

# REGELS VAN EURONEXT ACCESS

MTF georganiseerd door  
EURONEXT BRUSSELS

INGANGSDATUM: 14 AUGUSTUS 2020

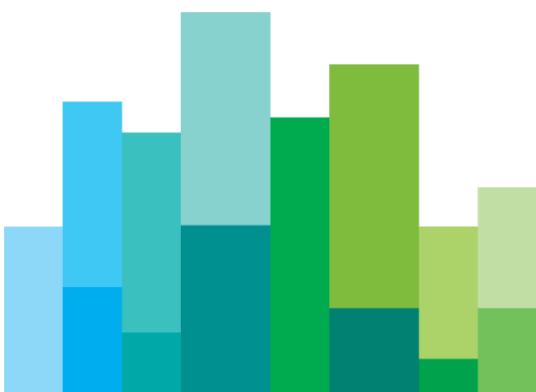
INWERKINGSTREDINGSDATUM : 17 AUGUSTUS 2020



# INHOUDSOPGAVE

<b>HOOFDSTUK 1: DEFINITIE EN WETTELIJK KADER .....</b>	<b>3</b>
1.1. Definitie .....	4
1.2. Interpretatie .....	8
1.3. Wettelijk kader .....	8
1.4. Euronext Access + .....	9
1.5. Aanbevelingen .....	10
<b>HOOFDSTUK 2: TOELATING TOT DE VERHANDELING VAN EEN EFFECT .....</b>	<b>11</b>
2.1. Algemene vereisten voor een eerste toelating tot de verhandeling (voor alle effectencategorieën) .....	12
2.2. Bijkomende vereisten voor Effecten met een Aandelenkarakter .....	12
2.3. Bijkomende vereisten voor de toewijzing aan Euronext Access+ .....	13
2.4. Bijkomende vereisten voor Schuldinstrumenten .....	13
2.5. Bijkomende vereisten voor andere Effecten .....	13
2.6. Bijkomende voorwaarden opgelegd door Euronext .....	14
2.7. Aanvraagdossier .....	14
2.8. Beslissing van Euronext .....	15
2.9. Centralisatie voorafgaand aan de toelating .....	16
<b>HOOFDSTUK 3: PERMANENTE VERPLICHTINGEN .....</b>	<b>17</b>
3.1. Algemene openbaarmakings- en meldingsplichten .....	18
3.2. Bijkomende vereisten voor Emittenten die zijn toegelaten tot Euronext Access+ (Effecten met een Aandelenkarakter) .....	19
<b>HOOFDSTUK 4: HANDELSREGELS EN VERREKENING EN AFWIKKELING .....</b>	<b>20</b>
4.1. Handelsregels .....	21
4.2. Verrekening en Afwikkeling .....	21
<b>HOOFDSTUK 5: SCHORSING EN UITSLUITING .....</b>	<b>22</b>
5.1. Schorsing van de verhandeling .....	23
5.2. UITSLUITING .....	23
<b>HOOFDSTUK 6: NALEIVING VAN DEZE REGELS .....</b>	<b>25</b>
<b>HOOFDSTUK 7: BIJDAGEN .....</b>	<b>27</b>
<b>BIJLAGE I AANBEVELINGEN VOOR EEN GESLAAGD BEURSTRAJECT OP EURONEXT ACCESS .....</b>	<b>29</b>
<b>BIJLAGE II REGELING INZAKE MARKTMISBRUIK .....</b>	<b>37</b>
<b>BIJLAGE III TRACK RECORD EN FINANCIËLE VERSLAGEN .....</b>	<b>41</b>
<b>BIJLAGE IV INFORMATIEDOCUMENT .....</b>	<b>43</b>
<b>BIJLAGE V BELEID MET BETTREKING TOT DE LISTING SPONSORS .....</b>	<b>46</b>

# HOOFDSTUK 1: DEFINITIE EN WETTELIJK KADER



### 1.1. DEFINITIE

In deze Regles (de Regels) hebben onderstaande met een hoofdletter geschreven termen de volgende betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald:

**“Aandeel”:**

aandeel in het kapitaal of vergelijkbare instrumenten uitgegeven door een naamloze vennootschap of een andere onderneming met rechtspersoonlijkheid.

**“Bevoegde Autoriteit”:**

de overheidsinstantie die bevoegd is voor de betrokken aangelegenheid.

**“Clearingorganisatie”:**

de entiteit erkend en gereguleerd als een centrale tegenpartij ingevolge EMIR en aangewezen door de Euronext marktexploitanten om Transacties te clearen, op dit moment zijnde EuroCCP en LCH SA.

**“Effect”:**

elk overdraagbaar instrument uit een van de volgende categorieën:

- (i) Effecten met een Aandelenkarakter;
- (ii) Schuldinstrumenten;
- (iii) warrants of gelijkaardige effecten die de houder het recht geven een van voormelde effecten of korf van dergelijke effecten te verwerven of een bedrag in contanten dat is vastgesteld aan de hand van een toekomstige prijs van deze effecten of korf;
- (iv) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging of rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen; of
- (v) alle andere effecten die door Euronext, afhankelijk van de Nationale Wetgeving, kunnen worden aangeduid als effecten die in aanmerking komen om te worden verhandeld op Euronext Access.

**“Effecten met een Aandelenkarakter”:**

elk overdraagbaar instrument dat eigen vermogen vertegenwoordigt, waaronder, zonder beperkend te zijn, Aandelen, aandelencertificaten, globale aandelencertificaten, global depository securities en elk ander overdraagbaar effect gelijkwaardig aan Aandelen.

**“EMIR”:**

de verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (Verordening van het EP en de Raad nr. 648/2012/EU).

**“Emittent” of “Issuer”:**

een rechtspersoon wiens Effecten toegelaten zijn of het onderwerp zijn van een aanvraag voor toelating tot de verhandeling op Euronext Access.

**“EU-Sanctielijst”:**

Lijst die de namen en identificatiegegevens bevat van alle personen, groeperingen en entiteiten die het doel zijn van financiële beperkingen, sancties of andere maatregelen ingesteld door de Europese Unie als gevolg van de specifieke doelstellingen van de Common Foreign and Security Policy (CFSP) zoals uiteengezet in het Europees verdrag ter voorkoming van de financiering van terrorisme.

### **“EuroCCP”:**

European Central Counterparty N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en bevoegd en erkend als een Centrale Tegenpartij krachtens EMIR.

### **“Euronext”:**

Euronext N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, de Euronext marktexploitanten en/of elke andere dochtervennootschap van Euronext N.V. (waaronder Euronext Brussels), zoals de context vereist.

### **“Euronext Access”:**

de Vrije Markt, een door Euronext Brussels ingerichte Multilateral Trading Facility (MTF) ingericht door Euronext Brussels met handelsnaam “Euronext Access”.

### **“Euronext Access+”:**

een bijzonder segment van Euronext Access voor emittenten van Effecten met een Aandelenkarakter of gesloten beleggingsentiteiten die wensen te voldoen aan een aantal bijkomende (openbaarmakings) verplichtingen en een gemakkelijke overgang naar Euronext Growth versoepelt.

### **“Euronext Brussels”:**

Euronext Brussels S.A./N.V., een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en erkend als een marktexploitant in de zin van de Wet van 21 november 2017.

### **“Euronext Growth”:**

Alternext, een door Euronext ingerichte Multilateral Trading Facility (MTF) met handelsnaam “Euronext Growth”.

### **“Euronext Regels”:**

de van kracht zijnde regels met de titel “Euronext Rule Book – Book I – Geharmoniseerde Regels” die van toepassing zijn op de Gereguleerde Markten gehouden door Euronext en, desgevallend, “Euronext Rule Book - Book II – Specifieke regels voor Euronext Brussels”, zoals van kracht<sup>1</sup>.

### **“Expert Market”:**

De Belgische Markt van de Openbare Veilingen, een door Euronext Brussels N.V. ingerichte Multilateral Trading Facility (MTF) met handelsnaam “Expert Market”

### **“FSMA”:**

Financial Services and Markets Authority, de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

### **“Gereguleerde markt”:**

een georganiseerde markt voor financiële instrumenten binnen de reikwijdte van artikel 4 (1)(21) van de MIFID.

### **“Informatiedocument”:**

een document dat opgesteld is onder de verantwoordelijkheid van de Issuer en dat informatie bevat over de desbetreffende transactie van de Issuer en de Effecten die zullen worden toegelaten tot de handel op een Euronext Access Markt aangaande de activa en passiva, de financiële positie, verlies en winst en vooruitzichten van de Issuer en eventuele garantiegiver en van de rechten die verbonden zijn aan de

---

<sup>1</sup> Beschikbaar op de volgende webpagina: <https://www.euronext.com/en/regulation/harmonised-rules>.

Effecten, welke de belegger in staat stelt zijn beleggingsbeslissing te maken. De verantwoordelijkheid voor de in een Informatie Document, en enige bijlage daarbij, verstrekte informatie rust minstens op het bestuursorgaan of het toezichthoudend orgaan van de Issuer. De minimuminhoud van het Informatie Document is opgenomen in Appendix IV van deze Regels

### **“LCH SA”:**

Banque Centrale de Compensation S.A., een naamloze vennootschap naar Frans recht en bevoegd en erkend als Centrale Tegenpartij krachtens EMIR.

### **“LEI”:**

legal entity identifier, als gedefinieerd in ISO 17442.

### **“Lid”:**

elk persoon die is toegelaten tot Euronext Gereguleerde Markten op grond van hoofdstuk 2 van de Euronext Regels (Book I) en wiens lidmaatschap niet is beëindigd. Hoofdstuk 8 (Gedragregels) van de Euronext Regels (Book I), is ook van toepassing op Leden van Euronext Access.

### **“Listing Sponsor”:**

een vennootschap of elke andere juridische entiteit aan wie Euronext een vergunning heeft verleend om op te treden als listing sponsor (en wiens vergunning niet werd ingetrokken) en die Emittenten bijstaat bij de eerste toelating tot de verhandeling (waaronder ook due diligence-onderzoeken) en, waar relevant, ervoor zorgen (op permanente basis) dat de Emittenten voldoen aan de wettelijke en reglementaire vereisten en de contractuele verplichtingen die voortvloeien uit de eerste toelating tot de verhandeling. De regels die bepalen, inter alia, aan welke vereisten moet worden voldaan om in aanmerking te komen als Listing Sponsor en de regels en reglementen van toepassing op Listing Sponsors worden nader uitgelegd in Bijlage V van deze Regels.

### **“MIFID”:**

Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten.

### **“MTF” of “Multilateral Trading Facility”:**

elke multilaterale handelsfaciliteit in de zin van artikel 4(1)(22) van de MIFID.

### **“Nationale Regelgeving”:**

elke nationale wetgeving en reglementering van toepassing op de Emittent en/of in de jurisdictie van Euronext Brussels

### **“Notice”:**

elke schriftelijke mededeling, "Notice" genaamd, die wordt uitgegeven door de Euronext marktexploitanten voor de Leden of Emittenten in het algemeen of voor een categorie van Leden of Emittenten om de Regels uit te leggen of te implementeren of voor enig ander doel in deze Regels.

### **“Openbare Aanbieding”:**

Iedere aanbieding, met uitzondering van een Onderhandse Plaatsing, van Effecten aan het publiek overeenkomstig de Prospectusverordening.

### **“Onderhandse plaatsing”:**

De volgende types van aanbiedingen van Effecten aan het publiek zijn vrijgesteld van de verplichting om een

prospectus te publiceren overeenkomstig de artikelen 1(4) (a) tot 1(4) (d) van de Prospectusverordening:

- (a) een aanbieding van Effecten die uitsluitend gericht is tot gekwalificeerde beleggers (in de zin van artikel 2 (e) van de Prospectusverordening);
- (b) een aanbieding van Effecten aan minder dan 150 natuurlijke of rechtspersonen per Lid-Staat, andere dan gekwalificeerde beleggers (in de zin van artikel 2 (e) van de Prospectusverordening);
- (c) een aanbieding van Effecten waarvan de nominale waarde per eenheid minstens EUR 100.000 bedraagt;
- (d) een aanbieding van Effecten aan beleggers die effecten verwerven voor een totaal bedrag van minstens EUR 100.000 per belegger, voor elke aparte aanbieding.

### **“Presentatie Document”:**

een prospectus zoals vereist door de Prospectusverordening, een Informatie Document zoals vereist door deze Regels of (desgevallend) een gelijkaardig document zoals vereist door de Nationale Regelgeving.

### **“Prospectus”:**

Prospectus in de zin van Prospectusverordening.

### **“Prospectusverordening”:**

Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG zoals gewijzigd van tijd tot tijd.

### **“Regeling inzake Marktmisbruik”:**

de van kracht zijnde Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening Marktmisbruik) en Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik zoals ingevoerd door de wetgeving van de EU en de Nationale Regelgeving.

### **“Regels”:**

de regels in dit Rule Book, zoals uitgevoerd en uitgelegd door Notices.

### **“Schuldinstrumenten”:**

elk overdraagbaar instrument dat een schuld vertegenwoordigt, waaronder, zonder beperkend te zijn, obligaties (inclusief converteerbare obligaties die nog niet werden omgezet in aandelen), notes en geldmarktinstrumenten.

### **“Standaardsegment”:**

een segment binnen Euronext Access specifiek voor Emittenten wier Effecten niet zijn toegelaten tot de verhandeling op het bijzondere segment "Euronext Access+".

### **“Technische Notering”:**

een notering op Euronext Access zonder dat de betrokken Emittent kapitaal ophaalt door middel van een Openbare Aanbieding of een Onderhandse Plaatsing.

### **“Transactie”:**

elke aankoop of verkoop van een Effect op Euronext Access.

### **“Uiteindelijke Gerechtigden”:**

de natuurlijke perso(o)n(en) die de uiteindelijke eigenaar is (zijn) van of het zeggenschap heeft (hebben) over de emittent en/of de natuurlijke persoon voor wiens rekening een transactie of activiteit wordt verricht. Een natuurlijke persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks aandelen van de emittent houdt of een eigendomsbelang heeft in de emittent van meer dan 25% is een Uiteindelijke Gerechtigde.

### “Vrije Market”:

een door Euronext ingerichte multilateral trading facility (MTF) met handelsnaam “Euronext Access”.

### “Wet van 21 November 2017”:

de van kracht zijnde wet over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van richtlijn 2014/65/EU

## 1.2. INTERPRETATIE

De bepalingen inzake Interpretatie, Taal, Tenuitvoerlegging en Wijziging van de Rules, Publicatie en Mededelingen, Uitsluiting van Aansprakelijkheid, Vertrouwelijkheid van gegevens en Rechtskeuze als uiteengezet in Hoofdstuk 1 Algemene bepalingen van de Euronext Regels zijn ook van toepassing op deze Regels.

## 1.3. WETTELIJK KADER

De inhoud van deze Regels brengt in geen geval de van toepassing zijnde bepalingen van de nationale regelgeving in het gedrang en in het geval van tegenstrijdigheden tussen bepalingen uit deze Regels en de Nationale Regelgeving zal de Nationale Regelgeving bindend zijn.

Euronext Access is een door Euronext Brussels ingerichte markt.

Euronext Access is geen Gereguleerde Markt maar wel een MTF.

De verplichtingen die voortvloeien uit de opname in de notering van een Gereguleerde Markt gelden bijgevolg niet voor Emittenten wier Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access. Zij zijn tevens onderworpen aan soepelere verplichtingen dan deze die voortvloeien uit de toelating tot de verhandeling op Euronext Growth.

Concreet betekent dit dat:

- een eerste toelating tot de verhandeling op Euronext Access via een Onderhandse Plaatsing of een Technische Notering niet afhankelijk is van de publicatie van een Prospectus;
- emittenten ervoor kunnen opteren hun jaarrekeningen, al dan niet geconsolideerd, op te stellen in overeenstemming met de boekhoudnormen van toepassing in het land waar hun maatschappelijke zetel is gevestigd of de internationale boekhoudnormen (IAS/IFRS) (voor zover toegelaten door de Nationale Regelgeving) zoals uiteengezet als Bijlage III aan deze Regels;
- er geen minimumwaarde wordt opgelegd van het aantal Effecten dat onder het publiek moet worden verspreid en evenmin een minimale beurswaarde, behalve voor Emittenten die opteren voor Euronext Access+;
- de wettelijke verplichtingen inzake periodieke informatie<sup>2</sup>, van toepassing op vennootschappen die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Gereguleerde Markt of Euronext Growth niet van

<sup>2</sup> Zie koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Gereguleerde Markt.



toepassing zijn;

- de kennisgevings- en openbaarmakingsregels inzake belangrijke deelnemingen niet van toepassing zijn<sup>3</sup>.
- de verplichtingen inzake deugdelijk bestuur (Corporate Governance) niet van toepassing zijn.

De Regeling inzake Marktmisbruik is evenwel van toepassing op ondernemingen die een toelating tot de verhandeling van Effecten op Euronext Access hebben aangevraagd of goedgekeurd. Dit heeft met name tot gevolg dat de (straf- en administratiefrechtelijk) gesanctioneerde verbodsbepalingen inzake marktmisbruik en de verplichtingen in het kader van de regeling inzake marktmisbruik, met name de verplichtingen tot openbaarmaking van voorwetenschap, tot melding van transacties door leidinggevend en tot opstelling van lijsten van personen met voorwetenschap van toepassing zijn op Euronext Access.

Voor meer informatie betreffende de Regeling inzake Marktmisbruik verwijzen wij u naar Bijlage II van deze Regels.

De wetgeving op de openbare overnamebiedingen en openbare uitkoopbiedingen<sup>4</sup> zijn ook, onder bepaalde voorwaarden, van toepassing op vennootschappen die zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access. Dit betekent met name dat de personen die, alleen of in overleg, ingevolge een verwerving, meer dan 50% van de Effecten met stemrecht van een vennootschap op Euronext Access met statutaire zetel in België bezitten, een openbaar overnamebod moeten lanceren op al de overblijvende Effecten<sup>5</sup>.

Ter herinnering, Euronext Access is de commerciële naam van “Vrije Markt”. Dientengevolge, blijven de Issuers wiens Effecten zijn toegelaten tot de handel op de Euronext Access Markt georganiseerd door Euronext Brussels in elk geval onderworpen aan bestaande wettelijke bepalingen onder Belgisch recht die verwijzen naar Vrije Markt, met inbegrip van, doch niet beperkt tot, het Koninklijk Besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten en het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

### 1.4. EURONEXT ACCESS +

Emittenten wier Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access hebben de keuze tussen een notering op het Standaardsegment of op Euronext Access+. Euronext Access+ is een bijzonder segment van Euronext Access voor emittenten van Effecten met een Aandelenkarakter of gesloten beleggingsentiteiten. Emittenten op Euronext Access+ moeten aan bepaalde bijkomende (kennisgevings)verplichtingen en moeten een permanente Listing Sponsor aanstellen (zie Regels 2.3 en 3.2.). Dit segment vergemakkelijkt de eenvoudige opstap naar de Euronext Growth Markt van Euronext en de toegang tot kapitaal. Emittenten zullen vanaf de eerste dag van inwerkingtreding van de Regels worden toegewezen aan het Standaardsegment, tenzij een Emittent specifiek vraagt te worden opgenomen op Euronext Access+ en het bewijs levert en de acties onderneemt die in het kader van dergelijke opname vereist zijn.

Emittenten kunnen opteren voor een notering op Euronext Access+ op het ogenblik van hun eerste notering op Euronext Access of kunnen ervoor kiezen te promoveren van het Standaardsegment naar Euronext Access+ wanneer ze aan de relevante criteria voldoen.

<sup>3</sup> Zie wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen en haar koninklijke besluiten tot uitvoering.

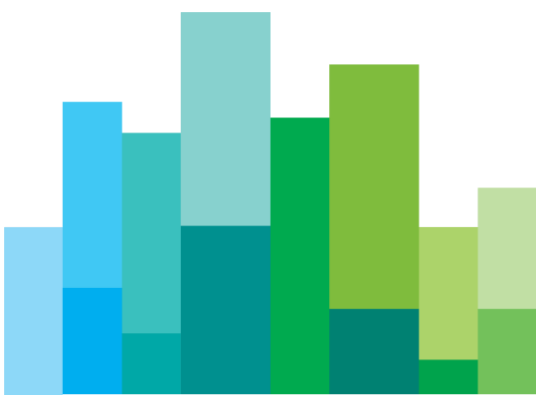
<sup>4</sup> Zie wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en koninklijke besluiten van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en uitkoopbiedingen.

<sup>5</sup> Zie artikelen 49 en volgende van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen betreffende het verplicht bod.

### 1.5. AANBEVELINGEN

De Emittenten wordt verzocht de “Aanbevelingen voor een geslaagd beurstraject op Euronext Access ”, die terug te vinden zijn als Bijlage I van deze Regels, na te leven.

# HOOFDSTUK 2: TOELATING TOT DE VERHANDELING VAN EEN EFFECT



### 2.1. ALGEMENE VEREISTEN VOOR EEN EERSTE TOELATING TOT DE VERHANDELING (VOOR ALLE EFFECTENCATEGORIEËN)

Een eerste toelating tot de verhandeling op Euronext Access kan plaatsvinden op drie verschillende manieren:

- (i) een Openbare Aanbieding;
- (ii) een Onderhandse Plaatsing
- (iii) een Technische Notering.

Bij een eerste toelating tot de verhandeling en zolang de Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access, moeten het rechtskader en de structuur van de Emittent in overeenstemming zijn met de Nationale Regelgeving (inclusief de bedrijfsdocumenten) wat betreft haar oprichting en werking en met de vereisten die door enige betrokken Bevoegde Autoriteit zijn voorgeschreven.

De Emittent draagt er zorg voor dat de tot de verhandeling opgenomen Effecten vrij verhandelbaar en overdraagbaar zijn en in aanmerking komen voor verrichtingen van een centrale effectenbewaarder die het mogelijk maakt de Transacties in Effecten af te wikkelen en te verrekenen door de Clearingorganisaties en settlementorganisaties die hiervoor van Euronext een vergunning hebben gekregen.

De Emittent draagt er ook zorg voor dat de Effecten rechtsgeldig zijn uitgegeven in overeenstemming met de Nationale Regelgeving van toepassing op deze Effecten, de statuten van de Emittent en andere bedrijfsdocumenten.

De Emittent draagt er tevens zorg voor dat Effecten uit een zelfde categorie identieke rechten hebben krachtens de Nationale Regelgeving, zijn statuten andere bedrijfsdocumenten.

De Emittent houdt een geactualiseerde website om de betrokken vennootschapsinformatie, zoals leden van de raad van bestuur, contactgegevens, activiteiten, te publiceren en kennis te geven van het Prospectus of het Informatiedocument, alsook van verhandeling met voorwetenschap als gevolg van de Regeling inzake Marktmisbruik.

### 2.2. BIJKOMENDE VEREISTEN VOOR EFFECTEN MET EEN AANDELENKARAKTER

#### 2.2.1. Effecten met een Aandelenkarakter van dezelfde categorie

Een aanvraag voor toelating tot de verhandeling moet ingediend worden voor alle Effecten van dezelfde categorie die zijn uitgegeven op het moment van de aanvraag of waarvan de uitgifte wordt voorgenomen.

#### 2.2.2. Presentatie Document

Afhankelijk van de Nationale Regelgeving moet de Emittent een Presentatiedocument opmaken zodat zijn Effecten met een Aandelenkarakter kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access, en dit document algemeen beschikbaar stellen (bv. door het op de website te plaatsen).

#### 2.2.3. Verantwoordelijkheid en Listing Sponsor

Tenzij een vrijstelling is verleend door Euronext Brussels, moet elke Emittent een Listing Sponsor aanstellen voor elke eerste notering tot de verhandeling van zijn Effecten met een Aandelenkarakter.

De toelating tot de verhandeling op Euronext Access gebeurt onder verantwoordelijkheid van de Emittent.

### 2.3. BIJKOMENDE VEREISTEN VOOR DE TOEWIJZING AAN EURONEXT ACCESS+

Een Emittent die zijn Effecten wil laten opnemen in de notering op Euronext Access+ (eerste keer of na bevordering) moet:

- (i) de Emittent aantonen dat Effecten met een Aandelenkarakter met een waarde van minstens €1 miljoen in publiek bezit is. Om te bepalen of de Effecten met een Aandelenkarakter "in publiek bezit" zijn, wordt gebruik gemaakt van de definitie van "Free Float" zoals gebruikt krachtens de indexregels van Euronext.
- (ii) de Emittent geauditeerde jaarrekeningen of pro forma-rekeningen, al dan niet geconsolideerd, hebben gepubliceerd voor een (1) boekjaar voorafgaand aan het verzoek tot de eerste toelating tot de verhandeling op Euronext Access+; en
- (iii) de Emittent een Listing Sponsor hebben aangesteld op permanente basis.

### 2.4. BIJKOMENDE VEREISTEN VOOR SCHULDINSTRUMENTEN

#### 2.4.1. Schuldinstrumenten van eenzelfde lening

De aanvraag tot de eerste toelating tot de verhandeling moet betrekking hebben op alle Schuldinstrumenten van eenzelfde lening.

#### 2.4.2. Presentatiedocument

Afhankelijk van de Nationale Regelgeving moet de Emittent een Presentatiedocument opmaken zodat zijn Schuldinstrumenten kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access.

Waar relevant, wordt de Emittent verzocht het Informatiedocument te bezorgen (hetzij rechtstreeks, hetzij via Euronext Brussels) op verzoek van, of voor, een persoon die Schuldinstrumenten wil verwerven op de secundaire markt na de eerste toelating tot de verhandeling.

#### 2.4.3. Sponsor

Elke eerste toelating tot de verhandeling van Schuldinstrumenten via een Openbare Aanbieding, moet worden uitgevoerd met hulp van een daartoe bevoegde beleggingsonderneming of kredietinstelling (in de zin van, respectievelijk, artikel 4 (1)(1) of artikel 4(1) (27) van de MiFID) of een door de Emittent aangestelde Listing Sponsor, tenzij een vrijstelling is verleend door Euronext Brussels.

De toelating tot de verhandeling op Euronext Access gebeurt onder verantwoordelijkheid van de Emittent.

### 2.5. BIJKOMENDE VEREISTEN VOOR ANDERE EFFECTEN

Aan de toelating tot de verhandeling van andere overdraagbare Effecten zijn specifieke vereisten verbonden die Euronext kan meedelen in een aankondiging of een Notice rekening houdend met de Effecten waarvoor toelating wordt gevraagd alsook, voor zover mogelijk, de algemene toelatingsvereisten in deze Afdeling voor vergelijkbare Effecten.

### 2.6. BIJKOMENDE VOORWAARDEN OPGELEGD DOOR EURONEXT

Euronext Brussels kan:

- (i) per geval, aanvullende toelatingsvereisten of -voorwaarden aan een Emittent opleggen die zij redelijkerwijs nodig acht en waarvan zij de desbetreffende Emittent op de hoogte stelt voorafgaand aan haar beslissing ten aanzien van de desbetreffende aanvraag;
- (ii) aanvullende documentatie en informatie van de Emittent verlangen;
- (iii) onderzoeken instellen die zij redelijkerwijs noodzakelijk acht in verband met haar beoordeling van de aanvraag voor een eerste toelating tot de verhandeling; en
- (iv) vrijstelling verlenen of afstand doen van voorwaarden gesteld in deze Regels.

### 2.7. AANVRAAGDOSSIER

De Emittent bezorgt, met de hulp en ondersteuning van een Listing Sponsor (als aangesteld), een aanvraagdossier aan Euronext Brussels via een naar behoren ingevuld en ondertekend "Aanvraagformulier"<sup>6</sup>.

Het aanvraagdossier bevat de in het Aanvraagformulier vermelde documentatie, namelijk onder meer - voor zover desgevallend nog niet opgenomen in het Presentatiedocument:

- 1) algemene informatie over de Emittent (bv. naam, contacten, website, btw-nummer, LEI, handelsregisternummer, ...);
- 2) details van de Effecten waarvoor de toelating tot de verhandeling gevraagd is (bv. aantal Effecten, nominale waarde/nominaal bedrag, soort Effecten, en de minimumbiedprijs, samen met een korte verklarende nota over de voorgestelde prijs);
- 3) de jaarrekeningen van de Emittent voor de laatste twee boekjaren (als beschikbaar) opgesteld in overeenstemming met de als in Bijlage III bij deze Regels (behalve voor Schuldinstrumenten);
- 4) ieder contract inzake de uitgifte van of de inschrijving op de Effecten waarvan de toelating gevraagd wordt (wat in het bijzonder een kopie van de notulen van de algemene vergadering of de beslissingen van de leidinggevende organen van de Emittent inhoudt en, als de toelating gepaard gaat met de creatie van nieuwe Effecten, een kopie van de notariële akte of gelijkaardige officiële akte ten bewijze van de creatie van nieuwe Effecten);
- 5) een bevestiging van de procedures inzake verrekening (clearing) en afwikkeling (settlement);
- 6) een finaal bevestigde versie van het Presentatiedocument (waar relevant goedgekeurd door of getransfereerd naar de betrokken Bevoegde Autoriteit, die naar behoren is ondertekend door een vertegenwoordiger van de Emittent);
- 7) de verplichtingen van de Emittent, met name:
  - A. om zich te houden aan de bepalingen van deze Regels en de wijzigingen eraan,
  - B. om elke relevante Nationale Regelgeving (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de Regeling inzake Marktmisbruik) na te leven;
  - C. om Euronext Brussels alle informatie te bezorgen over de vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen met betrekking tot de Effecten waarvan de toelating tot de verhandeling op

<sup>6</sup> Het Aanvraagformulier: Eerste toelating tot de verhandeling op Euronext Access is beschikbaar op de volgende link: <https://www.euronext.com/en/listings/admission-process-obligations-fees/application-forms>.

Euronext Access wordt aangevraagd

- D. om niet in de EU-Sanctielijst en/of in de lijst opgesteld door het OFAC (Office of the Foreign Assets Control) te staan
- E. om de voorgeschreven voorwaarden met betrekking tot verrekening en afwikkeling te respecteren
- F. om aan Euronext Brussels de documenten te bezorgen waarvan de overmaking vereist is voor de toelating tot de verhandeling op Euronext Access en elk document waarvan Euronext Brussels de publicatie zou vereisen en

8) een brief van de Listing Sponsor in de door Euronext verschaftte vorm (waar relevant).

De Emittent ziet erop toe dat de beleggers in kennis worden gesteld van het ontbreken van een verplichting tot verstrekking van informatie op Euronext Access door middel van een specifieke verwijzing in het Presentationdocument.

## 2.8. BESLISSING VAN EURONEXT

### 2.8.1. Termijn

Behoudens ontvangst van een volledig Aanvraagformulier en alle vereiste documenten, en behoudens betaling van de in Afdeling 7 van deze Regels vermelde bijdragen, beslist Euronext binnen een termijn van één (1) maand, te rekenen vanaf de ontvangst van alle vereiste documenten, of ze de Effecten met een Aandelenkarakter of enige andere Effecten die geen Schuldinstrumenten zijn al dan niet toelaat tot de verhandeling.

Behoudens ontvangst van een volledig Aanvraagformulier en alle vereiste documenten, en behoudens betaling van de in Afdeling 7 van deze Regels vermelde bijdragen, beslist Euronext binnen een termijn van zeven (7) werkdagen, te rekenen vanaf de ontvangst van alle vereiste documenten, voor Schuldinstrumenten die door een voor het eerst toegelaten Emittent worden uitgegeven, en binnen één (1) werkdag (als de vereiste documenten zijn ingediend vóór 11:00 CET), te rekenen vanaf de ontvangst van alle vereiste documenten, voor Schuldinstrumenten die door een reeds toegelaten Emittent worden uitgegeven, of ze de Schuldinstrumenten al dan niet toelaat tot de verhandeling.

### 2.8.2. Redenen voor weigering

Euronext kan de notering van elk Effect weigeren als de aanvraag onvolledig is.

Euronext kan een aanvraag voor een eerste toelating tot de verhandeling van Effecten op Euronext Access weigeren op grond van elke gepaste reden, met name (maar niet beperkt tot) wanneer ze van oordeel is dat de eerste toelating tot de verhandeling van de Effecten de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van Euronext Access kan verstoren of nadelig kan zijn voor de faam van Euronext Access en/of Euronext in haar geheel.

### 2.8.3. Publicatie

Euronext publiceert vóór de geplande datum van de eerste toelating tot de verhandeling, één of meer Notices met name met bepaalde informatie over het profiel van de vennootschap, de kalender en de kenmerken van de verrichting en de technische inlichtingen nodig voor de verhandeling.

Euronext is in geen geval verantwoordelijk voor elk verlies of elke schade voortvloeiend uit de informatie in deze Notice(s).

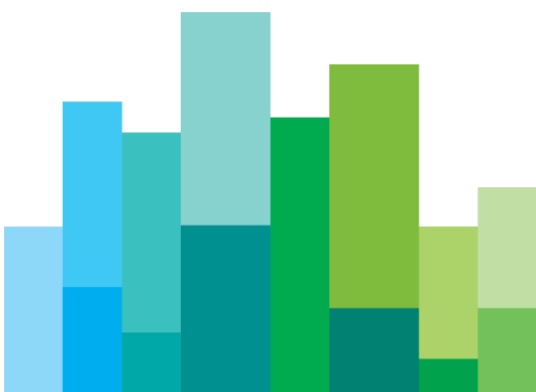
### 2.9. CENTRALISATIE VOORAFGAAND AAN DE TOELATING

Een volledige of gedeeltelijke plaatsing door één of meer hiervoor erkende instellingen kan de eerste verhandeling voorafgaan.

Deze voorafgaande plaatsing kan gebeuren via de centralisatiedienst van Euronext. De modaliteiten van deze plaatsing worden gepubliceerd in een Notice.



# HOOFDSTUK 3: PERMANENTE VERPLICHTINGEN



### 3.1. ALGEMENE OPENBAARMAKINGS- EN MELDINGSPLICHTEN

#### 3.1.1. Website

De Emittent moet een up-to-date website bijhouden met de algemene informatie over zijn verrichtingen, zijn bestuur en contactgegevens. Overeenkomstig de Regeling inzake Marktmisbruik moet de Emittent voorwetenschap op zijn website plaatsen.

#### 3.1.2. Boekhoudnormen

De Emittent moet zijn boekhoudnormen opstellen in overeenstemming met de boekhoudnormen als uiteengezet als Bijlage III (Track record en financiële verslagen) onverminderd de Nationale Regelgeving.

#### 3.1.3. Jaarrekeningen

De Emittent moet zijn jaarrekeningen publiceren op zijn website in overeenstemming met de Nationale Regelgeving. Als er in de lokale regels en regelgeving geen publicatie is voorzien, moeten de jaarrekeningen worden gepubliceerd vóór het einde van het eerste semester van het volgende jaar.

#### 3.1.4. Rapportering van wijzigingen

De Emittent moet Euronext informeren over alle wijzigingen aan zijn senior executiveteam (managers die bevoegd zijn om managementbesluiten te nemen die een invloed hebben op de toekomstige ontwikkelingen en de bedrijfsvooruitzichten van de Emittent) en de samenstelling van zijn raad van bestuur alsook alle wijzigingen aan de Uiteindelijke Gerechtigden zodra de emittent ervan op de hoogte is.

#### 3.1.5. Jaarlijks certificaat

Op verzoek en binnen een door Euronext op jaarbasis vastgesteld tijdsbestek, moet elke Emittent een certificaat invullen en openbaar maken aan Euronext in de door Euronext voorgeschreven vorm, waarin onder meer wordt bevestigd dat de wijzigingen aan zijn senior executives-team (managers met de bevoegdheid om managementbeslissingen te nemen die van invloed zijn op de toekomstige ontwikkelingen en zakelijke vooruitzichten van de emittent) en de samenstelling van de raad van bestuur, evenals alle wijzigingen aan de uiteindelijk gerechtigden zijn naar behoren gemeld overeenkomstig Regel 3.1.4.

#### 3.1.6. Vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen

De Emittent moet, minstens twee (2) Handelsdagen vóór dergelijke gebeurtenissen, Euronext in kennis stellen van vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen in verband met de Effecten, die Euronext noodzakelijk acht om de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van de markt te bewerkstelligen. Die informatie moet tijdig en voorafgaand aan dergelijke vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen aan Euronext worden meegedeeld zodat Euronext de gepaste technische maatregelen kan treffen. Een niet-beperkende lijst van vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen wordt gegeven in regel 61004/2 van het Euronext Rule Book.

#### 3.1.7. Aanvraag voor nieuwe effecten

Een aanvraag voor toelating tot de verhandeling moet ingediend worden voor alle Effecten van dezelfde categorie die zijn uitgegeven op het moment van de aanvraag of waarvan de uitgifte wordt voorgenomen.

Wanneer er bijkomende Effecten worden uitgegeven die behoren tot dezelfde categorie als Effecten die al zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access, moet de aanvraag tot toelating tot de verhandeling van die bijkomende Effecten bijgevolg gebeuren:

- (i) zodra ze worden uitgegeven in het kader van een Openbare Aanbieding van de Effecten en/of
- (ii) in alle andere gevallen dan een Openbare Aanbieding, uiterlijk negentig (90) dagen na hun uitgifte.

### 3.1.8 Legal Entity Identifier

De Emittent moet alle nodige maatregelen treffen om een actief LEI te hebben zolang de Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access.

## 3.2. BIJKOMENDE VEREISTEN VOOR EMITTENTEN DIE ZIJN TOEGELATEN TOT EURONEXT ACCESS+ (EFFECTEN MET EEN AANDELENKARAKTER)

### 3.2.1. Listing Sponsor

De Emittent wiens Effecten met een Aandelenkarakter zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access+ moet permanent een Listing Sponsor hebben. Voor de duidelijkheid, de maatregelen die worden beschreven in Afdeling 6 van deze Regels ingeval van niet-naleving van de verplichtingen door de Emittent, zijn ook van toepassing op deze permanente verplichting van de Emittent.

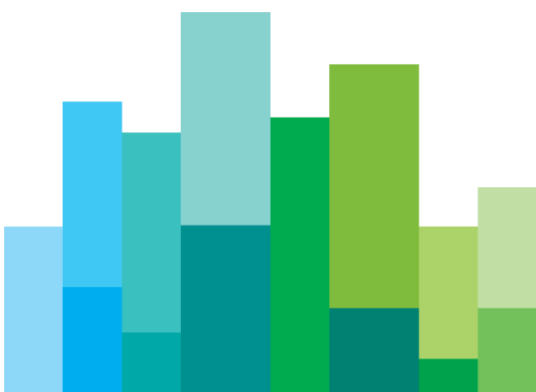
### 3.2.2. Openbaarmakingsvereisten

De Emittent wiens Effecten met een Aandelenkarakter zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access+ moet binnen vier (4) maanden na het einde van zijn boekjaar een geauditeerd jaarverslag publiceren. Het jaarverslag omvat de (eventueel geconsolideerde) jaarrekening, het beheersverslag, het operationeel verslag en het verslag van de commissaris over de jaarrekening.

Onverminderd de inhoud van het beheersverslag overeenkomstig de Nationale Regelgeving, bevatten het beheersverslag en het bedrijfsverslag ten minste de transacties met verbonden partijen die zich tijdens het boekjaar hebben voorgedaan en die de financiële positie of resultaten van de emittent gedurende die periode aanzienlijk hebben beïnvloed; en elke wijziging die van invloed is op de transacties met verbonden partijen die in het laatste verslag zijn beschreven en die de financiële positie of resultaten van de emittent tijdens het lopende jaar aanzienlijk zouden kunnen beïnvloeden.

De Emittent wiens Effecten met een Aandelenkarakter zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access+ moet binnen vier (4) maanden na het einde van het tweede kwartaal van zijn boekjaar, een halfjaarverslag publiceren. Het halfjaarverslag omvat de (eventueel geconsolideerde) halfjaarlijkse rekening en een operationeel verslag over de halfjaarlijkse rekening.

# HOOFDSTUK 4: HANDELSREGELS EN VERREKENING EN AFWIKKELING



### 4.1. HANDELSREGELS

Elk Lid is automatisch toegelaten om te handelen op Euronext Access.

De verhandeling van Effecten die zijn opgenomen op Euronext Access gebeurt volgens de regels en bepalingen van toepassing op verhandeling op de door Euronext ingerichte Gereguleerde Markten, die in detail worden uitgelegd in Hoofdstuk 4 (Rules voor de verhandeling van Effecten) van de Euronext Regels en de Euronext Cash Trading Manual.

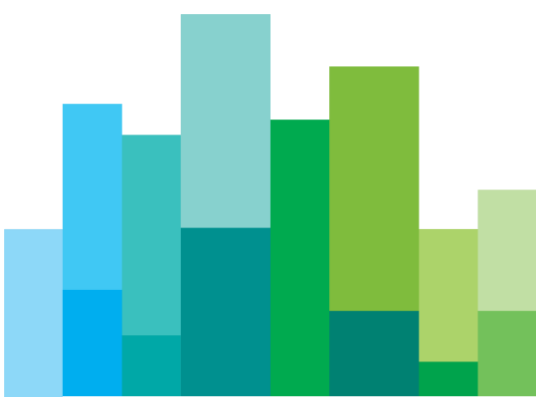
### 4.2. VERREKENING EN AFWIKKELING

Transacties die worden uitgevoerd op Euronext Access worden verrekend door de Clearingorganisaties en de afwikkeling zal gebeuren via de settlementorganisaties die Euronext heeft aangeduid.

Voor Effecten die niet worden verrekend door LCH.Clearnet SA, noch door EuroCCP, kan Euronext Brussels, zonder enige waarborg van haar kant, overeenkomstig de beursgebruiken, op verzoek van de partij die de Effecten niet geleverd of uitbetaald krijgt, een inkoop- of vergoedingsprocedure instellen tegen de in gebreke blijvende partij na de 21e beursdag volgend op de theoretische leveringsdatum.

Bij uitzondering kan Euronext Brussels voor een Effect de hierboven vermelde termijnen wijzigen. In ieder geval aanvaardt Euronext Brussels geen aanvraag meer tot inkoop drie maanden na de handelsdatum.

# HOOFDSTUK 5: SCHORSING EN UITSLUITING



### 5.1. SCHORSING VAN DE VERHANDELING

Euronext Brussels kan de verhandeling van een Effect schorsen als gevolg van een besluit van Euronext (met name in geval van niet-naleving door de Emittent van deze Regels), op verzoek van de Emittent of op verzoek van de FSMA in het belang van de markt.

### 5.2. UITSLUITING

#### 5.2.1. Gevallen voor uitsluiting

Behoudens in de gevallen als bepaald in de Belgische wetgeving, mag Euronext Brussels Effecten uitsluiten uit de verhandeling van de door Euronext Brussels ingerichte markt Euronext Access op verzoek van de betrokken Emittent of op eigen initiatief. Behoudens in de gevallen als bepaald in de Belgische wetgeving, moet Euronext Brussels hiervan vooraf kennis geven aan de FSMA die zich, na overleg met Euronext Brussels, kan verzetten tegen deze uitsluiting in het belang van de bescherming van de beleggers krachtens artikel 49 van de Wet van 21 november 2017.

Onverminderd de maatregelen die verduidelijkt worden in afdeling 6 van deze Regels, kan Euronext Brussels overgaan tot de uitsluiting van een Effect op Euronext Access en dit enkel in de volgende gevallen:

1. de totaliteit van de betrokken Effecten geeft aanleiding tot ofwel terugbetaling (in het geval van Schuldinstrumenten), ofwel verval (voor rechten);
2. de ontbinding van de Emittent (met name volgens een procedure voor fusie door overname) de instelling van een moratorium op zijn betalingen, zijn faillissement of elke andere gelijkaardige insolventieprocedure die tegen de Emittent zou worden geopend;
3. de Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Growth of op een door een van de markoperator van Euronext ingericht Gereguleerde Markt ;
4. op verzoek van een persoon, of een groep van personen, die 90% bezit van het aantal verhandelbare Effecten;
5. als de Emittent kan bewijzen dat de waarde van de onder het publiek verspreide Effecten – de Effecten in handen van de aandeelhouders die de uitsluiting vragen uitgezonderd - gedurende minstens 3 maanden lager is dan 25.000 EUR;
6. duidelijk gebrek van de Emittent om te voldoen aan de in deze Regels opgelegde verplichtingen en vereisten;
7. volgens Euronext zijn er feiten of ontwikkelingen, of zijn die er geweest, met betrekking tot een Effect waardoor de aanhoudende notering van dat Effect in het gedrang komt of Euronext van mening doen zijn dat een eerlijke, ordelijke en efficiënte markt voor een Effect niet langer kan worden aangehouden;
8. er doen zich feiten en ontwikkelingen voor, of deze hebben zich voorgedaan, met betrekking tot een Emittent die volgens Euronext schade berokkenen aan de reputatie van Euronext in haar geheel;
9. de Emittent of zijn Uiteindelijke Gerechtigden staan op de EU-sanctielijst en/of op de lijst van de Office of Foreign Assets Control (OFAC).

#### 5.2.2. Begeleidende maatregelen

In het belang van de markt en/of de bescherming van de belegger, kan Euronext Brussels de beslissing tot uitsluiting afhankelijk maken van het naleven, door de Emittent, van een bepaalde begeleidende

maatregelen, zoals:

- het opstellen van een verantwoordingsverslag, opgesteld door de managers en aangekondigd in de agenda van een algemene vergadering die zich over de uitsluiting uitspreekt en voor dewelke desgevallend bijzondere aanwezigheidsquorums en/of beslissingsquorums kunnen voorzien worden;
- het aanwenden van een procedure van openbare overnamebieding of uitkoopbieding, onverminderd de nationale wetgeving terzake;
- de publicatie van de beslissing tot uitsluiting en/of het door de managers opgesteld verantwoordingsverslag op de website van de Emittent;
- (waar relevant) de publicatie van een Notice die meedeelt dat de Effecten verhandeld kunnen worden op de Expert Market;
- het voorzien van een periode van 3 maanden tussen de publicatie van de beslissing en de eigenlijke uitvoering ervan.

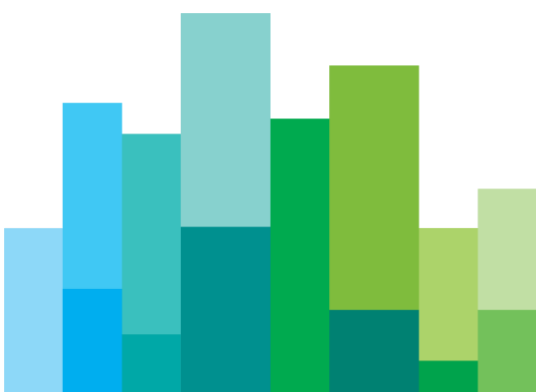
Euronext Brussels behoudt zich het recht voor om een uitsluiting te weigeren zo lang de in Afdeling 7 van deze Regels voorziene bijdragen niet werden betaald.

### 5.2.3. Publicatie

Euronext Brussels publiceert één of meer Notices in verband met een toelating tot uitsluiting.



# HOOFDSTUK 6: NALEVING VAN DEZE REGELS



Elke Emittent, Listing Sponsor of Lid dat optreedt op de Euronext Access moet handelen met strikte inachtneming van deze Regels, van de Notices of bijlagen die ernaar verwijzen en van de wettelijke of reglementaire geldende bepalingen die van toepassing kunnen zijn op de transacties op die markt. Het gaat meer bepaald om de regels met betrekking tot openbare aanbiedingen, verhandeling met voorwetenschap, koersmanipulatie en de verhandeling.

Euronext Brussels kan in geen enkel geval aansprakelijk worden gesteld voor de niet-naleving van die bepalingen door een Emittent, Listing Sponsor of Lid.

Elk optreden op Euronext Access moet gebeuren overeenkomstig deze Regels die een contractuele waarde hebben en die van toepassing zijn op de verschillende bemiddelaars. In dit kader hanteert Euronext Brussels middelen die evenredig zijn aan de activiteit op Euronext Access teneinde de tenuitvoerlegging en het toezicht op de naleving van de Regels door, naargelang het geval, de Leden of de Emittenten te waarborgen. Euronext Brussels kan niet aansprakelijk gesteld worden in geval van inbreuk op de Regels door één van de rechtstreekse marktdeelnemers of voor enige daad of onthouding vanwege Euronext Brussels, haar bestuurders, werknemers, aangestelden of vertegenwoordigers bij het verzekeren van het toezicht op de naleving van de Regels, tenzij in geval van zware fout of opzet.

Elk Lid belast met de verhandeling moet deze Regels bezorgen aan elke belegger die erom vraagt.

Als een Emittent, Listing Sponsor of Lid zich niet houdt aan zijn verplichtingen zoals uiteengezet in deze Regels of in een Notice, kan Euronext Brussels een waarschuwingsbrief uitgeven waarin de betrokken Emittent wordt opgedragen om bepaalde corrigerende maatregelen te nemen, of een Notice uitgeven waarin het publiek geïnformeerd wordt dat de Emittent, Listing Sponsor of Lid niet voldoet aan zijn verplichtingen uiteengezet in deze Regels.

Als een Emittent wiens Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access+ een van zijn bijkomende verplichtingen als uiteengezet in deze Regels of in een Notice niet naleeft, kan Euronext Brussels zijn Effecten overzetten op het Standaardsegment van Euronext Access.

Als een Lid één van zijn verplichtingen krachtens deze Regels niet naleeft, valt hij onder de toepassing van Hoofdstuk 9 (Maatregelen in geval van overtreding van de Rules) van het Euronext Rule Book en Notice 9-01 (Vaststelling van de forfaitaire schadevergoedingen opgelegd krachtens Regel 9301/1 (ii) (a) en (vi)).

De regels inzake de maatregelen in geval van niet-naleving van de verplichtingen door een Listing Sponsor worden vastgesteld in Bijlage V van deze Regels.

Euronext Brussels behoudt zich het recht voor alle beslissingen te nemen die nodig zijn voor de goede werking van Euronext Access. Het gaat in het bijzonder om wijzigingen aan uurschema's, schorsingen of uitsluitingen van de verhandeling in Effecten wanneer ze dit opportuun acht.

# HOOFDSTUK 7: BIJDRAGEN



De jaarlijkse bijdragen voor de toelating tot de verhandeling en voor sommige verrichtingen, worden door Euronext gepubliceerd in een notice<sup>7</sup>. Deze bijdragen zijn vatbaar voor eventuele wijzigingen.

De Emittent betaalt de door Euronext Brussels gefactureerde bijdragen zo snel mogelijk en volgens de door Euronext vastgelegde voorwaarden.

---

<sup>7</sup> De tarieven zijn beschikbaar op de volgende webpagina: <https://www.euronext.com/nl/listings/free-markets>.

# **BIJLAGE I**

## **AANBEVELINGEN VOOR EEN GESLAAGD BEURSTRAJECT OP EURONEXT ACCESS**



## Inleiding

Euronext Access, die officieel van start ging te Brussel in november 2004 onder de naam “Vrije Markt”, biedt kleine en middelgrote ondernemingen een eenvoudige toegang tot een beursnotering binnen een kader dat is aangepast aan hun specifieke behoeften.

De toelating tot de verhandeling op Euronext Access kan plaatsvinden na een Openbare Aanbieding, een Onderhandse Plaatsing of een Technische Notering.

De vereisten die van toepassing zijn voor genoteerde vennootschappen op Euronext Access zijn minder streng zodat ondernemingen op deze markt zich in de eerste plaats kunnen toeleggen op de ontwikkeling van hun activiteiten.

Een toelating tot de verhandeling heeft als grootste voordeel dat de onderneming haar groei kan financieren door een beroep te doen op de kapitaalmarkt. Een notering draagt echter ook wezenlijk bij tot haar bekendheid. Deze publieke bekendheid kan het vertrouwen van klanten, leveranciers en banken merkbaar verhogen en de aanwerving van nieuw personeel vergemakkelijken.

De onderneming moet ten volle bereid zijn de verantwoordelijkheid van het openbaar karakter van haar notering te dragen en aldus te voldoen aan de verwachtingen van haar nieuwe beleggers inzake organisatie, corporate governance (deugdelijk bestuur) en financiële communicatie.

Deze “Aanbevelingen voor een geslaagd beurstraject op Euronext Access” (hierna de “Aanbevelingen”), die als enig doel hebben ondernemingen te helpen zich aan te passen aan hun nieuwe omgeving, bevatten een reeks nuttige communicatietips die moeten zorgen voor een geslaagd beurstraject op Euronext Access.

De Aanbevelingen concentreren zich rond de twee belangrijkste fasen van de procedure:

- de voorbereiding van de beursnotering op Euronext Access en corporate governance-principes die moeten worden ingevoerd;
- de toelatingsvoorwaarden eens de vennootschap toegelaten is tot de verhandeling op Euronext Access.

Emittenten op Euronext Access worden aangespoord om in het Aanvraagformulier te vermelden dat ze deze Aanbevelingen zullen naleven. Dergelijke belofte versterkt de vertrouwensrelatie die de onderneming van in het begin met haar beleggers moet opbouwen.

## *1<sup>e</sup> fase: Voorbereiding van de beursintroductie*

### 1. Informatie aan het publiek

Het slagen van een toelating tot de verhandeling op Euronext Access is gewoonlijk afhankelijk van het opzetten van eerlijke, transparante en volledige communicatie.

Het Presentatiedocument is een ideaal communicatiemiddel. Het Presentatiedocument heeft tot doel om de belegger te informeren over de onderneming en haar perspectieven om hem zo in staat te stellen een gefundeerde mening te vormen en desgevallend te investeren in haar kapitaal. Het is het referentiedocument dat de markt en de pers toelaat om de prestaties van de vennootschap te volgen.

Het is in elk geval primordiaal om in de voor de markt bestemde communicatie alle nuttige informatie op te nemen, hierin begrepen eventuele problemen uit het verleden, de verschillende onzekerheden die op gevoelige wijze de goede gang van zaken kunnen beïnvloeden, de geschillen, maar eveneens de risicofactoren eigen aan de financiële situatie van de vennootschap, haar activiteiten en haar ontwikkeling en meer bepaald aan deze gelieerd aan het belang van de sleutelfiguren en hun eventuele belangenconflicten, het gebrek aan liquiditeit van de Effecten ten gevolge van de krapte op de markt en de

zwakke free-float.

Waar relevant, wordt ideaal het laatste jaarverslag van de Emittent gecertificeerd door een commissaris en vormt het halfjaarlijks verslag het voorwerp van een « beperkt » nazicht door een commissaris.

Alle informatie moet gepresenteerd worden in een vorm die gemakkelijk te analyseren, te vergelijken en te begrijpen is.

### 2. Fiscale en boekhoudkundige transparantie:

De historische aandeelhouders moeten zich rekenschap geven van de radicale wijzigingen die volgen uit een beursnotering, want de familiale vennootschap houdt op om nog langer een privé-vennootschap te zijn. De toelating tot de verhandeling op Euronext Access vereist een perfecte transparantie, vooral als de vennootschap een Openbare Aanbieding heeft gedaan.

Desgevallend zijn bepaalde praktijken, met name inzake fiscaliteit en boekhouding, die frequent zijn in familiale ondernemingen, te mijden voor een genoteerde vennootschap. Iedere afwijking dient daarenboven het voorwerp uit te maken van een in het Presentatiedocument te publiceren waarschuwing.

Behalve uitzondering, moet elke moedervennootschap geconsolideerde rekeningen opstellen en een jaarverslag wanneer zij, alleen of gezamenlijk, één of meer dochtervennootschappen controleert.

De geconsolideerde rekeningen moeten echter niet worden opgesteld volgens de internationale financiële rapporteringsnormen (IFRS), de boekhoudkundige vereisten worden bepaald door de rechtsvorm en de activiteiten van de vennootschap<sup>8</sup>, in overeenstemming met de als Bijlage III van deze Regels vermelde boekhoudnormen.

### 3. Interne organisatie en corporate governance:

De interne beleids- en communicatieprocedures moeten worden geformaliseerd door de publicatie in het Presentatiedocument (en nadien in het eventuele jaarverslag en/of de jaarrekeningen, jaarlijks gepubliceerd) van een operationeel organogram van de onderneming.

De aanstelling, hoewel niet verplicht, van één of meer onafhankelijke bestuurders heeft als voordeel dat het management van de onderneming sterker en professioneler wordt en zorgt tevens voor een externe kijk op de gang van zaken. Bovendien kan de aanwezigheid van onafhankelijke bestuurder(s) nuttig zijn bij belangenconflicten, zoals bijvoorbeeld bij de beslissing over de remuneratie van de bedrijfsleiders.

De bepalingen met betrekking tot de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité binnen de raad van bestuur op te richten en de genderdiversiteit binnen de raad van bestuur zijn niet van toepassing op Euronext Access<sup>9</sup>.

In België is de referentie inzake deugdelijk bestuur van genoteerde vennootschappen de Belgische Code inzake deugdelijk bestuur ("Corporate Governance Code") die u kan consulteren op het volgende internetadres: <http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/home/>. Deze Code richt zich in principe enkel tot de vennootschappen naar Belgisch recht waarvan de aandelen verhandeld worden op een Gereguleerde Markt. Gezien echter zijn flexibiliteit kan de Code ook gebruikt worden als referentiekader voor alle andere vennootschappen.

<sup>8</sup> Als de Emittent echter op vrijwillige basis zou beslissen om geconsolideerde rekeningen op te stellen in overeenstemming met de internationale IFRS-normen, dan zal hij definitief ertoe gehouden zijn deze normen na te leven en zal hij zijn toekomstige rekeningen niet meer kunnen opstellen op basis van de interne boekhoudkundige normen van de Lidstaat waarin hij zijn maatschappelijke zetel heeft.

<sup>9</sup> Buitenlandse vennootschappen moeten handelen volgens hun nationaal recht.

### 4. Remuneratiebeleid:

De vennootschap moet het geheel van vergoedingen en extralegale voordelen van haar belangrijkste leidinggevendenden en hun naasten aanpassen aan de marktpraktijken.

### 5. Nazicht van de rekeningen:

Behalve uitzondering moet één of meer commissarissen de jaarrekeningen van de vennootschap controleren en bekrachtigen. De FSMA vereist dat in het Prospectus rekeningen worden opgenomen die door een commissaris gecontroleerd zijn. Vervolgens is het noodzakelijk om bij elke bekendmaking de manier mee te delen waarop de rekeningen geverifieerd werden en informatie te verschaffen over de personen of organen die hiermee belast zijn.

De tussenkomst van een revisor heeft als dubbel voordeel dat het marktvertrouwen versterkt wordt en dat de bestuurders zelf enigszins bescherming genieten.

Ter herinnering, in geval van toelating op Euronext Access+ moet de Emittent geauditeerde jaarrekeningen of pro forma-rekeningen, eventueel geconsolideerd, publiceren voor een (1) boekjaar voorafgaand aan het verzoek tot de eerste toelating tot de verhandeling op Euronext Access+.

### 6. Vaststelling van de introductieprijs:

Bij de vaststelling van de introductieprijs is het zeer belangrijk zich te baseren op een realistisch business plan dat stoelt op expliciete hypothesen. De waarderingsmethodes moeten omstandig worden toegelicht.

Een introductie tegen een te hoge prijs kan het vertrouwen van de belegger schaden en elk nieuw openbaar beroep op het spaarwezen in het gedrang brengen. Bovendien worden ondernemingen met een hoge solvabiliteitsgraad die bewezen hebben winst te kunnen maken meer gewaardeerd door de beleggers.

### 7. Structuur van de aanbieding:

De markt stelt gewoonlijk een introductie die gebeurt door een kapitaalverhoging meer op prijs. Als bestaande aandeelhouders eveneens een deel van hun Effecten wensen te verkopen, dan kan dat in de vorm van een overinschrijving of ze kunnen hun Effecten te koop aanbieden op de secundaire markt na de eerste notering (zie 1.9).

### 8. Intenties van de hoofdaandeelhouder en aandeelhoudersstructuur:

De bestaande aandeelhouders doen er goed aan te laten weten welke hun plannen zijn op korte en middellange termijn met hun eigen participatie in de onderneming. Elke latere wijziging daaromtrent zou openbaar moeten worden gemaakt. Het is bovendien aanbevolen in het jaarverslag een overzicht op te nemen van de gekende aandeelhouders.

### 9. Primaire marktpraktijken

Een vennootschap die een Openbare Aanbieding van financiële instrumenten in België realiseert, is onderworpen aan de bepalingen van het koninklijk besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire



marktpraktijken. De bepalingen van dit besluit zijn ingedeeld rond de volgende 4 thema's:

- de problematiek van de billijke behandeling van de particuliere beleggers (met name de verplichting een deel van elke beursintroductie voor te behouden voor individuele (particuliere) beleggers, d.w.z. van het globale bedrag van de verrichting) (afdeling III van het koninklijk besluit);
- de overinschrijvingsfaciliteit, de greenshoe-optie en de bijstelling van het aantal aangeboden aandelen (afdeling IV van het koninklijk besluit);
- het verbod om voordelen toe te kennen tijdens de periode voorafgaand aan een Openbare Aanbieding (afdeling V van het koninklijk besluit) en
- de openbare verspreiding van informatie over de omvang van de vraag tijdens of na afloop van de openbare aanbieding (afdeling VI van het koninklijk besluit).

### 10. Publiciteit en overmaken van informatie aan de FSMA

Een vennootschap die een Openbare Aanbieding van financiële instrumenten in België realiseert is onderworpen aan de bepalingen inzake bekendmaking en overmaking betreffende de volgende punten:

- de inhoud en de goedkeuring door de FSMA van reclamemededelingen en andere berichten met betrekking tot de Openbare Aanbieding;
- het overmaken aan de FSMA en – in het geval van een Openbare Aanbieding van Aandelen – de bekendmaking van het uiteindelijke niveau van de vraag, van het resultaat van de verrichting en, desgevallend, van de informatie met betrekking tot de stabilisatie.

### *II<sup>e</sup> Fase: Regelingen in verband met de toelating tot de verhandeling*

Daar de toelating tot de verhandeling op Euronext Access weinig bijkomende informatieverplichtingen voor de vennootschap met zich brengt, is het handhaven van een efficiënte, volledige en transparante communicatie volgend op de toelating de beste waarborg voor een goede liquiditeit van het Effect en een harmonieuze evolutie op de markt.

Inzake financiële communicatie onderscheidt men gewoonlijk periodieke informatie (punt II.2) en voorwetenschap (Bijlage II).

Verplichtingen over Vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen (punt II.3) en Procedure met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen (punt II.4) bestaan ook op Euronext Access.

Bijzondere verplichtingen moeten nageleefd worden als de toelating tot de verhandeling op Euronext Access volgt uit een Openbare Aanbieding (punt II.5).

Ter herinnering, de volgende bepalingen zijn niet van toepassing op Euronext Access:

- de bepalingen met betrekking tot de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en
- de bepalingen met betrekking tot corporate governance (zie evenwel punt I.4.).

Tenslotte vestigen wij uw aandacht op het feit dat, hoewel deze geen enkele verplichting impliceren in hoofde van de Emittent, de volgende bepalingen van toepassing zijn:

- de bepalingen met betrekking tot de Belgische regeling inzake de verplichte openbare

overnameaanbieding, voor zover de vennootschap haar statutaire zetel in België heeft en een deel van minstens de effecten met stemrecht toegelaten zijn tot de verhandeling op Euronext Access<sup>10</sup>

- de bepalingen met betrekking tot de Belgische regeling inzake het uitkoopbod ("squeeze out"), voor zover de vennootschap een toelating tot de verhandeling op Euronext Access door middel van een Openbare Aanbieding verwezenlijkt heeft<sup>11</sup>.

### 1. Algemene beginselen inzake mededeling aan de markt

De mededeling aan de markt moet hoofdzakelijk gericht zijn op de specifieke behoeften van de particulieren, die de belangrijkste beleggers zijn op Euronext Access. Hiertoe kunnen de jaarverslagen evenals het Presentatiedocument desgevallend gebruikt worden als communicatiemiddel.

Bovendien is het uiterst belangrijk dat de onderneming alle nieuwe informatie meteen meedeelt in een persbericht met ruime verspreiding en op haar eigen website plaatst. Dit laatste vormt een belangrijke schakel en een ideaal communicatiekanaal met huidige en potentiële beleggers.

Best wordt er een aandeelhoudersrubriek voorzien met minimaal de volgende informatie:

- het Presentatiedocument;
- het laatste jaarverslag en/of de laatste jaarrekeningen;
- de periodieke informatie, voorwetenschap en andere informatie die de afgelopen 2 jaar ter beschikking werd gesteld van het publiek ;
- de historiek van de dividenden en vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen (financiële kalender);
- een korte actuele samenvatting van de strategie van de onderneming;
- het organogram van de vennootschap en van de groep waarvan zij desgevallend deel uitmaakt;
- de notulen van de beslissingen van de algemene vergaderingen;
- de persberichten;
- de aandeelhoudersstructuur op een bepaalde datum;
- de gegevens van een contactpersoon;
- de mogelijkheid zich te registreren om een nieuwsbrief of de persberichten via e-mail te ontvangen.

Tenslotte is de algemene vergadering een gelegenheid voor de onderneming om haar aandeelhouders te ontmoeten. Ze kan ook een gelegenheid zijn om een bezoek aan de onderneming of één van haar vestigingen te organiseren.

De feedback van de aandeelhouders is een nuttige bron van informatie die het beeld weergeeft dat ze van de onderneming hebben. Men moet er wel voor zorgen dat er geen voorwetenschap wordt onthuld die nog niet in een persbericht werd bekendgemaakt.

De algemene vergadering is ook een gelegenheid om de dialoog aan te gaan met de pers. Sommige ondernemingen nodigen journalisten uit, ook al staan ze niet geregistreerd als aandeelhouder.

<sup>10</sup> Personen die, alleen of in overleg, ingevolge een verwerving, meer dan 30% van de Effecten met stemrecht van een vennootschap op Euronext Access met statutaire zetel in België bezitten, moeten een openbaar overnamebod lanceren op al de overblijvende Effecten.

<sup>11</sup> Een natuurlijke persoon of rechtspersoon die in onderling overleg of in overleg met de vennootschap handelen, en die in het bezit zijn van 95 % van de effecten met stemrecht van een Belgische die een openbaar beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan, kunnen door middel van een openbaar bod tot uitkoop het geheel van de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, verwerven.

Ondernemingen doen er goed aan een echt communicatiebeleid uit te werken.

### 2. Periodieke informatie:

Periodieke informatie is elke informatie die regelmatig moet worden meegedeeld. Het gaat in de eerste plaats om de jaarrekeningen en/of het jaarverslag zoals die werden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

De toelating tot de verhandeling op het Standaardsegment van Euronext Access legt, buiten deze die door het vennootschapswet aan alle vennootschappen opgelegd worden, geen bijkomende periodieke informatieverplichtingen op. De bijzondere regels inzake mededeling, opslag en doorzending aan de FSMA van periodieke informatie die opgelegd worden op de Gereguleerde Markt Euronext Brussels en op Euronext Growth Markt zijn aldus niet van toepassing op Euronext Access.

De periodieke informatie moet in elk geval opgesteld worden rekening houdend met het publiek statuut van de vennootschap. De mededeling moet volledig, transparant en open zijn en tevens zowel de positieve als negatieve punten omvatten die zich tijdens het leven van de vennootschap voordoen. Eveneens moet het principe van de gelijkheid van de toegang tot de informatie in alle omstandigheden gewaarborgd worden.

#### 2.1. De jaarrekening

Zoals elke vennootschap naar Belgisch recht, moet de Emittent jaarrekeningen en een jaarverslag publiceren.

Het jaarverslag en/of de jaarrekeningen zijn het communicatiemiddel bij uitstek: ze richten zich jaarlijks niet alleen tot de aandeelhouders van de onderneming, maar ook tot andere doelgroepen zoals leveranciers, klanten, banken, overheden, potentiële beleggers, enz.

Ter herinnering moet een Emittent wiens Effecten met een Aandelenkarakter zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access+ binnen vier (4) maanden na het einde van zijn boekjaar een geauditeerd jaarverslag publiceren<sup>12</sup>.

#### 2.2. Het jaarlijks communiqué en het halfjaarlijks financieel verslag

Hoewel dit ook niet verplicht is, is het aanbevolen een jaarlijks communiqué en een halfjaarlijks financieel verslag te publiceren in de vorm van een samenvattende tabel met de belangrijkste cijfergegevens van de voorbije periode (omzetcijfer, bedrijfsresultaat, netto-resultaat) en de toelichtingen daarbij. De publicatie van deze cijfergegevens zou idealiter moeten gebeuren binnen een termijn van drie maanden.

Bij de voorstelling van de resultaten is het wenselijk geconsolideerde rekeningen te verschaffen of, bij gebrek hieraan, ten minste de cijfergegevens van de belangrijkste entiteiten alsook elk element dat van belang is voor de belegger.

Ter herinnering moet een Emittent wiens Effecten met een Aandelenkarakter zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Access+ binnen vier (4) maanden na het einde van het tweede kwartaal van zijn boekjaar, een halfjaarverslag publiceren<sup>13</sup>.

<sup>12</sup> Het jaarverslag omvat de (eventueel geconsolideerde) jaarrekening, de discussies en analyses van de bedrijfsleiding van de groep en het verslag van de commissaris over de jaarrekening.

<sup>13</sup> Het halfjaarverslag omvat de (eventueel geconsolideerde) halfjaarlijkse rekening en een operationeel verslag over de halfjaarlijkse rekening.

### 3. Vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen

Overeenkomstig van deze Regels, verbindt de Emittent zich er toe om Euronext Brussels te informeren en, desgevallend, om elke gebeurtenis die van die aard is dat zij een beduidende invloed heeft op de rechten van de houders van Effecten die verhandeld worden op Euronext Access te publiceren.

Voor meer informatie hierover verwijzen we naar de relevante wettelijke bepalingen van toepassing.

### 4. Procedure for repurchase of own shares

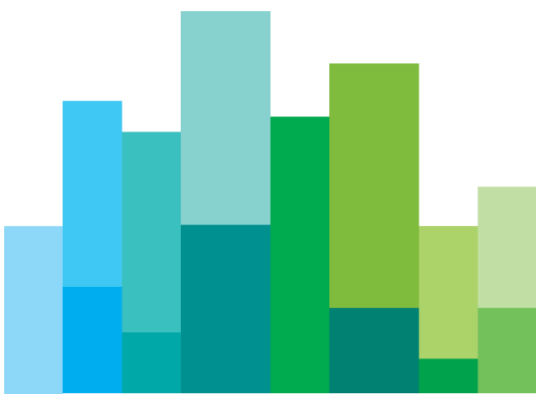
De vennootschappen naar Belgisch recht die toegelaten zijn tot Euronext Access hun eigen aandelen of certificaten kopen, zonder dat aan de aandeelhouders of certificaathouders een aanbod tot verkrijging moet worden gedaan, op voorwaarde dat zij de gelijke behandeling van de aandeelhouders of certificaathouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden waarborgen door middel van gelijkwaardigheid van de geboden prijs.

Voor meer details hierover, zie Circulaire FSMA 2001\_07 betreffende verkrijging van eigen aandelen en punt 8 van Circulaire FSMA 2016\_08, punt 7.

*Opmerking: De in deze Bijlage bedoelde Aanbevelingen worden louter ten informatieve titel gepubliceerd en hebben niet tot doel om de van kracht zijnde wettelijke en reglementaire teksten te vervangen, noch andere door de FSMA, als bevoegde autoriteit, opgestelde teksten. Zij hebben bijgevolg geen enkel beperkend effect op de toepassing van de referentieteksten, die in geval van conflict met deze Bijlage, voorrang hebben. In geval van twijfel wordt de lezer verzocht om kennis te nemen van de wettelijke en reglementaire teksten en, desgevallend, contact op te nemen met zijn gebruikelijke aanspreekpunten bij de FSMA of Euronext Brussels.*

# BIJLAGE II

## REGELING INZAKE MARKTMISBRUIK



Sinds 3 juli 2016, is de regeling inzake marktmisbruik uitgebreid tot de MTF's en bijgevolg van toepassing op Emittenten die een aanvraag tot toelating tot de verhandeling hebben ingediend of die de verhandeling hebben goedgekeurd van hun Effecten op Euronext Access.

In dit verband heeft de FSMA de volgende twee Circulaires opgesteld:

- Circulaire FSMA 2016\_07 - Verplichtingen van op Euronext Access genoteerde emittenten ("Circulaire 2016\_07")<sup>14</sup> en
- Circulaire FSMA 2016\_08 – Praktische instructies bij de Verordening Marktmisbruik ("Circulaire 2016\_08")<sup>15</sup>.

De volgende principes zijn van toepassing op Euronext Access.

### 1. De openbaarmaking van voorwetenschap

Elke Emittent moet zo snel mogelijk de voorwetenschap die rechtstreeks op hem betrekking heeft openbaar maken.

Voorwetenschap is kennis van niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer emittenten van financiële instrumenten of op een of meer financiële instrumenten, en die, als ze openbaar zou worden gemaakt, een aanzienlijke invloed zou kunnen hebben op de koers van de betrokken financiële instrumenten of een of meer daarvan afgeleide financiële instrumenten.

Volgende elementen kunnen voorwetenschap uitmaken, zonder dat deze lijst volledig is:

- een waarschuwing over het omzetcijfer en/of het resultaat;
- de aankondiging van een dividend of van een kapitaalverhoging;
- een belangrijk contract dat de gegeven vooruitzichten grondig wijzigt;
- de lancering van een nieuw product;
- het uitbrengen of het ontvangen van een openbare aanbidding tot overname of verwerving;
- de lancering of het einde van een inkoopprogramma van eigen aandelen;
- de aanstelling of het vertrek van sleutelpersonen;
- alle transacties door de leidinggevende aandeelhouders die hun participatie met meer dan 10% wijzigen;
- elk ander feit of elke andere gebeurtenis die de gang van zaken rechtstreeks of onrechtstreeks beïnvloeden.

De Verordening Marktmisbruik biedt Emittenten de mogelijkheid om, op eigen verantwoordelijkheid, de openbaarmaking van voorwetenschap uit te stellen, mits aan elk van de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- onmiddellijke openbaarmaking zou waarschijnlijk schade toebrengen aan hun rechtmatige belangen;

<sup>29</sup> Beschikbaar via de volgende link: <http://www.fsma.be/nl/Supervision/fm/gv/info/circmedprak.aspx>

<sup>15</sup> Beschikbaar via de volgende link: <http://www.fsma.be/nl/Supervision/fm/gv/info/circmedprak.aspx>

- het is niet waarschijnlijk dat het publiek door dit uitstel zou worden misleid;
- de Emittent is in staat de vertrouwelijkheid van de betrokken informatie te garanderen.

Als het vertrouwelijk karakter niet langer gegarandeerd is, maakt de Emittent de informatie zo snel mogelijk openbaar.

Emittenten die de openbaarmaking van voorwetenschap hebben uitgesteld, moeten de FSMA hierover schriftelijk informeren zodra de voorwetenschap is openbaar gemaakt. Voor meer informatie verwijzen wij u naar punt 6 van de Circulaire 2016\_08.

Wanneer het gevaar bestaat dat sommige personen misbruik zouden kunnen maken van een onvolledige, vertrouwelijke of slecht verspreide informatie, kan de onderneming aan Euronext vragen de notering te schorsen tot aan de verspreiding van de betrokken informatie, en dit onverminderd de bevoegdheden inzake schorsing van Euronext en de FSMA.

Voor meer informatie verwijzen wij u naar punt 2 van de Circulaire 2016\_07.

### 2. De verplichtingen inzake marktteilingen

Elke Emittent moet, voorafgaand aan een marktteiling<sup>16</sup>, op specifieke wijze vaststellen of de marktteiling de openbaarmaking van voorwetenschap tot gevolg heeft. Hij moet zijn conclusies en de redenen die tot die conclusies geleid hebben neerschrijven en stelt deze schriftelijke en geactualiseerde documenten op verzoek ter beschikking aan de FSMA.

Ook moet hij tijdens de marktteiling aan de FSMA, op haar verzoek, lijsten kunnen voorleggen met identiteitsgegevens van alle natuurlijke en rechtspersonen aan wie de informatie openbaar is gemaakt, een lijst van potentiële beleggers die de marktteiling geweigerd hebben alsook alle informatie die meegedeeld werd in het kader van de marktteiling.

Voor meer informatie verwijzen wij u naar punt 3 van de Circulaire FSMA 2016\_07, alsook naar punt 3 van de Circulaire FSMA 2016\_08.

### 3. Verplichting tot opstelling van een lijst van personen met voorwetenschap

Elke emittent moet een lijst van personen met voorwetenschap opstellen, dat wil zeggen een lijst van personen met voorwetenschap is een lijst van alle personen die toegang hebben tot voorwetenschap en die bij hen, op basis van een arbeidsovereenkomst of anderszins taken verrichten in het kader waarvan zij toegang hebben tot voorwetenschap, zoals adviseurs, accountants of ratingbureaus.

De lijsten van personen met voorwetenschap moeten niet openbaar gemaakt worden, maar moet permanent bijgewerkt worden en aan de FSMA, op haar verzoek, meegedeeld worden in het kader van een concreet onderzoek naar handel met voorwetenschap.

Voor meer informatie verwijzen wij u naar punt 3 van de Circulaire FSMA 2016\_07, alsook naar punt 2 van de Circulaire FSMA 2016\_08.

<sup>16</sup> Een marktteiling omvat de communicatie van informatie, voorafgaand aan de bekendmaking van een transactie, teneinde de belangstelling van potentiële beleggers in een mogelijke transactie en de daarmee verband houdende voorwaarden, zoals de mogelijke omvang en beprijzing (prijsvoorwaarden) te peilen, aan één of meerdere potentiële beleggers door een Emittent.

### 4. Verplichting tot melding van transacties door leidinggevendenden

Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid, evenals nauw verbonden personen, moeten melding maken aan de FSMA, en aan de betrokken Emittent, van alle transacties voor hun eigen rekening met betrekking tot aandelen of schuldinstrumenten van de Emittent.

Deze melding moet binnen een termijn van 3 werkdagen na de transactiedatum gebeuren.

De gemelde transacties worden openbaar gemaakt door de FSMA op haar website.

Voor meer informatie verwijzen wij u naar punt 3 van de Circulaire FSMA 2016\_07, alsook naar punt 4 van de Circulaire FSMA 2016\_08.

### 5. Administratieve en strafrechtelijke sancties

Naast de administratieve sancties voor inbreuken op de verbodsbepalingen inzake marktmisbruik, zijn ook strafrechtelijke sancties voorzien.

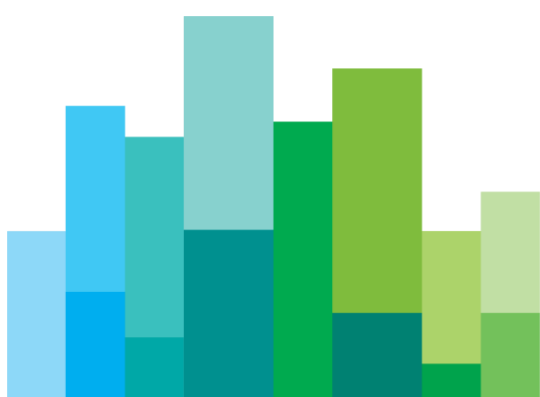
In geval van handel met voorwetenschap, de illegale openbaarmaking van voorwetenschap en marktmanipulaties, ten minste in ernstige gevallen en als opzettelijk gepleegd.

*Opmerking: De in deze Bijlage bedoelde Regeling inzake Marktmisbruik worden louter ten informatieve titel gepubliceerd en hebben niet tot doel om de van kracht zijnde wettelijke en reglementaire teksten te vervangen, noch andere door de FSMA, als bevoegde autoriteit, opgestelde teksten. Zij hebben bijgevolg geen enkel beperkend effect op de toepassing van de referentieteksten, die in geval van conflict met deze Bijlage, voorrang hebben. In geval van twijfel wordt de lezer verzocht om kennis te nemen van de wettelijke en reglementaire teksten en, desgevallend, contact op te nemen met zijn gebruikelijke aanspreekpunten bij de FSMA of Euronext Brussels.*



# BIJLAGE III

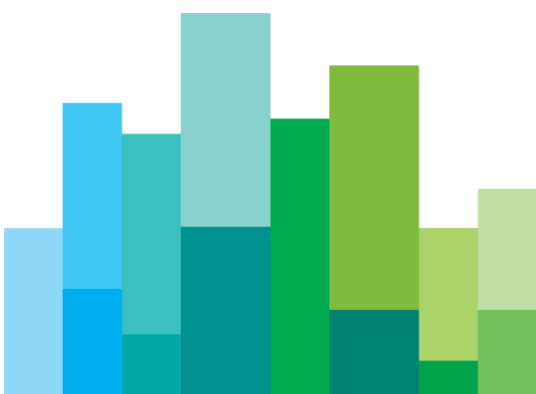
## TRACK RECORD EN FINANCIËLE VERSLAGEN



1. Onverminderd de vereisten voor de goedkeuring van een Prospectus door een Bevoegde Autoriteit, gelden de volgende eisen ten aanzien van de financiële verslagen.
2. Elke Emittent met statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte moet zijn jaarrekening, geconsolideerd wanneer van toepassing, opmaken in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) (als toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving) of de boekhoudkundige normen die van toepassing zijn in het land waar hij zijn zetel heeft.
3. Elke Emittent met statutaire zetel in een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte stelt zijn jaarrekening, geconsolideerd wanneer van toepassing, op in overeenstemming met de volgende boekhoudkundige normen:
  - (i) de International Financial Reporting Standards (IFRS) (als toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving);
  - (ii) de boekhoudkundige normen die gelijkwaardig zijn aan IFRS in overeenstemming met artikel 3 van Verordening (EG) 1569/2007 en EU-Beschikking van de Commissie van 12 december 2008 (US GAAP, Canadese normen, Japanse normen, Chinese normen, Zuid-Koreaanse normen en de Indiase normen) (als toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving); of
  - (iii) de van toepassing zijnde boekhoudkundige normen in het land van zijn statutaire zetel, samen met een IFRS reconciliatie tabel (of, afhankelijk van de goedkeuring van Euronext Brussels, handelend naar eigen oordeel, een reconciliatie tabel in de Belgische boekhoudkundige normen onder het rechtsgebied van de relevante Emittent substantiële activiteiten heeft binnen België).

# BIJLAGE IV

## INFORMATIEDOCUMENT



Tenzij anders bepaald, is het opstellen van een Informatie Document vereist in de gevallen waar de Issuer geen verplichting heeft tot het publiceren van een prospectus volgens de Prospectusverordening of een gelijkaardig document volgens de National Regulations (bijvoorbeeld het Informatie Nota volgens Belgische wetgeving-. Het Informatie Document is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Issuer en nagezien door de Relevant Euronext Market Undertaking(s) en door de Listing Sponsor.

Het Informatiedocument zal met name de volgende inlichtingen verschaffen:

- (i) beschrijving van de Emittent, met inbegrip van de bedrijfsactiviteiten, de organisatie, de concurrentie, de belangrijkste markten, de belangrijkste risicofactoren en de redenen voor de beslissing om over te gaan tot de aanvraag tot toelating tot de verhandeling;
- (ii) de jaarverslagen en jaarrekeningen van de Emittent over de voorbije twee jaar, voor zover relevant, alsook de algemene financiële trends over de voorbije twee jaar (behalve voor Schuldinstrumenten) ; Een Issuer die één of meer dochterondernemingen heeft, dient een geconsolideerde jaarrekening op te stellen en te publiceren, tenzij er een vrijstelling is verleend door Euronext Brussels, gezien de aard en/of de omvang van de dochteronderneming of dochterondernemingen van de Issuer.
- (iii) beschrijving van de raad van bestuur en het management van de Emittent;
- (iv) alle inlichtingen over vroegere, of huidige, faillissements- of vereffeningsprocedures, of gelijkaardige procedures, alsook over veroordelingen voor fraude of lopende procedures waarin het management en/of de raad van bestuur van de Emittent betrokken is. De inlichtingen moeten een periode van minstens de vijf voorgaande jaren beslaan, voor zover relevant;
- (v) beschrijving van belangrijke contracten/octrooien, enz.;
- (vi) beschrijving van de aandeelhoudersstructuur, met inbegrip van elke deelneming in de Emittent door de raad van bestuur, het senior management, de Listing Sponsor en de Uiteindelijke Gerechtigden
- (vii) beschrijving van eventuele op aandelen gebaseerde aanmoedigingsplannen;
- (viii) beschrijving van eventuele transacties met personen met leidinggevende verantwoordelijkheden bij de Emittent, de leden van de raad van bestuur, met dergelijke personen verbonden personen, belangrijkste aandeelhouders van een andere vennootschap binnen dezelfde groep als de aanvrager;
- (ix) de datum van de eerste jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering na de aanvraag alsook de geplande datum voor de eerste publicatie van de geauditeerde of niet-geauditeerde jaarlijkse resultaten of halfjaarlijks verslag na dergelijke aanvraag, al naargelang het geval;
- (x) de identiteit van de door de Emittent aangeduide Listing Sponsor en liquidity provider;
- (xi) een gedetailleerde beschrijving van de aandeelhoudersstructuur tot en met de Uiteindelijke Gerechtigden zoals gedefinieerd in de Europese antiwitwaswetgeving;
- (xii) alle relevante informatie over de te verhandelen financiële instrumenten, met inbegrip van de statuten van de Emittent, informatie over zijn maatschappelijk kapitaal en verdeling over de aandelen categorieën;
- (xiii) andere relevante informatie afhankelijk van de specifieke omstandigheden, zoals belastingen, geschillen, enz., en
- (xiv) als de Emittent geen bewezen rentabiliteit heeft, een verklaring dat de Emittent over voldoende financieringsmiddelen beschikt om de geplande activiteiten uit te oefenen gedurende een periode van minstens twaalf maanden na de eerste handelsdag. Tevens wordt gespecificeerd wanneer de Emittent verwacht winst te maken en hoe de Emittent van plan is om tot dan zijn activiteiten te financieren.

De volgende disclaimer moet worden vermeld op de eerste bladzijde van het Informatiedocument:

"Euronext Access is een door Euronext ingerichte markt. Ondernemingen op Euronext Access zijn niet

onderworpen aan dezelfde regels als ondernemingen op een gereguleerde markt. In plaats daarvan zijn ze onderworpen aan een minder uitgebreide reeks regels en reglementen op maat van kleine groeiondernemingen. Beleggen in een onderneming op Euronext Access kan dus meer risico's inhouden dan beleggen in een onderneming op een Gereguleerde Markt."

De volgende verklaring moet worden vermeld op de eerste bladzijde van het Informatie Document:

*"Dit Informatie Document vormt geen prospectus in de zin van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG.*

*Dit Informatie Document is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Issuer. Het werd nagezien door de Listing Sponsor en onderworpen aan een passend nazicht van zijn volledigheid, samenhang en begrijpbaarheid door Euronext."*

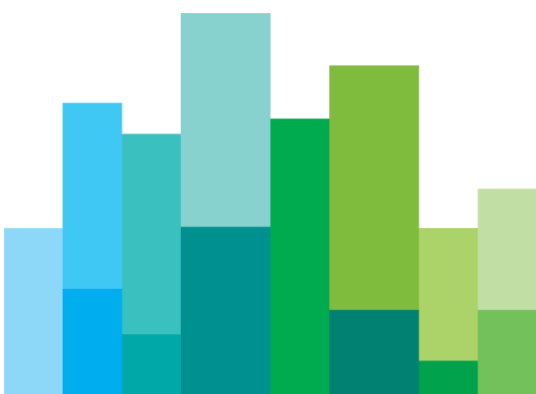
De volgende aansprakelijkheidsverklaring van de personen die verantwoordelijk zijn voor het Informatie Document moet tevens worden opgenomen in het Informatie Document:

*"Ik/Wij verklaren dat, voor zover ik weet / wij weten, de informatie in dit Informatie Document eerlijk en juist is en dat, voor zover ik weet / wij weten, in het Informatie Document geen [belangrijke] informatie is weggelaten en dat alle relevante informatie is opgenomen in het Informatie Document."*

De voor het Informatie Document, en de bijlagen ervan, verantwoordelijke personen zullen duidelijk geïdentificeerd worden in het Informatie Document bij hun namen en functies of, in het geval van rechtspersonen, hun namen en maatschappelijke zetel, evenals verklaringen van hen dat, voor zover zij weten, de informatie in het Informatie Document in overeenstemming is met de feiten en dat het Informatie Document en dat geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding een invloed kan hebben op de strekking van het Informatie Document.

# BIJLAGE V

## BELEID MET BETTREKING TOT DE LISTING SPONSORS



### ALGEMEEN

Elke vennootschap die Listing Sponsor wenst te worden voor Euronext Growth of Euronext Access (met inbegrip van haar bijzonder segment Euronext Access+) moet een aanvraag voor erkenning indienen. De erkenning van elke aanvrager is onderworpen aan de voorafgaande schriftelijke toestemming van Euronext<sup>17</sup>.

Issuers die een aanvraag indienen voor toelating tot de handel op Euronext Growth of Euronext Access moeten een Listing Sponsor aanstellen, tenzij Euronext hierop een uitzondering verleent of als de regels van Euronext Growth of Euronext Access (de "Market Rules") de aanstelling van een Listing Sponsor niet vereisen. Issuers moeten ook een Listing Sponsor op continue basis aanstellen om hen tijdens hun notering op Euronext Growth of Euronext Access+ bij te staan, tenzij Euronext hierop een uitzondering verleent of als de Market Rules de aanstelling van een Listing Sponsor niet vereisen.

Deze Bijlage beschrijft de vereisten die nodig zijn om als Listing Sponsor in aanmerking te komen alsook de procedure om Listing Sponsor te worden (erkenning), en de taak en verantwoordelijkheden (doorlopende verplichtingen) van de Listing Sponsor met betrekking tot de eerste toelating tot de handel en de doorlopende verplichtingen van een Issuer.

Woorden met een hoofdletter die niet gedefinieerd worden in deze Bijlage, hebben de betekenis die eraan gegeven wordt in de betrokken Market Rules.

### 1. ERKENNING - VEREISTEN

Elke vennootschap<sup>18</sup> die een aanvraag voor erkenning als Listing Sponsor wenst in te dienen, moet aantonen dat:

- zij voor een periode van twee (2) jaar actief is geweest in het adviseren van bedrijven inzake kapitaalstructuur, strategie en daarmee samenhangende kwesties en diensten heeft geleverd met betrekking tot fusies en overnames;
- zij in de twee (2) jaar voorafgaand aan de aanvraag als Listing Sponsor ten minste twee (2) aandelentransacties heeft voltooid met een of meer vennootschappen (waarbij het opstellen van prospectussen of Informatiedocumenten vereist was);
- haar personeel (bestaande uit ten minste twee (2) personen) voldoende gekwalificeerd en ervaren is om de activiteiten van een Listing Sponsor uit te voeren en in stand te houden;
- zij interne regels heeft vastgesteld ter invoering van de vereisten van de Europese "Regelgeving inzake Marktmisbruik"<sup>19</sup> en de Europese of Nationale Regelgeving met betrekking tot het witwassen van geld en de Europese sancties en/of beperkingen van de Office of Foreign Assets Control (OFAC);
- zij een adequate beroepsaansprakelijkheidsverzekering heeft bij een gerenommeerde verzekeraar tegen aansprakelijkheid als gevolg van, onder meer, haar activiteiten als Listing Sponsor.

Euronext kan ook een aanvraag van een vennootschap in overweging nemen die minder dan twee (2) jaar bestaat op voorwaarde dat het personeel van de betreffende vennootschap bijzonder bekwaam is en een hoge mate van ervaring heeft.

<sup>17</sup> Ten behoeve van deze Bijlage verwijst Euronext naar de relevante Euronext marktexploitanten (Euronext Amsterdam N.V., Euronext Brussels SA/NV, Euronext Paris SA, Euronext Lisbon – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A.), die de betreffende Markt (Euronext Growth en/of Euronext Access) inricht en de Listing Sponsor de erkenning verleent.

<sup>18</sup> Enkele wettelijke entiteiten en partnerschappen kunnen een aanvraag voor erkenning indienen, geen individuele personen.

<sup>19</sup> De Regelgeving inzake Marktmisbruik verwijst naar de van kracht zijnde Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik zoals ingevoerd door de Europese wetgeving en/of de Nationale Regelgeving.

### 2. ERKENNING - PROCEDURE

Elke vennootschap die een Listing Sponsor (hierna de "Aanvrager") wenst te worden moet een schriftelijke aanvraag indienen bij Euronext met gebruikmaking van het aanvraagformulier van Euronext.

Euronext kan bijkomende aanvraaginformatie en documenten opvragen die ze, naar eigen oordeel, relevant acht om de aanvraag te beoordelen.

Euronext zal, naar eigen oordeel, de aanvraag goedkeuren of verwerpen of de aanvraag goedkeuren onder bepaalde voorwaarden en/of beperkingen die zij passend acht. In de beoordeling zal Euronext onder andere in overweging nemen in welke mate de Aanvrager nieuwe business aan zal brengen en wat de invloed zou kunnen zijn op de reputatie van Euronext.

Euronext kan ook gesprekken voeren met een paar of alle personeelsleden van de Aanvrager om zich ervan te vergewissen dat zij voldoende kennis hebben van corporate finance, kapitaalmarkten en het wettelijk en regelgevend kader waarin de Aanvrager actief wenst te zijn.

Euronext zal een beslissing met betrekking tot de erkenning nemen binnen één (1) maand na de datum waarop zij een volledig aanvraagpakket en alle andere documenten en informatie die zij kan vragen binnen het kader van de aanvraag heeft ontvangen.

Als Euronext een aanvraag voor een Listing Sponsor heeft goedgekeurd, neemt zij de nieuwe Listing Sponsor op in de lijst van Listing Sponsors die wordt gepubliceerd door Euronext op haar website en stelt zij de Members op de hoogte via de verspreiding van een Notice.

Een erkenning of eventuele rechten of verplichtingen die voortvloeien uit een dergelijke erkenning kan of kunnen op generlei wijze worden overgedragen (behalve in het geval van een bedrijfsherstructurering zonder verandering van de economische eigendom, onder voorbehoud van de voorafgaande schriftelijke toestemming van Euronext).

### 3. ALGEMENE VERPLICHTINGEN TEGENOVER EURONEXT

Elke Listing Sponsor is het eerste aanspreekpunt voor Euronext ten aanzien van de Issuers waarvoor hij fungeert als Listing Sponsor en deze zal tijdens normale kantooruren beschikbaar zijn om informatie te verstrekken aan Euronext in verband met deze Issuer.

Elke Listing Sponsor zal Euronext een eerste aanspreekpunt ter beschikking stellen.

Elke Listing Sponsor zal Euronext onverwijld op de hoogte stellen als zijn verplichtingen zijn beëindigd of een andere Listing Sponsor werd aangesteld door de Issuer om zijn rol als Listing Sponsor over te nemen.

Elke Listing Sponsor moet Euronext informatie verstrekken in de vorm en binnen de termijn die Euronext naar redelijkheid kan vergen. Elke Listing Sponsor moet zich naar redelijkheid ervan vergewissen dat elke dergelijke verstrekte informatie juist, volledig en niet misleidend is.

Elke Listing Sponsor moet Euronext onverwijld (via e-mail) op de hoogte stellen van aangelegenheden die een invloed kunnen hebben op zijn statuut van Listing Sponsor, waaronder bv. een formele waarschuwing of tuchtrechtelijke procedure door een Competent Authority, een personeels- en/of organisatiewijziging, een wijziging van zijn naam, adres of zetel, een controlewijziging en elke belangrijke negatieve wijziging van zijn financiële of operationele positie die zijn hoedanigheid als Listing Sponsor kunnen beïnvloeden.

Elke Listing Sponsor zal Euronext jaarlijks op de hoogte stellen van zijn activiteiten, zijn organisatiestructuur, zijn personeel, zijn contactgegevens en de lijst van vennootschappen waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt. De informatie moet worden verstrekt door indiening van het jaarlijks certificaat in de door Euronext voorgeschreven vorm.



### 4. TAKEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN - EERSTE TOELATING TOT DE HANDEL

Elke Listing Sponsor zal zijn uiterste best doen om de Issuer waarvoor hij Listing Sponsor is, bij te staan en te begeleiden bij de toelating tot de handel van zijn aandelen op de betrokken markt. Tot de taken en verantwoordelijkheden van een Listing Sponsor behoren (zonder beperking) het bijstaan van de Issuer met de aanvraag tot toelating tot de handel van de betreffende effecten, zoals uiteengezet in de betrokken Market Rules, en de listingprocedure in het algemeen.

Elke Listing Sponsor zal in verband met een aanvraag voor eerste toelating tot de handel schriftelijk aan Euronext verklaren dat:

- (i) hij de Issuer van alle relevante informatie met betrekking tot de wettelijke en reglementaire verplichtingen heeft voorzien die voortvloeien uit de voorgestelde eerste toelating tot de handel;
- (ii) hij heeft nagegaan of de Issuer voldoet aan alle gestelde voorwaarden die betrekking hebben op de eerste toelating tot de handel zoals verder beschreven in de betrokken Market Rules;
- (iii) voor zover van toepassing, aan de verplichtingen omtrent de aandeelhoudersstructuur voor de eerste toelating tot de handel op grond van Sectie 3.2 van de Euronext Growth Rules (Methodes voor de eerste toelating tot de handel) wordt voldaan of het waarschijnlijk is dat hieraan zal worden voldaan door de Issuer, tezamen met de gegevens van de financiële instellingen (als die er zijn) die verantwoordelijk zijn voor en de met dergelijke instellingen overeengekomen voorwaarden met betrekking tot de plaatsing van Effecten die worden toegelaten tot de handel op enige markt;
- (iv) een door een Competent Authority goedgekeurd Prospectus of een Informatiedocument (zoals gedefinieerd in de betrokken Market Rules) is verkrijgbaar gesteld voor het publiek zodat potentiële beleggers met kennis van zaken een beleggingsbeslissing kunnen nemen in verband met de Issuer van de effecten die zullen worden toegelaten tot de handel;
- (v) hij een due diligence heeft uitgevoerd met betrekking tot de Issuer in overeenstemming met de algemeen aanvaarde marktgebruiken en, onder andere, gebruik makend van de door Euronext voorgeschreven vragenlijst; en
- (vi) hij heeft nagegaan of de Issuer passende maatregelen heeft genomen om te voldoen aan zijn doorlopende en periodieke informatie- en rapporteringsverplichtingen en aan de vereisten van de Regelgeving inzake Marktmisbruik (zoals lijsten van insiders) zoals deze zijn vereist door de Nationale Regelgeving en de betrokken Market Rules.

Elke Listing Sponsor zal het bovenstaande aan Euronext bevestigen door indiening van een certificaat in de door Euronext voorgeschreven vorm.

Euronext mag ook andere certificaten vragen van een Listing Sponsor in verband met een toelating tot de handel.

### 5. TAKEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN - DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN

Elke Listing Sponsor adviseert elke Issuer waarvoor hij optreedt als Listing Sponsor over de wettelijke en reglementaire bepalingen en contractuele verplichtingen die voortvloeien uit de eerste toelating tot de handel, inclusief, zonder beperking, informatieverplichtingen die voortvloeien uit de Regelgeving inzake Marktmisbruik en ziet erop toe dat de Issuer tijdens en na de toelating voldoet aan de toelatings- en doorlopende vereisten.

Elke Listing Sponsor adviseert elke Issuer waarvoor hij optreedt als Listing Sponsor - voor de periode van ten minste een (1) jaar vanaf de datum waarop de betrokken Issuer is toegelaten tot de handel - over de wettelijke en reglementaire bepalingen en contractuele verplichtingen die voortvloeien uit de eerste toelating tot de handel, inclusief, zonder beperking, informatieverplichtingen ten aanzien van

koersgevoelige informatie.

Elke Listing Sponsor zal regelmatig contact blijven houden met de Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt, om kennis te nemen van de ontwikkelingen en veranderingen bij de Issuer en de Effecten die tot de handel zijn toegelaten en zal Euronext op de hoogte stellen van de niet-naleving door de Issuer van de betrokken Market Rules en/of de Nationale Regelgeving zodra hij daarvan kennis heeft.

Elke Listing Sponsor zal zijn uiterste best doen om de Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt te adviseren en te begeleiden, door minstens een beleggersbijeenkomst per jaar te organiseren.

Elke Listing Sponsor neemt contact op met en verstrekt advies aan elke Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt als deze Issuer niet voldoet aan de betrokken Market Rules of aan de wettelijke en reglementaire vereisten die voortvloeien uit de eerste toelating tot de handel om de niet-naleving ervan te verhelpen. Elke Listing Sponsor zal op verzoek van Euronext informatie verstrekken over de Issuers waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt.

### 6. ONAFHANKELIJKHEID EN BELANGENVERMENGING

Elke Listing Sponsor moet over interne procedures, een organisatie en routines beschikken om eventuele belangenvermengingen op te sporen, te beperken en openbaar te maken. Als een Listing Sponsor potentieel belangenvermenging heeft met betrekking tot een Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt, zal hij Euronext informeren over de potentiële belangenvermenging. Een Listing Sponsor verstrekt op verzoek van Euronext voldoende bewijs aan Euronext dat de potentiële belangenvermenging geen invloed zal hebben op de uitoefening van zijn taken.

Er wordt aangenomen dat er sprake is van belangenvermenging van de Listing Sponsor in, onder andere, volgende situaties:

- (i) de Listing Sponsor vervult een auditfunctie met betrekking tot de financiële verslaggeving van de Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt zonder dat er geschikte informatiescheidingen (Chinese walls) of andere maatregelen zijn ingesteld om de betrokken functies te scheiden;
- (ii) een partner, manager of medewerker (gezamenlijk of individueel) van de Listing Sponsor bekleedt een positie bij de Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt;
- (iii) de Listing Sponsor of iemand van zijn partners, managers of medewerkers (gezamenlijk of individueel) houdt een aandeel in het kapitaal of stemrecht van de Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt, ervan uitgaande dat er geen sprake is van een belangenvermenging als de Listing Sponsor onder het toezicht valt van een Competent Authority en geschikte "Chinese walls" heeft opgezet.

### 7. SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR NIET-GERELEMENTEERDE LISTING SPONSORS

Niet-gereguleerde Listing Sponsors zijn vennootschappen die noch een beleggingsonderneming, noch een kredietinstelling zijn (binnen het toepassingsgebied van respectievelijk artikel 4(1)(1) en artikel 4(1)(27) van de MiFID).

Elke Listing Sponsor die kwalificeert als een Niet-gereguleerde Listing Sponsor moet:

- (i) een schriftelijke overeenkomst aangaan met de Issuer met betrekking tot de vergoedingen die de Issuer aan de Listing Sponsor betaalt voor de door hem geleverde diensten;
- (ii) zich onthouden van het ontvangen van Effecten in het kapitaal van een Issuer waarvoor hij als Listing Sponsor optreedt als vergoeding voor de diensten als Listing Sponsor;
- (iii) de waarde van een Issuer beoordelen door gebruik te maken van erkende waarderingmethoden en objectieve gegevens waarbij rekening wordt gehouden met de markten waarin de Issuer opereert en

de concurrentie die de Issuer ondervindt;

- (iv) de medewerkers die betrokken zijn bij de eerste toelating tot de handel van een Issuer schriftelijk informeren over de wet- en regelgeving inzake koersgevoelige informatie en andere maatregelen in het kader van de Regelgeving inzake Marktmisbruik, alsmede de straffen die staan op het misbruik of oneigenlijke verspreiding van dergelijke koersgevoelige informatie en andere maatregelen in het kader van de Regelgeving inzake Marktmisbruik;
- (v) situaties identificeren waarin een van zijn medewerkers een feitelijke of potentiële belangenvermenging heeft of kan hebben of koersgevoelige informatie kan bezitten met betrekking tot een Issuer en passende maatregelen treffen en uitvoeren om personen op gevoelige posities het plaatsen van orders met betrekking tot Effecten uitgegeven door Issuers te verbieden of te beperken;
- (vi) werknemers die research kunnen doen aangaande een Issuer te verbieden om orders te plaatsen in Effecten (a) die worden uitgegeven door die Issuer en (b) die worden uitgegeven door ondernemingen actief in dezelfde sector als de Issuers waarnaar zij waarschijnlijk research zullen doen;
- (vii) verklaren dat (a) hij voldoet aan de EU-richtlijn tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, alsmede alle aanverwante regelgeving of nationale wetgeving, en (b) de Listing Sponsor noch haar uiteindelijk gerechtigden op de EU-Sanctielijst of de lijst van het Office of Foreign Assets Control (OFAC) staan;
- (viii) handelen in overeenstemming met de vereisten van de Regelgeving inzake Marktmisbruik met betrekking tot marktpelingen en beleggingsaanbevelingen en statistieken zoals gedefinieerd en uitgelegd in de Europese Verordening nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik (verordening inzake marktmisbruik);
- (ix) in verband met een Niet-gereguleerde Listing Sponsor die optreedt voor een vennootschap die is toegelaten tot de door Euronext Paris ingerichte Euronext Growth Market of de door Euronext Paris ingerichte Euronext Access Market, ervoor zorgen dat er een termijn van drie maanden ligt tussen de datum van ondertekening van de overeenkomst tussen de betrokken Niet-gereguleerde Listing Sponsor en de Emittent en de datum van de eerste toelating tot de handel van die Issuer.

## **8. MAATREGELEN IN GEVAL VAN NIET-NALEVING EN INTREKKING VAN DE ERKENNING**

Als de Listing Sponsor niet voldoet aan zijn verantwoordelijkheden die voortvloeien uit deze Bijlage of als Euronext meent dat aan haar integriteit en reputatie schade werd of kan worden berokkend ingevolge het gedrag of het oordeel van de Listing Sponsor, kan Euronext met betrekking tot dergelijke sponsor een Notice verspreiden, de betrokken Listing Sponsor verbieden om tot nieuwe toelatings tot de handel over te gaan, waarbij de Listing Sponsor zijn verplichtingen ten aanzien van de Issuers die hij heeft geadviseerd verder moet naleven, of een einde stellen aan de erkenning van de Listing Sponsor.

Euronext kan een erkenning als Listing Sponsor intrekken nadat een beoordeling heeft plaatsgevonden ten aanzien van de activiteiten van de betrokken Listing Sponsor<sup>20</sup> en de naleving door de betrokken Listing Sponsor van zijn verplichtingen in deze Bijlage.

Als Euronext een erkenning van een Listing Sponsor heeft ingetrokken, zal ze de Listing Sponsor verwijderen uit de lijst van Listing Sponsors die Euronext op haar website publiceert en de marktdeelnemers hiervan op de hoogte stellen door verspreiding van een Notice aan de markt.

---

<sup>20</sup> Euronext zal de activiteiten van de betrokken Listing Sponsor beoordelen aan de hand van het aantal transacties waarbij hij betrokken was (in verhouding tot de algemene activiteit op de kapitaalmarkt) en de betrokkenheid bij en de bijstand aan de Issuers die zijn toegelaten tot de handel op Euronext Growth en Euronext Access.



[WWW.EURONEXT.COM](http://WWW.EURONEXT.COM)