

## WETTEN, DECRETEN, ORDONNANTIES EN VERORDENINGEN LOIS, DECRETS, ORDONNANCES ET REGLEMENTS

### MINISTERIE VAN FINANCIEN

N. 96 - 485

**Koninklijk besluit ter bepaling van een versnelde en minder kostbare procedure voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen**

(C - 3098)

### VERSLAG AAN DE KONING

Sire,

Het koninklijk besluit dat ik de eer heb ter ondertekening voor te leggen aan Uwe Majesteit is genomen ter uitvoering van artikel 29, § 2 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, die de Koning machtigt, om in afwijking van de procedure vermeld in het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, een versnelde en minder kostbare procedure in te stellen voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen.

De wetgever wenste dat het koninklijk besluit zou worden genomen vóór 31 december 1995. Evenwel werd beslist, op voorstel van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, de ruime consultatie met de Commissie voor het Bank- en Financieuzen en de marktautoriteiten van de Effectenbeursvennootschappen sinds juni 1995 verder te zetten ter vrijwaring van de beleggersbescherming.

Op basis van een analyse van de voorbereidende werken is immers af te leiden dat 31 december 1995 niet dient te worden beschouwd als een vervalltermijn waarbij nadien de Koning zijn bevoegdheden voor een versnelde procedure vast te stellen zou verliezen, maar als een uiting van de wens van de wetgever dat het koninklijk besluit zo vlug mogelijk zou worden genomen (zie Verslag Didden, Gedr. St. Kamer, nr. 287/3 (1995-96), p. 10). De Regering en de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, zijn van oordeel dat op deze wijze de wil van de wetgever wordt gerespecteerd. Dit heeft toegelaten te verzekeren dat de voorgestelde maatregelen geen afbreuk doen aan de beleggersbescherming, en ook niet aan de kwaliteit van de informatie die een prospectus dient te bevatten.

#### I. Algemene Krachtlijnen

Het voorgestelde besluit voorziet in een versnelde procedure voor de goedkeuring van een prospectus wanneer de voorgenomen verrichting van de emittent de opname is van financiële instrumenten in de markt van een effectenbeurs of om een openbare uitgifte van financiële instrumenten indien hun opneming in een markt van een effectenbeurs is gevraagd.

Hoewel artikel 29, § 2 van de wet van 6 april 1995 niet uitdrukkelijk het prospectus voor de uitgifte van een openbare emissie vermeldt, moet worden beschouwd dat niet aan de wil van de wetgever zou worden voldaan indien deze zouden worden uitgesloten. Inderdaad, de meerderheid van de financiële instrumenten zijn opgenomen in de markt van een effectenbeurs volgend op hun openbare uitgifte, en zouden aldus niet kunnen genieten van de versnelde procedure indien deze niet de emissie-prospectus ook zou viseren.

De snelheid van de versnelde procedure en de bijzondere zorg inzake beleggersbescherming vereisen dat deze dient te worden voorbereiden in geval de emittenten reeds zijn gekend of worden gecontroleerd door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen of een gelijkaardige autoriteit. Artikel 4 van het koninklijk besluit somt derhalve op limitatieve wijze de gevallen op waarin de versnelde procedure van toepassing is. Voor de emittenten en verrichtingen die niet zijn bedoeld in artikel 4, zijn evenwel een aantal begeleidingsmaatregelen van de versnelde procedure van toepassing en die zullen deze verrichtingen zowel efficiënter als minder kostbaar maken.

#### II. Versnelde Procedure

De versnelde procedure houdt in dat een procedure wordt ingesteld die aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen het respect oplegt van bepaalde termijnen om te onderzoeken of het ingediende dossier volledig is, alsook om dit ten gronde te onderzoeken. De

### MINISTERE DES FINANCES

F. 96 - 485

**Arrêté royal fixant une procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières**

(C - 3098)

### RAPPORT AU ROI

Sire,

L'arrêté royal que j'ai l'honneur de soumettre à Votre Majesté est pris en exécution de l'article 29, § 2 de 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 placement, qui permet au Roi de régler, par dérogation à l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, une procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières.

Le législateur souhaitait que l'arrêté royal projeté fût pris pour le 31 décembre 1995. Cependant, il a été décidé, à la demande de la Commission bancaire et financière de poursuivre la large consultation entamée en juin 1995 avec la Commission bancaire et financière et les autorités de marché des sociétés de Bourse des valeurs mobilières afin d'assurer au mieux la protection des investisseurs.

L'analyse des travaux parlementaires a permis d'établir que le 31 décembre 1995 ne devait pas être considéré comme une date limite au-delà de laquelle le Roi perdrait son pouvoir de fixer une procédure accélérée, mais plutôt comme l'expression du souhait du législateur de voir l'arrêté pris le plus rapidement possible (voir Rapport Didden, Doc. Chambre, n° 287/3 (1995-96), p. 10). Le Gouvernement et la Commission bancaire et financière sont d'avis que la volonté du législateur est dans cette perspective respectée. Ce délai a permis de s'assurer que les mesures proposées ne mettent pas en cause la protection des investisseurs, ni la qualité de l'information qu'un prospectus doit contenir.

#### I. Principes Généraux

L'arrêté proposé établit une procédure accélérée pour l'approbation du prospectus lorsque l'opération projetée par l'émetteur est l'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières ou l'émission publique d'instruments financiers si leur inscription à un marché d'une bourse de valeurs mobilières est demandée.

Quoique l'article 29, § 2 de la loi du 6 avril 1995 ne vise pas expressément les prospectus d'émissions publiques, il faut considérer que l'on ne répondrait pas au souhait du législateur si ceux-ci étaient exclus. En effet, la majorité des instruments financiers sont inscrits à un marché d'une bourse de valeurs mobilières subséquentement à leur émission publique et ne pourraient donc pas bénéficier d'une procédure accélérée si celle-ci ne visait pas aussi les prospectus d'émission.

La rapidité de la procédure accélérée et l'attention particulière devant être portée à la protection des investisseurs imposent de la réserver aux cas où les émetteurs sont déjà connus ou contrôlés par la Commission bancaire et financière ou une autorité équivalente. L'article 4 de l'arrêté énumère donc limitativement les cas où la procédure accélérée s'applique. Pour les émetteurs et opérations non visés à l'article 4, certaines mesures d'accompagnement de la procédure accélérée seront cependant d'application et rendront les opérations à la fois plus aisées et moins coûteuses.

#### II. La Procédure Accélérée

La procédure accélérée consiste en une procédure imposant à la Commission bancaire et financière le respect de certains délais pour examiner si le dossier déposé est complet ainsi que pour examiner celui-ci sur le fond. La procédure ne peut cependant atteindre l'effet

procedure kan evenwel slechts het beoogde doel bereiken indien alle intervenanten (dus ook de emittenten) met spoed te werk gaan. Dit is de reden waarom, naast de termijnen die worden opgelegd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, ook een termijn is opgelegd aan diegene die het dossier heeft ingediend om te antwoorden op de opmerkingen van de Commissie (10 dagen), zoniet is het dossier vervallen, en zal dit opnieuw dienen te worden ingediend. Aldus worden de emittenten geresponsabiliseerd om een volledig dossier in te dienen bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen.

In dit perspectief is een praktische handleiding betreffende de te volgen procedure bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen bij deze instelling in voorbereiding. Deze handleiding zou in de komende weken beschikbaar zijn.

Er is ook voorzien dat bij gebreke van een beslissing van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen binnen de voorgeschreven termijnen dit neerkomt op een weigering van de aanvraag. De emittent kan tegen een beslissing tot weigering beroep instellen bij de Minister van Financiën binnen de drie dagen van de beslissing, of van de afwezigheid van een beslissing. De Minister beslist over het beroep binnen de tien dagen.

Zodra de emittent een aanvraag indient waarbij hij aanduidt dat het dossier moet worden onderzocht binnen het kader van de versnelde procedure, zijn de volgende termijnen van onderzoek van toepassing.

#### a) Gewone Versnelde Procedure

Een eerste formeel onderzoek dat één dag in beslag neemt, handelt enkel over de volledigheid van het ingediende dossier, en betreft uitsluitend de aanwezigheid van stukken of documenten die noodzakelijk zijn om het onderzoek ten gronde te kunnen verrichten. Dit a priori onderzoek laat aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen toe om de aanwezigheid na te gaan van de rubrieken die zijn opgelegd bij de schema's gehecht aan het koninklijk besluit van 18 september 1990 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd voor de opnemings van effecten in de eerste markt van een effectenbeurs, zonder controle, in dit stadium van de procedure, van de juistheid, de volledigheid of voldoende karakter van de verleende informatie en zonder nadeel van het recht van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen om de gegeven inlichtingen te laten vervolledigen tijdens de tweede fase van de procedure. Indien het dossier onvolledig is, wordt de emittent hiervan door de Commissie op de hoogte gebracht, die opnieuw over een dag beschikt, na het antwoord van de emittent, om te bevestigen of de gevraagde stukken en documenten aanwezig zijn.

Van zodra het dossier volledig is, start de fase van het onderzoek van het dossier ten gronde. Dit onderzoek kan naar gelang het geval twee tot vier dagen in beslag nemen, afhankelijk van de voorgenomen verichting.

De termijn voor onderzoek kan met twee dagen worden verlengd na de ontvangst door de Commissie van het Bank- en Financieuzen van de antwoorden van de emittent op de gestelde vragen of de gedane aanvragen door deze in het kader van het onderzoek, of met vier dagen in het geval het dossiers betreffen die bijzonder moeilijk zijn te onderzoeken. Het is in dit verband van belang te onderlijnen dat het principe zelf van de versnelde procedure veronderstelt dat de Commissie voor het Bank- en Financieuzen enkel bijkomende vragen kan stellen of vragen tot bijkomende informatie kan stellen tijdens de periode van onderzoek. Het is bijgevolg uitgesloten dat de termijn wordt verlengd door aanvragen van opeenvolgende inlichtingen.

#### b) Bijzondere Versnelde Procedure

Het voorgestelde besluit voorziet nog in een belangrijke nieuwigheid in de onderzoeksprocedure van een dossier bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen: wanneer een vennootschap bedoeld in artikel 2, § 1 van de wet van 6 april 1995 (bank, beursvennootschap, beleggingsonderneming,...) of een revisor erkend door de Commissie verklaart dat het dossier aan de wettelijke vereisten beantwoordt en dat het prospectus alle noodzakelijke informatie bevat, dan beschikt de Commissie over een dag om zijn goedkeuring of weigering te verlenen. Deze maatregel heeft tot doel de emittenten te responsabiliseren door zich professioneel te laten begeleiden door deskundigen.

Zoals in de gewone versnelde procedure, zijn de personen vermeld in artikel 32 van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, ondanks de verklaring, aansprakelijk voor de inhoud van het prospectus.

### III. Bijkomende Maatregelen

Behalve de hierboven beschreven versnelde procedure, brengt het voorgenomen besluit ook wijzigingen aan aan het koninklijk besluit van 18 september 1990 over het prospectus dat moet worden gepubli-

qu'elle poursuit que si tous les intervenants (en ce compris les émetteurs) agissent avec célérité. C'est pourquoi, outre les délais imposés à la Commission bancaire et financière, un délai est également imposé à celui qui dépose le dossier pour réagir aux remarques de la Commission (10 jours), faute de quoi le dossier est caduc et devra éventuellement être réintroduit. Les émetteurs sont ainsi responsabilisés et incités à introduire un dossier complet auprès de la Commission bancaire et financière.

Dans cette perspective, un guide pratique relatif à la procédure auprès de la Commission bancaire et financière est en voie de finalisation par cette dernière. Ce guide devrait être disponible dans les semaines qui viennent.

Il est prévu que le défaut de décision de la Commission bancaire et financière dans les délais prévus vaut décision de rejet implicite de la demande. L'émetteur a, contre la décision de rejet, la possibilité de former un recours auprès du Ministre des Finances dans les trois jours de la décision ou de l'absence de décision. Le Ministre se prononce dans les dix jours du recours.

Dès qu'un émetteur introduit une demande dans laquelle il indique que le dossier est à examiner en procédure accélérée, les délais d'examen suivants entrent en vigueur.

#### a) Procédure Accélérée Normale

Un premier examen formel, qui dure un jour, ne juge que le caractère complet du dossier déposé et concerne exclusivement la présence des pièces ou documents dont la présence conditionne l'examen de la demande quant au fond. Cet examen a priori permet à la Commission bancaire et financière de contrôler la présence des rubriques imposées par les schémas annexés à l'arrêté royal du 18 septembre 1990 relatif au prospectus à publier pour l'inscription de valeurs mobilières au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières, et ce sans contrôle, à ce stade de la procédure, de l'exactitude ou du caractère complet ou suffisant des informations données et sans préjudice du droit de la Commission de faire compléter les renseignements donnés pendant la seconde phase de la procédure. Si le dossier est incomplet, la Commission en avisera l'émetteur, et aura à nouveau un jour, après la réponse de l'émetteur, pour confirmer que les pièces et documents demandés sont présents.

Une fois le dossier complet, la phase d'examen du dossier quant au fond commence. Cet examen peut durer de deux à quatre jours, selon l'opération projetée.

Le délai d'examen peut être prolongé de deux jours après la réception par la Commission bancaire et financière des réponses de l'émetteur aux questions posées ou aux demandes faites par celle-ci dans le délai d'examen, ou de quatre jours dans le cas de dossiers particulièrement difficiles à examiner. Il est important de noter à cet égard que le principe même de la procédure accélérée implique que la Commission bancaire et financière ne peut poser de questions complémentaires ou faire de demandes de renseignements additionnels que pendant le délai d'examen. Il est donc exclu que le délai soit allongé par des demandes de renseignements successives.

#### b) Procédure Accélérée Spéciale

L'arrêté projeté introduit encore une nouveauté importante dans la procédure d'examen d'un dossier par la Commission bancaire et financière: lorsqu'une société visée à l'article 2, §1<sup>er</sup> de la loi du 6 avril 1995 (banque, sociétés de bourse, entreprise d'investissement,...) ou un réviseur agréé par la Commission atteste que le dossier est conforme aux dispositions légales et que le prospectus contient toutes les informations nécessaires, la Commission a un jour pour donner son approbation ou la refuser. Cette mesure a pour but d'inciter les émetteurs à se faire assister d'une manière professionnelle par des spécialistes.

Comme dans la procédure accélérée normale, les personnes visées à l'article 32 de l'arrêté royal du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs sont responsables du contenu du prospectus, nonobstant l'attestation.

### III. Mesures Complémentaires

Outre la procédure accélérée visée ci-dessus, l'arrêté projeté apporte certaines modifications à l'arrêté royal du 18 septembre 1990 relatif au prospectus à publier pour l'inscription de valeurs mobilières au

ceerd voor de opneming van effecten in de eerste markt van een effectenbeurs, aan het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden, aan het koninklijk besluit van 14 november 1991 over de wederzijdse erkenning binnen de Europese Gemeenschappen en van het prospectus bij een openbaar aanbod en van het prospectus bij toelating tot de notering aan een effectenbeurs, en aan het koninklijk besluit van 17 mei 1979 betreffende het dekken van de werkingskosten van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen.

Deze diverse maatregelen zijn zowel nuttige begeleidingsmaatregelen voor de efficiëntie van de versnelde procedure, en maatregelen die het minder kostbaar maken voor de opneming en de uitgifte van financiële instrumenten bij een effectenbeurs in geval de versnelde procedure niet van toepassing is. De voorgestelde maatregelen worden hierna uiteengezet.

Ingeval het prospectus bestaat uit meerdere documenten, zoals in het geval van een procedure met afzonderlijke informatie, of in geval van andere gevallen die in de praktijk kunnen rijzen, zullen bepaalde documenten, mits goedkeuring van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, onafhankelijk van elkaar kunnen circuleren op voorwaarde dat het publiek de mogelijkheid heeft zich het geheel van het prospectus te laten ter hand stellen. In deze optiek kan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen bijvoorbeeld toelaten dat een afzonderlijke nota aangaande de verrichting van een obligatie-emissie circuleert indien het referentiedocument zonder moeilijkheden kan worden verkregen. Dit zal nog meer het geval zijn als het ontwerp verkorte prospectus van toepassing zal zijn. Maar ook in andere gevallen kan dit van toepassing zijn. Deze maatregel voorziet in een uitzondering op het tot nu toe aanvaarde principe volgens hetwelke het prospectus enkel volledig kan worden verdeeld, en vervangt dit principe door de verdeling van de "relevante" informatie. Het is gerechtvaardigd, gelet op de nieuwigheid van dit principe, om aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen over te laten in welke gevallen deze maatregel kan worden toegepast.

De termijnen voor het ter beschikking stellen van een prospectus aan het publiek zijn verkort en gewijzigd om toe te laten een daadwerkelijke toegang te verlenen aan het publiek van openbare uitgaven, door in het algemeen het principe van minimum drie dagen op te leggen die liggen tussen het ter beschikking stellen van het prospectus en de mogelijkheid van afsluiting van de inschrijving.

M.b.t. de procedure van wederzijdse erkenning van een prospectus binnen de Europese Gemeenschap, wordt bij dezer toegelaten een ontwerp dossier in te dienen op het ogenblik dat de beslissing van de bevoegde autoriteit van een andere Lid-Staat nog niet beschikbaar is. In voorkomend geval, kan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen haar goedkeuring verlenen aan de verrichting onder voorbehoud van de mededeling van de ontbrekende documenten.

Tenslotte, m.b.t. de dekking van de werkingskosten van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen worden de hierna vermelde wijzigingen aangebracht.

In het kader van de procedure andere dan de versnelde procedure, worden de maximale kosten te betalen aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen bepaald op 250 000 BF, behoudens wanneer de verrichting betrekking heeft op certificaten aan toonder die buitenlandse gewone aandelen vertegenwoordigen, of wanneer de verrichting betrekking heeft op aandelen of deelbewijzen van buitenlandse vennootschappen die hoofdzakelijk in België verhandeld worden. Deze twee bijzondere gevallen zijn overigens ook uitgesloten van de forfaitaire bijdragen van toepassing in het kader van de versnelde procedure die hierna worden beschreven.

In het kader van de versnelde procedure wordt de vergoeding van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen bepaald op basis van een forfait gaande van 25 000 BF tot 50 000 BF, afhankelijk van de complexiteit van het dossier. Indien het gaat om de bijzondere versnelde procedure (één dag), bedraagt de vergoeding van de Commissie 10 000 BF.

In dezelfde optiek werden de onkosten voor het onderzoek van het prospectus inzake thesauriebewijzen eveneens verminderd, daar deze ook het voorwerp uitmaken van een sterk vereenvoudigd prospectus die snel door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen wordt onderzocht.

De voorgestelde maatregelen vormen een evenwichtig geheel, waarbij rekening wordt gehouden, enerzijds, met het belang van een

premier marché d'une bourse de valeurs mobilières, à l'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs, à l'arrêté royal du 14 novembre 1991 relatif à la reconnaissance mutuelle au sein des Communautés européennes des prospectus d'offre publique et des prospectus d'admission à la cote d'une bourse de valeurs mobilières, à l'arrêté royal du 14 novembre 1991 et à l'arrêté royal du 17 mai 1979 relatif à la couverture des frais de fonctionnement de la Commission bancaire et financière.

Ces mesures diverses sont à la fois des mesures d'accompagnement utiles à l'efficacité de la procédure accélérée et des mesures qui rendent moins coûteuses l'émission et l'inscription d'instruments financiers à une bourse de valeurs mobilières lorsque la procédure accélérée ne s'applique pas. Les mesures prises sont énumérées ci-après.

Lorsque le prospectus est constitué de plusieurs documents, comme dans le cas d'une procédure d'information dissociée ou d'autres cas que la pratique fera apparaître, certains documents pourront moyennant l'accord de la Commission bancaire et financière, circuler indépendamment des autres à condition que le public soit mis dans la possibilité de se faire remettre la totalité du prospectus. Dans cette optique, la Commission bancaire et financière pourrait par exemple admettre la circulation séparée d'une note relative à une opération d'émission obligataire si le document de référence peut être obtenu sans difficulté. Ce sera surtout le cas lorsque le projet de créer un prospectus résumé aura abouti. Mais il pourrait en être de même dans d'autres cas. Cette mesure introduit une exception au principe jusqu'ici admis selon lequel le prospectus ne peut être distribué que complet, et remplace ce principe par celui de la distribution d'une information "relevante". Il est justifié, vu la nouveauté de ce principe, de laisser à la Commission bancaire et financière le soin de l'initier en déterminant les cas dans lesquels il peut trouver à s'appliquer.

Les délais de mise à disposition du prospectus au public sont abrégés et aménagés de manière à permettre un accès réel du public aux émissions publiques, en imposant en principe que trois jours au minimum séparent la mise à disposition du prospectus et la clôture possible de la souscription.

Pour ce qui concerne la procédure de reconnaissance mutuelle d'un prospectus au sein des Communautés européennes, il sera permis dorénavant d'introduire un dossier à l'état de projet lorsque la décision de l'autorité compétente de l'autre Etat n'est pas encore disponible. Le cas échéant, la Commission bancaire et financière pourra donner son accord à l'opération sous réserve de la communication des documents manquants.

Enfin, pour ce qui concerne la couverture des frais de fonctionnement de la Commission bancaire et financière, les modifications ci-après sont apportées.

Dans le cadre d'une procédure autre que la procédure accélérée, les frais maxima à verser à la Commission bancaire et financière seront de 250 000 francs sauf lorsque l'opération projetée concerne des certificats au porteur représentatifs d'actions ordinaires étrangères ou lorsqu'elle concerne des actions étrangères dont le marché principal se situe en Belgique. Par ailleurs, ces deux cas particuliers se voient exclus du champ d'application des frais forfaitaires applicables en cas de procédure accélérée tel que ceux-ci sont décrits ci-après.

Dans le cadre de la procédure accélérée, la rémunération de la Commission bancaire et financière sera constituée, vu la rapidité de l'examen, d'un forfait allant de 25 000 francs à 50 000 francs selon la complexité du dossier. Lorsqu'il s'agit de la procédure très brève (un jour), la rémunération de la Commission sera de 10 000 francs.

Dans la même optique, les frais d'examen des prospectus de billets de trésorerie ont également été réduits, ceux-ci faisant l'objet d'un prospectus extrêmement simplifié examiné très rapidement par la Commission bancaire et financière.

Les mesures proposées forment un tout équilibré, qui tient compte, d'une part, du souci de la protection adéquate des investisseurs et,

afdoende beleggersbescherming, anderzijds, met het belang geen node-loze administratieve hinderpalen in stand te houden, die het aanmoedigen van risicodragend kapitaal in de weg staan.

Ik heb de eer te zijn,

Sire,  
van Uwe Majesteit,  
de zeer eerbiedige,  
en zeer getrouwe dienaar,  
De Vice-Eerste Minister  
en Minister van Financiën en Buitenlandse Handel,  
Ph. MAYSTADT

13 FEBRUARI 1996. — Koninklijk besluit ter bepaling van een versnelde en minder kostbare procedure voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen

[C - 3098]

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

Gelet op artikel 108 van de Grondwet;

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, in het bijzonder artikel 29, § 2;

Gelet op het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, in het bijzonder de artikelen 29bis, 34bis, § 2, en 36;

Gelet op de wet van 22 juli 1991 betreffende de thesauriebewijzen en de depositobewijzen;

Gelet op het koninklijk besluit van 17 mei 1979 betreffende het dekken van de werkingskosten van de Commissie voor Bank- en Financienwezen;

Gelet op het koninklijk besluit van 18 september 1990 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd voor de opname van effecten in de eerste markt van een effectenbeurs;

Gelet op het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden;

Gelet op het koninklijk besluit van 14 november 1991 over de wederzijdse erkenning binnen de Europese Gemeenschappen van het prospectus bij een openbaar aanbod en van het prospectus bij toelating tot de notering aan een effectenbeurs;

Gelet op het advies van de effectenbeursvennootschappen;

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

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

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat het de wens is van de wetgever dat de Koning, krachtens artikel 29, § 2 van de wet van 6 april 1995, vóór 31 december 1995 een versnelde en minder kostbare procedure zou bepalen voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen, dat deze datum niet moet worden beschouwd als een vervaldatum, maar eerder als de uitdrukking van de wens van de wetgever dat de Koning zo snel als mogelijk zou handelen, dat het uitvoeren van de wil van de wetgever derhalve de snelle goedkeuring vergt van een koninklijk besluit dat een procedure bepaalt die afwijkt van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten en dat de wijziging inhoudt van sommige koninklijke besluiten met betrekking tot de bestaande procedure en haar kosten; is het derhalve passend onderhavig besluit zonder verwijl te nemen;

d'autre part, de l'intérêt de ne plus maintenir des mesures administratives inutiles, qui sont susceptibles d'entraver la promotion du capital à risque.

J'ai l'honneur d'être,

Sire,  
de Votre Majesté,  
le très respectueux  
et très fidèle serviteur,  
Le Vice-Premier Ministre  
et Ministre des Finances et du Commerce extérieur,  
Ph. MAYSTADT

13 FEVRIER 1996. — Arrêté royal fixant une procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières

[C - 3098]

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

Vu l'article 108 de la Constitution;

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 placement, en particulier l'article 29, § 2;

Vu l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, en particulier les articles 29bis, 34bis, § 2, et 36;

Vu la loi du 22 juillet 1991 relative aux billets de trésorerie et aux certificats de dépôt;

Vu l'arrêté royal du 17 mai 1979 relatif à la couverture des frais de fonctionnement de la Commission bancaire et financière;

Vu l'arrêté royal du 18 septembre 1990 relatif au prospectus à publier pour l'inscription de valeurs mobilières au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières;

Vu l'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs;

Vu l'arrêté royal du 14 novembre 1991 relatif à la reconnaissance mutuelle au sein des Communautés européennes des prospectus d'offre publique et des prospectus d'admission à la cote d'une bourse de valeurs mobilières;

Vu l'avis des sociétés de bourses de valeurs mobilières;

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, § 1er, modifié par les lois des 9 août 1980 16 juin et 4 juillet 1989;

Vu l'urgence;

Considérant que le souhait du législateur est que le Roi règle, en vertu de l'article 29 § 2 de la loi du 6 avril 1995, avant le 31 décembre 1995, une procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières, que cette date ne doit pas être considérée comme un délai de rigueur, mais comme l'expression du souhait du législateur de voir le Roi prendre cet arrêté au plus vite que l'exécution de la volonté du législateur rend donc nécessaire l'adoption rapide d'un arrêté royal qui établisse une procédure dérogeant à l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs et qui modifie certains arrêtés royaux relatifs à la procédure existante et à ses frais, il convient dès lors de prendre sans tarder le présent arrêté;

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

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

**HOOFDSTUK I. — Versnelde procedure in afwijking van koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten**

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

1° dag : dag die zowel voor de banksector als voor de beurzen een werkdag is;

2° 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;

3° financiële instrumenten: de financiële instrumenten bedoeld in artikel 1 van de wet, evenals elk recht dat of elke waarde die door de Koning wordt aangewezen als zijnde een financieel instrument krachtens 2 van hetzelfde artikel;

4° koninklijk besluit nr. 185 : het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten;

5° koninklijk besluit van 18 september 1990 : het koninklijk besluit van 18 september 1990 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd voor de opneming van effecten in de eerste markt van een effectenbeurs;

6° koninklijk besluit van 14 november 1991 : het koninklijk besluit van 14 november 1991 over de wederzijdse erkenning binnen de Europese Gemeenschappen van het prospectus bij een openbaar aanbod en van het prospectus bij toelating tot de notering aan een effectenbeurs.

**Art. 2.** De termijnen voorzien in de artikels 26, 29ter, § 3, en 34bis, § 1, lid 3 van het koninklijk besluit nr. 185 zijn niet van toepassing op de verrichtingen die het voorwerp vormen van dit hoofdstuk.

Artikel 29ter, § 1, lid 2 van het koninklijk besluit nr. 185 is niet van toepassing op de verrichtingen die het voorwerp vormen van dit hoofdstuk.

De termijn en de wijze van kennisgeving voorzien in artikel 29ter, § 2, lid 2 van het koninklijk besluit nr. 185 zijn niet van toepassing op de verrichtingen die het voorwerp vormen van dit hoofdstuk.

**Art. 3.** De kennisgevingen, mededelingen of berichten die de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen volgens de bepalingen van dit hoofdstuk moet doen, worden geacht verricht te zijn op het ogenblik van hun verzending door de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen. De verzending zal gebeuren middels een faxbericht dat dezelfde dag bevestigd wordt via een gewone of een per post aangekende brief of een brief met ontvangstbewijs. De datum van verzending van het faxbericht wordt geacht de datum van verzending te zijn.

**Art. 4.** De versnelde procedure voorzien in dit hoofdstuk zal van toepassing zijn op het onderzoek van het dossier dat ingediend wordt samen met de kennisgeving bedoeld in artikel 26 van het koninklijk besluit nr. 185 wanneer de personen die de aanvraag indienen verzoeken om de opname van financiële instrumenten in de markt van een effectenbeurs of om een openbare uitgifte van financiële instrumenten die, op het ogenblik van de uitgifte, het voorwerp uitmaken van een aanvraag tot opname in een markt van een effectenbeurs.

De procedure bedoeld in het eerste lid zal van toepassing zijn in de volgende gevallen:

1° wanneer de voorgestelde verrichting financiële instrumenten betreft, uitgegeven in het kader van een procedure van gescheiden informatieverstrekking;

2° wanneer de voorgestelde verrichting financiële instrumenten betreft, uitgegeven door een vennootschap waarvan de aandelen ingeschreven zijn in de eerste markt van een Belgische effectenbeurs;

3° wanneer de voorgestelde verrichting obligaties betreft, uitgegeven door een vennootschap waarvan de obligaties ingeschreven zijn in de eerste markt van een Belgische effectenbeurs;

4° wanneer de voorgestelde verrichting obligaties betreft die onherroepelijk en onvoorwaardelijk worden gegarandeerd door een Lidstaat van de Europese Gemeenschap of door één van haar federale entiteiten;

5° in geval van verzoek tot gedeeltelijke of volledige ontheffing van de verplichting tot het publiceren van een prospectus in toepassing van artikel 6 van het koninklijk besluit van 18 september 1990;

6° in het geval van verzoek tot erkenning in België van ofwel een prospectus dat werd goedgekeurd of waarvoor goedkeuring werd gevraagd in een andere Lidstaat van de Europese Gemeenschap, ofwel

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

Nous avons arrêté et arrêtons :

**CHAPITRE Ier. — Procédure accélérée dérogatoire à l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs**

**Article 1<sup>er</sup>.** Pour l'application du présent arrêté, on entend par :

1° jour : jour ouvrable dans les secteurs bancaire et boursier;

2° 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 placement;

3° instruments financiers : les instruments financiers visé à l'article 1<sup>er</sup> de la loi, ainsi que tout droit ou valeur désigné par le Roi comme instrument financier en vertu du § 2 du même article;

4° arrêté royal n° 185 : l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs;

5° arrêté royal du 18 septembre 1990 : l'arrêté royal du 18 septembre 1990 relatif au prospectus à publier pour l'inscription de valeurs mobilières au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières;

6° arrêté royal du 14 novembre 1991 : l'arrêté royal du 14 novembre 1991 relatif à la reconnaissance mutuelle au sein des Communautés européennes des prospectus d'offre publique et des prospectus d'admission à la cote d'une bourse de valeurs mobilières.

**Art. 2.** Les délais prévus aux articles 26, 29ter, § 3, et 34bis, § 1er, alinéa 3, de l'arrêté royal n° 185 ne sont pas applicables aux opérations qui font l'objet du présent chapitre.

L'article 29ter, § 1er, alinéa 2 de l'arrêté royal n° 185 n'est pas applicable aux opérations qui font l'objet du présent chapitre.

Le délai et le mode de notification prévus à l'article 29ter, § 2, alinéa 2 de l'arrêté royal n° 185 ne sont pas applicables aux opérations qui font l'objet du présent chapitre.

**Art. 3.** Les notifications, communications ou avis que doit faire la Commission bancaire et financière aux termes du présent chapitre sont réputés être accomplis au moment de leur envoi par la Commission bancaire et financière. Cet envoi sera réalisé au moyen d'une télécopie confirmée, le même jour, par courrier ordinaire ou lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception. Dans ce cas, la date de l'envoi de la télécopie sera réputée être la date de l'envoi.

**Art. 4.** La procédure accélérée prévue dans le présent chapitre sera applicable à l'examen du dossier joint à l'avis visé à l'article 26 de l'arrêté royal n° 185 lorsque les personnes qui introduisent la demande se proposent de demander l'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières ou de procéder à une émission publique d'instruments financiers qui font l'objet, au moment de l'émission, d'une demande d'inscription à un marché d'une bourse de valeurs mobilières.

La procédure visée au premier alinéa sera d'application dans les cas suivants :

1° lorsque l'opération projetée concerne des instruments financiers émis dans le cadre d'une procédure d'information dissociée;

2° lorsque l'opération projetée concerne des instruments financiers émis par une société dont les actions sont inscrites au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières belge;

3° lorsque l'opération projetée concerne des obligations émises par une société dont des obligations sont inscrites au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières belge;

4° lorsque l'opération projetée concerne des obligations garanties irrévocablement et inconditionnellement par un Etat membre de la Communauté européenne ou une de ses entités fédérées;

5° en cas de demande de dispense partielle ou totale de l'obligation de publier un prospectus en application de l'article 6 de l'arrêté royal du 18 septembre 1990;

6° en cas de demande de reconnaissance en Belgique d'un prospectus approuvé, ou dont l'approbation est demandée, dans un autre Etat membre de la Communauté européenne ou d'une dispense totale de

van een gehele vrijstelling van verplichting tot publicatie van een prospectus die werd aangevraagd of toegestaan in een andere Lidstaat van de Europese Gemeenschap overeenkomstig het koninklijk besluit van 14 november 1991;

7° wanneer de voorgenomen verrichting financiële instrumenten betreft die uitgegeven worden door een vennootschap waarvan de aandelen tenminste sedert drie jaar zijn opgenomen in de eerste markt van een effectenbeurs van een andere Lidstaat van de Europese Gemeenschap en voor zover de vennootschap gedurende deze periode alle informatieverplichtingen die voortvloeiden uit deze opname nagekomen is;

8° wanneer de voorgenomen verrichting financiële instrumenten betreft uitgegeven door een vennootschap waarvan de aandelen gedurende minstens twee jaar zijn opgenomen in de tweede markt van een Belgische effectenbeurs, en voor zover de vennootschap gedurende deze periode alle informatieverplichtingen die voortvloeiden uit deze opname nagekomen is;

9° wanneer de voorgenomen verrichting financiële instrumenten betreft uitgegeven door een vennootschap waarvan de aandelen minstens drie jaar ingeschreven zijn op een niet gereguleerde markt van een andere Lidstaat van de Europese Gemeenschap of op een al dan niet gereguleerde markt van een land buiten de Europese Gemeenschap, op voorwaarde dat de vennootschappen waarvan de financiële instrumenten zijn ingeschreven op deze markt, inzake informatieverstreking naar het publiek toe, onderworpen zijn aan een reglementering en een controle die gelijkwaardig zijn aan degene bedoeld onder 7°. De lijst van deze markten zal worden opgesteld en aangepast door de Minister van Financiën, na advies van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen en de Effectenbeurs-vennootschappen.

Art. 5. Bij toepassing van artikel 4 dienen de personen die het verzoek indienen duidelijk aan te duiden dat het onderzoek van het dossier volgens de versnelde procedure bedoeld in dit hoofdstuk dient te geschieden.

Art. 6. Wanneer de Commissie voor het Bank- en Financieuzen gevat wordt door een verzoek ingediend overeenkomstig artikel 5, dan zal het dossier behandeld worden met inachtnaam van volgende procedure en termijnen :

§ 1. Wanneer hetzij een vennootschap bedoeld in artikel 2, § 1 van de wet, hetzij een door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen erkende bedrijfsrevisor ten opzichte van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen verklaart dat het voorgelegde dossier volledig is en dat :

1° het prospectus waarvoor de goedkeuring wordt gevraagd alle inlichtingen bevat die vereist worden door het koninklijk besluit van 18 september 1990, of

2° de voorgenomen verrichting is een verrichting waarvoor de Commissie voor het Bank- en Financieuzen een gedeeltelijke of volledige prospectusvrijstelling kan verlenen of

3° het informatiedocument bedoeld in artikel 6 van het koninklijk besluit van 14 november 1991 bevat alle inlichtingen vereist door dit koninklijk besluit,

dan brengt de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de dag volgend op de ontvangst van het verzoek zowel de personen die het hebben ingediend als de directiecomités van de betrokken effectenbeursvennootschappen, op de hoogte van haar beslissing tot toestaan of weigering van goedkeuring, erkenning of vrijstelling.

In dit geval is artikel 27, laatste lid, van het koninklijk besluit nr. 185 niet van toepassing.

Voor toepassing van het eerste lid zal het ingediende dossier als volledig worden beschouwd indien het de stukken bevat bedoeld in de punten 1° tot 5° van artikel 27 van het koninklijk nr. 185 en het prospectus zal geacht worden alle inlichtingen vereist door het koninklijk besluit van 18 september 1990, als naargelang de voorgenomen verrichting betrekking heeft op aandelen, obligaties of certificaten die aandelen vertegenwoordigen. In voorkomend geval zal de verklaring de elementen van het schema aanduiden die werden weggelaten en waarvoor een gedeeltelijke vrijstelling dient te worden toegestaan door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen.

§ 2. In de andere gevallen dan deze bedoeld onder § 1, stelt de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de dag volgend op de ontvangst van het verzoek de personen die het hebben ingediend ervan in kennis dat het dossier klaar is voor een onderzoek ten gronde of deelt hun mee welke elementen nog ontbreken.

prospectus accordée, ou demandée, dans un autre Etat membre de la Communauté européenne conformément à l'arrêté royal du 14 novembre 1991;

7° lorsque l'opération projetée concerne des instruments financiers émis par une société dont les actions sont inscrites, depuis trois ans au moins, au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières d'un autre Etat membre de la Communauté européenne et que la société a respecté, au cours de cette période, toutes les obligations d'information qui lui incombent du fait de cette inscription;

8° lorsque l'opération projetée concerne des instruments financiers émis par une société dont les actions sont inscrites depuis au moins deux ans, au second marché d'une bourse de valeurs mobilières belge et que la société a respecté, au cours de cette période, toutes les obligations d'information qui lui incombent du fait de cette inscription;

9° lorsque l'opération projetée concerne des instruments financiers émis par une société dont les actions sont inscrites depuis trois ans au moins à un marché non réglementé d'un autre Etat membre de la Communauté européenne ou à un marché réglementé ou non réglementé d'un pays tiers à la Communauté européenne, à condition que les sociétés dont les instruments financiers sont inscrits sur ce marché soient soumises, en matière d'information du public, à une réglementation et à un contrôle équivalents à ceux applicables sur les marchés visés au 7°. La liste de ces marchés sera établie et adaptée par le Ministre des Finances, après avis de la Commission bancaire et financière et des Sociétés de bourses de valeurs mobilières.

Art. 5. En cas d'application de l'article 4, les personnes qui introduisent la demande indiqueront clairement que l'examen du dossier doit bénéficier de la procédure accélérée visée au présent chapitre.

Art. 6. Lorsque la Commission bancaire et financière est saisie d'une demande faite conformément à l'article 5, le dossier sera traité suivant la procédure et les délais suivants :

§ 1er. Lorsqu'une société visée à l'article 2, § 1er de la loi ou un réviseur d'entreprise agréé par la Commission bancaire et financière atteste à la Commission bancaire et financière que le dossier présenté est complet et que :

1° le prospectus dont l'approbation est demandée contient tous les renseignements requis par l'arrêté royal du 18 septembre 1990, ou

2° l'opération projetée est une opération pour laquelle la Commission bancaire et financière peut accorder une dispense partielle ou totale de prospectus, ou

3° le document d'information visé à l'article 6 de l'arrêté royal du 14 novembre 1991 contient tous les renseignements requis par cet arrêté royal,

la Commission bancaire et financière notifie, le jour suivant la réception de la demande, aux personnes qui ont introduit la demande ainsi qu'aux Comités de direction des sociétés de bourses de valeurs mobilières concernées, sa décision d'approbation, de reconnaissance ou de dispense ou de refus d'approbation, de reconnaissance ou de dispense.

Dans ce cas, l'article 27, dernier alinéa de l'arrêté royal n° 185 ne sera pas d'application.

Pour l'application du premier alinéa, le dossier présenté sera considéré comme complet s'il contient les éléments visés aux points 1° à 5° de l'article 27 de l'arrêté royal n° 185, et le prospectus sera considéré comme contenant tous les renseignements requis par l'arrêté royal du 18 septembre 1990 s'il contient les renseignements prévus par les schémas A, B ou C de l'arrêté royal du 18 septembre 1990 selon que l'opération projetée concerne des actions, des obligations ou des certificats représentatifs d'actions. Le cas échéant, l'attestation indiquera les éléments du schéma qui ont été omis et pour lesquels une dispense partielle de la Commission bancaire et financière devra être accordée.

§ 2. Dans les cas non visés au § 1er, la Commission bancaire et financière notifie le jour suivant la réception de la demande, aux personnes qui l'ont introduite, que le dossier est en état d'être examiné quant au fond ou elle leur communique le relevé des éléments manquants.

De dag volgend op de ontvangst van alle ontbrekende elementen deelt de Commissie voor het Bank- en Financieuzen dan aan deze personen mee dat het dossier klaar is voor het onderzoek ten gronde.

Het uitblijven van enige kennisgeving door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen binnen de termijn voorzien in het eerste en tweede lid komt, voor de toepassing van dit hoofdstuk, neer op een kennisgeving dat het dossier klaar is voor het onderzoek ten gronde.

**Art. 7. § 1.** In de gevallen bedoeld in artikel 6, § 2, beschikt de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, te tellen vanaf de dag van kennisgeving dat het dossier klaar is voor het onderzoek ten gronde, over de volgende termijnen voor het onderzoek ten gronde van het dossier :

1° Twee dagen in de volgende gevallen :

a) in geval van toepassing van artikel 4, 1° tot 4°, wanneer een verrichting betrekking heeft op gewone obligaties, of andere leningbewijzen die niet achtergesteld, converteerbaar, omwisselbaar of in aandelen terugbetaalbaar zijn of waaraan geen inschrijvings- of verwervingsrecht verbonden is;

b) in geval van toepassing van artikel 4, 5°;

c) in geval van toepassing van artikel 4, 6°, wanneer de verrichting waarvoor een prospectus is goedgekeurd door of waarvoor een volledige prospectusvrijstelling is verleend is in de andere Lidstaat van de Europese Gemeenschap, heeft plaatsgehadt minder dan drie maanden voor de kennisgeving bedoeld in artikel 26 van het koninklijk besluit nr. 185.

2° Vier dagen in de volgende gevallen :

a) in geval van toepassing van artikel 4, 1° tot 4°, wanneer § 1, 1° hierboven niet van toepassing is;

b) in geval van toepassing van artikel 4, 6°, wanneer, op de datum van het indienen van het verzoek, voor de verrichting nog geen prospectus werd goedgekeurd, noch een volledige prospectusvrijstelling werd verleend in de andere Lidstaat van de Europese Gemeenschap of wanneer de verrichting heeft plaatsgevonden meer dan drie maanden, maar minder dan zes maanden vóór de kennisgeving bedoeld in artikel 26 van het koninklijk besluit nr. 185.

c) in geval van toepassing van artikel 4, 7° tot 9°.

§ 2 Binnen de termijnen omschreven in § 1 zal de Commissie voor het Bank- en Financieuzen :

— hetzij haar opmerkingen en vragen om aanvullende informatie ter kennis brengen van de personen die het verzoek hebben ingediend;

— hetzij haar beslissing tot goedkeuring, erkenning of vrijstelling, ter kennis brengen van deze personen alsook van de directiecomités van de betrokken effectenbeursvennootschappen.

§ 3. Binnen de twee dagen volgend op de ontvangst door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen van het definitieve antwoord op de opmerkingen en vragen om aanvullende informatie die zij heeft geformuleerd binnen de termijnen bedoeld in § 1, brengt zij haar beslissing in verband met het verzoek tot goedkeuring, erkenning of vrijstelling ter kennis van de personen die het verzoek hebben ingediend, alsook van de directiecomités van de betrokken effectenbeursvennootschappen.

**Art. 8.** De Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan de in artikel 7 vermelde termijnen met ten hoogste vier dagen verlengen, bij gemotiveerde beslissing die vóór het verstrijken van deze termijnen ter kennis wordt gebracht van de personen die het verzoek hebben ingediend. Tijdens deze verlengde onderzoekstermijn kan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen deze personen om mededeling vragen van alle aanvullende informatie die vereist is voor het onderzoek van het dossier.

**Art. 9.** Het uitblijven van een kennisgeving of mededeling van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen binnen de termijnen voorzien in de artikelen 6, § 1, 7 en 8 komt neer op een weigering van goedkeuring, erkenning of vrijstelling.

Het uitblijven van een antwoord vanwege de personen die het verzoek hebben ingediend, binnen de tien dagen die volgen op de mededelingen van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, zoals bedoeld in de artikelen 6, § 2, lid 1, en 7, § 2, komt neer op een intrekking van het verzoek tot goedkeuring, erkenning of vrijstelling.

**Art. 10.** De mogelijkheid van beroep vermeld in artikel 291ter, § 3 van het koninklijk besluit nr. 185 wordt geregeld in onderhavig artikel.

Le jour suivant la réception de tous les éléments manquants, la Commission bancaire et financière notifie à ces personnes que le dossier est en état d'être examiné quant au fond.

L'absence de notification de la Commission bancaire et financière dans le délai prévu aux premier et second alinéa vaudra, pour l'application du présent chapitre, notification que le dossier est en état d'être examiné quant au fond.

**Art. 7. § 1er.** Dans les cas visés à l'article 6, § 2, la Commission bancaire et financière dispose, à dater du jour de la notification de ce que le dossier est en état d'être examiné quant au fond, des délais suivants pour l'examen quant au fond du dossier :

1° Deux jours dans les cas suivants :

a) en cas d'application de l'article 4, 1° à 4°, lorsque l'opération porte sur des obligations ordinaires ou d'autres titres d'emprunt qui ne sont pas subordonnés, convertibles, échangeables ou remboursables en actions ou qui ne sont pas assortis de droits de souscription ou d'acquisition;

b) en cas d'application de l'article 4, 5°;

c) en cas d'application de l'article 4, 6°, lorsque l'opération qui a donné lieu à l'approbation d'un prospectus ou à l'octroi d'une dispense totale de prospectus dans l'autre Etat membre de la Communauté européenne s'est déroulée moins de trois mois avant le dépôt de l'avis visé à l'article 26 de l'arrêté royal n° 185.

2° Quatre jours dans les cas suivants :

a) en cas d'application de l'article 4, 1° à 4° lorsque le § 1er, 1° ci-dessus n'est pas d'application;

b) en cas d'application de l'article 4, 6° lorsque l'opération n'a pas encore, à la date d'introduction de la demande, donné lieu à l'approbation d'un prospectus ou à l'octroi d'une dispense totale de prospectus dans l'autre Etat membre de la Communauté européenne ou lorsque l'opération s'est déroulée plus de trois mois mais moins de six mois avant le dépôt de l'avis visé à l'article 26 de l'arrêté royal n° 185.

c) en cas d'application de l'article 4, 7° à 9°.

§ 2. Dans les délais visés au § 1er, la Commission bancaire et financière :

— soit, communique ses remarques et demandes d'informations complémentaires aux personnes qui ont introduit la demande;

— soit, notifie à ces personnes, ainsi qu'aux Comités de direction des Sociétés des bourses de valeurs mobilières concernées, sa décision d'approbation, de reconnaissance ou de dispense.

§ 3. Dans les deux jours qui suivent la réception par la Commission bancaire et financière de la réponse définitive à l'ensemble des remarques et demandes d'informations complémentaires qu'elle a formulées dans les délais visés au § 1er, celle-ci notifie aux personnes qui ont introduit la demande, ainsi qu'aux Comités de direction des Sociétés des bourses de valeurs mobilières concernées, sa décision relative à la demande d'approbation, de reconnaissance ou d'octroi de dispense.

**Art. 8.** La Commission bancaire et financière peut prolonger les délais prévus à l'article 7 pour une période maximum de quatre jours, par décision motivée, notifiée avant l'expiration de ces délais aux personnes qui ont introduit la demande. Au cours de cet examen prolongé, la Commission bancaire et financière peut se faire communiquer par ces personnes, les informations complémentaires qui sont nécessaires à l'examen du dossier.

**Art. 9.** L'absence de notification, de communication ou d'avis de la Commission bancaire et financière dans les délais prévus aux articles 6, § 1er, 7 et 8, équivaut à un refus d'approbation, de reconnaissance ou de dispense.

L'absence de réponse des personnes qui ont introduit la demande, dans les dix jours qui suivent les communications de la Commission bancaire et financière visées aux articles 6, § 2, alinéa 1er, et 7, § 2, équivaut à un retrait de la demande d'approbation, de reconnaissance ou d'octroi de dispense.

**Art. 10.** Le recours prévu à l'article 291ter, § 3, de l'arrêté royal n° 185 est réglé de la manière prévue au présent article.

De personen die een verzoek hebben ingediend, kunnen beroep instellen tegen de weigering van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen bedoeld in de artikelen 6, § 1, 7 §§ 2 en 3, en 9. Beroep wordt ingesteld binnen de drie dagen na de kennisgeving voorzien in de artikelen 6, § 1, 7, §§ 2 en 3 of het uitblijven van een beslissing van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen na afloop van de termijnen bedoeld in de artikelen 6, § 1, 7 en 8. Het beroep wordt gericht aan de Minister van Financiën en ter kennis gebracht van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen met een per post aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs. De Minister van Financiën doet uitspraak over het beroep binnen de tien dagen. Zijn beslissing wordt binnen drie dagen met een per post aangetekende brief of brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de persoon die beroep heeft ingesteld en van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen.

**HOOFDSTUK II. — Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 18 september 1990 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd voor de opnemings van effecten in de eerste markt van een effectenbeurs**

**Art. 11.** In het artikel 20 van hetzelfde besluit, wordt volgend lid ingelast in 2°, tussen het eerste en het tweede lid :

« De brochure mag meerdere afzonderlijke documenten bevatten, waarbij dan op elk document duidelijk wordt vermeld dat het niet de volledige brochure vertegenwoordigt. De Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan toelaten dat sommige documenten los van de andere onder het publiek worden verspreid. In voorkomend geval vermeldt elk document dat afzonderlijk ter beschikking wordt gesteld van het publiek, duidelijk de plaats waar de andere documenten kunnen worden verkregen. Het prospectus zal als volledig worden aangezien in de mate waarin de uitgiftevoorwaarden die niet in de brochure zijn vermeld, afzonderlijk worden gepubliceerd overeenkomstig artikel 21, § 3. »

**Art. 12.** Het eerste lid van artikel 21, § 1 van hetzelfde besluit wordt vervangen door de volgende bepaling :

« Wanneer de opname in de eerste markt effecten betreft die niet het voorwerp uitmaken van een gelijktijdige openbare uitgifte, dient het prospectus openbaar gemaakt te worden ten laatste één bank- en beurswerkdag vóór de datum waarop de opname in de eerste markt ingaat.

Wanneer de opname van de effecten in de eerste markt plaatsvindt op het ogenblik van hun openbare uitgifte, dient het prospectus openbaar gemaakt te worden ten laatste drie bankwerkdagen vóór de datum waarop de inschrijvingsperiode afgesloten zal of kan worden en, alleszins, ten laatste op de aanvangsdag van de uitgifte.

**Art. 13.** In artikel 21, § 3 van hetzelfde koninklijk besluit wordt het woord « obligaties » vervangen door « roerende waarden », de woorden « binnen een redelijke termijn » worden vervangen door de woorden « binnen de termijnen voorzien in § 1 » en de woorden « vóór de dag waarop de opnemings in de eerste markt ingaat » worden vervangen door de woorden « ten laatste op de aanvangsdag van de uitgifte ».

**HOOFDSTUK III. — Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden**

**Art. 14.** In artikel 11 van het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden, worden de woorden « ten minste drie bankwerkdagen vóór de aanvangsdatum van de uitgifte » vervangen door de woorden « ten minste drie bankwerkdagen vóór de datum waarop de inschrijvingsperiode zal of kan afgesloten worden en, alleszins, ten laatste op de aanvangsdag van de uitgifte. »

**Art. 15.** Artikel 12, 2° wordt aangevuld met de volgende paragraaf :

« De brochure mag meerdere afzonderlijke documenten bevatten, waarbij dan op elk document duidelijk wordt vermeld dat het niet de volledige brochure vertegenwoordigt. De Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan toelaten dat sommige documenten los van de andere onder het publiek worden verspreid. In voorkomend geval vermeldt elk document dat afzonderlijk ter beschikking wordt gesteld van het publiek duidelijk de plaats waar de andere documenten kunnen worden verkregen. De Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan toelaten dat sommige voorwaarden van de uitgifte niet in de brochure vermeld worden, op voorwaarde echter dat deze laatste dan aanduidt hoe deze voorwaarden zullen medegedeeld worden aan het publiek. Deze voorwaarden dienen gepubliceerd te worden in België, ten laatste op de aanvangsdag van de uitgifte.

Un recours est ouvert aux personnes qui ont introduit la demande contre les refus de la Commission bancaire et financière prévus aux articles 6, § 1er, 7, §§ 2 et 3, et 9. Le recours est formé dans les trois jours de la notification prévue aux articles 6, § 1er, et 7, §§ 2 et 3, ou de l'absence de décision de la Commission bancaire et financière au terme des délais prévus aux articles 6, § 1er, 7 et 8. Il est adressé au Ministre des Finances et notifié à la Commission bancaire et financière par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception. Le Ministre des Finances statue sur le recours dans les dix jours. Sa décision est notifiée dans les trois jours par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception à la personne qui a sollicité son recours et à la Commission bancaire et financière.

**CHAPITRE II. — Modification à l'arrêté royal du 18 septembre 1990 relatif au prospectus à publier pour l'inscription de valeurs mobilières au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières**

**Art. 11.** Dans l'article 20 du même arrêté, l'alinéa suivant est inséré dans le 2°, entre le premier et le second alinéa :

« La brochure peut être constituée de plusieurs documents séparés, chacun d'eux mentionnant de manière claire qu'il ne constitue pas la brochure complète. La Commission bancaire et financière peut admettre que certains documents soient mis à la disposition du public indépendamment des autres documents. Le cas échéant, tout document mis à disposition du public indépendamment des autres documents devra indiquer clairement l'endroit où les autres documents peuvent être obtenus. Le prospectus sera considéré comme complet dans la mesure où les conditions d'émission qui ne se trouvent pas dans la brochure sont publiées de manière séparée conformément à l'article 21, § 3. »

**Art. 12.** Le premier alinéa de l'article 21, § 1er du même arrêté est remplacé par la disposition suivante :

« Lorsque l'inscription au premier marché concerne des valeurs mobilières qui ne font pas l'objet d'une émission publique concomitante, le prospectus doit être rendu public au plus tard un jour ouvrable bancaire et boursier avant la date à laquelle l'inscription au premier marché devient effective.

Lorsque l'inscription des valeurs mobilières au premier marché a lieu en même temps que leur émission publique, le prospectus doit être rendu public trois jours ouvrables bancaires au moins avant la date à laquelle la période de souscription sera ou pourra être clôturée et, en tout cas, au plus tard le jour de l'ouverture de l'émission.

**Art. 13.** Dans l'article 21, § 3 du même arrêté, les mots « d'obligations » sont remplacés par les mots « de valeurs mobilières », les mots « dans un délai raisonnable » sont remplacés par les mots « dans les délais prévus au § 1er » et les mots « avant la date à laquelle l'inscription au premier marché devient effective » sont remplacés par les mots « au plus tard le jour de l'ouverture de l'émission ».

**CHAPITRE III. — Modifications à l'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs**

**Art. 14.** Dans l'article 11 de l'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs, les mots « trois jours bancaires au moins avant le jour de l'ouverture de l'émission » sont remplacés par les mots « trois jours ouvrables bancaires au moins avant la date à laquelle la période de souscription sera ou pourra être clôturée et, en tout cas, au plus tard le jour de l'ouverture de la souscription. »

**Art. 15.** L'article 12, 2° est complété par le paragraphe suivant :

« La brochure peut être constituée de plusieurs documents séparés, chacun d'eux mentionnant de manière claire qu'il ne constitue pas la brochure complète. La Commission bancaire et financière peut admettre que certains documents soient mis à la disposition du public indépendamment des autres documents. Le cas échéant, tout document mis à disposition du public indépendamment des autres documents devra indiquer clairement l'endroit où les autres documents peuvent être obtenus. La Commission bancaire et financière peut admettre que certaines conditions de l'émission ne se trouvent pas dans la brochure, à condition que celle-ci indique comment ces conditions seront communiquées au public. Ces conditions devront être publiées en Belgique au plus tard le jour de l'ouverture de l'émission. »



**HOOFDSTUK IV. — Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 14 november 1991 over de wederzijdse erkenning binnen de Europese Gemeenschappen van het prospectus bij een openbaar aanbod en van het prospectus bij toelating tot de notering aan een effectenbeurs**

**Art. 16.** Artikel 1 van het koninklijk besluit van 14 november 1991 over de wederzijdse erkenning binnen de Europese Gemeenschappen van het prospectus bij een openbaar aanbod en van het prospectus bij toelating tot de notering aan een effectenbeurs wordt door volgend lid aangevuld :

« De verzoeken bedoeld in de voorgaande leden kunnen echter worden ingediend voor het prospectus door de bevoegde autoriteit van de andere Lidstaat is goedgekeurd. In dit geval zal de beslissing tot erkenning van de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen gebeuren onder voorbehoud van goedkeuring van het prospectus door de bevoegde autoriteit van de andere Lidstaat en van mededeling van de documenten bedoeld in artikel 4, § 1. »

**Art. 17.** Artikel 2 van hetzelfde besluit wordt vervolledigd door het volgende lid :

« De verzoeken bedoeld in de voorgaande leden kunnen nochtans ingediend worden vooraleer de bevoegde overheid van de andere Lidstaat vrijstelling verleent. In dit geval zal de beslissing tot erkenning door de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen genomen worden onder voorbehoud van vrijstelling door de bevoegde autoriteit van de andere Lidstaat en van de mededeling van de documenten bedoeld in artikel 4, § 1. »

**Art. 18.** Artikel 3 van hetzelfde besluit wordt als volgt gewijzigd :

1° Het eerste lid wordt ingetrokken;

2° in het tweede lid, nu lid 1, worden de woorden « moeten evenwel worden ingediend » vervangen door « moeten worden ingediend ».

**Art. 19.** In artikel 4 van hetzelfde besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid wordt het 3° het 4° en een nieuw 3° wordt ingelast, dat als volgt luidt :

« 3° een attest uitgaande van de controle-overheid die het prospectus waarvoor erkenning wordt gevraagd, heeft goedgekeurd; »

2° lid 2, 1° wordt als volgt aangevuld :

« waaruit blijkt dat vrijstelling verleend werd, of desgevallend, een verklaring uitgaande van de controle-overheid waaruit blijkt dat de voorwaarden vereist om volledige prospectusvrijstelling te bekomen zijn vervuld; »

3° de eerste twee leden worden gehergroepeerd onder een § 1 en de volgende paragrafen worden ingelast na § 1 :

« § 2. Indien op het ogenblik van indiening van het verzoek bedoeld in artikel 1 de buitenlandse controle-overheid het prospectus nog niet heeft goedgekeurd, dan dient het dossier dat gevoegd wordt bij het verzoek te bevatten :

1° de reeds gekende voorwaarden en modaliteiten van de verrichting;

2° het ontwerp van prospectus dat overgemaakt werd aan de bevoegde overheid van de andere Lidstaat;

3° het ontwerp van informatiedocument bedoeld in artikel 6.

Zodra het prospectus is goedgekeurd door de bevoegde overheid van de andere Lidstaat, wordt het dossier vervolledigd overeenkomstig § 1, alinea 1.

§ 3. Indien, op het ogenblik van indiening van het verzoek bedoeld in artikel 2, de bevoegde overheid van de andere Lidstaat de volledige vrijstelling nog niet heeft verleend, dan omvat het aan het verzoek toe te voegen dossier :

1° de reeds gekende voorwaarden en modaliteiten van de verrichting;

2° het ontwerp van informatiedocument bedoeld in artikel 6.

Zodra de bevoegde overheid van de andere Lidstaat de volledige vrijstelling verleent, wordt het dossier vervolledigd overeenkomstig § 1, lid 2. »

**Art. 20.** Het eerste lid van artikel 8 van hetzelfde besluit wordt als volgt vervolledigd : « zonder afbreuk te doen aan de kortere termijnen voorzien in het koninklijk besluit van 13 februari 1996 ter bepaling van een versnelde en minder kostbare procedure voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen. »

**CHAPITRE IV. — Modifications à l'arrêté royal du 14 novembre 1991 relatif à la reconnaissance mutuelle au sein des Communautés européennes des prospectus d'offre publique et des prospectus d'admission à la cote d'une bourse de valeurs mobilières**

**Art. 16.** L'article 1er de l'arrêté royal du 14 novembre 1991 relatif à la reconnaissance mutuelle au sein des Communautés européennes des prospectus d'offre publique et des prospectus d'admission à la cote d'une bourse de valeurs mobilières est complété par l'alinéa suivant :

« Les demandes visées aux alinéas ci-dessus peuvent toutefois être introduites avant l'approbation du prospectus par l'autorité compétente de l'autre Etat membre. Dans ce cas, la décision de reconnaissance de la Commission bancaire et financière est prise sous la réserve de l'approbation du prospectus par l'autorité compétente de l'autre Etat membre et de la communication des documents visés à l'article 4, § 1er. »

**Art. 17.** L'article 2 du même arrêté est complété par l'alinéa suivant :

« Les demandes visées aux alinéas ci-dessus peuvent toutefois être introduites avant l'octroi de la dispense par l'autorité compétente de l'autre Etat membre. Dans ce cas, la décision de reconnaissance de la Commission bancaire et financière est prise sous la réserve de l'octroi de la dispense par l'autorité compétente de l'autre Etat membre et de la communication des documents visés à l'article 4, § 1er. »

**Art. 18.** Les modifications suivantes sont apportées à l'article 3 du même arrêté

1° L'alinéa 1er est abrogé;

2° à l'alinéa 2, devenu l'alinéa 1er, les mots « Toutefois, les demandes » sont remplacés par les mots « Les demandes ».

**Art. 19.** A l'article 4 du même arrêté, sont apportées les modifications suivantes :

1° à l'alinéa 1er, le 3° devient le 4° et un nouveau 3°, rédigé comme suit, est inséré :

« 3° un certificat émanant de l'autorité de contrôle qui a approuvé le prospectus dont la reconnaissance est demandée; »

2° l'alinéa 2, 1° est complété par les mots suivant :

« et attestant l'octroi de la dispense ou, le cas échéant, un certificat émanant de l'autorité de contrôle attestant que les conditions requises pour bénéficier d'une dispense totale de prospectus sont réunies; »

3° les deux premiers alinéas sont regroupés sous un § 1er et les paragraphes suivants sont ajoutés après le § 1er :

« § 2. Si, au moment de l'introduction de la demande visée à l'article 1er, l'autorité de contrôle étrangère n'a pas encore approuvé le prospectus, le dossier à joindre à cette demande comprend :

1° les conditions et modalités de l'opération qui sont déjà connues;

2° le projet de prospectus soumis à l'autorité compétente de l'autre Etat membre;

3° le projet de document d'information visé à l'article 6.

Dès l'approbation du prospectus par l'autorité compétente de l'autre Etat membre, le dossier est complété conformément au § 1er, alinéa 1er.

§ 3. Si, au moment de l'introduction de la demande visée à l'article 2, l'autorité compétente de l'autre Etat membre n'a pas encore accordé la dispense totale, le dossier à joindre à cette demande comprend :

1° les conditions et modalités de l'opération qui sont déjà connues;

2° le projet de document d'information visé à l'article 6.

Dès l'octroi de la dispense totale par l'autorité compétente de l'autre Etat membre, le dossier est complété conformément au § 1er, alinéa 2. »

**Art. 20.** L'alinéa premier de l'article 8 du même arrêté est complété par les mots suivants : « , sans préjudice des délais plus courts prévus dans l'arrêté royal du 13 février 1996 fixant une procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières. »

**HOOFDSTUK V. — Wijziging aan het koninklijk besluit van 17 mei 1979 betreffende het dekken van de werkingskosten van de Commissie voor Bank- en Financieuzen**

**Art. 21.** Artikel 1 van het koninklijk besluit van 17 mei 1979 betreffende het dekken van de werkingskosten van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen wordt aangevuld met volgende paragraaf :

« § 4. De in dit artikel voorziene vergoeding kan niet hoger zijn dan 250 000 frank, behoudens in volgende gevallen :

— wanneer de verrichting betrekking heeft op certificaten aan toonder die buitenlandse gewone aandelen vertegenwoordigen;

— wanneer de verrichting betrekking heeft op aandelen of deelbewijzen van buitenlandse vennootschappen die hoofdzakelijk in België verhandeld worden.

Bovendien zal, in afwijking van dit artikel, de vergoeding verschuldigd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, in het geval van toepassing van de versnelde procedure voorzien in Hoofdstuk I van het koninklijk besluit van 13 februari 1996 ter bepaling van een versnelde en minder kostbare procedure voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen, ook in geval van toepassing van artikel 9, lid 2, van hetzelfde besluit, als volgt worden bepaald :

1° Gewone obligaties, uitgifteprogramma's voor gewone obligaties en uitgifte van warrants of opties : 50 000 frank. Dit bedrag wordt teruggebracht tot 25 000 frank in geval van latere uitgifte van volgende tranches of van gelijkgestelde of fungibele effecten.

2° Obligaties die converteerbaar, omruilbaar of terugbetaalbaar zijn in aandelen en aandelen en deelbewijzen van Belgische vennootschappen : 50 000 frank. Dit bedrag wordt teruggebracht tot 25 000 frank in geval van latere uitgifte van volgende tranches of van gelijkgestelde of fungibele effecten.

3° Aandelen en deelbewijzen van buitenlandse vennootschappen, met uitzondering van certificaten aan toonder die gewone buitenlandse aandelen vertegenwoordigen en aandelen en deelbewijzen van buitenlandse vennootschappen die hoofdzakelijk in België worden verhandeld : 50 000 frank bij een eerste uitgifte in België en 25 000 frank bij latere uitgiften.

In geval van toepassing van artikel 6, § 1, zal de vergoeding verschuldigd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen teruggebracht worden tot 10 000 frank. »

**Art. 22.** Artikel 2, § 1 van hetzelfde besluit wordt als volgt gewijzigd :

1° de volgende woorden worden toegevoegd aan het einde van het eerste lid : « en met een maximum van 250 000 frank. »;

2° het derde lid wordt vervangen door volgende tekst :

« Het maximum voorzien in het eerste lid van deze paragraaf zal niet van toepassing zijn. »;

3° de volgende tekst wordt toegevoegd op het einde van § 2, 2°, 1e lid :

« In het tegenovergestelde geval zal het maximum voorzien in het eerste lid van deze paragraaf niet van toepassing zijn. »

**Art. 23.** Artikel 2 van hetzelfde besluit wordt vervolledigd met de volgende paragraaf :

« § 5. In afwijking van dit artikel, zal de vergoeding verschuldigd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen in het geval van toepassing van de versnelde procedure bedoeld in Hoofdstuk I van het koninklijk besluit van 13 februari 1996 ter bepaling van een versnelde en minder kostbare procedure voor de goedkeuring van het prospectus van financiële instrumenten die in de notering van een effectenbeurs worden opgenomen ook in geval van toepassing van artikel 9, lid 2, van hetzelfde besluit, als volgt worden bepaald :

1° Gewone obligaties, uitgifteprogramma's voor gewone obligaties en uitgifte van warrants of opties : 50 000 frank voor een eerste notering en 25 000 frank bij een volgende notering van gelijkgestelde of fungibele tranches.

2° Obligaties die converteerbaar, omruilbaar of terugbetaalbaar zijn in aandelen en aandelen en deelbewijzen van Belgische vennootschappen : 50 000 frank bij een eerste notering en 25 000 bij een volgende notering.

3° Aandelen en deelbewijzen van buitenlandse vennootschappen, met uitzondering van certificaten aan toonder die gewone buitenlandse aandelen vertegenwoordigen en van aandelen en deelbewijzen van buitenlandse vennootschappen die hoofdzakelijk in België worden verhandeld : 50 000 frank bij een eerste notering in België en 25 000 frank bij een volgende notering.

**CHAPITRE V. — Modification à l'arrêté royal du 17 mai 1979 relatif à la couverture des frais de fonctionnement de la Commission bancaire et financière**

**Art. 21.** L'article 1er de l'arrêté royal du 17 mai 1979 relatif à la couverture des frais de fonctionnement de la Commission bancaire et financière est complété par le paragraphe suivant :

« § 4. La rémunération prévue au présent article ne pourra être supérieure à 250 000 francs, sauf dans les cas suivants :

— lorsque l'opération porte sur des certificats au porteur représentatifs d'actions ordinaires étrangères;

— lorsque l'opération porte sur des actions ou parts de sociétés étrangères dont le marché principal se trouve en Belgique.

En outre, par dérogation au présent article, la rémunération due à la Commission bancaire et financière sera la suivante en cas d'application de la procédure accélérée visée au Chapitre I<sup>er</sup> de l'arrêté royal du 13 février 1996 relatif à la procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation par la Commission bancaire et financière du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières, y compris en cas d'application de l'article 9, alinéa 2 du même arrêté :

1° Obligations ordinaires, programme d'émissions d'obligations ordinaires et émissions de warrants ou d'options : 50 000 francs, ramenés à 25 000 francs en cas d'émission subséquente de tranches ou de titres assimilables ou fungibles.

2° Obligations convertibles, échangeables ou remboursables en actions et actions et parts de sociétés belges : 50 000 francs, ramenés à 25 000 francs en cas d'émission subséquente de tranches ou de titres assimilables ou fungibles.

3° Actions et parts de sociétés étrangères, à l'exclusion des certificats au porteur représentatifs d'actions ordinaires étrangères et des actions et parts de sociétés étrangères dont le marché principal se trouve en Belgique : 50 000 francs lors d'une première émission en Belgique et 25 000 francs lors d'une émission subséquente.

En cas d'application de l'article 6, § 1er, la rémunération due à la Commission bancaire et financière sera réduite à 10 000 francs. »

**Art. 22.** Les modifications suivantes sont apportées à l'article 2, § 1er même arrêté :

1° les mots suivants sont ajoutés à la fin du premier alinéa « , sans pouvoir être supérieure à 250 000 francs »;

2° le troisième alinéa est remplacé par le texte suivant :

« Le maximum prévu au premier alinéa du présent paragraphe ne sera pas d'application. »;

3° le texte suivant est ajoutée à la fin du point 2° du § 2, premier alinéa :

« Dans le cas contraire, le maximum prévu au premier alinéa du présent paragraphe ne sera pas d'application. »

**Art. 23.** L'article 2 du même arrêté est complété par le paragraphe suivant :

« § 5. Par dérogation au présent article, la rémunération due à la Commission bancaire et financière sera la suivante en cas d'application de la procédure accélérée visée au Chapitre I<sup>er</sup> de l'arrêté royal du 13 février 1996 relatif à la procédure accélérée et moins coûteuse pour l'approbation par la Commission bancaire et financière du prospectus d'inscription d'instruments financiers à un marché d'une bourse de valeurs mobilières, y compris en cas d'application de l'article 9, alinéa 2 du même arrêté :

1° Obligations ordinaires, programme d'émissions d'obligations ordinaires et émissions de warrants ou d'options : 50 000 francs lors d'une première cotation et 25 000 francs lors d'une cotation subséquente de tranches assimilables ou fungibles.

2° Obligations convertibles, échangeables ou remboursables en actions et actions et parts de sociétés belges : 50 000 francs lors d'une première cotation et à 25 000 francs lors d'une cotation subséquente.

3° Actions et parts de sociétés étrangères, à l'exclusion des certificats au porteur représentatifs d'actions ordinaires étrangères et des actions et parts de sociétés étrangères dont le marché principal se trouve en Belgique : 50 000 francs lors d'une première cotation en Belgique et 25 000 francs lors d'une cotation subséquente.

In geval van toepassing van artikel 6, § 1 zal de vergoeding verschuldigd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen teruggebracht worden tot 10 000 frank. »

Art. 24. In artikel 2<sup>quater</sup> § 1, van hetzelfde besluit worden de woorden « 75 000 frank », vervangen door de woorden « 10 000 frank ».

Art. 25. In artikel 2<sup>quater</sup> § 2, van hetzelfde besluit worden de woorden « 10 000 frank » vervangen door de woorden « 5 000 frank ».

Art. 26. Het volgende lid wordt toegevoegd aan artikel 3<sup>bis</sup> van hetzelfde besluit :

« Lid 1 zal niet van toepassing zijn op de maxima, minima en vaste vergoedingen voorzien in de artikelen 1, § 3, en 2, §§ 1 en 5. »

#### HOOFDSTUK VI. — Slotbepalingen

Art. 27. Dit besluit treedt in werking de dag waarop het in het Belgisch Staatsblad wordt bekendgemaakt.

Art. 28. De Vice-Eerste Minister, Minister van Financiën en Buitenlandse Handel is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te Brussel, 13 februari 1996.

ALBERT

Van Koningswege :

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

En cas d'application de l'article 6, § 1er, la rémunération due à la Commission bancaire et financière sera réduite à 10 000 francs. »

Art. 24. Dans l'article 2<sup>quater</sup> § 1<sup>er</sup>, du même arrêté, les mots « 75 000 francs » sont remplacés par les mots « 10 000 francs ».

Art. 25. Dans l'article 2<sup>quater</sup> § 2, du même arrêté, les mots « 10 000 francs » sont remplacés par les mots « 5 000 francs ».

Art. 26. L'alinéa suivant est ajouté à l'article 3<sup>bis</sup> du même arrêté :

« L'alinéa 1er ne sera pas applicable aux maxima, minima et rémunérations fixes prévus aux articles 1er, § 3, et 2, §§ 1er et 5. »

#### CHAPITRE VI. — Dispositions finales

Art. 27. Le présent arrêté entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur Belge*.

Art. 28. Le Vice-Premier Ministre, Ministre des Finances et du Commerce extérieur est chargé de l'exécution de cet arrêté.

Donné à Bruxelles, le 13 février 1996.

ALBERT

Par le Roi :

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

N 96 - 486

25 FEBRUARI 1996. — Koninklijk besluit houdende het reglement van de Effectenbeurs van Antwerpen

[C - 3111]

ALBERT II, Koning der Belgen,

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

Gelet op de richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten;

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 de artikelen 3, 10, 15, § 1, 20, § 3, 26 en 29, § 1;

Gelet op het advies van de Effectenbeurs-vennootschap van Antwerpen;

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

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 hoger vermelde wet van 6 april 1995 reeds in werking is getreden;

Dat het derhalve noodzakelijk is in het beursreglement de bepalingen vast te leggen die het directiecomité moeten mogelijk maken zijn opdracht als marktautoriteit voor te bereiden, en de algemene verplichtingen en verbodsbepalingen vast te stellen die gelden voor de leden van de Effectenbeursvennootschap van Antwerpen en in verband met deze verplichtingen en verbodsbepalingen, de tuchtbevoegdheid, de tuchtstraffen en de tuchtprocedure in te richten;

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 onder de wet verstaan : de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs

F. 96 - 486

25 FEVRIER 1996. — Arrêté royal fixant le règlement de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers

[C - 3111]

ALBERT II, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la directive 93/22/CEE du 10 mai 1993 du Conseil concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières;

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 les articles 3, 10, 15, § 1<sup>er</sup>, 20, § 3, 26 et 29, § 1<sup>er</sup>;

Vu l'avis de la Société de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers;

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<sup>er</sup>, modifié par les lois des 9 août 1980, 16 juin et 4 juillet 1989;

Vu l'urgence;

Considérant que la loi du 6 avril 1995 susmentionnée est déjà entrée en vigueur;

Qu'il est dès lors nécessaire d'arrêter les dispositions, dans le règlement de la bourse, qui permettent au comité de direction de préparer sa mission d'autorité de marché et de fixer les obligations et les interdictions générales des membres de la Société de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers et d'organiser quant à ces obligations et interdictions, la discipline, les peines et la procédure disciplinaires;

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

Nous avons arrêté et arrêtons :

#### CHAPITRE 1<sup>er</sup>. — Dispositions générales

Article 1<sup>er</sup>. Pour l'application du présent arrêté on entend par 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.