

F. 2001 — 1495

[C — 2001/03263]

29 MAI 2001. — Arrêté ministériel portant approbation des règles des marchés d'Euronext Brussels [et portant abrogation de l'arrêté ministériel du 16 avril 1996 portant approbation du règlement du marché de la Bourse de Bruxelles]

Le Ministre des Finances,

Vu la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, notamment l'article 10, remplacé par loi du 12 août 2000, et l'article 14;

Vu l'arrêté ministériel du 16 avril 1996 portant approbation du règlement du marché de la Bourse de Bruxelles, modifié par les arrêtés ministériels des 13 janvier 1997, 1^{er} décembre 1997, 27 novembre 1998 et 27 novembre 2000;

Vu la proposition du conseil d'administration d'Euronext Brussels;

Vu l'avis de l'autorité de marché d'Euronext Brussels;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière;

Arrête :

Article 1^{er}. Les règles des marchés d'Euronext Brussels, annexées au présent arrêté, sont approuvées.

Art. 2. L'arrêté ministériel du 16 avril 1996 portant approbation du règlement du marché de la Bourse de Bruxelles est abrogé.

Art. 3. Le présent arrêté entre en vigueur le 21 mai 2001
Bruxelles, le 29 mai 2001.

D. REYNDERS

N. 2001 — 1495

[C — 2001/03263]

29 MEI 2001. — Ministerieel besluit tot goedkeuring van de marktregels van Euronext Brussels [en tot opheffing van het ministerieel besluit van 16 april 1996 tot goedkeuring van het marktreglement van de Beurs van Brussel]

De Minister van Financiën,

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, inzonderheid op artikel 10, gewijzigd door de wet van 12 augustus 2000, en artikel 14;

Gelet op het ministerieel besluit van 16 april 1996 tot goedkeuring van het marktreglement van de Beurs van Brussel, gewijzigd door de ministeriële besluiten van 13 januari 1997, 1 december 1997, 27 november 1998 en 27 november 2000;

Gelet op het voorstel van de raad van bestuur van Euronext Brussels;

Gelet op het advies van de marktautoriteit van Euronext Brussels;

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

Besluit :

Artikel 1. De bij dit besluit gevoegde marktregels van Euronext Brussels worden goedgekeurd.

Art. 2. Het ministerieel besluit van 16 april 1996 tot goedkeuring van het marktreglement van de Beurs van Brussel wordt opgeheven.

Art. 3. Dit besluit treedt in werking op 21 mei 2001.
Brussel, 29 mei 2001.

D. REYNDERS

Annexe — Bijlage

RULE BOOK

TABLE OF CONTENTS

BOOK I. — HARMONISED RULES

CHAPTER 1. — *General Provisions*

- 1.1. Definitions
- 1.2. Construction
- 1.3. Language
- 1.4. Implementation and Modification of Rules
- 1.5. Publication and Communications
- 1.6. Certain Undertakings
- 1.7. Governing Law
- 1.8. Settlement of Disputes
- 1.9. Entry into Effect

CHAPTER 2. — *Membership*

- 2.1. Euronext Membership and Trading Activities
- 2.2. Requirements for Euronext Membership
- 2.3. Application Procedure
- 2.4. Members' Continuing Obligations
- 2.5. Clearing Agreement
- 2.6. Off-site Terminals
- 2.7. Registration
- 2.8. Resignation, Suspension and Termination
- 2.9. Transitional Provisions

CHAPTER 3. — *Rules of Conduct*

CHAPTER 4. — *Trading Rules for Securities*

- 4.1. General
- 4.2. Orders
- 4.3. Trading Cycle
- 4.4. Market Mechanisms
- 4.5. Recording, Confirmation, Reporting and Publication
- 4.6. Clearing

CHAPTER 5. — *Trading Rules for Derivatives*

CHAPTER 6. — *Listing of Securities*

CHAPTER 7. — *Special Rules for Next Economy and Next Prime Segments*

CHAPTER 8. — *Admission to Trading of Derivatives*

CHAPTER 9. — *Enforcement of Rules***BOOK II. — SPECIFIC RULES FOR EURONEXT BRUSSELS**CHAPTER 1. — *General Provisions*

B-1.1. Definitions

B-1.2. Construction

B-1.3. Settlement of Disputes

CHAPTER 2. — *General Provisions Regarding Securities Markets*

B-2.1. General

B-2.2. Transparency

B-2.3. Rules of Conduct

B-2.4. Special Procedures Applicable to Listing of Securities

CHAPTER 3. — *First Market*

B-3.1. Scope

B-3.2. Application Procedure

B-3.3. Listing Conditions

B-3.4. Continuing Obligations of Issuers

B-3.5. Delisting

CHAPTER 4. — *Second Market*

B-4.1. Scope

B-4.2. Listing of Securities on the Second Market

B-4.3. Continuing Obligations of Issuers

B-4.4. Delisting

CHAPTER 5. — *New Market*

B-5.1. Scope

B-5.2. Listing of Securities on the New Market

B-5.3. Continuing Obligations of Issuers

B-5.4. Delisting

CHAPTER 6. — *Public Debt Instruments Compartment*CHAPTER 7. — *Trading Facility*

B-7.1. Scope

B-7.2. Admission of Securities on the Trading Facility

B-7.3. Continuing Obligations of Applicants

B-7.4. Withdrawal

CHAPTER 8. — *Public Auctions Market*CHAPTER 9. — *Derivatives Market*CHAPTER 10. — *Transitional Provisions*

B-10.1. General

B-10.2. Market Authority

B-10.3. Disciplinary Commission

BOOK I. — HARMONIZED MARKET RULESCHAPTER 1. — *General Provisions*

1.1. Definitions

For purposes of this Rule Book, the following capitalized terms shall, unless specifically provided otherwise, have the following meanings :

« Admission Agreement » : the written agreement entered into between the Relevant Euronext Market Undertaking* and a Member or prospective Member pursuant to Rule 2101/2 and co-signed by the other Euronext Market Undertakings;

« Admitted Financial Instrument » : any Financial Instrument admitted to listing or trading on a Euronext Market;

« Authorized Representative » : an individual appointed within a Member's organization, and registered with the Relevant Euronext Market Undertaking*, pursuant to Rule 2206;

« Banking Directive » : EU Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council of March 20, 2000 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions;

« Block Trade » : any Transaction of the kind defined in Rule 4403;

« Broker » : any Member admitted in the capacity of broker pursuant to Rule 2102/2;

« Capital Adequacy Directive » : Council Directive 93/6/EEC of March 15, 1993 on the capital adequacy of investment firms and credit institutions;

« Chinese Walls » : a set of adequate written and enforceable policies and procedures of a Member, appropriate to the nature of such Member's business, to segment effectively the flow of material information between clearly identified business areas in order to prevent the misuse of such information;

« Clearing Agreement » : the written agreement entered into pursuant to Rule 2501 between a Clearing Member authorized as a general Clearing Member, on the one hand, and a Member or prospective Member that is not a Clearing Member, on the other hand;

« Clearing House » : Banque centrale de Compensation S.A. or « Clearnet » for short, a corporation (« *société anonyme* ») organized under the laws of France, being a clearing institution within the meaning of Article L. 442-1 of the French Monetary and Financial Code (« *Code monétaire et financier* ») and designated by Euronext as the institution responsible for clearing the Transactions effected on the Euronext Markets;

« Clearing Member » : any Person authorized by the Clearing House to clear Transactions in accordance with the relevant provisions of the Clearing Rule Book;

« Clearing Rule Book » : the collection of rules governing the organization and operation of the Clearing House, adopted by the Clearing House and approved by the Competent Authorities, as interpreted and implemented by instructions and notices issued by the Clearing House;

« Client » : any Person who employs the services of a Member in relation to one or more orders for the purchase or sale of one or more Admitted Financial Instruments;

« Competent Authority » : the public authority or self-regulatory body of Belgium, France or the Netherlands, as the case may be, having jurisdiction over the relevant matter;

« Compliance Department » : the compliance department of the Relevant Euronext Market Undertaking;

« Credit Institution » : any credit institution as defined in Article 1(1) of the Banking Directive, excluding any of the institutions referred to in Article 2(3) thereof;

« Cross-Membership Agreement » : the cross-membership agreement entered into between the Euronext Market Undertakings on April 25, 2001;

« Dealer » : any Member admitted in the capacity of dealer pursuant to Rule 2102/3;

« Derivative » : any non-securitized instrument of one of the following categories :

(i) options and futures contracts in respect of Securities or commodities, including equivalent cash-settled instruments;

(ii) any other instruments the value of which is determined by reference to prices of Securities or commodities, interest rates or yields, foreign exchange rates or other indices or measures which, subject to relevant National Regulations, Euronext may determine to be eligible for trading on a Euronext Market for Derivatives;

« Euronext » : the corporate group consisting of Euronext N.V., a corporation (« *naamloze vennootschap* ») organized under the laws of the Netherlands, the Euronext Market Undertakings and any other subsidiary of Euronext N.V., as the context may require;

« Euronext Amsterdam » : Euronext Amsterdam N.V., a corporation (« *naamloze vennootschap* ») organized under the laws of the Netherlands, operator of a securities exchange (« *houder van een effectenbeurs* ») authorized pursuant to Article 22 of the Dutch Securities Markets Supervision Act of 1995 (« *Wet toezicht effectenverkeer 1995* »);

« Euronext Brussels » : Euronext Brussels S.A./N.V., a corporation (« *société anonyme* », « *naamloze vennootschap* ») organized under the laws of Belgium, operator of a securities exchange authorized by Article 7, § 2, of the Belgian Law of April 6, 1995 on secondary markets, the status and supervision of investment firms, and intermediaries and investment advisers (« *Loi relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements* » / « *Wet inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs* »);

« Euronext Market » : any Regulated Market for Financial Instruments operated by any Euronext Market Undertaking;

« Euronext Market Undertakings » : Euronext Amsterdam, Euronext Brussels and Euronext Paris;

« Euronext Membership » : membership of the Euronext Markets for Securities as defined in Rule 2101;

« Euronext Paris » : Euronext Paris S.A., a corporation (« *société anonyme* ») organized under the laws of France and a market undertaking (« *entreprise de marché* ») within the meaning of Article L. 441-1 of the French Monetary and Financial Code;

« Euronext Trading Platform » : the technical platform operated by Euronext and interlinking Euronext Markets for Securities or for Derivatives, as the case may be;

« Financial Institution » : any financial institution as defined in Article 1(5) of the Banking Directive, which fulfills the conditions set forth in Article 19 thereof;

« Financial Instrument » : any Security or Derivative;

« Home State » : the State in which a Person has its registered office or, absent a registered office, its head office or, in the case of an individual, the State in which such individual has its principal place of business;

« Information Technology Agreement » : the written agreement entered into between the Relevant Euronext Market Undertaking* and a Member or prospective Member pursuant to Rule 2204/2 and co-signed by the other Euronext Market Undertakings;

« Investment Firm » : a Person, other than a Credit Institution or a Financial Institution, whose regular occupation or business is the provision of Investment Services for third parties on a professional basis, within the meaning of Article 1(2) of the Investment Services Directive;

« Investment Service » : any of the services listed in Section A of the Annex to the Investment Services Directive, relating to any Financial Instrument, that are provided to a third party;

« Investment Services Directive » : Council Directive 93/22/EEC of May 10, 1993 on investment services in the securities field;

« Issuer » : any legal entity that has issued an Admitted Financial Instrument;

« Listing Directive » : Council Directive 79/279/EEC of March 5, 1979 coordinating the conditions for the admission of securities to official stock exchange listing;

« Liquidity Provider » : any Dealer who has undertaken, and been authorized by the Relevant Euronext Market Undertaking**, to enhance the market liquidity of a particular Admitted Financial Instrument, in accordance with Rule 2103;

« Liquidity Provision Agreement » : the written agreement entered into between the Relevant Euronext Market Undertaking** and a Liquidity Provider pursuant to Rule 2103/2;

« Member » : any Person who has been admitted to Euronext Membership and whose membership has not been terminated;

« Member State » : any of the Member States of the European Economic Area;

« National Regulations » : any and all laws and regulations applicable in the jurisdiction of the Relevant Euronext Market Undertaking;

« Notice » : any written communication, labeled « Notice », issued by the Euronext Market Undertakings to Members or Issuers generally or to any class of Members or Issuers for the purpose of interpreting or implementing the Rules or any other purpose contemplated in this Rule Book;

« Other Investment Service Provider » : any Person which is authorized by the competent authority of its Home State to engage in brokerage and/or dealing in Financial Instruments, within the meaning of items 1(b) and 2 of Section A of the Annex to the Investment Services Directive, but is not a Qualifying Investment Service Provider;

« Person » : any individual, corporation, partnership, association, trust or entity as the context admits or requires;

« Qualifying Investment Service Provider » : any Investment Firm, Credit Institution or Financial Institution having its registered office or, absent a registered office, its head office in one of the Member States and authorized by the competent authority of its Home State to engage in brokerage and/or dealing in Financial Instruments, within the meaning of items 1(b) and 2 of Section A of the Annex to the Investment Services Directive, with the exception of the firms or undertakings referred to in Article 2(2) thereof;

« Regulated Market » : any organized market for Financial Instruments within the scope of Article 1(13) of the Investment Services Directive;

« Related Parties » : Persons between which there exists a close link within the meaning of Article 1(26) of the Banking Directive, including any Investment Firm, Credit Institution or Financial Institution that is part of a group that is supervised on a consolidated basis;

« Relevant Euronext Market Undertaking » : the Euronext Market Undertaking which has approved, or is in the process of reviewing, the application for Euronext Membership of the relevant Member or prospective Member, or the Euronext Market Undertaking which has admitted the relevant Financial Instrument to listing or trading on a Euronext Market or with which the relevant application for admission to listing or trading is pending, as the context requires; when this term is intended to refer solely to a Euronext Market Undertaking in the first sense, it is marked with an asterisk (*); when it is intended to refer solely to a Euronext Market Undertaking in the second sense, it is marked with a double asterisk (**);

« Rules » : the rules set forth in this Rule Book, as interpreted or implemented by Notices;

« Security » : any transferable security of one of the following categories :

(i) Shares or certificates or depositary receipts in respect of Shares;

(ii) bonds or other debt securities, whether or not convertible into Shares;

(iii) warrants or similar securities entitling the holder to acquire any of the aforesaid securities or any basket of such securities or to receive a cash amount determined by reference to a future price or value of any such security or basket;

(iv) units in collective investment undertakings or participation units in other investment vehicles;

(v) any other securities which, subject to relevant National Regulations, Euronext may decide to be eligible for trading on a Euronext Market for Securities;

« Shares » : any shares of capital stock or other equity securities issued by a corporation or other incorporated business enterprise;

« Trading Day » : any day on which the Euronext Markets are open for trading;

« Trading Hours » : the trading hours on any Trading Day, as announced by a Notice;

« Trading Manager » : an individual appointed within a Member's organization, and registered with the Relevant Euronext Market Undertaking*, pursuant to Rule 2205;

« Transaction » : any purchase or sale of an Admitted Financial Instrument on a Euronext Market;

1.2. Construction

1201 References to any law, regulation, directive or rule shall be construed as those in force at the relevant time, as the same may have been amended.

1202 Unless specifically provided otherwise, cross-references to Rules, chapters or sections in this Rule Book shall be construed to refer to Rules, chapters or sections of the same book.

1203 Rules set forth in Book I shall be referred to solely by their sequence number; Rules set forth in Book II shall be referred to by their sequence number preceded by the capital letter B.

1204 Chapter or section headings in this Rule Book or in the Notices are for ease of reference only; they are not part of the content of the relevant chapter or section and do not in any way affect the interpretation thereof.

1205 Capitalized terms used in this Rule Book shall be construed to be of such gender or number as the context admits or requires.

1206 Capitalized terms defined in section 1.1 and used but not otherwise defined in Notices or other communications of the Euronext Market Undertakings shall have the same meaning therein as set forth in section 1.1.

1207 Unless specifically provided otherwise, references to decisions or determinations made or to be made, or other acts performed or to be performed, by Euronext shall be construed to refer to decisions, determinations or other acts made or performed, or to be made or performed, jointly by the Euronext Market Undertakings.

1208 Unless specifically provided otherwise, time specifications in this Rule Book or in Notices or other communications of the Euronext Market Undertakings shall be construed to refer to Central European Time.

1209 Unless specifically provided otherwise, any time periods stated in this Rule Book or in Notices or other communications of the Euronext Market Undertakings shall be counted from midnight to midnight. The time periods shall be deemed to begin on the day following the day on which the event that causes such period to begin takes place. If the date on which any such period terminates is not a Trading Day, the relevant time period shall expire on the next Trading Day. Time periods stated in months or years shall be counted from the starting day through the day preceding the corresponding day in the relevant subsequent month or year.

1.3. Language

1301 This Rule Book is drawn up, and Notices shall be issued, in English, French and Dutch. These language versions are equally authentic.

1302 Any applications, filings and correspondence with, and submissions to, a Euronext Market Undertaking by Members, Issuers and prospective Members or Issuers shall be in English or in the language or one of the languages of such Euronext Market Undertaking, as each Member, Issuer or prospective Member or Issuer may elect.

1303 Any arbitration procedure between Euronext and a Member shall be conducted in English or in the language or one of the languages of the Relevant Euronext Market Undertaking, depending on the language specified for this purpose in the Admission Agreement or other relevant agreement contemplated in this Rule Book, as the case may be.

1.4. Implementation and Modification of Rules

1401 This Rule Book shall be implemented and interpreted by :

- (i) Notices applicable to all Euronext Markets, issued jointly by the Euronext Market Undertakings;
- (ii) Notices applicable only to markets operated by Euronext Brussels, issued separately by Euronext Brussels; and
- (iii) individual decisions adopted by Euronext Brussels pursuant to the Rules.

Notices shall become effective and binding upon publication by the Euronext Market Undertakings in the manner set forth in Rule 1501 or at such subsequent date as is specified in such publication.

1402 With a view to the adequate and proper operation of the Euronext Markets and the protection of the interests of investors on those markets, the Euronext Market Undertakings may modify the Rules, including by adopting additional Rules, whenever it deems such modifications necessary or appropriate.

The Rules are modified by decision adopted jointly by the Euronext Market Undertakings in the case of Rules set forth in Book I, or by decision of Euronext Brussels in the case of Rules set forth in Book II, in each case subject to approval by the Competent Authorities. Such modifications shall become effective and binding on all Members and Issuers upon publication by the Euronext Market Undertakings in the manner set forth in Rule 1501 or at such subsequent date as is specified in such publication.

If any modification of the Rules, other than a modification required by European Community law or National Regulations, materially adversely affects the rights or obligations of Members generally or of any class of Members, then any Member so affected may terminate its Euronext Membership by notice in writing given to the Relevant Euronext Market Undertaking* within five Trading Days from the date of publication of the relevant modification.

1.5. Publication and Communications

1501 The Euronext Market Undertakings shall ensure publication of this Rule Book, subsequent amendments to the Rules, and Notices through dissemination to its Members and/or Issuers or to the relevant class of Members or Issuers via its trading system, posting on its website, publication in its periodical publications or individual notification as appropriate.

1502 Unless specifically provided otherwise, any notification or other communication which is required to be made in writing by any Rule may be made by any means of communication producing or permitting reproduction of a written or printed text of the notice.

Any such notification or communication shall be deemed to have been received when effectively delivered to the recipient's address or transmitted to its fax number or electronic mail address, as the case may be, except that any notification or communication made by mail shall be deemed to have been received on the second, fourth or seventh Trading Day following the postal stamp date, depending on whether the notice is sent within the same country, to another Member State or to a country outside the European Economic Area, respectively.

Any notification or communication to a Member or to an Issuer shall be made to the address, fax number or electronic mail address specified in the relevant agreement between Euronext and such Member or Issuer, or to such other address, fax number or electronic mail address as such Member or Issuer may subsequently have specifically notified in writing to the Relevant Euronext Market Undertaking.

1.6. Certain Undertakings

1601 The Euronext Market Undertakings shall use reasonable best efforts to monitor compliance with the Rules by the Members and the Issuers and to enforce the Rules.

1602 In providing trading facilities in respect of Admitted Financial Instruments and related services and communications infrastructure and connections, Euronext shall act on a commercial best efforts basis.

1.7. Governing Law

1701 This Rule Book shall be governed by and construed in accordance with the laws of Belgium.

1.8. Settlement of Disputes

1801 Any dispute between the Euronext Market Undertakings and a Member that may arise under any of the Rules shall be finally settled through arbitration in accordance with the arbitration rules referred to in the Admission Agreement.

1.9. Entry into Effect

1901 This Rule Book shall enter into effect as of May 21, 2001, except as set forth in Rules 1902 through 1904.

1902 Pending the connection of the Euronext Markets for Securities operated by Euronext Amsterdam to the Euronext Trading Platform for Securities, the following transitional rules shall apply :

(i) For purposes of the application of this Rule Book in respect of the Euronext Markets for Securities operated by Euronext Paris and Euronext Brussels, all references therein to Euronext Market Undertakings shall be construed to refer only to Euronext Paris and/or Euronext Brussels.

(ii) The access of Persons admitted as trading members on a Euronext Market for Securities operated by Euronext Amsterdam to the Euronext Markets for Securities operated by Euronext Paris and Euronext Brussels, as well as the access of Persons admitted as trading members on the latter markets to a Euronext Market for Securities operated by Euronext Amsterdam shall be governed by the Cross-Membership Agreement.

1903 With regard to the Euronext Markets for Derivatives, this Rule Book shall enter into effect only upon interconnection of such markets through the Euronext Trading Platform for Derivatives. The date or successive dates of entry into effect of the aforesaid provisions shall be announced by Euronext in one or more Notices.

Pending the entry into effect of this Rule Book with regard to the Euronext Markets for Derivatives, the following transitional rules shall apply :

(i) The market rules regarding membership of Euronext Markets for Derivatives and regarding trading and admission of Derivatives to trading on such markets shall be those referred to in Book II.

(ii) The access of Persons admitted as trading members on a Euronext Market for Derivatives operated by any Euronext Market Undertaking to the Euronext Markets for Derivatives operated by the other Euronext Market Undertakings shall be governed by the Cross-Membership Agreement.

1904 Book I, Chapter 9 shall enter into effect only as of the date which shall be announced by Euronext in a Notice published no later than the tenth Trading Day preceding such date. Prior to this date, infringements of this Rule Book shall be subject to the enforcement rules and procedures set forth or referred to in Book II except as specifically provided otherwise in this Rule Book.

CHAPTER 2. — *Membership*

2.1. Euronext Membership and Trading Activities

2101 *Euronext Membership*

2101/1 Upon admission by the Relevant Euronext Market Undertaking* in accordance with this Chapter 2 and upon completion of such procedural requirements as may be set forth in one or more Notices on this subject, a Person shall become a member of, and be entitled to trade on, the corresponding Euronext Markets operated by the other Euronext Market Undertakings, in the same capacity and subject to the same restrictions as on the markets operated by the Relevant Euronext Market Undertaking*.

2101/2 The rights and obligations of a Member, the Relevant Euronext Market Undertaking* and the other Euronext Market Undertakings in relation to Euronext Membership shall be set forth in this Rule Book, in the Admission Agreement and in other specific agreements contemplated by this Chapter 2.

2101/3 Euronext Membership or any right arising from such membership may not in any way be transferred or encumbered.

2102 Member Capacities : Brokers and Dealers

2102/1 Persons may apply for Euronext Membership as a Broker and/or a Dealer.

2102/2 Brokers are entitled to trade exclusively for third parties, including other Members.

2102/3 Dealers are entitled to trade exclusively for their own account, including, subject to Rule 2103, with a view to enhancing market liquidity of an Admitted Financial Instrument.

2102/4 Subject to appropriate segregation between brokerage and dealing within its organization, and subject to implementation of appropriate Chinese Walls under applicable rules, a Member may be admitted to Euronext Membership in the two capacities and consequently trade as a Broker-Dealer.

2102/5 The Admission Agreement shall specify the Euronext Markets on which a Member can trade and/or the categories of Admitted Financial Instruments in which it can trade.

2103 Liquidity Providers

2103/1 Liquidity Providers introduce in the order book, continuously, during auctions or in response to specific requests, buy and sell orders for their own account in a particular Admitted Financial Instrument with a view to enhancing market liquidity of such instrument. Only Dealers may act as Liquidity Providers, subject to prior written authorization of the Relevant Euronext Market Undertaking**.

2103/2 The obligations of a Liquidity Provider shall be set forth in the Liquidity Provision Agreement. This agreement may subject such Member to capital requirements in addition to those derived from the Capital Adequacy Directive and/or to other requirements aimed at managing the risks inherent in its activities as a Liquidity Provider.

2103/3 In exceptional market circumstances, the Relevant Euronext Market Undertaking** may suspend a Liquidity Provider's obligations. The Relevant Euronext Market Undertaking** shall then disseminate the appropriate information to the Members in accordance with Rule 1501.

2103/4 The Relevant Euronext Market Undertaking** shall publish and regularly update the list of Liquidity Providers and relevant information relating to their activities in accordance with Rule 1501.

2.2. Requirements for Euronext Membership

2201 General Requirements

2201/1 The admission of a Person to Euronext Membership is subject to the prior written approval of the Relevant Euronext Market Undertaking*.

2201/2 Persons eligible for Euronext Membership are :

- (i) Qualifying Investment Service Providers authorized to trade all or certain Admitted Financial Instruments; and
- (ii) Other Investment Service Providers authorized under the rules of their respective Home States and National Regulations, as applicable.

2201/3 Members of a Regulated Market or other organized markets that are subject to equivalent standards with which Euronext has concluded an agreement may also apply for Euronext Membership, subject to compliance with the rules of their Home States and National Regulations, as applicable. This agreement may, on a non-discriminatory basis, waive certain requirements set forth in this Rule Book or impose additional requirements for Euronext Membership.

2202 Clearing Capability

Each prospective Member must be, or irrevocably undertake to become, a Clearing Member or, alternatively, must have entered into a Clearing Agreement or hold an irrevocable written commitment of a Clearing Member to enter into such an agreement.

2203 Professional, Organizational and Technical Requirements

Prospective Members shall be required to :

- (i) prove professional and organizational capabilities;
- (ii) satisfy such general technical requirements as may be imposed by the Relevant Euronext Market Undertaking* and included in the Information Technology Agreement; and
- (iii) demonstrate fluency of their relevant personnel in English or in the language or one of the languages of the Relevant Euronext Market Undertaking*.

2204 Information Technology Requirements

2204/1 Prospective Members must satisfy the Relevant Euronext Market Undertaking* as to their technical capacity to be connected to the Euronext Trading Platform.

2204/2 Prospective Members must enter into an Information Technology Agreement which shall specify the technical requirements for connection to the Euronext Trading Platform.

2204/3 Each prospective Member and Member authorizes the Relevant Euronext Market Undertaking* or its duly appointed agents to audit such Member's information system and shall provide all information requested in the course of such an audit. Each Member shall make any modifications to its information system that may be required by the Relevant Euronext Market Undertaking* as a result of such audit.

2205 Trading Managers

2205/1 Members having no more than three employees shall appoint one Trading Manager, and Members having more than three employees shall appoint at least two Trading Managers, in order to represent them vis-à-vis other Members and Euronext in respect of Transactions effected on the Euronext Trading Platform, including for the organization of controls over the trading system and the related procedures, such as order filtering procedures.

2205/2 Trading Managers must be registered with the Relevant Euronext Market Undertaking*. Without prejudice to such specific conditions as the Relevant Euronext Market Undertaking* may impose, registration of a Trading Manager shall be subject to the following conditions :

(i) the Relevant Euronext Market Undertaking* judges the individual in question fit and proper to fulfill the role of Trading Manager;

(ii) the individual in question obtains a professional license by passing an exam prescribed by the Relevant Euronext Market Undertaking* or by otherwise proving its experience in a manner satisfactory to the Relevant Euronext Market Undertaking*; and

(iii) without prejudice to Rule 2207/2, the relevant Member submits a written undertaking of the individual in question to comply with the Rules, the specific conditions to which its registration has been made subject and the decisions of the Euronext Market Undertakings.

The procedure and conditions of registration, including the requirements in respect of the professional license referred to in item (ii) above, shall be further specified in one or more Notices.

2205/3 A Trading Manager shall be responsible for selecting and supervising the traders of the relevant Member. The Trading Manager shall select traders that are fit and proper to act in this capacity on the Euronext Markets including (without limitation) on the basis of their professional capabilities and their knowledge of the Euronext Markets, the Rules, the Euronext Trading Platform, the Admitted Financial Instruments and the order filtering procedures.

2205/4 If a Trading Manager (i) no longer satisfies one or several of the requirements set forth in the Rules, the conditions to which its registration has been made subject or its obligations towards the Relevant Euronext Market Undertaking*, (ii) has acted in a manner that is detrimental or threatens to be detrimental to the interests of Euronext, or (iii) in any other manner has acted in breach of the Rules, the Relevant Euronext Market Undertaking* may at any time suspend the registration of such Trading Manager for a period not exceeding six months or terminate such registration.

Any such suspension or termination shall be notified to such Trading Manager and the relevant Member by registered mail.

2205/5 Upon suspension or termination of a Trading Manager's registration, the relevant Member must, where necessary, immediately appoint a new Trading Manager so as to comply at all times with Rule 2205/1.

2205/6 Registration as a Trading Manager is strictly personal and may not be transferred or assigned in any manner.

2206 *Authorized Representatives*

2206/1 Members shall appoint at least one Authorized Representative in order to represent them vis-à-vis the Euronext Market Undertakings in all matters pertaining to the exercise of the Member's capacity other than matters within the scope of the Trading Managers' responsibilities. The Relevant Euronext Market Undertaking* may allow the appointment of more than one Authorized Representative, up to a maximum of five per Member.

2206/2 Authorized Representatives shall also be responsible for disseminating within the relevant Member's organization and, when necessary, to their Related Parties the decisions and communications issued by the Euronext Market Undertakings and for advising the relevant Member and its directors, officers, employees, agents and representatives on the application of the Rules.

2206/3 Authorized Representatives shall be registered with the Relevant Euronext Market Undertaking* on the basis of a declaration of the relevant Member.

The Relevant Euronext Market Undertaking* may decline to register an individual as an Authorized Representative or terminate such registration if it considers that the individual in question is not or no longer fit and proper to act as an Authorized Representative.

2207 *Other Provisions*

2207/1 Trading Managers and Authorized Representatives may only be registered for one of such functions and only on behalf of one Member; provided that the Relevant Euronext Market Undertaking* may decide otherwise.

2207/2 Members shall be fully responsible for the acts and omissions of their Trading Managers and Authorized Representatives in the performance of their duties.

2.3. Application Procedure

2301 *General*

2301/1 Euronext Membership shall become effective only upon fulfillment of all of the following conditions :

(i) the prospective Member fulfilling all admission requirements in relation to its capacity;

(ii) the Relevant Euronext Market Undertaking* having approved the application for Euronext Membership and the prospective Member having satisfied all conditions precedent to which such approval may have been made subject;

(iii) any audit of the prospective Member's information system which may have been carried out by or on behalf of the Relevant Euronext Market Undertaking* having been completed to the satisfaction of the Relevant Euronext Market Undertaking*, or the prospective Member having taken action satisfactory to the Relevant Euronext Market Undertaking* to cure any deficiency of its information system which such audit may have brought to light; and

(iv) the Relevant Euronext Market Undertaking* having received originals of the Admission Agreement and the Information Technology Agreement, and, if applicable, a copy of the Clearing Agreement, all duly signed on behalf of the prospective Member.

2301/2 If a Member has not commenced trading within six months after having been notified of its admission, the Relevant Euronext Market Undertaking* may revoke its decision of admission at will.

2301/3 The Relevant Euronext Market Undertaking* shall inform the other Euronext Market Undertakings, the Members, the Clearing House and the Competent Authorities of the admission of new Members.

2302 *Application Procedure*

2302/1 Prospective Members shall submit a written application including, *inter alia*, the information and documents specified in Rule 2305 and such additional information and documents as the Relevant Euronext Market Undertaking* may, in its sole judgment, consider relevant in order to review the application.

2302/2 A Member wishing to act in a capacity other than that to which it is already admitted shall file a written application to that effect with the Relevant Euronext Market Undertaking*.

2303 *Determination of Application*

2303/1 The Relevant Euronext Market Undertaking* shall, within two months after receipt of an application for Euronext Membership and any additional information requested by it, in its sole discretion approve or reject such application or approve such application subject to such conditions and/or restrictions as it considers appropriate. The Relevant Euronext Market Undertaking* shall notify the applicant of its decision by registered mail. Absent such a decision within said term of two months, the application shall be deemed rejected.

2303/2 Subject to Rule 2301/1, upon its admission by the Relevant Euronext Market Undertaking* to Euronext Membership, a Member is authorized to trade on the Euronext Markets in accordance with the terms of the Admission Agreement.

2304 *Confidentiality of Information*

2304/1 Without prejudice to Rule 2304/2, the Relevant Euronext Market Undertaking* shall keep confidential all information submitted to it by a prospective Member in connection with an application for Euronext Membership or obtained by it in the course of reviewing such application.

2304/2 In its application for Euronext Membership, a prospective Member shall authorize the Relevant Euronext Market Undertaking* to obtain and transmit any relevant information concerning such prospective Member, both prior to and after its admission, from or to any other Euronext Market Undertaking, the Clearing House, any public authority or any other body responsible for the regulation or supervision of Investment Services or for law enforcement, whether in the jurisdiction of the Relevant Euronext Market Undertaking* or elsewhere, subject to National Regulations.

2305 *Application File*

2305/1 The application for Euronext Membership shall at least include the following items :

(i) the content and terms of the license or authorization to engage in Investment Services, issued to the applicant by the competent authorities of its Home State;

(ii) in the case of Qualifying Investment Service Providers, evidence that the competent authorities of the applicant's Home State have made the necessary notifications to the Competent Authorities in order to allow the applicant to engage in brokerage and/or dealing in Financial Instruments in the jurisdictions of the Euronext Market Undertakings;

(iii) in the case of Other Investment Service Providers, evidence that the applicant complies with National Regulations in respect of brokerage and/or dealing in Financial Instruments;

(iv) the proposed capacity or capacities, the Euronext Markets and, when required by the Relevant Euronext Market Undertaking*, the Admitted Financial Instruments in or on which the applicant proposes to trade, together with a description of the proposed activities;

(v) a description of the human and technical resources that the applicant will allocate to its trading activity, including the identities of the Trading Manager(s) and the Authorized Representative(s);

(vi) the applicant's articles of association as they are in effect at the time of application (where applicable);

(vii) the applicant's business profile;

(viii) the list of all Regulated Markets and other markets for Financial Instruments of which the applicant is already a member (where applicable);

(ix) the list of professional associations of which the applicant is a member (where applicable);

(x) the amount, composition and breakdown of ownership of the applicant's capital and its most recent annual financial statements;

(xi) the composition of the applicant's governing bodies (where applicable);

(xii) the list of the applicant's senior management;

(xiii) the applicant's internal rules and regulations;

(xiv) if the applicant is not itself a Clearing Member, the identity of the Clearing Member(s) with which the applicant proposes to enter into a Clearing Agreement, together with a copy of the sponsorship letter of the Clearing Member(s);

(xv) a commitment of the applicant to abide by the Rules;

(xvi) an express authorization for the Euronext Market Undertakings or their duly appointed agents to carry out such on-site investigations (including but not limited to the information system audits referred to in Rule 2204/3) as the Relevant Euronext Market Undertaking* may deem appropriate in its sole discretion, as well as a commitment to provide all information requested in the course of such investigations;

(xvii) the authorization required by Rule 2304/2.

2305/2 The application for Euronext Membership shall be made by means of a standard form established by Euronext, in English or in the language or one of the languages of the Relevant Euronext Market Undertaking*. Such form shall be available at each Euronext Market Undertaking upon request.

2.4. Members' Continuing Obligations

2401 A Member shall on a continuing basis :

(i) satisfy the general and specific admission requirements imposed by the Relevant Euronext Market Undertaking* and, if applicable, trade only in the Admitted Financial Instruments specified in the Admission Agreement;

(ii) pay the fees and commissions charged by the Relevant Euronext Market Undertaking* according to the conditions established by Euronext and communicated to the Members;

(iii) authorize the Relevant Euronext Market Undertaking* or its duly appointed agents to carry out on-site investigations in any place of business of the Member, and submit as soon as possible any information or document which the Relevant Euronext Market Undertaking* or such agents consider appropriate for purposes of such investigations;

(iv) abide by the Rules and take all appropriate actions prescribed by the Rules or to implement amendments thereof;

(v) ensure the presence on its premises during Trading Hours of an Authorized Representative and at least one Trading Manager;

(vi) comply with the technical requirements of the Euronext Trading Platform and of any other information technology system or network operated by Euronext, as set out in the Information Technology Agreement;

(vii) notify the Relevant Euronext Market Undertaking* as soon as possible and in writing of any material change to the information communicated pursuant to Rule 2305, including in particular (without limitation) in respect of the Member's license or authorization to provide Investment Services;

(viii) give prior written notice to the Relevant Euronext Market Undertaking* of any facts or circumstances which may affect the legal form or organization of the Member or its trading activities on the Euronext Markets, including (without limitation) any consolidation, reorganization, merger, change of control or similar event to which the Member is or will become a party.

2402 In case of changes as referred to in items (vii) or (viii) of Rule 2401, the Relevant Euronext Market Undertaking* may modify the conditions under which the relevant Member may act in a particular capacity or impose additional conditions in respect thereof.

2403 A Member shall set up and maintain an appropriate system of internal controls. Such system shall create and maintain audit trails in respect of business conducted on the Euronext Markets. The system shall also allow verification of a Member's continued compliance with all requirements imposed by or pursuant to the Rules.

The system of internal controls shall contain internal rules and regulations specific to the Member's capacity on the Euronext Markets. These rules and regulations shall be set out in a manual and be updated at regular intervals.

2404 A Member shall maintain adequate accounting and other records to document all of its Transactions, the settlement thereof and the deposit of Securities on the Euronext Markets or otherwise pursuant to the Rules.

Members shall have an audit trail with regard to order records.

2.5. Clearing Agreement

2501 The Clearing Agreement shall define the mutual rights and obligations of a Member and a Clearing Member in relation to the clearing of Transactions effected on the Euronext Markets.

2502 Without prejudice to any requirements imposed by or pursuant to the Clearing Rule Book, the Clearing Agreement shall specify :

(i) the terms under which the Clearing Member calls for, and the Member holding positions for its own account and/or for the account of third parties pays, premiums, initial margin and/or variation margin, such calls being made on the Member by the Clearing Member under its own responsibility and in accordance with the conditions set by the Clearing House;

(ii) the capacity or capacities in which the Member is authorized to trade;

(iii) position limits and loss limits set by the Clearing Member, as the case may be;

(iv) the conditions under which, according to National Regulations, the Clearing Member may, in response to a request of the Clearing House, disclose the identity, positions and solvency of the Member and its direct Clients, including situations in which the Member holds the Clients' accounts directly;

(v) the responsibilities of each party for implementing procedures for recording and supervising positions in Admitted Financial Instruments on Euronext Markets;

(vi) the requirement to open an account in the Clearing Member's books for recording any mistrades, one or more house accounts if the Member trades as a Dealer, as well as one or more Client accounts if the Member trades as a Broker, in accordance with the conditions set by the Clearing House;

(vii) the procedures applicable between the parties in the event of a default by the Member or the Clearing Member;

(viii) the notice periods applicable in respect of the suspension or termination of the Clearing Agreement by either party, as well as the arrangements and time periods for informing the Clearing House and the Relevant Euronext Market Undertaking* of such suspension or termination;

(ix) the law governing the Clearing Agreement and the manner of settlement of disputes that may arise thereunder.

2.6. Off-site Terminals

2601 *Related Parties*

2601/1 Subject to the prior written approval of the Relevant Euronext Market Undertaking*, Members may place trading terminals on the premises of Related Parties; provided that such Related Parties are (i) established in one of the Member States or in a country with whose relevant supervisory authority the Competent Authority has an agreement on exchange of information, and (ii) supervised by the competent authorities of their Home States.

2601/2 Traders acting on behalf of a Member and located on the premises of such Member's Related Parties must be registered with the Member's Trading Manager.

2601/3 The Related Parties concerned must undertake in writing to comply with the Rules, to authorize the Relevant Euronext Market Undertaking* or its duly appointed agents to carry out on-site investigations in such Related Parties' places of business and to submit as soon as possible any information or document which the Relevant Euronext Market Undertaking* or such agents consider appropriate for purposes of such investigations. These undertakings shall be detailed in a written agreement between the Member and each of the Related Parties concerned, in accordance with the requirements set forth in one or more Notices.

2601/4 Members shall at all times be fully responsible for orders entered by their Related Parties.

2602 *Client Terminals and On-Line Orders*

2602/1 Members are authorized to provide terminals on the premises of their Clients and to allow Clients to directly transmit orders through on-line facilities; provided that an agreement is entered into between the Member and each of the Clients concerned which shall include such minimum clauses as may be required by the Rules, the Notices and the rules of the Member's Home State.

2602/2 Members shall at all times be fully responsible for orders transmitted via terminals or on-line facilities which they have provided to their Clients.

2.7. Registration

2701 The Euronext Market Undertakings shall maintain a register of the names, addresses, places of business and capacities of Members together with the names and business addresses of Authorized Representatives and Trading Managers.

2702 A Member shall forthwith notify the Relevant Euronext Market Undertaking* in writing of any change in any of the particulars referred to in Rule 2701.

2703 A Member shall be deemed to have elected domicile at the address stated by it in the Admission Agreement or at the last address subsequently specifically notified by it in writing to the Relevant Euronext Market Undertaking*, as the case may be.

2704 The Euronext Market Undertakings shall, upon the written request of any interested party, provide an extract from the register referred to in Rule 2701 reproducing the information contained in it concerning any Member.

2705 Once a year, the Euronext Market Undertakings shall draw up a list showing the names, addresses and places of business of the Members, their capacities and their Authorized Representatives and Trading Managers. A copy of this list shall be sent to each Member.

2.8. Resignation, Suspension and Termination

2801 *Resignation*

2801/1 A Member may resign from Euronext Membership at any time by giving the Relevant Euronext Market Undertaking* at least 15 Trading Days' prior notice by registered mail.

2801/2 Upon a Member's notification of its resignation pursuant to Rule 2801/1, all amounts owed by such Member to Euronext shall become immediately due and payable. All of such Member's obligations resulting from Euronext Membership shall be discharged to the full satisfaction of the Relevant Euronext Market Undertaking*.

2801/3 The Member shall forthwith return to the Relevant Euronext Market Undertaking* any equipment which may have been made available by Euronext.

2801/4 A Member's resignation shall become effective only as of the date specified in a registered letter from the Relevant Euronext Market Undertaking* to such Member confirming its resignation.

2802 *Suspension*

2802/1 The Relevant Euronext Market Undertaking* may suspend a Member's trading privileges on the Euronext Markets, in whole or in part, for a term of maximum six months in each of the following circumstances :

- (i) failure of such Member to satisfy any of the requirements or conditions for its admission;
- (ii) failure to perform, or delay in performing, any of such Member's obligations under the Admission Agreement, the Information Technology Agreement or the Liquidity Provision Agreement (other than under any market rules that may be set forth in such agreements);
- (iii) suspension or termination of such Member's capacity as a Clearing Member or suspension or termination of its Clearing Agreement, as the case may be;
- (iv) any infringement of this Rule Book by such Member;
- (v) any pending investigation as to a suspected infringement of this Rule Book or infringement of any applicable law or regulation by such Member, whenever the Relevant Euronext Market Undertaking* considers suspension to be urgently required in the interest of market integrity or safety.

2802/2 Any suspension pursuant to Rule 2802/1 shall be decided by the Board of Directors of the Relevant Euronext Market Undertaking* or by another corporate body or officer of such undertaking pursuant to authority delegated by the Board of Directors.

Any such decision shall be subject to the following procedural requirements :

- (i) A prior investigation shall be conducted by the Compliance Department. The findings of such investigation shall be set forth in a written report which shall be submitted to the Board of Directors or competent body or officer, as the case may be.
- (ii) Except in case of urgency, duly justified in the report of the Compliance Department, the relevant Member shall be given an opportunity to be heard or to present its observations upon completion of the investigation. The Compliance Department shall give the Member no less than two Trading Days' prior written notice to such effect. A summary of the comments made by the Member shall be included in said report.
- (iii) The decision of suspension shall be notified by registered mail to the relevant Member. Such notification shall include a summary statement of the factual and legal grounds on which such decision is based.
- (iv) The relevant Member may appeal against the decision of suspension via arbitration in accordance with Rule 1801. Any such appeal must be filed within one month from the date of receipt of the notification referred to in item (iii).
- (v) The Relevant Euronext Market Undertaking* shall promptly inform the other Euronext Market Undertakings, the Members, the Clearing House and the Competent Authorities of the suspension of any Member as well as of the termination of such suspension.

2802/3 Any fees ordinarily due by Members to Euronext shall continue to be due and payable in respect of any period of suspension, without any right to credit or refund.

2803 *Termination*

2803/1 Without prejudice to any special causes of termination that may be set forth in the relevant Admission Agreement, the Relevant Euronext Market Undertaking* may terminate the Euronext Membership of any Member in each of the following circumstances :

- (i) the relevant Member having ceased to regularly carry out brokerage and/or dealing in Financial Instruments for a period of six consecutive months;
- (ii) the commencement of bankruptcy or similar insolvency proceedings against the Member;
- (iii) the Member's application for Euronext Membership containing material errors or omission or being misleading in any material respect;
- (iv) occurrence of any of the grounds for suspension referred to in items (i) through (iv) of Rule 2802/1, if the Relevant Euronext Market Undertaking* considers that the relevant facts and circumstances present a degree of permanence or seriousness that stands in the way of continuation of Euronext Membership.

2803/2 The Euronext Membership of any Member shall terminate automatically in each of the following circumstances :

- (i) the revocation or expiration without renewal of the Member's Home State license or authorization to engage in the relevant Investment Services;
- (ii) the death of the Member, if an individual, or the dissolution of the Member, if a legal entity or partnership.

2803/3 Any termination of Euronext Membership pursuant to Rule 2803/1 shall be decided by the Board of Directors of the Relevant Euronext Market Undertaking*.

Any such decision shall be subject to the following procedural requirements :

- (i) A prior investigation shall be conducted by the Compliance Department. The findings of such investigation shall be set forth in a written report to the Board of Directors.

(ii) The relevant Member shall be given an opportunity to be heard upon completion of the investigation. The Compliance Department shall give the Member no less than two Trading Days' prior written notice of the time and place of the hearing. A summary of the comments made by the Member shall be included in the report to the Board of Directors.

(iii) The decision of termination shall be notified by registered mail to the relevant Member. Such notification shall include a summary statement of the factual and legal grounds on which such decision is based.

(iv) The relevant Member may appeal against the decision of termination via arbitration in accordance with Rule 1801. Any such appeal must be filed within one month from the date of receipt of the notification referred to in item (iii).

(v) The Relevant Euronext Market Undertaking* shall promptly inform the other Euronext Market Undertakings, the Members, the Clearing House and the Competent Authorities of the termination of the Euronext Membership of any Member.

2.9. Transitional Provisions

2901 Existing Members

Persons admitted as trading members of a Euronext Market Undertaking prior to the entry into effect of this Chapter 2 shall be eligible for Euronext Membership on the conditions and subject to the procedural requirements set forth by the Euronext Market Undertakings in one or more Notices on this subject.

2902 Clearing Agreements

The Euronext Market Undertakings may in one or more Notices define transitional requirements in respect of Clearing Agreements pending roll-out of the Clearing 21 software.

CHAPTER 3. — Rules of Conduct

3001 Scope of Chapter 3

3001/1 This Chapter 3 sets forth rules of conduct specific to the Euronext Markets for Securities which the Members must observe when trading on such Markets.

3001/2 The Rules set forth in this Chapter 3 are without prejudice to applicable general rules of conduct drawn up by the Member States pursuant to Article 11 of the Investment Services Directive.

3002 General Duties of Integrity, Fair Dealing and Care

When trading on the Euronext Markets, Members shall :

(i) observe high standards of integrity and fair dealing;

(ii) act with due skill, care and diligence; and

(iii) refrain from any act or course of conduct which is likely to harm the reputation of Euronext or any Euronext Market.

3003 Cooperation with Euronext

3003/1 In dealing with Euronext, its directors, officers, employees, agents and representatives, Members shall act in an open and cooperative manner, be honest and truthful and not mislead or conceal any material matter.

3003/2 In particular, without limiting the generality of Rule 3003/1, a Member shall :

(i) provide full and prompt responses to all requests for information by a Euronext Market Undertaking, and

(ii) notify the Relevant Euronext Market Undertaking* promptly of any matter which may reasonably be expected to be a matter of concern to Euronext in the context of its relationship with such Member, including (without limitation) any corporate action or other event that may cause such Member to cease to be in compliance with the Rules.

3004 No Fraudulent or Misleading Conduct

A Member shall refrain from :

(i) taking any action or engaging in any course of conduct that is aimed at artificially moving the price or value of any Admitted Financial Instrument or the level of any index of which an Admitted Financial Instrument is a component;

(ii) entering artificial orders or otherwise entering into or causing any artificial Transaction;

(iii) reporting a fictitious Transaction or any other false data to Euronext or causing such data to be input into any Euronext system;

(iv) taking any action or engaging in any course of conduct that creates or may reasonably be expected to create any false or misleading impression as to the market in, or price or value of, any Admitted Financial Instrument;

(v) taking any action or engaging in any course of conduct that causes or contributes to a breach of any applicable law, regulation or Rule by any other Person (whether or not a Member), including (without limitation) encouraging or knowingly facilitating any tax fraud by any Person;

(vi) taking any other action or engaging in any other course of conduct that may damage the integrity of any of the Euronext Markets; and

(vii) agreeing or acting in concert with, or providing any assistance to, any Person (whether or not a Member) with a view to or in connection with any action or course of conduct referred to in items (i) through (vi) above.

3005 No Offsetting or Grouping of Orders

3005/1 Except as specifically authorized in one or more Notices, a Member may not offset or group orders for the purchase and sale of Admitted Financial Instruments.

3005/2 Rule 3005/1 shall not stand in the way of Members placing a single buy or sell order for the accounts of several Clients to whom they provide portfolio management; provided that the Financial Instruments acquired pursuant to such order shall be allocated among such Clients in the manner provided prior to the entry of such order.

CHAPTER 4. — Trading Rules for Securities

4.1. General

4101 Scope of Chapter 4

This Chapter 4 sets forth rules governing trading on the Euronext Markets for Securities.

4102 Trading Days

The Trading Days in any given calendar year shall be announced by the Euronext Market Undertakings in a Notice published no later than the last Trading Day of the preceding year.

4103 *Currency of Trading*

Orders for the purchase or sale of Securities shall be expressed in the currency determined by the Euronext Market Undertakings for the relevant class of Securities.

4104 *Trading Symbols*

The Euronext Market Undertakings shall define trading symbols for the purpose of identifying Securities in Euronext's trading systems. It may in its sole discretion modify or reassign such trading symbols at any time. The Issuers of the relevant Securities shall have no proprietary rights to such trading symbols.

4105 *System Rules and Requirements*

When trading on a Euronext Market, Members shall comply with the operational, procedural and technical requirements of Euronext's systems and networks, as specified by Euronext.

4.2. Orders

4201 *Scope of Section 4.2*

This section 4.2 only concerns orders for the purchase or sale of Securities submitted by Members to the order book of a Euronext Market and shall not stand in the way of specific arrangements regarding order specifications as between Members and their Clients.

A Member may decline to execute orders that are subject to conditions precedent or subsequent, or other validity constraints, which are not contemplated by this Chapter 4.

4202 *Order Screening*

4202/1 Screening. Prior to submitting an order to the order book, a Member shall screen such order through a set of registration and control procedures which enable such Member to ascertain that such order :

- (i) in case of a Client order, conforms to the specifications given by such Client;
- (ii) can reasonably be expected to be accommodated by the relevant order book without giving rise to an undue price movement;
- (iii) is not liable to compromise the soundness of such Member and does not exceed any limits to which such Member may be subject under its Clearing Agreement; and
- (iv) presents no risk for the integrity or safety of the relevant Euronext Market.

4202/2 Electronically routed orders. A Member shall put in place automated recording and control procedures in order to screen, in accordance with Rule 4202/1, electronic orders routed to such Member or originating from program trading and intended to be transmitted directly to a Euronext Market without human intervention, as well as implement such other procedures and safeguards as the Euronext Market Undertakings may require by Notice.

4203 *General Terms and Conditions*

4203/1 Minimum indications. Any order submitted to the order book shall at least indicate the following elements :

- (i) the Security to which the order relates or the trading symbol assigned by the Euronext Market Undertakings to such Security;
- (ii) whether the order is for a purchase or a sale;
- (iii) the order quantity;
- (iv) the price, if applicable;
- (v) special features as per Rule 4204, if any; and
- (vi) whether the order is for the Member's own account or for the account of a third party and, if applicable, whether or not such order is submitted pursuant to a Liquidity Provision Agreement.

4203/2 Order size. All order sizes can be traded, subject to particular specifications in respect of certain types of Securities as set forth in one or more Notices.

4203/3 Duration. Orders entered into the order book may be valid for the Trading Day, until a specified date, or until cancelled, subject to a maximum duration of 365 days. Absent specification of its duration, an order shall be deemed to be valid for the Trading Day.

4203/4 Certain events. Unexecuted orders in respect of a particular Security shall be cancelled in the order book upon the occurrence or the announcement of certain events concerning the relevant Issuer which are likely to substantially affect the price of such Security, as set forth in one or more Notices.

Members must agree with their Clients whether events of the kind referred to in the preceding paragraph require express renewal of orders or whether Members are entitled to re-enter orders after having performed the necessary price or quantity adjustments, where appropriate.

4203/5 Modification and cancellation. Any order entered into the order book may be modified or cancelled prior to its execution. Any increase in the order quantity or change in the limit price shall cause the forfeiture of time priority.

4204 *Order Types and Parameters*

4204/1 Market orders. Market orders are unlimited bid or ask orders to be executed at the next prices determined by the Euronext trading system, with any remaining unexecuted portion being added to the order book for execution as soon as possible at the next prices.

4204/2 Must-be-filled orders. Must-be-filled orders are unlimited bid or ask orders to be executed in full whatever the prices as soon as trading takes place after their entry. If sufficient counterparty is not available, a volatility interruption shall be triggered.

4204/3 Limit orders. Limit orders are bid or ask orders that can only be executed at their specified price limit or at a better price. The price limit must be consistent with the tick specified by Notice.

4204/4 Market-to-limit orders. Market-to-limit orders are market orders which, in continuous trading, are executed immediately at the best opposite price limit and, in auctions, are executed at the auction price, with any remaining unexecuted portion being automatically transformed into a limit order at the last executed price and added to the order book.

4204/5 Stop orders. Stop orders are orders which are triggered when a specified price limit is reached in trading (implying that the market must trade at or above the stop limit for a buy order and at or below the stop limit for a sell order). In the case of a stop loss order, a market order or, where appropriate, a must-be-filled order shall then automatically be generated and added to the order book. In the case of a stop limit order, a limit order shall automatically be generated and added to the order book.

4204/6 Special conditions. Certain types of orders may be made subject to the following execution conditions in accordance with the matrix of order types and execution conditions set forth in one or more Notices :

(i) « fill-and-kill orders », also referred to as « execute-and-eliminate orders », are orders which are executed to the fullest extent possible either immediately upon entry during continuous trading or at the general matching of an auction, with any remaining unexecuted portion being cancelled;

(ii) « fill-or-kill orders » are orders which must be executed immediately and in full, failing which they shall be cancelled;

(iii) « minimum-quantity orders » are orders which must be executed immediately to the extent of a specified minimum quantity, with any remaining unexecuted portion being added to the order book; provided that such orders shall be cancelled failing immediate execution of the specified minimum quantity;

(iv) « all-or-none orders » are orders which must be executed in full and which, absent sufficient quantity in the market, shall be queued in the order book;

(v) « iceberg orders », also referred to as « hidden-size orders », are orders of which only specified tranches, that may not be less than a threshold specified by Notice (except for the final tranche), are successively entered in the order book, and disclosed to the market, with the current time stamp following full execution of the preceding tranche;

it being understood that conditions (ii) and (iii) above shall be allowed only in respect of continuous trading.

4.3. Trading Cycle

4301 *Overview*

Securities shall be traded either through continuous matching of orders at opposite sides of the order book or through call auction procedures following a period in which orders have been accumulated without execution.

The allocation of Securities between continuous and auction mode trading shall be determined by the Relevant Euronext Market Undertaking** on the basis of objective criteria including (without limitation) historical and expected trading volumes, the inclusion in a Euronext or other internationally recognized index and the presence of Liquidity Providers.

When the Relevant Euronext Market Undertaking** considers it to be in the interest of the market that liquidity in a particular Security be improved, it may request that one or more Members assume the role of Liquidity Provider for such Security on the terms and conditions set forth in Rule 2103. The Relevant Euronext Market Undertaking** shall determine the minimum and maximum number of Liquidity Providers for the relevant Security.

4302 *Continuous Trading*

4302/1 Pre-opening phase. An opening auction shall be held at the beginning of each Trading Day prior to the commencement of continuous trading, in the manner specified in one or more Notices.

4302/2 Main trading session. Upon completion of the opening auction, trading shall take place on a continuous basis, with each incoming order being checked immediately for possible execution against orders on the opposite side of the order book and any remaining unexecuted portion of such order being added to the order book (subject to different execution conditions permitted by Rule 4204/6).

4302/3 Closing phase. Except for certain types of Securities designated by the Relevant Euronext Market Undertaking**, the final price shall be determined through a closing auction in the manner specified in one or more Notices.

4302/4 Trading-at-last. Except for certain types of Securities designated by the Relevant Euronext Market Undertaking**, a short period shall be provided at the close of a Trading Day during which orders can be entered for execution at the last traded price.

4303 *Auctions*

4303/1 Call phase. Each auction shall begin with a call phase in which orders are automatically recorded without giving rise to Transactions. During such call phase, Members may enter new orders as well as modify or cancel existing orders. An indicative price, representing the price which the system matcher would determine on the basis of the given order book situation, shall be displayed and updated continuously as the order book situation evolves.

4303/2 Price determination phase. Following completion of the call phase, the system shall seek to determine a price so as to produce the maximum executable volume as per Rule 4401/2. During such price determination phase, no new orders may be entered and existing orders may not be modified or cancelled.

4303/3 Trading-at-last. For Securities designated by the Relevant Euronext Market Undertaking**, a period may be provided following the fixing during which orders can be entered for execution at the auction price.

4304 *Post-Trading Order Book Management*

During a period after the close of trading defined by Notice, Members can access the order book in order to modify their positions for the next Trading Day.

4305 *Out-of-Hours Trading*

4305/1 Consent. Out-of-hours trading for the account of Clients shall require the express consent of the relevant Clients.

4305/2 Price range. Trades made outside the trading sessions that are not Block Trades shall be effected at a price within a price range of 1 % around the last traded price (boundaries included). Block Trades made outside the trading sessions shall be effected in accordance with Rule 4403.

4305/3 Euronext Market. Out-of-hours trades shall upon reporting be deemed to have been effected on the Euronext Market operated by the Relevant Euronext Market Undertaking**.

4.4. Market Mechanisms

4401 *Order Matching and Execution*

4401/1 Continuous trading. During continuous trading, each incoming order shall be checked immediately for possible execution against orders on the opposite side of the order book. Orders in the order book shall be executed according to price/time priority. The traded price shall be determined by the limit price of orders sitting on the book.

4401/2 Auctions. The auction price shall be determined on the basis of the situation of the order book at the closing of the call phase and shall be the price which produces the highest executable order volume.

Market orders and must-be-filled orders shall have priority over limit orders. If there are several limits with equally high executable volume, the price shall be determined successively by reference to the lowest surplus for each limit, market surplus side and the price of the last automated trade (adjusted to take account of any corporate event that may have occurred in the interval) or, if such price is not available, another reference price determined in accordance with one or more Notices on the subject, until a single auction price is achieved.

4402 *Cross Trades and Principal Trades*

Cross trades (also referred to as « put-throughs ») involve the simultaneous production and execution by a single Member of opposing buy and sell orders of Clients for an identical quantity of a particular Security and at the same price. For Securities traded continuously, cross trades made during a trading session shall be effected through the central order book at a price within the market's best bid/ask spread at the time of execution, boundaries excluded, or, by way of exception to the time priority principle, may be executed at the market's best bid or ask limit in the case of cross trades whose size exceeds the quantity disclosed at such bid or ask limit.

Principal trades involve Members trading voluntarily against their Clients and shall be effected on the conditions applicable to cross trades.

4403 *Block Trades*

4403/1 General. Block trades in Securities admitted to listing or trading on a Euronext Market (referred to for purposes of Rules 4305/2, 4403, 4503 and 4504/2 as « Block Trades ») may be carried out off the order book if they are effected in accordance with this Rule 4403.

Block Trades shall upon reporting be deemed to have been effected on the Euronext Market operated by the Relevant Euronext Market Undertaking**.

4403/2 Shares.

4403/2A Definition. With regard to Shares, Block Trades shall mean Transactions that are equal to or exceed any of the following thresholds (for purposes of this Rule 4403/2 defined as « Normal Block Size » or « NBS ») :

(i) a transaction amount of :

- (a) EUR 500,000 in the case of Shares included in the Euronext 100 segment;
- (b) EUR 250,000 in the case of Shares included in the Next 150 segment;
- (c) EUR 100,000 in the case of all other Shares trading on a continuous basis; and
- (d) EUR 50,000 in the case of Shares trading only through call auction procedures;

(ii) in respect of Shares included in the Euronext 100 and Next 150 segments, a number of Shares determined by Euronext on the basis of the transaction amounts set forth in item (i) (a) and (b) above, as published periodically by the Euronext Market Undertakings in accordance with Rule 1501.

Euronext shall review the transaction amounts set forth in item (i) above at least annually or whenever market conditions require an earlier change, and adapt them in accordance with Rule 1402.

4403/2B Ordinary Block Trades. Block Trades in Shares shall be effected at prices within the following ranges (boundaries included) :

(i) in respect of Shares included in the Euronext 100 and Next 150 segments :

(a) if the amount of the Block Trade is less than five times the relevant NBS, the weighted average spread, determined on the basis of the average bid price and ask price each weighted in accordance with the number of Shares displayed in the central order book calculated over an aggregate number of Shares needed to obtain one NBS (as defined in accordance with item (ii) of Rule 4403/2A), but with a maximum range from 5 % below the best bid limit price to 5 % above the best ask limit price displayed in the central order book; or

(b) if the amount of the Block Trade is equal or greater than five times the relevant NBS, 5 % around the last traded price;

(ii) in respect of other Shares :

(a) 1 % around the last traded price if the amount of the Block Trade is less than twice the relevant NBS;

(b) an additional 1 % around the last traded price for each additional multiple of the relevant NBS, with a maximum of 5 % around the last traded price.

4403/2C Structural Block Trades. Notwithstanding Rule 4403/2B, Block Trades in Shares in an amount equal to or exceeding 5 % of market capitalization may be effected at a price within a range of 10 % around the last traded price (boundaries included).

4403/3 Bonds.

4403/3A Definition. With regard to bonds, Block Trades shall mean Transactions that are equal to or exceed a transaction amount of :

- (i) EUR 250,000 in the case of bonds trading on a continuous basis; and
- (ii) EUR 100,000 in the case of bonds trading only through call auction procedures.

4403/3B Price range. Block Trades in bonds shall be effected at prices within the following ranges (boundaries included) :

(i) 0.5 % around the last traded price in the case of bonds trading on a continuous basis; and

(ii) 1 % around the last traded price in the case of bonds trading only through call auction procedures.

4404 *Trading Safeguards*

4404/1 Volatility interruptions or extensions. If any order entered in the order book is bound to cause the price of any Security to cross a defined threshold, the Relevant Euronext Market Undertaking** may in continuous trading temporarily suspend (« freeze ») automated execution of such orders, for the portion which would be traded outside the threshold, or in auction trading extend the call phase of the auction, as the case may be.

The aforesaid thresholds may be determined by the Relevant Euronext Market Undertaking** in reference to a static or dynamic reference price, as set forth in one or more Notices. They may be defined as mere warning thresholds or as reservation thresholds.

In continuous trading, the Member who entered the order that triggered the interruption shall be allowed a time window to confirm the pending balance of its order. Absent such confirmation, such balance shall be cancelled. If the threshold crossed is a mere warning threshold, continuous trading shall be resumed upon completion of this confirmation process. If the threshold crossed is a reservation threshold, an auction shall be initiated before continuous trading is resumed.

In auction mode trading, the volatility extension shall consist of a single limited extension in time of the relevant auction's call phase.

4404/2 Other trading halts. The Relevant Euronext Market Undertaking** may suspend trading in any Security in order to prevent or halt disorderly market conditions, either on its own initiative, and in its sole discretion, or at the reasoned request of the relevant Issuer.

In addition, the Relevant Euronext Market Undertaking** shall suspend trading in any Security upon the request of a Competent Authority.

4404/3 Trade or price cancellation. The Relevant Euronext Market Undertaking** may cancel Transactions, even if already registered, which in its reasonable judgment do not comply with a Rule or applicable law or regulation or are the subject of a manifest material error. In the circumstances described in one or more Notices, the Relevant Euronext Market Undertaking** may also cancel a traded price, which shall have the effect of canceling all Transactions effected at such price in the specified time interval.

The Relevant Euronext Market Undertaking** shall inform Members as promptly as possible upon such a cancellation if made during the trading cycle and, for cancellations made after the close thereof, at the latest before the opening of the following trading session.

4.5. Recording, Confirmation, Reporting and Publication

4501 Recording

4501/1 Records. Promptly upon receipt of an order and upon each modification thereof, a Member shall time-stamp and record such order in the manner set forth in one or more Notices. All records concerning orders, classified chronologically, shall be maintained for a period of five years for possible inspection by the Euronext Market Undertakings.

4501/2 Voice recording. Members shall have adequate procedures for recording telephone conversations pertaining to the reception, execution or confirmation of orders on a medium that allows subsequent verbatim reproduction of such conversations. Any such recording shall be maintained for a period of six months for possible inspection by the Euronext Market Undertakings.

4501/3 Reconciliation. Members shall on a daily basis reconcile order tickets to confirmations by Clients and order confirmations by their back offices.

4501/4 Suspense accounts. If a Member uses suspense accounts for Transactions, it shall implement proper control procedures in accordance with one or more Notices on the subject in order to ensure that Transactions are not recorded in such accounts for longer than five Trading Days and that the identities of the Clients are expressly indicated and traceable.

4502 Confirmation

The Euronext Market Undertakings shall acknowledge orders entered into the order book and give them a sequential number per Security, which shall be disclosed to the relevant Member.

The Euronext Market Undertakings shall send a confirmation of execution to the relevant counterparties upon full or partial execution of any order, which confirmation shall state the unfilled order quantity, if any.

4503 Reporting

Transactions carried out in the order book are reported automatically and immediately through Euronext's trading system. A Member who has effected a Transaction outside the order book shall immediately report such Transaction to the Relevant Euronext Market Undertaking**. When reporting Block Trades, a Member shall indicate whether it acted as principal or not.

4504 Publication

4504/1 Pre-trade transparency. The Euronext Market Undertakings shall continuously disseminate to Members, Related Parties with whom Members have placed trading terminals with the consent of the Relevant Euronext Market Undertaking* pursuant to Rule 2601/1, eligible information vendors and other Persons which have entered into an agreement with Euronext giving them access to Euronext market data bases, the market by limits, *i.e.*, at least the five best bid/ask limits in the order book, including the number of orders and total disclosed order quantity at each such limit, and the weighted average spread calculated in accordance with item (i) (a) of Rule 4403/2B.

In addition, the Euronext Market Undertakings shall disseminate to Members and the aforesaid Related Parties on a confidential basis the market by orders, *i.e.*, all orders outstanding at a given time, unless a « fast market » procedure applies in case of extreme activity.

During the call phase of auctions, the Euronext Market Undertakings shall continuously display the indicative price.

4504/2 Post-trade publication. For each Transaction carried out in the order book, the Euronext Market Undertakings shall immediately disseminate the quantity, price and time of execution of such Transaction.

Transactions carried out outside Trading Hours shall be published before market opening on the following Trading Day.

With regard to Shares, the following distinctions shall apply :

(i) Block Trades in which the Member does not act as principal shall be published upon reporting;

(ii) principal Block Trades shall be published as follows :

(a) within 60 minutes after reporting if the amount of the Block Trade is less than five times the relevant NBS;

(b) within 120 minutes after reporting if the amount of the Block Trade is equal or greater than five times the relevant NBS;

provided that, in the case of principal Block Trades in Shares in an amount equal to or exceeding 5 % of market capitalization, the relevant Member who represents that it has not yet closed out its position may request to defer publication until the opening auction or the opening of continuous trading on the following Trading Day, as appropriate.

4.6. Clearing

4601 Transactions executed on a Euronext Market for Securities shall be cleared in accordance with the rules and procedures set forth in the Clearing Rule Book, and title to the relevant Securities shall pass at the time and in the manner specified therein.

CHAPTER 5. — *Trading Rules for Derivatives*

5001 Pending interconnection of the Euronext Markets for Derivatives through the Euronext Trading Platform for Derivatives, trading on the Euronext Market(s) for Derivatives operated by Euronext Brussels shall be governed by the trading rules referred to in Book II.

CHAPTER 6. — *Listing of Securities*

6001 Pending the entry into effect of harmonized rules on listing of Securities, admission of Securities to listing shall be governed by the listing rules set forth or referred to in Book II.

CHAPTER 7. — *Special Rules for Next Economy and Next Prime Segments*

[Reserved]

CHAPTER 8. — *Admission to Trading of Derivatives*

8001 Pending interconnection of the Euronext Markets for Derivatives through the Euronext Trading Platform for Derivatives, admission of Derivatives to trading on the Euronext Market(s) for Derivatives operated by Euronext Brussels shall be governed by the market rules referred to in Book II.

CHAPTER 9. — *Enforcement of Rules*

9001 Pending the entry into effect of harmonized rules and procedures on enforcement, infringements of this Rule Book shall be subject to the enforcement rules and procedures set forth or referred to in Book II except as specifically provided otherwise in this Rule Book.

BOOK II — SPECIFIC RULES FOR EURONEXT BRUSSELSCHAPTER 1. — *General Provisions*

B-1.1. Definitions

Capitalized terms used but not otherwise defined in this Book II shall, unless specifically provided otherwise, have the meanings set forth in Book I, Chapter 1, section 1.1.

In addition, the following capitalized terms shall for purposes of this Book II, unless specifically provided otherwise, have the following meanings :

« Appeal Commission » : the Commission of appeal (« *Commission d'appel* » / « *Commissie van beroep* ») established pursuant to Article 24 of the Law of April 6, 1995;

« Board » : the Board of Directors of Euronext Brussels;

« CBF » : the Banking and Finance Commission (« *Commission bancaire et financière* » / « *Commissie voor het Bank- en Financiewezen* »);

« Disciplinary Commission » : the Disciplinary Commission (« *Commission disciplinaire de marché* » / « *Tuchtcommissie van de markt* ») established pursuant to Article 20bis of the Law of April 6, 1995;

« Equity » : the sum of the relevant company's capital and reserves, plus any retained earnings or less any losses carried forward (« *fonds propres* » / « *eigen vermogen* »);

« Euronext Brussels Securities Markets » : the Euronext Markets for Securities operated by Euronext Brussels, listed in Rule B-2102;

« First Market » : the Regulated Market organized pursuant to Book II, Chapter 3 (« *Premier Marché* » / « *Eerste Markt* »);

« Law of April 6, 1995 » : the Belgian Law of April 6, 1995 on secondary markets, the status and supervision of investment firms, intermediaries and investment advisers (« *Loi relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements* » / « *Wet inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs* »);

« Management Committee » : the Management Committee of Euronext Brussels;

« Market Authority » : the Market Authority (« *Autorité de marché* » / « *Marktautoriteit* ») established pursuant to Article 15 of the Law of April 6, 1995;

« New Market » : the Regulated Market organized pursuant to Book II, Chapter 5 (« *Nouveau Marché* » / « *Nieuwe Markt* »);

« Price Sensitive Information » : any information of a specific or precise nature, which has not been made public, relating to any Issuer or prospective Issuer, any Financial Instrument issued or to be issued or any transaction or prospective transaction in any such Financial Instrument, which, if it were made public, could have a significant effect on the price of a Financial Instrument or influence an investor's decisions to purchase or sell a Financial Instrument;

« Public Auctions Market » : the market organized pursuant to Book II, Chapter 8 (« *Marché des ventes publiques* » / « *Markt van de openbare veilingen* »), it being understood that this market is not a Regulated Market;

« Public Debt Instruments Compartment » : the compartment of the First Market referred to in Book II, Chapter 6 (« *Compartiment des rentes* » / « *Rente-deelmarkt* »);

« Public Debt Instruments Decree » : the Ministerial Decree of February 5, 1996 on the trading of public-sector securities (« *Arrêté ministériel fixant le règlement du marché boursier des rentes* » / « *Ministerieel besluit tot vaststelling van het reglement van de beursmarkt in renten* »), as the same may be amended or replaced;

« Second Market » : the Regulated Market organized pursuant to Book II, Chapter 4 (« *Second Marché* » / « *Tweede Markt* »);

« Sponsor » : the Person referred to in Rule B-3201/2;

« Trading Facility » : the Regulated Market organized pursuant to Book II, Chapter 7;

« Transaction Statement » : the statement referred to in Rule B-2305/1 (« *bordereau* » / « *borderel* »).

B-1.2. Construction

B-1201 Unless specifically provided otherwise, Book I, Chapter 1, sections 1.2 through 1.8 shall apply to this Book II.

B-1202 References in Book I to decisions or determinations made or to be made, or other acts performed or to be performed, by the Euronext Market Undertakings or the Relevant Euronext Market Undertaking, as the case may be, which fall within the scope of the Market Authority's duties and powers referred to in Rule B-10202, shall in respect of Euronext Brussels be construed to refer to decisions, determinations or other acts made or performed, or to be made or performed, by the Market Authority.

B-1.3. Settlement of Disputes

B-1301 Notwithstanding Book I, Rules 1801 and 1904, item (iv) of Rule 2802/2 and item (iv) of Rule 2803/3, any dispute arising between Euronext Brussels and a Member or an Issuer as to possible infringements of this Rule Book shall be referred to the Market Authority, the Disciplinary Committee or the Appeal Commission, as the case may be, in accordance with the Rules set forth in this Book II.

CHAPTER 2. — *General Provisions Regarding Securities Markets*

B-2.1. General

B-2101 *Scope*

This Chapter 2 sets forth certain market rules applicable to all Euronext Brussels Securities Markets. These rules shall be without prejudice to the Rules set forth in Book I, unless specifically provided otherwise.

B-2102 *Euronext Brussels Securities Markets*

Euronext Brussels operates the following Euronext Markets for Securities : (i) the First Market, (ii) the Second Market, (iii) the New Market and (iv) the Trading Facility. Each of these markets is a Regulated Market.

The First Market includes the Public Debt Instruments Compartment. Only listing on the First Market constitutes an « official listing » (« *cote officielle* » / « *officiële notering* ») for purposes of the Listing Directive and the Belgian legal provisions that refer to this notion.

In addition, Euronext Brussels operates a Public Auctions Market which is not a Regulated Market.

B-2.2. Transparency

B-2201 *Post-Trade Publication*

Transactions carried out in the order book, Block Trades and out-of-hours trades shall be published by Euronext in accordance with Book I, Rule 4504/2.

B-2202 *Price List*

Each Trading Day, Euronext Brussels shall publish a « price list » (« *liste des cours* » / « *koerslijst* ») in respect of Transactions carried out on the Euronext Brussels Securities Markets.

The price list shall include the following information :

(i) for each Security :

(a) in respect of Transactions executed through the order book : the opening price, the highest price, the lowest price and the closing price;

(b) the trading volume of the Trading Day, which shall include Block Trades in the relevant Securities;

(c) the highest price, the lowest price and the trading volume of Block Trades in respect of each Security;

(ii) any trading halts and suspension of trading, other than volatility interruptions;

(iii) any application for admission of Securities to listing, within two Trading Days of receipt of the application;

(iv) at the latest on the Trading Day prior to the listing of a Security, any procedures imposed by the Market Authority pursuant to section B-2.4;

(v) any decision to delist any Security; and

(vi) the information required to be published pursuant to the Public Debt Instruments Decree.

B-2203 *Decisions*

The Market Authority shall publish all its decisions in the manner set forth in Book I, Rule 1501.

B-2.3. Rules of Conduct

B-2301 *Scope of Section B-2.3*

Without prejudice to the rules of conduct set forth in Book I, Chapter 3, this section B-2.3 sets forth certain rules of conduct which the following Members must observe when trading on a Euronext Brussels Securities Market :

(i) Members organized under the laws of Belgium; and

(ii) Members not organized under the laws of Belgium, insofar as those Members are not subject to rules of conduct of their Home State which offer equivalent protection.

B-2302 *General Rules of Conduct*

In carrying out Transactions on a Euronext Brussels Securities Market, Members shall :

(i) act in a faithful and fair way in order to promote the integrity of, and fair dealing on, such markets;

(ii) act with due skill, care and diligence, in the best interests of their Clients, taking into account the professional knowledge of each Client;

(iii) comply with any code of conduct and rules applicable to Transactions in order to protect the interests of their Clients and the integrity of the market;

(iv) in the case of Clients to whom Members provide investment advice, inquire into such Clients' financial situation, experience in the field of investments in Securities and investment objectives, as the Member reasonably deems necessary in light of its duty to protect the interests of its Clients in respect of the services requested by them;

(v) undertake reasonable steps to inform, within a reasonable time period, their Clients in an appropriate way in order to enable them to take well informed and balanced decisions; Members shall upon simple request of their Clients report in an honest and complete manner on all the obligations that they have towards their Clients; Members shall refrain from proposing any action or encouraging Clients to engage in any course of action that would cause or contribute to a breach of any applicable law, including (without limitation) in respect of any obligation towards the State;

(vi) avoid any conflicts of interest with Clients and, if such conflicts cannot be avoided, treat all Clients in a fair and equal way and, if necessary, implement appropriate measures, such as reporting or complying with internal rules on confidentiality or declining to intervene; Members shall not unfairly place their own interests above the interests of their Clients and give preference to the interests of their Clients over their own interests if well informed Clients would reasonably expect Members to do so; and

(vii) dispose of and effectively employ the appropriate resources and procedures needed for a satisfactory performance of their business.

B-2303 *Rules to be Observed Prior to the Execution of Transactions*

B-2303/1 Client identification. When entering into a relationship with a Client to whom it provides investment advice, the Member shall inquire into such Client's :

- (i) financial situation;
- (ii) experience in the field of investments in Securities; and
- (iii) investment objectives in terms of risk profile and duration of the intended investments.

B-2303/2 Terms and conditions. Prior to entering any order for the account of a Client, the Member shall ascertain that the Client agrees with the terms and conditions applicable to the proposed Transaction.

These terms and conditions shall at least include the following items :

(i) a representation to the effect that the Client is aware that its identity may be disclosed to the Market Authority at any time and that the Client consents to such disclosure, or, if the Client is itself an intermediary, a covenant to the effect that it shall notify to, or cause any subsequent intermediary to notify to, the ultimate beneficiary that its identity may be disclosed to the Market Authority at any time and to obtain such beneficiary's consent to such disclosure;

(ii) the method of calculation or the total amount of the fees payable in respect of the proposed Transaction, which shall neither be unjustified nor excessive;

(iii) a representation to the effect that, except for any disclosure required by Belgian law or requested by the Market Authority, Members shall use the information provided to them by their Clients solely for the purposes for which such information has been provided.

B-2303/3 Informing Clients. Prior to any Transaction, a Member shall inform the Client about the characteristics of the relevant Admitted Financial Instrument and the collateral or margin requirements applicable thereto. In addition, the Member shall inform a Client to whom it provides investment advice of any specific risk factors related to such Transaction.

B-2304 *Rules to be Observed in the Execution of Transactions*

B-2304/1 Best execution. Orders shall be executed as promptly as possible and on the best terms available at that time in the interest of the Client.

B-2304/2 No frontrunning. When requested to execute one or more orders for a Client, a Member shall not, prior to the execution of such orders, initiate or execute in a conscious and deliberate manner any Transaction for its own account or for the account of a third party in the same Admitted Financial Instrument or any Financial Instrument of which the price is directly related to such Admitted Financial Instrument, with a view to taking advantage of the orders of the Client.

B-2304/3 Counterparty. A Member shall inform its Client before acting as counterparty in any trade not carried out in the order book if such Client has contractually agreed to keep such information confidential.

B-2305 *Rules to be Observed Subsequent to the Execution of Transactions*

B-2305/1 Transaction Statement. A Member shall, no later than the Trading Day following the day on which the Transaction was executed, confirm each Transaction to its Client in a Transaction Statement which shall state the price and other terms and conditions at which the Transaction was executed. The Transaction Statement may be transmitted to the Client in writing or electronically, or, with the Client's express consent, kept by the Member for such Client's review.

B-2305/2 Complaints. The Client must notify the relevant Member in writing, as promptly as reasonably possible and no later than five Trading Days after execution of a Transaction, of all complaints and remarks in respect of such Transaction. A Member shall not be under any obligation to consider any complaints or remarks received after expiration of this period.

B-2305/3 Summary. A Member shall keep at the disposal of each Client a summary of the orders that have not yet been executed, the executed Transactions, the Financial Instruments held for such Client's account and up-to-date information on the Client's cash account. At least every six months, a Member shall inform each Client of the total assets held for its account.

B-2306 *Conflicts of Interest*

B-2306/1 Clients' interests. Members shall give priority to the interests of their Clients. Members shall inform their Clients about any conflicts of interest and take appropriate measures to resolve any such conflict. Members shall refrain from initiating trades that are useless or contrary to the interests of their Clients.

B-2306/2 Precautions. A Member shall duly segregate activities that are likely to generate conflicts between its own interests and those of its Clients, particularly with regard to trading for its own account and portfolio management activities.

A Member shall refrain from, and adopt appropriate measures to prevent its personnel from, offering, giving, soliciting or accepting any benefit that, in light of the Member's professional activity, may produce a serious conflict between the interests of the beneficiary and such Member's Clients.

B-2306/3 Chinese Walls. Subject to appropriate segregation within their organization between brokerage and/or dealing activities, on the one hand, and Sponsor and/or Liquidity Provider services, on the other hand, and subject to implementation of appropriate Chinese Walls, Members may both trade in a Security and act as Sponsor and/or Liquidity Provider in respect of the same Security. This Rule B-2306/3 shall be without prejudice to a Member's obligation to secure appropriate segregation between brokerage and dealing activities in accordance with Book I, Rule 2102/4.

B-2307 *Private Investments by Personnel*

B-2307/1 Appropriate measures. Members shall adopt appropriate policies and procedures regarding private investments made by their personnel.

B-2307/2 No privileged treatment. Orders for personnel shall not be executed at a better price than those for Clients, nor be preferred in the allocation of Securities.

B-2307/3 Disclosure. A Member shall promptly inform the Market Authority of all significant sanctions imposed on any member of its personnel for violations of rules of conduct, with indication of the identity of the employees concerned and the reasons for the sanctions.

B-2308 *Confidential Information*

Members shall see to it that any Persons acting on their behalf observe a duty of discretion with respect to confidential information regarding Clients or received from Clients, and they shall take appropriate measures in order to prevent dissemination of such confidential information by such Persons.

B-2.4. Special Procedures Applicable to Listing of Securities

B-2401 In respect of any admission of Securities to listing or situations similar to admission to listing, the Market Authority may impose special procedures that may include any of the following elements, as the Market Authority deems necessary :

- (i) buy and sell orders may be centralized by the Market Authority, which may require that all orders be for no less than a specified number of Securities or be limited orders;
- (ii) investors may be allowed only to enter a single order at a specific price; provided that investors may enter several orders if such orders provide for different limits;
- (iii) depending on the outcome of the orders received, the Market Authority may decide to :
 - (a) compute an opening price on the basis of the orders that were entered; or
 - (b) proceed to a first listing in the trading system;
- (iv) in order to facilitate listing of the relevant Securities, the Market Authority may, in the case referred to in point (a) of item (iii) above, reduce one or more orders, regardless of whether such orders were limited to the opening price or not;
- (v) the Market Authority may allow higher volatility thresholds to facilitate listing of the relevant Securities.

B-2402 Upon admission of Securities to listing, the Market Authority shall promptly publish the opening price and any rules for the allotment of the Securities.

CHAPTER 3. — *First Market*

B-3.1. Scope

B-3101 This Chapter 3 sets forth certain specific rules governing admission of Securities to listing on the First Market and continuing obligations of Issuers whose Securities are listed on the First Market.

This Chapter 3 shall not apply to the Public Debt Instruments Compartment, which shall be governed by the rules referred to in Book II, Chapter 6, unless specifically provided otherwise in such rules.

B-3.2. Application Procedure

B-3201 *Application File*

B-3201/1 Application. Applications for admission of Securities to listing on the First Market shall be submitted in writing to the Market Authority contemporaneously with the filing of a draft prospectus with the CBF (if such prospectus is required by law).

B-3201/2 Sponsor. The application shall be supported by one or more Sponsors who shall have the qualifications and the responsibilities set forth in one or more Notices.

B-3201/3 Application file. The application file shall include the following items :

- (i) the articles of association of the Issuer;
- (ii) the draft prospectus as filed with the CBF, it being understood that the final prospectus shall be communicated upon its approval by the CBF (if applicable);
- (iii) the written commitment by the Issuer or by a qualified financial intermediary appointed by the Issuer to provide paying agent services;
- (iv) insofar as available and if not included in the prospectus, the annual accounts of the Issuer for the last three consecutive financial years preceding the application;
- (v) if not included in the prospectus, a list of the directors and officers who own Shares of the Issuer and a description of their shareholdings;
- (vi) if not included in the prospectus, a description of the business sectors in which the Issuer currently operates and expects to operate in the future, a financial forecast for at least the following three years and an overview of the technical and human resources of the Issuer;
- (vii) a copy of any agreement with the Sponsor and/or any Liquidity Provision Agreement executed by the Issuer;
- (viii) a written undertaking by the relevant shareholders to comply with any lock-up requirements;
- (ix) a written undertaking by the Issuer or the applicant, as the case may be, to comply with all listing and ongoing requirements applicable in respect of admission to listing on the First Market; and
- (x) a written undertaking by the Issuer or the applicant, as the case may be, to pay the handling charges, initial listing fees and recurring listing fees prescribed by Euronext Brussels by one or more Notices, when such charges and fees become due and payable.

B-3201/4 Depository receipts. The application file for listing of depository receipts on the First Market shall include the documents and information referred to in items (i), (ii), (iii), (iv), (vii), (ix) and (x) of Rule B-3201/3; provided that :

- (i) item (i) of Rule B-3201/3 shall apply to both the Issuer and the issuer of the underlying Securities; and
- (ii) item (iv) of Rule B-3201/3 shall apply only to the issuer of the underlying Securities and not the Issuer.

B-3201/5 Special requirements. With regard to the application for listing on the First Market of certificates of Securities, as referred to in Article 503 of the Belgian company code (« *Code des sociétés* » / « *Wetboek van vennootschappen* »), warrants, units of collective investment vehicles and other special categories of Securities, Euronext Brussels shall by Notice specify the information and documents to be included in the application file.

B-3202 *Review of Application*

B-3202/1 CBF. The Market Authority shall inform the CBF of any application for admission to listing within two Trading Days of receipt of such application. The CBF may communicate its observations to the Market Authority within eight Trading Days of the date on which it was informed.

B-3202/2 Additional information. In connection with its review of an application for listing, the Market Authority may request such additional documents and information, and carry out such other inquiries, as it deems necessary.

B-3202/3 Timing. The Market Authority and the applicant shall jointly agree upon a time schedule in respect of the listing process.

B-3203 *Admission to Listing*

B-3203/1 Decision. The Market Authority shall decide on an application for listing within two months from receipt of the application or of such additional information as may have been requested by the Market Authority to make the application complete. Failure to decide within this time limit shall be deemed to be a rejection.

B-3203/2 Validity. The admission decision shall remain valid for three months, but the Market Authority may extend this period once for a maximum of three months at the written request of the applicant.

B-3203/3 Publication. The Market Authority shall publish the date on which admission of the relevant Securities to listing on the First Market will become effective, any special admission condition determined pursuant to Rule B-3301/9, as well as relevant particulars for the trading of such Securities.

B-3204 *Rejection of Application*

B-3204/1 Rejection. The Market Authority may reject an application for listing on any appropriate ground, including (without limitation) on the ground that :

(i) the application does not meet one or more of the listing conditions imposed by or pursuant to this Chapter 3; or

(ii) the applicant has failed to comply with any of the obligations resulting from the listing of the same Securities in any other country.

B-3204/2 Procedure. A decision to reject an application shall state the reasons for rejection and be sent to the applicant by registered mail. The applicant may appeal against such decision before the Appeal Commission in accordance with the rules set forth in the Royal Decree of April 11, 1996 on the Commission of appeal (« *Arrêté royal relatif à la Commission d'appel* » / « *Koninklijk besluit betreffende de Commissie van beroep* »). Any such appeal must be filed within 15 days from the date of receipt of the notification of the decision or, absent such notification, within 15 days following expiration of the term of two months referred to in Rule B-3203/1.

B-3.3. Listing Conditions

B-3301 *General*

B-3301/1 Issuer. The Issuer must be duly incorporated according to the laws governing it and carry out its activities in accordance with its articles of association or other constitutional documents.

B-3301/2 Securities. The relevant Securities must be validly issued in accordance with applicable law and the Issuer's constitutional documents.

B-3301/3 Physical form. The physical form of Securities, if any, shall conform to the requirements specified by Belgian law.

B-3301/4 Transferability. The Securities must be freely transferable; provided that the Market Authority may derogate from this requirement in respect of approval clauses the use of which does not disturb the market.

B-3301/5 Underlying Shares. Securities entitling holders to acquire Shares are eligible for listing only if :

(i) the underlying Shares are admitted to listing or trading on a Regulated Market or other organized market that is subject to equivalent standards; or

(ii) there are adequate assurances that such Shares will be so admitted at the time at which the right to acquire them can be exercised.

B-3301/6 Prospectus. Admission to listing is subject to prior clearance by the CBF, and publication of any prospectus required by law.

B-3301/7 Settlement. Transactions in the relevant Security will be settled through an organization satisfactory to Euronext Brussels.

B-3301/8 Concomitant public offering. In case of a concomitant public offering of the Securities, the first listing of such Securities shall become effective only following completion of the subscription period, except in the case of tap issues of Securities for which the closing date for subscription is not fixed.

B-3301/9 Special conditions. The Market Authority may make admission to listing subject to any special condition that it considers appropriate in the interest of protecting investors and of which it has explicitly informed the applicant, including (without limitation) any supplementary conditions in respect of market capitalization, Equity or lock-up requirements.

B-3302 *Shares*

B-3302/1 Equal rights. Shares of the same class must have identical rights.

B-3302/2 All Shares of the same class. The application for listing must relate to all Shares of the same class that are issued or proposed to be issued.

The Market Authority may derogate from this requirement in respect of Shares which :

(i) belong to blocks serving to maintain control over the Issuer; or

(ii) are subject to lock-up clauses;

provided that the market is properly informed and there is no risk of prejudice to the interests of holders of the Shares to be listed.

B-3302/3 Market capitalization. The foreseeable market capitalization of the relevant Shares and Shares of the same class already listed or, if such market capitalization cannot be assessed, the Issuer's Equity must be at least EUR 15 million.

B-3302/4 Annual accounts. The Issuer and, if applicable, the issuer of the underlying shares must have published or filed audited annual accounts, drawn up in accordance with the accounting standards of the Member State in which it is established, IAS or any other accounting standards allowed by Belgian law and accepted by the Market Authority, for at least three consecutive financial years preceding the application for listing or for such financial years as span a period of at least 36 consecutive months preceding said application.

The Market Authority may waive this condition in full or in part if :

(i) the Issuer can present an equivalent economic track record; or

(ii) such waiver is otherwise desirable in the interests of the Issuer or the investors and the Market Authority is satisfied that investors have the necessary information available to be able to arrive at an informed judgment on the Issuer and the relevant Shares.

The Market Authority may subject a waiver pursuant to item (ii) above to such supplementary conditions in respect of market capitalization, Equity or lock-up requirements as it deems appropriate.

B-3302/5 Free float. A sufficient number of Shares of the relevant class must be in public hands in Member States or in other countries in which Shares of such class are listed, or, in the case of an initial public offering, it must reasonably be expected that this condition will be met within a short period.

This condition shall be deemed satisfied if 25 % or more of the Shares of the relevant class are in public hands. The Market Authority may accept a percentage lower than 25 %, but not lower than 10 %, if the market may reasonably be expected to operate properly with such lower percentage in view of the large number of Shares and the extent of their distribution to the public. In all cases, the Shares in public hands must represent a least EUR 5 million.

B-3302/6 Corporate governance. Euronext Brussels may by Notice impose corporate governance conditions or substitute disclosure obligations (« comply or explain »).

B-3303 *Debt Securities*

B-3303/1 Debt. The application for listing must relate to all debt Securities of the same issue.

B-3303/2 Amount. The amount of the relevant loan may not be less than EUR 200,000, except in the case of tap issues where the amount of the loan is not fixed or if the Market Authority is satisfied that there will be a sufficient market for the relevant debt Securities.

B-3303/3 Rating agency. The Market Authority may as a condition to admission to listing require that the relevant debt Securities be rated by a rating agency.

B-3303/4 Public-sector debt. The conditions for admission of debt Securities issued by Belgian public-sector entities to listing shall be as set forth in the Public Debt Instruments Decree.

B-3304 *Depositary Receipts*

B-3304/1 Conditions. The admission of depositary receipts to listing on the First Market shall be subject to the following conditions :

(i) the general conditions set forth in Rule B-3301, which shall apply in respect of the Issuer and the depositary receipts, as the case may be; provided that Rule B-3301/1 shall also apply in respect of the issuer of the underlying Securities and Rule B-3301/2 shall also apply in respect of the underlying Securities; and

(ii) in the case of depositary receipts that represent Shares, Rules B-3302/2 and B-3302/5, which shall apply in respect of the depositary receipts, and Rules B-3302/3 and B-3302/4, which shall apply in respect of the issuer of the underlying Securities; or

(iii) in the case of depositary receipts that represent debt Securities, Rules B-3302/2 and B-3302/5, which shall apply in respect of the depositary receipts, Rule B-3302/4, which shall apply in respect of the issuer of the underlying Securities, and Rule B-3303/3, which shall apply in respect of the relevant loan.

B-3304/2 Waiver. The Market Authority may waive any of the conditions referred to in Rule B-3304/1. Any waiver granted by the Market Authority shall be published and shall be generally applicable in comparable circumstances.

B-3305 *Other Securities*

B-3305/1 Conditions. The admission to listing on the First Market of certificates of Securities, as referred to in Article 503 of the aforesaid Belgian company code, warrants, units of collective investment vehicles and other special categories of Securities shall be subject to the following conditions :

(i) the general conditions set forth in Rule B-3301; and

(ii) such additional conditions as Euronext Brussels may define by Notice.

B-3305/2 Waiver. The Market Authority may waive any of the conditions referred to in Rule B-3305/1. Any waiver granted by the Market Authority shall be published and shall be generally applicable in comparable circumstances.

B-3306 *Indices*

If an application for admission to listing is filed in respect of a Security the value of which is linked to an index or a basket of Securities, such index or basket must first be recognized by the Market Authority on the basis of objective criteria.

B-3.4. Continuing Obligations of Issuers

B-3401 *General*

This section B-3.4 sets forth the obligations which the Issuer must meet continuously so long as its Securities are admitted to listing on the First Market.

B-3402 *Listing of Newly-Issued Securities of the Same Class*

Subject to the same derogation possibilities as those set forth in Rule B-3302/2, when additional Securities of the same class as Securities already listed are publicly issued, within the meaning of the Royal Decree of July 7, 1999 on the public nature of financial transactions (« *Arrêté royal relatif au caractère public des opérations financières* » / « *Koninklijk besluit over het openbaar karakter van financiële verrichtingen* »), application for listing of such additional Securities shall be made no later than three months after their allotment or within such other period as may be specified in one or more Notices in respect of certain categories of Securities.

B-3403 *Investor Relations*

B-3403/1 Equal treatment. The Issuer shall ensure equal treatment of all shareholders in the same position and all holders of debt Securities issued as part of the same loan with regard to the rights attached to such Securities.

B-3403/2 Information. The Issuer shall ensure that all necessary information and facilities are available in Belgium to enable holders of listed Securities to exercise their rights. Notices shall define specific obligations regarding notice of shareholders' or bondholders' meetings, announcement of coupons and appointment of paying agents.

B-3404 *Disclosure Obligations*

B-3404/1 Periodical and occasional information. The Issuer shall disclose to the market all corporate information and documents, information regarding the listed Securities, periodic financial information and Price Sensitive Information required to be disclosed under the Royal Decree of July 3, 1996 on periodical information to be disclosed by issuers whose financial instruments are listed on the first market and new market of a stock exchange (« *Arrêté royal relatif aux obligations en matière d'information périodique des émetteurs dont les instruments financiers sont inscrits au premier marché et au nouveau marché d'une bourse de valeurs mobilières* » / « *Koninklijk besluit betreffende de verplichtingen inzake periodieke informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt en de nieuwe markt van een effectenbeurs* ») and the Royal Decree of July 3, 1996 on occasional information to be disclosed by issuers whose financial instruments are listed on the first market and new market of a stock exchange (« *Arrêté royal relatif aux obligations en matière d'information occasionnelle des émetteurs dont les instruments financiers sont inscrits au premier marché et au nouveau marché d'une bourse de valeurs mobilières* » / « *Koninklijk besluit betreffende de verplichtingen inzake occasionele informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt en de nieuwe markt van een effectenbeurs* »), at such a time and in such a manner as are prescribed by these decrees.

The Market Authority may, however, exempt the Issuer from disclosure of certain Price Sensitive Information if disclosure may harm the Issuer's legitimate interests.

This Rule shall be without prejudice to the competence of the CBF to monitor compliance with the disclosure obligations set forth in the aforesaid Royal Decree of July 3, 1996 on periodical information.

B-3404/2 Specific information. The Issuer shall transmit the following corporate information and documents to Euronext Brussels :

- (i) annual and semi-annual reports, including the balance sheet and the profit and loss account;
- (ii) information filed with the CBF in respect of significant changes in its share ownership, to be made public by Euronext Brussels in accordance with Article 9 of the Royal Decree of May 10, 1989 on the declaration of significant shareholdings in the capital of listed companies (« Arrêté royal relatif à la publicité des participations importantes dans les sociétés cotées en bourse » / « Koninklijk besluit op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen »);
- (iii) changes to the nature of its activity or amendments to its articles of association, including amendments that affect the respective rights of different categories of Shares or debt Securities;
- (iv) prior to the payment date, announcement of any distribution;
- (v) beforehand, regularizations;
- (vi) coupons being declared without value; and
- (vii) if applicable, an annual report on the status of liquidation and indication of the reasons preventing the completion of such liquidation.

B-3404/3 Other Securities. In the case of admission to listing on the First Market of depositary receipts, certificates of Securities, as referred to in Article 503 of the aforesaid Belgian company code, warrants and other Securities entitling holders to acquire other Securities, the Issuer shall communicate the following additional documents to Euronext Brussels :

- (i) the annual and semi-annual reports of the issuer of the underlying Securities, including the balance sheet and the profit and loss account;
- (ii) amendments to the articles of association of the issuer of the underlying Securities, including amendments that affect the respective rights of different categories of Securities; and
- (iii) if applicable, an annual report on the status of liquidation of the issuer of the underlying Securities and indication of the reasons preventing the completion of such liquidation.

B-3404/4 Units of collective investment vehicles. By way of exception to Rule B-3404/2, in the case of admission of units of collective investment vehicles to listing on the First Market, the management company of the collective investment vehicle shall communicate the following documents to Euronext Brussels :

- (i) the annual accounts of the management company and those of the relevant collective investment vehicles;
- (ii) the annual and semi-annual reports referred to in Articles 129, § 1, and 138 of the Law of December 4, 1990 on financial transactions and financial markets (« Loi relative aux opérations financières et aux marchés financiers » / « Wet op de financiële transacties en de financiële markten »);
- (iii) amendments to the management agreement of the relevant collective investment vehicle;
- (iv) beforehand, regularizations;
- (v) coupons being declared without value; and
- (vi) any other document disclosed to the public.

B-3404/5 Information disclosed to other markets. The Issuer shall publicly communicate to all market participants all information disclosed to other markets on which the relevant Securities are admitted to listing and trading and shall do so no later than the time at which such information is made public on any other market (taking into account different time zones in which such other markets may be situated).

B-3405 Market Authority

B-3405/1 Additional information. The Issuer must also provide the Market Authority with all additional information that the latter considers appropriate.

Where the protection of investors or the smooth operation of the market so requires, the Market Authority may require an Issuer to publish any Price Sensitive Information or other information required to be disclosed pursuant to the aforesaid Royal Decree of July 3, 1996 on occasional information, in such a form and within such time limit as the Market Authority considers appropriate and, absent timely publication by the Issuer, the Market Authority may itself proceed to publish at the expense of the Issuer such information after having heard or duly convened the Issuer.

B-3405/2 Measures. Where the protection of investors or the smooth operation of the market so requires, the Market Authority may impose any measure on the Issuer, including (without limitation) suspension of trading in accordance with Book I, Rule 4404/2. Failure to immediately comply with the measures imposed by the Market Authority may itself result in suspension of the relevant Security.

B-3406 Fees

The Issuer shall pay the recurring fees prescribed by Euronext Brussels in one or more Notices in connection with the listing of the relevant Securities, when such fees become due and payable.

B-3407 Applicant

If the applicant is not the Issuer of the relevant Securities, the requirements set forth in Rules B-3401 and B-3403 through B-3406 shall apply to the applicant, it being understood that the applicant shall then be responsible for ensuring the availability of the information concerning the Issuer and the relevant Securities required to be disclosed by or pursuant to Rules B-3404 and B-3405.

B-3.5. Delisting

B-3501 Circumstances of Delisting

B-3501/1 The Market Authority may delist Securities listed on the First Market :

- (i) either at the written request of the relevant Issuer or applicant, as the case may be; or

(ii) on its own initiative in any of the following circumstances :

- (a) material non-compliance by the Issuer or the applicant, as the case may be, with applicable listing conditions or requirements or with the continuing obligations of the Issuer;
- (b) dissolution of the Issuer or the applicant or the commencement of bankruptcy or similar insolvency proceedings against the Issuer or the applicant, as the case may be;
- (c) less than 5 % of the Shares of the relevant class remaining in public hands; and
- (d) in other circumstances in which normal regular dealings in the relevant Securities are no longer possible.

B-3501/2 Securities shall also be delisted upon delisting of the Shares in which they are convertible or exchangeable, unless the Market Authority decides otherwise.

B-3502 Procedure

B-3502/1 Delisting of Securities listed on the First Market shall be decided by the Market Authority. The Market Authority shall subject delisting of Securities to such conditions as it deems appropriate to protect the interests of the investors.

B-3502/2 Any decision to delist pursuant to points (a), (c) or (d) of item (ii) of Rule B-3501/1 shall be subject to the following procedural requirements :

(i) The relevant Issuer shall be given an opportunity to be heard. The Market Authority shall give the Issuer no less than five Trading Days' prior written notice of the time and place of the hearing.

(ii) Notice of the decision to delist shall be notified by registered mail to the relevant Issuer. Such notice shall include a summary statement of the factual and legal grounds on which such decision is based.

(iii) The relevant Issuer may appeal against the decision to delist before the Appeal Commission in accordance with the rules set forth in the aforesaid Royal Decree of April 11, 1996 on the Commission of Appeal. Any such appeal must be filed within 15 days from the date of receipt of the notice referred to in item (ii) above.

CHAPTER 4. — *Second Market*

B-4.1. Scope

B-4101 This Chapter 4 sets forth certain specific rules governing admission of Securities to listing on the Second Market and continuing obligations of Issuers whose Securities are listed on the Second Market.

B-4.2. Listing of Securities on the Second Market

B-4201 Application Procedure

The rules governing the application procedure for admission of Securities to listing on the Second Market are the same as those set forth in Chapter 3, section B-3.2 for the First Market; provided that Rule B-3201/2 shall not apply.

B-4202 Listing Conditions

The conditions applicable to admission of Securities to listing on the Second Market are the same as those set forth in Rule B-3301 for the First Market but shall, in addition, include the following special conditions :

(i) the Security may not have been admitted to listing on another Regulated Market that constitutes an « official listing » within the meaning of the Listing Directive;

(ii) the annual accounts of the Issuer must be audited by one or more members of the Belgian Institute of Auditors (« *Institut des Réviseurs d'Entreprises* » / « *Instituut der Bedrijfsrevisoren* ») or the organized auditing profession of the Home State of the Issuer, as the case may be; and

(iii) in the case of Shares, the foreseeable market capitalization of the relevant Shares and Shares of the same class already listed or, if such market capitalization cannot be assessed, the Issuer's Equity must be at least EUR 1 million.

B-4.3. Continuing Obligations of Issuers

B-4301 General

This section B-4.3 sets forth the obligations which the Issuer must meet continuously so long as its Securities are admitted to listing on the Second Market.

B-4302 Continuing Obligations

The continuing obligations of Issuers in respect of Securities admitted to listing on the Second Market are the same as those set forth in Rules B-3403 through B-3407 for the First Market; provided that :

(i) Rule B-3404/1 and items (i) and (ii) of Rule B-3404/2 shall not apply; and

(ii) Issuers of Securities admitted to listing on the Second Market shall communicate to Euronext Brussels :

(a) their annual accounts; and

(b) as soon as such information is available to them, any change in share ownership of 10 % or more of their voting Securities.

B-4.4. Delisting

B-4401 Delisting of Securities from the Second Market is governed by the same rules as those set forth in Chapter 3, section B-3.5 for the First Market.

CHAPTER 5. — *New Market*

B-5.1. Scope

B-5101 This Chapter 5 sets forth certain specific rules governing admission of Securities to listing on the New Market and continuing obligations of Issuers whose Securities are listed on the New Market.

B-5.2. Listing of Securities on the New Market

B-5201 The rules governing the application procedure and the conditions for admission of Securities to listing on the New Market are the same as those set forth in Chapter 3, sections B-3.2 and B-3.3 for the First Market.

B-5.3. Continuing Obligations of Issuers

B-5301 General

This section B-5.3 sets forth the obligations which the Issuer must meet continuously so long as its Securities are admitted to listing on the New Market.

B-5302 Continuing Obligations

The continuing obligations of Issuers in respect of Securities admitted to listing on the New Market are the same as those set forth in Chapter 3, section B-3.4 for the First Market; provided that :

(i) item (ii) of Rule B-3404/2 shall not apply; and

(ii) Issuers shall publish quarterly reports in accordance with Article 2*bis* of the aforesaid Royal Decree of July 3, 1996 on periodical information, it being understood that compliance with this requirement shall be monitored by the CBF.

B-5303 *Significant Shareholdings*

The Issuer shall provide in its articles of association that any Person who acquires 5 % or more of its voting Securities, and any Person acquiring additional Securities such that it holds more than any multiple of 5 % of the Issuer's voting Securities, regardless of whether such Securities represent the Issuer's share capital, shall immediately notify the Issuer and the Market Authority of the number of voting Securities that it owns.

B-5304 *Liquidity Provision*

Notwithstanding Book I, Rule 2103/1, any Issuer whose Securities have been admitted to listing on the New Market shall procure the services of a Liquidity Provider who shall be responsible for enhancing market liquidity of such Securities on the New Market during a period of at least three years following their admission to listing. The Market Authority may authorize the replacement of the Liquidity Provider by another Liquidity Provider in the course of this period.

B-5.4. Delisting

B-5401 Delisting of Securities from the New Market is governed by the same rules as those set forth in Chapter 3, section B-3.5 for the First Market.

CHAPTER 6. — *Public Debt Instruments Compartment*

B-6000 The Securities referred to in Article 22 of the Law of April 6, 1995 shall be admitted to listing, and be traded, on the Public Debt Instruments Compartment, in accordance with the rules set forth in the Public Debt Instruments Decree. Unless specifically provided otherwise in the Public Debt Instruments Decree, the rules set forth in Book II, Chapter 3 shall not apply to such Securities.

CHAPTER 7. — *Trading Facility*

B-7.1. Scope

B-7101 This Chapter 7 sets forth certain specific rules governing admission of Securities to trading on the Trading Facility and continuing obligations of Persons having applied for such admission (referred to for purposes of this Chapter 7 as the « Applicants ») in respect of Securities admitted to trading on the Trading Facility.

B-7.2. Admission of Securities on the Trading Facility

B-7201 *Application*

B-7201/1 Application. Applications for admission of Securities to trading on the Trading Facility shall be filed with the Market Authority.

B-7201/2 Information. The application file shall include the following information :

(i) confirmation by the Applicant that it has published or will publish a prospectus in accordance with applicable law or that the admission of the relevant Securities to trading on the Trading Facility is fully or partially exempt from the requirement of publishing a prospectus pursuant to Article 10 of the Royal Decree of October 31, 1991 on the prospectus that must be published in case of a public offering of securities (« *Arrêté royal relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs* » / « *Koninklijk besluit over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden* »);

(ii) the written undertaking of at least one Liquidity Provider to ensure a sufficiently liquid market in the relevant Security;

(iii) evidence that the relevant Security may reasonably be expected to achieve a market capitalization of at least EUR 100 million on the Trading Facility;

(iv) in the case of a Security the value of which is linked to an index or a basket of Securities, a request addressed to the Market Authority to recognize such index or basket of Securities;

(v) the written commitment of a qualified financial intermediary to provide paying agent services in Belgium; and

(vi) particulars on how Transactions in the relevant Security will be settled.

B-7201/3 Additional information. The Market Authority may request any additional documents, information and explanations from the Applicant, issuer or paying agent as it deems necessary.

B-7201/4 Admission to trading. The Market Authority shall decide on an application for admission to trading on the Trading Facility within two months from receipt of the application or of such additional information as may have been requested by the Market Authority to make the application complete. Failure to decide within this time limit shall be deemed to be a rejection.

The Market Authority shall publish the date on which the admission of the relevant Securities to trading on the Trading Facility will become effective, any special admission condition determined pursuant to Rule B-7202/3, as well as relevant particulars for the trading of such Securities.

B-7201/5 Rejection. The Market Authority may reject an application for trading on any ground, including (without limitation) on the ground that the admission of such Securities would be detrimental to the investors or the proper functioning of the market.

B-7202 *Conditions of Admission*

B-7202/1 Conditions. Securities may be admitted to trading on the Trading Facility if the following conditions are met :

(i) the Securities must already be admitted to listing or trading on another Regulated Market or any other organized market for Financial Instruments that meets equivalent standards of integrity, safety and transparency;

(ii) the Applicant shall publish a prospectus in accordance with applicable law in connection with the proposed admission of the relevant Securities to trading on the Trading Facility or such admission is fully or partially exempt from the requirement of publishing a prospectus pursuant to Article 10 of the aforesaid Royal Decree of October 31, 1991 on the prospectus that must be published in case of a public offering of securities;

(iii) the Market Authority is satisfied that there is a reasonable expectation that the relevant Security will achieve a market capitalization of at least EUR 100 million on the Trading Facility;

(iv) in the case of a Security the value of which is linked to an index or a basket of Securities, such index or basket of Securities must be recognized by the Market Authority on the basis of objective criteria;

(v) a qualified financial intermediary must have undertaken in writing that it will provide paying agent services in Belgium;

(vi) Transactions in the relevant Security will be settled through an organization satisfactory to Euronext Brussels;

(vii) the application for trading on the Trading Facility must relate to all Securities of the same class or the same issue, which are admitted to listing or trading on the market referred to in item (i) above; and

(viii) the Applicant has agreed in writing with one or more Liquidity Providers that the latter will ensure a sufficiently liquid market in such Security.

B-7202/2 Waiver. The Market Authority may waive any of the requirements set forth in items (iii) through (viii) of Rule B-7202/1. Any waiver granted by the Market Authority shall be published and shall be generally applicable in comparable circumstances.

B-7202/3 Special conditions. The Market Authority may make admission to trading subject to any special condition that it considers appropriate in the interest of protecting investors and of which it has explicitly informed the Applicant.

B-7.3. Continuing Obligations of Applicants

B-7301 *General*

This section B-7.3 sets forth the obligations which the Applicant must meet continuously so long as the relevant Securities are admitted to trading on the Trading Facility.

B-7302 *Disclosure Obligations*

The Applicant shall disclose to the market all corporate information, information regarding the admitted Securities, periodic financial information and Price Sensitive Information which would be required to be disclosed by the Issuer of the relevant Securities by or pursuant to Chapter 3, section B-3.4 if such Securities were listed on the First Market.

B-7303 *Fees*

The Applicant shall pay the recurring fees prescribed by Euronext Brussels in one or more Notices in connection with the listing of the relevant Securities, when such fees become due and payable.

B-7.4. Withdrawal

B-7401 Withdrawal of Securities from the Trading Facility shall be governed by the same rules as those set forth in Chapter 3, section B-3.5 for delisting of Securities from the First Market, it being understood that the causes for withdrawal referred to in points (a) and (b) of item (ii) of Rule B-3501/1 shall apply in respect of both the Applicant and the Issuer.

CHAPTER 8. — *Public Auctions Market*

B-8001 *Scope*

This Chapter 8 sets forth specific rules governing the admission of Securities to, and their trading on, the Public Auctions Market.

Unless specifically provided otherwise in this Chapter 8, the Rules set forth in Book I, Chapters 1, 2 and 3 and Book II, Chapters 1, 2 and 10 shall apply to the Public Auctions Market.

B-8002 *Public Auctions Market*

Securities may be admitted to the Public Auctions Market only if they are not admitted to any other Euronext Brussels Securities Market.

The Public Auctions Market consists of a compartment for Securities, other than debt Securities, and a compartment for debt Securities.

B-8003 *Trading Rules*

Securities shall be admitted and traded in accordance with the rules specified in one or more Notices.

B-8004 *Powers of the Market Authority*

In the interest of protecting investors or market integrity, the Market Authority may refuse to admit :

- (i) any Security to the Public Auctions Market; and
- (ii) any price offered for any Security that, in light of the information available in respect of such Security and its Issuer, is clearly not in conformity with the value of said Security.

B-8005 *Volatility Interruptions*

If any order entered is bound to cause a price movement of 10 % or more in respect of any Security admitted to the Public Auctions Market, the Market Authority may suspend trading in such Security. The order that triggered the price to cross the 10 % threshold shall be cancelled and no Transaction shall take place.

B-8006 *Publication*

The Market Authority shall publish, prior to any auction, a list of the Securities being offered and, after each auction, the results of such auction (« *résultat des ventes publiques* » / « *resultaat van de veilingen* »).

CHAPTER 9. — *Derivatives Market*

B-9001 Pending the interconnection of the Euronext Markets for Derivatives through the Euronext Trading Platform for Derivatives, membership of and trading on the Euronext Market for Derivatives operated by Euronext Brussels shall be governed by the rules set forth in the following royal and ministerial decrees :

(i) the Royal Decree of December 22, 1995 on the creation and organization of the Belgian Futures and Options Exchange (« *Arrêté royal relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options* » / « *Koninklijk besluit houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs* »);

(ii) the Royal Decree of December 22, 1995 on the recognition of Belfox s.c. (« *Arrêté royal relatif à la reconnaissance de Belfox s.c.* » / « *Koninklijk besluit betreffende de erkenning van Belfox c.v.* »);

(iii) the Ministerial Decree of March 23, 1996 on the approval of the stock exchange regulation of the Belgian Futures and Options Exchange (« *Arrêté ministériel portant approbation du règlement de bourse de la Bourse belge des Futures et Options* » / « *Ministerieel besluit tot goedkeuring van het beursreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs* »);

(iv) the Ministerial Decree of April 9, 1996 on the approval of the market rules regulation of the Belgian Futures and Options Exchange (« *Arrêté ministériel portant approbation du règlement du marché de la Bourse belge des Futures et Options* » / « *Ministerieel besluit tot goedkeuring van het marktreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs* »); and

(v) the Royal Decree of June 9, 1999 on the recognition of S.B.V.M.B. s.a. and amendment of the Royal Decree of December 22, 1995 on the creation and organization of the Belgian Futures and Options Exchange (« Arrêté royal relatif à la reconnaissance de la S.B.V.M.B. s.a. et modifiant l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options » / « Koninklijk besluit betreffende de erkenning van E.B.V.B. n.v. en tot wijziging van het koninklijk besluit van 22 december 1995 houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs »).

CHAPTER 10. *Transitional Provisions*

B-10.1. General

B-10101 *Scope*

This Chapter 10 sets forth certain rules governing the duties and powers of the Market Authority and the Disciplinary Committee, as well as procedural safeguards in respect of proceedings before and decisions of these bodies.

B-10102 *Language*

By way of exception to Book I, Rule 1301, Notices issued by the Market Authority and decisions and communications of the Market Authority and the Disciplinary Committee shall be subject to applicable Belgian law on the use of languages.

B-10103 *Cooperation*

In order to carry out their tasks pursuant to this Chapter 10, the Market Authority and the Disciplinary Committee may cooperate with Belgian and foreign authorities in the manner set forth in Article 21*bis* of the Law of April 6, 1995.

When carrying out its tasks in respect of listing and delisting of Financial Instruments, the Market Authority may request from, and shall communicate to, the Belgian and foreign competent authorities any information that it deems or that such authorities deem appropriate, as the case may be.

B-10.2. Market Authority

B-10201 *Composition*

The Market Authority is an independent body constituted within Euronext Brussels pursuant to Article 15 of the Law of April 6, 1995.

The remuneration of the members of the Market Authority shall be determined by the Board by reference to remuneration scales applicable to public financial institutions.

B-10202 *Duties and Powers*

The Market Authority shall have the following duties and powers :

- (i) the duties and powers set forth in Article 17 of the Law of April 6, 1995;
- (ii) the Market Authority shall be responsible for ensuring the transparency, integrity and security of the Euronext Brussels Securities Markets and the Public Auctions Market in accordance with Article 19 of the Law of April 6, 1995, including with respect to the enforcement of this Rule Book and any Notice referred to in items (v) and (vi) below;
- (iii) the Market Authority shall ensure compliance with the disclosure requirements applicable in respect of share repurchases pursuant to Article 620, § 2, of the aforesaid Belgian company code;
- (iv) the Market Authority shall be the competent authority within the meaning of Article 9(1) of the Listing Directive;
- (v) the Market Authority shall have the power and authority to issue any Notices to interpret and implement this Rule Book in the areas of its competences;
- (vi) the Market Authority may specify in a Notice minimum requirements in respect of agreements entered into by Members with a view to enhancing the market liquidity of Securities admitted, or to be admitted, to listing or trading on a Euronext Brussels Securities Market; and
- (vii) the Market Authority shall determine, and decide on amendments of, the rules that govern the composition and management of indices which relate exclusively to Securities that are admitted to listing on a Euronext Brussels Securities Market, including (without limitation) the Bel 20 index.

B-10203 *Powers of Investigation*

B-10203/1 General. In order to carry out the tasks referred to in Rule B-10202, the Market Authority shall have the powers of investigation set forth in Article 20, § 1, of the Law of April 6, 1995.

B-10203/2 Requests for information. The Market Authority may require from any of the Persons referred to in Article 20, § 1, of the Law of April 6, 1995 any information or document that it deems necessary to exercise its duties. Such information and documents shall be disclosed within the time period specified by the Market Authority.

In particular, the Market Authority may request information with a view to :

- (i) checking the identity of the final beneficiaries of any trade executed by any Member or other intermediary;
- (ii) controlling the information provided in Transaction Statements, including verifying whether the information disclosed by a Member pursuant to its reporting obligations is consistent with the information provided in its Transaction Statements;
- (iii) controlling orders;
- (iv) monitoring compliance with the technical requirements of the Euronext Trading Platform and of any other information technology system or network operated by Euronext, as set out in the Information Technology Agreement; and
- (v) monitoring compliance with the obligation of Members to execute an agreement with the Client and the prior communication of a standardized information memorandum in the case of trades in Derivatives.

B-10203/3 Agreements. Members shall communicate to the Market Authority copies of all agreements entered into with a view to enhancing the market liquidity of Securities admitted, or to be admitted, to listing or trading on a Euronext Brussels Securities Market.

B-10203/4 Professional secrecy. In respect of all information obtained in the exercise of their duties, members of the Market Authority shall be bound by the duty of professional secrecy set forth in Article 12 of the Law of April 6, 1995, subject to the exceptions stated therein.

B-10204 *Powers of Injunction*

The Market Authority shall have the powers of injunction set forth in Article 20, § 2, of the Law of April 6, 1995.

B-10205 *Powers of Delegation*

The Market Authority may delegate certain powers in accordance with Article 20, § 3, of the Law of April 6, 1995.
B-10206 *Injunctive Relief*

Without prejudice to Rule B-10207, the Market Authority may file a petition for injunctive relief with the President of the Commercial Court, in accordance with Article 221 of the aforesaid Law of December 4, 1990.

B-10207 *Referral*

Whenever the Market Authority finds sufficient indications of an infringement referred to in Article 20, § 4, of the Law of April 6, 1995, it shall refer the matter to the Disciplinary Commission and shall communicate any relevant documentation in respect of such matter to the Disciplinary Commission.

B-10208 *Appeal*

Pending the entry into effect of Book I, Chapter 9, interested parties may appeal against the decisions taken by the Market Authority pursuant to Article 17, 1°, 3° and 4°, of the Law of April 6, 1995 before the Appeal Commission within 15 days of receipt of the decision, in accordance with the rules set forth in the aforesaid Royal Decree of April 11, 1996 on the Commission of Appeal.

B-10.3. Disciplinary Commission

B-10301 *Composition*

The Disciplinary Commission is an independent commission constituted within Euronext Brussels pursuant to Article 20*bis* of the Law of April 6, 1995.

Pending the appointment of the members of the Disciplinary Commission, the duties of the Disciplinary Commission shall be carried out by the Management Committee of Euronext Brussels, pursuant to Article 10 of the Royal Decree of April 11, 1999 on the transformation of the stock exchange company of Brussels into a private company limited by shares and certain other transitional provisions (« *Arrêté royal relatif à la transformation de la Société de la Bourse de Valeurs mobilières de Bruxelles en société anonyme et portant certaines dispositions transitoires* » / « *Koninklijk besluit tot omvorming van de Effectenbeursvennootschap van Brussel in een naamloze vennootschap en houdende sommige overgangsbepalingen* »).

B-10302 *Jurisdiction*

Without prejudice to its duty to transmit all information to the Competent Authorities in case of sufficient indication of infringements of Book V of the aforesaid Law of December 4, 1990 or Article 148 of the Law of April 6, 1995, the Disciplinary Commission shall, in accordance with Article 20*ter* of the Law of April 6, 1995, hear and decide cases of alleged infringements of Articles 19 and 20, § 2, of the Law of April 6, 1995 and of alleged infringements of this Rule Book.

The Disciplinary Commission shall consider cases either (i) on its own initiative, (ii) at the written request of the Market Authority or the CBF, or (iii) pursuant to a complaint by a third party or the supervisory authorities of another country.

B-10303 *Disciplinary Investigation*

B-10303/1 Appointment of reporters. The Disciplinary Commission shall appoint one or two reporters to investigate alleged infringements as referred to in Rule B-10302. If more than one reporter is appointed, such reporters shall act jointly.

B-10303/2 Powers. The reporters shall have all powers of investigation conferred to the Market Authority pursuant to the Law of April 6, 1995 or this Chapter 10.

The reporters may conduct any investigation, call witnesses, order any expertise and cooperate with any Belgian or foreign authority, and require the Market Authority to do any of the foregoing, as they deem appropriate.

B-10303/3 Defendant. The defendant and the parties who complained, if any, shall be given an opportunity to be heard by the reporters. Their depositions shall be recorded and signed.

B-10303/4 Counsel. The defendant shall be entitled to assistance by legal counsel throughout the entire investigation.

B-10303/5 Report. The reporters shall submit their report to the Disciplinary Commission upon completion of their investigation. The Disciplinary Commission may order additional investigations.

B-10303/6 Settlement. The reporters may propose to the Disciplinary Commission to settle the matter in accordance with Article 20*quinquies* of the Law of April 6, 1995.

B-10303/7 Professional secrecy. In respect of all information obtained in the exercise of their duties, reporters shall be bound by the duty of professional secrecy set forth in Article 12 of the Law of April 6, 1995, subject to the exceptions stated therein, including (without limitation) the exception set forth in Article 12, § 1, paragraph 4, of the Law of April 6, 1995.

B-10304 *Disciplinary Procedure*

B-10304/1 Disciplinary Commission. After having received the report (including any additional investigation requested by the Disciplinary Commission), the Disciplinary Commission shall decide whether there is sufficient ground to proceed.

B-10304/2 Convocation. If the Disciplinary Commission decides to proceed, a convocation shall be sent to the relevant Member by registered mail at least eight Trading Days before the hearing.

The convocation shall state the purpose of the hearing and specify the provisions which the Member is alleged to have breached. It shall also indicate that the documents included in the disciplinary file may be consulted by the Member or its counsel at the time and location specified by Euronext Brussels. The Chairman of the Disciplinary Commission may in his or her sole discretion allow communication of copies of certain documents of the file to the Member.

Sanctions may be imposed only on Members who have been duly convened. Members who appear voluntarily at the hearing shall be deemed to have been duly convened.

B-10304/3 Suspension. Duly convened Members who are not present or represented at the hearing before the Disciplinary Commission may immediately be suspended. Such suspension may be extended until the next hearing, which shall be convened in accordance with Rule B-10304/2.

B-10304/4 Hearing. The hearing shall be public, unless the relevant Member requests it to be held behind closed doors. The reporter shall present its report. The defendant and its counsel shall be given an opportunity to present their arguments.

The reporters shall be barred from participating in the deliberations of the Disciplinary Commission.

B-10304/5 Decision. Decisions of the Disciplinary Commission shall be adopted by simple majority of the votes. In case of a tie vote, the Member shall not be held liable of the alleged breach.

The decision of the Disciplinary Commission shall state its reasons and indicate whether or not it must be executed pending appeal.

A copy of the decision shall be sent to the Member by registered mail. The decision shall also be made public, unless the Member opposes such publication within five Trading Days of receipt of the decision.

B-10304/6 Counsel. The defendant shall be entitled to assistance by legal counsel throughout the entire procedure before the Disciplinary Commission.

B-10305 *Settlement*

Upon proposal by the reporter or reporters pursuant to Rule B-10303/6, the Disciplinary Commission may in its sole discretion decide to propose any settlement and postpone any convocation or decision, as the case may be, pending payment of such settlement. Payments shall be made in accordance with Article 20septies, § 2, of the Law of April 6, 1995.

B-10306 *Remedies*

If the Disciplinary Commission finds that a Person has committed any of the infringements referred to in Rule B-10302, it may order one or more of the measures specified in Article 20septies of the Law of April 6, 1995, including (without limitation) impose a fine in accordance with the scale specified therein.

B-10307 *Appeal*

The relevant Member may appeal against the decision of the Disciplinary Commission before the Appeal Commission within 15 days of receipt of such decision, in accordance with the rules set forth in the aforesaid Royal Decree of April 11, 1996 on the Commission of Appeal.

(Traduction)

REGLES DES MARCHES

TABLE DES MATIERES

LIVRE I. — REGLES DES MARCHES HARMONISEES

CHAPITRE 1^{er}. — *Dispositions générales*

- 1.1. - Définitions
- 1.2. - Interprétation
- 1.3. - Langue
- 1.4. - Mise en application et modification des règles
- 1.5. - Publication et communications
- 1.6. - Engagements
- 1.7. - Droit applicable
- 1.8. - Règlement des litiges
- 1.9. - Entrée en vigueur

CHAPITRE 2. — *Les Membres du marché*

- 2.1. - Qualité de Membre d'Euronext et activités de négociation
- 2.2. - Conditions attachées à la qualité de Membre d'Euronext
- 2.3. - Procédure d'admission
- 2.4. - Obligations permanentes des Membres
- 2.5. - Convention de Compensation
- 2.5. - Terminaux délocalisés
- 2.6. - Enregistrement
- 2.7. - Renonciation, suspension et retrait
- 2.8. - Dispositions transitoires

CHAPITRE 3. — *Règles de conduite*

CHAPITRE 4. — *Règles de négociation des Titres*

- 4.1. - Dispositions générales
- 4.2. - Les ordres
- 4.3. - Cycle de négociation
- 4.4. - Mécanismes de marché
- 4.5. - Enregistrement, confirmation, déclaration et publicité
- 4.6. - Compensation

CHAPITRE 5. — *Règles de négociation des Instruments Dérivés*

CHAPITRE 6. — *Admission à la cotation des Titres*

CHAPITRE 7. — *Dispositions particulières aux Segments Next Economy et Next Prime*

CHAPITRE 8. — *Admission aux négociations des Instruments Dérivés*

CHAPITRE 9. — *Contrôle du respect des règles*

LIVRE II. — REGLES SPECIFIQUES APPLICABLES A EURO-NEXT BRUSSELS

(Vertaling)

MARKTREGELS

INHOUDSOPGAVE

BOEK I. — GEHARMONISEERDE MARKTREGELLEN

HOOFDSTUK 1. — Algemene bepalingen

- 1.1. - Definities
- 1.2. - Interpretatie
- 1.3. - Taal
- 1.4. - Tenuitvoerlegging en Wijziging van de Regels
- 1.5. - Bekendmakingen en Mededelingen
- 1.6. - Bepaalde Verplichtingen
- 1.7. - Toepasselijk Recht
- 1.8. - Beslechting van Geschillen
- 1.9. - Inwerkingtreding

HOOFDSTUK 2. — Lidmaatschap

- 2.1. - Euronext Lidmaatschap en Handelsactiviteiten
- 2.2. - Vereisten voor Euronext Lidmaatschap
- 2.3. - Toelatingsprocedure
- 2.4. - Doorlopende Verplichtingen van Leden
- 2.5. - Clearingovereenkomst
- 2.6. - Externe Terminals
- 2.7. - Registratie
- 2.8. - Opzegging, Schorsing en Beëindiging
- 2.9. - Overgangsbepalingen

HOOFDSTUK 3. — Gedragsregels

HOOFDSTUK 4. — Regels voor de verhandeling van effecten

- 4.1. - Algemeen
- 4.2. - Orders
- 4.3. - Handelscyclus
- 4.4. - Marktmechanismen
- 4.5. - Registratie, Bevestiging, Melding en Bekendmaking
- 4.6. - Clearing

HOOFDSTUK 5. — Regels voor de verhandeling van afgeleide producten

HOOFDSTUK 6. — Notering van effecten

HOOFDSTUK 7. — Specifieke regels voor de Segments Next Economy en Next Prime

HOOFDSTUK 8. — Toelating van afgeleide producten tot de verhandeling

HOOFDSTUK 9. — Handhaving van de regels

BOEK II. — SPECIFIEKE REGELS VOOR EURONEXT BRUSSELS

CHAPITRE 1. — *Dispositions générales*

B-1.1. - Définitions

B-1.2. - Interprétation

B-1.3. - Règlements de différends

CHAPITRE 2. — *Dispositions générales relatives aux marchés de Titres*

B-2.1. - Généralités

B-2.2. - Transparence

B-2.3. - Règles de conduite

B-2.4. - Procédure spéciale applicable à l'admission de Titres

CHAPITRE 3. — *Premier Marché*

B-3.1. - Champ d'application

B-3.2. - Procédure d'admission

B-3.3. - Conditions d'admission à la cotation

B-3.4. - Obligations continues des Emetteurs

B-3.5. - Radiation

CHAPITRE 4. — *Second Marché*

B-4.1. - Champ d'application

B-4.2. - Admission à la cotation de Titres sur le Second Marché

B-4.3. - Obligations continues des Emetteurs

B-4.4. - Radiation

CHAPITRE 5. — *Nouveau Marché*

B-5.1. - Champ d'application

B-5.2. - Admission à la cotation de Titres sur le Nouveau Marché

B-5.3. - Obligations continues des Emetteurs

B-5.4. - Radiation

CHAPITRE 6. — *Compartiment des Rentes*CHAPITRE 7. — *Trading Facility*

B-7.1. - Champ d'application

B-7.2. - Admission à la négociation de Titres sur le Trading Facility

B-7.3. - Obligations continues des Deman-deurs

B-7.4. - Retrait

CHAPITRE 8. — *Marché des Ventes Publiques*CHAPITRE 9. — *Marché des Instruments Dérivés*CHAPITRE 10. — *Dispositions transitoires*

B-10.1. -Généralités

B-10.2. - Autorité de Marché

B-10.3. - Commission Disciplinaire

LIVRE I. — REGLES DES MARCHES HARMONISEESCHAPITRE 1. — *Dispositions générales*

1.1. Définitions

Pour l'application des présentes Règles des Marchés, les termes définis ci-après qui commencent par une lettre majuscule revêtiront la signification suivante sauf mention contraire expresse :

« Accord d'Admission Croisée » : l'accord d'admission croisée conclu entre les Entreprises de Marché d'Euronext le 25 avril 2001;

« Adhérent Compensateur » ou « Membre Compensateur » : toute Personne admise par la Chambre de Compensation à compenser les Transactions conformément aux dispositions des Règles de Compensation;

« Apporteur de Liquidité » : tout Négociateur pour Compte Propre s'étant engagé avec l'accord de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** à améliorer la liquidité d'un Instrument Financier Admis conformément à la Règle 2103;

« Autorité Compétente » : autorité publique ou organisme auto-réglementé belge, français ou néerlandais ayant compétence sur un sujet donné;

HOOFDSTUK 1. — Algemene bepalingen

B-1.1. - Definities

B-1.2. - Interpretatie

B-1.3. - Beslechting van Geschillen

HOOFDSTUK 2. — Algemene bepalingen met betrekking tot de effectenmarkten

B-2.1. - Algemeen

B-2.2. - Transparantie

B-2.3. - Gedragsregels

B-2.4. - Bijzondere Procedures van Toepassing op de Notering van Effecten

HOOFDSTUK 3. — Eerste markt

B-3.1. - Toepassingsgebied

B-3.2. - Procedure

B-3.3. - Voorwaarden voor de Toelating tot de Notering

B-3.4. - Doorlopende Verplichtingen van de Uitgevende Instellingen

B-3.5. - Schrapping

HOOFDSTUK 4. — Tweede markt

B-4.1. - Toepassingsgebied

B-4.2. - Notering van Effecten op de Tweede Markt

B-4.3. - Doorlopende Verplichtingen van de Uitgevende Instellingen

B-4.4. - Schrapping

HOOFDSTUK 5. — Nieuwe markt

B-5.1. - Toepassingsgebied

B-5.2. - Notering van Effecten op de Nieuwe Markt

B-5.3. - Doorlopende Verplichtingen van de Uitgevende Instellingen

B-5.4. - Schrapping

HOOFDSTUK 6. — Rente-deelmarkt

HOOFDSTUK 7. — Trading Facility

B-7.1. - Toepassingsgebied

B-7.2. - Toelating van Effecten op de Trading Facility

B-7.3. - Doorlopende Verplichtingen van de Aanvragers

B-7.4. - Verwijdering

HOOFDSTUK 8. — Markt van de openbare veilingen

HOOFDSTUK 9. — Markt voor afgeleide producten

HOOFDSTUK 10 - Overgangsbepalingen

B-10.1. - Algemeen

B-10.2. - Marktautoriteit

B-10.3. - Tuchtcommissie

BOEK I. — GEHARMONISEERDE MARKTREGELLENHOOFDSTUK 1. — *Algemene bepalingen*

1.1. Definities

Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, hebben de in deze Marktregels met hoofdletter aangeduide begrippen de volgende betekenis :

« Aandelen » : aandelen in het kapitaal of andere instrumenten die het kapitaal vertegenwoordigen, uitgegeven door een naamloze vennootschap of een andere onderneming met rechtspersoonlijkheid;

« Afdeling Compliance » : de controleafdeling van de Betrokken Euronext Marktonderneming;

« Andere Verstrekker van Beleggingsdiensten » : elke Persoon die door de bevoegde autoriteit van zijn Staat van Herkomst is toegelaten om orders met betrekking tot Financiële Instrumenten te ontvangen en door te geven voor rekening van derden en voor eigen rekening, in de zin van de punten 1(b) en 2 van Deel A van de Bijlage bij de Richtlijn inzake Beleggingsdiensten, maar geen Erkend Verstrekker van Beleggingsdiensten is;

« Autre Prestataire de Services d'Investissement » : toute Personne autorisée par les autorités compétentes de son Pays d'Origine à se livrer à une activité d'exécution d'ordres pour compte de tiers ou de négociation pour compte propre d'Instruments Financiers, au sens des points 1(b) et 2 de la Section A de l'annexe de la Directive sur les Services d'Investissement, sans être un Prestataire de Services d'Investissement Qualifié;

« Avis » : toute communication écrite, identifiée comme « Avis », transmise par Euronext à l'ensemble des Membres ou Emetteurs, ou à une catégorie particulière de ceux-ci, qui vise à interpréter ou mettre en application les Règles ou à toutes autres fins envisagées dans les présentes Règles des Marchés;

« Chambre de Compensation » : la Banque Centrale de Compensation S.A. (ci-après « Clearnet »), *société anonyme* de droit français, chambre de compensation au sens de l'Article L. 442-1 du Code Monétaire et Financier; la Banque centrale de Compensation S.A. est désignée par Euronext comme l'établissement responsable de la compensation des Transactions effectuées sur les Marchés Euronext;

« Client » : toute Personne recourant aux services d'un Membre pour l'exécution d'ordres portant sur l'achat ou la vente d'Instruments Financiers Admis;

« Contrat d'Admission » : contrat écrit conclu entre l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* et un Membre ou candidat Membre conformément à la Règle 2101/2 et cosigné par les autres Entreprises de Marché Euronext;

« Contrat d'Apport de Liquidité » : le contrat écrit conclu entre l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente ** et un Apporteur de Liquidité conformément à la Règle 2103/2;

« Convention d'Accès aux Services » : le contrat écrit conclu entre l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* et un Membre ou candidat Membre conformément à la Règle 2204/2 et cosigné par les autres Entreprises de Marché d'Euronext;

« Convention de Compensation » : contrat écrit conclu, conformément à la Règle 2501, entre un Membre Compensateur agréé en tant que Membre Compensateur général, d'une part, et, de l'autre, un Membre ou candidat Membre qui n'est pas Membre Compensateur;

« Directive Bancaire » : Directive 2000/12/EC du Parlement Européen et du Conseil du 20 mars 2000 relative à l'activité des Etablissements de Crédit et son exercice;

« Directive sur l'Adéquation des Fonds Propres » : Directive 93/6/CEE du Conseil de l'Union Européenne du 15 mars 1993 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit;

« Directive sur les Admissions à la Cote » : Directive 79/279/CEE du Conseil de l'Union Européenne du 5 mars 1979 portant coordination des conditions d'admission de valeurs mobilières à la cote officielle d'une bourse de valeurs;

« Directive sur les Services d'Investissement » : Directive 93/22/CEE du Conseil de l'Union Européenne du 10 mai 1993 concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières;

« Emetteur » : toute personne morale ayant émis un Instrument Financier Admis;

« Entreprises de Marché d'Euronext » : Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles et Euronext Paris;

« Entreprise de Marché d'Euronext Compétente » : l'Entreprise de Marché d'Euronext qui a approuvé, ou est en train d'examiner, la demande d'Admission à Euronext présentée par le Membre ou le candidat Membre concerné, ou l'Entreprise de Marché d'Euronext qui a admis l'Instrument Financier concerné aux négociations d'un Marché Euronext, ou auprès de laquelle la demande d'admission aux négociations concernée a été déposée, selon ce qu'exige le contexte; lorsque ce terme est destiné à désigner uniquement une Entreprise de Marché Euronext dans la première acception, il est accompagné d'un astérisque (*); lorsqu'il est destiné à désigner uniquement une Entreprise de Marché Euronext dans la deuxième acception, il est accompagné d'un

« Authorized Representative » of « Erkend Vertegenwoordiger » : een natuurlijk persoon die door een Lid is aangesteld overeenkomstig Regel 2206 en bij de Betrokken Euronext Marktonderneming* is geregistreerd;

« Bankrichtlijn » : Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad van 20 maart 2000 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen;

« Beleggingsdienst » : de aan derden verleende diensten vermeld in Deel A van de Bijlage bij de Richtlijn inzake Beleggingsdiensten, die betrekking hebben op Financiële Instrumenten;

« Beleggingsonderneming » : een Persoon die geen Kredietinstelling of Financiële Instelling is, en wiens gewone beroep of bedrijf bestaat in het beroepsmatig verrichten van Beleggingsdiensten voor derden, in de zin van artikel 1(2) van de Richtlijn inzake Beleggingsdiensten;

« Bevoegde Autoriteit » : de overheidsinstantie of het zelfregulerend orgaan in België, Frankrijk of Nederland dat, naargelang van het geval, bevoegd is voor de betrokken aangelegenheid;

« Block Trade » : elke Transactie zoals gedefinieerd in Regel 4403;

« Broker » : elk Lid dat krachtens Regel 2102/2 is toegelaten in de hoedanigheid van broker;

« Clearinginstelling » : Banque centrale de compensation S.A., of kortweg « Clearnet », een naamloze vennootschap (« *société anonyme* ») naar Frans recht, die een clearinginstelling is in de zin van artikel L. 442-1 van het Frans monetair en financieel wetboek (« *Code monétaire et financier* ») en door Euronext is aangewezen als de verantwoordelijke instelling voor de verrekening van de op de Euronext Markten uitgevoerde Transacties;

« Clearingmember » of « Clearinglid » : een Persoon die door de Clearinginstelling gemachtigd is om Transacties te verrekenen overeenkomstig de desbetreffende bepalingen van de Clearingregels;

« Clearingovereenkomst » : de schriftelijke overeenkomst die krachtens Regel 2501 is aangegaan door een Clearinglid dat is toegelaten als algemeen Clearinglid, enerzijds, en een Lid of aspirant-Lid dat geen Clearinglid is, anderzijds;

« Clearingregels » : het geheel van regels die de organisatie en werking van de Clearinginstelling beheersen en die zijn aanvaard door de Clearinginstelling en goedgekeurd door de Bevoegde Autoriteit, zoals geïnterpreteerd en ten uitvoer gelegd door middel van instructies en mededelingen van de Clearinginstelling;

« Chinese Walls » : een geheel van adequate, schriftelijke en afdwingbare gedragslijnen en procedures van een Lid die aangepast zijn aan de aard van zijn werkzaamheden, met het oog op de gescheiden behandeling van de belangrijke informatie tussen duidelijk vastgestelde bedrijfssonderdelen teneinde misbruik van deze informatie te voorkomen;

« Cliënt » : een Persoon die gebruik maakt van de diensten van een Lid met betrekking tot één of meer orders voor de koop of verkoop van één of meer Toegelaten Financiële Instrumenten;

« Cross-Membership Agreement » of « Overeenkomst van Wederkerig Lidmaatschap » : de « Cross-Membership »-overeenkomst die op 25 april 2001 door de Euronext Marktondernemingen is aangegaan;

« Dealer » : een Lid dat krachtens Regel 2102/3 is toegelaten in de hoedanigheid van dealer;

« Derivaat » of « Afgeleid Product » : ieder niet in een effect belichaamd instrument dat tot één van de volgende categorieën behoort :

(i) opties en termijncontracten betreffende Effecten of grondstoffen of waren (« *commodities* »), met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten;

(ii) andere instrumenten waarvan de waarde gerelateerd is tot de prijzen van Effecten of grondstoffen of waren (« *commodities* »), rentevoeten of rendementen, wisselkoersen of andere indexen of

double astérisque (**);

« Entreprise d'Investissement » : Personne autre qu'un Etablissement de Crédit ou une Institution Financière et dont l'activité régulière consiste à fournir à des tiers à titre professionnel des Services d'Investissement au sens de l'Article 1(2) de la Directive sur les Services d'Investissement;

« Etablissement de Crédit » : tout établissement de crédit, tel que défini à l'Article 1(1) de la Directive de l'UE 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil du 20 mars 2000 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice, à l'exception des établissements visés à l'Article 2(3) de cette même Directive;

« Etablissement Financier » : tout établissement financier défini à l'Article 1(5) de la Directive Bancaire qui remplit les conditions posées à l'Article 19 de cette même directive;

« Etat d'Origine » : l'Etat dans lequel une Personne a son siège social ou son établissement principal ou bien, s'agissant d'une personne physique, dans lequel se trouve le lieu principal de l'activité de ladite personne;

« Etat Membre » : l'un des Etats parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen;

« Euronext » : le groupe de sociétés formé par Euronext N.V., société (« *naamloze vennootschap* ») de droit néerlandais, les Entreprises de Marché d'Euronext et ses autres filiales selon le contexte;

« Euronext Amsterdam » : Euronext Amsterdam N.V., société (« *naamloze vennootschap* ») de droit néerlandais, opérateur d'une Bourse de valeurs mobilières (« *houder van een effectenbeurs* ») agréé conformément à l'Article 22 de la Loi hollandaise de 1995 sur la surveillance des marchés de valeurs mobilières (« *Wet toezicht effectenverkeer 1995* »);

« Euronext Bruxelles » : Euronext Brussels S.A./N.V., société de droit belge (*société anonyme* - « *naamloze vennootschap* »), opérateur d'une Bourse de valeurs mobilières autorisée par l'Article 7, § 2, de la Loi du 6 avril 1995 sur les marchés secondaires, le statut et la surveillance des entreprises d'investissement, des intermédiaires financiers et des conseillers en placements (« *Loi relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements* » / « *Wet inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs* »);

« Euronext Paris » : Euronext Paris S.A., société (*société anonyme*) de droit français et *entreprise de marché* au sens de l'Article L. 441-1 du Code Monétaire et Financier;

« Horaires de Négociation » : les horaires de négociation en vigueur au cours d'un Jour de Négociation, tels qu'annoncés par Avis;

« Instrument Dérivé » : tout instrument ne revêtant pas la forme d'un titre qui ressortit à l'une des catégories ci-après :

(i) contrats à terme fermes ou optionnels portant sur des Titres, marchandises ou denrées, y compris les instruments de même nature se dénouant par versement d'une différence en espèces;

(ii) tous autres instruments dont la valeur est déterminée par référence aux cours de Titres, de marchandises ou denrées, à des taux d'intérêt ou des rendements, ou à des taux de change ou autres indices ou mesures dont, sous réserve de la Réglementation Nationale, Euronext peut décider qu'ils peuvent être négociés sur un Marché Euronext d'Instruments Dérivés;

« Instrument Financier » : tout Titre ou Instrument Dérivé;

maatstaven waarvan Euronext met inachtneming van de Nationale Wetgeving bepaalt dat deze in aanmerking komen voor verhandeling op een Euronext Markt voor Afgeleide Producten;

« Effect » : ieder overdraagbaar effect dat tot één van de volgende categorieën behoort :

(i) Aandelen of bewijzen of certificaten van Aandelen;

(ii) obligaties of andere schuldbewijzen, al dan niet convertiebaar in Aandelen;

(iii) warrants of soortgelijke effecten die de houder het recht geven om voornoemde effecten of een mandje/korf daarvan te verwerven of een bedrag in contanten te ontvangen dat wordt bepaald aan de hand van een toekomstige koers of waarde van dat effect of dit mandje/deze korf;

(iv) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging of rechten van deelneming in andere investeringsfondsen;

(v) andere effecten ten aanzien waarvan Euronext, met inachtneming van de desbetreffende Nationale Wetgeving, kan besluiten dat zij in aanmerking komen voor verhandeling op een Euronext Markt voor Effecten;

« Erkend Verstrekker van Beleggingsdiensten » : elke Beleggingsonderneming, Kredietinstelling of Financiële Instelling met zetel of, bij gebrek daaraan, met hoofdkantoor in een Lidstaat, die door de bevoegde autoriteit van haar Staat van Herkomst is toegelaten om orders met betrekking tot Financiële Instrumenten te ontvangen en door te geven voor rekening van derden en voor eigen rekening, in de zin van de punten 1(b) en 2 van Deel A van de Bijlage bij de Richtlijn inzake Beleggingsdiensten, met uitzondering van de ondernemingen of instellingen genoemd in artikel 2(2) daarvan;

« Euronext » : de groep vennootschappen bestaande uit Euronext N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, de Euronext Marktondernemingen en elke andere dochteronderneming van Euronext N.V., afhankelijk van de context;

« Euronext Amsterdam » : Euronext Amsterdam N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, houder van een effectenbeurs erkend krachtens artikel 22 van de Wet toezicht effectenverkeer 1995;

« Euronext Brussels » : Euronext Brussels S.A./N.V., een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, gemachtigd om een effectenbeurs in te richten op grond van artikel 7, § 2, van de Belgische wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs;

« Euronext Handelsplatform » : het door Euronext ingerichte technische handelsplatform dat de Euronext Markten voor Effecten of Afgeleide Producten, naargelang van het geval, verbindt;

« Euronext Markt » : elke Gereguleerde Markt voor Financiële Instrumenten die door een Euronext Marktonderneming is ingericht;

« Euronext Market Undertakings » of « Euronext Marktondernemingen » : Euronext Amsterdam, Euronext Brussels en Euronext Paris;

« Euronext Membership » of « Euronext Lidmaatschap » : lidmaatschap van de Euronext Markten voor Effecten zoals bepaald in Regel 2101;

« Euronext Paris » : Euronext Paris S.A., een naamloze vennootschap (« *société anonyme* ») naar Frans recht en een marktonderneming (« *entreprise de marché* ») in de zin van artikel L. 441-1 van het Frans monetair en financieel wetboek;

« Financieel Instrument » : elk Effect of Afgeleid Product;

« Instrument Financier Admis » : tout Instrument Financier admis à la cotation ou aux négociations sur un Marché Euronext;

« Jour de Négociation » : jour où les Marchés Euronext sont ouverts à la négociation;

« Marché Euronext » : tout Marché Réglementé d'Instruments Financiers géré par une Entreprise de Marché d'Euronext;

« Marché Réglementé » : tout marché organisé d'Instruments Financiers entrant dans le champ de l'Article 1(13) de la Directive sur les Services d'Investissement;

« Membre » : toute Personne qui a été autorisée à devenir Membre d'Euronext et dont l'admission est toujours en vigueur;

« Membre d'Euronext » : qualité de Membre d'un Marché Euronext de Titres ou d'Instruments Dérivés, telle que définie à la Règle 2101;

« Murailles de Chine » : ensemble de principes et procédures écrites applicables chez un Membre, adaptées à la nature de l'activité de ce dernier, et dont l'objet est de cloisonner efficacement les flux d'informations importantes entre des secteurs d'activité clairement délimités afin d'empêcher une utilisation indue de ce type d'informations;

« Négociateur pour Compte de Tiers » : tout Membre autorisé à agir en qualité de négociateur pour compte de tiers conformément à la Règle 2102/2;

« Négociateur pour Compte Propre » : tout Membre admis en qualité de négociateur pour compte propre conformément à la Règle 2102/3;

« Négociation de Bloc » ou « Transaction sur Bloc » : toute Transaction telle que définie à la Règle 4403;

« Personne » : tout individu, société de capitaux, société de personnes, association, fiducie ou personne morale, selon le contexte;

« Plate-forme de Négociation d'Euronext » : la plate-forme technique exploitée par Euronext et reliant entre eux les Marchés Euronext de Titres ou d'Instruments Dérivés selon le cas;

« Prestataire de Services d'Investissement Qualifié » : tout Entreprise d'Investissement, Etablissement de Crédit ou Institution Financière dont le siège social ou, en l'absence de siège social, l'établissement principal est situé dans le territoire de l'un des États Membres et qui est autorisé par l'autorité compétente de son Etat d'Origine à exécuter des ordres pour compte de tiers ou négocier pour compte propre, au sens des points 1(b) et 2 de la Section A de l'Annexe à la Directive sur les Services d'Investissement, à l'exception des sociétés ou entreprises auxquelles il est fait référence dans l'Article 2(2) de ladite Directive;

« Réglementation Nationale » : toute loi ou tout règlement applicables dans l'Etat de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente;

« Règles » : les règles énoncées dans le présent ensemble de Règles des Marchés telles qu'elles seront interprétées ou mises en application par Avis (également dénommées « articles »);

« Règles de Compensation » : ensemble des règles régissant l'organisation et le fonctionnement de la Chambre de Compensation qui ont été adoptées par la Chambre de Compensation et approuvées par les Autorités Compétentes, telles qu'interprétées et mises en application selon les instructions et avis émis par la Chambre de Compensation;

« Représentant Autorisé » : personne physique désignée par un Membre et inscrite auprès de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* conformément à la Règle 2206;

« Responsable de la Négociation » : personne physique désignée au sein d'un Membre et inscrite auprès de l'Entreprise de Marché Euronext Compétente* conformément à la Règle 2205;

« Financiële Instelling » : een financiële instelling (zoals bepaald in artikel 1(5) van de Bankrichtlijn) die voldoet aan de in artikel 19 daarvan gestelde voorwaarden;

« Gereguleerde Markt » : elke georganiseerde markt voor Financiële Instrumenten binnen het toepassingsgebied van artikel 1(13) van de Richtlijn inzake Beleggingsdiensten;

« Handelsdag » : elke dag waarop de Euronext Markten open zijn voor verhandeling;

« Handelsuren » : de uren van een Handelsdag, zoals aangekondigd in een Mededeling;

« Kredietinstelling » : een kredietinstelling zoals gedefinieerd in artikel 1(1) van de Bankrichtlijn, met uitzondering van de in artikel 2(3) vermelde instellingen;

« Lidstaat » : elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte;

« Liquidity Provider » of « Liquiditeitsaanbrenger » : een Dealer die er zich heeft toe verbonden om de liquiditeit van een bepaald Toegelaten Financieel Instrument overeenkomstig Regel 2103 te bevorderen en hiervoor toestemming heeft gekregen van de Betrokken Euronext Marktonderneming**;

« Liquidity Provision Agreement » of « Overeenkomst tot het Aanbrengen van Liquiditeit » : de schriftelijke overeenkomst die krachtens Regel 2103/2 is aangegaan tussen de Betrokken Euronext Marktonderneming** en een Liquiditeitsaanbrenger;

« Mededeling » : een schriftelijke kennisgeving met het opschrift « Mededeling » die door de Euronext Marktondernemingen wordt gedaan aan Leden of Uitgevende Instellingen in het algemeen of aan een bepaalde categorie Leden of Uitgevende Instellingen met het oog op de interpretatie of tenuitvoerlegging van de Regels of voor enig ander in deze Marktregels beoogd doel;

« Member » of « Lid » : een Persoon die is toegelaten tot het Euronext Lidmaatschap en wiens lidmaatschap niet is beëindigd;

« Nationale Wetgeving » : de gehele wet- en regelgeving die in het rechtsgebied van de Betrokken Euronext Marktonderneming van toepassing is;

« Noteringsrichtlijn » : Richtlijn 79/279/EEG van de Raad van 5 maart 1979 betreffende de coördinatie van de voorwaarden voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs;

« Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening » : de schriftelijke overeenkomst die krachtens Regel 2204/2 is aangegaan door de Betrokken Euronext Marktonderneming* en een Lid of aspirant-Lid en is mede-ondertekend door de andere Euronext Marktondernemingen;

« Persoon » : een natuurlijk persoon, vennootschap, maatschap, vereniging, stichting of entiteit, afhankelijk van de context;

« Regels » : de regels bepaald in deze Marktregels, zoals geïnterpreteerd in of ten uitvoer gelegd door Mededelingen;

« Related Parties » of « Verbonden Partijen » : de Personen tussen wie nauwe banden bestaan, in de zin van artikel 1(26) van de Bankrichtlijn, met inbegrip van elke beleggingsonderneming, Kredietinstelling of Financiële Instelling die deel uitmaakt van een groep waarvan het toezicht op geconsolideerde basis geschiedt;

« Relevant Euronext Market Undertaking » of « Betrokken Euronext Marktonderneming » : de Euronext Marktonderneming die de aanvraag van een Lid of aspirant-Lid tot het Euronext Lidmaatschap heeft goedgekeurd, of bezig is met de beoordeling daarvan, of de Euronext Marktonderneming die het betrokken Financiële Instrument heeft toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Euronext Markt of bij dewelke de aanvraag tot toelating tot de notering of de verhandeling in behandeling is, naargelang van het geval; wanneer dit begrip uitsluitend betrekking heeft op een Euronext Marktonderneming in de eerste betekenis, wordt dit aangegeven met één asterisk (*); wanneer hiermee uitsluitend een Euronext Marktonderneming in de tweede betekenis wordt bedoeld, wordt dit aangegeven met een dubbele asterisk (**);

« Richtlijn inzake Beleggingsdiensten » : Richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten;

« Service d'Investissement » : un des services figurant dans la liste de la Section A de l'Annexe à la Directive sur les Services d'Investissement portant sur un Instrument Financier et fourni à des tiers;

« Service du Contrôle » : le service du contrôle de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente;

« Sociétés Parentes » : Personnes entre lesquelles il existe un lien étroit au sens de l'Article 1(26) de la Directive Bancaire, y compris tous les Etablissements de Crédits, Entreprises d'Investissement ou Etablissements Financiers appartenant à un groupe faisant l'objet d'une surveillance prudentielle sur base consolidée;

« Titre » ou « Valeur Mobilière » : tout titre négociable relevant de l'une des catégories suivantes :

(i) les Titres de Capital, certificats ou certificats représentatifs de Titres de Capital;

(ii) les obligations ou autres titres de créance, qu'ils soient ou non convertibles en titres de capital;

(iii) les warrants, bons de souscription ou titres similaires qui donnent à leur titulaire le droit d'acquérir l'un des titres susmentionnés ou un panier de tels titres, ou de recevoir une somme d'argent déterminée par référence à la valeur ou au cours futur d'un titre ou panier de titres;

(iv) les actions ou parts d'organismes de placement collectifs sous toutes leurs formes;

(v) tous autres titres pour lesquels, sous réserve de la Réglementation Nationale concernée, Euronext peut décider qu'ils peuvent être négociés sur un Marché de Titres d'Euronext;

« Titre de Capital » ou « Action » : toute action ou tout autre titre de capital émis par une société de capitaux ou une entreprise constituée sous toute autre forme de société;

« Transaction » : tout achat ou vente d'un Instrument Financier Admis.

1.2. Interprétation

1201 Toute référence à un règlement, une loi, directive ou règle renvoie au texte en vigueur du moment.

1202 Sauf indication contraire expresse, les renvois à des Règles, chapitres ou sections des présentes Règles des Marchés doivent se comprendre comme s'appliquant au sein du même livre.

1203 Les Règles du livre I sont identifiées par leur numéro séquentiel, les Règles du livre II par leur numéro séquentiel précédé de la lettre B.

1204 Les titres de chapitres ou sections des présentes Règles des Marchés ne sont donnés qu'à titre de référence; ils ne font pas partie du contenu du chapitre ou de la section concernés et ne peuvent en aucun cas en affecter l'interprétation.

1205 Les termes commençant par une lettre majuscule qui sont employés dans les présentes Règles des Marchés doivent s'interpréter comme renvoyant au genre ou au nombre que le contexte autorise ou exige.

1206 Les termes commençant par une lettre majuscule définis dans la section 1.1 qui sont employés sans définition particulière dans des Avis ou autres communications d'Euronext ont alors le sens qui leur est donné dans la section 1.1.

1207 En l'absence de mention contraire expresse, les références à des décisions prises ou devant être prises, ou à d'autres actes accomplis ou devant être accomplis par Euronext s'interprètent comme faisant référence à des décisions ou autres actes pris, accomplis ou devant être pris ou accomplis conjointement par les Entreprises de Marché Euronext.

1208 En l'absence de mention contraire expresse, les délais fixés dans les présentes Règles des Marchés, dans des Avis ou autres communications d'Euronext s'entendent par référence à l'Heure Centrale Européenne (CET, Central European Time).

1209 En l'absence de mention contraire expresse, tout délai stipulé dans les présentes Règles des Marchés ou dans des Avis ou autres communications d'Euronext sera décompté de minuit à minuit. Un délai est réputé commencer à courir le jour suivant celui de l'événement générateur. Si le dernier jour du délai n'est pas un Jour de Négociation,

« Richtlijn inzake Kapitaaltoereikendheid » : Richtlijn 93/6/EEG van de Raad van 15 maart 1993 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen;

« Rule Book » of « Marktregels » : dit rule book of deze marktregels, ook « Euronext Rule Book » of « Euronext Marktregels » genoemd;

« Staat van Herkomst » : de Staat waar een Persoon zijn zetel of, bij gebrek daaraan, zijn hoofdkantoor heeft of, in het geval van een natuurlijk persoon, de Staat waar deze zijn voornaamste centrum van werkzaamheid heeft;

« Toegelaten Financieel Instrument » : een Financieel Instrument dat is toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Euronext Markt;

« Toelatingsovereenkomst » : de schriftelijke overeenkomst die krachtens Regel 2101/2 is aangegaan door de Betrokken Euronext Marktonderneming* en een Lid of een aspirant-Lid, en is medeondertekend door de andere Euronext Marktondernemingen;

« Trading Manager » : een natuurlijk persoon die door een Lid is aangesteld overeenkomstig Regel 2205 en bij de Betrokken Euronext Marktonderneming* is geregistreerd;

« Transactie » : elke koop of verkoop van een Toegelaten Financieel Instrument op een Euronext Markt;

« Uitgevende Instelling » : een rechtspersoon die een Toegelaten Financieel Instrument heeft uitgegeven.

1.2. Interpretatie

1201 Iedere verwijzing naar wetgeving, regelgeving, richtlijn of regel dient te worden gelezen als een verwijzing naar de betrokken tekst zoals deze op dat ogenblik van kracht is.

1202 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, zullen kruisverwijzingen naar Regels, hoofdstukken of delen van deze Marktregels worden geïnterpreteerd als verwijzingen naar Regels, hoofdstukken of delen van hetzelfde boek.

1203 Naar de Regels in Boek I zal uitsluitend worden verwezen door hun volgnummer; naar de Regels in Boek II zal worden verwezen door hun volgnummer, voorafgegaan door hoofdletter B.

1204 Opschriften van hoofdstukken of delen in deze Marktregels of in de Mededelingen zijn uitsluitend bedoeld voor de leesbaarheid; zij maken geen deel uit van de inhoud van dat hoofdstuk of die delen en kunnen op geen enkele wijze invloed hebben op de interpretatie daarvan.

1205 De begrippen die in deze Marktregels met een hoofdletter worden aangeduid, worden geacht het geslacht of getal te betreffen dat de context toelaat of vereist.

1206 De begrippen met een hoofdletter die worden bepaald in deel 1.1 en die in Mededelingen of andere kennisgevingen van de Euronext Marktondernemingen worden gehanteerd maar verder niet worden gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan in deel 1.1 wordt toegekend.

1207 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, dienen verwijzingen naar genomen of nog te nemen beslissingen of besluiten, of andere handelingen die zijn of nog moeten worden verricht door Euronext, te worden gelezen als verwijzingen naar beslissingen, besluiten of andere handelingen die door de Euronext Marktondernemingen gezamenlijk zijn genomen of verricht of nog moeten worden genomen of verricht.

1208 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, dienen tijdsvermeldingen in deze Marktregels of in Mededelingen of andere kennisgevingen van de Euronext Marktondernemingen te worden gelezen als verwijzingen naar de Centraal Europese Tijd.

1209 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, worden alle in deze Marktregels of in Mededelingen of andere kennisgevingen van de Euronext Marktondernemingen vermelde termijnen gerekend van middernacht tot middernacht. De termijnen worden geacht aan te vangen op de dag volgend op de dag waarop de gebeurtenis die

le délai correspondant expire le Jour de Négociation suivant. Les délais exprimés en mois ou en années seront décomptés du premier jour au jour précédant le jour correspondant du mois ou de l'année postérieurs.

1.3. Langue

1301 Les présentes Règles des Marchés ainsi que les Avis sont rédigés en anglais, en français et en néerlandais. Les versions rédigées dans ces langues font également foi.

1302 Tout dossier, demande, correspondance avec, ou soumission adressés à ou déposés auprès d'une Entreprise de Marché d'Euronext par des Membres, Emetteurs, potentiels ou non, doit être établi, à leur choix, en anglais ou dans l'une des langues de cette Entreprise de Marché d'Euronext.

1303 Les arbitrages entre Euronext et un Membre sont menés en anglais ou dans l'une des langues de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente selon la langue retenue à cet effet dans le Contrat d'Admission ou, le cas échéant, dans tout autre contrat prévu par les présentes Règles des Marchés.

1.4. Mise en application et modification des règles

1401 Les présentes Règles des Marchés sont mises en application et interprétées par :

(i) des Avis émis conjointement par les Entreprises de Marché d'Euronext;

(ii) des Avis applicables uniquement aux marchés gérés par Euronext Brussels, émis séparément par celle-ci;

(iii) des décisions individuelles prises par Euronext Brussels conformément aux Règles.

Les Avis entrent en vigueur dès leur publication par Euronext dans les conditions prévues à la Règle 1501 ou à une date de prise d'effet postérieure précisée lors de la publication.

1402 Dans le but d'assurer un fonctionnement correct et ordonné des Marchés Euronext et de protéger les intérêts des investisseurs intervenant sur ces marchés, Euronext peut modifier les Règles, notamment en adoptant des Règles supplémentaires, lorsqu'elle estime de telles modifications nécessaires ou appropriées.

Les Règles sont modifiées par décision conjointe des Entreprises de Marché d'Euronext s'agissant des règles fixées par le Livre I ou bien par décision d'Euronext Brussels pour les Règles du Livre II, sous réserve d'approbation par les Autorités Compétentes. Les modifications entrent en vigueur et s'imposent à tous les Membres et Emetteurs dès leur publication par Euronext selon les modalités prévues à la Règle 1501 ou à une date de prise d'effet ultérieure précisée lors de la publication.

Si une modification des Règles, autre que celles requises par le Droit Communautaire ou la législation nationale, affecte de façon notable les droits ou obligations des Membres, dans leur ensemble ou catégoriellement, tout Membre ainsi affecté a la faculté d'abandonner sa qualité de Membre d'Euronext en notifiant par écrit sa décision à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente * dans un délai de 5 Jours de Négociation courant à partir de la date de la publication de la modification concernée.

1.5. Publication et communications

1501 Euronext publie les présentes Règles des Marchés, leurs modifications et les Avis en les diffusant auprès de ses Membres ou des Emetteurs, ou de la catégorie de Membres ou Emetteurs concernés, soit via son système de négociation, soit en les affichant sur son site Internet, soit dans ses publications périodiques, soit, le cas échéant, en les notifiant individuellement.

1502 En l'absence de mention contraire expresse, toute notification ou autre communication dont une règle exige qu'elle soit effectuée par écrit pourra être faite par tout moyen de communication permettant la reproduction du texte écrit ou imprimé de cette notification.

Toute notification ou communication de cette nature sera réputée avoir été reçue lorsqu'elle aura été effectivement délivrée à l'adresse du destinataire ou transmise à son numéro de télécopie ou, le cas échéant, à son adresse de courrier électronique, à cette différence près que toute notification ou communication de cette nature qui aura été envoyée par la poste sera réputée avoir été reçue le deuxième, le quatrième ou le septième Jour de Négociation suivant la date à laquelle l'enveloppe a

aanleiding geeft tot dergelijke termijn plaatsvindt. Indien de dag waarop een dergelijke termijn vervalt geen Handelsdag is, loopt de desbetreffende termijn af op de volgende Handelsdag. Termijnen in maanden of jaren worden gerekend vanaf de begindatum tot en met de dag voorafgaand aan de overeenkomstige dag van de volgende maand of het volgende jaar.

1.3. Taal

1301 Deze Marktregels worden opgesteld, en Mededelingen worden bekendgemaakt, in het Engels, het Frans en het Nederlands. Alle versies staan op gelijke voet.

1302 Elke aanvraag, dossier, verzoek of briefwisseling met een Euronext Marktonderneming door Leden, aspirant-Leden, Uitgevende Instellingen of aspirant-Uitgevende Instellingen dienen in het Engels te worden gesteld of in de taal of talen van de desbetreffende Euronext Marktonderneming, naar keuze van het Lid, het aspirant-Lid, de Uitgevende Instelling of de aspirant-Uitgevende Instelling.

1303 Arbitrageprocedures tussen Euronext en een Lid worden gevoerd in het Engels of in de taal of één van de talen van de Betrokken Euronext Marktonderneming, afhankelijk van de taal die voor dit doel is vastgesteld in de Toelatingsovereenkomst of een andere in deze Marktregels bedoelde overeenkomst, naargelang van het geval.

1.4. Tenuitvoerlegging en Wijziging van de Regels

1401 Deze Marktregels worden ten uitvoer gelegd en geïnterpreteerd door middel van :

(i) Mededelingen die gezamenlijk door de Euronext Marktondernemingen worden bekendgemaakt en die van toepassing zijn op alle Euronext Markten;

(ii) Mededelingen die afzonderlijk worden bekendgemaakt door Euronext Brussels, zijn enkel van toepassing op de door Euronext Brussels ingerichte markten; en

(iii) individuele beslissingen die overeenkomstig de Regels worden goedgekeurd door Euronext Brussels.

Mededelingen worden van kracht en bindend vanaf de bekendmaking ervan door de Euronext Marktondernemingen op de in Regel 1501 bepaalde wijze of op de datum bepaald in dergelijke bekendmaking.

1402 Met het oog op de goede werking van de Euronext Markten en de bescherming van de belangen van beleggers op die markten, kunnen de Euronext Marktondernemingen de Regels wijzigen, onder meer door het aannemen van aanvullende Regels, wanneer zij dit noodzakelijk of passend achten.

De Regels bepaald in Boek I worden gewijzigd bij gezamenlijk besluit genomen door de Euronext Marktondernemingen, en de Regels bepaald in Boek II worden gewijzigd bij besluit van Euronext Brussels, telkens mits goedkeuring door de Bevoegde Autoriteiten. Deze wijzigingen worden van kracht en bindend voor alle Leden en Uitgevende Instellingen na bekendmaking door de Euronext Marktondernemingen op de in Regel 1501 bepaalde wijze of op de datum bepaald in dergelijke bekendmaking.

Wijzigingen van Regels die niet worden genoodzaakt door de wetgeving van de Europese Gemeenschap of de Nationale Wetgeving en die wezenlijke negatieve gevolgen hebben voor de rechten en verplichtingen van de Leden in het algemeen of voor een bepaalde categorie Leden, geeft elk Lid het recht om zijn Toelatingsovereenkomst te beëindigen op voorwaarde dat de Betrokken Euronext Marktonderneming* hiervan ten laatste vijf Handelsdagen na de bekendmaking van de betrokken wijziging schriftelijk in kennis wordt gesteld.

1.5. Bekendmakingen en Mededelingen

1501 De Euronext Marktondernemingen zorgen voor de bekendmaking van deze Marktregels, met inbegrip van latere wijzigingen van de Regels, en van Mededelingen door deze onder hun Leden en/of Uitgevende Instellingen of onder de betrokken categorie Leden of Uitgevende Instellingen te verspreiden via hun verhandelingsstelsel, plaatsing op hun website, publicatie in hun periodieke uitgaven of individuele kennisgeving waar nodig.

1502 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, kan een kennisgeving of andere mededeling die op grond van een Regel schriftelijk dient te geschieden, worden gedaan met behulp van ieder communicatiemiddel dat een geschreven of gedrukte tekst van de kennisgeving produceert of reproductie daarvan mogelijk maakt.

De bedoelde kennisgeving of mededeling wordt geacht te zijn ontvangen wanneer deze daadwerkelijk is bezorgd aan het adres van de ontvanger of verzonden naar diens faxnummer of e-mailadres, naargelang van het geval, doch een kennisgeving of mededeling die per post is verzonden, wordt geacht te zijn ontvangen op de tweede, vierde of zevende Handelsdag na datum van de poststempel, afhankelijk van het feit of de kennisgeving respectievelijk binnen hetzelfde land, naar

été affranchie par la poste, selon que la notification est expédiée, respectivement, à l'intérieur d'un même pays, dans le territoire d'un autre Etat Membre ou dans celui d'un pays ne faisant pas partie de l'Espace Economique Européen.

Toute notification ou communication destinée à un Membre ou un Emetteur sera envoyée au numéro de télécopie, à l'adresse ou à l'adresse de courrier électronique spécifiés dans le contrat concerné qui a été conclu entre Euronext et ce Membre ou cet Emetteur ou à tout autre numéro de télécopie, adresse ou adresse de courrier électronique que ce Membre ou cet Emetteur pourra avoir notifié ultérieurement par écrit à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente.

1.6. Engagements

1601 Les Entreprises de Marché d'Euronext mettent en œuvre des moyens raisonnables pour contrôler le respect des Règles par les Membres et Emetteurs et les faire appliquer.

1601 Lorsqu'elle fournit des moyens de négociation des Instruments Financiers Admis et les services associés, ainsi que des infrastructures et liaisons de télécommunications, Euronext agit selon une obligation de moyens dans la limite de son intérêt commercial.

1.7. Droit applicable

1701 Les présentes Règles des Marchés sont soumises au droit belge.

1.8. Règlement des litiges

1801 Les litiges entre les Entreprises de Marché d'Euronext et un Membre naissant dans le cadre de l'une des Règles sont résolus par arbitrage, selon les règles d'arbitrage visées dans le Contrat d'Admission.

1.9. Entrée en vigueur

1901 Les présentes Règles des Marchés entrent en vigueur le 21 mai 2001, sous réserve des dispositions des Règles 1902 à 1904.

1902 Dans l'attente de la connexion à la Plate-forme de Négociation d'Euronext des Marchés de Titres gérés par Euronext Amsterdam, les dispositions transitoires suivantes s'appliquent :

(i) pour l'application des présentes Règles des Marchés pour les Marchés de Titres gérés par Euronext Paris et Euronext Bruxelles, toutes les références aux Entreprises de Marché d'Euronext qui y sont faites doivent s'entendre comme désignant uniquement Euronext Bruxelles ou Euronext Paris;

(ii) l'accès des Personnes admises en tant que membres négociateurs sur un Marché de Titres Euronext géré par Euronext Amsterdam aux Marchés de Titres Euronext gérés par Euronext Bruxelles et Euronext Paris ainsi que l'accès des Personnes admises en tant que membres négociateurs sur ces derniers marchés à un Marché de Titres Euronext géré par Euronext Amsterdam sera régi par l'Accord d'Adhésion Croisée.

1903 En ce qui concerne les Marchés Euronext d'Instruments Dérivés, les présentes Règles des Marchés n'entreront en vigueur qu'à partir de l'interconnexion de ces marchés via de la Plate-forme de Négociation d'Euronext pour les Instruments Dérivés. Les diverses dates d'entrée en vigueur des dispositions susmentionnées seront annoncées par Avis d'Euronext.

Dans l'attente de la prise d'effet des présentes Règles des Marchés pour les Marchés Euronext d'Instruments Dérivés, les dispositions transitoires suivantes s'appliqueront :

(i) les règles de marché relatives à la qualité de Membre des Marchés Euronext d'Instruments Dérivés, à la négociation et à l'admission des Instruments Dérivés aux négociations sur ces marchés sont celles visées dans le Livre II;

(ii) l'accès des Personnes admises en tant que membres négociateurs d'un Marché Euronext d'Instruments Dérivés géré par une Entreprise de Marché d'Euronext aux Marchés Euronext d'Instruments Dérivés gérés par les autres Entreprises de Marché d'Euronext sera régi par l'Accord d'Adhésion Croisée.

1904 Le Chapitre 9 du Livre I des présentes Règles des Marchés n'entrera en vigueur qu'à une date précisée par un Avis d'Euronext publié au plus tard le dixième Jour de Négociation précédent. Jusqu'à cette date, les manquements aux Règles relèveront, sauf mention contraire expresse dans les présentes Règles des Marchés, des règles disciplinaires et procédures fixées ou visées dans le Livre II.

een andere Lidstaat of naar een land buiten de Europese Economische Ruimte wordt verzonden.

Iedere kennisgeving of mededeling aan een Lid of Uitgevende Instelling wordt gedaan aan het adres, naar het faxnummer of e-mailadres dat in de overeenkomst tussen Euronext en bedoeld Lid of Uitgevende Instelling is vermeld, of aan een ander adres, faxnummer of e-mailadres dat dit Lid of de Uitgevende Instelling daarna uitdrukkelijk schriftelijk aan de Betrokken Euronext Marktonderneming heeft medegedeeld.

1.6. Bepaalde Verplichtingen

1601 De Euronext Marktondernemingen zullen naar maatstaf van redelijkheid hun beste inspanningen leveren om toe te zien op de naleving van de Regels door de Leden en de Uitgevende Instellingen en deze af te dwingen.

1602 Bij het verlenen van handelsfaciliteiten voor Toegelaten Financiële Instrumenten en aanverwante diensten, communicatie-infrastructuur en verbindingen, zal Euronext naar mate van het commercieel verantwoorde beste inspanningen leveren.

1.7. Toepasselijk Recht

1701 Deze Marktregels worden beheerst en geïnterpreteerd door het recht van België.

1.8. Beslechting van Geschillen

1801 Ieder geschil tussen de Euronext Marktondernemingen en een Lid naar aanleiding van de Regels, zal definitief worden beslecht door arbitrage overeenkomstig de arbitrageregels bepaald in de Toelatingsovereenkomst.

1.9. Inwerkingtreding

1901 Deze Marktregels treden in werking op 21 mei 2001, met uitzondering van wat bepaald is in Regels 1902 tot en met 1904.

1902 In afwachting van de verbinding van de Euronext Markten voor Effecten die ingericht zijn door Euronext Amsterdam tot het Euronext Handelsplatform voor Effecten, is de volgende overgangsregeling van toepassing :

(i) Voor de toepassing van deze Marktregels ten aanzien van de door Euronext Paris en Euronext Brussels ingerichte Euronext Markten voor Effecten dienen alle verwijzingen daarin naar Euronext Marktondernemingen te worden gelezen als uitsluitend betrekking hebbend op Euronext Paris en/of Euronext Brussels.

(ii) De toegang van Personen die toegelaten zijn als lid van een door Euronext Amsterdam ingerichte Euronext Markt voor Effecten tot de Euronext Markten voor Effecten die door Euronext Paris en Euronext Brussels worden ingericht, alsmede de toegang van Personen die toegelaten zijn als lid van laatstgenoemde markten tot een door Euronext Amsterdam ingerichte Euronext Markt voor Effecten, wordt beheerst door de Overeenkomst van Wederkerig Lidmaatschap.

1903 Deze Marktregels treden pas in werking nadat de Euronext Markten voor Afgeleide Producten door middel van het Euronext Handelsplatform voor Afgeleide Producten zijn verbonden. De datum of de achtereenvolgende data waarop voornoemde bepalingen in werking treden, worden door Euronext in één of meer Mededelingen bekendgemaakt.

In afwachting van de inwerkingtreding van deze Marktregels wat de Euronext Markten voor Afgeleide Producten betreft, is onderstaande overgangsregeling van toepassing :

(i) Het lidmaatschap van de Euronext Markten voor Afgeleide Producten en de handel in en toelating van Afgeleide Producten tot deze markten wordt beheerst door de regels waarnaar wordt verwezen in Boek II.

(ii) De toegang van Personen die toegelaten zijn als lid van een Euronext Markt voor Afgeleide Producten ingericht door een Euronext Marktonderneming tot de Euronext Markt voor Afgeleide Producten ingericht door een andere Euronext Marktonderneming, wordt beheerst door de Overeenkomst van Wederkerig Lidmaatschap.

1904 Boek I, Hoofdstuk 9 treedt pas in werking op de datum die door Euronext zal worden bekendgemaakt in een Mededeling die uiterlijk op de tiende Handelsdag voorafgaand aan die datum wordt gepubliceerd. Tot die datum zijn inbreuken op deze Marktregels onderworpen aan de regels en procedures betreffende de tenuitvoerlegging en handhaving van deze Marktregels bepaald in Boek II of waarnaar Boek II verwijst, behalve indien uitdrukkelijk anders in deze Marktregels is bepaald.

CHAPITRE 2. — *Les membres du marché*

2.1. Qualité de Membre d'Euronext et activités de négociation

2101 *Qualité de Membre d'Euronext*

2101/1 A compter de la décision d'admission prononcée par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* conformément aux dispositions du présent Chapitre 2 et de l'accomplissement des procédures y afférentes telles que stipulées dans un ou plusieurs Avis sur ce sujet, une Personne acquiert la qualité de Membre des, et peut négocier sur, les Marchés Euronext correspondants gérés par les autres Entreprises de Marché, de la même manière et sous les mêmes conditions que sur les marchés gérés par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*.

2101/2 Les droits et obligations d'un Membre, de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* et des autres Entreprises de Marché d'Euronext sont mentionnés dans les présentes Règles des Marchés, dans le Contrat d'Admission et dans d'autres contrats spécifiques visés dans le présent Chapitre 2.

2101/3 La qualité de Membre d'Euronext ou tout droit découlant de cette qualité ne peuvent d'aucune manière être transférés ou grevés de charges.

2102 *Les différents statuts : Négociateurs pour Compte de Tiers et Négociateurs pour Compte Propre*

2102/1 Les Personnes peuvent soumettre une demande pour obtenir le statut de Négociateur pour Compte de Tiers (*Broker*) ou de Négociateur pour Compte Propre (*Dealer*).

2102/2 Les Négociateurs pour Compte de Tiers sont habilités à négocier exclusivement pour compte de tiers, y compris pour le compte d'autres Membres.

2102/3 Les Négociateurs pour Compte Propre sont habilités à négocier exclusivement pour compte propre, y compris, sous réserve des dispositions de la Règle 2103, en vue d'améliorer la liquidité d'un Instrument Financier Admis.

2102/4 Sous réserve que les activités de négociation pour compte propre et celles de négociation pour compte de tiers soient séparées de manière adéquate et de la mise en place de Murailles de Chine conformément aux règles applicables, un Membre peut être habilité à exercer conjointement les deux activités en qualité de Négociateur pour Compte de Tiers et de Négociateur pour Compte Propre (*Broker-Dealer*).

2102/5 Le Contrat d'Admission précise les Marchés Euronext sur lesquels le Membre peut négocier ou les catégories d'Instruments Financiers Admis qu'il peut négocier

2103 *Apporteurs de Liquidité*

2103/1 Les Apporteurs de Liquidité sont tenus d'introduire dans le carnet d'ordre, de façon continue, pendant les fixings ou en réponse à des demandes ponctuelles, des ordres d'achat et de vente pour compte propre sur un Instrument Financier Admis particulier en vue d'améliorer la liquidité sur le marché de cet instrument. Seuls les Négociateurs pour Compte Propre peuvent agir comme Apporteurs de Liquidité, sous réserve de l'accord écrit préalable de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente**.

2103/2 Les obligations d'un Apporteur de Liquidité sont énoncées dans le Contrat d'Apport de Liquidité. Ce contrat peut soumettre ce Membre à des conditions en matière de fonds propres en sus de celles dérivant de la Directive sur l'Adéquation des Fonds Propres ou à d'autres conditions destinées à gérer les risques inhérents à son activité d'Apporteur de Liquidité.

2103/3 Dans des conditions de marché exceptionnelles, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** peut suspendre les obligations d'Apporteur de Liquidité. L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** en informe alors les Membres conformément à la Règle 1501.

2103/4 L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** publie et met régulièrement à jour la liste des Apporteurs de Liquidité et toute information pertinente relative à leurs activités conformément à la Règle 1501.

2.2. Conditions attachées à la qualité de Membre d'Euronext

2201 *Conditions générales*

2201/1 L'admission d'une Personne en qualité de Membre d'Euronext fait l'objet d'une décision écrite de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*.

HOOFDSTUK 2. — *Lidmaatschap*

2.1. Euronext Lidmaatschap en Handelsactiviteiten

2101 *Euronext Lidmaatschap*

2101/1 Na toelating door de Betrokken Euronext Marktonderneming* overeenkomstig dit Hoofdstuk 2 en na vervulling van alle in één of meer Mededelingen bepaalde procedurele vereisten, wordt een Persoon lid van de overeenstemmende Euronext Markten ingericht door de andere Euronext Marktondernemingen, en heeft deze het recht om op die markten te verhandelen in dezelfde hoedanigheid en onder dezelfde beperkingen als deze die gelden op de door de Betrokken Euronext Marktonderneming* ingerichte markten.

2101/2 De rechten en verplichtingen van een Lid, van de Betrokken Euronext Marktonderneming* en van de andere Euronext Marktondernemingen met betrekking tot het Euronext Lidmaatschap worden bepaald in deze Marktregels, in de Toelatingsovereenkomst en in andere specifieke overeenkomsten bedoeld in dit Hoofdstuk 2.

2101/3 Het Euronext Lidmaatschap of enig daaruit voortvloeiend recht mag op geen enkele wijze worden overgedragen of bezwaard.

2102 *Hoedanigheid van Leden : Brokers en Dealers*

2102/1 Personen kunnen het Euronext Lidmaatschap aanvragen in de hoedanigheid van Broker en/of Dealer.

2102/2 Brokers hebben uitsluitend het recht om voor rekening van derden te handelen, met inbegrip van andere Leden.

2102/3 Dealers hebben uitsluitend het recht om voor eigen rekening te handelen, met inbegrip van het overeenkomstig Regel 2103 bevoorwaarden van de liquiditeit van een Toegelaten Financieel Instrument.

2102/4 Op voorwaarde dat het Lid binnen de eigen organisatie een behoorlijke scheiding inbouwt tussen het ontvangen en uitvoeren van orders voor rekening van derden en het ontvangen en uitvoeren van orders voor eigen rekening, en geschikte Chinese Walls overeenkomstig de geldende regels implementeert, kan het Lid in beide hoedanigheden worden toegelaten tot het Euronext Lidmaatschap en dientengevolge handelen als Broker-Dealer.

2102/5 In de Toelatingsovereenkomst wordt aangegeven op welke Euronext Markten en/of in welke categorieën Toegelaten Financiële Instrumenten een Lid kan handelen.

2103 *Liquiditeitsaanbrengers*

2103/1 Liquiditeitsaanbrengers voeren op permanente wijze, gedurende fixings of op specifiek verzoek, voor eigen rekening koop- en verkooporders in het orderboek in voor een bepaald Toegelaten Financieel Instrument met het oog op het bevorderen van de liquiditeit van dat instrument. Alleen Dealers mogen de activiteit van Liquiditeitsaanbrenger uitoefenen na voorafgaande schriftelijke toestemming van de Betrokken Euronext Marktonderneming**.

2103/2 De verplichtingen van een Liquiditeitsaanbrenger worden in de Overeenkomst tot het Aanbrengen van Liquiditeit vastgelegd. Deze overeenkomst kan het Lid aan kapitaalvereisten onderwerpen, naast deze die door de Richtlijn inzake Kapitaaltoereikendheid worden gesteld, en/of andere vereisten opleggen die tot doel hebben de risico's te beheersen die inherent zijn aan de activiteiten van een Liquiditeitsaanbrenger.

2103/3 In uitzonderlijke marktomstandigheden kan de Betrokken Euronext Marktonderneming** de verplichtingen van een Liquiditeitsaanbrenger opschorten. De Betrokken Euronext Marktonderneming** maakt dan de noodzakelijke informatie overeenkomstig Regel 1501 onder de Leden bekend.

2103/4 De Betrokken Euronext Marktonderneming** publiceert geregeld een bijgewerkte lijst van de Liquiditeitsaanbrengers en relevante informatie met betrekking tot hun activiteiten overeenkomstig Regel 1501.

2.2. Vereisten voor Euronext Lidmaatschap

2201 *Algemene Vereisten*

2201/1 De toelating van een Persoon tot het Euronext Lidmaatschap is afhankelijk van de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Betrokken Euronext Marktonderneming*.

2201/2 Peuvent devenir Membres d'Euronext :

(i) les Prestataires de Services d'Investissement Qualifiés agréés pour négocier tout ou partie des Instruments Financiers Admis; et

(ii) les Autres Prestataires de Services d'Investissement habilités conformément aux règles applicables dans leur Etat d'Origine et à la Réglementation Nationale, selon le cas.

2201/3 Sous réserve du respect des règles applicables dans leur Etat d'Origine et de la Réglementation Nationale, selon le cas, les Membres d'un Marché Réglementé ou d'autres marchés organisés soumis à des normes équivalentes avec lesquels Euronext a conclu un accord peuvent également demander à être admis en qualité de Membre d'Euronext. Un tel accord peut, de manière non discriminatoire, exempter ces Membres du respect de certaines conditions énoncées dans les présentes Règles des Marchés ou prévoir des conditions supplémentaires pour obtenir la qualité de Membre d'Euronext.

2202 Membre Compensateur

Chaque candidat Membre doit soit être, ou s'engager irrévocablement à devenir, un Membre Compensateur, soit avoir conclu une Convention de Compensation ou bénéficier d'un engagement irrévocable écrit d'un Membre Compensateur de conclure une telle convention.

2203 Capacités professionnelles, organisationnelles et techniques

Les candidats à la qualité de Membre doivent :

(i) posséder les moyens professionnels et organisationnels;

(ii) satisfaire les obligations techniques générales imposées par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* et stipulées dans la Convention d'Accès aux Services; et

(iii) faire la preuve que leur personnel parle couramment l'Anglais ou la ou l'une des langues de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*.

2204 Capacités informatiques

2204/1 Les candidats à la qualité de Membre doivent disposer des moyens techniques requis par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* pour se connecter à la Plate-Forme de Négociation.

2204/2 Les candidats à la qualité de Membre doivent conclure une Convention d'Accès aux Services qui précise les modalités informatiques de la connexion à la Plate-Forme de Négociation.

2204/3 Chaque candidat à la qualité de Membre autorise l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, ou ses préposés dûment désignés à contrôler le système informatique de ce Membre et fournit toute information qui pourrait être demandée à l'occasion de ce contrôle. Le Membre apporte à son système informatique toute modification qui pourrait être exigée par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* à la suite d'un tel contrôle.

2205 Responsables des Négociations

2205/1 Tout Membre n'ayant pas plus de trois salariés doit désigner un Responsable des Négociations; tout Membre disposant de plus de trois salariés doit désigner au moins deux Responsables des Négociations. Le Responsable des Négociations représente le Membre vis-à-vis des autres Membres et d'Euronext pour les Transactions réalisées sur la Plate-Forme de Négociation, y compris l'organisation du contrôle des négociations et des procédures mises en place à cet effet, telles que les procédures de filtrage des ordres.

2205/2 Les Responsables des Négociations doivent être inscrits auprès de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*. Sans préjudice des conditions spécifiques que l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut imposer, l'inscription d'un Responsable des Négociations est soumise aux conditions suivantes :

(i) l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* juge la personne concernée apte à remplir le rôle de Responsable des Négociations;

(ii) la personne concernée obtient une attestation professionnelle en réussissant un examen prescrit par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, ou en démontrant autrement son expérience d'une manière qui satisfait l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*; et

2201/2 Personen die in aanmerking komen voor het Euronext Lidmaatschap zijn :

(i) Erkende Verstrekkers van Beleggingsdiensten die gemachtigd zijn om te handelen in alle of bepaalde Toegelaten Financiële Instrumenten; en

(ii) Andere Verstrekkers van Beleggingsfondsen die gemachtigd zijn op grond van de regels van hun Staat van Herkomst en Nationale Wetgeving, voor zover van toepassing.

2201/3 De Leden van een Gereguleerde Markt of andere erkende markten die aan gelijkwaardige normen beantwoorden waarmee Euronext een overeenkomst heeft gesloten, kunnen ook het Euronext Lidmaatschap aanvragen, op voorwaarde dat zij voldoen aan de regels van hun Staat van Herkomst en Nationale Wetgeving, voor zover van toepassing. In deze overeenkomst kan op een niet-discriminatoire basis hetzij vrijstelling worden verleend van bepaalde in deze Marktregels vastgelegde vereisten hetzij aanvullende vereisten worden opgelegd voor het Euronext Lidmaatschap.

2202 Clearingbekwaamheid

Elk aspirant-Lid moet hetzij Clearinglid zijn of zich onherroepelijk verbinden dit te worden, hetzij een Clearingovereenkomst hebben gesloten of over een onherroepelijke schriftelijke toezegging van een Clearinglid beschikken om dergelijke overeenkomst aan te gaan.

2203 Beroepsmatige, Organisatorische en Technische Vereisten

Van aspirant-Leden wordt verlangd dat zij :

(i) aantonen te beschikken over beroepsmatige en organisatorische capaciteiten;

(ii) voldoen aan de algemene technische vereisten die kunnen worden opgelegd door de Betrokken Euronext Marktonderneming* en worden opgenomen in de Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening; en

(iii) aantonen dat het betrokken personeel het Engels of de taal of één van de talen van de Betrokken Euronext Marktonderneming* voldoende beheerst.

2204 Vereisten inzake Informatietechnologie

2204/1 De aspirant-Leden moeten de Betrokken Euronext Marktonderneming* overtuigen dat zij over de nodige technische bekwaamheid beschikken om op het Euronext Handelsplatform te worden aangesloten.

2204/2 De aspirant-Leden moeten een Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening aangaan waarin de technische vereisten voor aansluiting op het Euronext Handelsplatform worden vastgelegd.

2204/3 Elk aspirant-Lid en Lid machtigt de Betrokken Euronext Marktonderneming* of diens rechtsgeldig benoemde lasthebbers om zijn informatiesysteem te controleren en moet alle in de loop van deze controle gevraagde informatie verstrekken. Elk Lid brengt alle wijzigingen aan zijn informatiesysteem aan die naar aanleiding van die controle door de Betrokken Euronext Marktonderneming* worden vereist.

2205 Trading Managers

2205/1 De Leden met niet meer dan drie werknemers dienen één Trading Manager aan te stellen en de Leden met meer dan drie werknemers dienen ten minste twee Trading Managers aan te stellen om hen tegenover andere Leden en Euronext te vertegenwoordigen met betrekking tot Transacties die op het Euronext Handelsplatform zijn uitgevoerd, met inbegrip van het organiseren van een controle op het handelingsstelsel en de bijbehorende procedures, zoals procedures voor het filteren van orders.

2205/2 De Trading Managers moeten worden geregistreerd bij de Betrokken Euronext Marktonderneming*. Onverminderd specifieke voorwaarden die door de Betrokken Euronext Marktonderneming* kunnen worden opgelegd, is de registratie van een Trading Manager aan de volgende voorwaarden onderworpen :

(i) de Betrokken Euronext Marktonderneming* beoordeelt of het betrokken individu geschikt is voor de vervulling van de functie van Trading Manager;

(ii) het betrokken individu bekomt een professionele vergunning door hetzij het door de Betrokken Euronext Marktonderneming* voorgeschreven examen te behalen, hetzij door blijk te geven van de nodige ervaring op een voor de Betrokken Euronext Marktonderneming* afdoende wijze; en

(iii) sans préjudice de la Règle 2207/2, le Membre soumet un engagement écrit de la personne concernée attestant qu'elle respectera les Règles, les conditions spécifiques auxquelles son inscription a été décidée et les décisions des Entreprises de Marché d'Euronext.

La procédure et les conditions d'inscription, y compris les conditions en rapport avec l'attestation professionnelle visée au point (ii) ci-dessus, sont précisées dans un ou plusieurs Avis.

2205/3 Le Responsable des Négociations doit être responsable de la sélection et de la supervision des négociateurs du Membre concerné. Le Responsable des Négociations sélectionne les négociateurs qui sont aptes à agir en cette qualité sur les Marchés Euronext, notamment sur la base de leurs compétences professionnelles et leur connaissance des Marchés Euronext, des Règles, de la Plate-Forme de Négociation, des Instruments Financiers Admis et des procédures de filtrage des ordres.

2205/4 Si un Responsable des Négociations (i) ne remplit plus les obligations énoncées dans les Règles, les conditions auxquelles son inscription a été soumise ou ses obligations à l'égard de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, (ii) a agi d'une manière portant préjudice ou qui pourrait porter préjudice aux intérêts d'Euronext, ou (iii) n'a pas respecté, de quelque manière que ce soit, les Règles, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut à tout moment suspendre l'inscription de ce Responsable des Négociations pour une période n'excédant pas six mois ou radier cette inscription.

Toute mesure de suspension ou de radiation est notifiée au Responsable des Négociations concerné et au Membre en cause par lettre recommandée.

2205/5 Si nécessaire, le Membre doit dès la suspension ou la radiation d'un Responsable des Négociations, en désigner un nouveau de manière à respecter les dispositions de la Règle 2205/1.

2205/6 L'inscription en qualité de Responsable des Négociations est strictement personnelle et ne peut être ni cédée, ni transférée de quelque manière que ce soit.

2206 Représentants Autorisés

2206/1 Les Membres désignent au moins un Représentant Autorisé en vue de le représenter vis-à-vis des Entreprises de Marché d'Euronext dans toute matière relative à l'exercice des fonctions de Membre, à l'exception de ce qui entre dans le champ des responsabilités des Responsables des Négociations. L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut permettre la désignation d'un ou plusieurs Représentants Autorisés jusqu'à un maximum de cinq par Membre.

2206/2 Les Représentants Autorisés sont chargés de faire connaître, au sein du Membre et, si nécessaire, à leurs Sociétés Parentes, les décisions et communications émises par les Entreprises de Marché d'Euronext Compétentes et de conseiller le Membre concerné et ses dirigeants, administrateurs, salariés, agents et représentants sur l'application des Règles.

2206/3 Les Représentants Autorisés sont inscrits auprès de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* sur la base d'une déclaration du Membre concerné.

L'Entreprise de Marché Compétente* peut refuser d'inscrire une personne comme Représentant Autorisé ou radier cette inscription si elle considère que la personne en question n'est pas ou plus apte à agir comme Représentant Autorisé.

2207 Autres dispositions

2207/1 Les Responsables des Négociations et les Représentants Autorisés ne peuvent faire l'objet d'une inscription que pour l'une de ces fonctions, et ce pour un seul Membre; l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut toutefois en décider autrement.

2207/2 Les Membres sont pleinement responsables des actes et omissions de leurs Responsables des Négociations et de leurs Représentants dans l'exercice de leurs fonctions.

2.3. Procédure d'admission

2301 Généralités

2301/1 La qualité de Membre d'Euronext n'est acquise que si toutes les conditions suivantes sont réunies :

(i) le candidat Membre remplit toutes les conditions d'admission applicables à son statut;

(ii) l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* a approuvé la demande d'admission en qualité de Membre d'Euronext et le candidat Membre a satisfait à toutes les conditions suspensives auxquelles cette approbation peut avoir été subordonnée;

(iii) onverminderd Regel 2207/2, overlegt het betrokken Lid een schriftelijke verbintenis van het betrokken individu waarin deze laatste verklaart de Regels, de specifieke voorwaarden van zijn registratie en de beslissingen van de Euronext Marktondernemingen te zullen naleven.

De procedure en voorwaarden van registratie, met inbegrip van de vereisten met betrekking tot de in punt (ii) vermelde professionele vergunning, worden verder gespecificeerd in één of meer Mededelingen.

2205/3 Een Trading Manager is verantwoordelijk voor de selectie van en het toezicht op de « traders » van het betrokken Lid. De Trading Manager selecteert « traders » die geschikt zijn om in deze hoedanigheid op de Euronext Markten actief te zijn, onder meer op basis van hun beroepsmatige capaciteiten en hun kennis van de Euronext Markten, de Marktregels, het Euronext Handelsplatform, de Toegelaten Financiële Instrumenten en de procedures voor het filteren van orders.

2205/4 De Betrokken Euronext Marktonderneming* kan de registratie van een Trading Manager te allen tijde opschorten voor een termijn van ten hoogste zes maanden of deze beëindigen indien de Trading Manager (i) niet langer voldoet aan één of meer van de in de Regels bepaalde vereisten, aan de voorwaarden waarvan zijn registratie afhankelijk is gesteld of aan zijn verplichtingen ten aanzien van de Betrokken Euronext Marktonderneming*, (ii) heeft gehandeld op een wijze die de belangen van Euronext schaadt of dreigt te schaden of (iii) op een andere wijze inbreuk heeft gepleegd op de Regels.

De Trading Manager en het betrokken Lid zullen per aangetekende post van de opschorting of beëindiging in kennis worden gesteld.

2205/5 Bij opschorting of beëindiging van de registratie van een Trading Manager moet het betrokken Lid indien nodig onmiddellijk een nieuwe Trading Manager benoemen zodat te allen tijde wordt voldaan aan Regel 2205/1.

2205/6 Registratie als Trading Manager is strikt persoonlijk en is op generlei wijze overdraagbaar.

2206 Erkende Vertegenwoordigers

2206/1 De Leden moeten ten minste één Erkend Vertegenwoordiger benoemen om hen ten aanzien van de Euronext Marktondernemingen te vertegenwoordigen in alle materies die betrekking hebben op de uitoefening van de hoedanigheid als Lid, met uitzondering van deze die onder de verantwoordelijkheid van de Trading Managers vallen. De Betrokken Euronext Marktonderneming* kan de benoeming van meer dan één Erkend Vertegenwoordiger toestaan, met een maximum van vijf per Lid.

2206/2 De Erkende Vertegenwoordigers zijn eveneens verantwoordelijk voor de verspreiding van de beslissingen en kennisgevingen van de Euronext Marktondernemingen binnen de organisatie van het Lid en, indien nodig, onder hun Verbonden Partijen. Zij zijn ook verantwoordelijk voor het adviseren van het betrokken Lid en diens bestuurders, directieleden, werknemers, lasthebbers en vertegenwoordigers in verband met de toepassing van de Regels.

2206/3 De Erkende Vertegenwoordigers worden geregistreerd bij de Betrokken Euronext Marktonderneming* op basis van een verklaring van het betrokken Lid.

De Betrokken Euronext Marktonderneming* kan weigeren iemand als Erkend Vertegenwoordiger in te schrijven of de registratie te beëindigen indien zij van oordeel is dat het betrokken individu niet langer geschikt is om als Erkend Vertegenwoordiger op te treden.

2207 Overige Bepalingen

2207/1 De Trading Managers en de Erkende Vertegenwoordigers kunnen slechts voor één van die functies worden geregistreerd en slechts namens één Lid; met dien verstande dat de Betrokken Euronext Marktonderneming* er anders kan over beslissen.

2207/2 De Leden zijn volledig verantwoordelijk voor het handelen en het verzuim van hun Trading Managers en Erkende Vertegenwoordigers bij de vervulling van hun taken.

2.3. Toelatingsprocedure

2301 Algemeen

2301/1 Het Euronext Lidmaatschap wordt pas van kracht nadat alle onderstaande voorwaarden zijn vervuld :

(i) het aspirant-Lid voldoet aan alle toelatingsvereisten met betrekking tot zijn hoedanigheid;

(ii) de Betrokken Euronext Marktonderneming* heeft de aanvraag voor het Euronext Lidmaatschap goedgekeurd en het aspirant-Lid heeft voldaan aan alle opschortende voorwaarden waarvan die goedkeuring afhankelijk werd gesteld;

(iii) les résultats de l'audit du système informatique du candidat Membre qui a été effectué par ou pour le compte de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* satisfont cette dernière, ou le candidat Membre a pris des mesures, jugées satisfaisantes par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, pour remédier à tout défaut de son système informatique que cet audit peut avoir révélé; et

(iv) l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* a reçu des exemplaires originaux du Contrat d'Admission et de la Convention d'Accès aux Services, et, le cas échéant, une copie de la Convention de Compensation, tous dûment signés pour le compte du candidat Membre.

2301/2 Si le Membre n'a pas commencé à exercer son activité dans un délai de six mois à compter de la notification de la décision relative à son admission, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut discrétionnairement révoquer cette décision d'admission.

2301/3 L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* informe les autres Entreprises de Marché d'Euronext, les Membres, la Chambre de Compensation et les Autorités Compétentes de l'admission de nouveaux Membres.

2302 Procédure d'admission

2302/1 Les futurs Membres adressent une demande d'admission écrite comprenant, notamment, les informations et documents mentionnés à la Règle 2305 et tout autre information ou document que l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* estime pertinent pour examiner la demande.

2302/2 Le Membre qui souhaite exercer des activités relevant d'un statut différent de celui au titre duquel il est admis adresse une demande écrite à cet effet à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*.

2303 Décision d'admission

2303/1 L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, dans les deux mois de la réception d'une demande d'admission en qualité de Membre d'Euronext et de toute information additionnelle demandée par elle, approuve ou rejette cette demande à sa seule discrétion ou approuve cette demande moyennant les conditions ou restrictions qu'elle considère appropriées. L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* notifie sa décision au candidat par lettre recommandée. En l'absence d'une telle décision à l'issue d'un délai de deux mois, la demande d'admission est réputée rejetée.

2303/2 Sous réserve des dispositions de la Règle 2301/1, un Membre est autorisé à négocier sur les Marchés Euronext conformément aux stipulations du Contrat d'Admission, à compter de son admission par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* en qualité de Membre d'Euronext.

2304 Confidentialité de l'information

2304/1 Sans préjudice des dispositions de la Règle 2304/2, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* assure la confidentialité de toute information qui lui aurait été remise par un candidat Membre à l'occasion de sa demande d'admission en qualité de Membre d'Euronext ou qu'elle aurait obtenue dans le cadre de l'examen de cette demande.

2304/2 Dans sa demande d'admission en qualité de Membre d'Euronext, tout candidat Membre autorise l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* à obtenir et transmettre toute information pertinente concernant ce candidat Membre, tant avant qu'après son admission, auprès de ou à toute autre Entreprise de Marché Euronext, la Chambre de Compensation, toute autorité publique ou tout autre organisme responsable de la réglementation, la surveillance des Services d'Investissements ou de l'application de la loi, que ce soit dans le pays de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* ou tous autres lieux, sous réserve des Réglementations Nationales.

2305 Dossier d'admission

2305/1 Le dossier d'admission à Euronext comprend au moins les éléments suivants :

(i) le contenu et les dispositions de l'agrément ou de l'autorisation pour fournir des Services d'Investissements, octroyée au candidat par les autorités compétentes de son Etat d'Origine;

(ii) dans le cas de Prestataires de Services d'Investissement Qualifiés, la preuve que les autorités compétentes de l'Etat d'Origine du candidat ont adressé aux Autorités Compétentes les notifications nécessaires pour que le candidat puisse, pour compte de tiers ou pour compte propre, exécuter ou négocier des ordres sur des Instruments Financiers dans les pays des Entreprises de Marché Euronext;

(iii) een door of namens de Betrokken Euronext Marktonderneming* uitgevoerde controle van het informatiesysteem van het aspirant-Lid is voltooid tot algehele voldoening van de Betrokken Euronext Marktonderneming*, of het aspirant-Lid heeft tot algehele voldoening van de Betrokken Euronext Marktonderneming* alle gebreken aan/van zijn informatiesysteem welke tijdens die controle naar voren zijn gekomen, verholpen; en

(iv) de Betrokken Euronext Marktonderneming* heeft originele exemplaren van de Toelatingsovereenkomst en Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening ontvangen en, indien van toepassing, een exemplaar van de Clearingovereenkomst, alle rechtsgeldig ondertekend namens het aspirant-Lid.

2301/2 De Betrokken Euronext Marktonderneming* kan haar besluit tot toelating van een Lid naar believen herroepen indien dit Lid niet binnen zes maanden na kennisgeving van zijn toelating is begonnen met het verhandelen.

2301/3 De Betrokken Euronext Marktonderneming* stelt de andere Euronext Marktondernemingen, de Leden, de Clearinginstelling en de Bevoegde Autoriteiten op de hoogte van de toelating van nieuwe Leden.

2302 Aanvraag

2302/1 De aspirant-Leden moeten een schriftelijke aanvraag indienen die onder andere de in Regel 2305 vermelde informatie en documenten omvat, alsook alle aanvullende informatie en documenten die de Betrokken Euronext Marktonderneming* naar eigen goeddunken belangrijk acht voor de beoordeling van de aanvraag.

2302/2 Een Lid dat in een andere hoedanigheid wenst op te treden dan die waarvoor het reeds is toegelaten, moet daartoe een schriftelijke aanvraag indienen bij de Betrokken Euronext Marktonderneming*.

2303 Beslissing over de Aanvraag

2303/1 De Betrokken Euronext Marktonderneming* moet binnen twee maanden na ontvangst van een aanvraag tot het Euronext Lidmaatschap en de door haar gewenste aanvullende informatie, naar eigen goeddunken de aanvraag goedkeuren of verwerpen, of deze goedkeuren onder de voorwaarden en/of beperkingen die zij geschikt acht. De Betrokken Euronext Marktonderneming* deelt haar beslissing per aangetekende post mee aan de aanvrager. Bij gebrek aan een beslissing binnen genoemde termijn van twee maanden wordt de aanvraag geacht te zijn verworpen.

2303/2 Na toelating door de Betrokken Euronext Marktonderneming* tot het Euronext Lidmaatschap is het Lid gemachtigd om te handelen op de Euronext Markten overeenkomstig de voorwaarden bepaald in de Toelatingsovereenkomst.

2304 Geheimhoudingsplicht

2304/1 Onverminderd Regel 2304/2, moet de Betrokken Euronext Marktonderneming* alle informatie die haar in verband met een aanvraag tot het Euronext Lidmaatschap door een aspirant-Lid is verstrekt of die zij gedurende het beoordelingsproces heeft verkregen, vertrouwelijk behandelen.

2304/2 Bij de aanvraag tot het Euronext Lidmaatschap machtigt het aspirant-Lid de Betrokken Euronext Marktonderneming* om zowel vóór als na de toelating, alle relevante informatie met betrekking tot het aspirant-Lid op te vragen bij of door te geven aan een andere Euronext Marktonderneming, de Clearinginstelling, een overheidsinstantie of een ander orgaan dat verantwoordelijk is voor de regelgeving van of het toezicht op Beleggingsdiensten of voor de handhaving van de wet in het rechtsgebied van de Betrokken Euronext Marktonderneming* of elders, met inachtneming van de Nationale Wetgeving.

2305 Dossier

2305/1 De aanvraag voor het Euronext Lidmaatschap bevat ten minste :

(i) de inhoud en de voorwaarden van de vergunning of toestemming om Beleggingsdiensten te verstrekken die aan de aanvrager zijn verleend door de bevoegde instanties van zijn Staat van Herkomst;

(ii) met betrekking tot Erkende Verstrekkers van Beleggingsdiensten, het bewijs dat de bevoegde autoriteiten van de Staat van Herkomst van de aanvrager de noodzakelijke kennisgevingen aan de Bevoegde Autoriteiten hebben gedaan om de aanvrager toe te laten voor eigen rekening en voor rekening van derden in de jurisdicties van de Euronext Marktondernemingen orders in Financiële Instrumenten te ontvangen en uit te voeren;

(iii) dans le cas d'Autres Prestataires de Services d'Investissement, la preuve que le candidat respecte les Réglementations Nationales en ce qui concerne l'exécution et la négociation d'ordres sur Instruments Financiers pour compte de tiers ou pour compte propre;

(iv) le ou les statuts envisagés, les Marchés Euronext et, lorsque l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* le requiert, les Instruments Financiers Admis sur lesquels le candidat se propose de négocier, ainsi qu'une description des activités envisagées;

(v) la description des moyens techniques et humains que le candidat affectera aux activités de négociation, notamment l'identité du ou des Responsables des Négociations et du ou des Représentants;

(vi) les statuts du candidat en vigueur au jour de la demande d'admission (s'il y a lieu);

(vii) le programme d'activités;

(viii) la liste des Marchés Réglementés et autres marchés d'Instruments Financiers dont le candidat est déjà membre (s'il y a lieu);

(ix) la liste des organisations professionnelles dont le candidat est membre (s'il y a lieu);

(x) le montant, la composition et la répartition du capital du candidat et ses comptes annuels les plus récents;

(xi) la composition des organes d'administration du candidat (s'il y a lieu);

(xii) la liste des dirigeants du candidat;

(xiii) le règlement intérieur et les règles internes du candidat;

(xiv) si le candidat n'est pas lui-même un Membre Compensateur, l'identité du ou des Membres Compensateurs avec lequel ou lesquels le candidat se propose de conclure une Convention de Compensation, ainsi qu'une copie de la lettre de parrainage du ou des Membre(s) Compensateur(s);

(xv) l'engagement du candidat de respecter les Règles;

(xvi) une autorisation expresse pour les Entreprises de Marché d'Euronext ou leurs agents dûment désignés de procéder aux contrôles sur place (y compris notamment aux audits de systèmes informatiques visés à la Règle 2204/3) que l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut estimer appropriés à sa seule discrétion, ainsi qu'un engagement de fournir toute information demandée dans le cadre de ces contrôles;

(xvii) l'autorisation requise par la Règle 2304/2.

2305/2 La demande d'admission en qualité de Membre d'Euronext se fait au moyen d'un formulaire établi par Euronext, en anglais ou dans la langue ou l'une des langues de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*. Ce formulaire est disponible sur demande auprès de chaque Entreprise de Marché d'Euronext.

2.4. Obligations permanentes des Membres

2401 Les membres doivent de manière permanente :

(i) remplir les conditions générales et particulières d'admission définies par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* et, le cas échéant, négocier exclusivement les Instruments Financiers Admis visés dans le Contrat d'Admission;

(ii) payer les redevances et commissions facturées par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* dans les conditions définies par Euronext et communiquées aux Membres;

(iii) autoriser l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* ou ses agents dûment habilités à effectuer des contrôles dans tout lieu d'établissement du Membre, et fournir dans les meilleurs délais toute information ou document que l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* ou ses agents estiment utiles aux fins de ces contrôles;

(iv) respecter les Règles et prendre toutes les mesures prescrites par les celles-ci et mettre en œuvre les éventuelles modifications;

(v) assurer la présence dans leurs locaux pendant les Horaires de Négociation d'un Représentant Autorisé et d'au moins un Responsable des Négociations;

(vi) respecter les obligations techniques de la Plate-Forme de Négociation et de tout autre système ou réseau informatique utilisé par Euronext, telles qu'énoncées dans la Convention d'Accès aux Services;

(iii) met betrekking tot Andere Verstrekkers van Beleggingsdiensten, het bewijs dat de aanvrager voldoet aan de Nationale Wetgeving inzake het voor eigen rekening en voor rekening van derden ontvangen en uitvoeren van orders in Financiële Instrumenten;

(iv) de voorgenomen hoedanigheid of hoedanigheden, de Euronext Markten en, indien vereist door de Betrokken Euronext Marktonderneming*, de Toegelaten Financiële Instrumenten waarin of waarop de aanvrager van plan is te handelen, met inbegrip van een beschrijving van de voorgenomen activiteiten;

(v) een beschrijving van het personeel en de technische middelen die de aanvrager aan zijn handelsactiviteiten zal toewijzen, met inbegrip van de identiteit van de Trading Manager(s) en de Erkende Vertegenwoordiger(s);

(vi) de statuten van de aanvrager zoals deze ten tijde van de aanvraag van kracht zijn (indien van toepassing);

(vii) het bedrijfsprofiel van de aanvrager;

(viii) een lijst van alle Gereguleerde Markten en andere markten voor Financiële Instrumenten waarvan de aanvrager reeds lid is (indien van toepassing);

(ix) een lijst van beroepsverenigingen waarvan de aanvrager lid is (indien van toepassing);

(x) het bedrag, de samenstelling en een overzicht van de houders van het kapitaal van de aanvrager en de meest recente jaarrekening;

(xi) de samenstelling van de bestuursorganen van de aanvrager (indien van toepassing);

(xii) een lijst van de hogere directieleden van de aanvrager;

(xiii) het intern reglement van de aanvrager;

(xiv) indien de aanvrager zelf geen Clearinglid is, de identiteit van het Clearinglid of de Clearingleden met wie de aanvrager van plan is een Clearingovereenkomst aan te gaan, tezamen met een kopie van de sponsorverklaring van het Clearinglid of de Clearingleden;

(xv) een verbintenis van de aanvrager om zich aan de Regels te houden;

(xvi) een uitdrukkelijke toestemming voor de Euronext Marktondernemingen of hun rechtsgeldig benoemde lasthebbers om ter plaatse alle onderzoeken te verrichten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) de in Regel 2204/3 bedoelde controle van het informatiesysteem die de Betrokken Euronext Marktonderneming* naar eigen goeddunken passend acht, alsmede een toezegging om alle in de loop van dat onderzoek gewenste informatie te verstrekken; en

(xvii) de in Regel 2304/2 vereiste toestemming.

2305/2 De aanvraag tot Euronext Lidmaatschap wordt gedaan met behulp van het door Euronext opgestelde standaardformulier, in het Engels of in de taal of één van de talen van de Betrokken Euronext Marktonderneming*. Formulieren zijn op verzoek verkrijgbaar bij elke Euronext Marktonderneming.

2.4. Doorlopende Verplichtingen van Leden

2401 Een Lid moet steeds :

(i) voldoen aan de door de Betrokken Euronext Marktonderneming* gestelde algemene en specifieke toelatingsvereisten en, indien van toepassing, uitsluitend in de Toelatingsovereenkomst vermelde Toegelaten Financiële Instrumenten handelen;

(ii) de kosten en bijdragen betalen die door de Betrokken Euronext Marktonderneming* worden aangerekend overeenkomstig de voorwaarden die door Euronext zijn vastgesteld en aan de Leden zijn meegedeeld;

(iii) de Betrokken Euronext Marktonderneming* of diens rechtsgeldig benoemde lasthebbers machtigen om ter plaatse onderzoek te verrichten in elke vestiging van het Lid en zo spoedig mogelijk alle informatie of documenten overleggen die de Betrokken Euronext Marktonderneming* of diens lasthebbers dienstig achten met het oog op dat onderzoek;

(iv) zich houden aan de Regels en alle door de Regels voorgeschreven passende maatregelen treffen, alsook aanpassingen doorvoeren die worden genoodzaakt door eventuele wijzigingen van de Regels;

(v) ervoor zorgen dat gedurende de Handelsuren een Erkend Vertegenwoordiger en ten minste één Trading Manager in de kantoren aanwezig zijn;

(vi) voldoen aan de technische vereisten van het Euronext Handelsplatform en andere informatietechnologiesystemen of netwerken die door Euronext worden beheerd, zoals uiteengezet in de Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening;

(vii) notifier dans les meilleurs délais et par écrit à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* tout changement relatif aux éléments constitutifs du dossier d'admission et communiqués conformément à la Règle 2305, notamment, en ce qui concerne l'agrément ou l'autorisation octroyée au Membre pour fournir des Services d'Investissement;

(viii) informer de manière préalable et par écrit l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* de tout fait ou circonstance qui peut affecter la forme juridique ou l'organisation du Membre ou ses activités de négociation sur les Marchés Euronext, notamment de tout regroupement, restructuration, fusion, changement de contrôle ou événement similaire auquel le Membre est ou deviendra partie.

2402 En cas de changements visés aux points (vii) ou (viii) de la Règle 2401, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut modifier les conditions auxquelles le Membre concerné peut exercer ses activités ou imposer des conditions supplémentaires.

2403 Le Membre doit mettre en place un système de contrôle interne adéquat. Ce système doit créer des pistes d'audit pour les activités menées sur les Marchés Euronext. Le système doit également permettre de vérifier que le Membre remplit les obligations définies dans les Règles ou découlant de celles-ci.

Le système de contrôle interne doit contenir des règles internes spécifiques au statut du Membre sur le ou les Marchés Euronext. Ces règles doivent être formalisées dans un manuel et mises à jour de manière régulière.

2404 Les Membres tiennent la comptabilité et gardent la trace de toutes leurs Transactions, du règlement de celles-ci et du dépôt des Titres sur les Marchés Euronext, conformément aux dispositions des Règles.

Les Membres doivent disposer d'une piste d'audit relative aux registres des ordres.

2.5. Convention de Compensation

2501 La Convention de Compensation définit les droits et obligations respectifs du Membre et du Membre Compensateur relativement à la compensation des Transactions réalisées sur les Marchés Euronext.

2502 Sans préjudice des conditions imposées par ou en vertu des Règles de Compensation, la Convention de Compensation doit préciser :

(i) les conditions d'appel par le Membre Compensateur et de règlement par le Membre ayant des positions pour son compte propre ou pour le compte de tiers de toute prime, marge ou tout dépôt de garantie auxquels procède le Membre Compensateur sous sa responsabilité auprès du Membre et dans les conditions fixées par la Chambre de Compensation;

(ii) le ou les statuts en vertu desquels le Membre est autorisé à négocier;

(iii) les limites de positions et de pertes fixées, le cas échéant, par le Membre Compensateur;

(iv) les conditions dans lesquelles, conformément à la Réglementation Nationale, le Membre Compensateur peut, à la demande de la Chambre de Compensation, communiquer l'identité, les positions et la solvabilité du Membre et de ses Clients directs, y compris lorsque le Membre assure lui-même la tenue des comptes;

(v) les responsabilités de chaque partie pour la mise en œuvre des procédures de contrôle et d'enregistrement des positions sur Instruments Financiers Admis sur les Marchés Euronext;

(vi) l'obligation d'ouvrir dans les livres du Membre Compensateur un compte destiné à enregistrer les éventuelles erreurs de négociation, un ou plusieurs comptes maison si le Membre agit en qualité de Négociateur pour Compte Propre, ainsi qu'un ou plusieurs comptes Clients si le Membre agit en qualité de Négociateur pour Compte de Tiers, conformément aux conditions fixées par la Chambre de Compensation;

(vii) les procédures applicables entre les parties en cas de défaillance du Membre ou du Membre Compensateur;

(viii) les délais de préavis applicables en cas de suspension ou résiliation de la Convention de Compensation par l'une des parties, ainsi que les modalités et délais d'information de la Chambre de Compensation et de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* dans chacun de ces cas;

(ix) la loi régissant la Convention de Compensation et les modalités de règlement des éventuels différends qui peuvent survenir au sujet de celle-ci.

2.6. Terminaux délocalisés

(vii) de Betrokken Euronext Marktonderneming* zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen van belangrijke wijzigingen in de informatie die krachtens Regel 2305 is verstrekt, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) de vergunning of toestemming van het Lid voor het verlenen van Beleggingsdiensten; en

(viii) de Betrokken Euronext Marktonderneming* vooraf schriftelijk in kennis stellen van feiten of omstandigheden die invloed kunnen hebben op de rechtsvorm of organisatie van het Lid of zijn handelsactiviteiten op de Euronext Markten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) consolidaties, reorganisaties, fusies, wijzigingen in controle of soortgelijke gebeurtenissen waarbij het Lid partij is of wordt.

2402 In geval van wijzigingen zoals bedoeld in punten (vii) of (viii) van Regel 2401, kan de Betrokken Euronext Marktonderneming* de voorwaarden wijzigen waaronder het betrokken Lid in een bepaalde hoedanigheid handelt, of aanvullende voorwaarden opleggen in verband daarmee.

2403 Een Lid moet een geschikt intern controlesysteem opzetten en permanent in stand houden. Dit systeem moet controleerbare sporen nalaten van de op de Euronext Markten uitgevoerde handelingen. Het systeem moet het bovendien mogelijk maken om na te gaan of een Lid permanent voldoet aan alle bij of krachtens de Regels gestelde vereisten.

Het intern controlesysteem moet een intern reglement behelzen op maat van de hoedanigheid waarin het Lid op de Euronext Markten optreedt. Dit reglement wordt in een handboek vastgelegd en regelmatig geactualiseerd.

2404 Een Lid moet over een adequate administratieve en boekhoudkundige organisatie beschikken en registers bijhouden ter staving van alle Transacties, de afwikkeling daarvan en het deponeren van Effecten op de Euronext Markten of krachtens de Regels.

De Leden moeten zorgen voor controleerbare registers betreffende hun orderadministratie.

2.5. Clearingovereenkomst

2501 In de Clearingovereenkomst worden de wederzijdse rechten en plichten van een Lid en een Clearinglid vastgelegd met betrekking tot de verrekening van op de Euronext Markten uitgevoerde Transacties.

2502 Onverminderd de bij of krachtens de Clearingregels gestelde vereisten, bepaalt de Clearingovereenkomst :

(i) de voorwaarden voor het opvragen door het Clearinglid, en het betalen door het Lid dat voor eigen rekening en/of voor rekening van derden posities aanhoudt, van premies, initiële margin en/of variatie margin; die het Clearinglid op eigen verantwoordelijkheid en overeenkomstig de door de Clearinginstelling gestelde voorwaarden opvraagt;

(ii) de hoedanigheid en/of hoedanigheden waarvoor het Lid de toestemming heeft om te handelen;

(iii) de door het Clearinglid vastgestelde positie- en verlieslimieten, naargelang van het geval;

(iv) de voorwaarden waaronder overeenkomstig de Nationale Wetgeving het Clearinglid de identiteit, posities en solvabiliteit van zijn Lid en zijn directe Cliënten bekend mag maken op verzoek van de Clearinginstelling, met inbegrip van situaties waarin de rekeningen van Cliënten rechtstreeks door het Lid worden aangehouden;

(v) de verantwoordelijkheid van elke partij voor het invoeren van procedures voor de registratie van en het toezicht op posities in Toegelaten Financiële Instrumenten op de Euronext Markten;

(vi) de verplichting om in de boeken van het Clearinglid een rekening te openen voor het vastleggen van foutieve transacties, alsook één of meer eigen rekeningen indien het Lid als Dealer optreedt, en één of meer Cliëntenrekeningen indien het Lid als Broker optreedt, overeenkomstig de door de Clearinginstelling bepaalde voorwaarden;

(vii) de procedures die op de partijen van toepassing zijn indien het Lid of Clearinglid in gebreke blijft;

(viii) de toepasselijke termijnen die gelden bij het opschorten of de beëindiging van de Clearingovereenkomst door één van de partijen, alsook de regelingen en termijnen voor de kennisgeving van deze opschorting of beëindiging van de Clearinginstelling en de Betrokken Euronext Marktonderneming*; en

(ix) het recht dat van toepassing is op de Clearingovereenkomst en de wijze waarop geschillen worden beslecht.

2.6. Externe Terminals

2601 Sociétés Parentes

2601/1 Sur autorisation écrite préalable de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, les Membres peuvent installer des écrans de négociation dans les locaux de Sociétés Parentes, à condition que ces Sociétés Parentes soient (i) établies dans des Etats Membres ou dans un pays avec l'autorité de surveillance compétente duquel l'Autorité Compétente a conclu une convention d'échange d'informations, et (ii) soumises au contrôle des autorités compétentes de leur Etat d'Origine.

2601/2 Les négociateurs agissant pour le compte d'un Membre et situés dans les locaux des Sociétés Parentes de ce Membre doivent être inscrits auprès du Responsable des Négociations du Membre.

2601/3 Les Sociétés Parentes concernées doivent s'engager par écrit à respecter les Règles, à autoriser l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* ou ses préposés dûment désignés à procéder à des contrôles sur place dans les locaux professionnels de ces Sociétés Parentes et à soumettre dès que possible tout document ou information que l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* ou ces préposés considèrent appropriée pour les besoins de ces contrôles. Ces engagements sont détaillés dans un contrat écrit entre le Membre et chacune des Sociétés Parentes concernées, conformément aux conditions énoncées dans un ou plusieurs Avis.

2601/4 Les Membres sont en permanence entièrement responsables des ordres introduits par leurs Sociétés Parentes.

2602 Terminaux des clients et ordres en ligne

2602/1 Les Membres sont autorisés à fournir des terminaux de routage d'ordres dans les locaux de leurs Clients et à permettre à ces derniers de transmettre directement des ordres par l'Internet, à condition qu'un accord soit conclu entre le Membre et chacun des Clients concernés et que celui-ci contienne les clauses minimales requises par les Règles, les Instructions et la réglementation de l'Etat d'Origine du Membre.

2602/2 Les Membres sont en permanence entièrement responsables des ordres transmis via des terminaux ou des accès internet qu'ils ont fournis à leurs Clients.

2.7. Enregistrement

2701 Les Entreprises de Marché d'Euronext tiennent un registre des noms, adresses, lieux d'établissement et qualités des Membres, ainsi que des noms et adresses professionnelles des Représentants Autorisés et des Responsables des Négociations.

2702 Tout Membre doit notifier immédiatement à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, par écrit, tout changement de l'un quelconque des éléments visés à la Règle 2701.

2703 Un Membre est réputé avoir élu domicile à l'adresse indiquée par lui dans le Contrat d'Admission ou à la dernière adresse expressément notifiée par la suite, par lui, par écrit, à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*, selon le cas.

2704 Les Entreprises de Marché d'Euronext Compétentes fournissent, à la demande écrite de toute partie intéressée, un extrait du registre visé à la Règle 2701 reproduisant les informations qui y figurent concernant tout Membre.

2705 Une fois par an, Les Entreprises de Marché d'Euronext Compétentes établissent une liste indiquant les noms, adresses et lieux d'établissement des Membres, leurs qualités et leurs Représentants Autorisés et Responsables des Négociations. Une copie de cette liste est envoyée à chaque Membre.

*2.8. Renonciation, suspension et retrait**2801 Renonciation*

2801/1 Un Membre peut renoncer à sa qualité de Membre d'Euronext à tout moment en donnant à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* un préavis d'au moins 15 Jours de Négociation par lettre recommandée.

2801/2 Tous les montants dus par un Membre à Euronext deviennent immédiatement exigibles à compter de la notification de sa renonciation conformément à la Règle 2801/1. Toutes les obligations de ce dernier en sa qualité de Membre d'Euronext doivent être entièrement exécutées

2801/3 Le Lid doit restituer à l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* tout matériel qui aurait été mis à sa disposition par Euronext

2801/4 La renonciation d'un Membre prend effet à compter de la date précisée dans une lettre recommandée de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* à ce Membre confirmant sa renonciation.

*2802 Suspension**2601 Verbonden Partijen*

2601/1 Onder voorbehoud van voorafgaande schriftelijke toestemming van de Betrokken Euronext Marktonderneming*, kunnen Leden terminals plaatsen in de kantoren van Verbonden Partijen, op voorwaarde dat die Verbonden Partijen (i) gevestigd zijn in één van de Lidstaten of in een land waarvan de toezichhoudende instanties met de Bevoegde Autoriteit een overeenkomst hebben gesloten inzake de uitwisseling van informatie, en (ii) onder toezicht staan van de bevoegde instanties van hun Staat van Herkomst.

2601/2 De « traders » die optreden namens een Lid en gevestigd zijn in de kantoren van Verbonden Partijen van dat Lid, moeten geregistreerd zijn bij de Trading Manager van dat Lid.

2601/3 De betrokken Verbonden Partijen moeten zich schriftelijk verbinden om de Regels na te leven en de Betrokken Euronext Marktonderneming* of diens rechtsgeldig benoemde lasthebbers te machtigen ter plaatse onderzoek te verrichten in de vestigingen van die Verbonden Partijen, en om zo spoedig mogelijk alle informatie of documenten te verschaffen die de Betrokken Euronext Marktonderneming* of de lasthebbers dienstig achten voor dat onderzoek. Deze verbintenissen worden vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst tussen het Lid en elk van de betrokken Verbonden Partijen, overeenkomstig de in één of meer Mededelingen bepaalde vereisten.

2601/4 De Leden zijn te allen tijde volledig verantwoordelijk voor orders die door hun Verbonden Partijen worden ingevoerd.

2602 Cliënteterminals en On-line Orders

2602/1 Het is een Lid toegestaan om terminals in de kantoren van hun Cliënten te plaatsen en deze toe te laten door middel van on-line faciliteiten rechtstreeks orders door te geven; op voorwaarde dat door het Lid en elk van de betrokken Cliënten een overeenkomst wordt aangegaan die minimaal alle bepalingen bevat die door de Regels, de Mededelingen en de regels van de Staat van Herkomst van het Lid worden vereist.

2602/2 De Leden zijn te allen tijde volledig verantwoordelijk voor de orders die worden doorgegeven via de terminals of andere on-line faciliteiten die zij ter beschikking van hun Cliënten stellen.

2.7. Registratie

2701 De Euronext Marktondernemingen houden een register bij waarin de namen, adressen, kantoren en hoedanigheden van Leden worden opgenomen, alsook de namen en kantooradressen van Erkende Vertegenwoordigers en Trading Managers.

2702 Het Lid brengt de Betrokken Euronext Marktonderneming* onmiddellijk in kennis van iedere wijziging van de in Regel 2701 vermelde gegevens.

2703 Een Lid wordt geacht domicilie te hebben gekozen op het in de Toelatingsovereenkomst vermelde adres of op het laatste door deze nadien aan de Betrokken Euronext Marktonderneming* opgegeven adres.

2704 De Euronext Marktondernemingen zullen op schriftelijk verzoek van een belanghebbende partij een uittreksel van het in Regel 2701 genoemde register verstrekken met de daarin vermelde informatie betreffende het Lid.

2705 De Euronext Marktondernemingen stellen jaarlijks een lijst op met de namen, adressen en kantoren van de Leden, hun hoedanigheden, Erkende Vertegenwoordigers en Trading Managers. Ieder Lid ontvangt een exemplaar van deze lijst.

*2.8. Opzegging, Schorsing en Beëindiging**2801 Opzegging*

2801/1 De Leden kunnen te allen tijde op eigen verzoek het Euronext Lidmaatschap beëindigen op voorwaarde dat zij de Betrokken Euronext Marktonderneming* hiervan ten minste 15 Handelsdagen op voorhand per aangetekende post in kennis stellen.

2801/2 Bij opzegging door een Lid krachtens Regel 2801/1 zijn alle door hem aan Euronext verschuldigde bedragen onmiddellijk opeisbaar. Het Lid moet tot algehele voldoening van de Betrokken Euronext Marktonderneming* alle verplichtingen die het uit hoofde van het Euronext Lidmaatschap heeft, naleven.

2801/3 Het Lid moet onmiddellijk de door Euronext ter beschikking gestelde apparatuur aan de Betrokken Euronext Marktonderneming* terugbezorgen.

2801/4 De opzegging door een Lid wordt pas van kracht op de datum vermeld in een aangetekend schrijven van de Betrokken Euronext Marktonderneming* aan dat Lid waarin de opzegging wordt bevestigd.

2802 Schorsing

2802/1 L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut suspendre les activités de négociation d'un Membre sur les Marchés Euronext, en tout ou en partie, pour une durée de six mois maximum dans chacune des circonstances suivantes :

(i) non-satisfaction à l'une quelconque des exigences ou conditions de son admission;

(ii) non-exécution, ou retard dans l'exécution de, l'une quelconque des obligations de ce Membre en vertu du Contrat d'Admission, de la Convention d'Accès aux Services ou du Contrat d'Apport de Liquidité (autres qu'en vertu de règles de marché qui pourraient être énoncées dans ces accords);

(iii) suspension ou retrait de la qualité de Membre Compensateur de ce Membre, ou suspension ou résiliation de sa Convention de Compensation, selon le cas;

(iv) toute violation des Règles des Marchés par ce Membre;

(v) toute enquête en cours quant à une Violation des Règles des Marchés présumée ou violation présumée de toute loi ou tout règlement applicables par ce Membre, chaque fois que l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* considère que la suspension est requise d'urgence dans l'intérêt de l'intégrité ou de la sécurité du marché.

2802/2 Toute suspension en vertu de la Règle 2802/1 est décidée par le Conseil d'Administration de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* ou par un autre organe social ou agent de cette entreprise en vertu d'une délégation du Conseil d'Administration.

Pareille décision est soumise aux conditions de procédure suivantes :

(i) Une enquête préalable est menée par le Service du Contrôle. Les conclusions de cette enquête sont exposées dans un rapport écrit qui est soumis au Conseil d'Administration ou à l'organe ou agent compétent, selon le cas.

(ii) Sauf en cas d'urgence, dûment justifiée dans le rapport du Service du Contrôle, le Membre concerné a la possibilité d'être entendu ou de présenter ses observations à la fin de l'enquête. Le Service de Contrôle donne au Membre un préavis écrit d'au moins deux Jours de Négociation à cet effet. Un résumé des commentaires faits par le Membre est inclus dans ledit rapport.

(iii) La décision de suspension est notifiée par lettre recommandée au Membre concerné. Cette notification inclut un résumé des motifs de fait et de droit sur lesquels cette décision est fondée.

(iv) Le Membre concerné peut faire appel de la décision de suspension par voie d'arbitrage conformément à la Règle 1801. Tout appel est introduit dans le mois de la date de réception de la notification visée au point (iii).

(v) L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* informe promptement les autres Entreprises de Marché, les Membres, la Chambre de Compensation et les Autorités Compétentes de la suspension de tout Membre, ainsi que de la fin de cette suspension.

2802/3 Tous montants ordinairement dus par les Membres à Euronext continuent d'être dus et payables à l'égard de toute période de suspension, sans aucun droit à un crédit ou à un remboursement.

2803 Retrait

2803/1 Sans préjudice de toutes causes spéciales de retrait qui peuvent être prévues dans le Contrat d'Admission et s'appliquant en l'espèce, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* peut mettre fin à la qualité de Membre d'Euronext de tout Membre dans chacune des circonstances suivantes :

(i) le Membre concerné a cessé d'effectuer régulièrement la négociation pour compte de tiers ou pour compte propre d'Instruments Financiers pendant une période de six mois consécutifs;

(ii) l'ouverture d'une procédure de redressement ou de liquidation judiciaire contre le Membre ou toutes autres procédures jugées similaires;

(iii) le dossier de candidature du Membre comporte des erreurs ou omissions importantes de nature à induire en erreur l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*;

(iv) survenance d'un des motifs de suspension visés aux points (i) à (iv) de la Règle 2802/1, si l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* considère que les faits et circonstances en cause présentent un degré de permanence ou de gravité qui fait obstacle au maintien de la qualité de Membre d'Euronext.

2802/1 De Betrokken Euronext Marktonderneming* kan het recht van een Lid om op de Euronext Markten te verhandelen geheel of gedeeltelijk opschorten voor ten hoogste zes maanden in elk van de volgende gevallen :

(i) het niet naleven door het Lid van alle voor zijn toelating gestelde vereisten of voorwaarden;

(ii) het niet of niet tijdig door het Lid naleven van de verplichtingen uit hoofde van de Toelatingsovereenkomst, de Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening of de Overeenkomst tot het Aanbrengen van Liquiditeit (anders dan uit hoofde van marktregels die in één van die overeenkomsten kunnen zijn bepaald);

(iii) opschorting of beëindiging van de clearinghoedanigheid van het betrokken Lid of opschorting of beëindiging van zijn Clearingovereenkomst, naargelang van het geval;

(iv) elke overtreding van deze Marktregels door het Lid; en

(v) een lopend onderzoek naar een vermoedelijke overtreding van deze Marktregels of overtreding van de toepasselijke wet- of regelgeving door het Lid, telkens wanneer de Betrokken Euronext Marktonderneming* schorsing dringend noodzakelijk acht in het belang van de integriteit of veiligheid van de markt.

2802/2 De Raad van Bestuur van de Betrokken Euronext Marktonderneming* of een ander orgaan of directielid van die onderneming waaraan de Raad van Bestuur bevoegdheid delegeert, beslist over schorsingen krachtens Regel 2802/1.

Beslissingen tot schorsing zijn aan de volgende procedurele voorschriften onderworpen :

(i) Er wordt vooraf een onderzoek ingesteld door de Afdeling Compliance. De resultaten van dat onderzoek worden schriftelijk vastgelegd in een rapport dat aan de Raad van Bestuur of een bevoegd orgaan of directielid, naargelang van het geval, wordt voorgelegd.

(ii) Behoudens in spoedeisende gevallen die in het rapport van de Afdeling Compliance voldoende worden gemotiveerd, krijgt het betrokken Lid na afronding van het onderzoek de gelegenheid om te worden gehoord of toelichting te geven. De Afdeling Compliance stelt het Lid hiervan ten minste twee Handelsdagen op voorhand schriftelijk in kennis. Een samenvatting van de opmerkingen van het Lid wordt in dit rapport opgenomen.

(iii) Het betrokken Lid wordt per aangetekende post in kennis gesteld van de beslissing tot schorsing. In de kennisgeving wordt een beknopt overzicht gegeven van de feiten en rechtsgronden waarop de beslissing is gebaseerd.

(iv) Het betrokken Lid kan tegen de beslissing tot schorsing in beroep gaan door arbitrage overeenkomstig Regel 1801. Het beroep moet worden ingesteld binnen een maand na de datum van ontvangst van de in punt (iii) vermelde kennisgeving.

(v) De Betrokken Euronext Marktonderneming* moet de andere Euronext Marktondernemingen, de Leden, de Clearinginstelling en de Bevoegde Autoriteiten onmiddellijk op de hoogte stellen van de schorsing van ieder Lid, alsook van de beëindiging van die schorsing.

2802/3 Bijdragen die de Leden gewoonlijk aan Euronext verschuldigd zijn, blijven verschuldigd en opeisbaar gedurende periodes van schorsing, zonder enig recht van creditering of teruggave.

2803 Beëindiging

2803/1 Onverminderd eventuele bijzondere gronden voor beëindiging die in de desbetreffende Toelatingsovereenkomst worden bepaald, kan de Betrokken Euronext Marktonderneming* het Euronext Lidmaatschap van een Lid beëindigen in elk van de volgende gevallen :

(i) het betrokken Lid heeft gedurende een periode van zes opeenvolgende maanden opgehouden regelmatig orders in Financiële Instrumenten voor eigen rekening en/of rekening van derden te ontvangen en uit te voeren;

(ii) het faillissement van het Lid of een soortgelijke concordata- of faillissementsprocedure wordt aangevat;

(iii) de aanvraag van het Lid tot toelating tot het Euronext Lidmaatschap bevat wezenlijke onjuistheden of is onvolledig of misleidend in belangrijk opzicht; en

(iv) er doet zich één van de in de punten (i) tot en met (iv) van Regel 2802/1 vermelde schorsingsgronden, voor zover de Betrokken Euronext Marktonderneming* van oordeel is dat de relevante feiten en omstandigheden wegens hun duurzaamheid of ernst de voortzetting van het Euronext Lidmaatschap beletten.

2803/2 La qualité de Membre d'Euronext de tout Membre prend automatiquement fin dans chacune des circonstances suivantes :

(i) la révocation ou expiration sans renouvellement de l'agrément ou autorisation du Membre, émise par l'Etat d'Origine, pour fournir les Services d'Investissement concernés;

(ii) le décès du Membre, personne physique, ou la dissolution du Membre, personne morale ou groupement.

2803/3 Tout retrait de la qualité de Membre d'Euronext conformément à la Règle 2803/1 est décidé par le Conseil d'Administration de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente*.

Pareille décision est soumise aux conditions de procédure suivantes :

(i) Une enquête préalable est menée par le Service du Contrôle. Les conclusions de cette enquête sont exposées dans un rapport écrit au Conseil d'Administration.

(ii) Le Membre concerné a la possibilité d'être entendu à la fin de l'enquête. Le Service du Contrôle donne au Membre un préavis écrit d'au moins deux Jours de Négociation indiquant le moment et le lieu de l'audition. Un résumé des commentaires faits par le Membre est inclus dans le rapport au Conseil d'Administration.

(iii) La décision de retrait est notifiée par lettre recommandée au Membre concerné. Cette notification inclut un résumé des motifs de fait et de droit sur lesquels cette décision est fondée.

(iv) Le Membre concerné peut faire appel de la décision de retrait par voie d'arbitrage conformément à la Règle 1801. Tout appel doit être introduit dans le mois de la date de réception de la notification visée au point (iii).

(v) L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* informe promptement les autres Entreprises de Marché, les Membres, la Chambre de Compensation et les Autorités Compétentes du retrait de la qualité de Membre d'Euronext de tout Membre.

2.9. Dispositions transitoires

2901 Membres existants

Les Personnes admises en qualité de membres négociateurs d'une Entreprise de Marché d'Euronext, avant l'entrée en vigueur du présent Chapitre 2 peuvent prétendre à l'admission en qualité de Membre d'Euronext aux conditions et moyennant la procédure prévues par les Entreprises de Marché d'Euronext dans un ou plusieurs Avis.

2902 Conventions de Compensation

Les Entreprises de Marché d'Euronext peuvent, dans un ou plusieurs Avis, définir des conditions transitoires à l'égard des Conventions de Compensation dans l'attente de l'installation du logiciel Clearing 21 ®.

CHAPITRE 3. — Règles de conduite

3001 Champ d'application du Chapitre 3

3001/1 Le présent Chapitre 3 édicte des règles de conduite propres aux Marchés Euronext que les Membres sont tenus d'observer lorsqu'ils effectuent des opérations sur ces Marchés.

3001/2 Les Règles énoncées dans le présent Chapitre 3 s'entendent sans préjudice des règles générales de conduite établies par les Etats Membres conformément à l'Article 11 de la Directive sur les Services d'Investissement.

3002 Obligations générales d'intégrité, d'honnêteté et d'attention

Lorsqu'ils négocient sur les Marchés Euronext, les Membres :

(i) répondent à des exigences strictes en matière d'intégrité et d'honnêteté dans la négociation;

(ii) agissent avec toute l'attention, la compétence et la diligence requises;

(iii) et s'abstiennent de tout acte ou comportement susceptible de nuire à la réputation d'Euronext ou d'un Marché Euronext.

3003 Coopération avec Euronext

3003/1 Dans leurs rapports avec Euronext, ses administrateurs, cadres dirigeants, salariés, mandataires et représentants, les Membres agissent d'une manière ouverte et coopérative, restent honnêtes et sincères, ne les induisent pas en erreur ni ne leur cachent aucune affaire d'importance.

3003/2 En particulier, sans préjudice de ce qui précède, tout Membre :

2803/2 Het Euronext Lidmaatschap wordt automatische beëindigd in elk van de volgende gevallen :

(i) het intrekken of zonder verlenging aflopen van de door de Staat van Herkomst van het Lid afgegeven vergunning of toestemming voor het verlenen van de desbetreffende Beleggingsdiensten; en

(ii) het overlijden van het Lid, indien deze een natuurlijk persoon is, of de ontbinding van het Lid indien het een rechtspersoon of maatschap is.

2803/3 De Raad van Bestuur van de Betrokken Euronext Marktonderneming* beslist over elke beëindiging van het Euronext Lidmaatschap krachtens Regel 2803/1.

Deze beslissingen zijn aan de volgende procedurele voorschriften onderworpen :

(i) Er wordt vooraf een onderzoek ingesteld door de Afdeling Compliance. De resultaten van dat onderzoek worden schriftelijk vastgelegd in een rapport dat aan de Raad van Bestuur wordt overhandigd.

(ii) Het betrokken Lid krijgt na afronding van het onderzoek de gelegenheid om te worden gehoord. De Afdeling Compliance dient het Lid ten minste twee Handelsdagen op voorhand schriftelijk in kennis te stellen van tijd en plaats van de hoorzitting. Een samenvatting van de opmerkingen van het Lid wordt in het rapport opgenomen.

(iii) Het betrokken Lid wordt per aangetekende post in kennis gesteld van de beslissing tot beëindiging. In de kennisgeving wordt een beknopt overzicht opgenomen van de feiten en rechtsgronden waarop de beslissing is gebaseerd.

(iv) Het betrokken Lid kan tegen de beslissing tot beëindiging in beroep gaan door arbitrage overeenkomstig Regel 1801. Het beroep moet worden ingesteld binnen een maand na de datum van ontvangst van de in punt (iii) vermelde kennisgeving.

(v) De Betrokken Euronext Marktonderneming* moet de andere Euronext Marktondernemingen, de Leden, de Clearinginstelling en de Bevoegde Autoriteiten onmiddellijk op de hoogte stellen van de beëindiging van het Euronext Lidmaatschap van een Lid.

2.9. Overgangsbepalingen

2901 Bestaande Leden

Personen die zijn toegelaten als handelend lid van een Euronext Marktonderneming vóór de inwerkingtreding van dit Hoofdstuk 2, komen in aanmerking voor het Euronext Lidmaatschap onder de voorwaarden en met inachtneming van de procedurele voorschriften die door de Euronext Marktondernemingen in één of meer Mededelingen worden bepaald.

2902 Clearingovereenkomsten

In afwachting van de ingebruikneming van de Clearing 21-software, kunnen de Euronext Marktondernemingen in één of meer Mededelingen overgangsbepalingen met betrekking tot Clearingovereenkomsten vastleggen.

HOOFDSTUK 3. — Gedragsregels

3001 Toepassingsgebied van Hoofdstuk 3

3001/1 Dit Hoofdstuk 3 bepaalt gedragsregels eigen aan de Euronext Markten voor Effecten waaraan de Leden zich moeten houden bij het verhandelen op die markten.

3001/2 De in dit Hoofdstuk 3 bepaalde Regels doen geen afbreuk aan de algemene gedragsregels die door de Lidstaten zijn opgesteld krachtens artikel 11 van de Richtlijn inzake Beleggingsdiensten.

3002 Algemene Verplichting tot Integriteit, Eerlijke Praktijken en Zorgvuldigheid

Bij het verhandelen op de Euronext Markten, moeten Leden :

(i) hoge normen van integriteit en eerlijke praktijken in acht te nemen;

(ii) zich met de nodige vakbekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding inzetten; en

(iii) zich onthouden van handelingen of gedragingen die de naam van Euronext of van een Euronext Markt zouden schaden.

3003 Samenwerking met Euronext

3003/1 In de betrekkingen met Euronext, haar bestuurders, directieleden, werknemers, lasthebbers en vertegenwoordigers, moeten de Leden zich oprecht en behulpzaam, eerlijk en waarheidsgetrouw tonen en geen bedrog plegen of belangrijke zaken verhehlen.

3003/2 Zonder afbreuk te doen aan de algemene strekking van Regel 3003/1, moet een Lid in het bijzonder :

(i) fournit dans les meilleurs délais des réponses circonstanciées à toute demande d'informations émanant d'une Entreprise de Marché d'Euronext;

(ii) avise promptement l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente* de toute affaire dont il y a raisonnablement lieu de croire qu'elle peut intéresser Euronext dans le contexte de sa relation avec ce Membre, y compris (de façon non limitative) toute opération sur titres ou tout autre événement susceptible de placer ce Membre en situation de ne plus respecter les Règles.

3004 Absence de conduite frauduleuse ou trompeuse

Les Membres s'abstiennent :

(i) de prendre toute mesure ou suivre toute ligne de conduite ayant pour but de faire varier artificiellement le cours ou la valeur d'un Instrument Financier Admis, ou le niveau d'un indice dans la composition duquel entre un Instrument Financier Admis;

(ii) de produire des ordres artificiels, de conclure ou faire conclure par ailleurs des Transactions artificielles;

(iii) de déclarer une Transaction fictive ou toute autre donnée fautive à Euronext ou de faire en sorte qu'une telle donnée soit saisie dans un quelconque système d'Euronext;

(iv) de prendre une mesure ou avoir un comportement donnant, ou dont il y a raisonnablement lieu de croire qu'ils donnent, une impression fautive sur le marché, le cours ou la valeur d'un Instrument Financier Admis;

(v) de prendre une mesure ou avoir un comportement causant, ou contribuant à, une violation d'un règlement, loi ou Règle applicable par une autre Personne (qu'elle ait ou non la qualité de Membre), y compris, de façon non limitative, le fait d'encourager ou de faciliter sciemment toute fraude fiscale par une quelconque Personne;

(vi) de prendre toute autre mesure ou adopter tout autre comportement susceptible de porter atteinte à l'intégrité de l'un des Marchés Euronext;

(vii) et de se mettre d'accord, agir de concert avec, ou fournir une quelconque assistance à, une quelconque Personne (qu'elle ait ou non la qualité de Membre) dans le cadre d'une des mesures ou comportements visés aux points (i) à (vi) ci-dessus.

3005 Interdiction de compenser ou de grouper les ordres les uns avec les autres

3005/1 Excepté dans des cas d'autorisation particulière précisés par Avis, il est interdit aux Membres de compenser ou bien grouper des ordres d'achat et de vente d'Instruments Financiers Admis.

3005/2 La Règle 3005/1 ne fait pas obstacle à la production par un Membre d'un ordre unique pour le compte de plusieurs Clients gérés sous mandat, sous réserve que l'affectation des négociations correspondantes se fasse entre ces Clients selon des modalités de répartition fixées préalablement à la saisie de l'ordre.

CHAPITRE 4. — Règles de négociation des titres

4.1. Dispositions générales

4101 Champ d'application du Chapitre 4

Le présent chapitre établit les règles applicables à la négociation de Titres sur les Marchés Euronext.

4102 Jours de Négociation

Le calendrier des Jours de Négociation d'une année civile est annoncé par un Avis des Entreprises de Marché d'Euronext, publié au plus tard le dernier Jour de Négociation de l'année civile précédente.

4103 Monnaie de négociation

Les ordres d'achat ou de vente de Titres doivent être exprimés dans la monnaie retenue par les Entreprises de Marché d'Euronext pour la catégorie de Titres concernée.

4104 Codes identifiants de négociation

Les Entreprises de Marché d'Euronext définissent des codes identifiant les Titres dans ses systèmes de négociation. Elles peuvent à leur seule initiative les modifier ou les réaffecter. Les Emetteurs des Titres concernés ne sauraient prétendre à aucun droit sur lesdits codes.

4105 Procédures techniques d'utilisation des systèmes

Lorsqu'ils négocient sur un Marché Euronext, les Membres doivent se conformer aux conditions techniques d'utilisation et aux procédures opérationnelles applicables aux systèmes et réseaux utilisés par Euronext, telles que précisées par celle-ci.

4.2. Les ordres

4201 Champ d'application de la section 4.2

(i) alle verzoeken om informatie van een Euronext Marktonderneming onmiddellijk en volledig beantwoorden; en

(ii) de Betrokken Euronext Marktonderneming* onmiddellijk in kennis stellen van zaken waarvan redelijkerwijze, in het kader van haar relatie met het Lid, te verwachten valt dat zij voor Euronext van belang zijn, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) vennootschapsrechtelijke of andere gebeurtenissen die voor gevolg zouden kunnen hebben dat het Lid de Regels niet langer naleeft.

3004 Geen Bedrieglijke of Misleidende Gedragingen

Leden moeten zich onthouden van :

(i) handelingen of gedragingen die erop gericht zijn de prijs of waarde van een Toegelaten Financieel Instrument of het niveau van een index waarvan een Toegelaten Financieel Instrument onderdeel is, kunstmatig te beïnvloeden;

(ii) het invoeren van schijnorders of het aangaan of doen ontstaan van een schijntransactie;

(iii) het melden van een fictieve Transactie of andere valse gegevens aan Euronext of het doen invoeren van dergelijke gegevens in een Euronext-systeem;

(iv) handelingen of gedragingen waardoor een valse of bedrieglijke indruk wordt gewekt of redelijkerwijze kan worden gewekt ten aanzien van de markt in, of de prijs of waarde van een Toegelaten Financieel Instrument;

(v) handelingen of gedragingen die een andere Persoon (al dan niet een Lid) ertoe brengen of aanzetten de toepasselijke wet- of regelgeving of Regel(s) te overtreden, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) het aanmoedigen van of bewust mogelijk maken van belastingfraude door een Persoon;

(vi) handelingen of gedragingen die de integriteit van één van de Euronext Markten kunnen schaden; en

(vii) het instemmen met, handelen in onderling overleg met of bijstand verlenen aan een Persoon (al dan niet een Lid) met het oog op of in verband met de in punten (i) tot en met (vi) hierboven vermelde handelingen of gedragingen.

3005 Niet Compenseren of Groeperen van Orders

3005/1 Tenzij uitdrukkelijk in één of meer Mededelingen is toegelaten, mag een Lid koop- of verkooporders voor Toegelaten Financiële Instrumenten niet compenseren of groeperen.

3005/2 Regel 3005/1 belet Leden niet een enkele koop- of verkooporder te plaatsen voor rekening van verschillende Cliënten aan wie zij diensten in het kader van vermogensbeheer verstrekken; op voorwaarde dat tengevolge van dat order verkregen Financiële Instrumenten aan deze Cliënten worden toegewezen op de wijze die vóór het plaatsen van dat order werd bepaald.

HOOFDSTUK 4. — Regels voor de verhandeling van effecten

4.1. Algemeen

4101 Toepassingsgebied van Hoofdstuk 4

Dit Hoofdstuk 4 bepaalt de regels die van toepassing zijn op het verhandelen op de Euronext Markten voor Effecten.

g van het voorafgaande jaar gepubliceerd.

4102 Handelsdagen

De Euronext Marktondernemingen maken de Handelsdagen voor ieder kalenderjaar bekend in een Mededeling. Deze Mededeling wordt uiterlijk op de laatste Handelsda

4103 Handelsvaluta

Koop- of verkooporders van Effecten worden uitgebracht in de valuta die door de Euronext Marktondernemingen voor de betrokken categorie van Effecten wordt bepaald.

4104 Handelssymbolen

Euronext stelt handelssymbolen vast op grond waarvan de Effecten in het handelingsstelsel van Euronext kunnen worden herkend. Euronext kan deze symbolen te allen tijde naar eigen goeddunken wijzigen of herdefiniëren. De Uitgevende Instellingen van de betrokken Effecten verkrijgen geen rechten op deze handelssymbolen.

4105 Systeemvoorschriften en Vereisten

Bij het verhandelen op een Euronext Markt dienen Leden te voldoen aan de operationele, procedurele en technische vereisten van de systemen en netwerken van Euronext, zoals door Euronext wordt voorgeschreven.

4.2. Orders

4201 Toepassingsgebied van Deel 4.2

La présente section s'applique uniquement à la production par les Membres dans le carnet d'ordres central d'un Marché Euronext d'ordres d'achat ou de vente de Titres. Ses dispositions ne font pas obstacle à des stipulations d'ordres particulières convenues entre les Membres et leur Clients.

Un Membre peut refuser d'exécuter des ordres soumis à des conditions suspensives ou résolutoires, ou d'autres conditions de validité non prévues par le présent chapitre.

4202 Filtrage des ordres

4202/1 Filtrage. Avant de produire un ordre dans le carnet central, un Membre doit procéder à son examen préalable selon des procédures d'enregistrement et de contrôle devant lui permettre de vérifier que :

(i) l'ordre, s'il émane d'un Client, est bien conforme aux stipulations du donneur d'ordres;

(ii) l'état du carnet d'ordres central permet d'estimer que l'ordre pourra être traité sans provoquer de décalage de prix inconsidéré;

(iii) l'ordre n'est pas susceptible de porter atteinte à la situation du Membre et respecte les limites éventuellement fixées dans la Convention de Compensation;

(iv) l'ordre ne présente pas de risque pour l'intégrité et la sécurité du Marché Euronext concerné.

4202/2 Ordres transmis électroniquement. S'agissant des ordres transmis électroniquement à un Membre ou émanant de programmes de génération automatique d'ordres et destinés à être produits directement sur un Marché Euronext sans intervention humaine, le filtrage visé à la Règle 4201/1 doit être effectué selon des procédures automatisées d'enregistrement et de contrôle. Les entreprises de marché d'Euronext peuvent imposer par Avis la mise en oeuvre d'autres procédures ou mécanismes de sécurité.

4203 Stipulations et mentions générales

4203/1 Mentions minimales. Tout ordre produit dans le carnet central doit comporter au moins les indications suivantes :

(i) le Titre sur lequel il porte ou le code identifiant attribué par les Entreprises de Marché d'Euronext;

(ii) le sens, acheteur ou vendeur;

(iii) une quantité;

(iv) un prix, le cas échéant;

(v) le cas échéant, une des conditions spéciales visées à la Règle 4204;

(vi) la précision de la nature de l'intervention : pour compte de tiers ou pour compte propre, en indiquant le cas échéant si l'ordre est produit dans le cadre d'un contrat d'Apport de Liquidité.

4203/2 Quotité. Toutes les quantités sont négociables, sous réserve de restrictions particulières pour certains types de Titres précisées par Avis.

4203/3 Durée de validité. Les ordres produits dans le carnet d'ordres central peuvent être valables pour le Jour de Négociation, jusqu'à une certaine date ou bien à révocation dans la limite de 365 jours civils. Par défaut, un ordre est considéré comme valable pour le Jour de Négociation.

4203/4 Événements. Les ordres en attente d'exécution sur un Titre donné sont annulés dans le carnet central en cas d'annonce ou de survenance d'événements, identifiés par Avis, affectant l'Emetteur concerné et qui sont de nature à avoir une influence notable sur le cours du Titre.

Les Membres doivent convenir avec leurs Clients si les événements susvisés appellent un renouvellement exprès des ordres ou si les Membres sont autorisés à ressaisir les ordres après les éventuels ajustements de prix ou de quantité nécessaires.

4203/5 Modification et annulation. Tout ordre produit dans le carnet central peut être modifié ou annulé tant qu'il n'a pas été exécuté. Une augmentation de quantité ou une modification de la limite de prix entraîne la perte de la priorité temporelle.

4204 Typologie des ordres et paramètres d'exécution

4204/1 Ordres « au marché ». Les ordres au marché ne comportent pas de limite de prix et sont destinés à être exécutés aux différents prix successifs déterminés par le système de négociation d'Euronext. Leur solde éventuel intègre le carnet central pour être exécuté dès que possible aux prix suivants.

Dit deel 4.2 heeft uitsluitend betrekking op koop- of verkooporders van Effecten die door Leden in het orderboek van een Euronext Markt worden ingebracht en doet geen afbreuk aan bijzondere orderspecificaties die tussen de Leden en hun Cliënten worden overeengekomen.

De Leden mogen weigeren orders uit te voeren waaraan opschortende of ontbindende voorwaarden of andere geldigheidsbeperkingen zijn verbonden die niet in dit Hoofdstuk 4 zijn bepaald.

4202 Doorlichting van Orders

4202/1 Doorlichting. Alvorens een order in het orderboek in te brengen, dient het Lid het order door te lichten met behulp van een stel registratie- en controleprocedures die het Lid in staat stellen zich ervan te vergewissen dat het order :

(i) in overeenstemming is met de specificaties die door de Cliënt zijn gegeven, indien het om een order van een Cliënt gaat;

(ii) redelijkerwijze kan worden verwacht binnen de verwerkingscapaciteit van het betrokken orderboek te vallen zonder een buitensporige prijschommeling teweeg te brengen;

(iii) de soliditeit van het betrokken Lid niet in gevaar zal brengen en niet voor gevolg zal hebben dat bepaalde limieten waaraan het Lid onderworpen kan zijn tengevolge van zijn Clearingovereenkomst, worden overschreden; en

(iv) geen risico inhoudt voor de integriteit of veiligheid van de Betrokken Euronext Markt.

4202/2 Elektronisch doorgegeven orders. Een Lid dat orders ontvangt die elektronisch worden doorgegeven of afkomstig zijn uit programma's die orders automatisch genereren en die bestemd zijn om te worden doorgezonden naar een Euronext Markt zonder handmatige verwerking, dient over geautomatiseerde opname- en controleprocedures te beschikken overeenkomstig Regel 4202/1 en over alle andere procedures en beschermingsmaatregelen die Euronext bij Mededeling kan opleggen.

4203 Algemene Voorwaarden

4203/1 Minimumvermeldingen. Orders die in het orderboek worden ingebracht, dienen ten minste de volgende gegevens te bevatten :

(i) het Effect waarop het order betrekking heeft of het handelssymbool dat door Euronext aan dat Effect is toegekend;

(ii) of het een koop- of verkooporder betreft;

(iii) het ordervolume;

(iv) de prijs, indien van toepassing;

(v) eventuele bijzondere kenmerken zoals bedoeld in Regel 4204; en

(vi) de melding of het order voor eigen rekening is of voor rekening van een derde en, indien van toepassing, of het order wordt ingebracht in het kader van een Overeenkomst tot het Aanbrengen van Liquiditeit.

4203/2 Omvang. Er kunnen orders van iedere omvang worden verhandeld, behoudens bijzondere specificaties voor bepaalde soorten Effecten zoals bepaald in één of meer Mededelingen.

4203/3 Duur. Orders die in het orderboek worden ingebracht zijn geldig tot op het einde van de Handelsdag, tot een bepaalde datum of tot schrapping ervan, met een maximale duur van 365 dagen. Bij gebrek aan vermelding van de duur wordt een order geacht geldig te zijn voor de Handelsdag.

4203/4 Bepaalde gebeurtenissen. Niet-uitgevoerde orders voor een bepaald Effect worden in het orderboek geannuleerd wanneer zich bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot de betrokken Uitgevende Instelling voordoen of worden aangekondigd die waarschijnlijk een wezenlijke invloed op de prijs van dat Effect zullen hebben, zoals bepaald in één of meer Mededelingen.

De Leden moeten met hun Cliënten overeenkomen of de gebeurtenissen waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen, voor gevolg zullen hebben dat de Cliënten hun orders uitdrukkelijk moeten hernieuwen of de Leden gemachtigd zijn om deze opnieuw in te voeren na de nodige aanpassingen inzake prijs en volume te hebben doorgevoerd.

4203/5 Wijziging en schrapping. Orders die in het orderboek zijn ingebracht, kunnen vóór de uitvoering ervan worden gewijzigd of geschrapt. Iedere verhoging van het ordervolume of wijziging van de limietkoers heeft een verlies van tijdsvoorrang tot gevolg.

4204 Ordersoorten en -parameters

4204/1 Marktorders. Marktorders zijn koop- of verkooporders zonder koerslimiet die tegen de eerstvolgende door het Euronext handelingsysteem bepaalde koersen moeten worden uitgevoerd, waarbij een eventueel niet-uitgevoerd gedeelte aan het orderboek wordt toegevoegd om zo spoedig mogelijk tegen de eerstvolgende koersen te worden uitgevoerd.

4204/2 Ordres « à tout prix ». Les ordres à tout prix ne comportent pas de limite de prix et sont destinés à être exécutés dans leur intégralité dès la première négociation suivant leur saisie. Si leur contrepartie n'est pas disponible sur le marché, une interruption de volatilité est déclenchée.

4204/3 Ordres « à cours limité ». Les ordres à cours limité ne peuvent être exécutés qu'à la limite de prix fixée ou à un meilleur cours. La limite de prix doit être compatible avec l'échelon de cotation fixé par Avis.

4204/4 Ordres « à la meilleure limite ». Les ordres à la meilleure limite sont des ordres au prix du marché à exécuter immédiatement à la meilleure limite des ordres de sens opposé, en mode continu, ou au cours du fixing, dans ce dernier mode. Leur solde est converti en un ordre à cours limité au dernier cours d'exécution intégrant le carnet central.

4204/5 Ordres « stop ». Les ordres stop sont des ordres qui se déclenchent en cas d'atteinte d'une certaine limite de prix sur le marché (ladite limite devant être atteinte ou franchie à la hausse pour un ordre d'achat, à la baisse pour un ordre de vente). Un ordre à seuil de déclenchement (« stop loss ») produit automatiquement dans le carnet d'ordres central un ordre au marché ou un ordre à tout prix selon le cas. Un ordre à plage de déclenchement (« stop limit ») produit automatiquement un ordre à cours limité.

4204/6 Conditions particulières d'exécution. Certains types d'ordres peuvent être exprimés avec les conditions suivantes d'exécution, suivant un tableau de compatibilité avec les types d'ordres établi par Avis :

(i) les ordres « exécutés et éliminés » sont à exécuter pour le maximum possible, soit dès leur entrée en mode continu, soit à la confrontation générale des ordres en mode fixing, leur solde s'annulant immédiatement après;

(ii) les ordres « exécutés ou bien éliminés » doivent être exécutés immédiatement et dans leur intégralité, et s'annulent à défaut;

(iii) les ordres « à quantité minimale » doivent être exécutés immédiatement au moins pour la quantité minimale fixée, leur solde intégrant alors le carnet central. A défaut d'exécution immédiate dudit minimum, ils s'annulent;

(iv) les ordres « tout ou rien » doivent être exécutés dans leur intégralité. A défaut, ils sont positionnés dans le carnet central;

(v) les ordres « à quantité cachée » ne sont produits et dévoilés dans le carnet que par portions successives, devant, à l'exception de la dernière tranche, respecter un seuil minimum fixé par Avis, l'horodatage associé étant attribué suite à l'exécution de la tranche précédente;

Les conditions mentionnées aux points (ii) et (iii) ci-dessus ne sont utilisables qu'en mode continu.

4.3. Cycle de négociation

4301 Principe général

Les Titres se négocient soit par appariement continu des ordres de sens opposé dans le carnet central, soit par fixing, c'est-à-dire confrontation générale des ordres après une période d'accumulation sans exécution.

La répartition des Titres entre les modes continu et fixing est déterminée par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** sur la base de critères objectifs tels que, de manière non limitative, les volumes historiques ou anticipés, l'appartenance à un indice d'Euronext ou un autre indice reconnu internationalement, et la présence d'Apporteurs de Liquidité.

Lorsque l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** considère qu'il est dans l'intérêt du marché d'améliorer la liquidité du marché d'un Titre donné, elle peut demander à un ou plusieurs Membres de jouer le rôle d'Apporteur de Liquidité sur ledit Titre, dans les conditions fixées à la Règle 2103. L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** détermine les nombres minimum et maximum d'Apporteurs de Liquidité pour le Titre concerné.

4302 Négociation en continu

4302/1 Période de préouverture Un fixing d'ouverture a lieu au début de chaque Jour de Négociation avant démarrage de la négociation en continu, dans des conditions précisées par Avis.

4204/2 Must-be-filled-orders. « *Must-be-filled* »-orders zijn koop- of verkooporders zonder koerslimiet die ongeacht de koers in hun geheel dienen te worden uitgevoerd bij de eerstvolgende verhandeling na het inbrengen van het order. Indien er onvoldoende tegenpartijen beschikbaar zijn, treedt een volatiliteitsonderbreking op.

4204/3 Limietorders. Limietorders zijn koop- of verkooporders die enkel kunnen worden uitgevoerd tegen de opgegeven koers of een betere koers. De koerslimiet moet in overeenstemming zijn met de in een Mededeling vastgestelde tick.

4204/4 Market-to-limit-orders. « *Market-to-limit* »-orders zijn marktorders die bij doorlopende handel onmiddellijk worden uitgevoerd tegen de best mogelijke voorhanden zijnde koerslimiet en, bij fixing, tegen de fixingprijs, waarbij een eventueel niet-uitgevoerd gedeelte automatisch wordt omgezet in een limietorder tegen de laatst uitgevoerde koers en aan het orderboek wordt toegevoegd.

4204/5 Stoporders. Stoporders zijn orders die in gang worden gezet wanneer tijdens de verhandeling een opgegeven koerslimiet wordt bereikt (hetgeen inhoudt dat er bij een kooporder op de markt op of boven de stoplimiet moet worden verhandeld en bij een verkooporder op of onder de stoplimiet). In het geval van een « *stop-loss* »-order wordt dan automatisch een marktorder of, waar nodig, een « *must-be-filled* »-order gegenereerd en aan het orderboek toegevoegd. In het geval van een stop-limietorder wordt automatisch een limietorder gegenereerd en aan het orderboek toegevoegd.

4204/6 Bijzondere voorwaarden. Voor sommige soorten orders kunnen de volgende uitvoeringsvoorwaarden gelden overeenkomstig de matrix van ordersoorten en uitvoeringsvoorwaarden die in één of meer Mededelingen zijn bepaald :

(i) « *fill-and-kill* »-orders, ook wel genoemd « *execute-and-eliminate* »-orders, zijn orders die zo volledig mogelijk worden uitgevoerd, hetzij onmiddellijk na te zijn ingebracht tijdens de doorlopende handel of bij de fixing, waarbij een eventueel niet-uitgevoerd gedeelte wordt geannuleerd;

(ii) « *fill-or-kill* »-orders zijn orders die onmiddellijk in hun geheel moeten worden uitgevoerd, zoniet worden ze geannuleerd;

(iii) « *minimum-hoeveelheid* »-orders zijn orders die onmiddellijk voor een aangegeven minimumhoeveelheid moeten worden uitgevoerd, waarbij een niet-uitgevoerd gedeelte aan het orderboek wordt toegevoegd; met dien verstande dat die orders worden geannuleerd wanneer de aangegeven minimumhoeveelheid niet onmiddellijk kan worden uitgevoerd;

(iv) « *alles-of-niets* »-orders zijn orders die volledig moeten worden uitgevoerd en die bij gebrek aan voldoende hoeveelheid op de markt, in het orderboek in de wachtrij worden geplaatst;

(v) « *iceberg* »-orders, ook wel « *verborgen-hoeveelheid* »-orders genoemd, zijn orders waarvan slechts bepaalde tranches, die niet kleiner mogen zijn dan een in een Mededeling vastgestelde drempel (behoudens de laatste tranche), achtereenvolgens in het orderboek worden ingebracht en aan de markt worden openbaargemaakt, waarbij een tijdstempel pas wordt aangebracht na volledige uitvoering van de voorgaande tranche.

De voorwaarden bepaald onder de punten (ii) en (iii) zijn uitsluitend toegestaan voor doorlopende handel.

4.3. Handelscyclus

4301 Overzicht

Effecten worden verhandeld hetzij via het doorlopend samenbrengen van orders aan weerszijden van het orderboek, hetzij via de procedure van fixing na een periode waarin orders zijn ingevoerd en geaccumuleerd zonder te zijn uitgevoerd.

De toewijzing van Effecten tussen doorlopende handel en fixing wordt bepaald door de Betrokken Euronext Marktonderneming** op basis van objectieve criteria, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) historische en verwachte handelsvolumes, opneming in een Euronext index of een andere internationaal erkende index en de aanwezigheid van een Liquiditeitsaanbrenger.

Wanneer de Betrokken Euronext Marktonderneming** het in het belang van de markt acht om de liquiditeit van een bepaald Effect te verbeteren, kan zij één of meer Leden verzoeken om de rol van Liquiditeitsaanbrenger voor dat Effect op zich te nemen overeenkomstig de in Regel 2103 bepaalde voorwaarden. De Betrokken Euronext Marktonderneming** bepaalt het minimum- en maximumaantal Liquiditeitsaanbrengers voor het betrokken Effect.

4302 Doorlopende Handel

4302/1 Vooropening. Aan het begin van elke Handelsdag wordt vóór aanvang van de doorlopende handel een openingsfixing georganiseerd op de in één of meer Mededelingen bepaalde wijze.

4302/2 Session de négociation principale Après le fixing d'ouverture, la négociation se fait de manière continue : chaque ordre arrivant est confronté aux ordres de sens opposé présents en carnet pour déterminer s'il peut être exécuté, son solde éventuel intégrant le carnet sous réserve des conditions particulières d'exécution autorisées par la Règle 4204/6.

4302/3 Période de clôture Sauf pour certains types de Titres déterminés par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente**, un fixing de clôture est organisé pour obtenir le dernier cours, dans des conditions précisées par Avis.

4302/4 Négociation au dernier cours traité A l'exception de certains types de Titres déterminés par l'entreprise de marché d'Euronext compétente**, il est possible de produire durant une brève période, à la fin du Jour de Négociation, des ordres pour exécution au dernier cours traité.

4303 Fixing

4303/1 Période d'accumulation. Chaque fixing commence par une période d'accumulation durant laquelle les ordres sont enregistrés sans donner lieu à Transactions. Durant ladite période, les Membres peuvent entrer de nouveaux ordres ainsi que modifier ou annuler les ordres déjà présents. Un cours théorique indicatif, lequel représente le prix auquel l'algorithme du système parviendrait compte tenu de la situation du moment du carnet d'ordres central, est diffusé continuellement, en étant mis à jour au fur et à mesure de l'évolution de l'état du carnet d'ordres central.

4303/2 Phase de détermination du prix. A la fin de la période d'accumulation, le système cherche à déterminer un prix maximisant le volume exécuté, conformément à la Règle 4401/2. Durant cette phase, il n'est pas possible d'entrer de nouveaux ordres ni de modifier, ni d'annuler, des ordres existants.

4303/3 Négociation au dernier cours traité. Pour les Titres déterminés par l'entreprise de marché d'Euronext compétente**, il est possible de produire durant une certaine période suivant le fixing des ordres pour exécution au cours résultant de la confrontation générale.

4304 Période de gestion du carnet d'ordres central

Durant une période suivant la fermeture de la négociation, précisée par Avis, les Membres ont accès au carnet d'ordres central pour modifier leur situation pour le Jour de Négociation suivant.

4305 Négociation hors séance

4305/1 Accord. La négociation hors séance requiert l'accord exprès du Client

4305/2 Intervalle de prix. Les Transactions réalisées en dehors des sessions de négociation, hors Transactions sur Bloc, doivent s'effectuer dans un intervalle de prix de 1 %, bornes incluses, de part et d'autre du dernier cours traité. Les Transactions sur Bloc hors séance bénéficient des dispositions de la Règle 4403.

4305/3 Marché Euronext. Les négociations hors séance sont considérées comme effectuées sur le Marché Euronext géré par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** lorsqu'elles sont déclarées à celle-ci.

4.4. Mécanismes de marché

4401 Appariement des ordres et exécution

4401/1 Négociation en continu. Durant la période de négociation en continu, chaque ordre arrivant est confronté immédiatement aux ordres de sens opposé présents en carnet pour déterminer s'il peut être exécuté. L'exécution s'effectue suivant un principe de priorité de prix, puis temporelle. Le cours traité est déterminé par la limite de prix des ordres en carnet.

4401/2 Fixing. Le cours du fixing est le prix qui maximise le volume échangé, sur la base du carnet à l'issue de la période d'accumulation.

Les ordres au marché et à tout prix sont prioritaires sur les ordres à cours limité. Si plusieurs prix conduisent à un même volume maximum, le prix est déterminé en recherchant d'abord à minimiser le volume non exécuté, puis en tenant compte du sens des ordres non exécutés, et enfin du dernier cours traité sur le système électronique, ajusté des éventuelles opérations sur titres survenues depuis lors. Si un tel cours n'est pas disponible, un autre prix de référence, déterminé par Avis, est utilisé.

4402 Applications et opérations de contrepartie

4302/2 Doorlopende handel. Na afloop van de openingsfixing vindt doorlopende handel plaats, waarbij voor elk binnenkomend order onmiddellijk wordt nagegaan of uitvoering mogelijk is en het eventueel niet-uitgevoerde gedeelte van dat order aan het orderboek wordt toegevoegd (behoudens andere bij Regel 4204/6 toegestane uitvoeringsvoorwaarden).

4302/3 Slotfase. Behoudens voor bepaalde door de Betrokken Euronext Marktonderneming** aangeduide soorten Effecten, wordt de laatste koers bepaald door middel van een slotfixing op de in één of meer Mededelingen bepaalde wijze.

4302/4 Verhandeling tegen de laatste koers. Behoudens voor bepaalde door de Betrokken Euronext Marktonderneming** aangeduide soorten Effecten, wordt voorzien in een korte tijdsperiode aan het slot van de Handelsdag gedurende welke orders kunnen worden ingebracht voor uitvoering tegen de laatste uitgevoerde koers.

4303 Fixing

4303/1 Invoerperiode. Elke fixing begint met een invoerfase waarin orders automatisch worden samengebracht zonder te leiden tot Transactions. Gedurende die invoerfase kunnen Leden zowel nieuwe orders inbrengen als bestaande orders wijzigen of schrappen. Er wordt een indicatieve koers op het scherm getoond, die de koers weergeeft die het algoritme van het systeem op basis van de gegeven orderboeksituatie bepaalt. Deze wordt voortdurend geactualiseerd en getoond naarmate de orderboeksituatie verder evolueert.

4303/2 Prijsbepalingsfase. Na afloop van de invoerfase zal het systeem proberen een prijs te bepalen die het grootst mogelijke uitvoerbare volume oplevert overeenkomstig Regel 4401/2. Gedurende deze prijsbepalingsfase mogen geen nieuwe orders worden ingebracht en kunnen bestaande orders niet worden gewijzigd of geschrapt.

4303/3 Verhandeling tegen de laatste prijs. De Betrokken Euronext Marktonderneming** kan voor bepaalde Effecten bepalen dat, gedurende een zekere tijdsperiode na de fixing, orders kunnen worden ingebracht voor uitvoering tegen de fixingprijs.

4304 Orderboekbeheer na Sluittingstijd

Gedurende een in een Mededeling bepaalde tijd na de sluiting van de handel, kunnen de Leden toegang verkrijgen tot het orderboek om hun orders voor de volgende Handelsdag te wijzigen.

4305 Handel buiten de Beursuren

4305/1 Toestemming. Verrichtingen buiten de openingsuren van de beurs voor rekening van Cliënten vereisen de uitdrukkelijke toestemming van deze Cliënten.

4305/2 Bandbreedte. Onverminderd de regels van toepassing op Block Trades, worden verrichtingen die buiten de openingsuren van de beurs tot stand komen uitgevoerd tegen een koers binnen een bandbreedte van 1 % rond de laatste uitgevoerde koers (met inbegrip van de grensgetallen). Block Trades buiten de openingsuren van de beurs kunnen worden uitgevoerd overeenkomstig Regel 4403.

4305/3 Euronext Markt. Verrichtingen uitgevoerd buiten de openingsuren van de beurs worden na melding geacht te zijn uitgevoerd op de Euronext Markt van de Betrokken Euronext Marktonderneming**.

4.4. Marktmechanismen

4401 Samenbrengen en Uitvoeren van Orders

4401/1 Doorlopende handel. Tijdens de doorlopende handel wordt voor elk binnenkomend order onmiddellijk nagegaan of aan de hand van de orders die zich aan de overkant van het orderboek bevinden, uitvoering mogelijk is. Orders in het orderboek worden uitgevoerd naar voorrang in koers en tijd. De handelingskoers wordt bepaald door de limietkoers van de orders die zich in het orderboek bevinden.

4401/2 Fixing. De fixingkoers wordt bepaald op basis van het orderboek aan het slot van de invoerfase en is de koers die het grootste uitvoerbare volume oplevert.

Marktorders en « must-be-filled »-orders hebben voorrang op limietorders. Indien er verscheidene limieten zijn met een even hoog uitvoerbaar volume, wordt in de eerste plaats de koers bepaald daar waar het laagste overschot overblijft, en achtereenvolgens door rekening te houden met de richting van de niet-uitgevoerde orders en vervolgens de koers van de laatste transactie (aangepast om rekening te houden met eventuele vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen die zich ondertussen zouden hebben voorgedaan). Indien dergelijke koers niet voorhanden is, zal een andere overeenkomstig een Mededeling bepaalde referentievoers worden gebruikt.

4402 Cross Trades en Principal Trades

Une application consiste en la production et l'exécution simultanées au même cours par un seul Membre de deux ordres client de sens opposés pour la même quantité d'un titre donné. Les applications sont réalisables dans le carnet d'ordres central pour les titres négociés en continu à un prix strictement compris entre les deux meilleures limites acheteur et vendeur du moment, ou, par dérogation au principe de priorité temporelle, à un prix égal à l'une de ces deux limites si l'opération excède la quantité affichée dans le carnet central à ladite limite.

Une opération de contrepartie consiste pour un Membre à traiter volontairement face à l'un de ses clients et s'effectue dans les mêmes conditions qu'une application.

4403 Transactions sur Blocs

4403/1 Principe général. Les Transactions portant sur des blocs de Titres admis à la cotation ou aux négociations sur un marché Euronext, ci-après dénommées « Transactions sur Bloc » pour l'application des Règles 4403, 4503 et 4504/2, peuvent être réalisées en dehors du carnet d'ordres central dans les conditions fixées à la présente Règle 4403.

Les Transactions sur Blocs sont considérées comme effectuées sur le Marché Euronext géré par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** lorsqu'elles sont déclarées à celle-ci.

4403/2 Titres de capital.

4403/2A Définition. S'agissant des Titres de Capital, une Transaction sur Bloc s'entend comme une Transaction supérieure ou égale à l'un des seuils suivants, ci-après dénommés pour l'application de la présente Règle 4403/2 « Taille Normale de Bloc » ou « TNB » :

(i) un montant de :

(a) 500 000 euros pour des Titres de Capital appartenant au segment Euronext 100;

(b) 250 000 euros pour des Titres de Capital appartenant au segment Next 150;

(c) 100 000 euros pour les autres Titres de Capital négociés en mode continu;

(d) 50 000 euros pour les Titres de Capital négociés en mode fixing.

(ii) pour les Titres de Capital appartenant aux segments Euronext 100 et Next 150, un nombre de titres déterminé par Euronext sur la base des montants visés aux points (i) (a) et (b) ci-dessus et publié à intervalles réguliers par les Entreprises de Marché d'Euronext selon les modalités prévues à la Règle 1501.

Euronext révisé annuellement les montants fixés au point (i) ci-dessus, dans les conditions prévues à la Règle 1402, sans préjudice d'éventuelles modifications plus rapprochées dictées par les conditions de marché.

4403/2B Blocs courants. Les Blocs courants doivent être négociés à des cours compris dans les intervalles suivants, bornes incluses :

(i) s'agissant des Titres de Capital appartenant aux indices Euronext 100 et Next 150 :

(a) la fourchette moyenne pondérée pour un bloc courant inférieur à 5 fois la TNB concernée. La fourchette moyenne pondérée s'entend du prix à l'achat et à la vente, pondéré par les quantités affichées dans le carnet d'ordres central, qui résulterait de l'exécution du nombre de Titres de Capital correspondant à une TNB telle que définie au point (ii) de la Règle 4403/2A, sous réserve d'un plafond de 5 % par rapport à la meilleure limite à l'offre et à la demande;

(b) 5 % de part et d'autre du dernier cours traité à compter de 5 fois la TNB.

(ii) pour les autres Titres de Capital :

(a) 1 % de part et d'autre du dernier cours traité en deçà de 2 fois la TNB concernée;

(b) au-delà, un pourcentage de part et d'autre du dernier cours traité augmenté d'un point supplémentaire par tranche de TNB, dans la limite de 5 %.

« Cross trades » (ook « put-throughs » genoemd) bestaan uit de gelijktijdige invoering en uitvoering door hetzelfde Lid van simultane koop- en verkooporders van Cliënten voor een gelijke hoeveelheid van een bepaald Effect en tegen dezelfde koers. Voor Effecten die doorlopend worden verhandeld, worden « cross trades » die tijdens de openingsuren van de beurs worden verricht, uitgevoerd in het centrale orderboek tegen een koers die op het moment van de uitvoering binnen de beste bied- en laatbandbreedte valt (met uitsluiting van de grensgetallen). Bij wijze van uitzondering op het voorgaande en op het beginsel van tijdsvoorrang, kunnen « cross trades » tegen de beste bied- of laatlimiet worden uitgevoerd indien de omvang van de betrokken « cross trade » de bij deze bied- of laatlimiet bekendgemaakte hoeveelheid overschrijdt.

« Principal trades » zijn verrichtingen waarbij de Leden vrijwillig als tegenpartij van hun Cliënten optreden. Zij worden uitgevoerd tegen de voorwaarden die op « cross trades » van toepassing zijn.

4403 Block Trades

4403/1 Algemeen. « Block trades » in Effecten die zijn toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Euronext Markt (voor toepassing van de Regels 4305/2, 4403, 4503 en 4504/2 aangeduid als « Block Trade ») kunnen buiten het orderboek worden uitgevoerd voor zover zij voldoen aan de voorwaarden bepaald in deze Regel 4403.

Block Trades worden na melding geacht te zijn uitgevoerd op de Euronext Markt van de Betrokken Euronext Marktonderneming**.

4403/2 Aandelen.

4403/2A Definitie. Met betrekking tot Aandelen dient onder Block Trade te worden verstaan elke Transactie die één van de volgende drempels overschrijdt (voor toepassing van deze Regel 4403/2, aangeduid als « Normal Block Size » of « NBS ») :

(i) een Transactie waarvan het bedrag gelijk is aan of groter dan :

(a) 500.000 EUR voor Aandelen die behoren tot het segment Euronext 100;

(b) 250.000 EUR voor Aandelen die behoren tot het segment Next 150;

(c) 100.000 EUR voor alle andere Aandelen die doorlopend worden verhandeld;

(d) 50.000 EUR voor Aandelen die enkel worden verhandeld via fixing;

(ii) wat de Aandelen betreft die behoren tot de segmenten Euronext 100 en Next 150, een aantal Aandelen dat door Euronext wordt berekend op basis van de hierboven onder punt (i) (a) en (b) bepaalde bedragen, zoals deze door Euronext op de in Regel 1501 voorgeschreven wijze geregeld worden gepubliceerd.

Euronext zal ten minste elk jaar, of wanneer de marktomstandigheden een eerdere herziening vereisen, de hierboven onder punt (i) bepaalde bedragen aanpassen overeenkomstig de in Regel 1402 bepaalde wijze.

4403/2B Gewone Block Trades. Block Trades in Aandelen worden uitgevoerd tegen een koers binnen de volgende bandbreedtes (met inbegrip van de grensgetallen) :

(i) wat de Aandelen betreft die behoren tot de segmenten Euronext 100 en Next 150 :

(a) de gewogen gemiddelde bandbreedte indien het bedrag van de Block Trade kleiner is dan vijfmaal de toepasselijke NBS. De gewogen gemiddelde bandbreedte wordt verkregen door de gemiddelde bied- en laatprijzen te berekenen door voor elk van de bied- en laatprijzen het aantal Aandelen dat zich in het orderboek bevindt, te vermenigvuldigen met de overeenstemmende koersen totdat voldoende aandelen in rekening werden gebracht om voor iedere kant van het orderboek tot één NBS (zoals gedefinieerd onder punt (ii) van Regel 4403/2A) te komen, met dien verstande dat er een maximale bandbreedte is van 5 % onder de beste biedprijs tot 5 % boven de beste laatprijzen; of

(b) 5 % rond de laatst uitgevoerde koers indien het bedrag van de Block Trade gelijk is aan of groter is dan vijfmaal de toepasselijke NBS;

(ii) wat alle andere Aandelen betreft :

(a) 1 % rond de laatst uitgevoerde koers indien het bedrag van de Block Trade kleiner is dan tweemaal de toepasselijke NBS;

(b) voor grotere Block Trades, een bijkomend 1 % rond de laatst uitgevoerde koers voor iedere bijkomende tranche van de toepasselijke NBS, met een maximale bandbreedte van 5 % rond de laatst uitgevoerde koers.

4403/2C Blocs structurants. Nonobstant les dispositions de la Règle 4403/2B, les Transactions sur Bloc de Titres de Capital portant sur un montant supérieur à 5 % de la capitalisation boursière peuvent être effectuées à un cours compris dans un intervalle de 10 % de part et d'autre du dernier cours traité, bornes incluses.

4403/3 Titres de créances obligataires.

4403/3A Définition. S'agissant des titres de créances obligataires, les Transactions sur Bloc s'entendent comme des Transactions d'un montant supérieur ou égal à :

(i) 250 000 euros pour des titres de créances obligataires négociés en continu;

(ii) 100 000 euros pour des titres de créances obligataires négociés en mode fixing.

4403/3B Intervalle de prix. Les Transactions sur Blocs doivent être réalisées à des prix compris dans les intervalles suivants, bornes incluses :

(i) 0,5 % de part et d'autre du dernier cours traité pour les titres de créances obligataires négociés en continu;

(ii) 1 % de part et d'autre du dernier cours traité pour les titres de créances obligataires négociés en mode fixing.

4404 Sécurisation de la négociation

4404/1 Interruptions ou reports de volatilité. Si l'exécution d'un ordre produit dans le carnet d'ordres central doit inévitablement conduire au franchissement d'un certain seuil de prix pour le Titre, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** peut en mode continu interrompre la négociation de tels ordres (procédure dite de gel), pour la partie susceptible d'être exécutée en dehors dudit seuil, ou en mode fixing étendre la période d'accumulation des ordres avant confrontation générale.

Les seuils susmentionnés peuvent être déterminés par l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** par rapport à un cours de référence statique ou dynamique, tel que précisé par Avis. Les seuils peuvent être définis comme des seuils de réservation ou bien de simple précaution.

En phase de négociation continue, le Membre ayant produit l'ordre à l'origine de l'interruption dispose d'un délai pour confirmer le solde de son ordre. En l'absence de confirmation, ledit solde est annulé. Si le seuil franchi est de pure précaution, la négociation en continu reprend à l'issue du processus de confirmation. Si le seuil franchi est de réservation, un fixing est organisé avant la reprise de la négociation en continu.

En mode fixing, le report de volatilité consiste en une, et une seule, prolongation limitée dans le temps de la période d'accumulation des ordres.

4404/2 Autres cas d'interruption de négociation. L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** peut, de sa seule initiative ou sur demande motivée de l'Émetteur concerné, suspendre la négociation d'un Titre pour empêcher ou arrêter un fonctionnement erratique du marché.

Par ailleurs, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** suspend la négociation d'un Titre à la demande d'une Autorité Compétente.

4404/3 Annulation de transactions ou de cours. L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** peut annuler des Transactions déjà enregistrées s'il lui apparaît qu'elle contrevient à ses règles, à une loi ou réglementation applicables, ou bien résultent d'une erreur matérielle manifeste. Dans des circonstances précisées par Avis, l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** peut aussi procéder à l'annulation d'un cours traité, avec pour conséquence l'annulation de toutes les Transactions effectuées audit cours dans une certaine plage horaire.

L'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** informe les Membres de l'annulation dans les meilleurs délais si celle-ci intervient durant le cycle de négociation ou avant l'ouverture de la session suivante de négociation en cas d'annulation postérieure au cycle.

4.5. Enregistrement, confirmation, déclaration et publicité

4501 Enregistrement

4403/2C Structurele Block Trades. Niettegenstaande Regel 4403/2B, kunnen Block Trades in Aandelen waarvan het bedrag gelijk is aan of groter dan 5 % van de beurswaarde, worden uitgevoerd tegen een koers binnen een bandbreedte van 10 % rond de laatste uitgevoerde koers (met inbegrip van de grensgetallen).

4403/3 Obligaties.

4403/3A Definitie. Met betrekking tot obligaties dient onder Block Trade te worden verstaan elke Transactie waarvan het bedrag gelijk is aan of groter dan :

(i) 250.000 EUR voor obligaties die doorlopend worden verhandeld; en

(ii) 100.000 EUR voor obligaties die enkel via fixing worden verhandeld.

4403/3B Bandbreedte. Block Trades in obligaties worden uitgevoerd tegen een koers binnen de volgende bandbreedtes (met inbegrip van de grensgetallen) :

(i) 0,5 % rond de laatste uitgevoerde koers voor obligaties die doorlopend worden verhandeld; en

(ii) 1 % rond de laatste uitgevoerde koers voor obligaties die enkel via fixing worden verhandeld.

4404 Bescherming van de Handel

4404/1 Volatiliteitsonderbrekingen en -verlengingen. Indien de uitvoering van een order een voor het betrokken Effect vastgestelde drempel zal doen overschrijden, mag de Betrokken Euronext Marktonderneming** bij doorlopende handel de geautomatiseerde uitvoering voor dergelijke orders voor het gedeelte dat waarschijnlijk buiten voornoemde drempel zou worden verhandeld, tijdelijk opschorten (« bevroren ») of bij fixing, de periode voor de invoering van orders verlengen.

Bovenvermelde drempels kunnen door de Betrokken Euronext Marktonderneming** worden vastgesteld aan de hand van een statische of dynamische referentiekurs, zoals bepaald in één of meer Mededelingen. Zij kunnen worden omschreven als waarschuwings- of onderbrekingsdrempels.

Bij doorlopende handel beschikt het Lid dat het order plaatste dat de onderbreking heeft veroorzaakt, over een tijdspanne om het niet-uitgevoerde gedeelte van zijn order te bevestigen. Bij gebrek aan dergelijke bevestiging wordt het niet-uitgevoerde gedeelte geannuleerd. Indien de overschreden drempel een waarschuwingsdrempel is, wordt de doorlopende handel na afloop van de bevestigingsprocedure hernomen. Indien de overschreden drempel een onderbrekingsdrempel is, wordt een fixing georganiseerd vooraleer de doorlopende handel wordt hernomen.

Bij fixing zal de volatiliteitsonderbreking voor gevolg hebben dat de fase voor de invoering en accumulatie van orders eenmalig en beperkt wordt verlengd.

4404/2 Andere gevallen voor het stilleggen van de handel. De Betrokken Euronext Marktonderneming** kan de handel in een Effect stilleggen om wanordelijke marktomstandigheden te voorkomen of te stoppen, hetzij op haar eigen initiatief en naar eigen goeddunken, hetzij op gemotiveerd verzoek van de betrokken Uitgevende Instelling.

Daarnaast legt de Betrokken Euronext Marktonderneming** de handel in een Effect stil op verzoek van een Bevoegde Autoriteit.

4404/3 Annulering van transacties of koersen. De Betrokken Euronext Marktonderneming** kan Transacties annuleren, ook indien deze reeds geregistreerd zijn, die naar haar redelijk oordeel niet voldoen aan een Regel of aan de toepasselijke wet- of regelgeving of waarbij sprake is van een klaarblijkelijke en belangrijke fout. In de omstandigheden die in één of meer Mededelingen worden bepaald, kan de Betrokken Euronext Marktonderneming** ook een koers annuleren, met als gevolg dat alle Transacties die tegen die koers annulerende die bepaalde tijdspanne zijn uitgevoerd, worden geannuleerd.

De Betrokken Euronext Marktonderneming** zal de Leden zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen van dergelijke annuleringen wanneer deze tijdens de handelscyclus plaatsvinden, of uiterlijk voor de opening van de volgende handelszitting, indien de annulering na het slot van de handelscyclus gebeurt.

4.5. Registratie, Bevestiging, Melding en Bekendmaking

4501 Registratie

4501/1 Trace des ordres. Les Membres horodatent et enregistrent les ordres dès leur réception et à chacune de leur modification, dans des conditions précisées par Avis. Les supports d'enregistrement des ordres doivent être classés chronologiquement et tenus à la disposition des Entreprises de Marchés d'Euronext sur une période de 5 ans.

4501/2 Enregistrement des conversations téléphoniques. Les Membres mettent en place des procédures permettant l'enregistrement et l'audition via des supports appropriés des conversations téléphoniques relatives à la réception, l'exécution et la confirmation des ordres. Lesdits supports sont tenus à la disposition des Entreprises de Marchés d'Euronext pendant une période de 6 mois.

4501/3 Rapprochements. Les Membres doivent procéder quotidiennement à un rapprochement entre leurs supports d'ordres et, d'une part, les attentes des Clients et, d'autre part, les confirmations de leur service post-marché.

4501/4 Comptes d'attente. Un Membre logeant des transactions sur un compte d'attente doit mettre en place des procédures, précisées par Avis, lui permettant de s'assurer que les Clients concernés peuvent être retrouvés et identifiés et que ce type de compte est apuré dans un délai maximum de 5 jours.

4502 Confirmation

Les ordres produits dans le carnet central font l'objet d'un message d'acquiescement par les Entreprises de Marché d'Euronext, lesquelles leur attribuent un numéro séquentiel par Titre, communiqué au Membre concerné.

L'exécution partielle ou totale d'un ordre fait l'objet par les Entreprises de Marché d'Euronext d'un message de confirmation aux contreparties concernées, mentionnant le solde restant le cas échéant.

4503 Compte-rendu des transactions

Les Transactions effectuées dans le carnet central sont automatiquement portées à la connaissance de l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente** de manière immédiate via le système de négociation d'Euronext.

Les Membres ayant réalisé des transactions hors carnet doivent immédiatement les déclarer à l'entreprise de marché d'Euronext compétente**, en précisant s'ils ont effectué une opération de contrepartie dans le cadre d'une Transaction sur Bloc.

4504 Publicité

4504/1 Transparence des offres et demandes. Les Entreprises de Marché d'Euronext diffusent en continu le marché par limites, ainsi que la fourchette moyenne pondérée visée à la Règle 4403/2B (i) (a), aux Membres, à leurs Sociétés Parentes bénéficiant d'un accès à la négociation en application de la Règle 2601/1, aux rediffuseurs d'information agréés et à toute Personne ayant conclu avec Euronext un contrat de distribution de bases de données. Le marché par limites est constitué des cinq meilleures limites du carnet à l'offre et à la demande, à chaque limite étant associés le nombre d'ordres et la quantité totale dévoilée.

Par ailleurs, les Entreprises de Marché d'Euronext diffusent de manière confidentielle aux Membres et aux Sociétés Parentes précitées le marché par ordres, lequel fait apparaître le détail de tous les ordres en carnet à un instant donné. Sa diffusion est suspendue si une procédure dite de « marché agité » est mise en oeuvre en raison d'une activité extrême.

Au cours de la période d'accumulation des ordres, les Entreprises de Marché d'Euronext diffusent en continu le cours théorique indicatif.

4504/2 Publicité des transactions. Pour chaque Transaction conclue dans le carnet d'ordres central, les Entreprises de Marché d'Euronext diffusent immédiatement la quantité, le prix et l'heure de la Transaction.

Les Transactions conclues en dehors des Horaires de Négociation sont publiées avant l'ouverture du marché le Jour de Négociation suivant.

S'agissant des Titres de Capital, les régimes suivants s'appliquent :

(i) les Transactions sur Bloc pour lesquelles un Membre ne s'est pas porté contrepartie sont publiées dès leur déclaration;

(ii) les Transactions sur Bloc pour lesquelles un Membre s'est porté contrepartie sont publiées dans les délais suivants :

(a) dans les 60 minutes après leur déclaration pour une Transaction sur Bloc en deçà de 5 fois la TNB concernée;

4501/1 Register. Een Lid dient onmiddellijk bij ontvangst en bij elke wijziging ieder order van een tijdstempel te voorzien en het order te registreren op de in één of meer Mededelingen bepaalde wijze. De registers met betrekking tot orders, die chronologisch gerangschikt worden, dienen gedurende vijf jaar te worden bewaard voor een eventuele inspectie door Euronext.

4501/2 Geluidsopnamen. De Leden dienen te beschikken over adequate procedures voor het opnemen van telefoongesprekken met betrekking tot de ontvangst, uitvoering of bevestiging van orders op een medium dat latere woordelijke weergave van die gesprekken toelaat. Dergelijke opnamen dienen zes maanden te worden bewaard voor eventuele inspectie door de Euronext Marktondernemingen.

4501/3 Afstemming. De Leden moeten dagelijks nagaan of hun orderbriefjes in overeenstemming zijn met bevestigingen van Cliënten en orderbevestigingen van hun centrale administratie.

4501/4 Wachtrekeningen. Indien een Lid bij de uitvoering van Transacties gebruik maakt van wachtrekeningen, moet dat Lid over gepaste controleprocedures beschikken zoals bepaald in één of meer Mededelingen, om te verzekeren dat Transacties niet langer dan vijf Handelsdagen op dergelijke rekeningen worden ingeschreven en de identiteit van Cliënten is aangegeven en kan worden achterhaald.

4502 Bevestiging

De Euronext Marktondernemingen bevestigen de ontvangst van orders die in het orderboek zijn ingevoerd en kennen per Effect een volgnummer toe dat aan het betrokken Lid wordt meegedeeld.

Nadat een order volledig of gedeeltelijk is uitgevoerd, sturen de Euronext Marktondernemingen een bevestiging van uitvoering aan de betrokken tegenpartijen. Indien een gedeelte van het order niet is uitgevoerd, wordt dit in de bevestiging vermeld.

4503 Melding

Transacties die in het orderboek worden uitgevoerd, worden automatisch en onmiddellijk via het handelingsstelsel van Euronext gemeld.

Een Lid dat een Transactie buiten het orderboek verricht, dient deze Transactie onmiddellijk aan de Betrokken Euronext Marktonderneming** te melden. Bij het melden van Block Trades specificeert het Lid of het al dan niet betrokken partij is geweest bij de Block Trade.

4504 Bekendmaking

4504/1 Transparantie van vraag en aanbod. De Euronext Marktondernemingen zullen aan de Leden, Verbonden Partijen bij wie de Leden handelsterminals hebben geplaatst met de toestemming van de Betrokken Euronext Marktonderneming* krachtens Regel 2601/1, in aanmerking komende informatieverstrekken en andere Personen die met Euronext een overeenkomst hebben gesloten die hen toegang verleent tot de Euronext marktgegevensbestanden, permanent de markt per limieten bekendmaken, d.w.z. ten minste de vijf beste bied-/laatlimieten in het orderboek, met inbegrip van het aantal orders en de totale openbaargemaakte orderhoeveelheid voor elke limiet, alsook de gewogen gemiddelde bandbreedte die wordt berekend overeenkomstig punt (i) (a) van Regel 4403/2B.

Bovendien zullen de Euronext Marktondernemingen aan de Leden en de hierboven vermelde Verbonden Partijen op vertrouwelijke basis de markt per orders bekendmaken, d.w.z. alle uitstaande orders op een gegeven ogenblik, tenzij een « fast market » procedure van toepassing is als gevolg van uitzonderlijk hoge activiteit.

Tijdens de invoerfase van fixings zullen de Euronext Marktondernemingen permanent de indicatieve koers op het scherm tonen.

4504/2 Publicatie na Transactie. Voor elke Transactie die in het orderboek is uitgevoerd, zullen de Euronext Marktondernemingen onmiddellijk het volume, de prijs en tijd van uitvoering van die Transactie bekendmaken.

Transacties die buiten de Handelsuren zijn uitgevoerd, worden bekendgemaakt vóór de opening van de markt op de volgende Handelsdag.

Voor Aandelen wordt het volgende onderscheid gemaakt :

(i) Block Trades waarbij het betrokken Lid geen partij was, worden bekendgemaakt na melding;

(ii) Block Trades waarbij het betrokken Lid partij was, worden als volgt bekendgemaakt :

(a) binnen 60 minuten na melding indien het bedrag van de Block Trade kleiner is dan vijfmaal de toepasselijke NBS;

(b) dans les 120 minutes après leur déclaration pour une Transaction sur Bloc supérieure ou égale à 5 fois la TNB concernée.

Toutefois, un Membre s'étant porté contrepartie dans le cadre d'une Transaction sur Bloc de Titres de Capital supérieure ou égale à 5 % de la capitalisation boursière peut demander que la publication soit différée, selon le cas, jusqu'au premier fixing ou à l'ouverture de la négociation en continu du Jour de Négociation suivant, s'il déclare n'avoir pas débouclé sa position.

4.6. Compensation

4601 Les Transactions effectuées sur un Marché Euronext de Titres sont compensées conformément aux Règles de Compensation. Le transfert de propriété s'effectue au moment et dans les conditions déterminées par lesdites règles.

CHAPITRE 5. — Règles de négociation des instruments dérivés

5001 Durant la période précédant l'interconnexion des Marchés Euronext d'Instruments Dérivés via la Plate-Forme de Négociation d'Euronext, la négociation sur le marché géré par Euronext Brussels est régie par les règles visées au Livre II.

CHAPITRE 6. — Admission à la cotation des titres

6001 Durant la période précédant l'entrée en vigueur de règles harmonisées d'admission à la cotation de Titres, celle-ci sera régie par les règles fixées ou visées au Livre II.

CHAPITRE 7. — Dispositions particulières aux segments next economy et next prime

[Réservé]

CHAPITRE 8

Admission aux négociations des instruments dérivés

8001 Durant la période précédant l'interconnexion des Marchés Euronext d'Instruments Dérivés via la Plate-forme de Négociation d'Euronext, l'admission aux négociations d'Instruments Dérivés sur le marché géré par Euronext Brussels est régie par les règles visées au Livre II.

CHAPITRE 9. — Contrôle du respect des règles

9001 Durant la période précédant l'entrée en vigueur de règles et procédures harmonisées de contrôle et de sanction, les manquements aux Règles des Marchés sont traités selon les règles et procédures fixées ou visées au Livre II, sauf mention contraire expresse.

LIVRE II. — REGLES SPECIFIQUES APPLICABLES A EURONEXT BRUSSELS

CHAPITRE 1. — Dispositions générales

B-1.1. Définitions

Les termes commençant avec une majuscule, utilisés mais non autrement définis dans le présent Livre II, ont, sauf disposition expresse contraire, la signification prévue au Livre I, Chapitre 1, section 1.1.

En outre, les termes commençant avec une majuscule qui suivent ont, aux fins du présent Livre II, sauf disposition expresse contraire, la signification suivante :

« Arrêté Rentes » : l'arrêté ministériel du 5 février 1996 fixant le règlement du marché boursier des rentes, tel que celui-ci peut être modifié ou remplacé;

« Autorité de Marché » : l'autorité de marché établie en vertu de l'article 15 de la Loi du 6 avril 1995;

« Bordereau » : le bordereau visé à la Règle B-2305/1.

« CBF » : la Commission bancaire et financière;

« Comité de Direction » : le comité de direction d'Euronext Brussels;

« Commission d'Appel » : la Commission d'appel établie en vertu de l'article 24 de la Loi du 6 avril 1995;

« Commission Disciplinaire » : la commission disciplinaire de marché établie en vertu de l'article 20bis de la Loi du 6 avril 1995;

« Compartiment des Rentes » : le compartiment du Premier Marché, visé au Livre II, Chapitre 6;

(b) binnen 120 minuten na melding indien het bedrag van de Block Trade gelijk is aan of groter is dan vijfmaal de toepasselijke NBS;

met dien verstande dat, in het geval van Block Trades voor een bedrag gelijk aan of groter dan 5 % van de beurswaarde waarbij het betrokken Lid partij was, het betrokken Lid dat verklaart dat zijn positie nog open staat, kan vragen de bekendmaking uit te stellen tot de opening van de eerste fixing of de doorlopende handel op de volgende Handelsdag, naargelang van het geval.

4.6. Clearing

4601 Clearing van Transacties uitgevoerd op een Euronext Markt voor Effecten geschiedt overeenkomstig de in de Clearingregels bepaalde regels en procedures, en de eigendom van de betrokken Effecten gaat over op de daarin aangegeven tijd en wijze.

HOOFDSTUK 5. — Regels voor de verhandeling van afgeleide producten

5001 In afwachting van de verbinding van de Euronext Markten voor Afgeleide Producten door middel van het Euronext Handelsplatform voor Afgeleide Producten, wordt de verhandeling van Afgeleide Producten op de Euronext Markt voor Afgeleide Producten die door Euronext Brussels wordt ingericht, beheerst door de regels waarnaar wordt verwezen in Boek II.

HOOFDSTUK 6. — Notering van effecten

6001 In afwachting van de inwerkingtreding van geharmoniseerde regels betreffende de notering van Effecten, wordt de toelating van Effecten tot de notering beheerst door de regels bepaald in Boek II.

HOOFDSTUK 7. — Specifieke regels voor de Segmenten Next Economy en Next Prime

[Voorbehouden]

HOOFDSTUK 8

Toelating van afgeleide producten tot de verhandeling

8001 In afwachting van de verbinding van de Euronext Markten voor Afgeleide Producten door middel van het Euronext Handelsplatform voor Afgeleide Producten, wordt de toelating van Afgeleide Producten tot de verhandeling op de Euronext Markt voor Afgeleide Producten die door Euronext Brussels wordt ingericht, beheerst door de regels waarnaar wordt verwezen in Boek II.

HOOFDSTUK 9. — Handhaving van de regels

9001 In afwachting van de inwerking-treding van geharmoniseerde regels en procedures betreffende de tenuitvoerlegging en handhaving van deze Marktregels, worden inbreuken op deze Marktregels beheerst door de regels en procedures bepaald in Boek II, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald in deze Marktregels.

BOEK II. — SPECIFIEKE REGELS VOOR EURONEXT BRUSSELS

HOOFDSTUK 1. — Algemene bepalingen

B-1.1. Definities

De met hoofdletter aangeduide begrippen die in dit Boek II worden gebruikt en niet anders worden gedefinieerd, hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in Boek I, Hoofdstuk 1, deel 1.1, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.

Daarnaast hebben de in dit Boek II met hoofdletter aangeduide begrippen de volgende betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald :

« Borderel » : het stuk waarnaar wordt verwezen in Regel B-2305/1;

« CBF » : de Commissie voor het Bank- en Financiewezen;

« Commissie van Beroep » : de Commissie van beroep die is opgericht krachtens artikel 24 van de Wet van 6 april 1995;

« Directiecomité » : het directiecomité van Euronext Brussels;

« Eerste Markt » : de Gereguleerde Markt ingericht krachtens Boek II, Hoofdstuk 3;

« Effectenmarkten van Euronext Brussels » : de door Euronext Brussels ingerichte Euronext Markten voor Effecten zoals bepaald in Regel B-2102;

« Eigen vermogen » : het eigen vermogen van de betrokken vennootschap, met inbegrip van de overgedragen winst en het overgedragen verlies;

« Koersgevoelige informatie » : informatie van specifieke of nauwkeurige aard die niet openbaar is gemaakt, betreffende een Uitgevende Instelling of aspirant-Uitgevende Instelling, een uitgegeven of nog uit te geven Financieel Instrument of een Transactie of toekomstige Transactie in bedoeld Financieel Instrument, die, indien openbaar

« Conseil » : le conseil d'administration d'Euronext Brussels;

« Fonds Propres » : les fonds propres de la société concernée, y compris tous bénéfices ou pertes reportés;

« Information Sensible » : toute information de nature spécifique ou précise, qui n'a pas été rendue publique, relative à tout Emetteur ou Emetteur potentiel, tout Instrument Financier émis ou à émettre ou toute opération ou opération potentielle sur un tel Instrument Financier qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir un effet significatif sur le cours d'un Instrument Financier ou influencer les décisions d'un investisseur d'acheter ou vendre un Instrument Financier;

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

« Marché des Ventes Publiques » : le marché organisé en vertu du Livre II, Chapitre 8, étant entendu que ce marché n'est pas un Marché Réglementé;

« Marchés de Titres d'Euronext Brussels » : les Marchés Euronext de Titres organisés par Euronext Brussels, énumérés à la Règle B-2102;

« Nouveau Marché » : le Marché Réglementé organisé en vertu du Livre II, Chapitre 5;

« Premier Marché » : le Marché Réglementé organisé en vertu du Livre II, Chapitre 3;

« Second Marché » : le Marché Réglementé organisé en vertu du Livre II, Chapitre 4;

« Sponsor » : la Personne visée à la Règle B-3201/2;

« Trading Facility » : le Marché Réglementé organisé en vertu du Livre II, Chapitre 7.

B-1.2. Interprétation

B-1201 Sauf disposition expresse contraire, le Livre I, Chapitre 1, sections 1.2 à 1.8 s'appliquent au présent Livre II.

B-1202 Les références dans le Livre I à des décisions ou résolutions prises ou à prendre, ou à d'autres actes accomplis ou à accomplir, par les Entreprises de Marché d'Euronext ou l'Entreprise de Marché d'Euronext Compétente, selon le cas, qui tombent dans le champ d'application des missions et pouvoirs de l'Autorité de Marché visés à la Règle B-10202, doivent être interprétées, en ce qui concerne Euronext Brussels, comme des références à des décisions ou résolutions prises ou à prendre, ou à d'autres actes accomplis ou à accomplir, par l'Autorité de Marché.

B-1.3. Règlement de différends

B-1301 Nonobstant le Livre I, Règles 1801 et 1904, le point (iv) de la Règle 2802/2 et le point (iv) de la Règle 2803/3, tout différend survenant entre Euronext Brussels et un Membre ou un Emetteur quant à d'éventuelles violations des présentes Règles des Marchés est soumis à l'Autorité de Marché, à la Commission Disciplinaire ou à la Commission d'Appel, selon le cas, conformément aux Règles prévues au présent Livre II.

CHAPITRE 2

Dispositions générales relatives aux marchés de titres

B-2.1. Généralités

B-2101 *Champ d'application*

Le présent Chapitre 2 prévoit certaines règles de marché applicables à tous les Marchés de Titres d'Euronext Brussels. Ces règles sont sans préjudice des Règles prévues au Livre I, sauf disposition expresse contraire.

B-2102 *Marchés de Titres d'Euronext Brussels*

Euronext Brussels organise les Marchés Euronext de Titres suivants : (i) le Premier Marché, (ii) le Second Marché, (iii) le Nouveau Marché et (iv) le Trading Facility. Chacun de ces marchés est un Marché Réglementé.

Le Premier Marché comprend le Compartiment des Rentes. Seule la cotation sur le Premier Marché constitue une « cote officielle » au sens de la Directive sur les Admissions à la Cote et des dispositions de droit belge qui font référence à cette notion.

gemaakt, een aanmerkelijke invloed op de koers van een Financieel Instrument zou kunnen hebben of een belegger zou kunnen beïnvloeden bij de beslissing om een Financieel Instrument te kopen of te verkopen;

« Markt van de Openbare Veilingen » : de markt ingericht krachtens Boek II, Hoofdstuk 8, met dien verstande dat deze markt geen Gereguleerde Markt is;

« Marktautoriteit » : de marktautoriteit die is opgericht krachtens artikel 15 van de Wet van 6 april 1995;

« Nieuwe Markt » : de Gereguleerde Markt ingericht krachtens Boek II, Hoofdstuk 5;

« Raad » : de raad van bestuur van Euronext Brussels;

« Rente-deelmarkt » : de deelmarkt van de Eerste Markt waarnaar wordt verwezen in Boek II, Hoofdstuk 6;

« Rentemarktbesluit » : het ministerieel besluit van 5 februari 1996 tot vaststelling van het reglement van de beursmarkt in renten, zoals deze kan worden gewijzigd of vervangen;

« Sponsor » : de Persoon waarnaar wordt verwezen in Regel B-3201/2;

« Trading Facility » : de Gereguleerde Markt ingericht krachtens Boek II, Hoofdstuk 7;

« Tuchtcommissie » : de tuchtcommissie van de markt die is opgericht krachtens artikel 20bis van de Wet van 6 april 1995;

« Tweede Markt » : de Gereguleerde Markt ingericht krachtens Boek II, Hoofdstuk 4;

« Wet van 6 april 1995 » : de Belgische wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs.

B-1.2. Interpretatie

B-1201 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, is het bepaalde in Boek I, Hoofdstuk 1, delen 1.2 tot en met 1.8, van toepassing op dit Boek II.

B-1202 Verwijzingen in Boek I naar genomen of te nemen beslissingen of besluiten, of andere uitgevoerde of uit te voeren handelingen door de Euronext Marktondernemingen of de Betrokken Euronext Marktonderneming, die buiten het toepassingsgebied vallen van de bevoegdheden van de Marktautoriteit waarnaar wordt verwezen in Regel B-10202, zullen met betrekking tot Euronext Brussels worden geïnterpreteerd als verwijzingen naar beslissingen, besluiten of andere handelingen die werden genomen of uitgevoerd of zullen worden genomen of uitgevoerd door de Marktautoriteit.

B-1.3. Beslechting van Geschillen

B-1301 Niettegenstaande Boek I, Regels 1801 en 1904, punt (iv) van Regel 2802/2 en punt (iv) van Regel 2803/3, wordt ieder geschil tussen Euronext Brussels en een Lid of een Uitgevende Instelling naar aanleiding van mogelijke inbreuken op deze Marktregels, doorverwezen naar de Marktautoriteit, de Tuchtcommissie of de Commissie van Beroep, naargelang van het geval, overeenkomstig de Regels bepaald in dit Boek II.

HOOFDSTUK 2

Algemene bepalingen met betrekking tot de effectenmarkten

B-2.1. Algemeen

B-2101 *Toepassingsgebied*

Dit Hoofdstuk 2 bepaalt de marktregels die van toepassing zijn op alle Effectenmarkten van Euronext Brussels. Deze regels doen geen afbreuk aan de Regels bepaald in Boek I, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.

B-2102 *Effectenmarkten van Euronext Brussels*

Euronext Brussels richt de volgende Euronext Effectenmarkten in : (i) de Eerste Markt, (ii) de Tweede Markt, (iii) de Nieuwe Markt en (iv) de Trading Facility. Elk van deze markten is een Gereguleerde Markt.

De Eerste Markt omvat de Rente-deelmarkt. Enkel de notering op de Eerste Markt is een « officiële notering » in de zin van de Noteringsrichtlijn en de Belgische wettelijke bepalingen met betrekking tot dit begrip.

En outre, Euronext Brussels organise un Marché des Ventes Publiques qui n'est pas un Marché Réglementé.

B-2.2. Transparence

B-2201 *Publicité après négociation* Les Transactions conclues dans le carnet d'ordres central, les Transactions sur Bloc et celles en dehors des séances de bourse sont publiées par Euronext conformément au Livre I, Règle 4504/2.

B-2202 *Liste des cours* Chaque Jour de Négociation, Euronext Brussels publie une liste des cours relative aux Transactions exécutées sur les Marchés de Titres d'Euronext Brussels.

La liste des cours comprend les informations suivantes :

(i) pour chaque Titre :

(a) en ce qui concerne les Transactions exécutées au moyen du carnet d'ordres central : le cours d'ouverture, le cours le plus élevé, le cours le plus bas et le cours de clôture;

(b) le volume de négociation du Jour de Négociation, qui comprend les Transactions sur Bloc sur les Titres concernés;

(c) le cours le plus élevé, le cours le plus bas et le volume de négociation des Transactions sur Bloc en ce qui concerne chaque Titre;

(ii) tous arrêts de la négociation et toute suspension de la négociation, autres que les interruptions de volatilité;

(iii) toute demande d'admission de Titres à la cotation, dans les deux Jours de Négociation de la réception de la demande;

(iv) au plus tard le Jour de Négociation qui précède la cotation d'un Titre, toutes procédures imposées par l'Autorité de Marché en vertu de la section B-2.4;

(v) toute décision de radier un Titre; et

(vi) les informations qui doivent être publiées en vertu de l'Arrêté Rentes.

B-2203 *Décisions* L'Autorité de Marché publie toutes ses décisions de la manière prévue au Livre I, Règle 1501.

B-2.3. Règles de conduite

B-2301 *Champ d'application de la section B-2.3* Sans préjudice des règles de conduite prévues au Livre I, Chapitre 3, la présente section B-2.3 prévoit certaines règles de conduite que les Membres suivants doivent respecter lorsqu'ils négocient sur un Marché de Titres d'Euronext Brussels :

(i) les Membres relevant du droit belge; et

(ii) les Membres ne relevant pas du droit belge, pour autant que ces Membres ne soient pas soumis à des règles de conduite équivalentes dans leur Etat d'Origine.

B-2302 *Règles de conduite générales* Dans leurs Transactions sur les Marchés de Titres d'Euronext Brussels, les Membres veillent :

(i) à agir loyalement et équitablement en vue de promouvoir au mieux l'intégrité et les pratiques honnêtes sur le marché;

(ii) à servir au mieux les intérêts de leurs Clients, avec la compétence, le soin et la diligence qui s'imposent, compte tenu du degré de connaissance professionnelle de ces Clients;

(iii) à se conformer à tous les codes de conduite et les règles applicables à l'exercice de leurs activités concernant les Transactions sur Titres, de manière à défendre au mieux les intérêts de leurs Clients et l'intégrité du marché;

(iv) à recueillir d'une manière appropriée auprès des Clients qu'ils conseillent, toute information utile concernant la situation financière de leurs Clients, leur expérience en matière d'investissement et leurs objectifs de placement qui raisonnablement sont significatifs pour pouvoir réaliser au mieux leurs engagements vis-à-vis de leurs Clients en ce qui concerne les services demandés;

(v) à faire des démarches raisonnables pour fournir, dans un délai raisonnable, au Client qu'ils conseillent, dans une langue compréhensible, toute information qui lui permet de prendre une décision bien réfléchie et en connaissance de cause; sur simple demande du Client, ils sont prêts à lui faire rapport de manière complète et honnête de leurs engagements vis-à-vis du Client; ils ne peuvent proposer ni encourager une quelconque mesure qui inciterait leur Client à ne pas respecter ses obligations légales y compris vis-à-vis de l'Etat;

(vi) à éviter tout conflit d'intérêt possible, ou s'il est inévitable, à veiller à ce que leurs Clients soient traités de façon équitable et égale et, le cas échéant, à suivre toute autre mesure telle l'obligation de faire rapport, le respect des règles internes en matière de confidentialité ou le refus d'intervenir; ils ne peuvent pas placer de manière inéquitable leurs propres intérêts devant ceux de leurs Clients et lorsqu'un Client

Daarnaast richt Euronext Brussels de Markt van de Openbare Veilingen in die geen Gereguleerde Markt is.

B-2.2. Transparantie

B-2201 *Publicatie na Transactie* Euronext maakt elke Transactie bekend die wordt uitgevoerd in het orderboek alsook elke Block Trade en elke Transactie die buiten de openingsuren van de beurs wordt verricht op de in Boek I, Regel 4504/2 bepaalde wijze.

B-2202 *Koerslijst* Euronext Brussels publiceert elke Handelsdag een « koerslijst » in verband met de Transacties uitgevoerd op de Effectenmarkten van Euronext Brussels.

De Koerslijst bevat de volgende informatie :

(i) voor elk Effect :

(a) met betrekking tot Transacties uitgevoerd in het orderboek : de openingskoers, de hoogste koers, de laagste koers en de slotkoers;

(b) het verhandelde volume van de Handelsdag met inbegrip van de Block Trades in de betrokken Effecten;

(c) de hoogste koers, de laagste koers en het verhandelde volume van de Block Trades voor elk Effect;

(ii) het stilleggen en opschorten van de verhandeling, met uitzondering van volatiliteitsonderbreking;

(iii) elke aanvraag tot toelating van Effecten tot de notering, binnen twee Handelsdagen vanaf de datum van ontvangst van de aanvraag;

(iv) uiterlijk op de Handelsdag die de notering van een Effect voorafgaat, de eventueel door de Marktautoriteit krachtens deel B-2.4 opgelegde procedures;

(v) elke beslissing tot het schrappen van een Effect; en

(vi) de informatie die moet worden gepubliceerd krachtens het Rentemarktbesluit.

B-2203 *Beslissingen* De Marktautoriteit maakt haar beslissingen openbaar op de wijze bepaald in Boek I, Regel 1501.

B-2.3. Gedragsregels

B-2301 *Toepassingsgebied van Deel B-2.3* Onverminderd de gedragsregels bepaald in Boek I, Hoofdstuk 3, bevat dit deel B-2.3 specifieke gedragsregels die van toepassing zijn op de volgende Leden wanneer zij handelen op een Effectenmarkt van Euronext Brussels :

(i) Leden die opgericht zijn naar Belgisch recht; en

(ii) Leden die niet opgericht zijn naar Belgisch recht, voor zover deze Leden in hun Staat van Herkomst niet vallen onder gedragsregels die een gelijkwaardige bescherming bieden.

B-2302 *Algemene Gedragsregels* Wanneer Leden Transacties uitvoeren op een Effectenmarkt van Euronext Brussels moeten zij :

(i) zich op een loyale en billijke wijze inzetten om de integriteit en eerlijke praktijken op die markten te bevorderen;

(ii) zich optimaal inzetten voor de belangen van hun Cliënten met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding, rekening houdend met de mate van professionele kennis van die Cliënten;

(iii) zich voegen naar alle gedragscodes en voor hun werkzaamheden geldende voorschriften betreffende Transacties, met het oog op een optimale behartiging van de belangen van hun Cliënten en de integriteit van de markt;

(iv) van de Cliënten die zij adviseren op passende wijze alle dienstige informatie inwinnen betreffende de financiële positie van hun Cliënten, hun ervaring met beleggingen en hun beleggingsobjectieven die redelijkerwijze relevant zijn om hun verplichtingen ten aanzien van hun Cliënten in verband met de gevraagde diensten optimaal te behartigen;

(v) redelijke stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn de Cliënten die zij adviseren in een voor de Cliënten verstaanbare taal, alle informatie te bezorgen die hen toelaten een welafgewogen en met kennis van zaken gevormde beslissing te nemen; zij dienen op louter verzoek bereid te zijn aan hun Cliënten op een volledige en eerlijke wijze verslag uit te brengen van de verbintenissen die zij hebben ten aanzien van hun Cliënten; de Leden mogen geen enkele maatregel voorstellen of aanmoedigen die hun Cliënten ertoe zou aanzetten hun wettelijke verplichtingen, met inbegrip van deze ten aanzien van de Staat, niet na te komen;

(vi) elk mogelijk belangenconflict vermijden of, wanneer dit onvermijdelijk is, ervoor zorg te dragen dat hun Cliënten op billijke en gelijke wijze worden behandeld en, in voorkomend geval, andere maatregelen opvolgen zoals rapportering, interne regels inzake vertrouwelijkheid naleven of weigeren op te treden; Leden mogen niet op een onfaire wijze hun eigen belangen plaatsen boven de belangen van hun

dûment informé peut raisonnablement attendre qu'ils placent les intérêts de leurs Clients devant leurs propres intérêts, ils doivent répondre à l'attente de leur Client;

(vii) à avoir et à utiliser avec efficacité les ressources et les procédures nécessaires pour mener à bonne fin leurs activités.

B-2303 Règles à observer avant l'exécution de Transactions

B-2303/1 Identification du Client. Lorsqu'il entre en relation avec un Client qu'il conseille, le Membre s'informe de :

- (i) sa situation financière;
- (ii) son expérience en matière d'investissements en Titres; et
- (iii) ses objectifs de placement en termes de profil de risque et de durée souhaitée des investissements.

B-2303/2 Conditions. Avant d'introduire tout ordre pour le compte d'un Client, le Membre s'assure que le Client adhère aux conditions générales qui s'appliquent à la Transaction proposée.

Ces conditions générales reprennent au moins les éléments suivants :

(i) la mention selon laquelle le Client sait que son identité peut être divulguée à l'Autorité de Marché à tout moment et le Client consent à cette divulgation, ou, si le Client est lui-même un intermédiaire, un engagement de notifier, ou de veiller à ce que tout intermédiaire suivant notifie, au bénéficiaire ultime que son identité peut être divulguée à l'Autorité de Marché à tout moment et d'obtenir le consentement de ce bénéficiaire à cette divulgation;

(ii) le mode de calcul ou le montant total de la redevance à payer en rémunération de la Transaction, étant entendu qu'elle ne peut être ni injustifiée ni excessive;

(iii) la mention selon laquelle, sauf pour toute divulgation requise par la loi ou demandée par l'Autorité de Marché, les Membres n'utiliseront les informations fournies par leurs Clients qu'aux seules fins pour lesquelles ces informations ont été fournies.

B-2303/3 Information des Clients. Avant toute Transaction, un Membre informe le Client des caractéristiques de l'Instrument Financier Admis concerné et des conditions de couverture ou de marge à déposer pour la Transaction. En outre, le Membre informe le Client qu'il conseille de tous facteurs de risque spécifiques liés à cette Transaction.

B-2304 Règles à observer dans l'exécution de Transactions

B-2304/1 Meilleure exécution. Les ordres sont exécutés le plus rapidement possible et aux meilleures conditions disponibles à ce moment, dans l'intérêt du Client.

B-2304/2 Absence de frontrunning. Lorsqu'il lui est demandé d'exécuter un ou plusieurs ordres pour un Client, un Membre ne peut, avant l'exécution de ces ordres, commencer ni effectuer de manière consciente et délibérée aucune Transaction pour son propre compte ou pour le compte d'un tiers sur le même Instrument Financier Admis ou tout Instrument Financier dont le cours est directement lié à cet Instrument Financier Admis, en vue de prendre avantage par rapport aux ordres du Client.

B-2304/3 Contrepartie. Un Membre informe son Client avant d'agir comme contrepartie pour toute transaction qui n'est pas conclue dans le carnet d'ordres central si ce Client a contractuellement accepté de garder cette information confidentielle.

B-2305 Règles à observer après l'exécution de Transactions

B-2305/1 Bordereau. Au plus tard le Jour de Négociation suivant le jour où la Transaction a été exécutée, le Membre confirme la Transaction à son Client dans un Bordereau qui mentionne le prix et les autres conditions auxquelles elle a été exécutée. Ce Bordereau peut être transmis au Client par écrit ou par voie électronique ou, avec le consentement exprès du Client, conservé par le Membre à la disposition du Client.

B-2305/2 Plaintes. Le Client doit notifier par écrit au Membre concerné, aussi vite que raisonnablement possible et au plus tard dans les cinq Jours de Négociation suivant l'exécution de la Transaction, toutes les plaintes ou remarques relatives à cette Transaction. Un Membre n'a aucune obligation de prendre en considération les plaintes ou remarques reçues après l'expiration de ce délai.

B-2305/3 Aperçu. Un Membre tient à la disposition de chaque Client un aperçu des ordres qui n'ont pas encore été exécutés, des Transactions exécutées et des Instruments Financiers détenus pour le compte de ce

Clients, en wanneer goed geïnformeerde Cliënten redelijkerwijze mogen verwachten dat de Leden de belangen van hun Cliënten zouden plaatsnemen boven hun eigen belangen, dienen de Leden de verwachtingen van hun Cliënten na te komen; en

(vii) beschikken over en doeltreffend gebruik maken van middelen en procedures die nodig zijn voor een deugdelijke bedrijfsuitoefening.

B-2303 Regels voor de Uitvoering van Transacties

B-2303/1 Identificatie van de Cliënt. Alvorens een Lid met de Cliënt die hij adviseert een contractuele relatie aangaat, ondervraagt het Lid hem over :

- (i) zijn financiële toestand;
- (ii) zijn ervaring met beleggingen in Effecten; en
- (iii) zijn beleggingsdoelstellingen in termen van risico en looptijd van de beoogde beleggingen.

B-2303/2 Algemene Voorwaarden. Alvorens een order in te voeren voor rekening van een Cliënt, vergewist het Lid zich ervan dat de Cliënt akkoord gaat met de aan de voorgestelde Transactie verbonden algemene voorwaarden.

Deze algemene voorwaarden vermelden minstens het volgende :

(i) een vermelding waaruit blijkt dat de Cliënt weet dat zijn identiteit te allen tijde aan de Marktautoriteit kan worden meegedeeld en dat de Cliënt akkoord gaat met deze mededeling, of, indien de Cliënt zelf een bemiddelaar is, een verbintenis volgens welke hij de eindbegunstigde zal meedelen, of iedere andere bemiddelaar ertoe zal aanzetten aan de eindbegunstigde mee te delen dat diens identiteit te allen tijde aan de Marktautoriteit kan worden meegedeeld en dat hij hiervoor het akkoord van de begunstigde krijgt;

(ii) de berekeningswijze of het totale bedrag van de vergoedingen die moeten worden betaald voor de beoogde Transactie; deze mogen noch ongerechtvaardigd, noch overdreven zijn;

(iii) een vermelding waaruit blijkt dat de Leden de informatie van hun Cliënten enkel zullen gebruiken in het kader van de doelstellingen waarvoor die informatie werd gegeven, met uitzondering van de door de Belgische wet vereiste informatieplicht of de door de Marktautoriteit opgevraagde informatie.

B-2303/3 Informatie aan de Cliënten. Alvorens een Transactie uit te voeren, licht het Lid de Cliënt in over de kenmerken van het Betrokken Toegelaten Financieel Instrument en over de waarborgen en vereisten inzake dekking met betrekking tot die Transactie. Het Lid moet de Cliënten die het adviseert eveneens inlichten over specifieke risicofactoren eigen aan die Transactie.

B-2304 Regels tijdens de Uitvoering van Transacties

B-2304/1 Beste uitvoering. Orders moeten zo snel mogelijk en onder de op dat ogenblik beste voorwaarden worden uitgevoerd in het belang van de Cliënt.

B-2304/2 Geen Frontrunning. Wanneer een Lid opdracht heeft gekregen één of meer orders voor een Cliënt uit te voeren, mag het Lid niet vóór de uitvoering van die orders en met het oog op een financieel voordeel verbonden aan deze orders, bewust en opzettelijk Transacties initiëren of uitvoeren voor eigen rekening of voor rekening van een derde in datzelfde Toegelaten Financieel Instrument of elk ander Financieel Instrument waarvan de koers rechtstreeks verbonden is met dat Toegelaten Financieel Instrument.

B-2304/3 Tegenpartij. Vooraleer hij als tegenpartij optreedt in een Transactie die niet in het orderboek wordt uitgevoerd, dient een Lid zijn Cliënt hierover te informeren indien de Cliënt contractueel is overeengekomen dergelijke informatie geheim te houden.

B-2305 Regels na de Uitvoering van Transacties

B-2305/1 Borderel. Uiterlijk op de Handelsdag volgend op de dag waarop de Transactie is uitgevoerd, bevestigt het Lid elke Transactie aan zijn Cliënt aan de hand van een Borderel dat de prijs vermeldt waartegen de Transactie is uitgevoerd en de andere algemene voorwaarden die hierop van toepassing zijn. Het Borderel wordt de Cliënt per post of elektronisch toegezonden, of door het Lid bijgehouden ter inzage van de Cliënt indien deze hiermee uitdrukkelijk instemt.

B-2305/2 Klachten. De Cliënten moeten het betrokken Lid, zo snel als redelijk mogelijk en uiterlijk vijf Handelsdagen na de datum van uitvoering van een Transactie, schriftelijk in kennis stellen van al hun klachten en opmerkingen in verband met deze Transactie. De Leden zijn niet verplicht rekening te houden met klachten en opmerkingen die zij na afloop van die periode ontvangen.

B-2305/3 Overzicht. Het Lid houdt voor iedere Cliënt een overzicht ter beschikking van alle niet-uitgevoerde orders, uitgevoerde Transacties, Financiële Instrumenten die het bijhoudt voor rekening van die

Client, et des informations à jour sur le compte-espèces du Client. Au moins tous les six mois, un Membre informe chaque Client du total des avoirs détenus à son nom et pour son compte.

B-2306 *Conflits d'intérêts*

B-2306/1 Intérêts du Client. Les Membres privilégient l'intérêt de leurs Clients. Les Membres informent leurs Clients de tous conflits d'intérêts et prennent des mesures appropriées pour résoudre tout conflit. Les Membres s'abstiennent d'exécuter des transactions qui sont inutiles ou contraires aux intérêts de leurs Clients.

B-2306/2 Précautions. Un Membre assure la séparation des activités qui sont susceptibles d'entraîner des conflits entre ses propres intérêts et ceux de ses Clients, en particulier en ce qui concerne la négociation pour son propre compte et les activités de gestion de fortune.

Un Membre s'abstient, et adopte des mesures appropriées pour empêcher les membres de son personnel, d'offrir, de donner, de solliciter ou d'accepter tout avantage qui, à la lumière de l'activité professionnelle du Membre, peut produire un sérieux conflit entre les intérêts du bénéficiaire dudit avantage et les Clients de ce Membre.

B-2306/3 Murailles de Chine. Sous réserve d'une séparation appropriée au sein de leur organisation entre les activités de négociation pour compte de tiers et/ou les activités de négociation pour compte propre, d'une part, et les services de Sponsor et/ou d'Apporteur de Liquidité, d'autre part, et sous réserve de la mise en œuvre de Murailles de Chine appropriées, les Membres peuvent à la fois négocier sur un Titre et agir comme Sponsor et/ou Apporteur de Liquidité en ce qui concerne ce même Titre. La présente Règle B-2306/3 est sans préjudice de l'obligation d'un Membre d'assurer une séparation appropriée entre les activités de négociation pour compte de tiers et pour compte propre conformément au Livre I, Règle 2102/4.

B-2307 *Investissements privés par les membres du personnel*

B-2307/1 Mesures appropriées. Les Membres adoptent des règles et procédures appropriées relatives aux investissements privés faits par les membres du personnel.

B-2307/2 Absence de traitement privilégié. Les ordres pour les membres du personnel ne sont pas exécutés à un meilleur prix que ceux pour les Clients, ni ne sont préférés dans la répartition des Titres.

B-2307/3 Divulgaration. Un Membre informe immédiatement l'Autorité de Marché de toutes sanctions significatives imposées à un membre de son personnel pour violation des règles de conduite, avec indication de l'identité des personnes concernées et la raison de ces sanctions.

B-2308 *Informations confidentielles* Les Membres veillent à ce que toutes Personnes agissant pour leur compte observent un devoir de discrétion en ce qui concerne les informations confidentielles relatives aux Clients ou reçues des Clients, et prennent des mesures appropriées en vue d'empêcher la diffusion de ces informations confidentielles par ces Personnes.

B-2.4. Procédure spéciale applicable à l'admission de Titres

B-2401 Lors de toute admission de Titres à la cotation ou de situations similaires à l'admission à la cotation, l'Autorité de Marché peut imposer la procédure spéciale d'admission qui se déroule de la façon suivante, selon ce que l'Autorité de Marché estime nécessaire :

(i) les ordres d'achat et de vente peuvent être centralisés par l'Autorité de Marché, qui peut requérir que tous les ordres portent au moins sur un nombre spécifique de Titres ou qu'ils soient des ordres limités;

(ii) les investisseurs peuvent n'être autorisés qu'à introduire un seul ordre à un cours spécifique; à condition que les investisseurs puissent introduire plusieurs ordres si ces ordres prévoient des limites différentes;

(iii) selon le résultat des ordres reçus, l'Autorité de Marché peut décider de :

(a) calculer un cours d'ouverture sur la base des ordres qui ont été introduits; ou

(b) procéder à une première cotation dans le système de négociation;

(iv) en vue de faciliter la cotation des Titres concernés, l'Autorité de Marché peut, dans le cas visé au point (a) du point (iii) ci-dessus, réduire un ou plusieurs ordres, que ces ordres soient limités au cours d'ouverture ou non;

(v) l'Autorité de Marché peut autoriser des seuils de volatilité plus élevés pour faciliter la cotation des Titres concernés.

Client alsook de laatste stand van zijn speciënrekening. Het Lid moet elke Cliënt ten minste om de zes maand inlichten over de tegoeden dat het voor rekening van die Cliënt bewaart.

B-2306 *Belangenconflicten*

B-2306/1 Belangen van de Cliënt. De Leden geven voorrang aan de belangen van hun Cliënten. De Leden lichten hun Cliënten in over elk belangenconflict en nemen de gepaste maatregelen om dit conflict op te lossen. De Leden mogen niet op eigen initiatief nutteloze verrichtingen noch verrichtingen die strijdig zijn met de belangen van hun Cliënten uitvoeren.

B-2306/2 Voorzorgsmaatregelen. Het Lid zorgt voor een afzonderlijk beheer voor elk van zijn activiteiten die een belangenconflict tot gevolg kunnen hebben, in het bijzonder met betrekking tot verrichtingen voor eigen rekening en vermogensbeheer.

Het Lid neemt de nodige maatregelen teneinde uit te sluiten dat het Lid zelf of zijn personeelsleden om het even welk voordeel aanbieden, geven of aanvaarden, die in het kader van hun activiteiten of op elke andere wijze de begunstigde van dit voordeel in ernstig conflict kan brengen met zijn verplichtingen tegenover de Cliënten van dat Lid.

B-2306/3 Chinese Walls. Op voorwaarde dat het Lid een behoorlijke scheiding inbouwt en de nodige Chinese Walls implementeert tussen de activiteiten van het ontvangen en uitvoeren van orders voor eigen rekening en voor rekening van derden enerzijds, en de activiteiten van Sponsor en/of Liquiditeitsaanbrenger anderzijds, kan het zowel handelen in een Effect als optreden als Sponsor en/of Liquiditeitsaanbrenger voor datzelfde Effect. Deze Regel B-2306/3 doet geen afbreuk aan de verplichting om een behoorlijke scheiding in te bouwen tussen het ontvangen en uitvoeren van orders voor eigen rekening en voor rekening van derden overeenkomstig Boek I, Regel 2102/4.

B-2307 *Private Beleggingen door Personeelsleden*

B-2307/1 Geschikte maatregelen. De Leden werken geschikte gedragslijnen en procedures uit die van toepasseljk zijn op de verrichtingen voor eigen rekening van hun personeel.

B-2307/2 Geen bevoorrechte behandeling. Orders voor het personeel mogen niet worden uitgevoerd tegen een betere koers dan deze voor de Cliënt en het personeel mag niet worden bevoorrecht bij de toewijzing van de Effecten.

B-2307/3 Kennisgeving. De Leden stellen de Marktautoriteit onmiddellijk in kennis van alle ernstige sancties die ten aanzien van een personeelslid werden genomen wegens niet-naleving van de gedragsregels. De kennisgeving vermeldt de identiteit van het betrokken personeelslid en de motivering van de sanctie.

B-2308 *Vertrouwelijke Informatie* De Leden zien erop toe dat iedere Persoon die voor hen handelt zich aan de geheimhoudingsplicht houdt met betrekking tot vertrouwelijke informatie over Cliënten of vertrouwelijke informatie die zij van Cliënten hebben gekregen en nemen gepaste maatregelen die de verspreiding van deze vertrouwelijke informatie door die Personen moeten verhinderen.

B-2.4. Bijzondere Procedures van Toepassing op de Notering van Effecten

B-2401 Wanneer een Effect voor het eerst tot de notering wordt toegelaten of in gevallen die met een nieuwe opneming vergelijkbaar zijn, kan de Marktautoriteit bijzondere procedures opleggen. Wanneer de Marktautoriteit het noodzakelijk acht, kan zij een of meer van de volgende procedures opleggen :

(i) de Marktautoriteit kan de aan- en verkooporders centraliseren en eisen dat alle orders betrekking hebben op een bepaald veelvoud van het betrokken Effect of alle orders een limiet vermelden;

(ii) beleggers verplichten slechts één enkel order tegen een bepaalde koers door te geven; met dien verstande dat zij verschillende orders kunnen doorgeven op voorwaarde dat deze orders verschillende limieten vermelden;

(iii) op basis van het aantal ontvangen orders kan de Marktautoriteit beslissen :

(a) een openingskoers te berekenen op basis van de opgegeven orders; of

(b) over te gaan tot een eerste notering in het verhandelingsstelsel;

(iv) de Marktautoriteit kan, in het geval vermeld onder punt (iii) (a), een of meer orders verminderen, ongeacht het feit of die orders de openingskoers als limiet vermelden, teneinde de notering van de betrokken Effecten mogelijk te maken;

(v) de Marktautoriteit kan hogere volatiliteitsdrempels toestaan teneinde de notering van de betrokken Effecten mogelijk te maken.

B-2402 En cas d'admission de Titres à la cotation, l'Autorité de Marché publie immédiatement le cours d'ouverture et toutes les modalités de répartition éventuelles des Titres.

CHAPITRE 3. — Premier marché

B-3.1. Champ d'application

B-3101 Le présent Chapitre 3 prévoit certaines règles spécifiques régissant l'admission de Titres à la cotation sur le Premier Marché et les obligations continues des Emetteurs dont les Titres sont cotés sur le Premier Marché.

Le présent Chapitre 3 ne s'applique pas au Compartiment des Rentes, qui est régi par les règles visées au Livre II, Chapitre 6, sauf disposition expresse contraire dans ces règles.

B-3.2. Procédure d'admission

B-3201 Dossier d'admission

B-3201/1 Demande. Les demandes d'admission de Titres à la cotation sur le Premier Marché sont soumises par écrit à l'Autorité de Marché au moment du dépôt d'un projet de prospectus auprès de la CBF (si un tel prospectus est requis par loi).

B-3201/2 Sponsor. La demande est soutenue par un ou plusieurs Sponsors qui ont les qualifications et les responsabilités prévues dans un ou plusieurs Avis.

B-3201/3 Dossier d'admission. Le dossier d'admission comprend les éléments suivants :

- (i) les statuts de l'Emetteur;
- (ii) le projet de prospectus tel que déposé auprès de la CBF, étant entendu que (le cas échéant) le prospectus définitif est communiqué dès son approbation par la CBF;
- (iii) l'engagement écrit de l'Emetteur ou d'un intermédiaire financier qualifié désigné par l'Emetteur de fournir le service financier en Belgique;
- (iv) dans la mesure où ils sont disponibles et ne sont pas repris dans le prospectus, les comptes annuels de l'Emetteur pour les trois exercices consécutifs précédant la demande;
- (v) si elle n'est pas reprise dans le prospectus, une liste des administrateurs et directeurs qui détiennent des Titres de Capital de l'Emetteur et une description de leurs participations;
- (vi) si elle n'est pas reprise dans le prospectus, une description des secteurs d'activités dans lesquels l'Emetteur opère actuellement et s'attend à opérer dans le futur, des prévisions financières pour au moins les trois années suivantes et un aperçu des ressources techniques et humaines de l'Emetteur;
- (vii) une copie de toute convention avec le Sponsor et/ou tout Contrat d'Apport de Liquidité conclu par l'Emetteur;
- (viii) un engagement écrit des actionnaires concernés de respecter toutes interdictions d'aliénation (« lock-up »);
- (ix) un engagement écrit de l'Emetteur ou du demandeur, selon le cas, de respecter toutes conditions d'admission à la cotation et toutes obligations applicables en ce qui concerne l'admission à la cotation sur le Premier Marché; et
- (x) un engagement écrit de l'Emetteur ou du demandeur, selon le cas, de payer les frais de traitement, la redevance de cotation initiale et les redevances annuelles de cotation prescrits par Euronext Brussels dans un ou plusieurs Avis, au moment où ces frais et redevances deviennent exigibles.

B-3201/4 Certificats (« *depositary receipts* »). Le dossier d'admission à la cotation de certificats (« *depositary receipts* ») sur le Premier Marché comprend les documents et informations visés aux points (i), (ii), (iii), (iv), (vii), (ix) et (x) de la Règle B-3201/3; étant entendu que :

- (i) le point (i) de la Règle B-3201/3 s'applique à la fois à l'Emetteur et à l'émetteur des Titres sous-jacents; et
- (ii) le point (iv) de la Règle B-3201/3 s'applique uniquement à l'émetteur des Titres sous-jacents et non à l'Emetteur.

B-3201/5 Conditions spéciales. En ce qui concerne la demande d'admission à la cotation sur le Premier Marché de certificats de Titres, tels que visés à l'article 503 du code des sociétés, de warrants, de parts d'organismes de placement collectif et d'autres catégories spéciales de Titres, Euronext Brussels spécifie, par Avis, les informations et documents à inclure dans le dossier d'admission.

B-3202 Examen de la demande

B-2402 Wanneer Effecten tot de notering zijn toegelaten, maakt de Marktautoriteit de openingskoers alsook eventuele regels voor de toewijzing van deze Effecten zo snel mogelijk bekend.

HOOFDSTUK 3. — Eerste markt

B-3.1. Toepassingsgebied

B-3101 Dit Hoofdstuk 3 bepaalt de specifieke regels die de toelating van Effecten tot de notering op de Eerste Markt beheersen alsook de doorlopende verplichtingen van Uitgevende Instellingen waarvan de Effecten op de Eerste Markt zijn genoteerd.

Dit Hoofdstuk 3 is niet van toepassing op de Rente-deelmarkt die wordt beheerst door de regels waarnaar in Boek II, Hoofdstuk 6 wordt verwezen, tenzij anders bepaald is in deze regels.

B-3.2. Procedure

B-3201 Dossier voor de Aanvraag

B-3201/1 Aanvraag. Aanvragen tot toelating van Effecten tot de notering op de Eerste Markt moeten gelijktijdig met de indiening van het ontwerp-prospectus bij de CBF (indien een prospectus wettelijk is vereist) schriftelijk worden ingediend bij de Marktautoriteit.

B-3201/2 Sponsor. De aanvraag moet worden ondersteund door één of meer Sponsors. De Sponsors moeten aan de kwalificaties beantwoorden en de verantwoordelijkheden dragen die in één of meer Mededelingen worden uiteengezet.

B-3201/3 Dossier. Bij de aanvraag moeten volgende stukken worden gevoegd :

- (i) de statuten van de Uitgevende Instelling;
- (ii) het bij de CBF ingediende ontwerp-prospectus, met dien verstande dat het definitieve prospectus wordt ingediend zodra het door de CBF is goedgekeurd (indien van toepassing);
- (iii) de schriftelijke verbintenis van de Uitgevende Instelling of de door de Uitgevende Instelling aangeduide bevoegde financiële bemiddelaar die verklaart de financiële dienstverlening te verzorgen;
- (iv) indien beschikbaar en indien niet opgenomen in het prospectus, de jaarrekening van de Uitgevende Instelling over de drie opeenvolgende boekjaren die de aanvraag voorafgaan;
- (v) indien niet opgenomen in het prospectus, de lijst van bestuurders en directieleden die Aandelen van de Uitgevende Instelling bezitten en een beschrijving van hun aandeelhouderschap;
- (vi) indien niet opgenomen in het prospectus, een beschrijving van de sectoren waarin de Uitgevende Instelling momenteel actief is en in de toekomst verwacht actief te zijn, de financiële vooruitzichten voor ten minste de drie volgende jaren en een overzicht van het personeel en de technische middelen van de Uitgevende Instelling;
- (vii) een kopie van elke sponsorovereenkomst en/of Overeenkomst tot het Aanbrengen van Liquiditeit aangegaan door de Uitgevende Instelling;
- (viii) een schriftelijke verbintenis van de betrokken aandeelhouders om aan eventuele « lock-up »-vereisten te voldoen;
- (ix) een schriftelijke verbintenis van de Uitgevende Instelling of aanvrager, naargelang van het geval, om te voldoen aan alle noteringsvereisten en andere verplichtingen van toepassing op de toelating tot de notering op de Eerste Markt; en
- (x) een schriftelijke verbintenis van de Uitgevende Instelling of de aanvrager, naargelang van het geval, om de behandelingskosten, toelatingskosten en jaarlijkse bijdragen, die door Euronext Brussels worden bepaald in één of meer Mededelingen, te betalen op het ogenblik dat deze verschuldigd en betaalbaar zijn.

B-3201/4 Certificaten. De aanvraag tot toelating tot de notering op de Eerste Markt van certificaten (« *depositary receipts* ») moet de stukken en informatie bevatten vermeld in de punten (i), (ii), (iii), (iv), (vii), (ix) en (x) van Regel B-3201/3; met dien verstande dat :

- (i) punt (i) van Regel B-3201/3 van toepassing is op zowel de Uitgevende Instelling als op de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten; en
- (ii) punt (iv) van Regel B-3201/3 enkel van toepassing is op de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten en niet op de Uitgevende Instelling.

B-3201/5 Bijzondere vereisten. Wat de toelating tot de notering op de Eerste Markt betreft van certificaten van Effecten in de zin van artikel 503 van het Wetboek van vennootschappen, warrants, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en andere bijzondere categorieën Effecten, bepaalt Euronext Brussels in een Mededeling welke informatie en stukken bij de aanvraag moeten worden gevoegd.

B-3202 Beoordeling van de Aanvraag

B-3202/1 CBF. L'Autorité de Marché informe la CBF de toute demande d'admission à la cotation dans les deux Jours de Négociation de la réception de cette demande. La CBF peut communiquer ses observations à l'Autorité de Marché dans les huit Jours de Négociation de la date à laquelle elle a été informée.

B-3202/2 Informations additionnelles. Dans le cadre de son examen des demandes d'admission à la cotation, l'Autorité de Marché peut demander tous documents et informations supplémentaires, et exiger tous renseignements qu'elle estime nécessaires.

B-3202/3 Calendrier. L'Autorité de Marché et le demandeur conviennent conjointement d'un calendrier en ce qui concerne le processus de cotation.

B-3203 *Admission à la cotation*

B-3203/1 Décision. L'Autorité de Marché décide sur une demande d'admission à la cotation dans les deux mois de la réception de la demande ou des informations additionnelles qui ont pu être demandées par l'Autorité de Marché. L'absence de décision dans ce délai équivaut à un rejet.

B-3203/2 Validité. La décision d'admission reste valable pendant trois mois, mais l'Autorité de Marché peut prolonger cette période, une fois, pour une durée maximale de trois mois à la demande écrite du demandeur.

B-3203/3 Publication. L'autorité de Marché publie la date à laquelle l'admission des Titres concernés à la cotation sur le Premier Marché entrera en vigueur, toute condition spéciale d'admission déterminée en vertu de la Règle B-3301/9, ainsi que les renseignements pertinents pour la négociation de ces Titres.

B-3204 *Rejet de la demande*

B-3204/1 Rejet. L'Autorité de Marché peut rejeter une demande d'admission à la cotation pour toute raison valable, y compris (sans limitation) en raison du fait que :

(i) la demande ne rencontre pas une ou plusieurs des conditions d'admission à la cotation imposées par ou en vertu du présent Chapitre 3; ou

(ii) le demandeur a manqué de respecter une des obligations résultant de la cotation des mêmes Titres dans tout autre état.

B-3204/2 Procédure. Une décision de rejeter une demande fait état des raisons du rejet et est envoyée au demandeur par lettre recommandée. Le demandeur peut interjeter appel contre cette décision devant la Commission d'Appel conformément aux règles prévues dans l'arrêté royal du 11 avril 1996 relatif à la Commission d'appel. Tout appel doit être introduit dans les 15 jours de la date de réception de la notification de la décision ou, en l'absence d'une telle notification, dans les 15 jours suivant l'expiration de la période de deux mois visée à la Règle B-3203/1.

B-3.3. Conditions d'admission à la cotation

B-3301 *Généralités*

B-3301/1 Emetteur. L'Emetteur doit être dûment constitué conformément au droit qui le régit et exercer ses activités conformément à ses statuts ou autres documents constitutifs.

B-3301/2 Titres. Les Titres concernés doivent être valablement émis conformément au droit applicable et aux documents constitutifs de l'Emetteur.

B-3301/3 Forme physique. La forme physique des Titres, s'il y en a une, se conforme aux conditions spécifiées par le droit belge.

B-3301/4 Négociabilité. Les Titres doivent être librement négociables; étant entendu que l'Autorité de Marché peut déroger à cette condition en ce qui concerne les clauses d'agrément dont l'usage ne perturbe pas le marché.

B-3301/5 Titres de Capital sous-jacents. Les Titres conférant aux détenteurs le droit d'acquérir des Titres de Capital ne sont éligibles à la cotation que si :

(i) les Titres de Capital sous-jacents sont admis à la cotation ou à la négociation sur un Marché Réglementé ou un autre marché organisé qui est soumis à des standards équivalents; ou

(ii) il y a des assurances adéquates que ces Titres de Capital seront admis au moment auquel le droit de les acquérir pourra être exercé.

B-3301/6 Prospectus. L'admission à la cotation est soumise à l'approbation préalable, par la CBF, et à la publication de tout prospectus requis par la loi.

B-3202/1 CBF. De Marktautoriteit stelt de CBF in kennis van elke aanvraag tot toelating tot de notering binnen twee Handelsdagen vanaf de datum van ontvangst. De CBF heeft acht Handelsdagen vanaf de datum van kennisgeving om haar opmerkingen aan de Marktautoriteit mee te delen.

B-3202/2 Bijkomende informatie. In verband met de beoordeling van een aanvraag, kan de Marktautoriteit alle aanvullende stukken en informatie opvragen en onderzoeken verrichten die zij nodig acht.

B-3202/3 Tijdschema. De Marktautoriteit en de aanvrager stellen gezamenlijk een tijdschema vast voor de toelating tot de notering.

B-3203 *Toelating tot de Notering*

B-3203/1 Beslissing. De Marktautoriteit beslist over de aanvraag tot toelating tot de notering binnen twee maanden vanaf de datum van ontvangst van de aanvraag of de aanvullende informatie die door de Marktautoriteit wordt gevraagd. De aanvraag wordt geacht te zijn verworpen indien binnen deze termijn geen beslissing wordt genomen.

B-3203/2 Geldigheid. De beslissing tot toelating blijft drie maanden geldig, met dien verstande dat de Marktautoriteit deze termijn op schriftelijk verzoek van de aanvrager eenmalig met maximum drie maanden kan verlengen.

B-3203/3 Bekendmaking. De Marktautoriteit maakt de datum waarop de toelating van de betrokken Effecten tot de notering op de Eerste Markt van kracht wordt, eventuele bijzondere voorwaarden opgelegd krachtens Regel B-3301/9 alsook de specifieke kenmerken van de verhandeling van deze Effecten, bekend.

B-3204 *Verwerping van de Aanvraag*

B-3204/1 Verwerping. De Marktautoriteit kan een aanvraag tot de notering verwerpen op basis van elke gegronde reden, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) de volgende redenen :

(i) de aanvraag voldoet niet aan een of meer van de in Hoofdstuk 3 voorgeschreven voorwaarden met betrekking tot de notering; of

(ii) de aanvrager voldoet niet aan alle verplichtingen die uit de notering van dezelfde Effecten in een ander land voortvloeien.

B-3204/2 Procedure. De beslissing tot verwerping van de aanvraag vermeldt de redenen voor de verwerping en wordt de aanvrager per aangetekende post toegezonden. De aanvrager kan tegen de beslissing in beroep gaan bij de Commissie van Beroep overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 11 april 1996 betreffende de Commissie van beroep. Het beroep moet binnen 15 dagen vanaf de datum van ontvangst van de kennisgeving van de beslissing worden ingesteld of bij gebrek aan kennisgeving, binnen 15 dagen na afloop van de termijn van twee maanden bedoeld in Regel B-3203/1.

B-3.3. Voorwaarden voor de Toelating tot de Notering

B-3301 *Algemeen*

B-3301/1 Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling moet opgericht zijn in overeenstemming met het recht dat op haar van toepassing is en haar activiteiten uitoefenen overeenkomstig haar statuten of andere oprichtingsdocumenten.

B-3301/2 Effecten. De betrokken Effecten moeten rechtsgeldig zijn uitgegeven overeenkomstig het toepasselijk recht en de oprichtingsdocumenten van de Uitgevende Instelling.

B-3301/3 Materiële vorm. Indien van toepassing, dient de materiële vorm van de Effecten te voldoen aan de in de Belgische wetgeving bepaalde vormvereisten

B-3301/4 Vrije Verhandelbaarheid. De Effecten moeten vrij verhandelbaar zijn; met dien verstande dat de Marktautoriteit een afwijking kan toestaan voor goedkeuringsclausules die geen verstoring van de markt kunnen meebrengen.

B-3301/5 Onderliggende Aandelen. Effecten die houders het recht geven om Aandelen te verwerven, komen enkel voor notering in aanmerking indien :

(i) de onderliggende Aandelen zijn toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Gereguleerde Markt of andere erkende markt die aan gelijkwaardige normen beantwoordt; of

(ii) er voldoende waarborgen zijn dat deze Aandelen toegelaten zullen zijn op het ogenblik van de uitoefening van het recht van verwerving.

B-3301/6 Prospectus. De toelating tot de notering kan slechts plaatsvinden nadat een prospectus is goedgekeurd door de CBF en openbaargemaakt, of een vrijstelling van prospectus is toegekend.

B-3301/7 Liquidation. Les Transactions sur le Titre concerné doivent pouvoir être liquidées par un organisme de compensation qui satisfait Euronext Brussels.

B-3301/8 Offre publique concomitante. En cas d'offre publique concomitante des Titres, la première cotation de ces Titres n'entre en vigueur qu'à l'issue de la période de souscription, sauf dans le cas d'émissions continues de Titres dont la date de clôture de la période de souscription n'est pas fixée.

B-3301/9 Conditions spéciales. L'Autorité de Marché peut soumettre l'admission à la cotation à toute condition spéciale qu'elle considère appropriée dans l'intérêt de la protection des investisseurs et dont elle a explicitement informé le demandeur, y compris (sans limitation) toutes conditions supplémentaires en ce qui concerne la capitalisation boursière, les Fonds Propres ou l'interdiction d'aliénation (« *lock-up* »).

B-3302 Titres de Capital

B-3302/1 Droits égaux. Les Titres de Capital de la même catégorie doivent avoir des droits identiques.

B-3302/2 Même catégorie. La demande d'admission à la cotation doit porter sur tous les Titres de Capital de la même catégorie qui sont émis ou qu'il est proposé d'émettre.

L'Autorité de Marché peut déroger à cette condition en ce qui concerne les Titres de Capital qui :

(i) appartiennent aux blocs servant à maintenir un contrôle sur l'Emetteur; ou

(ii) sont soumis à des clauses d'interdiction d'aliénation (« *lock-up* »);

à condition que le marché soit dûment informé et qu'il n'y ait pas de risque de préjudice aux intérêts des détenteurs des Titres de Capital à admettre à la cotation.

B-3302/3 Capitalisation boursière. La capitalisation boursière prévisible des Titres de Capital concernés et Titres de Capital de la même catégorie déjà cotés ou, si cette capitalisation boursière ne peut être évaluée, les Fonds Propres de l'Emetteur doivent être au moins de EUR 15 millions.

B-3302/4 Comptes annuels. L'Emetteur et, le cas échéant, l'émetteur des titres de capital sous-jacents doivent avoir publié ou déposé leurs comptes annuels vérifiés, établis conformément aux normes comptables de l'Etat Membre dans lequel ils sont établis, aux IAS ou à toutes autres normes comptables autorisées par le droit belge et acceptées par l'Autorité de Marché, pour au moins trois exercices consécutifs précédant la demande d'admission à la cotation ou pour les exercices couvrant une période d'au moins 36 mois consécutifs précédant ladite demande.

L'Autorité de Marché peut déroger à cette condition, en tout ou en partie, si :

(i) l'Emetteur peut présenter un passé (« *track record* ») économique équivalent; ou

(ii) cette dérogation est autrement souhaitable dans l'intérêt de l'Emetteur ou des investisseurs et l'Autorité de Marché a l'assurance que les investisseurs disposent des informations nécessaires pour parvenir à un jugement informé sur l'Emetteur et les Titres de Capital concernés.

L'Autorité de Marché peut soumettre une dérogation en vertu du point (ii) ci-dessus aux conditions supplémentaires qu'elle estime appropriées en ce qui concerne la capitalisation boursière, les Fonds Propres et/ou l'interdiction d'aliénation (« *lock-up* »).

B-3302/5 Free float. Un nombre suffisant de Titres de Capital de la catégorie concernée doit être réparti dans le public dans les Etats Membres ou dans les autres pays dans lesquels les Titres de Capital de cette catégorie sont admis à la cotation, ou, dans le cas d'une offre publique initiale, cette condition doit pouvoir raisonnablement être remplie à bref délai.

Cette condition est réputée satisfaite si 25 % ou plus des Titres de Capital de la catégorie concernée sont répartis dans le public. L'Autorité de Marché peut accepter un pourcentage inférieur à 25 %, mais non inférieur à 10 %, si on peut raisonnablement s'attendre à ce que le marché fonctionne correctement avec ce pourcentage inférieur au vu du grand nombre de Titres de Capital et de l'étendue de leur diffusion dans le public. Dans tous les cas, les Titres de Capital détenus par le public doivent représenter au moins EUR 5 millions.

B-3302/6 Corporate governance. Euronext Brussels peut, par Avis, imposer des conditions de « *corporate governance* » ou leur substituer des obligations d'information (« respecter ou expliquer »).

B-3303 Titres de créance

B-3301/7 Afwikkeling. Transacties in het betrokken Effect moeten kunnen worden afgewikkeld door een door Euronext Brussels erkende instelling.

B-3301/8 Gelijktijdig openbaar aanbod. In geval van een openbaar aanbod dat de toelating voorafgaat, mag pas tot de eerste notering worden overgegaan na afloop van de inschrijvingsperiode, behoudens in het geval van doorlopende uitgifte van Effecten waarvoor de sluitingsdatum van de inschrijvingsperiode niet is vastgesteld.

B-3301/9 Bijzondere voorwaarden. De Marktautoriteit kan de toelating tot de notering afhankelijk stellen van bijzondere voorwaarden die zij in het belang van de bescherming van beleggers nodig acht en waarover zij de aanvrager uitdrukkelijk heeft geïnformeerd, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) bijkomende voorwaarden betreffende de beurswaarde, het Eigen Vermogen of « *lock-up* »-vereisten.

B-3302 Aandelen

B-3302/1 Gelijke rechten. Aandelen van dezelfde categorie moeten dezelfde rechten hebben.

B-3302/2 Alle Aandelen van dezelfde categorie. De aanvraag tot de notering moet betrekking hebben op alle reeds uitgegeven of nog uit te geven Aandelen van dezelfde categorie.

De Marktautoriteit kan van deze eis afwijken voor Aandelen die :

(i) deel uitmaken van pakketten die bestemd zijn om het zeggenschap over de Uitgevende Instelling te behouden; of

(ii) waarvoor een « *lock-up* »-vereiste geldt;

op voorwaarde dat de markt behoorlijk is geïnformeerd en de houders van de Aandelen waarvoor toelating wordt gevraagd hiervan geen schade kunnen ondervinden.

B-3302/3 Beurswaarde. De te verwachten beurswaarde van de betrokken Aandelen en de reeds genoteerde Aandelen van dezelfde categorie of, indien de beurswaarde niet kan worden geraamd, het Eigen Vermogen van de Uitgevende Instelling moet ten minste 15 miljoen EUR bedragen.

B-3302/4 Jaarrekening. De Uitgevende Instelling en, desgevallend, de uitgevende instelling van de onderliggende aandelen, moeten hun gecontroleerde jaarrekening over de drie opeenvolgende boekjaren die aan de aanvraag tot toelating voorafgaan of over een tijdsspanne van 36 achtereenvolgende maanden die deze aanvraag voorafgaan, hebben gepubliceerd of gedeponneerd. De jaarrekening moet worden opgesteld overeenkomstig de boekhoudkundige normen van de Lidstaat waar zij gevestigd is, de IAS of andere door de Belgische wet toegelaten en door de Marktautoriteit aanvaarde boekhoudkundige normen.

De Marktautoriteit kan geheel of gedeeltelijk afwijken van deze voorwaarde indien :

(i) de Uitgevende Instelling een gelijkwaardig « *track record* » kan voorleggen; of

(ii) deze afwijking gewenst is in het belang van de Uitgevende Instellingen of van de beleggers en de Marktautoriteit ervan verzekerd is dat de beleggers over de nodige informatie beschikken om zich een gefundeerd oordeel te vormen over de Uitgevende Instelling en de betrokken Aandelen.

De Marktautoriteit kan een krachtens punt (ii) toegestane afwijking aan bijkomende voorwaarden onderwerpen betreffende de beurswaarde, het Eigen Vermogen of « *lock-up* »-vereisten indien zij dit nodig acht.

B-3302/5 Free float. Er dienen voldoende Aandelen van de betrokken categorie verspreid te zijn onder het publiek in de Lidstaten of andere landen waar Aandelen van die categorie zijn genoteerd of, in het geval van een beursintroduktie, er redelijkerwijze kan worden verwacht dat op korte termijn aan die voorwaarde zal worden voldaan.

Aan deze voorwaarde wordt geacht te zijn voldaan indien 25 % of meer van de Aandelen van de betrokken categorie onder het publiek verspreid zijn. De Marktautoriteit kan instemmen met een lager percentage dan 25 %, dat niet lager dan 10 % mag zijn, indien redelijkerwijze kan worden verwacht dat de markt bij dat lager percentage goed kan functioneren gezien het grote aantal Aandelen en de mate van verspreiding onder het publiek. In ieder geval dient het aantal Aandelen dat in handen is van het publiek, minimum 5 miljoen EUR te vertegenwoordigen.

B-3302/6 Corporate governance. Euronext Brussels kan bij Mededeling voorwaarden inzake corporate governance of vervangende informatieverplichtingen opleggen (« naleven of toelichten »)

B-3303 Schuldbewijzen

B-3303/1 Créance. La demande d'admission à la cotation doit porter sur tous les Titres de créance de la même émission.

B-3303/2 Montant. Le montant du prêt concerné ne peut être inférieur à EUR 200.000, sauf dans le cas d'émissions continues où le montant du prêt n'est pas fixé ou si l'Autorité de Marché est d'avis qu'il y aura un marché suffisant pour les Titres de créance concernés.

B-3303/3 Organisme d'évaluation financière. L'Autorité de Marché peut exiger comme condition d'admission à la cotation que les Titres de créance concernés soient évalués par un organisme d'évaluation financière.

B-3303/4 Dette publique. Les conditions d'admission à la cotation de Titres de créance émis par des entités du secteur public belge sont celles prévues dans l'Arrêté Rentes.

B-3304 *Certificats* (« *depository receipts* »)

B-3304/1 Conditions. L'admission à la cotation de certificats (« *depository receipts* ») sur le Premier Marché est soumise aux conditions suivantes :

(i) les conditions générales prévues à la Règle B-3301, qui s'appliquent en ce qui concerne l'Émetteur et les certificats (« *depository receipts* »), selon le cas; étant entendu que la Règle B-3301/1 s'applique également en ce qui concerne l'émetteur des Titres sous-jacents et la règle B-3301/2 s'applique également en ce qui concerne les Titres sous-jacents; et

(ii) dans le cas de certificats (« *depository receipts* ») qui représentent des Titres de Capital, les Règles B-3302/2 et B-3302/5, qui s'appliquent en ce qui concerne les certificats (« *depository receipts* ») et les Règles B-3302/3 et B-3302/4, qui s'appliquent en ce qui concerne l'émetteur des Titres sous-jacents; ou

(iii) dans le cas de certificats (« *depository receipts* ») qui représentent des Titres de créance, les Règles B-3302/2 et B-3302/5, qui s'appliquent en ce qui concerne les certificats (« *depository receipts* »), la Règle B-3302/4, qui s'applique en ce qui concerne l'émetteur des Titres sous-jacents, et la Règle B-3303/3, qui s'applique en ce qui concerne le prêt concerné.

B-3304/2 Dérogation. L'Autorité de Marché peut déroger à toute condition visée à la Règle B-3304/1. Toute dérogation octroyée par l'Autorité de Marché est publiée et s'applique de façon générale, dans des circonstances comparables.

B-3305 *Autres Titres*

B-3305/1 Conditions. L'admission à la cotation sur le Premier Marché de certificats de Titres, tels que visés à l'article 503 du code des sociétés, de warrants, de parts d'organismes de placement collectif et d'autres catégories spéciales de Titres est soumise aux conditions suivantes :

(i) les conditions générales prévues à la Règle B-3301; et

(ii) toute condition supplémentaire qu'Euronext Brussels peut définir par Avis.

B-3305/2 Dérogation. L'Autorité de Marché peut déroger à toute condition visée à la Règle B-3305/1. Toute dérogation octroyée par l'Autorité de Marché est publiée et s'applique de façon générale, dans des circonstances comparables.

B-3306 *Indices*

Si une demande d'admission à la cotation est introduite en ce qui concerne un Titre dont la valeur est liée à un indice ou panier de Titres, cet indice ou panier de Titres doit préalablement être reconnu par l'Autorité de Marché sur la base de critères objectifs.

B-3.4. Obligations continues des Émetteurs

B-3401 *Généralités*

La présente section B-3.4 prévoit les obligations que l'Émetteur doit rencontrer de façon continue aussi longtemps que ses Titres sont admis à la cotation sur le Premier Marché.

B-3402 *Cotation de Titres nouvellement émis de même catégorie*

Sous réserve des mêmes possibilités de dérogation que celles prévues à la Règle B-3302/2, quand des Titres supplémentaires de même catégorie que des Titres déjà cotés sont émis publiquement, au sens de l'arrêté royal du 7 juillet 1999 relatif au caractère public des opérations financières, la demande de cotation de ces Titres supplémentaires est faite au plus tard trois mois après leur répartition ou dans un autre délai spécifié dans un ou plusieurs Avis.

B-3403 *Relations avec les investisseurs*

B-3303/1 Schuld. De aanvraag tot de notering moet betrekking hebben op alle schuldbewijzen van eenzelfde emissie.

B-3303/2 Bedrag. Het bedrag van de betrokken lening mag niet lager zijn dan 200.000 EUR, behoudens in het geval van een doorlopende uitgifte waarbij het bedrag van de lening niet is vastgelegd of indien de Marktautoriteit ervan overtuigd is dat er voor de betrokken schuldbewijzen een voldoende markt tot stand zal komen.

B-3303/3 Ratingagentschap. De Marktautoriteit kan als voorwaarde voor de notering stellen dat de betrokken schuldbewijzen het voorwerp uitmaken van een kredietbeoordeling door een ratingagentschap.

B-3303/4 Publiekrechtelijke schuld-bewijzen. Schuldbewijzen uitgegeven door Belgische publieke overheden worden genoteerd overeenkomstig de voorwaarden bepaald in het Rentemarktbesluit.

B-3304 Certificaten (« *Depository Receipts* »)

B-3304/1 Voorwaarden. Certificaten (« *depository receipts* ») worden toegelaten tot de notering op de Eerste Markt onder de volgende voorwaarden :

(i) de algemene voorwaarden bepaald in Regel B-3301 die van toepassing zijn op de Uitgevende Instelling of de certificaten; met dien verstande dat Regel B-3301/1 ook van toepassing is op de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten en Regel B-3301/2 ook van toepassing is op de onderliggende Effecten; en

(ii) in het geval van certificaten die Aandelen vertegenwoordigen, Regels B-3302/2 en B-3302/5 die van toepassing zijn op de certificaten en Regels B-3302/3 en B-3302/4 die van toepassing zijn op de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten; of

(iii) in het geval van certificaten die schuldbewijzen vertegenwoordigen, Regels B-3302/2 en B-3302/5 die van toepassing zijn op de certificaten, Regel B-3302/4 die van toepassing is op de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten en Regel B-3303/3 die van toepassing is op de betrokken lening.

B-3304/2 Vrijstelling. De Marktautoriteit kan afwijken van elk van de in Regel B-3304/1 bedoelde voorwaarden. De door de Marktautoriteit toegestane vrijstellingen worden openbaargemaakt en zijn algemeen van toepassing in soortgelijke omstandigheden.

B-3305 *Andere Effecten*

B-3305/1 Algemene Voorwaarden. Certificaten van Effecten in de zin van artikel 503 van het Wetboek van vennootschappen, warrants, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en andere bijzondere categorieën Effecten worden toegelaten tot de notering op de Eerste Markt onder de volgende voorwaarden :

(i) de algemene voorwaarden bepaald in Regel B-3301; en

(ii) de bijkomende voorwaarden die Euronext Brussels bij Mededeling kan opleggen.

B-3305/2 Vrijstelling. De Marktautoriteit kan afwijken van de in Regel B-3305/1 bedoelde voorwaarden. De door de Marktautoriteit toegestane vrijstellingen worden openbaargemaakt en zijn algemeen van toepassing in soortgelijke omstandigheden.

B-3306 *Indexen*

Indien een aanvraag tot toelating tot de notering betrekking heeft op een Effect waarvan de waarde verbonden is met een index of Effectenkorf, moet deze index of korf eerst erkend worden door de Marktautoriteit op basis van objectieve criteria.

B-3.4. Doorlopende Verplichtingen van de Uitgevende Instellingen

B-3401 *Algemeen*

Dit deel B-3.4 bepaalt de verplichtingen die van toepassing zijn op de Uitgevende Instelling waarvan de Effecten zijn toegelaten tot de notering op de Eerste Markt.

B-3402 *Uitgifte van Bijkomende Effecten van Dezelfde Categorie*

Wanneer er sprake is van een openbare uitgifte (in de zin van het koninklijk besluit van 7 juli 1999 over het openbaar karakter van financiële verrichtingen) van bijkomende Effecten van dezelfde categorie als reeds genoteerde Effecten, zal de notering van deze bijkomende Effecten uiterlijk drie maanden na toewijzing worden aangevraagd of binnen een andere termijn bij Mededeling bepaald voor sommige categorieën van Effecten. De afwijkingsmogelijkheden bepaald in Regel B-3302/2 zijn in dergelijk geval van toepassing.

B-3403 *Beleggersbescherming*

B-3403/1 Traitement égal. L'Emetteur assure un traitement égal de tous les actionnaires qui se trouvent dans la même situation et de tous les détenteurs de Titres de créance d'un même emprunt en ce qui concerne les droits attachés à ces Titres.

B-3403/2 Informations. L'Emetteur s'assure que toute information et dispositifs nécessaires sont disponibles en Belgique pour permettre aux détenteurs de Titres admis à la cotation d'exercer leurs droits. Des Avis définissent les obligations spécifiques concernant la convocation aux assemblées d'actionnaires ou d'obligataires, l'annonce de coupons et la désignation d'organismes assurant le service financier.

B-3404 Obligations d'information

B-3404/1 Informations périodiques et occasionnelles. L'Emetteur publie toutes informations et tous documents relatifs à la société, toute information concernant les Titres cotés, toute information financière périodique et toute Information Sensible qui doivent être divulguées en vertu de l'arrêté royal du 3 juillet 1996 relatif aux obligations en matière d'information périodique des émetteurs dont les instruments financiers sont inscrits au premier marché et au nouveau marché d'une bourse de valeurs mobilières et de l'arrêté royal du 3 juillet 1996 relatif aux obligations en matière d'information occasionnelle des émetteurs dont les instruments financiers sont inscrits au premier marché et au nouveau marché d'une bourse de valeurs mobilières, au moment et de la manière prescrits par ces arrêtés.

L'Autorité de Marché peut, toutefois, exempter l'Emetteur de la publication de certaines Informations Sensibles si celle-ci peut porter préjudice aux intérêts légitimes de l'Emetteur.

La présente Règle est sans préjudice de la compétence de la CBF de veiller au respect des obligations d'information prévues à l'arrêté royal précité du 3 juillet 1996 en matière d'information périodique.

B-3404/2 Informations spécifiques. L'Emetteur transmet à Euronext Brussels les informations et documents suivants relatifs à la société :

- (i) les rapports annuels et semestriels, y compris le bilan et le compte de résultats;
- (ii) les informations déposées auprès de la CBF et relatives aux changements significatifs intervenus dans son actionnariat, à rendre publics par Euronext Brussels conformément à l'article 9 de l'arrêté royal du 10 mai 1989 relatif à la publicité des participations importantes dans les sociétés cotées en bourse;
- (iii) les changements de nature de ses activités ou les modifications de ses statuts, y compris les modifications qui affectent les droits respectifs de différentes catégories de Titres de Capital ou de Titres de créance;
- (iv) avant la date de paiement, l'annonce de toute distribution;

(v) préalablement, de toute régularisation;

(vi) les coupons déclarés sans valeur; et

(vii) le cas échéant et de façon annuelle, l'état de la liquidation de l'Emetteur et l'indication des raisons empêchant la clôture de cette liquidation.

B-3404/3 Autres Titres. Dans le cas de l'admission à la cotation sur le Premier Marché de certificats (« *depository receipts* »), de certificats de Titres, tels que visés à l'article 503 du code des sociétés, de warrants et d'autres Titres conférant aux détenteurs le droit d'acquiescer d'autres Titres, l'Emetteur communique les documents supplémentaires suivants à Euronext Brussels :

(i) les rapports annuels et semestriels de l'émetteur des Titres sous-jacents, y compris le bilan et le compte de résultats;

(ii) les modifications des statuts de l'émetteur des Titres sous-jacents, y compris les modifications qui affectent les droits respectifs de différentes catégories de Titres; et

(iii) le cas échéant et de façon annuelle, l'état de la liquidation de l'émetteur des Titres sous-jacents et l'indication des raisons empêchant la clôture de cette liquidation.

B-3404/4 Parts d'organismes de placement collectif. Par voie de dérogation à la Règle B-3404/2, dans le cas d'admission à la cotation sur le Premier Marché de parts d'organismes de placement collectif, la société de gestion de l'organisme de placement collectif communique les documents suivants à Euronext Brussels :

(i) les comptes annuels de la société de gestion et ceux des organismes de placement collectif concernés;

B-3403/1 Gelijke behandeling. De Uitgevende Instelling moet zorg dragen voor een gelijke behandeling van alle aandeelhouders die zich in identieke omstandigheden bevinden en een gelijke behandeling van alle houders van schuldbewijzen die zijn uitgegeven als deel van dezelfde lening voor de aan die Effecten verbonden rechten.

B-3403/2 Informatie. De Uitgevende Instelling moet ervoor zorgen dat alle nodige informatie en faciliteiten in België beschikbaar zijn om houders van genoteerde Effecten in staat te stellen hun rechten uit te oefenen. Specifieke verplichtingen worden vastgelegd in Mededelingen betreffende de oproeping tot vergaderingen van aandeelhouders of obligatiehouders, aankondigingen van coupons en de aanstelling van de instellingen die de financiële dienst verzekeren.

B-3404 Informatieverplichtingen

B-3404/1 Periodieke en occasionele informatie. De Uitgevende Instelling moet alle bedrijfsinformatie en stukken, informatie met betrekking tot de genoteerde Effecten, periodieke financiële informatie en Koersgevoelige Informatie aan de markt bekend maken, overeenkomstig het koninklijk besluit van 3 juli 1996 betreffende de verplichtingen inzake periodieke informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt en de nieuwe markt van een effectenbeurs en het koninklijk besluit van 3 juli 1996 betreffende de verplichtingen inzake occasionele informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt en de nieuwe markt van een effectenbeurs, op het tijdstip en de wijze bepaald in deze besluiten.

De Marktautoriteit kan echter de Uitgevende Instelling vrijstellen van de openbaarmaking van bepaalde Koersgevoelige Informatie indien deze bekendmaking de rechtmatige belangen van de Uitgevende Instelling kan schaden.

Deze Regel doet geen afbreuk aan de bevoegdheid van de CBF om toezicht uit te oefenen op de naleving van de bepaling van het koninklijk besluit van 3 juli 1996 betreffende periodieke informatie.

B-3404/2 Specifieke informatie. De Uitgevende Instelling bezorgt de volgende bedrijfsinformatie en stukken aan Euronext Brussels :

- (i) jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen, met inbegrip van de balans en de resultatenrekening;
- (ii) informatie neergelegd bij de CBF betreffende belangrijke wijzigingen in haar aandeelhouderschap, die door Euronext Brussels openbaar moeten worden gemaakt overeenkomstig artikel 9 van het koninklijk besluit van 10 mei 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen;
- (iii) wijzigingen in de aard van de activiteit of wijzigingen van de statuten, met inbegrip van elke wijziging die invloed heeft op de rechten verbonden aan de verschillende categorieën Aandelen of schuldbewijzen;
- (iv) vóór de datum van uitkering, de aankondiging van iedere uitkering;
- (v) voorafgaandelijk, elke regularisatie;
- (vi) waardeloos verklaarde coupons; en
- (vii) in voorkomend geval, een jaarlijks verslag over de staat van vereffening en de redenen waarom de vereffening nog niet is beëindigd.

B-3404/3 Andere Effecten. In het geval van toelating tot de notering op de Eerste Markt van certificaten (« *depository receipts* »), certificaten van Effecten in de zin van artikel 503 van het Wetboek van vennootschappen, warrants of andere Effecten die houders het recht geven om andere Effecten te verwerven, dient de Uitgevende Instelling de volgende bijkomende stukken aan Euronext Brussels te bezorgen :

(i) de jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen van de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten, met inbegrip van de balans en de resultatenrekening;

(ii) wijzigingen van de statuten van de uitgevende instelling van de onderliggende Effecten, met inbegrip van elke wijziging die invloed heeft op de rechten verbonden aan de verschillende categorieën van Effecten; en

(iii) in voorkomend geval, een jaarlijks verslag over de staat van vereffening van de Uitgevende Instelling van de onderliggende Effecten en de redenen waarom de vereffening nog niet is beëindigd.

B-3404/4 Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging. In afwijking van Regel B-3404/2, dient de beheersvennootschap van een instelling voor collectieve belegging die toegelaten is tot de notering op de Eerste Markt de volgende stukken te bezorgen aan Euronext Brussels :

(i) de jaarrekening van de beheersvennootschap en die van de betrokken instellingen voor collectieve belegging;

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

(iii) les modifications à la convention de gestion de l'organisme de placement collectif concerné;

(iv) préalablement, de toute régularisation;

(v) les coupons déclarés sans valeur; et

(vi) tout autre document divulgué au public.

B-3404/5 Informations divulguées à d'autres marchés. L'Emetteur communique publiquement à tous les participants au marché toute information divulguée à d'autres marchés sur lesquels les Titres concernés sont admis à la cotation ou à la négociation et ce au plus tard au moment auquel cette information est rendue publique sur tout autre marché (en prenant en compte les différents fuseaux horaires dans lesquels ces autres marchés peuvent être situés).

B-3405 *Autorité de Marché*

B-3405/1 Informations additionnelles. L'Emetteur doit également fournir à l'Autorité de Marché toute information supplémentaire que celle-ci considère appropriée.

Lorsque la protection des investisseurs ou le bon fonctionnement du marché l'exige, l'Autorité de Marché peut requérir d'un Emetteur qu'il publie toute Information Sensible ou toute autre information qui doivent être divulguées en vertu de l'arrêté royal précité du 3 juillet 1996 en matière d'information occasionnelle, dans la forme et le délai que l'Autorité de Marché considère appropriés et, en l'absence de publication dans le délai par l'Emetteur, l'Autorité de Marché peut elle-même procéder à la publication de ces informations aux frais de l'Emetteur après l'avoir entendu ou dûment convoqué.

B-3405/2 Mesures. Lorsque la protection des investisseurs ou le bon fonctionnement du marché l'exige, l'Autorité de Marché peut imposer toute mesure à l'Emetteur, y compris (sans limitation) la suspension de la négociation conformément au Livre I, Règle 4404/2. Le défaut de se conformer immédiatement aux mesures imposées par l'Autorité de Marché peut également entraîner la suspension du Titre concerné.

B-3406 *Redevances*

L'Emetteur paye les redevances annuelles relatives à la cotation des Titres concernés, prescrites par Euronext Brussels dans un ou plusieurs Avis, lorsque ces redevances deviennent exigibles.

B-3407 *Demandeur*

Si le demandeur n'est pas l'Emetteur des Titres concernés, les obligations prévues aux Règles B-3401 et B-3403 à B-3406 s'appliquent au demandeur, étant entendu que le demandeur est alors responsable d'assurer la disponibilité des informations concernant l'Emetteur et les Titres concernés qui doivent être divulguées par ou en vertu des Règles B-3404 et B-3405.

B-3.5. Radiation

B-3501 *Circonstances de Radiation*

B-3501/1 L'Autorité de Marché peut radier des Titres cotés sur le Premier Marché :

(i) à la demande écrite de l'Emetteur ou du demandeur concerné, selon le cas; ou

(ii) de sa propre initiative dans chacune des circonstances suivantes :

(a) manquement important de l'Emetteur ou du demandeur, selon le cas, aux conditions ou exigences de cotation applicables ou aux obligations continues de l'Emetteur;

(b) dissolution de l'Emetteur ou du demandeur ou commencement d'une procédure de faillite ou d'une procédure d'insolvabilité similaire contre l'Emetteur ou le demandeur, selon le cas;

(c) moins de 5 % des Titres de Capital de la catégorie concernée restent dans le public;

(d) dans d'autres circonstances dans lesquelles des opérations régulières normales sur les Titres concernés ne sont plus possibles.

B-3501/2 Les Titres sont également radiés en cas de radiation des Titres de Capital dans lesquels ils sont convertibles ou avec lesquels ils sont échangeables, à moins que l'Autorité de Marché n'en décide autrement.

B-3502 *Procédure*

(ii) de jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen bedoeld in de artikelen 129, § 1, en 138 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten;

(iii) wijzigingen aan de beheersovereenkomst van de betrokken instelling voor collectieve belegging;

(iv) voorafgaandelijk, elke regularisatie;

(v) waardeloos verklaarde coupons; en

(vi) ieder ander document dat wordt openbaar gemaakt.

B-3404/5 Informatie bekendgemaakt op andere markten. De Uitgevende Instelling moet alle informatie die zij openbaar heeft gemaakt op andere markten waar de betrokken Effecten zijn toegelaten tot de notering of de verhandeling ook ter beschikking stellen van alle marktdeelnemers, uiterlijk op het tijdstip waarop deze informatie werd bekendgemaakt op een andere markt (rekening houdend met de verschillende tijdszones waarin die andere markten zich kunnen bevinden).

B-3405 *Marktautoriteit*

B-3405/1 Bijkomende informatie. De Uitgevende Instelling moet de Marktautoriteit tevens alle bijkomende informatie verstrekken die deze laatste dienstig acht.

Wanneer de bescherming van de beleggers of de goede werking van de markt zulks vereist, kan de Marktautoriteit eisen dat een Uitgevende Instelling bepaalde Koersgevoelige Informatie of andere verplicht bekend te maken informatie publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit van 3 juli 1996 betreffende occasionele informatie, in de vorm en binnen de termijnen die de Marktautoriteit geschikt acht. Gebeurt de publicatie niet op tijd, dan kan de Marktautoriteit zelf deze informatie bekendmaken op kosten van de Uitgevende Instelling, na deze te hebben gehoord of opgeroepen.

B-3405/2 Maatregelen. Wanneer de bescherming van de beleggers of de goede werking van de markt zulks vereist, kan de Marktautoriteit bepaalde maatregelen opleggen aan de Uitgevende Instelling, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) het stilleggen van de verhandeling overeenkomstig Boek I, Regel 4404/2. Wanneer de Uitgevende Instelling niet onmiddellijk gevolg geeft aan de door de Marktautoriteit opgelegde maatregelen, kan het betrokken Effect zelf worden geschorst.

B-3406 *Bijdragen*

De Uitgevende Instelling betaalt de jaarlijkse bijdragen bepaald door Euronext Brussels in één of meer Mededelingen voor de notering van de betrokken Effecten, op het ogenblik dat deze bijdragen verschuldigd en betaalbaar zijn.

B-3407 *Aanvrager*

Indien de aanvrager niet de Uitgevende Instelling is van de betrokken Effecten, zijn de vereisten bedoeld in Regel B-3401 en Regels B-3403 tot en met B-3406 van toepassing op de aanvrager, met dien verstande dat de aanvrager dan verantwoordelijk zal zijn voor het ter beschikking stellen van de informatie betreffende de Uitgevende Instelling en de betrokken Effecten die moet worden bekendgemaakt bij of krachtens Regels B-3404 en B-3405.

B-3.5. Schraping

B-3501 *Omstandigheden*

B-3501/1 De Marktautoriteit kan Effecten die op de Eerste Markt zijn genoteerd schrappen :

(i) ofwel op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling of aanvrager, naargelang van het geval; of

(ii) op eigen initiatief in de volgende gevallen :

(a) in geval van niet-naleving door de Uitgevende Instelling of de aanvrager, naargelang het geval, van de substantiële voorwaarden of vereisten voor de notering of de doorlopende verplichtingen van toepassing op de Uitgevende Instelling;

(b) indien de Uitgevende Instelling of de aanvrager ontbonden wordt, failliet gaat of soortgelijke concordata- of faillissementsprocedures aangevat worden;

(c) wanneer minder dan 5 % van de Aandelen van de betrokken categorie verspreid zijn onder het publiek; en

(d) in andere omstandigheden waarin gewoon geregelde handel in de betrokken Effecten niet langer mogelijk is.

B-3501/2 Effecten worden eveneens geschrapt wanneer de Aandelen waarin zij converteerbaar of omwisselbaar zijn worden geschrapt, tenzij de Marktautoriteit er anders over beslist.

B-3502 *Procedure*

B-3502/1 La radiation de Titres cotés sur le Premier Marché est décidée par l'Autorité de Marché. L'Autorité de Marché soumet la radiation de Titres aux conditions qu'elle estime appropriées pour protéger l'intérêt des investisseurs.

B-3502/2 Toute décision de radiation en vertu des points (a), (c) ou (d) du point (ii) de la Règle B-3501/1 est soumise aux conditions de procédure suivantes :

(i) L'Emetteur concerné se voit donner la possibilité d'être entendu. L'Autorité de Marché notifie les temps et lieu de l'audition à l'Emetteur, par écrit, au moins cinq Jours de Négociation au préalable.

(ii) La décision de radiation est notifiée à l'Emetteur concerné par lettre recommandée. Cette notification comprend un résumé des motifs de fait et de droit sur lesquels cette décision est basée.

(iii) L'Emetteur concerné peut interjeter appel contre la décision de radiation devant la Commission d'Appel conformément aux règles prévues à l'arrêté royal du 11 avril 1996 relatif à la Commission d'appel. Cet appel doit être introduit dans les 15 jours de la date de réception de la notification visée au point (ii) ci-dessus.

CHAPITRE 4. — *Second marché*

B-4.1. Champ d'application

B-4101 Le présent Chapitre 4 prévoit certaines règles spécifiques régissant l'admission à la cotation de Titres sur le Second Marché et les obligations continues des Emetteurs dont les Titres sont admis à la cotation sur le Second Marché.

B-4.2. Admission à la cotation de Titres sur le Second Marché

B-4201 *Procédure de demande d'admission à la cotation*

Les règles régissant la procédure de demande d'admission à la cotation de Titres sur le Second Marché sont les mêmes que celles prévues au Chapitre 3, section B-3.2 pour le Premier Marché; étant entendu que la Règle B-3201/2 ne s'applique pas.

B-4202 *Conditions d'admission à la cotation*

Les conditions applicables à l'admission à la cotation de Titres sur le Second Marché sont les mêmes que celles prévues à la Règle B-3301 pour le Premier Marché mais, en outre, comprennent les conditions spéciales suivantes :

(i) le Titre ne peut pas avoir été admis à la cotation sur un autre Marché Réglementé qui constitue une « cote officielle » au sens de la Directive sur les Admissions à la Cote;

(ii) les comptes annuels de l'Emetteur doivent être vérifiés par un ou plusieurs membres de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises ou de l'organisation professionnelle des auditeurs de l'Etat d'Origine de l'Emetteur, selon le cas;

(iii) dans le cas de Titres de Capital, la capitalisation boursière prévisible des Titres de Capital concernés et des Titres de Capital de la même catégorie déjà admis à la cotation ou, si cette capitalisation boursière ne peut être évaluée, les Fonds Propres de l'Emetteur doivent être au moins d'EUR 1 million.

B-4.3. Obligations continues des Emetteurs

B-4301 *Généralités*

La présente section B-4.3 prévoit les obligations que l'Emetteur doit rencontrer de façon continue aussi longtemps que ses Titres sont admis à la cotation sur le Second Marché.

B-4302 *Obligations continues*

Les obligations continues des Emetteurs en ce qui concerne les Titres admis à la cotation sur le Second Marché sont les mêmes que celles prévues aux Règles B-3403 à B-3407 pour le Premier Marché; étant entendu que :

(i) la Règle B-3404/1 et les points (i) et (ii) de la Règle B-3404/2 ne s'appliquent pas; et

(ii) les Emetteurs de Titres admis à la cotation sur le Second Marché communiquent à Euronext Brussels :

(a) leurs comptes annuels; et

(b) aussitôt que cette information est à leur disposition, tout changement dans l'actionnariat de 10 % ou plus de leurs Titres avec droit de vote.

B-4.4. Radiation

B-4401 La radiation de Titres du Second Marché est régie par les mêmes règles que celles prévues au Chapitre 3, section B-3.5 pour le Premier Marché.

B-3502/1 De Marktautoriteit beslist over de schrapping van Effecten die op de Eerste Markt genoteerd zijn. De Marktautoriteit onderwerpt de schrapping van Effecten aan de voorwaarden die zij nodig acht ter bescherming van de belangen van de beleggers.

B-3502/2 Beslissing tot schrapping krachtens de punten (ii) (a), (c) of (d) van Regel B-3501/1 zijn onderworpen aan de volgende procedurele voorschriften :

(i) De betrokken Uitgevende Instelling krijgt de gelegenheid te worden gehoord. De Marktautoriteit stelt de Uitgevende Instelling ten minste vijf Handelsdagen op voorhand schriftelijk in kennis van de datum en tijd van de hoorzitting.

(ii) De betrokken Uitgevende Instelling wordt per aangetekende post in kennis gesteld van de beslissing tot schrapping. In de kennisgeving wordt een beknopt overzicht gegeven van de feiten en gronden waarop de beslissing is gebaseerd.

(iii) De betrokken Uitgevende Instelling kan tegen de beslissing tot schrapping in beroep gaan bij de Commissie van Beroep overeenkomstig de regels bedoeld in het koninklijk besluit van 11 april 1996 betreffende de Commissie van beroep. Het beroep moet worden ingesteld binnen 15 dagen vanaf de datum van ontvangst van de in punt (ii) vermelde kennisgeving.

HOOFDSTUK 4. — *Tweede markt*

B-4.1. Toepassingsgebied

B-4101 Dit Hoofdstuk 4 bepaalt specifieke regels die de toelating van Effecten tot de notering op de Tweede Markt beheersen alsook de doorlopende verplichtingen van de Uitgevende Instellingen waarvan de Effecten op de Tweede Markt zijn genoteerd.

B-4.2. Notering van Effecten op de Tweede Markt

B-4201 *Aanvraag*

De procedure die van toepassing is op de toelating van Effecten tot de notering op de Tweede Markt, wordt beheerst door dezelfde regels als deze bepaald in Hoofdstuk 3, deel B-3.2 voor de Eerste Markt; met dien verstande dat Regel B-3201/2 niet van toepassing is.

B-4202 *Voorwaarden voor de Notering*

De voorwaarden die van toepassing zijn op de toelating tot de notering van Effecten op de Tweede Markt zijn dezelfde als deze bepaald in Regel B-3301 voor de Eerste Markt. Bovendien zijn de volgende bijzondere voorwaarden van toepassing :

(i) het Effect mag niet zijn toegelaten tot de notering op een andere Gereguleerde Markt die een « officiële notering » in de zin van de Noteringsrichtlijn uitmaakt;

(ii) de jaarrekening van de Uitgevende Instelling moet zijn gecontroleerd door één of meer leden van het Instituut der Bedrijfsrevisoren of door de accountantsvereniging van de Staat van Herkomst van de Uitgevende Instelling, naargelang van het geval; en

(iii) met betrekking tot Aandelen dient de te verwachten beurswaarde van de betrokken Aandelen en reeds genoteerde Aandelen van dezelfde categorie of, indien de beurswaarde niet kan worden geraamd, het Eigen Vermogen van de Uitgevende Instelling ten minste 1 miljoen EUR te bedragen.

B-4.3. Doorlopende Verplichtingen van de Uitgevende Instellingen

B-4301 *Algemeen*

Dit deel B-4.3 bepaalt de verplichtingen die van toepassing zijn op de Uitgevende Instelling waarvan de Effecten zijn toegelaten tot de notering op de Tweede Markt.

B-4302 *Doorlopende Verplichtingen*

Dezelfde doorlopende verplichtingen als deze bepaald in Regels B-3403 tot en met B-3407 voor de Eerste Markt zijn van toepassing op de Uitgevende Instellingen waarvan de Effecten op de Tweede Markt zijn genoteerd; met dien verstande dat :

(i) Regel B-3404/1 en punten (i) en (ii) van Regel B-3404/2 niet van toepassing zijn; en

(ii) de Uitgevende Instellingen van Effecten die zijn toegelaten tot de notering op de Tweede Markt de volgende informatie aan Euronext Brussels meedelen :

(a) hun jaarrekening; en

(b) zodra de Uitgevende Instellingen over deze informatie beschikken, elke wijziging in het aandeelhouderschap van 10 % of meer van de stemrechtverlenende Effecten.

B-4.4. Schrapping

B-4401 De schrapping van Effecten van de Tweede Markt wordt beheerst door dezelfde regels als deze bepaald in Hoofdstuk 3, deel B-3.5 voor de Eerste Markt.

CHAPITRE 5. — *Nouveau marché*

B-5.1. Champ d'application

B-5101 Le présent Chapitre 5 prévoit certaines règles spécifiques régissant l'admission à la cotation de Titres sur le Nouveau Marché et les obligations continues des Emetteurs dont les Titres sont admis à la cotation sur le Nouveau Marché.

B-5.2. Admission à la cotation de Titres sur le Nouveau Marché

B-5201 Les règles régissant la procédure de demande d'admission à la cotation et les conditions d'admission à la cotation de Titres sur le Nouveau Marché sont les mêmes que celles prévues au Chapitre 3, sections B-3.2 et B-3.3 pour le Premier Marché.

B-5.3. Obligations continues des Emetteurs

B-5301 *Généralités*

La présente section B-5.3 prévoit les obligations que l'Emetteur doit rencontrer de façon continue aussi longtemps que ses Titres sont admis à la cotation sur le Nouveau Marché.

B-5302 *Obligations continues*

Les obligations continues des Emetteurs en ce qui concerne les Titres admis à la cotation sur le Nouveau Marché sont les mêmes que celles prévues au Chapitre 3, section B-3.4 pour le Premier Marché; étant entendu que :

(i) le point (ii) de la Règle B-3404/2 ne s'applique pas; et

(ii) les Emetteurs publient des rapports trimestriels conformément à l'article 2bis de l'arrêté royal précité du 3 juillet 1996 en matière d'information périodique, étant entendu que le respect de cette exigence est surveillé par la CBF.

B-5303 *Participations significatives*

L'Emetteur prévoit dans ses statuts que toute Personne qui acquiert 5 % ou plus de ses Titres avec droit de vote, et toute Personne acquérant des Titres supplémentaires de telle sorte qu'elle détient plus d'un multiple de 5 % des Titres avec droit de vote de l'Emetteur, que ces Titres représentent ou non le capital de l'Emetteur, informent immédiatement l'E metteur et l'Autorité de Marché du nombre de Titres avec droit de vote qu'elles détiennent.

B-5304 *Apport de liquidité*

Nonobstant le Livre I, Règle 2103/1, tout Emetteur dont les Titres ont été admis à la cotation sur le Nouveau Marché se procure les services d'un Apporteur de Liquidité qui est responsable d'améliorer la liquidité de marché de ces Titres sur le Nouveau Marché pendant une période d'au moins trois ans suivant leur admission à la cotation. L'Autorité de Marché peut autoriser le remplacement de l'Apporteur de Liquidité par un autre Apporteur de Liquidité au cours de cette période.

B-5.4. Radiation

B-5401 La radiation de Titres du Nouveau Marché est régie par les mêmes règles que celles prévues au Chapitre 3, section B-3.5 pour le Premier Marché.

CHAPITRE 6. — *Compartiment des rentes*

B-6000 Les Titres visés à l'article 22 de la Loi du 6 avril 1995 sont admis à la cotation, et négociés, sur le Compartiment des Rentes, conformément aux règles prévues à l'Arrêté Rentes. Sauf disposition expresse contraire dans l'Arrêté Rentes, les règles prévues au Livre II, Chapitre 3 ne s'appliquent pas à ces Titres.

CHAPITRE 7. — *Trading Facility*

B-7.1. Champ d'application

B-7101 Le présent Chapitre 7 prévoit certaines règles spécifiques régissant l'admission à la négociation de Titres sur le Trading Facility et les obligations continues des Personnes ayant demandé cette admission (dénommées les « Demandeurs » aux fins du présent Chapitre 7).

B-7.2. Admission à la négociation de Titres sur le Trading Facility

B-7201 *Demande d'admission à la négociation*

B-7201/1 Demande. Les demandes d'admission à la négociation de Titres sur le Trading Facility sont introduites auprès de l'Autorité de Marché.

B-7201/2 Informations. Le dossier de demande d'admission à la négociation comprend les informations suivantes :

(i) la confirmation par le Demandeur qu'il a publié ou publiera un prospectus conformément au droit applicable ou que l'admission des Titres concernés à la négociation sur le Trading Facility est totalement ou partiellement exemptée de l'obligation de publier un prospectus en

HOOFDSTUK 5. — *Nieuwe markt*

B-5.1. Toepassingsgebied

B-5101 Dit Hoofdstuk 5 bepaalt specifieke regels die de toelating van Effecten tot de notering op de Nieuwe Markt beheersen alsook de doorlopende verplichtingen van de Uitgevende Instellingen waarvan de Effecten op de Nieuwe Markt zijn genoteerd.

B-5.2. Notering van Effecten op de Nieuwe Markt

B-5201 De procedure die van toepassing is op de toelating van Effecten tot de notering op de Nieuwe Markt wordt beheerst door dezelfde regels als deze bedoeld in Hoofdstuk 3, delen B-3.2 en B-3.3 voor de Eerste Markt.

B-5.3. Doorlopende Verplichtingen van de Uitgevende Instellingen

B-5301 *Algemeen*

Dit deel B-5.3 bepaalt de verplichtingen die van toepassing zijn op de Uitgevende Instelling waarvan de Effecten zijn toegelaten tot de notering op de Nieuwe Markt.

B-5302 *Doorlopende Verplichtingen*

Dezelfde doorlopende verplichtingen als deze bepaald in Hoofdstuk 3, deel B-3.4 voor de Eerste Markt zijn van toepassing op de Uitgevende Instellingen waarvan de Effecten op de Nieuwe Markt zijn genoteerd; met dien verstande dat :

(i) punt (ii) van Regel B-3404/2 niet van toepassing is; en

(ii) de Uitgevende Instellingen driemaandelijke verslagen moeten publiceren overeenkomstig artikel 2bis van het koninklijk besluit van 3 juli 1996 betreffende periodieke informatie, die door de CBF worden gecontroleerd.

B-5303 *Belangrijke Deelnemingen*

De Uitgevende Instelling moet in haar statuten bepalen dat elke Persoon die 5 % of meer verwerft van haar stemrechtverlenende Effecten, ongeacht of die Effecten het aandelenkapitaal van de Uitgevende Instelling vertegenwoordigen, onmiddellijk de Uitgevende Instelling en de Marktautoriteit in kennis stelt van het aantal stemrechtverlenende Effecten dat hij bezit. Deze verplichting geldt ook voor iedere bijkomende verwerving van een veelvoud van 5 % van de stemrechtverlenende Effecten van de Uitgevende Instelling.

B-5303 *Aanbrengen van Liquiditeit*

Niettegenstaande Boek I, Regel 2103/1, dient elke Uitgevende Instelling waarvan de Effecten zijn toegelaten tot de notering op de Nieuwe Markt een Liquiditeitsaanbrenger aan te stellen die, gedurende een periode van ten minste drie jaar volgend op de notering, de liquiditeit van de betrokken Effecten op de Nieuwe Markt moet verzekeren. De Marktautoriteit kan toestaan dat de Liquiditeitsaanbrenger tijdens deze periode wordt vervangen door een andere Liquiditeitsaanbrenger.

B-5.4. Schrapping

B-5401 De schrapping van Effecten van de Nieuwe Markt wordt beheerst door dezelfde regels als deze bepaald in Hoofdstuk 3, deel B-3.5 voor de Eerste Markt.

HOOFDSTUK 6. — *Rente-deelmarkt*

B-6000 De Effecten bedoeld in artikel 22 van de Wet van 6 april 1995 worden toegelaten tot de notering en verhandeld op de Rente-deelmarkt overeenkomstig de regels bepaald in het Rentemarktbesluit. Behoudens andersluidende bepaling zijn de regels bepaald in Boek II, Hoofdstuk 3 niet van toepassing op deze Effecten.

HOOFDSTUK 7. — *Trading Facility*

B-7.1. Toepassingsgebied

B-7101 Dit Hoofdstuk 7 bepaalt specifieke regels die de toelating van Effecten tot de verhandeling op de Trading Facility beheersen alsook de doorlopende verplichtingen van Personen die een aanvraag hebben ingediend tot de toelating van Effecten tot de verhandeling op de Trading Facility (in dit Hoofdstuk 7 de « Aanvragers » genoemd).

B-7.2. Toelating van Effecten op de Trading Facility

B-7201 *Aanvraag*

B-7201/1 Aanvraag. Aanvragen tot toelating van Effecten tot de verhandeling op de Trading Facility worden ingediend bij de Marktautoriteit.

B-7201/2 Informatie. Volgende informatie dient bij de aanvraag te worden gevoegd :

(i) de bevestiging van de Aanvrager dat hij het prospectus heeft gepubliceerd of zal publiceren overeenkomstig de toepasselijke wetgeving, of dat de toelating van de betrokken Effecten tot de verhandeling op de Trading Facility geheel of gedeeltelijk is vrijgesteld van de

vertu de l'article 10 de l'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs;

(ii) l'engagement écrit d'au moins un Apporteur de Liquidité d'assurer un marché suffisamment liquide pour le Titre concerné;

(iii) la preuve qu'on peut raisonnablement s'attendre à ce que le Titre atteigne une capitalisation boursière d'au moins EUR 100 millions sur le Trading Facility;

(iv) dans le cas d'un Titre dont la valeur est liée à un indice ou à un panier de Titres, une demande adressée à l'Autorité de Marché de reconnaître cet indice ou panier de Titres;

(v) l'engagement écrit d'un intermédiaire financier qualifié, de fournir le service financier en Belgique; et

(vi) des renseignements sur la manière dont les Transactions sur le Titre concerné seront liquidées.

B-7201/3 Informations supplémentaires L'Autorité de Marché peut demander tous documents, informations ou explications supplémentaires qu'elle estime nécessaires, au Demandeur, à l'émetteur ou à l'organisme assurant le service financier.

B-7201/4 Admission à la négociation. L'Autorité de Marché décide sur une demande d'admission à la négociation sur le Trading Facility dans les deux mois de la réception de la demande ou des informations supplémentaires qui peuvent avoir été demandées par l'Autorité de Marché. L'absence de décision dans ce délai équivaut à un rejet.

L'Autorité de Marché publie la date à laquelle l'admission à la négociation des Titres concernés sur le Trading Facility entre en vigueur, toute condition spéciale d'admission déterminée en vertu de la Règle B-7202/3, ainsi que les renseignements pertinents pour la négociation de ces Titres.

B-7201/5 Rejet. L'Autorité de Marché peut rejeter une demande d'admission à la négociation pour toute raison, y compris (sans limitation) sur la base que l'admission à la négociation de ces Titres serait préjudiciable aux investisseurs ou au bon fonctionnement du marché.

B-7202 Conditions d'admission à la négociation

B-7202/1 Conditions. Des Titres peuvent être admis à la négociation sur le Trading Facility si les conditions suivantes sont rencontrées :

(i) les Titres doivent déjà être admis à la cotation ou à la négociation sur un autre Marché Réglementé ou tout autre marché organisé d'Instruments Financiers qui rencontre des standards équivalents d'intégrité, de sécurité et de transparence;

(ii) le Demandeur publie un prospectus conformément à la législation applicable relative à l'admission à la négociation des Titres sur le Trading Facility ou transmet l'attestation selon laquelle cette admission est totalement ou partiellement exemptée de l'obligation de publier un prospectus en vertu de l'article 10 de l'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs;

(iii) l'Autorité de Marché a l'assurance qu'on peut raisonnablement s'attendre à ce que le Titre concerné atteindra une capitalisation boursière d'au moins EUR 100 millions sur le Trading Facility;

(iv) dans le cas d'un Titre dont la valeur est liée à un indice ou à un panier de Titres, cet indice ou panier de Titres doit être reconnu par l'Autorité de Marché sur la base de critères objectifs;

(v) un intermédiaire financier qualifié doit s'être engagé par écrit à fournir le service financier en Belgique;

(vi) les Transactions sur le Titre concerné seront liquidées par un organisme de liquidation qui satisfait Euronext Brussels;

(vii) la demande d'admission à la négociation sur le Trading Facility doit porter sur tous les Titres de la même catégorie ou de la même émission, qui sont admis à la cotation ou à la négociation sur un marché visé au point (i) ci-dessus; et

(viii) le Demandeur est convenu par écrit avec un ou plusieurs Apporteurs de Liquidité que ces derniers assureront un marché suffisamment liquide pour ce Titre.

B-7202/2 Dérogation. L'Autorité de Marché peut déroger à toute condition prévue aux points (iii) à (viii) de la Règle B-7202/1. Toute dérogation octroyée par l'Autorité de Marché est publiée et s'applique de façon générale dans des circonstances comparables.

vereiste publicatie van een prospectus krachtens artikel 10 van het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden;

(ii) de schriftelijke verbintenis van minstens één Liquiditeitsaanbrenger om ervoor te zorgen dat er een voldoende liquide markt tot stand komt in de betrokken Effecten;

(iii) afdoende aanwijzingen dat van het betrokken Effect redelijkerwijze kan worden verwacht dat het op de Trading Facility een beurswaarde bereikt van minstens 100 miljoen EUR;

(iv) in het geval van een Effect waarvan de waarde gebonden is aan een index of korf van Effecten, het verzoek gericht aan de Marktautoriteit deze index of korf te erkennen;

(v) de schriftelijke verbintenis van een bevoegd financieel bemiddelaar die in België de financiële dienstverlening zal verzorgen; en

(vi) bijzonderheden over de manier waarop Transacties in het betrokken Effect worden afgewikkeld.

B-7201/3 Bijkomende informatie. De Marktautoriteit kan alle aanvullende stukken en informatie opvragen bij en uitleg vragen aan de Aanvrager, de Uitgevende Instelling of de financiële dienstverlener die zij nodig acht.

B-7201/4 Toelating tot de verhandeling. De Marktautoriteit beslist over de aanvraag tot toelating tot de verhandeling op de Trading Facility binnen twee maanden vanaf de datum van ontvangst van de aanvraag of de aanvullende informatie die door de Marktautoriteit ter vervollediging van de aanvraag wordt gevraagd. De aanvraag wordt geacht te zijn verworpen indien binnen deze termijn geen beslissing wordt genomen.

De Marktautoriteit maakt de datum waarop de toelating van de betrokken Effecten tot de verhandeling op de Trading Facility van kracht wordt, eventuele bijzondere voorwaarden opgelegd krachtens Regel B-7202/3 alsook de specifieke kenmerken van verhandeling van deze Effecten, bekend.

B-7201/5 Verwerping. De Marktautoriteit kan een aanvraag tot de verhandeling verwerpen op basis van elke gegronde reden, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) het feit dat de verhandeling van deze Effecten nadelig kan zijn voor de beleggers of voor de goede werking van de markt.

B-7202 Voorwaarden voor de Toelating

B-7202/1 Voorwaarden. Effecten kunnen tot de verhandeling op de Trading Facility worden toegelaten onder de volgende voorwaarden :

(i) de Effecten moeten reeds toegelaten zijn tot de notering of de verhandeling op een andere Gereguleerde Markt of elke andere erkende markt voor Financiële Instrumenten die beantwoordt aan gelijke normen inzake integriteit, veiligheid en transparantie;

(ii) de Aanvrager publiceert een prospectus overeenkomstig de toepasselijke wetgeving met betrekking tot de voorgestelde toelating van de betrokken Effecten tot de verhandeling op de Trading Facility, of deze toelating is geheel of gedeeltelijk vrijgesteld van het vereiste een prospectus te publiceren krachtens artikel 10 van het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden;

(iii) de Marktautoriteit heeft de zekerheid dat er een redelijke verwachting bestaat dat het betrokken Effect op de Trading Facility een beurswaarde zal bereiken van minstens 100 miljoen EUR;

(iv) in het geval van een Effect waarvan de waarde gebonden is aan een index of korf van Effecten, moet die index of deze korf van Effecten door de Marktautoriteit erkend zijn op basis van objectieve criteria;

(v) een bevoegd financieel bemiddelaar moet er zich schriftelijk toe verbonden hebben de financiële dienstverlening in België te verzorgen;

(vi) Transacties in het betrokken Effect worden afgewikkeld door een door Euronext Brussels erkende instelling;

(vii) de aanvraag tot de verhandeling op de Trading Facility heeft betrekking op alle Effecten van dezelfde categorie of dezelfde uitgifte, die zijn toegelaten tot de notering of de verhandeling op de markt waarnaar in punt (i) wordt verwezen; en

(viii) de Aanvrager is in een schriftelijke verbintenis met een of meer Liquiditeitsaanbrengers overeengekomen dat deze Liquiditeitsaanbrengers ervoor zullen zorgen dat een voldoende liquide markt tot stand komt in het Effect.

B-7202/2 Vrijstelling. De Marktautoriteit kan afwijken van de in punten (iii) tot en met (viii) van Regel B-7202/1 bepaalde voorwaarden. De door de Marktautoriteit toegestane vrijstellingen worden openbaargemaakt en zijn algemeen van toepassing in soortgelijke omstandigheden.

B-7202/3 Conditions spéciales. L'Autorité de Marché peut soumettre l'admission à la négociation à toute condition spéciale qu'elle considère appropriée dans l'intérêt de la protection des investisseurs et dont elle a explicitement informé le Demandeur.

B-7.3. Obligations continues des Demandeurs

B-7301 *Généralités* La présente section B-7.3 prévoit les obligations que le Demandeur doit rencontrer de façon continue aussi longtemps que les Titres concernés sont admis à la négociation sur le Trading Facility.

B-7302 *Obligations d'information* Le Demandeur divulgue au marché toute information relative à la société, toute information concernant les Titres admis, toute information financière périodique et toute Information Sensible qui devraient être divulguées par l'Emetteur des Titres concernés par ou en vertu du Chapitre 3, section B-3.4 si ces Titres étaient admis à la cotation sur le Premier Marché.

B-7303 *Redevances*

Le Demandeur paye les redevances annuelles prescrites par Euronext Brussels dans un ou plusieurs Avis relativement à l'admission des Titres concernés, quand ces redevances deviennent exigibles.

B-7.4. Retrait

B-7401 Le retrait de Titres du Trading Facility est régi par les mêmes règles que celles prévues au Chapitre 3, section B-3.5 pour la radiation de Titres du Premier Marché, étant entendu que les causes de retrait visées aux points (a) et (b) du point (ii) de la Règle B-3501/1 s'appliquent en ce qui concerne à la fois le Demandeur et l'Emetteur.

CHAPITRE 8. — *Marché des ventes publiques*

B-8001 *Champ d'application*

Le présent Chapitre 8 prévoit des règles spécifiques régissant l'admission de Titres, et leur négociation, sur le Marché des Ventes Publiques.

Sauf disposition expresse contraire dans le présent Chapitre 8, les Règles prévues au Livre I, Chapitres 1, 2 et 3 et au Livre II, Chapitres 1, 2 et 10 s'appliquent au Marché des Ventes Publiques.

B-8002 *Marché des Ventes Publiques*

Des Titres ne peuvent être admis sur le Marché des Ventes Publiques que s'ils ne sont admis sur aucun autre Marché de Titres d'Euronext Brussels.

Le Marché des Ventes Publiques consiste en un compartiment pour Titres, autres que les Titres de créance, et un compartiment pour Titres de créance.

B-8003 *Règles de négociation*

Les Titres sont admis et négociés conformément aux règles spécifiées dans un ou plusieurs Avis.

B-8004 *Pouvoirs de l'Autorité de Marché*

Dans l'intérêt de la protection des investisseurs ou de l'intégrité du marché, l'Autorité de Marché peut refuser d'admettre :

- (i) tout Titre sur le Marché des Ventes Publiques; et
- (ii) tout prix offert pour tout Titre qui, à la lumière des informations disponibles en ce qui concerne ce Titre et son Emetteur, n'est clairement pas en conformité avec la valeur dudit Titre.

B-8005 *Interruptions de volatilité*

Si un ordre introduit est de nature à causer une variation de cours de 10 % ou plus, l'Autorité de Marché peut suspendre la négociation de ce Titre admis sur le Marché des Ventes Publiques. L'ordre qui a amené le cours à franchir le seuil de 10 % est annulé et aucune Transaction n'a lieu.

B-8006 *Publication*

L'Autorité de Marché publie, avant toute vente publique, une liste des Titres offerts et, après chaque vente publique, le résultat des ventes publiques.

CHAPITRE 9. — *Marché des instruments dérivés*

B-9001 Dans l'attente de l'interconnexion des Marchés Euronext d'Instruments Dérivés au moyen de la Plate-forme de Négociation d'Euronext pour Instruments Dérivés, l'adhésion au et la négociation sur le Marché Euronext d'Instruments Dérivés organisé par Euronext Brussels sont régies par les règles prévues aux arrêtés royaux et ministériels suivants :

- (i) l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options;

B-7202/3 Bijzondere voorwaarden. De Marktautoriteit kan de toelating tot de verhandeling afhankelijk stellen van bijzondere voorwaarden die zij in het belang van de bescherming van beleggers nodig acht en waarover zij de Aanvrager uitdrukkelijk heeft geïnformeerd.

B-7.3. Doorlopende Verplichtingen van de Aanvragers

B-7301 *Algemeen* Dit deel B-7.3 bepaalt de verplichtingen die de Aanvrager moet naleven zolang de betrokken Effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op de Trading Facility.

B-7302 *Informatieverplichtingen* De Aanvrager moet alle bedrijfsinformatie, informatie met betrekking tot de toegelaten Effecten, periodieke informatie en Koersgevoelige Informatie bekendmaken waarvan de openbaarmaking door de Uitgevende Instelling van de betrokken Effecten vereist zou zijn bij of krachtens Hoofdstuk 3, deel B-3.4, indien deze Effecten genoteerd zouden zijn op de Eerste Markt.

B-7303 *Bijdragen*

De Aanvrager betaalt de jaarlijkse bijdragen bepaald door Euronext Brussels in één of meer Mededelingen voor de toelating van de betrokken Effecten, op het ogenblik dat deze bijdragen verschuldigd en betaalbaar zijn.

B-7.4. Verwijdering

B-7401 De verwijdering van Effecten van de Trading Facility wordt beheerst door dezelfde regels als deze bepaald in Hoofdstuk 3, deel B-3.5 voor de schrapping van Effecten van de Eerste Markt, met dien verstande dat de redenen voor verwijdering bepaald in Regel B-3501/1, punten (ii) (a) en (b) voor zowel de Aanvrager als de Uitgevende Instelling gelden.

HOOFDSTUK 8. — *Markt van de openbare veilingen*

B-8001 *Toepassingsgebied*

Dit Hoofdstuk 8 bepaalt specifieke regels die de toelating van Effecten en hun verhandeling op de Markt van de Openbare Veilingen beheersen.

Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald in dit Hoofdstuk 8, zijn Boek I, Hoofdstukken 1, 2 en 3 en Boek II, Hoofdstukken 1, 2 en 10 van toepassing op de Markt van de Openbare Veilingen.

B-8002 *Markt van de Openbare Veilingen*

Effecten kunnen enkel tot de Markt van de Openbare Veilingen worden toegelaten indien zij niet zijn toegelaten tot enige andere Effectenmarkt van Euronext Brussels.

De Markt van de Openbare Veilingen bestaat uit een deelmarkt voor Effecten die geen schuldbewijzen zijn en uit een deelmarkt voor schuldbewijzen.

B-8003 *Regels voor de Verhandeling*

Effecten worden toegelaten en verhandeld overeenkomstig de regels bepaald in één of meer Mededelingen.

B-8004 *Bevoegdheden van de Marktautoriteit*

In het belang van de bescherming van de beleggers of de marktintegriteit kan de Marktautoriteit weigeren :

- (i) een Effect toe te laten tot de Markt van de Openbare Veilingen; en
- (ii) elke prijs die voor een Effect wordt geboden die, in het licht van de beschikbare informatie met betrekking tot dat Effect en de Uitgevende Instelling, duidelijk niet overeenstemt met de waarde van dat Effect.

B-8005 *Volatiliteitsonderbrekingen*

De Marktautoriteit kan de verhandeling van een Effect dat is toegelaten tot de Markt van de Openbare Veilingen stilleggen indien er een order wordt ingevoerd dat naar alle waarschijnlijkheid een prijschommeling zal veroorzaken van 10 % of meer. Het order dat de oorzaak is van de overschrijding met meer dan 10 % van de koers, wordt geannuleerd en geen enkele Transactie vindt plaats.

B-8006 *Bekendmaking*

De Marktautoriteit publiceert vóór elke veiling een lijst met de aangeboden Effecten en na elke veiling het resultaat van de veilingen.

HOOFDSTUK 9. — *Markt voor afgeleide producten*

B-9001 In afwachting van de verbinding van de Euronext Markten voor Afgeleide Producten door middel van het Euronext Handelsplatform voor Afgeleide Producten, worden het lidmaatschap van en de verhandeling op de door Euronext Brussels ingerichte Euronext Markt voor Afgeleide Producten beheerst door de regels bepaald in de volgende koninklijke en ministeriële besluiten :

- (i) Koninklijk besluit van 22 december 1995 houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs;

(ii) l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la reconnaissance de Belfox s.c.;

(iii) l'arrêté ministériel du 23 mars 1996 portant approbation du règlement de bourse de la Bourse belge des Futures et Options;

(iv) l'arrêté ministériel du 9 avril 1996 portant approbation du règlement du marché de la Bourse belge des Futures et Options; et

(v) l'arrêté royal du 9 juin 1999 relatif à la reconnaissance de la S.B.V.M.B. s.a. et modifiant l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options.

CHAPITRE 10. — *Dispositions transitoires*

B-10.1. Généralités

B-10101 *Champ d'application*

Le présent Chapitre 10 prévoit certaines règles régissant les missions et les pouvoirs de l'Autorité de Marché et de la Commission Disciplinaire, ainsi que les garanties procédurales en ce qui concerne les procédures devant ces organes et leurs décisions.

B-10102 *Langue*

Par voie d'exception au Livre I, Règle 1301, les Avis émis par l'Autorité de Marché et les décisions et communications de l'Autorité de Marché et de la Commission Disciplinaire sont soumis à la loi sur l'emploi des langues en matière administrative.

B-10103 *Coopération*

En vue d'exécuter les missions qui sont les leurs en vertu du présent Chapitre 10, l'Autorité de Marché et la Commission Disciplinaire peuvent coopérer avec les autorités belges et étrangères de la manière prévue à l'article 21bis de la Loi du 6 avril 1995.

Lorsqu'elle exécute ses missions en ce qui concerne l'admission à la cotation ou à la négociation et la radiation d'Instruments Financiers, l'Autorité de Marché peut demander, et communiquer, aux autorités belges et étrangères compétentes toute information qu'elle estime ou que ces autorités estiment appropriée, selon le cas.

B-10.2. Autorité de Marché

B-10201 *Composition*

L'Autorité de Marché est un organe indépendant constitué au sein d'Euronext Brussels en vertu de l'article 15 de la Loi du 6 avril 1995.

La rémunération des membres de l'Autorité de Marché est déterminée par le Conseil par référence aux barèmes de rémunération applicables aux institutions financières publiques.

B-10202 *Missions et pouvoirs*

L'Autorité de Marché a les missions et pouvoirs suivants :

(i) les missions et pouvoirs prévus à l'article 17 de la Loi du 6 avril 1995;

(ii) l'Autorité de Marché est responsable d'assurer la transparence, l'intégrité et la sécurité des Marchés de Titres d'Euronext Brussels et du Marché des Ventes Publiques conformément à l'article 19 de la Loi du 6 avril 1995, y compris ce qui concerne la mise en oeuvre des présentes Règles des Marchés et de tout Avis visé aux points (v) et (vi) ci-dessous;

(iii) l'Autorité de Marché assure le respect des obligations d'information applicables en ce qui concerne les rachats d'actions en vertu de l'article 620, § 2, du code des sociétés;

(iv) l'Autorité de Marché est l'autorité compétente au sens de l'article 9(1) de la Directive sur les Admissions à la Cote;

(v) l'Autorité de Marché a le pouvoir d'émettre tous Avis pour interpréter et mettre en oeuvre les présentes Règles des Marchés dans le domaine de ses compétences;

(vi) l'Autorité de Marché peut spécifier dans un Avis des conditions minimales en ce qui concerne les contrats conclus par les Membres en vue d'améliorer la liquidité des Titres admis, ou à admettre, à la cotation ou à la négociation sur un Marché de Titres d'Euronext Brussels; et

(vii) l'Autorité de Marché détermine les règles qui régissent la composition et la gestion des indices qui se rapportent exclusivement aux Titres qui sont admis à la cotation sur un Marché de Titres d'Euronext Brussels, y compris (sans limitation) l'indice Bel 20®.

B-10203 *Pouvoirs d'investigation*

B-10203/1 Généralités. En vue d'exécuter les missions visées à la Règle B-10202, l'Autorité de Marché a les pouvoirs d'investigation prévus à l'article 20, § 1^{er}, de la Loi du 6 avril 1995.

(ii) Koninklijk besluit van 22 december 1995 betreffende de erkenning van Belfox c.v.;

(iii) Ministerieel besluit van 23 maart 1996 tot goedkeuring van het beursreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs;

(iv) Ministerieel besluit van 9 april 1996 tot goedkeuring van het marktreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs; en

(v) Koninklijk besluit van 9 juni 1999 betreffende de erkenning van E.B.V.B. n.v. en tot wijziging van het koninklijk besluit van 22 december 1995 houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs.

HOOFDSTUK 10. — *Overgangsbepalingen*

B-10.1. Algemeen

B-10101 *Toepassingsgebied*

Dit Hoofdstuk 10 bepaalt specifieke regels die de opdrachten en bevoegdheden van de Marktautoriteit en de Tuchtcommissie beheersen, alsook de waarborgen met betrekking tot de procedures voor en de beslissingen van deze organen.

B-10102 *Taal*

Bij wijze van uitzondering op Boek I, Regel 1301, gebeuren Mededelingen van de Marktautoriteit en beslissingen en kennisgevingen van de Marktautoriteit en de Tuchtcommissie overeenkomstig de wet op het gebruik van de talen in bestuurszaken.

B-10103 *Samenwerking*

Om de taken die hen zijn opgelegd krachtens dit Hoofdstuk 10 uit te oefenen, kunnen de Marktautoriteit en de Tuchtcommissie samenwerken met Belgische en buitenlandse autoriteiten op de wijze bepaald in artikel 21bis van de Wet van 6 april 1995.

Bij de uitvoering van haar taken met betrekking tot de notering en de schrapping van Financiële Instrumenten, kan de Marktautoriteit aan de Belgische en buitenlandse bevoegde autoriteiten elke informatie vragen die zij dienstig acht, en moet zij de door die autoriteiten gevraagde informatie verschaffen.

B-10.2. Marktautoriteit

B-10201 *Samenstelling*

De Marktautoriteit is een onafhankelijk orgaan van Euronext Brussels dat is opgericht krachtens artikel 15 van de Wet van 6 april 1995.

De bezoldiging van de leden van de Marktautoriteit wordt vastgesteld door de Raad onder verwijzing naar het bezoldigingsstelsel dat binnen de openbare financiële instellingen gebruikelijk is.

B-10202 *Opdrachten en Bevoegdheden*

De Marktautoriteit heeft de volgende opdrachten en bevoegdheden :

(i) de opdrachten en bevoegdheden bepaald in artikel 17 van de Wet van 6 april 1995;

(ii) de Marktautoriteit staat in voor de transparantie, de integriteit en de veiligheid van de Effectenmarkten van Euronext Brussels en de Markt van de Openbare Veilingen, overeenkomstig artikel 19 van de Wet van 6 april 1995, alsook voor de uitvoering van deze Marktregels en van de Mededelingen bedoeld in de punten (v) en (vi);

(iii) de Marktautoriteit staat in voor de naleving van de informatieverplichting van toepassing op de inkoop van aandelen krachtens artikel 620, § 2, van het Wetboek van vennootschappen;

(iv) de Marktautoriteit is de bevoegde autoriteit in de zin van artikel 9(1) van de Noteringsrichtlijn;

(v) de Marktautoriteit kan voor wat haar bevoegdheden betreft Mededelingen bekendmaken die deze Marktregels ten uitvoer leggen en interpreteren;

(vi) de Marktautoriteit kan in een Mededeling minimumvereisten opleggen met betrekking tot overeenkomsten die door de Leden worden aangegaan met het oog op het bevorderen van de liquiditeit van Effecten die zijn toegelaten of zullen worden toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Effectenmarkt van Euronext Brussels; en

(vii) de Marktautoriteit stelt de regels vast, en beslist over wijzigingen van deze regels, van toepassing op de samenstelling en het beheer van de indexen die enkel betrekking hebben op Effecten die zijn toegelaten tot de notering op een Effectenmarkt van Euronext Brussels, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) de Bel 20®-index.

B-10203 *Onderzoeksbevoegdheid*

B-10203/1 Algemeen. Om haar opdrachten bedoeld in Regel B-10202 te kunnen uitoefenen, beschikt de Marktautoriteit over de onderzoeksbevoegdheid bepaald in artikel 20, § 1, van de Wet van 6 april 1995.

B-10203/2 Demandes d'information. L'Autorité de Marché peut exiger de toute Personne visée à l'article 20, § 1^{er}, de la Loi du 6 avril 1995 toute information ou tout document qu'elle estime nécessaires à l'exercice de ses missions. Ces informations et documents sont divulgués dans le délai spécifié par l'Autorité de Marché.

En particulier, l'Autorité de Marché peut demander des informations en vue de :

(i) vérifier l'identité des bénéficiaires finaux de toute transaction exécutée par tout Membre ou autre intermédiaire;

(ii) contrôler l'information fournie dans les Bordereaux, et notamment vérifier si l'information divulguée par un Membre en vertu de ses obligations d'information correspondent à l'information fournie dans ses Bordereaux;

(iii) contrôler les ordres;

(iv) veiller au respect des conditions techniques de la Plate-forme de Négociation d'Euronext et de tout autre système ou réseau informatique exploité par Euronext, telles que prévues dans la Convention d'Accès aux Services; et

(v) veiller au respect de l'obligation des Membres de conclure une convention avec le Client et de la communication préalable d'une note d'information standard dans le cas de négociations sur Instruments Dérivés.

B-10203/3 Conventions. Les Membres communiquent à l'Autorité de Marché des copies de toutes conventions conclues en vue d'améliorer la liquidité de marché des Titres admis, ou à admettre, à la cotation ou à la négociation sur un Marché de Titres d'Euronext Brussels.

B-10203/4 Secret professionnel. En ce qui concerne toute information obtenue dans l'exercice de leurs missions, les membres de l'Autorité de Marché sont liés par l'obligation de secret professionnel prévue à l'article 12 de la Loi du 6 avril 1995, sous réserve des exceptions y énoncées.

B-10204 Pouvoirs d'injonction

L'Autorité de Marché a les pouvoirs d'injonction prévus à l'article 20, § 2, de la Loi du 6 avril 1995.

B-10205 Pouvoirs de délégation

L'Autorité de Marché peut déléguer certains pouvoirs conformément à l'article 20, § 3, de la Loi du 6 avril 1995.

B-10206 Action en cessation

Sans préjudice de la Règle B-10207, l'Autorité de Marché peut introduire une action en cessation auprès du président du tribunal de commerce, conformément à l'article 221 de la loi précitée du 4 décembre 1990.

B-10207 Renvoi

Chaque fois que l'Autorité de Marché découvre des indices suffisants d'une violation visée à l'article 20, § 4, de la Loi du 6 avril 1995, elle renvoie l'affaire à la Commission Disciplinaire et communique toute documentation pertinente en ce qui concerne cette affaire à la Commission Disciplinaire.

B-10208 Appel

Dans l'attente de l'entrée en vigueur du Livre I, Chapitre 9, les parties intéressées peuvent interjeter appel contre les décisions prises par l'Autorité de Marché en vertu de l'article 17, 1°, 3° et 4°, de la Loi du 6 avril 1995 devant la Commission d'Appel dans les 15 jours de la réception de la décision, conformément aux règles prévues à l'arrêté royal du 11 avril 1996 relatif à la Commission d'appel

B-10.3. Commission Disciplinaire

B-10301 Composition

La Commission Disciplinaire est une commission indépendante constituée au sein d'Euronext Brussels en vertu de l'article 20bis de la Loi du 6 avril 1995.

Dans l'attente de la désignation des membres de la Commission Disciplinaire, les missions de la Commission Disciplinaire sont exercées par le Comité de Direction d'Euronext Brussels, en vertu de l'article 10 de l'arrêté royal du 11 avril 1999 relatif à la transformation de la Société de la Bourse de Valeurs mobilières de Bruxelles en société anonyme et portant certaines dispositions transitoires.

B-10302 Compétence

Sans préjudice de son obligation de transmettre toute information aux Autorités Compétentes en cas d'indice suffisant de violations du Livre V de la loi précitée du 4 décembre 1990 ou de l'article 148 de la Loi du 6 avril 1995, la Commission Disciplinaire, conformément à l'article 20ter de la Loi du 6 avril 1995, entend et décide des cas de violations

B-10203/2 Verzoek om inlichtingen. De Marktautoriteit kan bij de in artikel 20, § 1, van de Wet van 6 april 1995 bedoelde Personen alle informatie en bescheiden opvragen die zij noodzakelijk acht voor de uitoefening van haar opdrachten. Deze informatie en bescheiden worden meegedeeld binnen de door de Marktautoriteit vastgelegde termijn.

De Marktautoriteit kan in het bijzonder inlichtingen vragen om :

(i) de identiteit na te gaan van de eindbegunstigden van alle verrichtingen uitgevoerd door een Lid of een ander bemiddelaar;

(ii) de informatie te controleren die op de Borderellen voorkomt en na te gaan of de informatie die het Lid heeft meegedeeld krachtens zijn informatieverplichting, strookt met de informatie op zijn Borderellen;

(iii) orders te controleren;

(iv) de naleving te controleren van de technische vereisten van het Euronext Handelsplatform en van andere door Euronext beheerde informatietechnologiesystemen of netwerken, zoals bepaald in de Overeenkomst inzake IT-Dienstverlening; en

(v) in het geval van verrichtingen in Afgeleide Producten, de naleving te controleren van de verplichting van Leden een overeenkomst te sluiten met Cliënten en vooraf een gestandaardiseerde informatie nota mee te delen.

B-10203/3 Overeenkomsten. De Leden bezorgen de Marktautoriteit een kopie van alle overeenkomsten die zij hebben gesloten met het oog op het bevorderen van de liquiditeit van de Effecten die zijn of zullen worden toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Effectenmarkt van Euronext Brussels.

B-10203/4 Beroepsgeheim. Met betrekking tot de informatie die zij verwerven tijdens de uitoefening van hun opdrachten, zijn de leden van de Marktautoriteit gebonden door het beroepsgeheim bepaald in artikel 12 van de Wet van 6 april 1995, behalve in de in dat artikel vermelde uitzonderingen.

B-10204 Aanmaningsbevoegdheid

De Marktautoriteit beschikt over de aanmaningsbevoegdheid bepaald in artikel 20, § 2, van de Wet van 6 april 1995.

B-10205 Delegatiebevoegdheid

De Marktautoriteit kan bepaalde bevoegdheden delegeren overeenkomstig artikel 20, § 3, van de Wet van 6 april 1995.

B-10206 Vordering tot Staking

Onverminderd Regel B-10207, kan de Marktautoriteit een verzoek tot vordering tot staking indienen bij de Voorzitter van de Rechtbank van Koophandel, overeenkomstig artikel 221 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten.

B-10207 Aanhangigmaking

De Marktautoriteit maakt alle gevallen waarin zij ernstige aanwijzingen vindt van een schending bedoeld in artikel 20, § 4, van de Wet van 6 april 1995, aanhangig bij de Tuchtcommissie en bezorgt alle relevante bescheiden met betrekking tot die gevallen aan de Tuchtcommissie.

B-10208 Beroep

In afwachting van de inwerkingtreding van Boek I, Hoofdstuk 9, kunnen de betrokken partijen beroep aantekenen tegen beslissingen die door de Marktautoriteit worden genomen krachtens artikel 17, 1°, 3° en 4°, van de Wet van 6 april 1995 bij de Commissie van Beroep binnen 15 dagen vanaf de datum van ontvangst van de beslissing, overeenkomstig het koninklijk besluit van 11 april 1996 betreffende de Commissie van beroep.

B-10.3. Tuchtcommissie

B-10301 Samenstelling

De Tuchtcommissie is een onafhankelijke commissie van Euronext Brussels die is opgericht krachtens artikel 20bis van de Wet van 6 april 1995.

In afwachting van de benoeming van de leden van de Tuchtcommissie worden de taken van de Tuchtcommissie uitgevoerd door het Directiecomité van Euronext Brussels, krachtens artikel 10 van het koninklijk besluit van 11 april 1999 tot omvorming van de Effectenbeursvennootschap van Brussel in een naamloze vennootschap en houdende sommige overgangsbepalingen.

B-10302 Bevoegdheid

Onverminderd haar plicht om alle informatie aan de Bevoegde Autoriteiten over te maken in alle gevallen waarin er ernstige aanwijzingen bestaan van inbreuken op Boek V van voornoemde wet van 4 december 1990 of op artikel 148 van de Wet van 6 april 1995, behandelt en beslist de Tuchtcommissie, overeenkomstig artikel 20ter

alléguées des articles 19 et 20, § 2, de la Loi du 6 avril 1995 et des violations alléguées des présentes Règles des Marchés.

La Commission Disciplinaire exerce ses compétences (i) de sa propre initiative, (ii) à la demande écrite de l'Autorité de Marché ou de la CBF, ou (iii) sur une plainte d'une tierce partie ou des autorités de contrôle d'un autre pays.

B-10303 Instruction disciplinaire

B-10303/1 Désignation de rapporteurs. La Commission Disciplinaire désigne en son sein un ou deux rapporteurs pour instruire les violations alléguées visées à la Règle B-10302. Si plus d'un rapporteur est désigné, ces rapporteurs agissent collégalement.

B-10303/2 Pouvoirs. Les rapporteurs ont tous pouvoirs d'investigation conférés à l'Autorité de Marché en vertu de la Loi du 6 avril 1995 ou du présent Chapitre 10.

Les rapporteurs peuvent en outre mener toute investigation, convoquer tous témoins, ordonner toute expertise et coopérer avec toute autorité belge ou étrangère, et charger l'Autorité de Marché de l'exercice des pouvoirs d'investigations prévus à l'alinéa précédent.

B-10303/3 Défendeur. Le défendeur et les plaignants, s'il y en a, se voient donner la possibilité d'être entendus par les rapporteurs. Leurs dépositions sont actées et signées.

B-10303/4 Conseil. Le défendeur a droit à l'assistance d'un conseil tout au long de l'instruction.

B-10303/5 Rapport. Les rapporteurs soumettent leur rapport à la Commission Disciplinaire à l'issue de leur instruction. La Commission Disciplinaire peut ordonner un complément d'instruction.

B-10303/6 Transaction. Les rapporteurs peuvent proposer à la Commission Disciplinaire de transiger conformément à l'article 20*quinquies* de la Loi du 6 avril 1995.

B-10303/7 Secret professionnel. En ce qui concerne toute information obtenue dans l'exercice de leurs missions, les rapporteurs sont liés par l'obligation de secret professionnel prévue à l'article 12 de la Loi du 6 avril 1995, sous réserve des exceptions y énoncées, y compris (sans limitation) l'exception prévue à l'article 12, § 1^{er}, alinéa 4, de la Loi du 6 avril 1995.

B-10304 Procédure disciplinaire

B-10304/1 Commission disciplinaire. Après avoir reçu le rapport (y compris tout complément d'instruction demandé par la Commission Disciplinaire), la Commission Disciplinaire décide s'il y a un motif suffisant de poursuivre la procédure.

B-10304/2 Convocation. Si la Commission Disciplinaire décide de poursuivre la procédure, une convocation est envoyée au Membre concerné par lettre recommandée au moins huit Jours de Négociation avant l'audience.

La convocation énonce l'objet de l'audience et spécifie les dispositions que le Membre aurait violées. Elle indique également que les documents inclus dans le dossier disciplinaire peuvent être consultés par le Membre ou son conseil aux moment et lieu spécifiés par Euronext Brussels dans la convocation. Le président de la Commission Disciplinaire peut à sa seule discrétion autoriser la communication de copies de certains documents du dossier au Membre.

Des sanctions ne peuvent être imposées qu'aux Membres qui ont été dûment convoqués. Les Membres qui comparaissent volontairement à l'audience sont réputés avoir été dûment convoqués.

B-10304/3 Suspension. Les Membres dûment convoqués qui ne sont pas présents ou représentés à l'audience devant la Commission Disciplinaire peuvent immédiatement être suspendus. Cette suspension peut s'étendre jusqu'à la prochaine audience, qui fait l'objet d'une convocation conformément à la Règle B-10304/2.

B-10304/4 Audience. L'audience est publique, à moins que le Membre concerné ne demande qu'elle se tienne à huis clos. Le rapporteur présente son rapport. Le défendeur et son conseil se voient donner la possibilité de présenter leurs arguments.

Les rapporteurs ne peuvent participer aux délibérations de la Commission Disciplinaire.

B-10304/5 Décision. Les décisions de la Commission Disciplinaire sont adoptées à la majorité simple des voix. En cas de partage des voix, le Membre concerné n'est pas tenu responsable de la violation alléguée.

La décision de la Commission Disciplinaire énonce ses motifs et indique si elle est ou non exécutoire par provision nonobstant appel.

van de Wet van 6 april 1995, over alle gevallen van aangevoerde inbreuken op de artikelen 19 en 20, §2, van de Wet van 6 april 1995 en van aangevoerde inbreuken op de Marktregels.

De Tuchtcommissie onderzoekt gevallen hetzij (i) op eigen initiatief, hetzij (ii) op schriftelijk verzoek van de Marktautoriteit of de CBF, hetzij (iii) na een klacht van een derde partij of de toezichhoudende autoriteiten van een ander land.

B-10303 Tuchtrechtelijk Onderzoek

B-10303/1 Aanstelling van verslaggevers. De Tuchtcommissie stelt één of twee verslaggevers aan die de aangevoerde inbreuken bedoeld in Regel B-10302 moeten onderzoeken. Indien er meer dan één verslaggever wordt aangesteld, handelen zij op collegiale wijze.

B-10303/2 Bevoegdheden. De verslaggevers beschikken over alle onderzoeksbevoegdheden die aan de Marktautoriteit zijn toegekend krachtens de Wet van 6 april 1995 of dit Hoofdstuk 10.

De verslaggevers kunnen onderzoeken voeren, getuigen oproepen, deskundige onderzoeken bevelen en samenwerken met Belgische en buitenlandse autoriteiten, en de Marktautoriteit belasten met de uitoefening van de hiervoor opgesomde bevoegdheden indien zij dit dienstig achten.

B-10303/3 Verweerder. De verweerder en eventueel de partijen die een klacht hebben ingediend, krijgen de kans te worden gehoord door de verslaggevers. Hun verklaringen worden opgetekend en ondertekend.

B-10303/4 Raadsman. De beklagde mag zich gedurende het hele onderzoek laten bijstaan door een raadsman.

B-10303/5 Verslag. De verslaggevers leggen hun verslag voor aan de Tuchtcommissie nadat het onderzoek voltooid is. De Tuchtcommissie kan bijkomende onderzoeken bevelen.

B-10303/6 Dading. De verslaggevers kunnen aan de Tuchtcommissie voorstellen een dading aan te gaan zoals bedoeld in artikel 20*quinquies* van de Wet van 6 april 1995.

B-10303/7 Beroepsgeheim. Met betrekking tot de informatie die zij hebben verworven tijdens de uitoefening van hun opdrachten, zijn de verslaggevers gebonden door het beroepsgeheim als bepaald in artikel 12 van de Wet van 6 april 1995, behalve in de datzelfde artikel vermelde uitzonderingsgevallen, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) de uitzondering bepaald in artikel 12, §1, lid 4, van de Wet van 6 april 1995.

B-10304 Tuchtprocedures

B-10304/1 Tuchtcommissie. Nadat zij het verslag (en elk bijkomend onderzoek die zij heeft bevolen) heeft ontvangen, beslist de Tuchtcommissie of er voldoende redenen zijn om tot vervolging over te gaan.

B-10304/2 Oproeping. Indien de Tuchtcommissie beslist om tot vervolging over te gaan, roept zij het betrokken Lid op in een brief die minstens acht Handeldsdagen voor de zitting per aangetekende post wordt verzonden.

De oproeping vermeldt de redenen voor het verhoor en de bepalingen die het Lid zou hebben overtreden. De oproeping vermeldt tevens dat de stukken uit het tuchtdossier door het Lid of zijn raadsman kunnen worden ingekeken op het tijdstip en de locatie bepaald door Euronext Brussels. De voorzitter van de Tuchtcommissie kan naar eigen goeddunken toelaten dat het Lid een afschrift ontvangt van bepaalde stukken uit het dossier.

Sancities kunnen enkel worden opgelegd aan de Leden die rechtsgeldig werden opgeroepen. De Leden die vrijwillig op de zitting verschijnen, worden geacht rechtsgeldig te zijn opgeroepen.

B-10304/3 Schorsing. Rechtsgeldig opgeroepen Leden die niet aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de zitting voor de Tuchtcommissie, kunnen onmiddellijk worden geschorst. Deze schorsing kan duren tot de volgende zitting waartoe het Lid wordt opgeroepen overeenkomstig Regel B-10304/2.

B-10304/4 Zitting. De zitting is openbaar, tenzij het betrokken Lid een zitting met gesloten deuren vraagt. De verslaggever brengt zijn verslag uit. De verweerder en diens raadsman krijgen de gelegenheid hun argumenten naar voren te brengen.

De verslaggevers mogen niet deelnemen aan de beraadslagingen van de Tuchtcommissie

B-10304/5 Beslissingen. De beslissingen van de Tuchtcommissie worden bij eenvoudige meerheid van stemmen genomen. Bij staking van stemmen wordt het Lid niet aansprakelijk geacht voor de aangevoerde inbreuk.

De beslissing van de Tuchtcommissie wordt met redenen omkleed en vermeldt of deze uitvoerbaar bij voorraad is in afwachting van een procedure in beroep.

Une copie de la décision est envoyée au Membre par lettre recommandée. La décision est également rendue publique, à moins que le Membre ne s'oppose à cette publicité dans les cinq Jours de Négociation de la réception de la décision.

B-10304/6 Conseil. Le défendeur a droit à l'assistance d'un conseil tout au long de la procédure devant la Commission Disciplinaire.

B-10305 Transaction

Sur proposition du rapporteur ou des rapporteurs en vertu de la Règle B-10303/6, la Commission Disciplinaire peut à sa seule discrétion décider de proposer toute transaction et d'ajourner toute convocation ou décision, selon le cas, dans l'attente du paiement de cette transaction. Les paiements sont faits conformément à l'article 20septies, § 2, de la Loi du 6 avril 1995.

B-10306 Sanctions

Si la Commission Disciplinaire conclut qu'une Personne a commis une des violations visées à la Règle B-10302, elle peut ordonner une ou plusieurs des mesures spécifiées à l'article 20septies de la Loi du 6 avril 1995, y compris (sans limitation) imposer une amende conformément au barème y spécifié.

B-10307 Appel

Le Membre concerné peut interjeter appel contre la décision de la Commission Disciplinaire devant la Commission d'Appel dans les 15 jours de la réception de cette décision, conformément aux règles prévues à l'arrêté royal du 11 avril 1996 relatif à la Commission d'Appel.

Vu pour être annexé à l'arrêté ministériel du 29 mai 2001.

Le Ministre des Finances,
D. REYNDERS

Het Lid ontvangt een afschrift van de beslissing per aangetekende post. De beslissing wordt tevens openbaar gemaakt, tenzij het Lid zich hiertegen verzet binnen vijf Handelsdagen volgend op de datum van ontvangst van de beslissing.

B-10304/6 Raadsman. De beklagde mag zich gedurende de hele procedure voor de Tuchtcommissie laten bijstaan door een raadsman.

B-10305 Dading

Op voorstel van de verslaggever of de verslaggevers krachtens Regel B-10303/6, kan de Tuchtcommissie naar eigen goeddunken beslissen een dading voor te stellen en een oproeping of beslissing, naargelang van het geval, op te schorten in afwachting van de uitvoering van die dading. Betalingen gebeuren overeenkomstig artikel 20septies, § 2, van de Wet van 6 april 1995.

B-10306 Rechtsmiddelen

Indien de Tuchtcommissie tot de bevinding komt dat een Persoon een inbreuk heeft gepleegd zoals bepaald in Regel B-10302, kan zij één of meer maatregelen opleggen die gespecificeerd worden in artikel 20septies van de Wet van 6 april 1995, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) het opleggen van een boete overeenkomstig de schaal vermeld in dat artikel.

B-10307 Beroep

Het betrokken Lid kan beroep instellen tegen de beslissing van de Tuchtcommissie bij de Commissie van Beroep binnen 15 dagen vanaf de ontvangst van de beslissing, overeenkomstig de regels bepaald in het koninklijk besluit van 11 april 1996 betreffende de Commissie van beroep.

Gezien om te worden gevoegd bij het ministerieel besluit van 29 mei 2001.

De Minister van Financiën,
D. REYNDERS

F. 2001 — 1496

[C — 2001/03241]

**29 MAI 2001. — Arrêté ministériel
portant approbation du règlement de marché de Nasdaq Europe**

Le Ministre des Finances,

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

Vu la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, notamment les articles 32, § 2, et 36, § 2;

Vu l'arrêté royal du 10 juin 1996 relatif à la création et à l'organisation de Nasdaq Europe, notamment l'article 6, § 1^{er};

Vu la décision de l'autorité de marché de Nasdaq Europe;
Vu l'avis de la Commission bancaire et financière,

Arrête :

Article 1^{er}. L'arrêté ministériel du 6 janvier 2000 portant approbation du règlement de marché de Nasdaq Europe est abrogé.

Art. 2. Le règlement de marché de Nasdaq Europe annexé au présent arrêté est approuvé.

Art. 3. Le présent arrêté entre en vigueur le 8 juin 2001.
Bruxelles, le 29 mai 2001.

D. REYNDERS

Annexe

**Chapitre 9
Code de Conduite**

90. Champ d'Application

90.0.1. Le présent Chapitre 9 régit la conduite des Membres dans l'exécution de transactions sur des Instruments Financiers Admis sur Nasdaq Europe.

N. 2001 — 1496

[C — 2001/03241]

**29 MEI 2001. — Ministerieel besluit
tot goedkeuring van het marktreglement van Nasdaq Europe**

De Minister van Financiën,

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

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, bemiddelaars en de beleggingsadviseurs, inzonderheid artikels 32, § 2, et 36, § 2;

Gelet op het koninklijk besluit van 10 juni 1996 houdende de oprichting en de inrichting van Nasdaq Europe, inzonderheid artikel 6, § 1;

Gelet op de beslissing van de marktautoriteit van Nasdaq Europe;
Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank- en Financie-
wezen,

Besluit :

Artikel 1. Het ministerieel besluit van 6 januari 2000 tot goedkeuring van het marktreglement van Nasdaq Europe is opgeheven.

Art. 2. Het marktreglement van Nasdaq Europe en bijlage van dit besluit is goedgekeurd.

Art. 3. Dit besluit treedt in werking op 8 juni 2001.
Brussel, 29 mei 2001.

D. REYNDERS

Bijlage

**Hoofdstuk 9
Gedragscode**

90. Toepassingsgebied

90.0.1. Het gedrag van Leden bij het uitvoeren van verrichtingen in Toegelaten Financiële Instrumenten op Nasdaq Europe wordt door dit Hoofdstuk 9 beheerst.