



**Organisatienota van**

**ALTERNEXT**

**MTF georganiseerd door**

**EURONEXT BRUSSELS**

1 APRIL 2009

**I N H O U D S O P G A V E**

<b>1. ALGEMENE BEPALINGEN .....</b>	<b>3</b>
1.1 ORGANISATIEPRINCIPES .....	3
1.2 TOEZICHT OP DE REGELS.....	3
1.3 GEBRUIK VAN DE SPECIFIEKE SYSTEMEN VAN ALTERNEXT .....	4
1.4 BESLISSINGEN VAN EURONEXT BRUSSELS .....	4
<b>2. TOEKENNING VAN HET STATUUT EN FUNCTIE VAN DE LISTING SPONSORS.....</b>	<b>5</b>
2.1 TOEKENNING VAN HET STATUUT VAN LISTING SPONSOR .....	5
2.2 VERPLICHTINGEN VAN DE LISTING SPONSOR .....	5
2.2.1. <i>Verplichtingen bij de introductie</i> .....	5
2.2.2. <i>Bijzondere gedragsregels bij de introductie voor Listing Sponsors die het statuut van beleggingsonderneming niet bezitten</i> .....	6
2.2.3. <i>Doorlopende verplichtingen</i> .....	7
<b>3. VOORWAARDEN EN PROCEDURES VOOR DE TOELATING VAN EFFECTEN IN DE NOTERING.....</b>	<b>7</b>
3.1. ALGEMENE VOORWAARDEN VOOR TOELATING TOT DE NOTERING.....	7
3.1.1. <i>Organisatie van de Emittent</i> .....	7
3.1.2. <i>Bestaansduur en financiële staten</i> .....	7
3.1.3. <i>Voorwaarden verbonden aan de vorm van de effecten</i> .....	8
3.2.1. <i>Bijzondere voorwaarden voor de openbare aanbiedingen</i> .....	9
3.2.2. <i>Bijzondere voorwaarden voor de private plaatsingen</i> .....	9
3.3 PROCEDURE EN TE VERSCHAFFEN DOCUMENTEN .....	10
3.4 BESLISSING VAN EURONEXT BRUSSELS.....	10
<b>4. NATIONALE REGLEMENTERING INZAKE DE INFORMATIE- VERPLICHTINGEN VAN EMITTENTEN, DE KENNISGEVING VAN BELANGRIJKE DEELNEMINGEN EN DE VOORKOMING EN BESTRAFFING VAN MARKTMISBRUIK OP ALTERNEXT .....</b>	<b>11</b>
<b>5. DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN VAN DE EMITTENTEN TEGENOVER EURONEXT BRUSSELS.....</b>	<b>12</b>
5.1 INFORMATIEVERPLICHTINGEN VAN EURONEXT BRUSSELS .....	12
5.2 FINANCIËLE STATEN .....	12
5.3 TOELATING TOT DE NOTERING VAN NIEUW UITGEGEVEN EFFECTEN VAN EENZELFDE CATEGORIE .....	12
5.4 BETALING VAN DE KOSTEN .....	12
5.5 BIJZONDERE VERPLICHTINGEN MET BETREKKING TOT DE AFSCHAFFING VAN DE EFFECTEN AAN TOONDER	12
<b>6. VOORWAARDEN TOT SCHRAPPING OP INITIATIEF VAN DE EMITTENT OF DE AANDEELHOUDERS</b>	<b>13</b>
<b>7. HANDELSREGELS .....</b>	<b>13</b>
7.1 LEDEN .....	13
7.2 ALGEMENE ORGANISATIEBEGINSELEN VAN DE MARKT.....	14
7.3 HANDEL IN HET CENTRALE ORDERBOEK .....	14
7.4 HANDEL BUITEN HET CENTRALE ORDERBOEK.....	14
7.5 HANDEL MET EEN MARKET MAKER .....	15
7.6 CLEARING EN BETALING/LEVERING VAN DE TRANSACTIES .....	15
<b>8. SANCTIE VOOR INBREUKEN.....</b>	<b>16</b>
8.1 VERZUIM VAN DE LISTING SPONSOR .....	16
8.2 VERZUIM VAN DE EMITTENT .....	16
8.3 BIJZONDER GEVAL WAARBIJ DE EMITTENT ZIJN LISTING SPONSOR VERLIEST.....	16
<b>BIJLAGE 1 – ERKENDE MARKTEN IN HET KADER VAN SECTIE 3.5.....</b>	<b>17</b>

## 1. Algemene bepalingen

### 1.1 Organisatieprincipes

Alternext is de naam van een door Euronext Brussels NV (hierna « Euronext Brussels » ) in België georganiseerde MTF. Deze markt, eveneens Alternext Brussels genaamd, is geen gereglementeerde markt in de zin van artikel 2, 5° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en ze komt dus niet voor op de lijst die de Europese Commissie heeft opgesteld krachtens de Richtlijn 2004/39/CE van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële markten. Alternext wordt van rechtswege erkend door artikel 163, § 6, van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, zoals gewijzigd door artikel 76 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 tot omzetting van de Europese richtlijn betreffende de markten voor financiële instrumenten.

Alternext<sup>TM</sup> is een door Euronext NV, holdingmaatschappij naar Nederlands recht, gedeponeerd handelsmerk.

Alternext heeft tot doel:

- het inrichten, op verzoek van de uitgevende vennootschappen (hierna « de Emittenten »), van de toelating tot de notering van aandelen en schuldbewijzen op een elektronisch systeem waarop de transacties worden afgesloten door middel van multilaterale orderconfrontatie en dat uitgerust is met tools voor bilaterale handel,
- het vastleggen van de permanente verplichtingen van de toegelaten Emittenten, ter aanvulling van hun eventuele wettelijke en reglementaire verplichtingen.

Deze regels hebben de waarde van een contract tussen Euronext Brussels en de rechtstreekse marktdeelnemers op basis van hun respectievelijke functie krachtens deze regels. Deze marktdeelnemers zijn:

- de erkende Listing Sponsors;

- de Emittenten waarvan de effecten tot verhandeling op Alternext zijn toegelaten;
- de trading members die toegang hebben tot de handelsvoorzieningen van Euronext, waaronder de markthouders (hierna « de Leden »).

Door rechtstreeks deel te nemen aan Alternext stemmen de marktdeelnemers volledig in met deze regels die geregeld worden door het Belgische recht en dit onverminderd elke wettelijke of reglementaire verplichting zijn. Elk geschil dat zich zou voordoen tussen Euronext Brussels en een van de rechtstreekse marktdeelnemers en niet in der minne geregeld kan worden, valt onder de uitsluitende bevoegdheid van de Belgische rechtbanken, gezien het Belgische recht van toepassing is.

Euronext Brussels mag de regels wijzigen, met name om de werking van de markt Alternext te verbeteren, alsook de toepasselijke tariefvoorwaarden. In dat geval stelt Euronext Brussels de rechtstreekse deelnemers hiervan ruim op voorhand in kennis en de deelnemers moeten deze wijzigingen toepassen.

Zonder garantie voor volledigheid kunnen deze regels, wanneer dit nodig blijkt voor hun goede interpretatie, ook uitdrukkelijk reglementen of circulaires aanhalen van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen of verwijzen naar nationale wettelijke of reglementaire bepalingen (desgevallend in het kader van de omzetting van Europese richtlijnen) die van toepassing zouden kunnen zijn door de aard van de verrichting.

### 1.2 Toezicht op de regels

Het toezicht op de regels van toepassing op de Emittent gebeurt:

- onder de onder punt 2.2. hierna bepaalde voorwaarden, door de Listing Sponsor wanneer het gaat om de communicatie door de Emittent;
- door Euronext Brussels wanneer de Listing sponsor al zijn actiemiddelen heeft aangewend;

- door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen wanneer het gaat om door de Belgische reglementering voorziene verplichtingen of door de bevoegde autoriteit van het land van herkomst.

Het toezicht op de regels inzake handel gebeurt door :

- Euronext Brussels voor de handel door leden op Alternext;
- de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen wanneer het gaat om de verplichtingen van de reglementering.

In dit kader zet Euronext Brussels de nodige middelen in, en wel in verhouding tot de activiteit op Alternext, teneinde het toezicht op de naleving van de regels mogelijk te maken, binnen de limiet van de hiervoor bepaalde verdeling van de toezichtfuncties. Euronext Brussels kan niet aansprakelijk worden gesteld voor inbreuken op de regels door een van de rechtstreekse marktdeelnemers, noch voor elk ander feit of verzuim door Euronext Brussels of haar managers, werknemers, agenten of vertegenwoordigers wanneer ze toezien op de naleving van de regels, behoudens zware of opzettelijke fout in haar hoofde. Euronext Brussels is onder geen enkel beding aansprakelijk voor onrechtstreekse schade.

### **1.3 Gebruik van de specifieke systemen van Alternext**

De Emittent en het Lid moeten voor de opneming van de effecten in de notering van Alternext en de handel in die effecten een vergoeding storten overeenkomstig de geldende procedures en voorwaarden die Euronext Brussels meedeelt.

Voor het gebruik van de website van Alternext [www.alternext.com](http://www.alternext.com) kunnen waarmerkingsprocedures worden toegepast. De rechtstreekse deelnemers moeten alle nodige maatregelen treffen om te verhinderen dat de door Euronext Brussels verschafte wachtwoorden en elke andere veiligheidscode verspreid worden. Euronext Brussels is in geen enkel geval aansprakelijk voor het bedrieglijke gebruik van de wachtwoorden of elke andere veiligheidscode,

hetzij door verlies, diefstal of mededeling aan een derde.

Bovendien worden de handelssystemen gebruikt met naleving van de bepalingen van de overeenkomst inzake toegang tot de diensten door de Leden.

### **1.4 Beslissingen van Euronext Brussels**

Onverminderd de nationale reglementeringen dienen de volgende beslissingen te worden genomen door de raad van bestuur van Euronext Brussels.

- de toekenning en de intrekking van het statuut van Listing sponsor;
- de toelating tot de verhandeling en de schrapping van effecten van een Emittent.

De voorzitter van de raad van bestuur mag in het belang van de markt dergelijke beslissingen bij volmacht nemen; hij brengt dan verslag uit over zijn beslissing op de volgende vergadering van de raad van bestuur.

De andere gewone beslissingen voor het verloop van de markt worden genomen door de bevoegde diensten van Euronext Brussels.

## 2. Toekenning van het statuut en functie van de Listing Sponsors

### 2.1 Toekenning van het statuut van Listing Sponsor

De functie van Listing Sponsor op Alternext kan enkel worden uitgeoefend door rechtspersonen.

De kandidaten moet de volgende ervaring kunnen voorleggen:

- een algemene activiteit, sinds minstens twee jaar, in adviesverlening inzake kapitaalstructuur, industriële strategie en aanverwante kwesties alsook in het leveren van diensten bij fusies en overnames van ondernemingen; en
- in de twee voorgaande jaren kapitaalverrichtingen van Emittenten tot een goed einde hebben gebracht die de redactie vergen van informatiedocumenten.

In sommige landen en afhankelijk van de uitgeoefende hoofdactiviteit, kan het leveren van dergelijke diensten een vergunning vereisen.

Bovendien moet het aantal medewerkers – in geen geval minder dan twee – van de kandidaten in verhouding zijn tot de voorgenomen activiteit. Elk van die medewerkers moet zelf ook over de hiervoor beschreven ervaring beschikken.

Kandidaturen van instellingen jonger dan twee jaar kunnen eveneens in aanmerking komen op voorwaarde dat hun personeel dan zelf over een bijzonder grote ervaring beschikt.

Tot slot kan Euronext Brussels eisen dat de kandidaat bij een verzekeringsmaatschappij die als solvabel bekend staat een aangepaste verzekering voor burgerlijke beroepsaansprakelijkheid afsluit die de met de beoogde activiteit verbonden risico's – van contractuele of strafrechtelijke aard – dekt, met name zijn taak bij de opstelling van informatiedocumenten.

De kandidaat kan bij Euronext Brussels het modelformulier voor de aanvraag tot aansluiting als Listing Sponsor verkrijgen, dat hij, naar behoren ingevuld en ondertekend, terugstuurt, met in bijlage een modeldossier waaruit de vereiste ervaring blijkt en waarin de menselijke en technische middelen worden beschreven die hij

zal aanwenden om zijn functie op Alternext te vervullen.

De hiervoor opgesomde vereisten gelden als eenvoudige minimale voorwaarden van de kandidatuur. Euronext Brussels beoordeelt bovendien de mogelijke bijdrage van de kandidatuur tot de markt en de gevolgen ervan op het imago van Alternext en kan, in geval van een, op een andere Alternext markt van de Euronext groep, als dusdanig vergunde Listing Sponsor, veronderstellen dat de minimale vereisten vervuld zijn. De beslissing tot toekenning van het statuut valt binnen maximum drie maanden na indiening van een volledig dossier.

De toelating tot de notering wordt concreet door de inschrijving bij kennisgeving van Euronext Brussels op de lijst van Listing Sponsors van Alternext. Gezien de functie van Listing Sponsor wordt toegekend aan de rechtspersoon, kan ze in geen enkel geval worden overgedragen aan een derde.

### 2.2 Verplichtingen van de Listing Sponsor

#### 2.2.1. Verplichtingen bij de introductie

De Listing Sponsor legt geen kandidatuur voor van een Emittent die hem voor een belangenconflict zou plaatsen. Volgende situaties kunnen - zonder dat deze opsomming beperkend is - een belangenconflict veroorzaken:

- een functie als revisor van de rekeningen van de Emittent zonder een adequate « Chinese wall »;
- de uitoefening van een directie- of administratieve functie bij de Emittent door een vennoot, manager of werknemer van de Listing Sponsor;
- een deelneming in het kapitaal of in de stemrechten van de Emittent door de Listing Sponsor of een van diens vennoten, managers of werknemers, individueel of in onderling overleg. Deze beperking is niet van toepassing op erkende beleggingsondernemingen die de zogenaamde “Chinese muur”-procedures hebben ingevoerd. Euronext Brussels moet in kennis worden gesteld van elke situatie waarin

belangenconflicten kunnen optreden zodat ze een voorafgaand onderzoek kan voeren. De Listing Sponsor kan in de loop van het onderzoek worden verzocht aan te tonen dat die situatie de uitoefening van zijn functie niet in het gedrang brengt.

De Listing Sponsor bevestigt schriftelijk aan Euronext Brussels dat hij voor elke kandidatuur van een Emittent die onder zijn toezicht werd ingediend:

- aan de Emittent alle nuttige informatie heeft verschaft over de eventuele wettelijke en reglementaire verplichtingen die voortvloeien uit de geplande verrichting;
- zich vergewist heeft van de naleving door de Emittent van de kandidatuurvoorwaarden als bepaald in deze regels;
- zich vergewist heeft dat de Emittent de openstellingniveaus van het kapitaal nodig voor de toelating tot de notering overeenkomstig artikel 3.2 van deze regels heeft bereikt of redelijke kansen heeft om deze te bereiken. Daartoe moet de Listing Sponsor Euronext Brussels desgevallend in kennis stellen van de identiteit en de vergunningen van de instellingen belast met de plaatsing van de effecten;
- zich vergewist heeft dat er, bij gebrek aan een door de bevoegde autoriteit goedgekeurd prospectus, een informatief document bestaat met alle informatie die het voor de potentiële beleggers mogelijk moet maken de financiële situatie en de algemene vooruitzichten van de Emittent te beoordelen;
- dat hij voor elke kandidatuur een aantal controles ("diligences") heeft verricht bij het opmaken van het informatiedocument, overeenkomstig een typeschema dat door Euronext Brussels werd aanvaard;
- zich vergewist heeft van de middelen die de Emittent aanwendt om zowel zijn periodieke als occasionele verplichtingen na te leven.

### **2.2.2. Bijzondere gedragsregels bij de introductie voor Listing Sponsors die het statuut van beleggingsonderneming niet bezitten**

De Listing Sponsor die niet onderworpen is aan de gedragsregels van toepassing op beleggingsondernemingen overeenkomstig de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, en de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en hun uitvoeringsbesluiten, moet de volgende beginselen naleven:

- voor de toelating tot de notering, schriftelijk met de Emittent de kosten overeenkomen voor de diensten die hij wil leveren;
- geen vergoeding aanvaarden in de vorm van aandelen van de Emittent;
- overgaan tot een evaluatie van de vennootschap door middel van de erkende waarderingsmethoden en op basis van de objectieve gegevens over de vennootschap zelf, over de markten waarop ze handelt en over haar concurrentie.

Bovendien moet hij de volgende maatregelen treffen tegenover zijn medewerkers:

- de bij de opvolging van de Emittent betrokken medewerkers wettelijke definitie van het begrip "voorkennis" bijbrengen en ze in kennis stellen van de boetes die worden opgelegd wanneer van deze voorkennis misbruik wordt gemaakt of wanneer ze op ongepaste wijze wordt verspreid;
- de gevoelige functies vastleggen, d.w.z. de functies die sommige medewerkers voor een belangenconflict met de Emittent kunnen plaatsen of ze in het bezit stellen van vertrouwelijke informatie en voorkennis over de Emittent;
- de gepaste maatregelen vaststellen en opleggen aan de houders van gevoelige functies om orders voor eigen rekening in de effecten van de betrokken Emittent te beperken of te verbieden;
- de medewerkers die financiële analyses maken over de Emittent verbieden orders voor eigen rekening te plaatsen in de effecten van de Emittent.

### 2.2.3. Doorlopende verplichtingen

De Listing Sponsor is over het algemeen de bevoorrechte gesprekspartner van Euronext Brussels en moet daarom bereikbaar zijn tijdens de normale openingsuren om een antwoord te kunnen geven op vragen van Euronext Brussels over de door hem ondersteunde Emittent. De Listing Sponsor adviseert de Emittent gedurende een minimale periode van twee jaar vanaf diens toelating tot de notering van Alternext over de verplichtingen die hieruit voortvloeien, alsook over de verplichtingen inzake de verspreiding van voorkennis.

Wanneer de Emittent in gebreke blijft of deze regels niet naleeft, moet de Listing Sponsor contact opnemen met de Emittent en hem het nodige advies verschaffen om het verzuim te verhelpen. Tegelijkertijd stelt hij Euronext Brussels in kennis van de aard van het verzuim en de ondernomen stappen als reactie hierop. De bewijsstukken van zijn advies of terechtwijzing moeten twee jaar ter beschikking blijven van Euronext Brussels.

Op het einde van de hierboven vastgestelde tweejarige periode dient de verbreking van de verbintenissen of de overdracht ervan, met goedkeuring van de Emittent, aan een andere door Euronext Brussels erkende Listing Sponsor, aan Euronext Brussels twee maanden vooraf te worden bekendgemaakt, behoudens uitzonderlijke omstandigheden.

## 3. Voorwaarden en procedures voor de toelating van effecten in de notering

### 3.1. Algemene voorwaarden voor toelating tot de notering

#### 3.1.1. Organisatie van de Emittent

De aanvraag tot toelating tot de notering van effecten op Alternext wordt door de Emittent ingediend. Behoudens door Euronext Brussels uitdrukkelijk toegekende afwijking, duidt de Emittent een Listing Sponsor aan op de lijst van Listing Sponsors van Alternext bedoeld in punt 2.1 die zich ertoe verbonden heeft die functie voor de Emittent uit te oefenen.

De tot de toelating tot de notering voorgestelde effecten moeten vrij verhandelbaar en overdraagbaar zijn. Ze moeten bovendien toegelaten zijn tot de verrichtingen van een centrale depositaris die het mogelijk maakt een deel of alle transacties op Alternext in die effecten automatisch te verwerken via de systemen voor verrekeningen voor de rechtstreekse betalings/leveringsinstructies hiertoe erkend door Euronext Brussels.

De Emittent moet ervoor zorgen dat zijn organisatie, zonder kosten voor de houders, kan instaan voor de effectendienst en de uitkering van dividenden of interesten (aanstelling van een financiële dienst) en Euronext Brussels in kennis kan stellen van elke wijziging in de aanstelling van de financiële dienst.

#### 3.1.2. Bestaansduur en financiële staten

De volgende vereisten met betrekking tot de financiële staten gelden onverminderd de voorstellingsnormen die, desgevallend, vereist zijn door de bevoegde autoriteit voor de goedkeuring van het prospectus.

Behoudens afwijkingen en op voorwaarde dat er voldoende informatie beschikbaar is en het effect billijk, geordend en doeltreffend kan worden verhandeld, moet de Emittent zijn maatschappelijke, en desgevallend geconsolideerde, jaarrekeningen over minstens de twee boekjaren voorafgaand aan de aanvraag tot toelating tot de notering hebben ingediend.

De geconsolideerde rekeningen van een Emittent die zijn maatschappelijke zetel binnen een Staat heeft die deel uitmaakt van het akkoord over de Europese Economische Ruimte worden opgesteld overeenkomstig de boekhoudkundige normen verduidelijkt in de Europese Aanbeveling 809/2004 van 29 april 2004, te weten:

- de IFRS normen, of
- de boekhoudkundige normen van zijn nationaal recht

en dit zelfs in geval van een private plaatsing of een rechtstreekse toelating.

Een Emittent die zijn maatschappelijke zetel heeft binnen een Staat die geen partij is bij het akkoord over de Europese Economische Ruimte, mag gebruiken:

- de IFRS normen, of
- de boekhoudkundige normen die als gelijkwaardig aan deze beschouwd worden (boekhoudkundige normen van de Verenigde Staten van Amerika ("US GAAP"), de Canadese, Japanse, Chinese, Zuid Koreaanse en Indische boekhoudkundige normen), of
- de nationale boekhoudkundige normen van zijn Staat van herkomst, onder voorbehoud van het opstellen van een reconciliatie tabel met de IFRS normen.

De maatschappelijke rekeningen van een Emittent die zijn maatschappelijke zetel heeft in een Staat die al dan niet partij is bij de overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte worden opgesteld in overeenstemming met de volgende normen:

- de IFRS-normen, indien het nationale recht dit toelaat, of
- ofwel de nationale boekhoudkundige normen van zijn nationale recht.

De financiële staten van de twee recentste boekjaren moeten worden nagezien door de commissaris of van de persoon die instaat voor de controle van de financiële staten van de Emittent. Wanneer het laatste boekjaar reeds meer dan negen maanden is afgesloten, moet de Emittent

tussentijdse rekeningen voorleggen. Als deze tussentijdse situatie niet werd nagezien door de commissaris van de Emittent, dan moet dit vermeld worden.

Behoudens door Euronext Brussels toegestane afwijking, die wordt gerechtvaardigd door de aard en de omvang van de dochteronderneming, moeten emittenten met een dochteronderneming geconsolideerde rekeningen opstellen en publiceren.

### **3.1.3. Voorwaarden verbonden aan de vorm van de effecten**

De toelating tot de notering van de Emittenten naar Belgisch recht is bovendien onderworpen aan de naleving van de volgende voorwaarden :

1. De Emittent moet de nodige maatregelen hebben genomen om zijn statuten aan te passen zodat :
  - de aandelen, winstbewijzen, obligaties, warrants en certificaten die de Emittent uitgeeft de vorm kunnen aannemen van effecten op naam of gedematerialiseerde effecten;
  - met verwijzing naar artikel 7, §3, lid 1 en 2, van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, de eventuele effecten aan toonder, die zijn of zullen worden opgenomen in de notering van Alternext en ingeschreven op een effectenrekening, vanaf 1 januari 2008 in gedematerialiseerde vorm bestaan of automatisch in gedematerialiseerde effecten worden omgezet als ze zijn neergelegd na die datum.
2. De betrokken Emittent moet de nodige maatregelen treffen met een vereffeningsinstelling of een door de Koning aangeduide erkende rekeninghouder voor de afwikkeling van de transacties op een gereguleerde markt, zodat de gedematerialiseerde effecten op zijn naam worden ingeschreven in het register van effecten op naam, overeenkomstig artikel 468, lid 4 of 475ter, lid 2, van het Wetboek der Vennootschappen.

3. De Emittent moet een bericht publiceren met de omzettingsdatum alsook de gekozen vereffeningsinstelling(en) of rekeninghouder(s).

#### 3.1.4. Wijzen van toelating tot de notering

De toelating tot de notering van effecten op Alternext hangt af van een effectieve kapitaalopenstelling die drie vormen kan aannemen:

- een openbaar aanbod waarbij dient te worden ingeschreven op een bedrag van minstens 2,5 miljoen €;
- een aan de aanvraag tot toelating tot de notering voorafgaande private plaatsing van nieuwe effecten in de twee voorgaande jaren voor een bedrag van minstens 5 miljoen € bij personen, in een aantal dat voldoende wordt geacht met het oog op de hierna vastgestelde voorwaarden; of
- een rechtstreekse toelating tot de verhandeling voor Emittenten afkomstig van een andere markt indien de effecten verspreid onder het publiek via hun oorspronkelijke markt ten minste 2,5 miljoen € bedragen. Zoniet volgen ze de procedure van de openbare aanbiedingen.

#### 3.2. Bijzondere voorwaarden inzake de toelating tot de verhandeling

##### 3.2.1. Bijzondere voorwaarden voor de openbare aanbiedingen

Het openbare aanbod gebeurt door tussenkomst van een naar behoren vergunde beleggingsonderneming.

De openbare aanbiedingen kunnen gebeuren door centralisatie bij Euronext Brussels volgens de door haar bekendgemaakte technische modaliteiten en tariefvoorwaarden.

##### 3.2.2. Bijzondere voorwaarden voor de private plaatsingen

Het minimale aantal personen dat rechtstreeks effecten moet bezitten voor de toelating tot de notering van Alternext is, behoudens door

Euronext Brussels uitdrukkelijk toegekende afwijking, vijf, zonder de volgende personen:

- de managers, de leden van leidinggevende organen of sociale mandatarissen, de directeur-generaal en hun familie (partners en minderjarige kinderen) alsook elke vennootschap waarin ze apart of samen 20% en meer van de stemrechten bezitten;
- de personen die sinds meer dan 2 jaar aandeelhouder zijn en hun familie (partners en minderjarige kinderen) alsook elke andere vennootschap die ze leiden of waarin ze apart of samen 20% en meer van de stemrechten bezitten;
- de door de Emittent gecontroleerde vennootschappen;
- elke persoon die verbonden is door een aandeelhouderspact of een andere overeenkomst die de verkoop van die effecten beduidend beperkt;
- elke persoon die een vergoeding in effecten heeft ontvangen met een waarde van meer dan 100 000 € of met een tegenwaarde van meer dan 3% van de toegelaten effecten op het ogenblik van de toelating tot de notering.
- De verdeling van de effecten in de schoot van deze personen dient evenwichtig te zijn.

##### 3.2.3. Bijzondere bepalingen van toepassing op Emittenten die reeds zijn opgenomen in de notering van andere markten (versnelde procedure of de zogenaamde procedure van rechtstreekse toelating tot de verhandeling)

De Emittenten die reeds zijn opgenomen in de notering van een gereguleerde markt van de Europese Economische Ruimte of een georganiseerde markt die voorkomt op de lijst als bijlage moeten voldoen aan de algemene kandidatuurvoorwaarden en hun effecten moeten dusdanig verspreid zijn onder het publiek dat ze beantwoorden aan de vereisten inzake kapitaalopenstelling. Het kandidatuur dossier geeft een gedetailleerde beschrijving van het aandeelhouderschap, met name om een reeds bestaande verspreiding onder het publiek te rechtvaardigen, en bevat het attest van de Listing

Sponsor dat de Emittent aan zijn informatie-verplichtingen voldoet op de markt van herkomst.

Het informatiedocument moet in dat geval echter enkel de volgende gegevens bevatten:

- het laatste jaarverslag en de rekeningen van de twee laatste boekjaren, aangevuld met tussentijdse rekeningen indien ze meer dan negen maanden oud zijn en opgesteld volgens de normen als bepaald onder 3.1 a) of b), al naargelang het geval;
- een stand van de kasmiddelen van minder dan drie maanden oud;
- de evolutie van de beurskoers en een overzicht van de mededelingen op de markt van herkomst gedurende het jaar voorafgaand aan de toelating tot de notering van Alternext.

De bepalingen van deze afdeling gelden ook voor Emittenten die zijn toegelaten tot de door Euronext georganiseerde Vrije Markt en hun overstap vragen naar Alternext.

In het geval van een toelating tot de verhandeling op Alternext van effecten van een vennootschap die voorafgaandelijk geregistreerd werd bij de Amerikaanse Securities Exchange Commission (SEC), zonder openbare aanbidding ("technische" notering), mag Euronext Brussels veronderstellen dat de informatiedocumenten neergelegd bij de SEC in de 12 maanden voorafgaand aan de aanvraag tot toelating tot de verhandeling op Alternext (meer bepaald, zoals, doch niet beperkt tot de "Form 20-F" in het geval van een niet-Amerikaanse emittent of de "10-K" in het tegenovergestelde geval) het voornoemde informatiedocument vormen.

### 3.3 Procedure en te verschaffen documenten

Zo vroeg mogelijk, en in ieder geval op het ogenblik van de neerlegging van het ontwerp-prospectus bij de bevoegde autoriteit, al naargelang het geval, moet de Emittent het, naar behoren ingevuld en ondertekend, modelformulier voor de aanvraag tot toelating, alsook alle door Euronext Brussels gevraagde documenten aan haar bezorgen. Elke wijziging aan het dossier

dient onverwijld ter kennis worden gebracht van Euronext Brussels, die de datum voor toelating tot de notering met maximaal tien beursdagen kan uitstellen wanneer deze wijziging een beduidende impact heeft op de verwerking van de aanvraag.

In het kader van een private plaatsing of een rechtstreekse toelating tot de verhandeling moet de Emittent ervoor zorgen dat er tien beursdagen voor de geplande toelatingsdatum op de website van Alternext (<http://www.alternext.com>) een informatief document wordt geplaatst waarin de beleggers kosteloos alle informatie kunnen terugvinden die hen in staat stelt een oordeel te vellen over de financiële situatie en de algemene vooruitzichten van de Emittent. Dat document moet opgesteld zijn in het Engels of in een van de nationale talen, zonder afbreuk te doen aan de eventuele toepassing van de nationale wetgeving inzake het taalgebruik.

De Listing Sponsor moet ook aan Euronext Brussels een attest bezorgen waarin hij bevestigt de vereiste controles te hebben uitgevoerd.

Voor de toelating tot de notering moet de Emittent een provisie hebben aangelegd ten voordele van Euronext Brussels voor de toelatingkosten zoals bepaald door Euronext Brussels.

### 3.4 Beslissing van Euronext Brussels

Als de Emittent voldoet aan de vastgestelde kandidatuurvoorwaarden en als de verspreiding van de effecten de voorgeschreven bedragen heeft bereikt, maakt Euronext Brussels in een mededeling de toelating tot de notering van de effecten op Alternext bekend.

In het andere geval wordt de aanvraag verworpen en wordt de provisie teruggestort, na aftrek van de verwerkingskosten van het dossier.

Het dossier kan evenwel nuttig zijn om de toelating tot de notering van dezelfde effecten op andere door de Euronext groep beheerde MTF's te vragen binnen de van kracht zijnde geldigheidstermijn.

#### **4. Nationale reglementering inzake de informatie- verplichtingen van Emittenten, de kennisgeving van belangrijke deelnemingen en de voorkoming en bestraffing van marktmisbruik op Alternext**

Uit hoofde van de toelating tot de verhandeling op Alternext zijn de Emittenten onderworpen aan bepaalde verplichtingen en meer in het bijzonder de bepalingen van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, met name aan de bepalingen inzake de informatieverplichtingen van Emittenten, de kennisgeving van belangrijke deelnemingen en de voorkoming en bestraffing het marktmisbruik op Euronext.

Deze verplichtingen worden herinnerd inde Omzendbrief van de CBFA 2008\_18 met betrekking tot de verplichtingen van de emittenten genoteerd op Alternext Brussels inzake financiële informatie. Deze Omzendbrief is beschikbaar op de website van de CBFA (<http://www.cbfa.be>).

## **5. Doorlopende verplichtingen van de Emittenten tegenover Euronext Brussels**

### **5.1 Informatieverplichtingen van Euronext Brussels**

De Emittent brengt Euronext Brussels op de hoogte van de terbeschikkingstelling op haar website, uiterlijk op het ogenblik vereist voor haar bekendmaking, van alle informatie die hij openbaar moet maken krachtens de nationale reglementering omwille van de toelating tot de notering van zijn effecten op Alternext en, als zijn effecten genoteerd zijn of verhandeld worden op een andere markt, de terbeschikkingstelling op zijn website van alle informatie die openbaar werd gemaakt op die andere markt, uiterlijk op het ogenblik van haar bekendmaking op die andere markt.

Euronext Brussels beveelt de Emittent ook aan om deze informatie eveneens op de website van Alternext te plaatsen (<http://www.alternext.com>)

De Emittent zorgt er ook voor dat Euronext Brussels in kennis wordt gesteld van alle wijzigingen in het aantal uitgegeven effecten en meer algemeen van elke vennootschapsrechterlijke gebeurtenis die een impact heeft op het beheer van het handelssysteem en dit voldoende lang op voorhand om de operationele gevolgen ervan te verwerken.

In dit verband dient hij de volgende vennootschapsrechterlijke gebeurtenissen minstens twee beursdagen voor hun inwerkingtreding ter kennis te brengen van Euronext Brussels:

- onthechting van een inschrijvings-, toewijzings- of verdelingsrecht;
- onthechting van dividenden of coupons;
- opening van een optieperiode voor de dividenduitkering in effecten of in speciën;
- omruilprocedure voor aandelenfracties of wijzigingen van de effectencode;
- contractuele terugbetaling van schuldbewijzen;
- groepering van effecten;
- splitsing van effecten.

### **5.2 Financiële staten**

Onverminderd de nationale reglementering van toepassing op de Emittent inzake boekhoudkundige normen, worden de financiële staten die zijn opgenomen in de door de Emittent bekendgemaakte informatie opgesteld overeenkomstig de bepalingen van punt 3.1.2.

### **5.3 Toelating tot de notering van nieuw uitgegeven effecten van eenzelfde categorie**

Wanneer er door een Emittent bijkomende effecten worden uitgegeven van eenzelfde categorie als effecten die reeds zijn opgenomen in de verhandeling op Alternext, dan dient de aanvraag tot toelating tot de notering van die bijkomende effecten te gebeuren zodra ze worden uitgegeven in het geval van een openbaar aanbod, en uiterlijk negentig (90) dagen na hun uitgifte in alle andere gevallen.

### **5.4 Betaling van de kosten**

De Emittent vergoedt de jaarlijkse abonnementskosten en de commissies volgens de door Euronext Brussels bepaalde voorwaarden.

### **5.5 Bijzondere verplichtingen met betrekking tot de afschaffing van de effecten aan toonder**

De Emittent naar Belgisch recht waarvan de effecten zijn opgenomen in de notering van Alternext neemt de nodige maatregelen om zich vóór 1 januari 2008 in regel te stellen met de bepalingen van artikel 3.2.1.2. en meer algemeen met de bepalingen van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder.

### **5.6. Behoud van een Listing Sponsor**

Behoudens door Euronext Brussels uitdrukkelijk toegekende afwijking en overeenkomstig artikel 2.2.3, heeft de Emittent waarvan de effecten toegelaten zijn tot de notering op Alternext de verplichting om voortdurend over een Listing Sponsor te beschikken.

## 6. Voorwaarden tot schrapping op initiatief van de Emittent of de aandeelhouders

De effecten kunnen worden geschrapt op Alternext in elk van de volgende gevallen na advies van de CBFA en mits de eventueel nodige begeleidingsmaatregelen :

- de Emittent bevestigt dat de betrokken effecten integraal werden terugbetaald, wanneer het gaat om schuldbewijzen, of vervallen zijn, wanneer het gaat om rechten;
- bij de ontbinding van de Emittent, de aanvang van een opschorting van zijn betalingen, zijn faillissement of elke andere gelijkaardige insolventieprocedure die tegen de emittent wordt geopend;
- de effecten zijn opgenomen in de notering van een andere markt die geleid wordt door een van de marktondernemingen van de groep Euronext;
- op verzoek van een persoon of van een groep personen samen die 100% van de verhandelbare effecten in handen hebben;
- als gevolg van de uitoefening door een persoon of een groep personen samen die 95% van de stemrechten bezitten van een uitkoopbieding op de minderheidsaandeelhouders voor een periode van minimaal 10 beursdagen, op voorwaarde dat de prijs van het bod rechtvaardig werd bevonden door een onafhankelijke expert;
- op initiatief van Euronext Brussels.

## 7. Handelsregels

### 7.1 Leden

De leden van de door Euronext Brussels georganiseerde gereguleerde effectenmarkt zijn automatisch toegelaten als leden van Alternext. Zij zijn onderworpen aan de bepalingen van Hoofdstuk 2 van Boek I van de Marktregels van Euronext.

De leden handelen op Alternext derhalve met naleving van de handels- en gedragsregels van toepassing op de gereguleerde markten van Euronext (Hoofdstukken 4 en 4 bis, behalve de bijzondere bepalingen met betrekking tot de handel buiten het centrale orderboek, en 8 van Boek I van de Marktregels van Euronext en de Trading Manual op de effectenmarkten 4-01 (NSC) en 4-01bis (UTP)).

De leden mogen zich ook laten registreren als "markthouder" (« Market maker ») bij Euronext Brussels voor een bepaald aantal door hen gekozen effecten.

Daartoe bezorgt het lid aan Euronext Brussels het naar behoren ingevulde en ondertekende registratieformulier.

De erkenning als Market maker wordt concreet door de toelating tot de lijst van Market makers van Alternext. Deze is beschikbaar op de site van Alternext (<http://www.alternext.com>). De functie van Market maker wordt toegekend aan de rechtspersoon en kan dus in geen enkel geval worden overgedragen aan een derde.

De rechten en verplichtingen die voortvloeien uit die registratie worden gedefinieerd in de paragraaf « Handel met een Market maker ». De registratie als Market maker in een effect verleent in geen enkel geval een exclusiviteitsrecht.

De schrapping van de lijst van Market makers gebeurt op initiatief van Euronext Brussels wanneer de Market maker de aangegane verbintenissen niet nakomt, of op verzoek van de Market maker zelf na een vooropzeg van een maand.

## 7.2 Algemene organisatiebeginselen van de markt

Op Alternext komen de aankoop- en verkooporders met elkaar in contact op een van de volgende wijzen, naar vrije keuze van de belegger en op de voorwaarden die contractueel zijn vastgelegd met zijn bemiddelaar:

- door multilaterale koppeling in een centraal orderboek;
- door bilaterale koppeling met de orders van een welbepaalde tegenpartij;
- door bilaterale koppeling met de orders van een Market maker.

De transacties die worden uitgevoerd door bilaterale koppeling worden geacht te zijn uitgevoerd op Alternext wanneer de aankoopinstructie en de overeenstemmende verkoopinstructie op de hierna bepaalde voorwaarden zijn gekoppeld.

## 7.3 Handel in het centrale orderboek

De handel in het centrale orderboek gebeurt algemeen met toepassing van dezelfde regels en procedures als deze die worden gebruikt op de door Euronext bestuurde georganiseerde markten (cf. relevante bepalingen van Hoofdstuk 4 (NSC) en 4bis (UTP) van Boek I van de Marktregels van Euronext en Handelsgids op de effectenmarkten 4-01 (NSC) en 4-01bis (UTP), in het bijzonder voor de soorten door het systeem aanvaarde orders, de handelsalgoritmes en de transparantiebeginselen).

De uurroosters van de handelscycli en de bijbehorende onderbrekingsdrempels zijn vastgesteld als bijlage aan die Handelsgids.

Afhankelijk van de liquiditeit van het effect vindt de handel plaats bij enkele fixing of doorlopend, onder de classificatievoorwaarden als bepaald in diezelfde Handelsgids.

## 7.4 Handel buiten het centrale orderboek

De tegenpartijen die wensen te handelen zonder hun orders te koppelen aan die van de rest van de markt (met eigen middelen vooraf geregelde

bilaterale handel) kunnen gebruik maken van het systeem TCS (SLE/ETW of Webinterface).

Het TCS-systeem is open van 7u15 tot 19u00. Buiten die uren aanvaardt Euronext geen enkele melding.

De personen die via dit systeem willen handelen, moeten in het bijzonder de volgende gegevens verschaffen:

- Code van de trading member;
- Code van de waarde;
- Code van de tegenpartij (of soort rekening bij gebruik van twee interne rekeningen);
- Prijs;
- Volume;
- Soort instructie (aankoop, verkoop, cross trade).

Wanneer er twee operatoren betrokken zijn bij de transactie heeft de tweede 15 minuten de tijd vanaf de ontvangst van de eerste instructie, om de transactie te bevestigen. Na dit kwartier vervalt de eerste instructie en kan ze dus niet meer gekoppeld worden. De instructies kunnen steeds geannuleerd worden voor hun koppeling.

Voor elke op TCS uitgevoerde transactie, verspreidt Euronext de volgende informatie:

- Code van de waarde;
- Prijs;
- Volume;
- Datum en uur.

Die informatie wordt verspreid onder de volgende voorwaarden:

- Transacties « buiten de beursuren » (d.w.z. van de interventie door het markttoezicht om de fixinghandel of doorlopende handel af te sluiten, al naargelang het geval, tot 19u00): verspreiding de volgende handelsdag om 6u15.
- Transacties « tijdens de beursuren » (van 7u15 tot de interventie van het markttoezicht om de fixinghandel of doorlopende handel af te sluiten, al naargelang het geval): onmiddellijke verspreiding of met 1 uur verschil als een lid

zijn eigen rekening als tegenpartij heeft en als de transactie betrekking heeft op een bedrag hoger dan of gelijk aan 50.000 euro. De technische modaliteiten van de inwerkintreding van deze bepaling worden toegelicht in een mededeling.

### 7.5 Handel met een Market maker

De referenties en persoonlijke gegevens van de aangegeven Market maker worden geplaatst op de internetsite van Euronext. De Market maker heeft bovendien toegang tot de systemen voor prijsaanduiding van Alternext (enkel via de Webinterface van TCS).

In ruil voor die publiciteit op het Internet verbindt de Market maker zich ertoe om constant - minimum van 9u00 tot de sluiting van de fixinghandel of de doorlopende handel, al naargelang het geval - een vork met indicatieve aankoop- en verkoopkoersen te tonen ten belope van minimum van 5.000 euro, waarvan het verschil niet meer dan 10% mag bedragen, voor de effecten waarvoor hij zich als Market maker heeft opgegeven.

Die verplichtingen worden echter opgeschort in het geval van een bod op de effecten van de Emittent. De mededeling met de aankondiging van de verrichting vermeldt de voorwaarden voor die schorsing.

Het systeem voor prijsaanduiding verspreidt van 7u15 tot 19u00 naar de leden en de gebruikers van TCSWeb voor elke waarde en voor elke aangegeven Market maker:

- de indicatieve vraag- en aanbodkoers;
- de overeenstemmende volumes;
- de code van de Market maker die de spread noteert.

De leden die voor eigen rekening of voor rekening van hun cliënten wensen te handelen met de Market maker, moeten met deze contact opnemen aan de hand van de persoonlijke gegevens die ze kunnen terugvinden op de Alternextwebsite (<http://www.alternext.com>). Na akkoord over de voorwaarden vindt de handel

plaats in TCS met toepassing van de handelsprincipes buiten het centrale orderboek.

### 7.6 Clearing en betaling/levering van de transacties

De transacties op Alternext gebeuren contant en zijn onderworpen aan het Belgische recht, ongeacht de centrale depositaris of het betalingsleveringssysteem waarin de transactie wordt afgewikkeld.

Zodra het order is uitgevoerd, verbindt de koper zich onherroepelijk ertoe de levering van de effecten te aanvaarden en de tegenwaarde ervan te betalen. De verkoper verbindt zich onherroepelijk ertoe de betaling te aanvaarden en de overeenstemmende effecten te leveren.

Gewoonlijk worden de transacties op Alternext drie dagen na de handel betaald/geleverd via de clearinginstelling LCH.Clearnet NV en het afwikkelingsorganisme Euroclear. De tegenpartijen die gebruik maken van het TCS-systeem kunnen een andere betalings/leveringstermijn vastleggen (van D+2 tot D+30).

Voor de effecten die zijn opgenomen in de verrichtingen van een centrale depositaris toegankelijk via de systemen van LCH.Clearnet NV, gebeurt de betaling-levering automatisch in de systemen en volgens de regels van de betrokken depositaris.

Voor de andere effecten worden de formaliteiten voor registratie en schrapping bij de Emittent of bij de dienstverlener belast met de administratie van zijn boeken uitgevoerd volgens de instructies van het lid van de markt dat bij de handel betrokken was.

## 8. Sanctie voor inbreuken

Al de hierna beschreven maatregelen die Euronext Brussels kan nemen in het geval van een inbreuk op de regels kunnen worden bekendgemaakt.

### 8.1 Verzuim van de Listing Sponsor

Wanneer de Emittent zijn informatieverplichtingen niet nakomt moet de Listing Sponsor aan Euronext Brussels aantonen dat hij alle redelijke stappen ondernomen heeft om de situatie te verhelpen. Zoniet treft Euronext Brussels ten aanzien van hem en afhankelijk van de aard en de ernst van het verzuim de volgende maatregelen:

- waarschuwingsbrief met het bevel om desgevallend corrigerende maatregelen te treffen;
- verbod om over te gaan tot nieuwe noteringen, zonder hem te ontslaan van zijn verplichtingen ten opzichte van de reeds toegelaten Emittenten;
- schrapping van de lijst met instellingen met een vergunning voor deze functie.

### 8.2 Verzuim van de Emittent

Aan een Emittent die zijn verplichtingen niet nakomt kunnen de volgende sancties worden opgelegd, afhankelijk van de aard van het verzuim:

- waarschuwingsbrief met het bevel om desgevallend corrigerende maatregelen te treffen;
- publicatie door Euronext Brussels van het feit dat de Emittent zijn verplichtingen niet naleeft;
- tijdelijke schorsing van zijn effecten;
- definitieve schrapping van Alternext.

### 8.3 Bijzonder geval waarbij de Emittent zijn Listing Sponsor verliest

Ingeval van een terugtrekking van de met de Emittent verbonden Listing Sponsor, beschikt de Emittent over twee maanden - behoudens uitzonderlijke omstandigheden - om een andere instelling met een vergunning voor deze functie te vinden. Gedurende deze periode blijft hij onderworpen aan zijn informatieverplichtingen.

## BIJLAGE 1 – Erkende markten in het kader van sectie 3.5

De in sectie 3.2.3; vand deze regels bedoelde markten zijn de volgende:

- Alternext Paris;
- Alternext Amsterdam en iedere andere door één van de Euronext marktondernemingen georganiseerde Alternextmarkt;
- De markten georganiseerd door NASDAQ-OMX;
- De Alternative Investment Market bestuurd door de London Stock Exchange;
- De door de Zwitserse beurs georganiseerde markten;
- Toronto Exchange;
- De markten van de New York Stock Exchange LLC; NYSE ARCA, Inc; NYSE Amex;
- Iedere ander Amerikaanse markt op dewelke de effecten die tot de verhandeling zijn toegelaten, geregistreerd zijn bij de SEC.

---

**EURONEXT BRUSSELS**  
**Beurspaleis – Beursplein 1000 Brussel**

**Contacten :**

**Frédéric de Laminne – fdelaminne@nyx.com**

**Tel: + 32 (0) 509.13.28**

**Lucia Van Laer – lvanlaer@nyx.com**

**Tel: + 32 (0) 509.94.62**

**Axel Renders - arenders@nyx.com**

**Tel: + 32 (0) 509.12.38**

**Site : [www.euronext.com](http://www.euronext.com)**