

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

F. 2005 — 1600

[C - 2005/03569]

14 JUIN 2005. — Arrêté royal relatif au marché des rentes

ALBERT II, Roi des Belges,
A tous, présents et à venir, Salut.

Vu l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des rentes, notamment l'article 2, modifié par les lois des 22 juillet 1991, 23 décembre 1994 et 2 août 2002, et par l'arrêté royal du 13 juillet 2001;

Vu la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, notamment l'article 14;

Vu l'arrêté ministériel du 26 août 2002 fixant le règlement du marché boursier des rentes;

Considérant la directive 2001/34/EC du Parlement européen et du Conseil du 28 mai 2001 concernant l'admission de valeurs mobilières à la cote officielle et l'information à publier sur ces valeurs, modifiée par la directive 2003/6/CE du Parlement européen et du Conseil du 28 janvier 2003;

Considérant que l'article 140, § 3, 1° de la loi précitée du 2 août 2002 a abrogé l'article 22 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placement, en vertu duquel l'arrêté ministériel précité du 26 août 2002 a été pris;

Considérant que l'article 14 de la loi précitée du 2 août 2002 donne dorénavant au Roi le pouvoir de développer des règles spécifiques en matière de négociation sur les marchés financiers belges d'instruments financiers émis ou garantis par l'Etat ou des collectivités publiques belges;

Considérant en outre que l'article 3 de l'arrêté ministériel précité du 26 août 2002 ne prévoyait qu'un segment du fixing et des blocs pour le marché boursier des rentes;

Considérant qu'il y a une demande croissante d'organiser, au sein du marché des rentes, un marché en continu où des apporteurs de liquidité seraient actifs;

Considérant qu'il est par conséquent urgent que les règles de l'arrêté ministériel précité du 26 août 2002 soient intégrées dans le cadre légal de la loi précitée du 2 août 2002 par l'intermédiaire du présent arrêté, et que les rentes puissent également être traitées en continu;

Vu l'avis de la Banque Nationale de Belgique, donné le 5 octobre 2004;

Vu l'avis de la Commission bancaire, financière et des Assurances, donné le 20 octobre 2004;

Vu l'avis 37.879/2 du Conseil d'Etat, donné le 2 mars 2005;

Vu l'avis de la Banque Nationale de Belgique, donné le 24 avril 2005;

Sur la proposition de Notre Ministre des Finances,

Nous avons arrêté et arrêtons :

CHAPITRE I^{er}. — Définitions

Article 1^{er}. Aux fins du présent arrêté, il y a lieu d'entendre par :

1° la loi : la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

2° rente : un instrument financier émis ou garanti par :

- 1) l'Etat fédéral;
- 2) les Communautés;
- 3) les Régions;
- 4) les Commissions communautaires;
- 5) les provinces;
- 6) les communes;
- 7) les agglomérations ou les fédérations de communes belges;

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIEN

N. 2005 — 1600

[C - 2005/03569]

14 JUNI 2005. — Koninklijk besluit betreffende de rentemarkt

ALBERT II, Koning der Belgen,
Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groet.

Gelet op de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds, inzonderheid op artikel 2, gewijzigd bij de wetten van 22 juli 1991, 23 december 1994 en 2 augustus 2002, en bij het koninklijk besluit van 13 juli 2001;

Gelet op de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, inzonderheid op artikel 14;

Gelet op het ministerieel besluit van 26 augustus 2002 tot vaststelling van het reglement van de beursmarkt in renten;

Overwegende de richtlijn 2001/34/EG van het Europees Parlement en de Raad van 28 mei 2001 betreffende de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en de informatie die over deze effecten moet worden gepubliceerd, gewijzigd bij de richtlijn 2003/6/CE van het Europees Parlement en de Raad van 28 januari 2003;

Overwegende dat artikel 140, § 3, 1° van voormelde wet van 2 augustus 2002 artikel 22 opgeheven heeft van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, krachtens hetwelk voormeld ministerieel besluit van 26 augustus 2002 getroffen werd;

Overwegende dat artikel 14 van voormelde wet van 2 augustus 2002 de Koning voortaan machtigt om specifiek regels uit te werken met betrekking tot de verhandeling op de Belgische financiële markten van de financiële instrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Staat of Belgische openbare instanties;

Overwegende bovendien dat artikel 3 van voormeld ministerieel besluit van 26 augustus 2002 slechts in een fixing- en een bloksegment op de beursmarkt in renten voorziet;

Overwegende dat er een toenemende behoefte is om op de beursmarkt in renten ook een doorlopende handel te organiseren waarop liquiditeitsaanbrengers actief zouden zijn;

Overwegende dat het bijgevolg dringend noodzakelijk is dat de regels van voormeld ministerieel besluit van 26 augustus 2002 via dit besluit ingepast worden in het wettelijke kader van voormelde wet van 2 augustus 2002 en dat de renten ook in een doorlopende handel kunnen verhandeld worden;

Gelet op het advies van de Nationale Bank van België, gegeven op 5 oktober 2004;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, gegeven op 20 oktober 2004;

Gelet op het advies 37.879/2 van de Raad van State, gegeven op 2 maart 2005;

Gelet op het advies van de Nationale Bank van België, gegeven op 24 april 2005;

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën,

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

HOOFDSTUK I. — Definities

Artikel 1. In de zin van dit besluit wordt verstaan onder :

1° de wet : de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

2° rente : een financieel instrument uitgegeven of gewaarborgd door :

- 1) de federale Staat;
- 2) de Gemeenschappen;
- 3) de Gewesten;
- 4) de Gemeenschapscommissies;
- 5) de provincies;
- 6) de gemeenten;
- 7) de agglomeraties of federaties van Belgische gemeenten;

3° Euronext Brussels : Euronext Brussels S.A., société anonyme de droit belge et reconnue en tant qu'entreprise de marché au sens de l'article 16 de la loi;

4° marché des rentes : le compartiment du marché réglementé organisé par Euronext Brussels, où des rentes sont négociées;

5° les règles de marché : l'ensemble des règles applicables au marché réglementé organisé par Euronext Brussels, rédigées conformément aux articles 4 et 5 de la loi;

6° les règles de clearing : l'ensemble des règles régissant l'organisation et le fonctionnement de la compensation des transactions exécutées sur le marché réglementé organisé par Euronext Brussels, interprétées et exécutées par voie d'instructions et de communications;

7° membre : une personne qui est admise au marché des rentes par Euronext Brussels;

8° apporteur de liquidité : un membre qui s'est contractuellement engagé vis-à-vis d'Euronext Brussels à améliorer la liquidité d'une ou plusieurs rentes conformément aux règles de marché;

9° jour ouvrable bancaire : tout jour où le système Target (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) est opérationnel;

10° titres scindés : les titres issus de la scission d'obligations linéaires conformément au chapitre VI de l'arrêté royal du 16 octobre 1997 relatif aux obligations linéaires;

11° jour de valeur : le jour où une transaction boursière en rente doit être liquidée;

12° séance : période pendant laquelle une cotation peut avoir lieu;

13° Trésorerie : Administration de la Trésorerie du Service public fédéral Finances;

14° Fonds des Rentes : l'établissement public autonome institué par l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création du Fonds des Rentes.

CHAPITRE II. — Dispositions générales

Art. 2. Sans préjudice des dispositions du présent arrêté, les autres règles relatives à l'organisation et au fonctionnement du marché des rentes sont fixées par les règles de marché et les règles de clearing.

Art. 3. Tout contrat d'apporteur de liquidité qui concerne spécifiquement le marché des rentes, ainsi que toute modification de ces documents doivent être présentés, préalablement et pour avis, au Fonds des Rentes et à la Trésorerie.

Art. 4. L'Etat, les Communautés, les Régions, les Commissions communautaires et le Fonds des Rentes peuvent effectuer directement des transactions en rentes sur le marché des rentes, sans en être membre.

Le Fonds des Rentes peut intervenir comme apporteur de liquidité sur le marché des rentes, sans être membre de celui-ci.

Euronext Brussels fait en sorte que les compétences visées au présent article puissent être exercées en procurant à l'Etat, aux Communautés et Régions, aux Commissions communautaires et au Fonds des Rentes, à leur demande et à prix coûtant, le matériel et les moyens de communication nécessaires.

Art. 5. Le Fonds des Rentes a accès à toute information relative aux ordres introduits et aux transactions conclues sur le marché des rentes, en vue de l'exercice des fonctions qui lui sont conférées par le présent arrêté, les règles de marché ou les contrats d'apporteur de liquidité.

3° Euronext Brussels : Euronext Brussels N.V., een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en erkend als marktonderneming overeenkomstig artikel 16 van de wet;

4° rentemarkt : de deelmarkt van de door Euronext Brussels ingerichte geregelende markt waar renten worden verhandeld;

5° marktregels : het geheel van regels van toepassing op de door Euronext Brussels ingerichte geregelende markt, opgesteld overeenkomstig artikelen 4 en 5 van de wet;

6° clearingregels : het geheel van regels die de organisatie en werking beheersen voor de verrekening van de transacties verricht op de door Euronext Brussels ingerichte geregelende markt, zoals geïnterpreteerd en ten uitvoer gelegd door middel van instructies en mededelingen;

7° lid : een persoon die door Euronext Brussels toegelaten is tot de rentemarkt;

8° liquiditeitsaanbrenger : een lid dat er zich tegenover Euronext Brussels contractueel heeft toe verbonden om de liquiditeit van één of meerdere renten te bevorderen overeenkomstig de marktregels;

9° bankwerkdag : iedere dag dat het Target-systeem (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) operationeel is;

10° gesplitste effecten : de effecten ontstaan uit de splitsing van lineaire obligaties overeenkomstig hoofdstuk VI van het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 betreffende de lineaire obligaties;

11° valutadag : de dag waarop een beurstransactie in een rente moet worden vereffend;

12° zitting : periode gedurende dewelke een notering plaats kan vinden;

13° Thesaurie : Administratie van de Thesaurie van de Federale Overheidsdienst Financiën;

14° Rentenfonds : de zelfstandige openbare instelling ingesteld door de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds.

HOOFDSTUK II. — Algemene bepalingen

Art. 2. Behoudens afwijkende bepaling in dit besluit, worden de andere regels inzake de organisatie en de werking van de rentemarkt bepaald door de marktregels en de clearingregels.

Art. 3. Elke overeenkomst tot het aanbrengen van liquiditeit die specifiek betrekking heeft op de rentemarkt, evenals elke wijziging ervan dienen voorafgaandelijk voor advies voorgelegd te worden aan het Rentenfonds en aan de Thesaurie.

Art. 4. De Staat, de Gemeenschappen, de Gewesten, de Gemeenschapscommissies en het Rentenfonds kunnen rechtstreeks transacties in renten uitvoeren op de rentemarkt zonder lid te zijn.

Het Rentenfonds kan tussenkomen als liquiditeitsaanbrenger op de rentemarkt zonder lid van deze markt te zijn.

Euronext Brussels zorgt ervoor dat de in dit artikel bedoelde bevoegdheden kunnen worden uitgeoefend door aan de Staat, aan de Gemeenschappen en de Gewesten, aan de Gemeenschapscommissies en aan het Rentenfonds, op hun verzoek en tegen kostprijs, het nodige materieel en de nodige communicatiemiddelen te verschaffen.

Art. 5. Om de functies uit te oefenen die hij krachtens dit besluit, de marktregels of overeenkomsten tot het aanbrengen van liquiditeit worden toevertrouwd, heeft het Rentenfonds toegang tot alle informatie betreffende de orders die op de rentemarkt worden ingevoerd en de transacties die erop worden afgesloten.

CHAPITRE III. — Admission à la cotation et radiation

Art. 6. La demande d'admission des rentes de l'Etat fédéral au marché des rentes est introduite par l'Administrateur général de la Trésorerie.

Chaque demande d'admission à la cotation est accompagnée d'un prospectus au cas où il a été requis ou de tout autre document descriptif utile pour l'examen de la demande d'admission.

Euronext Brussels informe la CBFA de toute demande d'admission à la cotation.

Art. 7. Pour les rentes de l'Etat fédéral, Euronext Brussels décide sur une demande d'admission à la cotation dans les deux jours qui suivent la réception de la demande.

L'absence de décision dans ce délai équivaut à un rejet notifié à l'émetteur.

Euronext Brussels ne peut rejeter une demande d'admission à la cotation d'une rente que si elle estime que la situation de l'émetteur est telle qu'une telle admission porterait atteinte aux intérêts des investisseurs.

Art. 8. Euronext Brussels notifie sa décision au demandeur le plus rapidement possible.

Une décision de rejeter une demande fait état des raisons du rejet et est envoyée au demandeur.

Le demandeur, l'émetteur et la CBFA peuvent interjeter appel contre cette décision devant la Cour d'Appel de Bruxelles conformément à l'article 123 de la Loi du 2 août 2002. Tout appel doit être introduit dans les 30 jours de la date de réception de la notification de la décision ou, en l'absence d'une telle notification, dans les 30 jours suivant l'expiration des délais applicables.

Art. 9. Euronext Brussels peut décider, à la demande de l'émetteur, de radier une rente avant son échéance.

CHAPITRE IV. — Négociation des rentes

Section 1^{re}. — Prix et intérêts courus

Art. 10. Une rente est négociée à un cours qui est un pourcentage de la valeur nominale des titres. Ce cours implique l'obligation, pour l'acheteur, de bonifier par surcroît au vendeur les intérêts courus calculés conformément aux articles 13 à 15 du présent chapitre.

Section 2. — Livraison

Art. 11. Les rentes doivent être livrées avec tous droits et coupons non encore échus au jour de valeur de la transaction, attachés.

Section 3. — Calcul du prix d'une transaction

Art. 12. Sans préjudice de l'application de la réglementation fiscale et des règles en matière de courtage et autres frais de bourse, le prix d'une transaction boursière en rentes est calculé selon la formule ci-après :

$$c = y \times \frac{v}{100} + I$$

où :

- c est le prix de la transaction ;
- y est égal au montant nominal des titres faisant l'objet de la transaction ;
- v représente le cours de la transaction ;
- I correspond aux intérêts courus à bonifier visés aux articles 13 à 15.

HOOFDSTUK III. — Toelating tot de notering en schrapping

Art. 6. De aanvraag tot opneming op de rentemarkt van renten van de federale Staat wordt gedaan door de Administrateur-generaal van de Thesaurie.

Elke aanvraag tot opneming in de notering wordt ondersteund door een prospectus voor zover dit vereist was of door elk ander beschrijvend document dat nuttig is voor de beoordeling van de toelatingsaanvraag.

Euronext Brussels stelt de CBFA in kennis van elke aanvraag tot toelating tot de notering.

Art. 7. Voor de renten van de federale Staat, beslist Euronext Brussels over de toelatingsaanvraag tot de notering binnen twee dagen volgend op de datum van ontvangst van de aanvraag.

De afwezigheid van een beslissing binnen deze termijn staat gelijk met een verwerping die ter kennis is gebracht van de uitgevende instelling.

Euronext Brussels kan een toelatingsaanvraag tot de notering van een rente enkel verwerpen indien ze van mening is dat de situatie van de uitgevende instelling dusdanig is dat een dergelijke toelating schade zou berokkenen aan de belangen van de beleggers.

Art. 8. Euronext Brussels deelt haar beslissing zo snel mogelijk mee aan de aanvrager.

De beslissing tot verwerping van de aanvraag vermeldt de redenen voor de verwerping en wordt verstuurd naar de aanvrager.

De aanvrager, de uitgevende instelling en de CBFA kunnen tegen de beslissing in beroep gaan bij het Hof van Beroep van Brussel overeenkomstig artikel 123 van de Wet van 2 augustus 2002. Het beroep moet binnen 30 dagen vanaf de datum van ontvangst van de kennisgeving van de beslissing worden ingesteld of bij gebrek aan kennisgeving, binnen 30 dagen na afloop van de toepasselijke termijnen.

Art. 9. Euronext Brussels kan op verzoek van de uitgevende instelling beslissen een rente te schrappen vóór haar vervaldag.

HOOFDSTUK IV. — Verhandeling van renten

Afdeling 1. — Prijs en verlopen intresten

Art. 10. Een rente wordt verhandeld tegen een koers die een percentage is van de nominale waarde van de effecten. Die koers brengt de verplichting mee voor de koper om aan de verkoper daarbij nog interesten te vergoeden, berekend overeenkomstig de artikels 13 tot 15 van dit hoofdstuk.

Afdeling 2. — Levering

Art. 11. Renten moeten worden geleverd met alle op de valutadag van de transactie nog niet vervallen rechten en coupons aangehecht.

Afdeling 3. — Prijsberekening van een transactie

Art. 12. Onverminderd de toepassing van de fiscale reglementering en van de regels met betrekking tot de makelaarslonen en andere beurskosten, wordt de prijs van een beurstransactie in renten berekend volgens de onderstaande formule :

$$c = y \times \frac{v}{100} + I$$

waarin :

- c de prijs van de transactie is ;
- y gelijk is aan de nominale waarde van de effecten die het voorwerp van de transactie uitmaken ;
- v staat voor de koers van de transactie ;
- I overeenstemt met de in de artikels 13 tot 15 bedoelde te vergoeden verlopen interesten.

Art. 13. Les intérêts courus à bonifier (I) par l'acheteur lors de la liquidation sont calculés selon la formule ci-après :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}$$

où :

- Y est égal au montant nominal des titres traités ;
- I est égal au montant des intérêts dus par l'émetteur au terme de la période d'intérêts en cours au jour de valeur, exprimé en pourcentage de la valeur nominale ;
- n est égal au nombre de jours exact entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours au jour de valeur (compris) et le jour de valeur (non compris) ;
- b est égal au nombre de jours exact entre le jour qui se situe un an avant l'échéance des intérêts pour cette période (compris) et l'échéance des intérêts pour cette période (non compris).

Si le jour de valeur coïncide avec le jour d'une échéance d'intérêts, le vendeur garde le bénéfice des intérêts et il n'est pas bonifié d'intérêts courus.

Art. 14. Par dérogation à l'article 13, les intérêts courus à bonifier (I) par l'acheteur lors de la liquidation des transactions sur obligations linéaires à taux d'intérêt variable sont calculés selon la formule ci-après :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}$$

où :

- Y est égal au montant nominal des titres traités ;
- i est le taux d'intérêt nominal annuel des titres traités pour la période d'intérêts en cours au jour de valeur ;
- n est le nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêt en cours au jour de valeur (compris) et le jour de valeur (non compris).

Si le jour de valeur coïncide avec le jour d'une échéance d'intérêts, le vendeur garde le bénéfice des intérêts et il n'est pas bonifié d'intérêts courus.

Art. 13. De verlopen interesten (I) die de koper bij de vereffening moet vergoeden, worden berekend volgens de volgende formule :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}$$

waarbij :

- Y gelijk is aan het nominaal bedrag van de verhandelde effecten ;
- I gelijk is aan het interestbedrag dat verschuldigd is door de uitgevende instelling na afloop van de op de valutadag lopende interestperiode en uitgedrukt wordt in een percentage van de nominale waarde ;
- n gelijk is aan het exact aantal dagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadag lopende interestperiode (inbegrepen) en de valutadag (niet inbegrepen) ;
- b gelijk is aan het exact aantal dagen tussen de dag die zich één jaar vóór de vervaldag van de interest voor deze periode bevindt (inbegrepen) en de vervaldag van de interest voor deze periode (niet inbegrepen).

Indien de valutadag samenvalt met een vervaldag van interesten, behoudt de verkoper het voordeel van de interesten en worden geen verlopen interesten vergoed.

Art. 14. In afwijking van artikel 13 worden de verlopen interesten (I) die de koper bij de vereffening van transacties in lineaire obligaties met variabele rentevoet moet vergoeden, berekend volgens de volgende formule :

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}$$

waarbij :

- Y gelijk is aan het nominaal bedrag van de verhandelde effecten ;
- i de nominale jaarlijkse rentevoet is van de verhandelde effecten voor de op de valutadag lopende interestperiode ;
- n staat voor het exacte aantal kalenderdagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadag lopende interestperiode (inbegrepen) en de valutadag (niet inbegrepen).

Indien de valutadag samenvalt met een vervaldag van interesten, behoudt de verkoper het voordeel van de interesten en worden geen verlopen interesten vergoed.

Art. 15. Par dérogation à l'article 13, en cas de transactions sur des rentes qui :

- a) soit opèrent une capitalisation des revenus,
- b) soit sont des titres scindés,

c) soit sont émises pour une durée supérieure à un an et ont un rendement actuariel, calculé depuis l'émission jusqu'à l'échéance de remboursement, supérieur de plus de 0,75 point au taux d'intérêt nominal sur base annuelle,

les intérêts à bonifier par l'acheteur au jour de valeur - ci-après dénommés revenus courus - sont calculés sur une base actuarielle conformément à la formule suivante :

$$R = Y \cdot \left(\sum_{k=j}^n \frac{C_k}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{S_k}} + \frac{P}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{S_r}} - E \right)$$

où :

- R représente les revenus courus ;
- Y représente le montant nominal des valeurs négociées ;
- E représente le prix d'émission par unité de capital nominal ;
- i représente le rendement actuariel annuel lors de l'émission exprimé en pour cent ;
- n représente le nombre de coupons (n = 0 s'il s'agit d'un zéro-bond) ;
- k représente le numéro d'ordre des coupons (k = 0 si n = 0) ;
- j représente le numéro d'ordre du prochain coupon venant à échéance (si le jour de valeur coïncide avec le jour d'échéance d'un coupon, j = le numéro d'ordre du coupon qui suit celui-ci) ;
- C_k représente le montant du coupon numéro k, par unité de capital nominal
- S_k représente l'intervalle de temps exprimé en années et fractions d'année entre le jour de valeur et le jour d'échéance du coupon numéro k ;
- S_r représente l'intervalle de temps exprimé en années et fractions d'année entre le jour de valeur et le jour de l'échéance finale ;
- P représente le prix de remboursement par unité de capital nominal ;
- ∑ représente le signe de sommation.

Le rendement actuariel (i) lors de l'émission est calculé conformément à la formule suivante :

Art. 15. In afwijking van artikel 13 worden, bij transacties in renten die :

- a) ofwel de inkomsten kapitaliseren,
- b) ofwel gesplitste effecten zijn,

c) ofwel uitgegeven zijn met een looptijd van meer dan één jaar en een actuariel rendement hebben dat berekend wordt vanaf de dag van de uitgifte tot de eindvervaldag en dat meer dan 0,75 punt hoger is dan de nominale interestvoet op jaarbasis,

de interesten te vergoeden door de koper op de valutadag - hierna genoemd de gelopen inkomsten - actuariel berekend aan de hand van de volgende formule :

$$R = Y \cdot \left(\sum_{k=j}^n \frac{C_k}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{S_k}} + \frac{P}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{S_r}} - E \right)$$

waarbij :

- R staat voor de gelopen inkomsten ;
- Y staat voor het nominaal bedrag van de verhandelde effecten ;
- E staat voor de uitgifteprijs per eenheid van nominaal kapitaal ;
- i staat voor het actuariële jaarlijks rendement bij uitgifte percentsgewijs uitgedrukt ;
- n staat voor het aantal coupons (n = 0 indien het een zerobond betreft) ;
- k staat voor het volgnummer van de coupons (k = 0 indien n = 0) ;
- j staat voor het volgnummer van de volgende coupon die vervalt (indien de valutadag samenvalt met de vervaldag van een coupon, j = het volgnummer van de coupon die daarop volgt) ;
- C_k staat voor het bedrag van de coupon nummer k per eenheid van nominaal kapitaal ;
- S_k staat voor het tijdsinterval uitgedrukt in jaren en fracties van een jaar tussen de valutadag en de vervaldag van coupon nummer k ;
- S_r staat voor het tijdsinterval uitgedrukt in jaren en fracties van een jaar tussen de valutadag en de eindvervaldag ;
- P staat voor de terugbetalingprijs per eenheid van nominaal kapitaal ;
- ∑ staat voor het sommatieteken.

Het actuariële rendement (i) bij uitgifte wordt berekend overeenkomstig de volgende formule :

$$E = \sum_{k=1}^n \frac{C_k}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{t_k}} + \frac{P}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{t_r}}$$

où :

- E représente le prix d'émission par unité de capital nominal ;
- n représente le nombre de coupons (n = 0 s'il s'agit d'un zéro-bond) ;
- k représente le numéro d'ordre des coupons (k = 0 si n = 0) ;
- C_k représente le montant du coupon numéro k, par unité de capital nominal ;
- i représente le taux de rendement actuariel annuel lors de l'émission exprimé en pour cent ;
- t_k représente l'intervalle de temps exprimé en années et fractions d'année entre la date de valeur d'émission et la date de l'échéance du coupon numéro k ;
- t_r représente l'intervalle de temps exprimé en années et fractions d'année entre la date de valeur d'émission et la date de l'échéance finale ;
- P représente le prix de remboursement par unité de capital nominal ;
- ∑ représente le signe de sommation.

$$E = \sum_{k=1}^n \frac{C_k}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{T_k}} + \frac{P}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{T_r}}$$

waarbij :

- E staat voor de uitgifteprijs per eenheid van nominaal kapitaal ;
- n staat voor het aantal coupons (n = 0 indien het een zerobond betreft) ;
- k staat voor het volgnummer van de coupons (k = 0 indien n = 0) ;
- C_k staat voor het bedrag van de coupon nummer k per eenheid van nominaal kapitaal ;
- i staat voor het actuariële jaarlijkse rendement bij uitgifte percentsgewijs uitgedrukt ;
- t_k staat voor het tijdsinterval uitgedrukt in jaren en fracties van een jaar tussen de valutadag van uitgifte en de vervaldag van coupon nummer k ;
- t_r staat voor het tijdsinterval uitgedrukt in jaren en fracties van een jaar tussen de valutadag van uitgifte en die van de eindvervaldag ;
- P voor de terugbetalingprijs per eenheid van nominaal kapitaal ;
- ∑ staat voor het sommatieteken.

Au sens du présent article, il y a lieu d'entendre par « années » le nombre d'années entières entre le jour de valeur de la transaction (compris) et le jour d'échéance du coupon considéré ou, suivant le cas, du jour d'échéance finale (non compris).

Il y a lieu d'entendre par « fractions d'année » une fraction où le numérateur représente le nombre de jours exact entre le jour de valeur de la transaction (compris) et la date (D) obtenue en ôtant le nombre susdit d'années entières du jour d'échéance du coupon considéré ou, suivant le cas, du jour d'échéance finale (non compris) et le dénominateur représente le nombre exact de jours entre D (compris) et D moins un an (non compris) à savoir 365 ou 366 jours.

La présente règle n'est pas applicable aux titres à lots, ni à ceux soumis à tirage.

Art. 16. Pour les rentes libellées en euros, le prix de la transaction déterminé par application de la formule prévue est arrondi :

— au cent inférieur si la fraction de cent obtenue est inférieure à 0,5 cent ;

— au cent supérieur si la fraction de cent obtenue est égale ou supérieure à 0,5 cent.

In de zin van dit artikel dient onder « jaren » het aantal volledige jaren verstaan te worden tussen de valutadag van de transactie (inbegrepen) en de vervaldag van de betreffende coupon, of naargelang het geval, de eindvervaldag (niet inbegrepen).

Onder « fracties van een jaar » dient een breuk verstaan te worden waarbij de teller het exacte aantal dagen is tussen de valutadag van de transactie (inbegrepen) en de datum (D) die verkregen wordt door het voormelde aantal volledige jaren af te trekken van de vervaldag van de betreffende coupon of, naargelang het geval, van de eindvervaldag (niet inbegrepen) en de noemer staat voor het exacte aantal dagen tussen D (inbegrepen) en D min één jaar (niet inbegrepen) hetzij 365 of 366 dagen.

Deze regel is niet van toepassing op effecten met loten noch op effecten die onderworpen zijn aan een trekking.

Art. 16. Voor de renten uitgedrukt in euro wordt de transactieprijs bepaald met toepassing van de formule opgenomen in afgerond :

— op de cent naar beneden indien de breuk van de cent aldus verkregen kleiner is dan 0,5 cent ;

— op de cent naar boven indien de breuk van de cent aldus verkregen gelijk is aan of groter is dan 0,5 cent.

Art. 17. Pour les rentes libellées en francs belges, chacun des deux termes de la somme figurant dans la formule prévue par l'article 12 est converti en euros puis arrondi séparément :

— au cent inférieur si la fraction de cent obtenue est inférieure à 0,5 cent;

— au cent supérieur si la fraction de cent obtenue est égale ou supérieure à 0,5 cent.

Section 4. — Répartition des rentes entre les modes continu et fixing

Art. 18. La répartition des rentes entre les modes continu et fixing est faite par Euronext Brussels en concertation avec le Fonds des Rentes.

Une rente peut être admise à la négociation en continu pour autant qu'il y ait au moins deux apporteurs de liquidité au moment de son admission. Si, à partir d'un certain moment, il ne reste plus qu'un seul apporteur de liquidité, la rente ne pourra encore être négociée en continu que pour une période maximale de trois mois pendant laquelle un second apporteur de liquidité sera recherché. Cette période pourra uniquement être prolongée avec le consentement du Fonds des Rentes.

Une rente ne peut être négociée en continu si aucun apporteur de liquidité n'est actif.

CHAPITRE V. — Fonctionnement spécifique du fixing

Section 1^{re}. — Séance de négociation

Art. 19. Il est tenu une séance par jour de bourse.

Toutefois, en concertation avec le Fonds des Rentes, Euronext Brussels peut, pour les rentes présentant une faible liquidité, décider de n'organiser qu'une seule séance par semaine.

Section 2. — Ordres de bourse

Art. 20. Un membre ne peut présenter qu'un seul ordre de mêmes caractéristiques par rente, par séance de fixing et par client ou pour compte propre.

Pour l'application du présent article, sont considérés comme ayant les mêmes caractéristiques les ordres dont seuls le montant ou la date d'expiration diffèrent.

Art. 21. Les membres, l'Etat, les Communautés et les Régions, les Commissions communautaires ainsi que le Fonds des Rentes peuvent introduire, modifier et annuler des ordres durant la période d'accumulation.

Art. 22. Les heures de début et de fin de la période d'accumulation sont fixées par Euronext Brussels, en concertation avec le Fonds des Rentes.

Section 3. — Phase de détermination du prix

Art. 23. Le cours est fixé par le Fonds des Rentes.

Art. 24. En l'absence d'ordres d'achat et de vente ou pour des raisons techniques spécifiques à la rente considérée, le Fonds des Rentes peut ne pas fixer de cours.

Art. 25. Lorsque l'état du marché le justifie, le Fonds des Rentes peut fixer un cours indicatif. Dans ce cas, aucune transaction n'a lieu.

Art. 26. Seul le Fonds des Rentes peut, dans le cadre de sa mission de régulateur, introduire, modifier ou annuler des ordres pendant la phase de détermination du prix, dans le but de fixer le cours et, le cas échéant, de réduire ou de supprimer la différence existant au cours fixé entre le montant des offres et le montant des demandes.

Le Fonds des Rentes effectue ces introductions, modifications et annulations d'ordres aussi rapidement que possible et au plus tard deux heures après le début de la phase de détermination du prix, sauf cas d'impossibilité technique.

Art. 27. Le Fonds des Rentes, dans le cadre de sa mission de régulateur, peut soumettre sans condition un ordre à une exécution partielle en le réduisant jusqu'au plus petit des montants nominaux ci-après :

— 125.000 euros pour les rentes libellées en euros ou cinq millions de francs belges pour les rentes libellées en francs belges;

— 1 pour mille du capital nominal en circulation de la rente considérée.

Art. 17. Voor de renten uitgedrukt in Belgische frank worden de twee componenten van de som die voorkomt in de formule opgenomen in artikel 12 elk omgerekend in euro en vervolgens afzonderlijk afgerond

— op de cent naar beneden indien de breuk van de cent aldus verkregen kleiner is dan 0,5 cent :

— op de cent naar boven indien de breuk van de cent aldus verkregen gelijk is aan of groter is dan 0,5 cent.

Afdeling 4

Toewijzing van renten tussen doorlopende handel en fixing

Art. 18. De toewijzing van renten tussen de doorlopende handel en de fixing wordt bepaald door Euronext Brussels in overleg met het Rentenfonds.

Een rente mag tot de doorlopende handel toegelaten worden als er, op het ogenblik van de toelating tot deze doorlopende handel, minstens twee liquiditeitsaanbrengers zijn. Indien op een gegeven ogenblik er slechts één liquiditeitsaanbrenger overblijft, kan de rente nog gedurende een termijn van maximum drie maanden doorlopende verhandeld worden, terwijl er een tweede liquiditeitsaanbrenger gezocht wordt. Deze periode kan enkele verlengd worden met de goedkeuring van het Rentenfonds.

Een rente kan niet doorlopende verhandeld worden als er geen actieve liquiditeitsaanbrenger is.

HOOFDSTUK V. — Specifieke werking van de fixing

Afdeling 1. — Verhandelingszitting

Art. 19. Er wordt één zitting per beursdag gehouden.

Euronext Brussels kan echter in overleg met het Rentenfonds, voor de renten met een geringe liquiditeit, beslissen om slechts één zitting per week te organiseren.

Afdeling 2. — Beursorders

Art. 20. Een lid mag per zitting, per rente en per cliënt of voor zijn eigen rekening, slechts één enkel order met dezelfde kenmerken plaatsen.

Voor de toepassing van dit artikel worden de orders waarvan alleen het bedrag of de vervaldatum verschillen, beschouwd als orders met dezelfde kenmerken.

Art. 21. De leden, de Staat, de Gemeenschappen en de Gewesten, de Gemeenschapscommissies alsook het Rentenfonds kunnen tijdens de invoerperiode, orders invoeren, wijzigen of annuleren.

Art. 22. Het aanvangs- en het sluitingsuur van de invoerperiode wordt bepaald door Euronext Brussels in overleg met het Rentenfonds.

Afdeling 3. — Prijsbepalingsfase

Art. 23. De koers wordt vastgesteld door het Rentenfonds.

Art. 24. Bij ontstentenis van aankoop- en verkooporders of om technische redenen die eigen zijn aan de betrokken rente, kan het Rentenfonds beslissen geen koers vast te stellen.

Art. 25. Indien de markttoestand het rechtvaardigt, kan het Rentenfonds een indicatieve koers vaststellen. In dat geval heeft er geen enkele transactie plaats.

Art. 26. Enkel het Rentenfonds kan tijdens de prijsbepalingsfase, orders invoeren, wijzigen en annuleren in het raam van zijn regulerende opdracht, om de koers te bepalen en, in voorkomend geval, het bij de vastgestelde koers bestaande verschil tussen het bedrag van de vraag en het bedrag van het aanbod te verkleinen of weg te werken.

Het Rentenfonds verricht die invoeringen, wijzingen en schrappingen van orders zo snel mogelijk, en uiterlijk twee uur na het begin van de prijsbepalingsfase, behoudens technische onmogelijkheid.

Art. 27. Het Rentenfonds kan, in het raam van zijn regulerende opdracht, onvoorwaardelijk een order aan een gedeeltelijke uitvoering onderwerpen door het te verminderen tot het kleinste van de hiernavolgende bedragen :

— 125.000 euro voor de renten uitgedrukt in euro of vijf miljoen Belgische frank voor de renten uitgedrukt in Belgische frank;

— 1 per duizend van het in omloop zijnde nominaal kapitaal van de bewuste rente.

Lorsque l'état du marché le justifie, le Fonds des Rentes peut soumettre un ordre à une exécution partielle en le réduisant en deçà des montants visés ci-dessus.

Art. 28. Il n'y a pas de négociation au dernier cours traité sur le fixing.

CHAPITRE VI. — Dispositions particulières aux emprunts à lots

Section 1^{re}. — Expiration spécifique des ordres de bourse

Art. 29. Sauf stipulation contraire du client, tout ordre de bourse relatif à un emprunt à lots expire aussitôt qu'il ne peut plus être liquidé avant le jour d'un tirage.

De même, il expire au moment où il ne peut plus être liquidé avant le jour de détachement d'un droit autre qu'un coupon d'intérêt dans la rente concernée.

Section 2. — Détachement des droits

Art. 30. Les titres à lots et ceux soumis à tirages sont traités « ex-tirages » aussitôt que le jour de valeur est identique ou postérieur au jour de tirage.

Section 3. — Droit de tirage

Art. 31. Le vendeur de titres à lots ou soumis à tirages traités « cum-tirage » qui livre ces titres le jour du tirage ou postérieurement doit à l'acheteur une indemnité forfaitaire dénommée « droit de tirage ».

Le montant du droit de tirage est calculé selon la formule ci-après :

$$T = \frac{S - (M_1 - M_2) \times \frac{v}{100}}{M_1} \times 100$$

où :

- T est le droit de tirage exprimé en pourcentage de la valeur nominale des titres traités ;
- S est la somme totale des lots et prix de remboursement que le tirage rend exigibles ;
- M₁ est l'encours nominal des titres de la valeur considérée avant le tirage ;
- M₂ est l'encours nominal des titres de la valeur considérée après le tirage ;
- v est le dernier cours coté « cum-tirage » dans la valeur considérée.

Si le montant déterminé conformément à l'alinéa 2 est inférieur à 0,3 p.c. de la valeur nominale des titres traités, le vendeur doit à l'acheteur un droit de tirage minimal égal à 0,3 p.c. de cette valeur.

Avant le début de chaque mois calendrier, un relevé des droits de tirage pour les tirages ayant lieu ce mois est publié à la liste des cours d'Euronext Brussels.

CHAPITRE VII. — Disposition abrogatoire

Art. 32. L'arrêté ministériel du 26 août 2002 fixant le règlement du marché boursier des rentes est abrogé à la date fixée pour l'entrée en vigueur du présent arrêté.

Indien de markttoestand het rechtvaardigt, kan het Rentenfonds een order aan een gedeeltelijke uitvoering onderwerpen door het te verminderen tot onder de voormelde drempels.

Art. 28. Op de fixing vindt geen verhandeling plaats tegen de laatste prijs.

HOOFDSTUK VI. — Bijzondere regels betreffende lotenleningen

Afdeling 1. — Specifiek verval van beursorders

Art. 29. Behoudens andersluidend beding van de cliënt, vervalt het beursorder in zodra het niet meer vereffend kan worden vóór een trekkingsdag.

Het vervalt eveneens wanneer het niet meer vereffend kan worden vóór de dag van onthechting van een ander recht dan een interestcoupon van de betreffende rente.

Afdeling 2. — Onthechting van echten

Art. 30. De effecten met loten en de effecten die onderworpen zijn aan trekkingen worden « ex-trekkingsrecht » verhandeld zodra de valutadag samenvalt met of komt na de dag van de trekking.

Afdeling 3. — Trekkingsrecht

Art. 31. De verkoper van effecten met loten of die onderworpen zijn aan trekkingen verhandeld « cum-trekking », die deze op de dag van de trekking of daarna levert, dient aan de koper een forfaitaire vergoeding te betalen, genaamd « trekkingsrecht ».

Het bedrag van het trekkingsrecht wordt volgens de onderstaande formule berekend :

$$T = \frac{S - (M_1 - M_2) \times \frac{v}{100}}{M_1} \times 100$$

waarin :

- T gelijk is aan het trekkingsrecht uitgedrukt in procenten van de nominale waarde van de verhandelde effecten ;
- S gelijk is aan de totale som van de loten en de terugbetalingsprijzen die door de trekking eisbaar worden gesteld ;
- M₁ overeenstemt met het nominale uitstaande bedrag van de effecten van de bewuste waarde vóór de trekking ;
- M₂ overeenstemt met het nominale uitstaande bedrag van de effecten van de bewuste waarde na de trekking ;
- v staat voor de laatste « cum-trekking » genoteerde koers in de bewuste waarde.

Indien het bedrag vastgesteld volgens lid 2 lager is dan 0,3 p.c. van de nominale waarde van de verhandelde effecten, is de verkoper een trekkingsrecht verschuldigd dat minstens gelijk moet zijn aan 0,3 p.c. van die waarde.

Vóór het begin van iedere kalendermaand wordt een lijst van trekkingsrechten voor de trekkingen die die maand plaatsvinden, gepubliceerd in de koerslijst van Euronext Brussels.

HOOFDSTUK VII. — Opheffingsbepaling

Art. 32. Het ministerieel besluit van 26 augustus 2002 tot vaststelling van het reglement van de beursmarkt in renten wordt opgeheven op de datum vastgesteld voor de inwerkingtreding van dit besluit.

CHAPITRE VIII. — *Entrée en vigueur*

Art. 33. Le présent arrêté produit ses effets le 4 avril 2005.

Art. 34. Notre Ministre des Finances est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Donné à Bruxelles, 14 juin 2005.

ALBERT

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,
D. REYNDERS

HOOFDSTUK VIII. — *Inwerkingtreding*

Art. 33. Dit besluit heeft uitwerking met ingang van 4 april 2005.

Art. 34. Onze Minister van Financiën is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te Brussel, 14 juni 2005.

ALBERT

Van Koningswege :

De Minister van Financiën,
D. REYNDERS

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

F. 2005 — 1601

[C — 2005/03578]

20 JUNI 2005. — Arrêté royal fixant la date d'entrée en vigueur de l'article 7, § 2, de la loi du 21 février 2003 créant un Service des créances alimentaires au sein du SPF Finances

RAPPORT AU ROI

Sire,

Le Service des créances alimentaires a été créé par la loi du 21 février 2003 créant un service des créances alimentaires au sein du SPF Finances (*Moniteur belge* du 28 mars 2003) et a pour but d'offrir une solution au problème de non-paiement des pensions alimentaires des enfants et des (ex-)conjoints. Le non-paiement des pensions alimentaires a souvent comme conséquence de mettre le créancier d'aliments dans une situation critique. La date d'entrée en vigueur de cette loi — normalement prévue pour le 1^{er} septembre 2003 — a été reportée par la loi-programme du 5 août 2003 — au 1^{er} septembre 2004.

La loi-programme du 22 décembre 2003 a fixé définitivement la date d'entrée en vigueur au 1^{er} juin 2004 en ce qui concerne le recouvrement des pensions alimentaires et de ses arriérés. En ce qui concerne la date d'entrée en vigueur de la mission "paiement des avances sur pension alimentaire" elle fut laissée à l'appréciation du Roi pour fixation. Dans l'intervalle, les C.P.A.S. restent responsables du paiement des avances.

En résumant cela revient à dire que le Service des créances alimentaires dans la situation existante recouvre à la demande du créancier d'aliments la pension alimentaire et ses arriérés. En outre, le Service recouvre chez le débiteur d'aliments les avances que le C.P.A.S. a octroyées au créancier d'aliments.

Le gouvernement est d'avis que le moment est venu de satisfaire aux attentes de la population qui furent créées par la loi du 21 février 2003. En outre, ce n'est pas une bonne politique que deux services différents — les C.P.A.S. et le Service des créances alimentaires — s'occupent de cette même problématique : il est beaucoup plus simple que le Service qui recouvre les avances les paie. Les flux d'informations seront ainsi limités.

Le gouvernement souhaite que les créanciers d'aliments puissent déposer leur demande de paiement d'avance sur pensions alimentaires dès le 1^{er} juin 2005. Ceci sera réalisé par cet arrêté royal.

Dans un prochain projet d'arrêté royal, la date d'entrée en vigueur des articles 3, § 2, 4, 30 de la loi du 21 février 2003, sera fixée.

Sire,

De Votre Majesté,
Le très respectueux et très fidèle serviteur,
Le Ministre des Finances,
D. REYNDERS

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIEN

N. 2005 — 1601

[C — 2005/03578]

20 JUNI 2005. — Koninklijk besluit tot bepaling van de datum van inwerkingtreding van artikel 7, § 2, van de wet van 21 februari 2003 tot oprichting van een dienst voor alimentatievorderingen bij de FOD Financiën

VERSLAG AAN DE KONING

Sire,

De Dienst voor alimentatievorderingen werd opgericht bij de wet van 21 februari 2003 tot oprichting van een Dienst voor alimentatievorderingen bij de FOD Financiën (*Belgisch Staatsblad* van 28 maart 2003) en heeft als doel een oplossing te bieden voor het probleem van de niet-betaling van onderhoudsgeld aan kinderen en (ex-)partners. Het niet betalen van onderhoudsgeld heeft immers dikwijls als gevolg dat de gerechtigden in een moeilijke, zeg maar kritische financiële situatie terechtkomen. De datum van inwerkingtreding van deze wet — normaal voorzien op 1 september 2003 — werd door de programmawet van 5 augustus 2003 uitgesteld tot 1 september 2004.

De programmawet van 22 december 2003 heeft de definitieve datum van inwerkingtreding uiteindelijk bepaald op 1 juni 2004 voor wat betreft de invordering van het onderhoudsgeld en de achterstallen ervan. Voor wat betreft de datum van inwerkingtreding van de opdracht "uitbetalen van voorschotten op onderhoudsgeld" werd het aan de Koning overgelaten om die te bepalen. In die tussenfase staan de O.C.M.W.'s verder in voor de uitbetaling van voorschotten.

Samengevat komt het erop neer dat de Dienst voor alimentatievorderingen in de huidige stand van zaken het onderhoudsgeld en de achterstallen ervan invordert op vraag van de onderhoudsgerechtigden. Daarnaast vordert de Dienst bij de onderhoudsplichtigen ook de voorschotten in die de O.C.M.W.'s aan de onderhoudsgerechtigden hebben toegekend.

De Regering is van oordeel dat het moment gekomen is om aan de verwachtingen van de bevolking die door de wet van 21 februari 2003 zijn gecreëerd, te voldoen. Bovendien is het geen goed beleid dat twee verschillende diensten — de O.C.M.W.'s en de Dienst voor alimentatievorderingen — zich bezighouden met diezelfde problematiek : het is veel eenvoudiger dat de dienst die invordert ook de voorschotten op onderhoudsgeld uitbetaalt. De informatiestromen worden aldus beperkt.

De Regering wenst dat de onderhoudsgerechtigden hun aanvraag tot het betalen van een voorschot op onderhoudsgeld vanaf 1 juni 2005 kunnen indienen. Dit wordt gerealiseerd door dit koninklijk besluit.

In een toekomstig ontwerp van koninklijk besluit, zal de datum van de inwerkingtreding van de artikelen 3, § 2, 4, 30 van de wet van 21 februari 2003 bepaald worden.

Sire,

Van Uwe Majesteit,
De zeer eerbiedige en zeer trouwe dienaar,
De Minister van Financiën,
D. REYNDERS