7° la capitalisation boursière prévisible des actions qui font l'objet de la demande d'inscription au premier marché ou, au cas où elle ne peut être évaluée, les capitaux propres de la société y compris les résultats du dernier exercice, s'élèvent à au moins, un million d'ECU;

8° au cas où la demande d'inscription concerne des obligations, l'emprunt s'élève à 200 000 ECU au moins;

9° au cas où la demande d'inscription concerne des actions, la société émettrice ait publié ou déposé, conformément au droit qui le régit, ses comptes annuels relatifs aux trois exercices précédant la demande d'inscription au premier marché;

10° les actions et les obligations fassent l'objet de négociations régulières et suivies dans un ou plusieurs Etats membres de la Communauté européenne, ou qu'elles soient à la fois cotées et fassent l'objet de négociations régulières et suivies dans un autre Etat.

Les actions émises par des sociétés ressortissantes d'un Etat qui n'est pas membre de la Communauté européenne et qui ne sont pas cotées dans l'Etat d'origine ou de diffusion principale, ne peuvent être inscrites au premier marché que si le comité de direction a l'assurance que l'absence de cotation dans l'Etat d'origine ou de diffusion principale n'est pas due à la nécessité de protéger les investisseurs.

Art. 15. Les certificats peuvent être inscrits au premier marché, à condition que :

1° les formalités et conditions prescrites par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales et par le présent arrêté soient accomplies par l'émetteur des certificats;

2° les certificats soient créés en représentation ou en contrepartie d'actions d'une même catégorie ou d'obligations d'une même émission;

3° la situation juridique de l'émetteur des certificats ainsi que de la société ou de la personne morale tierce émettrice d'actions ou d'obligations, soient conformes aux lois et règlements qui leur sont applicables, notamment en ce qui concerne leur constitution et leur fonctionnement statuaire;

4° les certificats et les actions et obligations émises par la société ou par la personne morale tierce soient conformes aux lois et règlements;

5° de certificaten vrij kunnen worden verhandeld;

6° de aanvraag tot opnemng betrekking heeft op alle reeds uitgegeven, maar nog niet in de eerste markt opgenomen certificaten van een zelfde categorie;

7° indien de aanvraag tot opnemng betrekking heeft op certificaten gecreëerd ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van aandelen, het eigen vermogen van de vennootschap die de aandelen heeft uitgegeven inclusief de resultaten van het laatste boekjaar, ten minste één miljoen ECU bedraagt;

8° indien de aanvraag tot opnemng betrekking heeft op certificaten gecreëerd ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van obligaties, de lening ten minste 200 000 ECU bedraagt;

9° indien de aanvraag tot opnemng betrekking heeft op certificaten gecreëerd ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van aandelen, de derde vennootschap die de aandelen heeft uitgegeven haar jaarrekening over de drie boekjaren die aan de aanvraag tot opnemng in de eerste markt zijn voorafgegaan, heeft gepubliceerd of gedeponerd, overeenkomstig het recht dat op haar toepasselijk is;

10° de certificaten in één of meer Lid-Staten van de Europese Gemeenschap regelmatig en doorlopend worden verhandeld;

11° de instelling die de certificaten uitgeeft, voldoende waarborgen biedt voor de bescherming van de beleggers.

Art. 16. Aan de in artikel 14, eerste lid, 7° en in artikel 15, 7° bedoelde voorwaarde moet niet worden voldaan indien de aanvraag tot opnemng betrekking heeft op een gedeelte van aandelen of certificaten die behoren tot een categorie waarvan reeds aandelen of certificaten in de eerste markt zijn opgenomen.

Aan de in artikel 14, eerste lid, 8° en in artikel 15, 8° bedoelde voorwaarde moet niet worden voldaan, indien de aanvraag tot opnemng betrekking heeft op doorlopend uitgegeven obligaties of op certificaten gecreëerd ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van dergelijke obligaties, en het bedrag van de lening niet is vastgesteld.

Art. 17. § 1. De regelmatige en doorlopende verhandeling bedoeld in artikel 14, eerste lid, 10° en in artikel 15, 10° wordt geacht te bestaan wanneer hetzij de aandelen, obligaties of certificaten in één of meer Lid-Staten van de Europese Gemeenschap worden genoteerd, hetzij de aandelen, obligaties of certificaten onder het publiek zijn verspreid ten belope van minstens 25 ten honderd van het geplaatste kapitaal dat met deze categorie van aandelen of certificaten, of deze emissie van obligaties, overeenstemt.

Het directiecomité mag het regelmatig en doorlopend karakter van een verhandeling beoordelen op grond van andere criteria dan die welke worden bedoeld in het eerste lid.

Indien de aandelen en certificaten waarvoor de opnemng in de eerste markt wordt gevraagd een verder gedeelte zijn van een zelfde categorie van aandelen of certificaten, mag het directiecomité bij de beoordeling van de regelmatige en doorlopende verhandeling van deze aandelen of certificaten, rekening houden met al de uitgegeven aandelen of certificaten van die categorie.

§ 2. Aan de voorwaarde bedoeld in artikel 14, eerste lid, 10° en in artikel 15, 10° moet niet worden voldaan, wanneer de verspreiding onder het publiek van de betrokken aandelen, obligaties of certificaten uitsluitend door tussenkomst van de effectenbeurs moet geschieden, op voorwaarde dat alles laat voorzien dat bedoelde verspreiding op korte termijn zal zijn verwezenlijkt.

Art. 18. § 1. Het directiecomité mag afwijken van artikel 14, eerste lid, 5° en van artikel 15, 6° indien :

1° de aandelen die behoren tot de categorie waarvan sprake in artikel 14, eerste lid, 5° of de certificaten die behoren tot de categorie waarvan sprake in artikel 15, 6°, doch waarvoor de opnemng niet wordt aangevraagd, deel uitmaken van pakketten die bestemd zijn om de zeggenschap over de vennootschap te behouden, of krachtens overeenkomsten gedurende een bepaalde periode niet verhandelbaar zijn;

2° het publiek van de in de 1° beoogde situaties op de hoogte is;

3° de houders van de aandelen of certificaten waarvoor de opnemng wordt aangevraagd, geen schade kunnen ondervinden van de in de 1° beoogde situaties.

5° les certificats solent librement négociables;

6° la demande d'inscription porte sur tous les certificats d'une même catégorie déjà émis mais non encore inscrits au premier marché;

7° au cas où la demande d'inscription concerne des certificats créés en représentation ou en contrepartie d'actions, les capitaux propres de la société émettrice des actions, y compris les résultats du dernier exercice, s'élèvent au moins à un million d'ECU;

8° au cas où la demande d'inscription concerne des certificats créés en représentation ou en contrepartie d'obligations, l'emprunt s'élève à au moins 200 000 ECU;

9° au cas où la demande d'inscription concerne des certificats créés en représentation ou en contrepartie d'actions, la société tierce émettrice ait publié ou déposé, conformément au droit qui la régit, ses comptes annuels relatifs aux trois exercices précédant la demande d'inscription au premier marché;

10° les certificats fassent l'objet de négociations régulières et suivies dans un ou plusieurs Etats membres de la Communauté européenne;

11° l'émetteur des certificats offre des garanties suffisantes pour la protection des investisseurs.

Art. 16. La condition visée à l'article 14, alinéa 1^{er}, 7° et à l'article 15, 7° ne doit pas être remplie au cas où la demande d'inscription porte sur une tranche d'actions ou de certificats appartenant à une catégorie d'actions ou de certificats déjà inscrits au premier marché.

La condition visée à l'article 14, alinéa 1^{er}, 8° et à l'article 15, 8° ne doit pas être remplie au cas où la demande d'inscription porte sur des obligations d'une émission continue d'un emprunt dont le montant n'est pas fixé ou sur des certificats créés en représentation ou en contrepartie de pareilles obligations.

Art. 17. § 1^{er}. La négociation régulière et suivie visée à l'article 14, alinéa 1^{er}, 10° et à l'article 15, 10° est présumée réalisée lorsque soit les actions, les obligations ou les certificats sont cotés dans un ou plusieurs Etats membres de la Communauté européenne, soit les actions, les obligations et les certificats sont diffusés dans le public, à concurrence de 25 pour cent du capital souscrit représenté par cette catégorie d'actions ou de certificats ou par cette émission d'obligations.

Le comité de direction peut apprécier le caractère régulier et suivi d'une négociation en se fondant sur d'autres critères que ceux visés à l'alinéa 1^{er}.

Lorsque les actions et les certificats dont l'inscription au premier marché est demandée constituent une tranche supplémentaire d'une même catégorie d'actions ou de certificats, le comité de direction, peut, afin d'apprécier si ces actions ou ces certificats font l'objet d'une négociation régulière et suivie, tenir compte de l'ensemble des actions ou certificats émis dans la même catégorie.

§ 2. La condition visée à l'article 14, alinéa 1^{er}, 10° et à l'article 15, 10° ne doit pas être remplie au cas où la diffusion dans le public des actions, obligations ou certificats dont question, doit se faire exclusivement par l'intermédiaire de la bourse de valeurs mobilières et à condition que pareille diffusion soit présumée se réaliser à bref délai.

Art. 18. § 1^{er}. Le comité de direction peut déroger à l'article 14, alinéa 1^{er}, 5° et à l'article 15, 6°, à condition que:

1° les actions faisant partie de la catégorie visée à l'article 14, alinéa 1^{er}, 5° ou les certificats faisant partie de la catégorie visée à l'article 15, 6°, mais ne faisant pas l'objet de la demande d'inscription, fassent partie de blocs destinés à maintenir le contrôle de la société ou ne soient pas négociables durant une période déterminée en vertu de conventions;

2° le public soit informé des situations visées au 1°;

3° les situations visées au 1° ne risquent pas de porter préjudice aux porteurs des actions ou des certificats qui font l'objet de la demande d'inscription.

§ 2. Het directiecomité mag afwijken van artikel 14, eerste lid, 7° en 8° en van artikel 15, 7° en 8°, indien het ervan verzekerd is dat voor de in deze bepalingen bedoelde aandelen, obligaties of certificaten een voldoende markt tot stand zal komen.

§ 3. Het directiecomité mag afwijken van artikel 14, eerste lid, 9° en van artikel 15, 9°, wanneer zulks gewenst is in het belang van de vennootschap die de aandelen heeft uitgegeven of van de beleggers, en wanneer het ervan verzekerd is dat de beleggers over de nodige informatie beschikken om zich een gefundeerd oordeel te vormen over de vennootschap en over de door haar uitgegeven aandelen.

§ 4. In afwijking van hetgeen in artikel 14, eerste lid, 3° en artikel 15, 5° is bepaald betreffende de vrije verhandelbaarheid van aandelen, obligaties en certificaten, mag het directiecomité niet-volgestorte aandelen, obligaties of certificaten met vrij verhandelbare aandelen, obligaties of certificaten gelijkstellen, wanneer de verhandelbaarheid van deze aandelen, obligaties of certificaten niet wordt belemmerd en wanneer de doorzichtigheid van de transacties wordt gewaarborgd door een passende voorlichting van het publiek.

Ten aanzien van aandelen en certificaten voor de verwerving waarvan een goedkeuring is vereist, mag het directiecomité de in het eerste lid bedoelde afwijking alleen toestaan indien het gebruik van de goedkeuringsclausule geen verstoring van de markt met zich mee kan meebrengen.

Art. 19. De afwijkingen die het directiecomité overeenkomstig de artikelen 17 of 18 toestaat, moeten algemeen toepasselijk zijn voor alle uitgevende instellingen voor zover de omstandigheden uit hoofde waarvan zij worden toegestaan gelijksoortig zijn.

Art. 20. De rechten van deelneming kunnen in de eerste markt worden opgenomen voor zover de beheersvennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds bewijst dat zij de Belgische en buitenlandse wets- en verordeningbepalingen die op haar van toepassing zijn, naleeft.

Art. 21. Andere financiële instrumenten dan deze bedoeld in de artikelen 14, 15 en 20 kunnen in de eerste markt worden opgenomen voor zover zij voldoen aan de voorwaarden gesteld in artikel 14. Het directiecomité kan voor bepaalde van deze financiële instrumenten afwijken van de voorwaarden of bijkomende voorwaarden opleggen, voor zover zijn beslissingen algemeen van toepassing zijn.

Art. 22. § 1. Behoudens door de Minister van Financiën verleende afwijking kan een Belgisch financieel instrument aan toonder of een buitenlandse obligatie aan toonder die uitsluitend in België wordt uitgegeven slechts in de eerste markt worden opgenomen, indien wordt voldaan aan de voorschriften van artikel 4 van het besluit van de Regent van 17 januari 1949 betreffende het van onwaarde maken van de niet aangegeven Belgische effecten aan toonder en, daarenboven, aan de hierna volgende vormvereisten :

1° de financiële instrumenten moeten worden gedrukt. De mantel is 320 mm hoog en 220 mm breed, met dien verstande dat de hoogte van de mantel waaraan een couponblad met 7 coupons of minder is gehecht, mag worden herleid tot 230 mm. Het couponblad bevindt zich rechts van de voorzijde van de mantel. Het couponblad heeft dezelfde hoogte als de mantel, is maximum 220 mm breed en bevat niet meer dan 30 coupons. De coupons zijn maximum 30 mm hoog en 70 mm breed, de blanco-randen niet inbegrepen. De grootste toegestane afwijking van de afmetingen bedraagt 1 %;

2° wat de obligaties met inschrijvingsrecht betreft, wordt de coupon die warrant wordt genoemd en die het inschrijvingsrecht vertegenwoordigt, afgedrukt op een blad dat zich links van de mantel bevindt en dat dezelfde hoogte heeft als deze laatste, doch dat 15 mm smaller is. De afmetingen van een warrant bedragen minimum 70 mm bij 190 mm, de blanco-randen niet inbegrepen. De coupure van de warrant is dezelfde als deze van de obligatie waaraan de warrant is gehecht;

3° op de warranten die niet aan obligaties zijn gehecht, zijn de in de 1° bepaalde voorschriften inzake de afmetingen van de mantels van financiële instrumenten van toepassing;

4° de warranten, al dan niet aan obligaties gehecht, vermelden de naam van de uitgevende instelling; indien deze laatste niet de uitgevende instelling is van de aandelen waarop de warranten inschrijvingsrecht geven, vermelden ze tevens de naam van de uitgevende instelling van deze aandelen;

5° een derde van de onderkant van de keerzijde van de mantel blijft onbedrukt met het oog op de latere aanbrenging van de stempels;

6° de twee keerzijden van het couponblad mogen geen onbedrukte zone hebben met een afmeting van 25 mm bij 65 mm of meer;

§ 2. Le comité de direction peut déroger à l'article 14, alinéa 1^{er}, 7° et 8° et à l'article 15, 7° et 8°, lorsqu'il a la garantie qu'un marché suffisant s'établira pour les actions, obligations ou certificats visés par ces dispositions.

§ 3. Le comité de direction peut déroger à l'article 14, alinéa 1^{er}, 9° et à l'article 15, 9° lorsqu'une telle dérogation est souhaitable dans l'intérêt de l'émetteur d'actions ou des investisseurs et qu'il a l'assurance que les investisseurs disposent des informations nécessaires pour se former un jugement fondé sur la société et sur les actions émises par elles.

§ 4. Par dérogation à ce qui est prévu à l'article 14, alinéa 1^{er}, 3° et à l'article 15, 5° relatif à la libre négociabilité des actions, obligations et certificats, le comité de direction peut assimiler aux actions, obligations ou certificats librement négociables les actions, obligations ou certificats non entièrement libérés, lorsque la négociabilité de ces actions, obligations ou certificats n'est pas entravée et lorsque la transparence des transactions est assurée par une information adéquate du public.

A l'égard des actions et certificats dont l'acquisition est soumise à un agrément, le comité de direction ne peut autoriser la dérogation visée à l'alinéa 1^{er} que si l'usage de la clause d'agrément n'est pas de nature à perturber le marché.

Art. 19. Les dérogations accordées par le comité de direction, conformément aux articles 17 ou 18 sont d'application générale pour l'ensemble des émetteurs lorsque les circonstances qui les justifient sont similaires.

Art. 20. Les parts peuvent être inscrites au premier marché, pour autant que la société de gestion du fonds commun de placement établisse qu'elle respecte les dispositions légales et réglementaires belges ou étrangères auxquelles elle est assujettie.

Art. 21. D'autres instruments financiers que ceux visés aux articles 14, 15 et 20, peuvent être inscrits au premier marché pour autant qu'ils satisfassent aux conditions prévues à l'article 14. Le comité de direction peut, pour des instruments financiers déterminés, déroger aux conditions ou établir des conditions supplémentaires pour autant que ses décisions soient d'application générale.

Art. 22. § 1^{er}. Sauf dérogation accordée par le Ministre des Finances, aucun instrument financier belge au porteur ou aucune obligation étrangère au porteur émise exclusivement en Belgique, n'est inscrit au premier marché s'il n'est pas répondu aux prescriptions de l'article 4 de l'arrêté du Régent du 17 janvier 1949, relatif à l'annulation des titres belges au porteur non déclarés et, en outre, aux conditions de forme ci-après :

1° les instruments financiers doivent être imprimés. Le manteau est de 320 mm de hauteur et de 220 mm de largeur, étant entendu que pour le manteau auquel est attachée une feuille de 7 coupons ou moins, la hauteur peut être ramenée à 230 mm. La feuille de coupons se trouve à droite du recto du manteau. Elle est de même hauteur que le manteau, à au maximum 220 mm de largeur et contient au maximum 30 coupons, dont les dimensions n'excèdent pas 30 mm de hauteur et 70 mm de largeur, à l'exclusion des blancs. La tolérance maximum des dimensions est fixée à 1 %;

2° en ce qui concerne les obligations avec droit de souscription, le coupon dénommé warrant et représentant le droit de souscription, est placé sur une feuille se trouvant à gauche du manteau de même hauteur que celui-ci, mais plus étroite de 15 mm. Le format minimum d'un warrant est de 70 mm sur 190 mm, à l'exclusion des blancs. Le warrant est de même multiple que l'obligation à laquelle il est attaché;

3° aux warrants non attachés à des obligations s'appliquent les prescriptions relatives aux dimensions des manteaux d'instruments financiers telles que prévues au 1°;

4° les warrants, attachés ou non à des obligations, mentionnent le nom de l'émetteur; si ce dernier n'est pas l'émetteur des actions auxquelles les warrants donnent droit d'inscription, ils mentionnent également le nom de l'émetteur de ces actions;

5° le tiers inférieur du verso du manteau est laissé en blanc pour l'apposition ultérieure des estampilles;

6° les deux faces de la feuille de coupons sont exemptes de toute zone non imprimée d'un format égal ou supérieur à 25 mm sur 65 mm;

7° de mantel van de obligaties vermeldt duidelijk leesbaar de nominale waarde, de intrestvoet, het jaar van uitgifte, het jaar van terugbetaling en zo deze verschilt van de nominale waarde, de terugbetalingsprijs en ook, in voorkomend geval, de voorwaarden voor de uitoefening van het inschrijvingsrecht;

8° de coupons van aandelen mogen geen jaartal vermelden; deze van obligaties vermelden duidelijk leesbaar het nominale bedrag, de vervaldatum, de intrestvoet en het uitgiftejaar van de lening;

9° de naam van de drukker en het jaar waarin het financieel instrument gedrukt is, worden onderaan op de rectozijde van de mantel vermeld;

10° er wordt één enkele nummering gebruikt voor het geheel van de financiële instrumenten van een zelfde categorie. De eventuele veelvoudige financiële instrumenten dragen de nummers van alle enkelvoudige financiële instrumenten die ze vertegenwoordigen. Wanneer de veelvoudige financiële instrumenten worden geïdentificeerd aan de hand van een lijn voor een optische lezing, dragen ze slechts het eerste nummer van de vertegenwoordigde enkelvoudige financiële instrumenten;

11° de nummers van de financiële instrumenten zijn duidelijk leesbaar aangebracht op de mantel en op elke coupon, met een minimummarge - links en rechts - van 5 mm tegenover de rand van de coupon. Deze nummers worden uitsluitend op typografische wijze gedrukt;

12° het volgnummer van de coupons is duidelijk leesbaar aangebracht bovenaan rechts en onderaan links. Het volgnummer van de laatste coupon van aandelen en certificaten is 30 of een veelvoud van 30. De coupons zijn genummerd van beneden naar boven, te beginnen van de rechterzijde. De laatste coupon is bovenaan links van het couponblad afgedrukt;

13° elk financieel instrument is geïndividualiseerd door één identificeringscode SRW of ISIN of door deze beide identificeringscodes;

14° in het geval dat de ISIN-code afgedrukt is op de mantel van een financieel instrument waarvan de afmetingen 320 mm bij 220 mm bedragen, hebben de financiële instrumenten een witte band van 9 mm breed waarvan de bovenzijde zich op 45 mm van de bovenrand van het papier bevindt en die horizontaal over het financieel instrument loopt van de linkerbinnenzijde van het kader naar de rechterbinnenzijde van het kader. Het eerste letterteken van de ISIN-code is afgedrukt op 120 mm vanaf de linkerbuitenrand van de mantel;

15° de financiële instrumenten van een zelfde vennootschap, maar van verschillende categorieën of veelvoudige en enkelvoudige financiële instrumenten van een zelfde categorie, hebben ten minste wat het kader betreft een verschillende kleur; dit is eveneens het geval voor nieuwe financiële instrumenten ten opzichte van de vroegere financiële instrumenten die zij vervangen, voor zover de SRW- of ISIN-code verschillend is;

16° de kaders zijn één- of meerkleurig; ze zijn eigendom van de drukker of de uitgevende instelling;

17° alle delen van een financieel instrument zijn samen afgedrukt op een vel papier uit één stuk. Het vernieuwen van het couponblad gaat gepaard met een herdruk van gans het financieel instrument;

18° de financiële instrumenten zijn gedrukt op papier dat beantwoordt aan volgende gegevens, gemeten bij standaardvoorwaarden, zijnde een relatieve vochtigheidsgraad van 50 % en een temperatuur van 23 °C :

a) gramgewicht : 100 g/m² met een tolerantie van 5% in plus of in min;

b) samenstelling van de papierpulp : ten minste 50% lomp en zonder hout;

c) breek Lengte : minimum 3 000 meter in de zwakste richting;

d) vouwweerstand : ten minste 150 dubbele vouwen (Schopper-schaal) in de zwakste richting;

e) lichtechtheid : 4 (op de wolschaal);

f) het papier vertoont een licht- en schaduwwatermerk in strooi-patroon, dat niet in de handel verkrijgbaar is en uitsluitend wordt gebruikt voor het drukken van waardepapier en eigendom is van de drukker of van de uitgevende instelling. Bovendien is het geheel van de financiële instrumenten die behoren tot eenzelfde uitgifte gedrukt op papier met hetzelfde watermerk. Het is een echt licht- en schaduw-watermerk van regelmatige kwaliteit, fijn uitgewerkt en vlak aan beide zijden zichtbaar; het watermerk komt voor op elke mantel en gedeel-telijk op al de andere delen van het financieel instrument;

7° le manteau des obligations indique de façon lisible la valeur nominale, le taux d'intérêt, l'année d'émission, l'année de remboursement et, s'il diffère de la valeur nominale, le prix de remboursement ainsi que, le cas échéant, les conditions d'exercice du droit de souscription;

8° les coupons d'actions ne peuvent porter de millésime; ceux des obligations indiquent de façon lisible leur montant nominal, la date de leur échéance, le taux d'intérêt et l'année d'émission de l'emprunt;

9° le nom de l'imprimeur et l'année d'impression des instruments financiers figurent sur la partie inférieure du recto du manteau;

10° il est établi une seule numérotation pour l'ensemble des instruments financiers d'une même catégorie. Les instruments financiers multiples éventuels portent les numéros de tous les instruments financiers unitaires qu'ils représentent. Au cas où les instruments financiers multiples sont identifiés par le biais d'une ligne de lecture optique, ils doivent uniquement porter le premier numéro des instruments financiers unitaires représentés;

11° les numéros des instruments financiers apparaissent lisiblement sur le manteau et sur chaque coupon, en laissant une marge de minimum 5 mm du côté droit et du côté gauche du coupon. Les numéros sont imprimés uniquement de façon typographique;

12° le numéro d'ordre des coupons apparaît lisiblement en haut à droite et en bas à gauche. Le numéro d'ordre du dernier coupon d'actions et de certificats est 30 ou un multiple de 30. Les coupons sont numérotés de bas en haut en commençant par la droite. Le dernier coupon est imprimé en haut à gauche de la feuille de coupons;

13° tout instrument financier est individualisé par un code d'identification SVM ou JSIN ou par ces deux codes d'identification;

14° au cas où le code ISIN est imprimé sur le manteau d'un instrument financier d'un format de 320 mm sur 220 mm, les instruments financiers sont pourvus d'une bande blanche de 9 mm de large, dont le bord supérieur est situé à 45 mm du bord supérieur du papier et traversant l'instrument financier horizontalement du bord intérieur gauche du cadre au bord intérieur droit du cadre. Le premier caractère du code ISIN est imprimé à 120 mm du bord extérieur gauche du manteau;

15° les instruments financiers d'une même société, mais de catégories différentes, ou les instruments financiers multiples et unitaires d'une même catégorie sont, au moins au niveau du cadre, de couleur différente; il en est de même pour les instruments financiers nouveaux par rapport aux instruments financiers anciens qu'ils remplacent, pour autant que le code SVM ou ISIN soit différent;

16° les cadres sont monochromes ou polychromes; ils sont propres à l'imprimeur ou à l'émetteur;

17° toutes les parties d'un instrument financier sont imprimées sur un support en papier d'une pièce. Le recouppement implique l'impression de la totalité de l'instrument financier;

18° les instruments financiers sont imprimés sur du papier répondant aux conditions suivantes, mesuré dans des conditions standard de 50 % d'humidité relative et d'une température de 23 °C :

a) grammage métrique : 100 g/m² avec une tolérance de 5 % en plus ou en moins;

b) composition de la pâte : au moins 50 % de chiffons et sans bois;

c) longueur de rupture : au moins 3 000 mètres dans le sens le plus faible;

d) résistance au plis : au moins 150 doubles plis (échelle Schopper) dans le sens le plus faible;

e) résistance de la lumière : 4 (dans l'échelle des laines);

f) le papier est muni d'un filigrane clair-ombré en semis, non répandu dans le commerce et réservé exclusivement à l'impression du papier-valeur et propre à l'imprimeur ou à l'émetteur. En outre, l'ensemble des instruments financiers appartenant à une même émission est imprimé sur un papier présentant le même filigrane. Le filigrane est d'un clair-ombré véritable; il est de qualité régulière, détaillé et visible à plat sur les deux faces; il apparaît dans chaque manteau et partiellement dans toutes les autres parties de l'instrument financier;

g) het papier is gekleurd in de massa in een kleur met overwegend blauw, rood of geel. Het bezit chemische reacties. Het mag zichtbaar gecombineerd zijn of plankjesmotieven vertonen of nog andere eigenschappen die van aard zijn namaak of vervalsing te voorkomen. Al deze bestanddelen zijn bij de fabricatie van het papier aangebracht;

19° de financiële instrumenten vertonen onder ultra-violet belichting een fluorescentie. Die fluorescentie kan aangebracht worden hetzij bij de fabricatie van het papier, hetzij bij het drukken. In geval van chinage zijn de vezels minimaal 5 mm lang en bedraagt hun aantal minimum 30 per dm². Het aantal plankjesmotieven bedraagt minimum 10 per dm²;

20° de originele tekeningen van de financiële instrumenten zijn samengesteld uit guiloches, namelijk grafische motieven samengesteld uit positieve of negatieve kromme lijnen van hoogwaardige kwaliteit en die beantwoorden aan ingewikkelde mathematische functies. Het gebruik van rasters in de guiloches is ten strengste verboden;

21° er zijn minstens twee veiligheidsondergronden over elkaar aangebracht in een verschillende kleur. Elke veiligheidsondergrond is met een verschillende drukvorm gedrukt.

In afwijking van het eerste lid, dienen de aandelen die voortkomen uit de kapitaalverhoging van een vennootschap gelijkvormig te zijn aan de aandelen van deze vennootschap die reeds in de eerste markt zijn opgenomen.

In afwijking van het eerste lid, 1°, mag het couponblad van certificaten aan toonder die aanleiding geven tot de toekenning van een maandelijks of driemaandelijks dividend, maximum 60 coupons bevatten, te weten twee naast elkaar geplaatste couponbladen zoals hoger bepaald.

De vermelding van de intrestvoet bedoeld in het eerste lid, 7° wordt vervangen door die van :

a) het verschil tussen de uitgifte- en de terugbetalingsprijs, indien het gaat om nulcouponobligaties;

b) de criteria die het mogelijk maken de intrestvoet te bepalen, indien het gaat om obligaties met variabele rente.

In afwijking van het eerste lid, 20° en 21°, mag een bijzondere zone van de veiligheidsondergronden, die maximaal een derde van de oppervlakte beslaat, gevormd zijn aan de hand van een andere originele tekening dan guiloches met inbegrip van rasters, inzonderheid wanneer het motief of het logo ter identificering van de uitgevende instelling in het financiële instrument verwerkt wordt.

Specimens zijn als dusdanig duidelijk herkenbaar en dragen een hele reeks "0" als nummer.

§ 2. Onverminderd hetgeen in § 1 ten aanzien van de uitsluitend in België uitgegeven buitenlandse obligaties is bepaald, is het voor de opnemings in de eerste markt van financiële instrumenten aan toonder die zijn uitgegeven door vennootschappen of rechtspersonen die zijn onderworpen aan de wetgeving van een Lid-Staat van de Europese Gemeenschap, noodzakelijk en voldoende dat hun materiële vorm beantwoordt aan de in deze Lid-Staat geldende normen.

Onverminderd hetgeen in § 1 ten aanzien van de uitsluitend in België uitgegeven buitenlandse obligaties is bepaald, is het voor de opnemings in de eerste markt van financiële instrumenten aan toonder die zijn uitgegeven door vennootschappen of rechtspersonen die niet zijn onderworpen aan de wetgeving van een Lid-Staat van de Europese Gemeenschap noodzakelijk dat :

1° de coupons het boekjaar waarop zij betrekking hebben, vermelden of genummerd zijn;

2° de certificaten het aantal en de aard van de financiële instrumenten die zij vertegenwoordigen of waarvan zij de tegenwaarde zijn, vermelden;

3° de coupons van de certificaten benevens het nummer van het certificaat, een volgnummer vermelden;

4° de materiële vorm van de financiële instrumenten voldoende waarborgen biedt voor de bescherming van de belegger en voldoet aan de praktische eisen van een vlote verhandeling.

§ 3. In afwijking van § 1 en onverminderd de uit de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen voortvloeiende verplichting om financiële instrumenten aan toonder in titels te belichamen, mogen deze financiële instrumenten in afwachting dat ze in titels worden belichaamd, gedurende drie maand in de eerste markt worden opgenomen. Uitsluitend in zeer uitzonderlijke omstandigheden mag deze termijn door het directiecomité één keer met maximum drie maanden worden verlengd.

g) le papier est coloré dans la masse dans une couleur de dominante bleue, rouge ou jaune. Il contient des réactions chimiques. Il peut contenir des chinages visibles ou des planchettes ainsi que d'autres éléments de nature à renforcer la prévention de la contrefaçon ou de la falsification. Tous ces éléments sont inclus lors de la fabrication du papier;

19° les instruments financiers présentent sous éclairage ultraviolet une réaction de fluorescence. Cette fluorescence peut être apportée, soit par incorporation au papier au moment de sa fabrication, soit par impression. Dans le cas d'incorporation de chinages, la longueur minimum des fibres est de 5 mm et le nombre minimal est de 30 par dm². Le nombre minimal de planchettes est de 10 par dm²;

20° les dessins originaux des instruments financiers sont constitués de guilochis, c'est-à-dire d'ensembles graphiques constitués de lignes courbes positives ou négatives de haute qualité et obéissant à des fonctions mathématiques complexes. L'utilisation de trames dans les guilochis est absolument prohibée;

21° les fonds de sécurité sont au moins au nombre de deux; ces différents fonds de sécurité sont de couleurs différentes, entrelacés et imprimés chacun avec une forme d'impression différente.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, les actions provenant d'une augmentation de capital d'une société, doivent être semblables aux actions de cette société déjà inscrites au premier marché.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, 1°, la feuille de coupons des certificats au porteur donnant lieu habituellement à l'attribution d'un dividende mensuel ou trimestriel contient au maximum 60 coupons, soit deux feuilles de coupons juxtaposées comme défini ci-avant.

La mention du taux d'intérêt visé à l'alinéa 1^{er}, 7° est remplacée par celle :

a) de la différence entre le prix d'émission et le prix de remboursement, lorsqu'il s'agit d'obligations à coupons zéro;

b) des critères permettant de déterminer le taux d'intérêt, lorsqu'il s'agit d'obligations à taux d'intérêt variable.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, 20° et 21°, une zone particulière des fonds de sécurité, représentant au maximum un tiers de la surface, peut être constituée d'autres dessins originaux que des guilochis, y compris des trames, notamment au cas où le motif ou le logotype identifiant l'émetteur est intégré à l'instrument financier.

Les spécimens sont clairement identifiés comme tels et portent comme numéros une série complète de "0".

§ 2. Sans préjudice de l'application du § 1^{er} relatif aux obligations étrangères émises exclusivement en Belgique, il est nécessaire et suffisant, pour l'inscription au premier marché d'instruments financiers au porteur émis par des sociétés ou des personnes morales qui sont ressortissantes d'un Etat membre de la Communauté européenne, que leur présentation matérielle réponde aux normes en vigueur dans cet Etat membre.

Sans préjudice de l'application du § 1^{er} relatif aux obligations étrangères émises exclusivement en Belgique, il est nécessaire pour l'inscription au premier marché d'instruments financiers au porteur émis par des sociétés ou des personnes morales qui ne sont pas ressortissantes d'un Etat membre de la Communauté européenne que :

1° les coupons mentionnent l'exercice auquel ils se rapportent ou soient numérotés;

2° les certificats mentionnent le nombre et la nature des instruments financiers qu'ils représentent ou dont ils sont la contrepartie;

3° les coupons des certificats mentionnent, outre le numéro du certificat, un numéro d'ordre;

4° la présentation matérielle des instruments financiers offre les garanties suffisantes pour la protection de l'investisseur et réponde aux exigences d'une négociation aisée.

§ 3. Par dérogation au § 1^{er} et sans préjudice de l'obligation découlant des lois coordonnées sur les sociétés commerciales de présenter matériellement des instruments financiers au porteur, ces instruments financiers peuvent en attendant leur présentation matérielle, être inscrits au premier marché pendant trois mois. Uniquement dans des circonstances très exceptionnelles, le comité de direction peut une seule fois prolonger ce délai de trois mois au maximum.

§ 4. Bij de opneming in de eerste markt van de in § 2 bedoelde financiële instrumenten maakt het directiecomité bekend dat hun materiële vorm verschilt van die der Belgische financiële instrumenten.

§ 5. Dezelfde voorschriften en voorwaarden zijn van toepassing op de financiële instrumenten, die bestemd zijn om deze te vervangen die in de eerste markt zijn opgenomen.

Art. 23. Alleen in het belang van de goede werking van de markt of ter bescherming van de belegger, kan het directiecomité de opneming in de eerste markt van een bepaald financieel instrument verbinden aan welke voorwaarde dan ook die specifiek is voor dat financieel instrument.

Het brengt die beslissing in de vorm en binnen de door artikel 10, eerste lid voorgeschreven termijn ter kennis van degene die de opneming in de eerste markt aanvraagt, van de uitgevende instelling van de financiële instrumenten die het voorwerp zijn van de aanvraag of van de beheersvennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds waarvan de rechten van deelneming het voorwerp zijn van de aanvraag.

Art. 24. Het directiecomité mag de opneming van een financieel instrument in de eerste markt weigeren, wanneer het meent dat die opneming nadelig kan zijn voor de belegger of voor de goede werking van de markt of wanneer de uitgevende instelling van de financiële instrumenten die het voorwerp zijn van de aanvraag tot opneming of de beheersvennootschap van een gemeenschappelijk beleggingsfonds waarvan de rechten van deelneming het voorwerp zijn van de aanvraag tot opneming, de verplichtingen die voortkomen uit de opneming van die financiële instrumenten in de eerste markt van een andere effectenbeurs of hun toelating tot de officiële notering van een in het buitenland gelegen of werkzame effectenbeurs, niet nakomen.

HOOFDSTUK III. - Verplichtingen van uitgevende instellingen van in de eerste markt opgenomen financiële instrumenten en van beheersvennootschappen van gemeenschappelijke beleggingsfondsen waarvan de rechten van deelneming in de eerste markt opgenomen zijn

Art. 25. § 1. De uitgevende instellingen van in de eerste markt opgenomen aandelen of obligaties moeten :

1° aan het directiecomité zo spoedig mogelijk en ten laatste op het ogenblik dat zij de houders van aandelen of obligaties inlichten, kennis geven :

- a) van alle wijzigingen die zich in hun statuten en in hun maatschappelijk bestaan hebben voorgedaan;
- b) vóór de vervaldag, van iedere aangekondigde uitkering tegen afgifte van coupons;
- c) voorafgaandelijk, van elke regularisatie;
- d) van de waardeeloos verklaarde coupons;
- e) jaarlijks, in voorkomend geval, van de stand der vereffening van de uitgevende instelling, met opgave van de redenen die het beëindigen van de vereffening verhinderd hebben;
- f) van de wijzigingen in de aan de verschillende categorieën van aandelen en obligaties verbonden rechten;

2° aan het directiecomité zenden :

- a) hun jaarlijkse en tussentijdse verslagen, balansen en resultatenrekeningen;
- b) dertig dagen voor een trekking plaatsheeft, de aankondiging ervan;
- c) ten laatste vijftien dagen na de aflossingstrekkingsen, een verzamelaarsstaat van alle, volgens hun nummer gerangschikte, reeds uitgelote financiële instrumenten die nog niet ter betaling aangeboden werden, met opgave tegenover ieder uitgeloot nummer, van het jaar van de overeenkomstige uitloting.

§ 2. De instellingen die de certificaten van aandelen of van obligaties hebben uitgegeven, moeten :

1° aan het directiecomité zo spoedig mogelijk en ten laatste op het ogenblik dat zij de houders van certificaten inlichten, kennis geven :

- a) van de wijzigingen die zijn ingetreden in de statuten en in het maatschappelijk bestaan van de derde vennootschappen of rechtspersonen die de aandelen of obligaties hebben uitgegeven;
- b) van de wijzigingen in de rechten die zijn verbonden aan de verschillende categorieën van aandelen en obligaties, die door de derde vennootschappen of rechtspersonen zijn uitgegeven;

§ 4. Lors de l'inscription au premier marché des instruments financiers visés au § 2, le comité de direction porte à la connaissance du public que leur présentation matérielle diffère de celle des instruments financiers belges.

§ 5. Les mêmes prescriptions et conditions sont applicables aux instruments financiers destinés à remplacer ceux qui sont inscrits au premier marché.

Art. 23. Dans le seul intérêt du bon fonctionnement du marché ou en vue de la protection de l'investisseur, le comité de direction peut subordonner l'inscription au premier marché d'un instrument financier déterminé à toute condition qui lui est particulière.

Il notifie cette décision au demandeur en inscription, à l'émetteur des instruments financiers qui font l'objet de la demande, ou à la société de gestion du fonds commun de placement dont les parts font l'objet de la demande, dans la forme et le délai prescrits par l'article 10, alinéa 1^{er}.

Art. 24. Le comité de direction peut refuser l'inscription d'un instrument financier au premier marché, lorsqu'il estime que l'inscription peut porter préjudice à l'investisseur ou au bon fonctionnement du marché, ou lorsque l'émetteur des instruments financiers qui font l'objet de la demande d'inscription, ou la société de gestion du fonds commun de placement dont les parts font l'objet de la demande d'inscription, ne respectent pas les obligations résultant de l'inscription de ces instruments financiers au premier marché d'une autre bourse de valeurs mobilières ou à leur admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières située ou opérant à l'étranger.

CHAPITRE III. - Obligations des émetteurs des instruments financiers inscrits au premier marché et des sociétés de gestion de fonds communs de placement dont les parts sont inscrites au premier marché

Art. 25. § 1^{er}. Les émetteurs d'actions ou d'obligations inscrites au premier marché, doivent :

1° informer le comité de direction le plus rapidement possible et au plus tard au moment où ils informent les porteurs d'actions ou d'obligations :

- a) de tous les changements intervenus dans leurs statuts et leur vie sociale;
- b) avant l'échéance, de toute attribution annoncée contre remise de coupons;
- c) préalablement, de toute régularisation;
- d) des coupons déclarés sans valeur;
- e) annuellement, le cas échéant, de l'état de la liquidation de l'émetteur, avec la mention des causes qui ont empêché la liquidation d'être terminée;
- f) des modifications dans les droits attachés aux différentes catégories d'actions et d'obligations;

2° adresser au comité de direction :

- a) leurs rapports annuels et intermédiaires, bilans et comptes de résultats;
- b) trente jours avant un tirage, l'annonce de celui-ci;
- c) au plus tard quinze jours après les tirages d'amortissement, une liste récapitulative, par ordre numérique, de tous les instruments financiers déjà tirés au sort et non présentés au paiement, en indiquant, en regard de chaque numéro sorti, l'année du tirage correspondant.

§ 2. Les émetteurs des certificats d'actions ou d'obligations doivent :

1° informer le comité de direction le plus rapidement possible et au plus tard au moment où ils informent les porteurs de certificats :

- a) des modifications intervenues dans les statuts et la vie sociale des sociétés ou personnes morales tierces émettrices d'actions ou obligations;
- b) des modifications dans les droits attachés aux différentes catégories d'actions et obligations émises par les sociétés ou personnes morales tierces;

c) jaarlijks, in voorkomend geval, van de stand der vereffening van de derde vennootschappen of rechtspersonen die de aandelen of obligaties hebben uitgegeven, met opgave van de redenen die het beëindigen van de vereffening verhinderd hebben;

2° aan het directiecomité alle jaarlijkse en tussentijdse verslagen, balansen en resultatenrekeningen van de derde vennootschappen of rechtspersonen die de aandelen of obligaties hebben uitgegeven, zenden.

§ 3. Vraagt een andere persoon dan de uitgevende instelling de opnemings in de eerste markt, dan moet die persoon de in de §§ 1 en 2 voorgeschreven mededelingen doen.

Art. 26. De beheersvennootschappen van gemeenschappelijke beleggingsfondsen waarvan de rechten van deelneming in de eerste markt zijn opgenomen, moeten:

1° aan het directiecomité zo spoedig mogelijk en ten laatste op het ogenblik dat zij de houders van rechten van deelneming inlichten, kennis geven:

a) van alle wijzigingen aangebracht in het beheersreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds dat zij beheren;

b) vóór de vervaldag, van iedere aangekondigde uitkering tegen afgifte van coupons;

c) voorafgaandelijk, van elke regularisatie;

2° aan het directiecomité zenden:

a) jaarlijks, de balansen en de resultatenrekeningen van de beheersvennootschap, de rekeningen van het of de beheerde fondsen;

b) de jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen beoogd in de artikelen 129, § 1, en 138, eerste lid, van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten;

c) over het algemeen iedere documentatie die op één of andere wijze wordt gepubliceerd.

Art. 27. De persoon die de opnemings van financiële instrumenten in de eerste markt van de effectenbeurs van Brussel vraagt, is 100 000 frank aan het betrokken directiecomité verschuldigd, wanneer nog geen enkel financieel instrument van hetzelfde type in de eerste markt is opgenomen. Indien de aanvraag tot opnemings betrekking heeft op verschillende warrantseries, bedraagt de vergoeding 100 000 frank, verhoogd met 10 000 frank per noteringslijn en per levensjaar ongeacht de maand waarin de vervaldatum valt. Deze vergoeding is niet verschuldigd door buitenlandse uitgevende instellingen, voor wat betreft financiële instrumenten die reeds in Eurolist zijn opgenomen of waarvoor de opnemings in de eerste markt wordt aangevraagd met het oog op hun opnemings in Eurolist, op voorwaarde dat ze effectief in Eurolist worden opgenomen binnen drie maanden na indiening van de aanvraag.

De persoon die de opnemings van financiële instrumenten in de eerste markt van de effectenbeurs van Antwerpen vraagt, is 30 000 frank aan het betrokken directiecomité verschuldigd. Deze vergoeding is evenwel niet verschuldigd, indien tijdens de twaalf maanden die de aanvraag voorafgaat, een andere aanvraag, waarvoor een vergoeding werd betaald, werd ingediend om financiële instrumenten van dezelfde uitgevende instelling in de eerste markt op te nemen.

De vergoeding vastgesteld in het eerste en het tweede lid wordt vereffend binnen de maand na indiening van de aanvraag.

Art. 28. De Belgische uitgevende instellingen waarvan op hun aanvraag financiële instrumenten in de eerste markt van de effectenbeurs van Brussel zijn opgenomen, zijn verplicht een jaarlijkse bijdrage te betalen.

Deze bijdrage bedraagt 100 000 frank, vermeerderd met de als volgt berekende bedragen:

1° voor de schijf van de beurswaarde tussen 500 000 001 frank en 1 000 000 000 frank: 1/5 000;

2° voor de schijf van de beurswaarde tussen 1 000 000 001 frank en 5 000 000 000 frank: 1/10 000;

3° voor de schijf van de beurswaarde die 5 000 000 000 frank overschrijdt: 1/15 000.

Deze bijdrage mag 5 000 000 frank per uitgevende instelling en per jaar niet overschrijden.

De in het tweede lid bedoelde beurswaarde wordt bekomen door het aantal uitgegeven financiële instrumenten te vermenigvuldigen met hun laatste koers die tijdens het vorige jaar genoteerd werd.

c) annuellement, le cas échéant, de l'état d'avancement de la liquidation des sociétés ou personnes morales tierces émettrices d'actions ou obligations avec la mention des causes qui ont empêché la liquidation d'être terminée;

2° adresser au comité de direction tous rapports annuels et intermédiaires, bilans et comptes de résultats et pertes des sociétés ou personnes morales tierces émettrices d'actions ou obligations.

§ 3. Lorsque l'inscription au premier marché a été demandée par une personne autre que l'émetteur, il appartient à cette personne de faire les communications prévues aux §§ 1^{er} et 2.

Art. 26. Les sociétés de gestion de fonds communs de placement dont les parts sont inscrites au premier marché, doivent:

1° informer le comité de direction le plus rapidement possible et au plus tard au moment où ils informent les porteurs de parts:

a) de toutes les modifications apportées au règlement de gestion du fonds commun de placement qu'elles gèrent;

b) avant l'échéance, de toute attribution annoncée contre remise de coupons;

c) préalablement de toute régularisation;

2° adresser au comité de direction:

a) annuellement, les bilans et comptes de résultats de la société de gestion, les comptes du ou des fonds gérés;

b) les rapports annuels et semestriels visés aux articles 129, § 1^{er} et 138, alinéa 1^{er} de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers;

c) d'une manière générale, toute documentation, faisant l'objet d'une publication quelconque.

Art. 27. La personne qui demande l'inscription d'instruments financiers au premier marché de la bourse de valeurs mobilières de Bruxelles est redevable de la somme de 100 000 francs au comité de direction, au cas où aucun instrument financier du même type n'est déjà inscrit au premier marché. Lorsque la demande d'inscription porte sur différentes séries de warrants, la redevance s'élève à la somme de 100 000 francs augmentée de la somme de 10 000 francs par ligne et par année de vie quel que soit le mois de l'échéance finale. Cette rémunération n'est pas due par les émetteurs étrangers, en ce qui concerne des instruments financiers qui sont déjà inscrits à Eurolist ou dont l'inscription au premier marché est demandée en vue de leur inscription à Eurolist, à condition qu'ils soient réellement inscrits à Eurolist dans les trois mois à partir de l'introduction de la demande.

La personne qui demande l'inscription d'instruments financiers au premier marché de la bourse de valeurs mobilières d'Anvers est redevable de la somme de 30 000 francs au comité de direction concerné. Toutefois, cette rémunération n'est pas due au cas où, pendant les douze mois précédant la demande, une autre demande, pour laquelle une rémunération a été payée, a été introduite afin d'inscrire au premier marché des instruments financiers du même émetteur.

La rémunération fixée par les alinéas 1^{er} et 2, est acquittée dans le mois de l'introduction de la demande.

Art. 28. Les émetteurs belges, dont des instruments financiers sont inscrits au premier marché de la bourse de valeurs mobilières de Bruxelles, sont tenus de payer une redevance annuelle.

Cette redevance est fixée à la somme de 100 000 francs, majorée des montants calculés de la manière suivante:

1° pour la tranche de la capitalisation boursière entre 500 000 001 francs et 1 000 000 000 de francs: 1/5 000;

2° pour la tranche de la capitalisation boursière entre 1 000 000 001 francs et 5 000 000 000 de francs: 1/10 000;

3° pour la tranche de la capitalisation boursière qui excède la somme de 5 000 000 000 de francs: 1/15 000.

Cette redevance ne peut excéder la somme de 5 000 000 de francs par émetteur et par année.

La capitalisation boursière visée à l'alinéa 2, est obtenue en multipliant le nombre d'instruments financiers émis, par leur dernier cours coté de l'année qui précède.

Wanneer in de loop van een kalenderjaar voor de eerste maal financiële instrumenten van een Belgische uitgevende instelling in de eerste markt van de effectenbeurs van Brussel worden opgenomen, is deze uitgevende instelling de in het eerste, tweede en derde lid bedoelde bijdrage prorata temporis verschuldigd, met dien verstande dat de in het tweede lid bedoelde beurswaarde wordt bekomen door het aantal uitgegeven financiële instrumenten te vermenigvuldigen met de eerste koers die voor het betrokken financieel instrument wordt genoteerd.

De Belgische uitgevende instellingen waarvan de financiële instrumenten worden opgenomen in Eurolist, betalen jaarlijks aan de effectenbeursvennootschap van Brussel een bijkomende bijdrage, die 40 000 ECU bedraagt. Wanneer de financiële instrumenten in de loop van een kalenderjaar voor de eerste maal in Eurolist worden opgenomen, wordt de vergoeding prorata temporis berekend op de nog te lopen volledige maanden.

De schrapping als sanctie van een financieel instrument geeft geen aanleiding tot gehele noch tot gedeeltelijke terugbetaling. In geval van schrapping op aanvraag van een financieel instrument, is de uitgevende instelling de in het eerste, tweede en derde lid bedoelde bijdrage prorata temporis verschuldigd.

De Minister van Financiën kan het bedrag van de jaarlijkse bijdrage en van de in het zesde lid bedoelde bijkomende bijdrage, alsook de in het tweede lid bedoelde schijven van de beurswaarde aanpassen.

De jaarlijkse bijdrage en de in het zesde lid bedoelde bijkomende bijdrage worden vereffend op een door het directiecomité vastgestelde datum.

HOOFDSTUK IV. - Maatregelen

ten aanzien van in de eerste markt opgenomen financiële instrumenten en hun uitgevende instellingen

Art. 29. Ten aanzien van de in de eerste markt opgenomen financiële instrumenten, neemt het directiecomité overeenkomstig dit besluit alle maatregelen die het nodig acht ter bescherming van de belegger of voor de goede werking van de markt.

Te dien einde mag het directiecomité inzonderheid de notering van de financiële instrumenten die niet langer de in de wet of bij dit besluit bepaalde voorwaarden vervullen, op de eerste markt schorsen of deze financiële instrumenten uit de eerste markt schrappen als sanctie. Dit geldt ook, wanneer de uitgevende instelling van de financiële instrumenten, of de beheersvennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds dat de rechten van deelneming heeft uitgegeven, de in de wet, bij de besluiten of reglementen genomen ter uitvoering van de wet bepaalde verplichtingen niet nakomt, of zich niet richt naar de aanbevelingen welke het directiecomité overeenkomstig dit besluit ter bescherming van de belegger of voor de goede werking van de markt doet.

In principe kan de schorsing niet langer dan twee beursdagen gehandhaafd worden. In bijzondere gevallen kan het directiecomité de schorsing gedurende een langere periode handhaven. De berichten over de schorsing worden bekendgemaakt.

Behoudens andersluidende beslissing van het directiecomité, heeft de schrapping van een financieel instrument de schrapping van alle andere financiële instrumenten tot gevolg waarvan de omschrijving refereert naar het betrokken financieel instrument, zoals obligaties die converteerbaar, inruilbaar of terugbetaalbaar zijn in kapitaal aandelen, alsook de warrants op het betrokken financieel instrument.

In geval van schrapping als sanctie kan het directiecomité uitsluitend in het belang van de goede werking van de markt of met het oog op de bescherming van de belegger aan de uitgevende instelling of de beheersvennootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds begeleidingsmaatregelen opleggen.

Artikel 8 is van toepassing op elk onderzoek in verband met een in de eerste markt opgenomen financieel instrument.

Onverminderd hetgeen bepaald is in de vorige leden, mag het directiecomité, ingeval artikel 22, § 3, van toepassing is, op kosten van de aanvrager tot opnemning, na het verstrijken van in deze bepaling vastgestelde termijn, openbaar maken dat een financieel instrument niet voldoet aan de door artikel 22, § 1, gestelde voorwaarden tot opnemning.

Art. 30. Het directiecomité mag, op kosten van de overtreder, openbaar maken dat de voorwaarden voor opnemning van financiële instrumenten in de eerste markt niet langer zijn vervuld of dat de verplichtingen die ingevolge deze opnemning op de uitgevende instellingen rusten, niet zijn nagekomen.

Au cas où, dans le courant d'une année civile, des instruments financiers d'un émetteur belge sont inscrits pour la première fois au premier marché de la bourse de valeurs mobilières de Bruxelles, cet émetteur est redevable prorata temporis de la redevance visée aux alinéas 1^{er}, 2 et 3, étant entendu que la capitalisation boursière visée à l'alinéa 2 est obtenue en multipliant le nombre d'instruments financiers émis, par le premier cours qui sera coté pour l'instrument financier en cause.

Les émetteurs belges dont les instruments financiers sont inscrits à Eurolist, payent annuellement à la société de la bourse de valeurs mobilières de Bruxelles, une redevance supplémentaire de 40 000 ECU. Au cas où, dans le courant d'une année calendaire, des instruments financiers sont inscrits pour la première fois à Eurolist, cette redevance est calculée prorata temporis sur les mois entiers restant à courir.

La radiation comme sanction d'un instrument financier ne donne lieu à aucun remboursement, ni total ni partiel. En cas de radiation à la demande d'un instrument financier, l'émetteur est redevable prorata temporis de la redevance visée aux alinéas 1^{er}, 2 et 3.

Le Ministre des Finances peut adapter le montant de la redevance annuelle et de la redevance supplémentaire visée à l'alinéa 6, ainsi que les tranches de la capitalisation boursière visées à l'alinéa 2.

La redevance annuelle et la redevance supplémentaire visée à l'alinéa 6 sont acquittées à une date déterminée par le comité de direction.

CHAPITRE IV. - Mesures à l'égard des instruments financiers inscrits au premier marché et de leurs émetteurs

Art. 29. A l'égard des instruments financiers inscrits au premier marché, le comité de direction prend, conformément au présent arrêté, toutes les mesures qu'il juge nécessaires pour la protection de l'investisseur ou le bon fonctionnement du marché.

A cet effet, le comité de direction peut notamment suspendre la cotation au premier marché des instruments financiers qui cesseraient de remplir les conditions fixées par la loi ou par le présent arrêté, ou comme sanction procéder à leur radiation du premier marché. Il en est de même lorsque l'émetteur des instruments financiers, ou la société de gestion du fonds commun de placement qui a émis les parts, ne respecte pas les obligations fixées par la loi, par les arrêtés ou réglementations prises en exécution de la loi, ou ne se conforme pas aux recommandations que le comité de direction fait conformément au présent arrêté, pour la protection de l'investisseur ou le bon fonctionnement du marché.

En principe, la suspension ne peut être maintenue pendant plus de deux jours de bourse. Le comité de direction peut, dans des cas spéciaux, maintenir la suspension pendant une période plus longue. Les avis de suspension sont publiés.

Sauf décision contraire du comité de direction, la radiation d'un instrument financier entraîne la radiation de tous les instruments financiers dont la définition fait référence à l'instrument financier en cause et notamment des obligations convertibles, échangeables ou remboursables en titres de capital, ainsi que des warrants.

En cas de radiation comme sanction le comité de direction peut, dans l'intérêt exclusif du bon fonctionnement du marché ou en vue de la protection de l'investisseur, imposer à l'émetteur ou à la société de gestion du fonds commun de placement des mesures d'accompagnement.

L'article 8 s'applique à chaque examen au sujet d'un instrument financier inscrit au premier marché.

Sans préjudice de ce qui est prévu aux alinéas précédents, le comité de direction peut, au cas où l'article 22, § 3 est applicable, après l'expiration du délai fixé par cette disposition, aux frais du demandeur de l'inscription, rendre public qu'un instrument financier ne répond pas aux conditions d'inscription de l'article 22, § 1^{er}.

Art. 30. Le comité de direction peut, aux frais du contrevenant, rendre public que les conditions d'inscription d'instruments financiers au premier marché ne sont plus réunies ou que les obligations des émetteurs qui découlent de cette inscription ne sont pas respectées.

HOOFDSTUK V. - *Schrapping op aanvraag*

Art. 31. Elk verzoek tot schrapping op aanvraag wordt gericht aan het directiecomité. Het directiecomité licht de Commissie voor het Bank- en Financieuzen schriftelijk in over het verzoek tot schrapping op aanvraag. Binnen de twee werkdagen, te rekenen vanaf de ontvangst van het verzoek maakt het directiecomité deze bekend in de koerslijst. Artikel 8 is van toepassing op het onderzoek in verband met het verzoek tot schrapping op aanvraag. Het directiecomité beslist binnen de twee maanden en geeft de aanvrager kennis van zijn beslissing, bij aangetekende brief of bij een brief met ontvangstbewijs. Indien binnen deze termijn aanvullende inlichtingen zijn gevraagd, wordt de beslissing genomen binnen de twee maanden te rekenen vanaf de ontvangst van die inlichtingen. Indien er binnen de vermelde termijn geen beslissing is, wordt dit als een weigering beschouwd. Tegen een weigering kan beroep worden ingesteld bij de Commissie van Beroep, overeenkomstig de procedure door Ons vastgesteld in toepassing van artikel 25 van de wet.

Het directiecomité kan, uitsluitend in het belang van de goede werking van de markt of met het oog op de bescherming van de belegger, de schrapping op aanvraag afhankelijk stellen van bijzondere voorwaarden. Het directiecomité betekent die beslissing aan de aanvrager en aan de uitgevende instelling op wiens financiële instrumenten het verzoek betrekking heeft, volgens de vormvereisten en binnen de termijn gesteld in het vorige lid.

Een schrapping op aanvraag kan slechts geweigerd worden indien de uitgevende instelling de verplichtingen, die uit de opneming in de eerste markt voortvloeien, niet heeft nageleefd of aan de bijzondere voorwaarden niet wordt voldaan.

HOOFDSTUK VI. - *Samenwerking met andere autoriteiten*

Art. 32. Het directiecomité onderzoekt alle voorstellen die het toegestuurd worden door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen betreffende de in de eerste markt opgenomen financiële instrumenten.

Art. 33. Met het oog op het vervullen van zijn opdracht mag het directiecomité aan de Belgische en buitenlandse autoriteiten die bevoegd zijn op het stuk van opneming van financiële instrumenten of hun behoud in de eerste markt van een effectenbeurs of de officiële notering van een in het buitenland gelegen of werkzame effectenbeurs, alle inlichtingen of documenten vragen die het nodig acht.

Het directiecomité moet, op hun verzoek, aan de Belgische en buitenlandse overheden, die bevoegd zijn inzake opneming van financiële instrumenten of hun behoud in de eerste markt van een effectenbeurs of de officiële notering van een in een andere Lid-Staat van de Europese Gemeenschap gelegen of werkzame effectenbeurs, de mededelingen doen waarvan sprake is in artikel 12, § 1, tweede lid, 1° van de wet.

HOOFDSTUK VII. - *Overgangsbepaling*

Art. 34. In afwijking van artikel 22, is het voor de financiële instrumenten die vóór de datum van inwerkingtreding van dit besluit in de eerste markt zijn opgenomen, noodzakelijk en voldoende dat ze, wat hun vorm betreft, beantwoorden aan de vereisten die werden gesteld op het ogenblik dat ze in de eerste markt opgenomen werden.

HOOFDSTUK VIII. - *Slotbepalingen*

Art. 35. Het koninklijk besluit van 28 februari 1993 betreffende de opneming van effecten in de eerste markt van een Effectenbeurs wordt opgeheven.

Art. 36. Het koninklijk besluit van 14 mei 1993 tot uitvoering van de artikelen 1, § 1, 5°, 67 en 69 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten wordt opgeheven.

Art. 37. Dit besluit treedt in werking op 1 februari 1996.

Art. 38. Onze Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën en Buitenlandse Handel is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te Brussel, 22 december 1995.

ALBERT

Van Koningswege :

De Vice-Eerste Minister
en Minister van Financiën en Buitenlandse Handel,
Ph. MAYSTADT

CHAPITRE V. - *Radiation à la demande*

Art. 31. Chaque demande de radiation à la demande doit être adressée au comité de direction. Celui-ci informe par écrit la Commission bancaire et financière de la demande de radiation à la demande. Dans les deux jours ouvrables de la réception de la demande, le comité de direction la rend publique dans la liste des cours. L'article 8 est applicable à l'examen concernant la demande de radiation à la demande. Le comité de direction décide dans les deux mois et notifie sa décision au demandeur par lettre recommandée ou par lettre avec accusé de réception. Si un complément d'information est demandé dans ce délai, la décision est prise dans les deux mois de la réception de celui-ci. L'absence de décision dans les délais prévus vaut rejet de la demande. Un recours peut être formé contre ce rejet auprès de la Commission d'appel, selon la procédure arrêtée par Nous en application de l'article 25 de la loi.

Le comité de direction peut, dans l'intérêt exclusif du bon fonctionnement du marché ou en vue de la protection des investisseurs subordonner la radiation à la demande à des conditions particulières. Le comité de direction signifie dans le délai prévu à l'alinéa précédent, sa décision au demandeur et à l'émetteur dont les instruments financiers font l'objet d'une demande de radiation.

Une radiation à la demande ne peut être refusée que dans la mesure où l'organisme émetteur ne s'est pas conformé aux obligations qui découlent de l'inscription au premier marché ou si les conditions particulières ne sont pas remplies.

CHAPITRE VI. - *De la collaboration avec d'autres autorités*

Art. 32. Le comité de direction examine toutes les propositions qui lui sont transmises par la Commission bancaire et financière, au sujet des instruments financiers inscrits au premier marché.

Art. 33. En vue de l'exercice de sa mission, le comité de direction peut demander tous les renseignements ou documents qu'il juge nécessaires aux autorités belges et étrangères qui sont compétentes en matière d'inscription ou de maintien des instruments financiers au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières, ou à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières située ou opérant à l'étranger.

Le comité de direction est tenu de transmettre, à leur demande, aux autorités belges et étrangères qui sont compétentes en matière d'inscription ou de maintien d'instruments financiers au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières, ou à la cote officielle d'une bourse de valeurs mobilières située ou opérant dans un autre Etat membre de la Communauté européenne, les communications visées à l'article 12, § 1^{er}, alinéa 2, 1° de la loi.

CHAPITRE VII. - *Disposition transitoire*

Art. 34. Par dérogation à l'article 22, il est nécessaire et suffisant pour les instruments financiers inscrits au premier marché avant la date d'entrée en vigueur du présent arrêté qu'ils répondent, en ce qui concerne leur forme, aux exigences posées au moment où ils ont été inscrits au premier marché.

CHAPITRE VIII. - *Dispositions finales*

Art. 35. L'arrêté royal du 28 février 1993 relatif à l'inscription de valeurs mobilières au premier marché d'une Bourse de valeurs mobilières est abrogé.

Art. 36. L'arrêté royal du 14 mai 1993 portant exécution des articles 1^{er}, § 1^{er}, 5°, 67 et 69 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers est abrogé.

Art. 37. Le présent arrêté entre en vigueur le 1^{er} février 1996.

Art. 38. Notre Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances et du Commerce extérieur est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Donné à Bruxelles, le 22 décembre 1995.

ALBERT

Par le Roi :

Le Vice-Premier Ministre
et Ministre des Finances et du Commerce extérieur,
Ph. MAYSTADT