

Document de consultation

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES ET SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL ÉCONOMIE, P.M.E., CLASSES MOYENNES ET ÉNERGIE

Projet d'arrêté royal relatif à la note d'information en cas d'offre publique d'instruments de placement

PHILIPPE, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la Constitution, l'article 108;

Vu la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés, l'article 16 ;

Vu la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition, les articles 4, § 1^{er}, 2^o, 5, 8 et 9 ;

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

Vu l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition ;

Vu l'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables ;

Vu l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail ;

Vu l'arrêté royal du 5 mars 2017 relatif aux fonds starter publics et aux pricaf privées starters ;

Vu l'avis de l'Inspecteur des Finances, donné le [...];

Consultatiedocument

KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN EN FEDERALE OVERHEIDSDIENST ECONOMIE, K.M.O., MIDDENSTAND EN ENERGIE

Ontwerp van koninklijk besluit over de informatienota bij een openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten

FILIP, Koning der Belgen,

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

Gelet op de Grondwet, artikel 108;

Gelet op de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, artikel 16;

Gelet op de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, de artikelen 4, § 1, 2^o, 5, 8 en 9;

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

Gelet op het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen ;

Gelet op het koninklijk besluit van 9 oktober 2009 over het openbaar karakter van de werving van terugbetaalbare gelden;

Gelet op het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten;

Gelet op het koninklijk besluit van 5 maart 2017 met betrekking tot de openbare startersfondsen en de private startersprivaks ;

Gelet op het advies van de Inspecteur van Financiën, gegeven op [...];

Document de consultation

Vu l'avis de l'Autorité des Services et Marchés financiers, donné le [...];

Vu l'accord du Ministre du Budget, donné le [...];

Vu l'avis [...] du Conseil d'Etat, donné le [...], en application de l'article 84, § 1, alinéa 1^{er}, 2°, des lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973;

Sur la proposition du Ministre des Finances et du Ministre de l'Economie;

ARRÊTE :

Chapitre I^{er}

De la note d'information

Art. 1^{er}

La note d'information visée à l'article 11 de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés est rédigée conformément aux dispositions de l'annexe I.

La note d'information est rédigée sous la forme d'un document unique, dans un langage compréhensible.

Les renseignements sont donnés dans l'ordre et selon la présentation prévu par l'annexe I.

Art. 2

Lorsque certains types de renseignements visés à l'annexe I se révèlent inadaptés à l'activité ou à la forme juridique de l'émetteur ou à la nature des instruments de placement émis, la note d'information doit fournir des renseignements équivalents.

Chapitre II

Dispositions modificatives

Section I^{re}

Consultatiedocument

Gelet op het advies van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, gegeven op [...];

Gelet op het akkoord van de Minister van Begroting, gegeven op [...];

Gelet op het advies [...] van de Raad van State, gegeven op [...] met toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State;

Op de voordracht van onze Minister van Financiën en onze Minister van Economie;

BESLUIT:

Hoofdstuk I

De informatienota

Art. 1

De informatienota als bedoeld in artikel 11 van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt wordt opgesteld overeenkomstig de bepalingen van bijlage I.

De informatienota wordt in de vorm van één enkel document en in een begrijpelijke taal opgesteld.

De informatie wordt verstrekt in de volgorde en volgens de voorstelling als bedoeld in bijlage I.

Art. 2

Wanneer bepaalde van de in bijlage I bedoelde soorten inlichtingen niet aan de activiteit of de rechtsvorm van de uitgevende instelling of aan de aard van de uitgegeven beleggingsinstrumenten zijn aangepast, moet de informatienota gelijkwaardige inlichtingen verstrekken.

Hoofdstuk II

Wijzigingsbepalingen

Afdeling I

Document de consultation

Modifications à l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition

Art. 3

A l'article 1^{er}, § 2 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition, les modifications suivantes sont apportées :

a) le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° "établissement de crédit" : un établissement de crédit établi en Belgique, au sens de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ; » ;

b) le 3° est remplacé par ce qui suit :

« 3° "société de bourse" : une société de bourse établie en Belgique, au sens de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ; ».

Art. 4

L'article 9 du même arrêté est remplacé par ce qui suit :

« Art. 9.

Les dispositions de la présente sous-section s'appliquent à l'ensemble des parties à l'offre pendant toute la durée de la période d'offre. ».

Art. 5

A l'article 12 du même arrêté, les modifications suivantes sont apportées :

a) au paragraphe 1^{er}, 1°, les mots « , l'offrant ou » sont remplacés par les mots « ou le cas échéant » ;

b) au paragraphe 1^{er}, le 2° est abrogé ;

c) au paragraphe 2, 5°, les mots « de l'offrant ou » sont supprimés.

Consultatiedocument

Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

Art. 3

In artikel 1, § 2 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de overnamebiedingen worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt :

« 2° "kredietinstelling" : een in België gevestigde kredietinstelling in de zin van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen ; » ;

b) de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt :

« 3° "beursvennootschap" : een in België gevestigde beursvennootschap in de zin van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen ; ».

Art. 4

Artikel 9 van hetzelfde besluit wordt vervangen als volgt :

« Art. 9.

De bepalingen van deze onderafdeling gelden voor alle partijen bij het bod voor de ganse duur van de biedperiode. ».

Art. 5

In artikel 12 van hetzelfde besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) in paragraaf 1, 1° worden de woorden « , de bieder of » vervangen door de woorden « of in voorkomend geval » ;

b) in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 2° opgeheven ;

c) in paragraaf 2, 5° worden de woorden « van de bieder of » geschrapt.

Document de consultation

Art. 6

Dans la section II du chapitre II du même arrêté, il est inséré une sous-section I, comprenant les articles 46 et 47, dont l'intitulé est le suivant :

« Sous-section I – Offre publique d'acquisition lancée par une personne autre que l'émetteur des titres »

Art. 7

L'article 46, § 1^{er} du même arrêté est complété par les mots « , excepté lorsque l'offre publique est lancée par l'émetteur des certificats ».

Art. 8

A l'article 47 du même arrêté, les modifications suivantes sont apportées :

1° les mots « l'article 3, § 1^{er}, 8°, ii) » sont remplacés par les mots « l'article 3, § 1^{er}, 8°, a), ii) » ;

2° l'article est complété par les mots « , excepté lorsque l'offre publique est lancée par l'émetteur des titres ».

Art. 9

Dans la section II du chapitre II du même arrêté, il est inséré une sous-section II, comprenant les articles 47/1 à 47/4, rédigée comme suit :

« Sous-section II – Offre publique d'acquisition lancée par l'émetteur des titres

A. Généralités

Art. 47/1

Au cas où une offre publique portant sur des titres visés à l'article 3, § 1^{er}, 8°, a) ii) de la loi est lancée par l'émetteur desdits titres, les dispositions particulières suivantes sont d'application :

Consultatiedocument

Art. 6

In afdeling II van hoofdstuk II van hetzelfde besluit wordt een onderafdeling I ingevoegd, die de artikelen 46 en 47 omvat, en waarvan het opschrift als volgt luidt:

“Onderafdeling I – Openbaar overnamebod dat door een andere persoon dan de emittent wordt uitgebracht”

Art. 7

Artikel 46, § 1, van hetzelfde besluit wordt aangevuld met de woorden “, behalve wanneer het openbaar bod door de emittent van de certificaten wordt uitgebracht”.

Art. 8

In artikel 47 van hetzelfde besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° de woorden « artikel 3, § 1, 8°, ii) » worden vervangen door de woorden « artikel 3, § 1, 8°, a), ii) » ;

2° het artikel wordt aangevuld met de woorden “, behalve wanneer het openbaar bod door de emittent van de effecten wordt uitgebracht”.

Art. 9

In afdeling II van hoofdstuk II van hetzelfde besluit wordt een onderafdeling II ingevoegd, die de artikelen 47/1 tot 47/4 omvat en luidt als volgt:

“Onderafdeling II – Openbaar overnamebod dat door de emittent van de effecten wordt uitgebracht

A. Algemeen

Art. 47/1

Indien een openbaar bod op de in artikel 3, § 1, 8°, a), ii), van de wet bedoelde effecten wordt uitgebracht door de emittent van die effecten, zijn de volgende specifieke bepalingen van toepassing:

Document de consultation

1° le titre II de la loi n'est pas d'application, excepté en ce qui concerne les articles 12, §§ 1^{er} à 3 et § 5, 16, § 1^{er}, 19 et 31 à 34, qui s'appliquent *mutatis mutandis* ;

2° la section I du présent chapitre n'est pas d'application, excepté en ce qui concerne l'article 5, alinéa 1^{er}, l'article 6, alinéa 1^{er}, les articles 9 à 11, 14, 15, 17, 25, 32 à 34, 35, 2° et 3°, 36 et 45, qui s'appliquent *mutatis mutandis*.

Aux fins de l'application des dispositions visées à l'alinéa 1^{er} dans le cadre de la présente sous-section, on entend par 'prospectus' le communiqué visé par la présente sous-section.

B. Publication d'un communiqué

Art. 47/2

§ 1^{er}. Toute offre publique visée à la présente sous-section requiert la publication préalable d'un communiqué.

Toutefois, en cas d'offre publique d'échange visée à l'article 18, § 1^{er}, c) de la loi du 16 juin 2006, la publication préalable d'un communiqué n'est pas requise pour autant qu'il soit satisfait aux exigences précisées dans cet article.

§ 2. Le communiqué est publié sous forme électronique sur le site web de l'offrant et, le cas échéant, sur celui des intermédiaires financiers que l'offrant a désignés pour assurer la réception des acceptations et le paiement du prix.

§ 3. Le communiqué n'est publié qu'après son approbation par la FSMA.

Cette approbation ne comporte aucune appréciation de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise.

Art. 47/3

Le communiqué mentionne notamment :

1° l'identité de l'émetteur ;

Consultatiedocument

1° titel II van de wet is niet van toepassing, met uitzondering van de artikelen 12, §§ 1 tot 3 en § 5, 16, § 1, 19 en 31 tot 34, die *mutatis mutandis* van toepassing zijn;

2° afdeling I van dit hoofdstuk is niet van toepassing, met uitzondering van artikel 5, eerste lid, artikel 6, eerste lid, de artikelen 9 tot 11, 14, 15, 17, 25, 32 tot 34, 35, 2° en 3°, 36 en 45, die *mutatis mutandis* van toepassing zijn.

Voor de toepassing van de in het eerste lid bedoelde bepalingen in het kader van deze onderafdeling, verwijst de term 'prospectus' naar de in deze onderafdeling bedoelde mededeling.

B. Publicatie van een mededeling

Art. 47/2

§ 1. Elk openbaar bod waarop deze onderafdeling betrekking heeft, vereist de voorafgaande publicatie van een mededeling.

Bij een openbare aanbidding tot ruil als bedoeld in artikel 18, § 1, c), van de wet van 16 juni 2006, is geen voorafgaande publicatie van een mededeling vereist, voor zover aan de in dit artikel vermelde vereisten is voldaan.

§ 2. De mededeling wordt in elektronische vorm gepubliceerd op de website van de bieder en, in voorkomend geval, op de website van de financiële tussenpersonen die de bieder heeft aangewezen voor de ontvangst van de acceptaties en de betaling van de prijs.

§ 3. De mededeling wordt pas gepubliceerd na goedkeuring ervan door de FSMA.

Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het bod, noch van de toestand van de persoon die het verwezenlijkt.

Art. 47/3

De mededeling vermeldt onder meer:

1° de identiteit van de emittent;

Document de consultation

2° les modalités de l'offre, et en particulier :

- les caractéristiques des titres visés ;
- le prix ou son mode de fixation, et/ou la parité d'échange proposée ;
- la justification du prix ;
- la durée de la période d'acceptation de l'offre ;
- le nombre des titres que l'offrant s'engage à acquérir ou le montant maximum de l'offre ;
- les conditions auxquelles l'offre est subordonnée et la manière dont l'offrant fera savoir si ces conditions sont remplies ou s'il y renonce ;
- l'encours existant des titres visés au moment de l'offre et le nombre de titres qui sont déjà en possession de l'offrant ;
- en cas d'offre ne portant pas sur la totalité des titres de même catégories émis par l'émetteur concerné, les modalités de sélection des titres visés ;
- les modalités de règlement.

C. Période d'acceptation de l'offre

Art. 47/4

La période d'acceptation de l'offre ne peut être inférieure à deux jours ni supérieure à dix semaines.

La période d'acceptation de l'offre débute au plus tôt cinq jours ouvrables après l'approbation du communiqué. ».

Art. 10

Dans le chapitre III du même arrêté, il est inséré une section V, comportant les articles 57/1 et 57/2, rédigée comme suit :

Consultatiedocument

2° de modaliteiten van het bod, en in het bijzonder:

- de kenmerken van de betrokken effecten;
- de prijs of de wijze waarop die wordt bepaald, en/of de voorgestelde ruilverhouding;
- de prijsverantwoording;
- de duur van de aanvaardingsperiode van het bod;
- het aantal effecten dat de bieder toezegt te zullen verwerven, of het maximumbedrag van het bod;
- de voorwaarden waaraan het bod is onderworpen, en de wijze waarop de bieder zal laten weten of aan die voorwaarden is voldaan, dan wel of hij er afstand van doet;
- het aantal effecten dat in omloop is op het moment van het bod, en het aantal effecten dat de bieder reeds in bezit heeft;
- wanneer het bod geen betrekking heeft op alle effecten van dezelfde categorie die door de betrokken emittent worden uitgegeven, de modaliteiten voor de selectie van de betrokken effecten;
- de afwikkelingsmodaliteiten.

C. Aanvaardingsperiode van het bod

Art. 47/4

De aanvaardingsperiode van het bod mag noch minder bedragen dan twee dagen, noch meer dan tien weken.

De aanvaardingsperiode van het bod start ten vroegste vijf werkdagen na de goedkeuring van de mededeling.".

Art. 10

In hoofdstuk III van hetzelfde besluit wordt een afdeling V ingevoegd, die de artikelen 57/1 en 57/2 omvat en luidt als volgt:

Document de consultation

« Section V – Dispositions particulières relative aux sociétés dont une partie au moins des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote sont admis à la négociation sur les MTF Alternext et Marché libre

Art. 57/1

La présente section s'applique en ce qui concerne les sociétés dont :

1° une partie au moins des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote sont admis à la négociation sur les MTF Alternext et Marché libre ; et

2° aucun titre avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote n'est admis à la négociation sur un marché réglementé.

Art. 57/2

§ 1^{er}. Aux fins de l'application de l'article 50, le seuil de 50 % est substitué à celui de 30 % dans le cas d'une société dont des titres sont admis à la négociation sur les MTF Alternext et Marché libre.

§ 2. L'article 52, § 1^{er}, 3° et 6° n'est pas applicable dans le cas d'une société dont des titres avec droit de vote ou donnant accès au droit de vote sont admis à la négociation sur les MTF Alternext et Marché libre.

Toutefois, l'obligation de lancer une offre, telle que définie dans la section I^{re}, ne s'applique pas dans le cas d'une acquisition :

1° lorsqu'il est démontré qu'un tiers exerce le contrôle de la société ;

2° qui est réalisée dans le cadre d'une opération de fusion, pour autant que la personne qui, seule ou de concert, acquiert plus de 50% des droits de vote de la société absorbante ou nouvelle, n'ait pas émis la majorité des voix lors du vote sur la décision de fusion au sein de l'assemblée générale des actionnaires de la société appelée à fusionner, si cette dernière répond au prescrit de l'article 49.

Consultatiedocument

“Afdeling V – Specifieke bepalingen over de vennootschappen waarvan minstens een deel van de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, tot de handel op de MTF's Alternext en Vrije Markt wordt toegelaten

Art. 57/1

Deze afdeling is van toepassing op de vennootschappen waarvan

1° minstens een deel van de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, tot de handel op de MTF's Alternext en Vrije Markt zijn toegelaten; en

2° geen enkel effect met stemrecht of dat toegang geeft tot stemrecht, tot de handel op een gereguleerde markt is toegelaten.

Art. 57/2

§ 1. Voor de toepassing van artikel 50 wordt de drempel van 30% opgetrokken tot 50% in het geval van een vennootschap waarvan de effecten tot de handel op de MTF's Alternext en Vrije Markt zijn toegelaten.

§ 2. Artikel 52, § 1, 3° en 6°, is niet van toepassing in het geval van een vennootschap waarvan de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, tot de handel op de MTF's Alternext en Vrije Markt zijn toegelaten.

De verplichting om een bod uit te brengen, zoals gedefinieerd in afdeling I, is echter niet van toepassing bij een verwerving:

1° wanneer wordt aangetoond dat een derde de controle over de vennootschap uitoefent ;

2° in het kader van een fusieovereenkomst, voor zover de persoon die, alleen of in onderling overleg, meer dan 50% van de stemrechten van verkrijgende of nieuw opgerichte vennootschap verwerft, niet het merendeel van de stemmen heeft uitgebracht bij de stemming over de beslissing tot fusie van de algemene vergadering van aandeelhouders van de te fuseren vennootschap, indien deze laatste beantwoordt aan het bepaalde in artikel 49.

Document de consultation

L'article 52, §§ 2, 4 et 5 est d'application dans les cas visé à l'alinéa 2. ».

Section II

Modifications de l'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables

Art. 10

A l'article 1^{er}, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables, les mots « des articles 1^{er} et 4 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit » sont remplacés par les mots « de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et de l'article [68bis PROSP] de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés ».

Art. 11

A l'article 2 du même arrêté, les mots « des articles 1^{er} et 4 de la loi du 22 mars 1993 » sont remplacés par les mots « de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er} de la loi précitée du 25 avril 2014 et de l'article 27 de la loi précitée du [...] 2018 ».

Section III

Modifications de l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail

Art. 12

A l'article 1^{er}, § 1^{er}, alinéa 2, 2^o de l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail, remplacé par l'arrêté royal

Consultatiedocument

In het in lid 2 bedoelde gevallen is artikel 52, §§ 2, 4 en 5 van toepassing. ».

Afdeling II

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 9 oktober 2009 over het openbaar karakter van de werving van terugbetaalbare gelden

Art. 10

In artikel 1, eerste lid van het koninklijk besluit van 9 oktober 2009 over het openbaar karakter van de werving van terugbetaalbare gelden worden de woorden « van de artikelen 1 en 4 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen » vervangen door de woorden « van artikel 1, § 3, eerste lid van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en van artikel [68bis PROSP] van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt. ».

Art. 11

In artikel 2 van hetzelfde besluit worden de woorden « van de artikelen 1 en 4 van voornoemde wet van 22 maart 1993 » vervangen door de woorden « van artikel 1, § 3, eerste lid van voornoemde wet van 25 april 2014 en van artikel 27 van voornoemde wet van [...] 2018. ».

Afdeling III

Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten

Art. 12

In artikel 1, § 1, tweede lid, 2^o van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten, vervangen door het

Document de consultation

du 2 juin 2015, les mots « l'article 3, §§ 1^{er} ou 2, de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « l'article 2, d) du règlement 2017/1129 ».

Art. 13

A l'article 2 du même arrêté, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du [...] 2017, les modifications suivantes sont apportées :

a) au 4°, a), les mots « article 68*bis*, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 27, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du [...] 2018 » ;

b) au 5°, a), les mots « article 4 de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 3 de la loi du [...] 2018 » ;

c) le 20° est remplacé par ce qui suit :

« 20° la loi du [...] 2018 : la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés; » ;

d) un 20°/1 est inséré, rédigé comme suit :

« 20°/1 règlement 2017/1129 : le règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ; ».

Art. 14

A l'article 9 du même arrêté, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, les mots « dans la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « dans le règlement 2017/1129 et la loi du [...] 2018 » ;

Consultatiedocument

koninklijk besluit van 2 juni 2015 worden de woorden « artikel 3, §§ 1 of 2, van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 2, d) van Verordening 2017/1129 ».

Art. 13

In artikel 2 van hetzelfde besluit, laatstelijk gewijzigd door het koninklijk besluit van [...] 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) in de bepaling onder 4°, a) worden de woorden « artikel 68*bis*, eerste lid, 1°, van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 27, eerste lid, 1° van de wet van [...] 2018 »

b) in de bepaling onder 5°, a) worden de woorden « artikel 4 van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 3 van de wet van [...] 2018 »;

c) de bepaling onder 20° wordt vervangen als volgt :

« 20° de wet van [...] 2018 : de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt; » ;

d) een bepaling onder 20°/1 wordt ingevoegd, luidende :

« 20°/1 Verordening 2017/1129 : de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG; ».

Art. 14

In artikel 9 van hetzelfde besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° in paragraaf 1 worden de woorden « in de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden

Document de consultation

Consultatiedocument

2° le paragraphe 3 est remplacé par ce qui suit:

« § 3. Le titre V, à l'exclusion de l'article 23, et le titre VI du livre II, le livre IV et les articles 32 et 33 de la loi du [...] 2018 sont rendus applicables :

1° lorsque des instruments de placement visés à l'article 1^{er}, paragraphe 2 du règlement 2017/1129 ou à l'article 10, § 2 de la loi du [...] 2018 sont commercialisés auprès de clients de détail;

2° lorsque des instruments de placement sont commercialisés auprès de clients de détail dans le cadre d'une offre visée à l'article 1^{er}, paragraphe 4 du règlement 2017/1129. ».

Art. 15

A l'article 11, 5° du même arrêté, les mots « dans la note d'information, » sont insérés entre les mots « le prospectus, » et les mots « dans la fiche d'information ».

Art. 16

A l'article 12, § 1^{er}, 6°, a) du même arrêté, les mots « à la note d'information, » sont insérés entre les mots « au prospectus, » et les mots « à la fiche d'information ».

Art. 17

A l'article 26, § 1^{er}, alinéa 1^{er} du même arrêté, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du [...] 2017, les mots « l'article 60 de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « l'article 23 de la loi du [...] 2018 ».

Section IV

Modifications à l'arrêté royal du 5 mars 2017 relatif aux fonds starter publics et aux pricaf privées starters

Art. 18

« in Verordening 2017/1129 en de wet van [...] 2018 »;

2° paragraaf 3 wordt vervangen als volgt :

« § 3. Titel V, met uitzondering van artikel 23 en titel VI van boek II, boek IV en de artikelen 32 en 33 van de wet van [...] 2018 worden van toepassing verklaard:

1° indien er beleggingsinstrumenten als bedoeld in artikel 1, paragraaf 2 van Verordening 2017/1129 of in artikel 10, § 2 van de wet van [...] 2018 worden gecommmercialiseerd bij niet-professionele cliënten;

2° indien er beleggingsinstrumenten worden gecommmercialiseerd bij niet-professionele cliënten in het kader van een aanbieding bedoeld in artikel 1, paragraaf 4 van Verordening 2017/1129. ».

Art. 15

In artikel 11, 5° van hetzelfde besluit worden de woorden « de informatienota, » ingevoegd tussen de woorden « in het prospectus, » en de woorden « de informatiefiche ».

Art. 16

In artikel 12, § 1, 6°, a) van hetzelfde besluit worden de woorden « de informatienota, » ingevoegd tussen de woorden "het prospectus," en de woorden "de informatiefiche ».

Art. 17

In artikel 26, § 1, eerste lid, van hetzelfde besluit, laatstelijk gewijzigd door het koninklijk besluit van [...] 2017, worden de woorden « artikel 60 van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 23 van de wet van [...] 2018 ».

Afdeling IV

Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 5 maart 2017 met betrekking tot de openbare startersfondsen en de private startersprivaks

Art. 18

Document de consultation

A l'article 2 de l'arrêté royal du 5 mars 2017 relatif aux fonds starter publics et aux pricaf privées starters, le 1° est remplacé par ce qui suit :

« 1° loi du [...] 2018 : la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés; ».

Art. 19

A l'article 25, alinéa 3 du même arrêté, les mots « le document d'information visé à l'article 18, § 1^{er}, k) de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « la note d'information visée à l'article 11 de la loi du [...] 2018 ».

Art. 20

A l'article 35 du même arrêté, les mots « le document d'information visé à l'article 18, § 1^{er}, k) de la loi du 16 juin 2006 » sont chaque fois remplacés par les mots « la note d'information visée à l'article 11 de la loi du [...] 2018 ».

Chapitre III

Dispositions abrogatoires et diverses

Art. 21

L'arrêté royal du 31 octobre 1991 relatif au prospectus à publier en cas d'émission publique de titres et valeurs est abrogé.

Art. 22

A compter du 21 juillet 2019, l'article 47/2, § 1^{er}, alinéa 2 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition, inséré par le présent arrêté, est remplacé par ce qui suit :

« Toutefois, en cas d'offre publique d'acquisition par voie d'offre publique d'échange visée à l'article 1^{er}, paragraphe 4, f) du règlement 2017/1129, la publication préalable d'un communiqué n'est pas requise pour autant qu'il

Consultatiedocument

In artikel 2 van het koninklijk besluit van 5 maart 2017 met betrekking tot de openbare startersfondsen en de private startersprivaks wordt de bepaling onder 1° vervangen als volgt:

« 1° wet van [...] 2018 : de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt ; ».

Art. 19

In artikel 25, derde lid van hetzelfde besluit worden de woorden « het informatiedocument als bedoeld in artikel 18, § 1, k), van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « de informatie-nota als bedoeld in artikel 11 van de wet van [...] 2018 ».

Art. 20

In artikel 35 van hetzelfde besluit worden de woorden « het informatiedocument als bedoeld in artikel 18, § 1, k), van de wet van 16 juni 2006 » telkens vervangen door de woorden « de informatie-nota als bedoeld in artikel 11 van de wet van [...] 2018 ».

Hoofdstuk III

Opheffings- en diverse bepalingen

Art. 21

Het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden wordt opgeheven.

Art. 22

Met ingang van 21 juli 2019 wordt artikel 47/2, § 1, tweede lid, van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, ingevoegd bij dit besluit, vervangen als volgt:

“Bij een openbaar overnamebod door middel van een openbaar aanbod tot ruil als bedoeld in artikel 1, lid 4, f), van Verordening 2017/1129, is echter geen voorafgaande publicatie van een

Document de consultation

soit satisfait aux exigences précisées dans cet article. ».

Chapitre IV

Entrée en vigueur et exécution

Art. 23

Les dispositions du chapitre I^{er} et les articles 15, 16, 19 et 20 entrent en vigueur le 21 juillet 2018.

Les dispositions du chapitre II, section I^{re} entrent en vigueur le dixième jour suivant la publication du présent arrêté au Moniteur belge.

Les autres dispositions du présent arrêté entrent en vigueur le 21 juillet 2019.

Art. 24

Le Ministre des Finances et le Ministre de l'Economie sont, chacun pour ce qui le concerne, chargés de l'exécution du présent arrêté.

Consultatiedocument

mededeling vereist, voor zover aan de in dit artikel vermelde vereisten is voldaan.

Chapitre IV

Inwerkingreeding en uitvoering

Art. 23

De bepalingen van hoofdstuk I en de artikelen 15, 16, 19 en 20 treden in werking op 21 juli 2018.

De bepalingen van hoofdstuk II, afdeling I, treden in werking op de tiende dag na de bekendmaking van dit besluit in het Belgisch Staatsblad.

De overige bepalingen van dit besluit treden in werking op 21 juli 2019.

Art. 24

De Minister van Financiën en de Minister van Economie zijn, ieder wat hem betreft, belast met de uitvoering van dit besluit.

Document de consultation

Consultatiedocument

ANNEXE I – CONTENU DE LA NOTE D'INFORMATION

BIJLAGE I – INHOUD VAN DE INFORMATIENOTA

NOTE D'INFORMATION RELATIVE À L'OFFRE DE [NOM DE L'INSTRUMENT DE PLACEMENT OFFERT] PAR [NOM DE L'OFFREUR OU DE L'ÉMETTEUR]

INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN [NAAM VAN HET AANGEBODEN BELEGGINGSINSTRUMENT] DOOR [NAAM VAN DE AANBIEDER OF DE UITGEVENDE INSTELLING]

Le présent document a été établi par [nom de l'émetteur ou de l'offreur].

Dit document is opgesteld door [naam van de uitgevende instelling of de aanbieder].

LE PRÉSENT DOCUMENT N'EST PAS UN PROSPECTUS ET N'A PAS ÉTÉ VÉRIFIÉ OU APPROUVÉ PAR L'AUTORITÉ DES SERVICES ET MARCHÉS FINANCIERS.

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD OF GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.

[Date de la note d'information]

[Datum van de informatienota]

AVERTISSEMENT : L'INVESTISSEUR COURT LE RISQUE DE PERDRE TOUT OU PARTIE DE SON INVESTISSEMENT ET/OU DE NE PAS OBTENIR LE RENDEMENT ATTENDU.

WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.

Partie I - Principaux risques propres à l'émetteur et aux instruments de placement offerts, spécifiques à l'offre concernée

Deel I – Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder

Description des principaux risques, spécifiques à l'offre concernée, et de leur effet potentiel sur l'émetteur, l'éventuel garant, l'éventuel sous-jacent et les investisseurs.

Beschrijving van de risico's die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder, en hun potentiële impact op de uitgevende instelling, de eventuele garant, het eventuele onderliggende actief en de beleggers.

Partie II – Informations concernant l'émetteur et l'offreur des instruments de placement

Deel II – Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van beleggingsinstrumenten

A. Identité de l'émetteur

A. Identiteit van de uitgevende instelling

1° siège social, forme juridique, numéro d'entreprise ou équivalent, pays d'origine et, le cas échéant, adresse du site internet de l'émetteur ;

1° maatschappelijke zetel, rechtsvorm, ondernemingsnummer of gelijkwaardig nummer, land van herkomst, en, in voorkomend geval, webadres van de uitgevende instelling;

2° description des activités de l'émetteur ;

2° beschrijving van de activiteiten van de uitgevende instelling;

3° dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur ou de l'offreur, identité des personnes détenant plus de 5% du capital de

3° voor zover die informatie bekend is bij de uitgevende instelling of de aanbieder, identiteit van de personen die meer dan 5% van het

Document de consultation

l'émetteur et hauteur (en pourcentage du capital) des participations détenues par ceux-ci ;

4° concernant les opérations conclues entre l'émetteur et les personnes visées au 3° et/ou des personnes liées autres que des actionnaires :

- la nature et le montant de toutes les opérations concernées qui — considérées isolément ou dans leur ensemble — sont importantes pour l'émetteur. Lorsque les opérations n'ont pas été conclues aux conditions du marché, expliquer pourquoi. Dans le cas de prêts en cours, y compris des garanties de tout type, indiquer le montant de l'encours;

- le montant ou le pourcentage pour lequel les opérations concernées entrent dans le chiffre d'affaires de l'émetteur ;

ou une déclaration négative appropriée ;

5° identité des membres de l'organe légal d'administration de l'émetteur (mention des représentants permanents en cas d'administrateurs ou gérants personnes morales), des membres du comité de direction et des délégués à la gestion journalière ;

6° concernant l'intégralité du dernier exercice, le montant global de la rémunération des personnes visées au 4°, de même que le montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur ou ses filiales aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages, ou une déclaration négative appropriée ;

7° concernant les personnes visées au 4°, mention de toute condamnation visée à l'article 20 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, ou une déclaration négative appropriée ;

8° description des conflits d'intérêts entre l'émetteur et les personnes visées au 3° au 5°, ou

Consultatiedocument

kapitaal van de uitgevende instelling in bezit hebben, en omvang (uitgedrukt als percentage van het kapitaal) van de deelnemingen in hun bezit;

4° in verband met de verrichtingen tussen de uitgevende instelling en de sub 3° bedoelde personen en/of andere verbonden partijen dan aandeelhouders:

- de aard en omvang van alle transacties die, afzonderlijk of samen, van wezenlijk belang zijn voor de uitgevende instelling. Wanneer de transacties niet op marktconforme wijze zijn gesloten, wordt uitgelegd waarom. Voor uitstaande leningen, met inbegrip van garanties van ongeacht welke vorm, wordt het uitstaande bedrag vermeld;

- het bedrag of het percentage dat de betrokken transacties in de omzet van de uitgevende instelling vertegenwoordigen;

of een passende negatieve verklaring;

5° identiteit van de leden van het wettelijk bestuursorgaan van de uitgevende instelling (vermelding van de permanente vertegenwoordigers in het geval van bestuurders of leiders die rechtspersonen zijn), de leden van het directiecomité en de leden van de organen belast met het dagelijks bestuur;

6° met betrekking tot het laatste volledige boekjaar, totaalbedrag van de bezoldigingen van de sub 4° bedoelde personen, en totaalbedrag van de door de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen gereserveerde of toegerekende bedragen voor de betaling van pensioenen of soortgelijke uitkeringen, of een passende negatieve verklaring;

7° voor de sub 4° bedoelde personen, vermelding van elke veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, of een passende negatieve verklaring;

8° beschrijving van de belangenconflicten tussen de uitgevende instelling en de sub 3° tot 5°

Document de consultation

avec d'autres parties liées, ou une déclaration négative appropriée ;

9° le cas échéant, identité du commissaire.

B. Informations financières concernant l'émetteur

1° pour autant que l'émetteur ait déjà été en activité à ce moment, ses comptes annuels concernant les deux derniers exercices, audités le cas échéant conformément à l'article 13, §§ 1^{er} ou 2, 1° de la loi du [...] 2018 ;

Dans le cas où les comptes d'un ou des deux exercices n'ont pas été audités conformément à l'article 13, §§ 1^{er} ou 2, 1° de la loi du [...] 2018, la mention suivante : « *Les présents comptes annuels n'ont pas été audités par un commissaire et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante.* ».

2° déclaration de l'émetteur attestant que, de son point de vue, son fonds de roulement net est suffisant au regard de ses obligations actuelles ou, dans la négative, expliquant comment il se propose d'apporter le complément nécessaire ;

3° déclaration sur le niveau des capitaux propres et de l'endettement (qui distingue les dettes cautionnées ou non et les dettes garanties ou non) à une date ne remontant pas à plus de 90 jours avant la date d'établissement du document. L'endettement inclut aussi les dettes indirectes et les dettes éventuelles ;

4° tout changement significatif de la situation financière ou commerciale survenu depuis la fin du dernier exercice auquel ont trait les comptes annuels visés au 1° ci-dessus, ou déclaration négative appropriée.

C. Uniquement au cas où l'offreur et l'émetteur sont des personnes différentes : identité de l'offreur

1° informations reprises au point A concernant l'offreur ;

Consultatiedocument

bedoelde personen, of met andere verbonden partijen, of een passende negatieve verklaring;

9° in voorkomend geval, identiteit van de commissaris.

B. Financiële informatie over de uitgevende instelling

1° voor zover de uitgevende instelling op dat moment al actief was, haar jaarrekening van de laatste twee boekjaren, in voorkomend geval geauditeerd conform artikel 13, §§ 1 of 2, 1°, van de wet van [...] 2018;

Indien de jaarrekening van één of van beide boekjaren niet is geauditeerd conform artikel 13, §§ 1 of 2, 1°, van de wet van [...] 2018, de volgende vermelding : "*Deze jaarrekening is niet geauditeerd door een commissaris en evenmin aan een onafhankelijke toetsing onderworpen.*";

2° verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar huidige behoeften te voldoen of, indien dit niet het geval is, hoe zij in het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien;

3° overzicht van de kapitalisatie en de schuldenlast (met specificatie van schulden met en zonder garantie en van door zekerheid gedekte en niet door zekerheid gedekte schulden) van uiterlijk 90 dagen vóór de datum van het document. De schuldenlast omvat ook indirecte en voorwaardelijke schulden;

4° beschrijving van elke wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie die zich heeft voorgedaan na het einde van de laatste boekjaar waarop de sub 1° hierboven bedoelde jaarrekening betrekking heeft, of een passende negatieve verklaring.

C. Uitsluitend wanneer de aanbieder en de uitgevende instelling verschillende personen zijn: identiteit van de aanbieder

1° sub A hierboven vermelde informatie over de aanbieder;

Document de consultation

2° description des relations éventuelles entre l'offreur et l'émetteur.

D. Uniquement au cas où les instruments de placement offerts sont indexés sur un actif sous-jacent : description du sous-jacent

1° description du sous-jacent ;

2° au cas où le sous-jacent des instruments de placement offerts est une entreprise, informations reprises aux points A et B concernant celle-ci.

Partie III - Informations concernant l'offre des instruments de placement

A. Description de l'offre

1° les conditions de l'offre ; le cas échéant, montant minimal de l'offre ; le cas échéant, montant minimal ou maximal de souscription par investisseur ;

2° prix total des instruments de placement offerts ;

3° calendrier de l'offre : date d'ouverture et de clôture de l'offre, date d'émission des instruments de placement ;

4° frais à charge de l'investisseur.

B. Raisons de l'offre

1° description de l'utilisation projetée des montants recueillis ;

2° détails du financement de l'investissement ou du projet que l'offre vise à réaliser ; caractère suffisant ou non du montant de l'offre pour la réalisation de l'investissement ou du projet considéré ;

3° le cas échéant, autres sources de financement pour la réalisation de l'investissement ou du projet considéré.

Consultatiedocument

2° beschrijving van de eventuele relatie tussen de aanbieder en de uitgevende instelling.

D. Uitsluitend wanneer de aangeboden beleggingsinstrumenten een onderliggend actief hebben: beschrijving van het onderliggende actief

1° beschrijving van het onderliggende actief;

2° indien het onderliggende actief van de aangeboden beleggingsinstrumenten een onderneming is, de sub A en B hierboven vermelde informatie over die onderneming.

Deel III – Informatie over de aanbidding van beleggingsinstrumenten

A. Beschrijving van de aanbidding

1° voorwaarden van de aanbidding: in voorkomend geval, minimumbedrag van de aanbidding; in voorkomend geval, minimum- en/of maximumbedrag van de inschrijving per belegger;

2° totaalprijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten;

3° tijdschema van de aanbidding: aanvangs- en slotdatum van de aanbidding, uitgiftedatum van de beleggingsinstrumenten;

4° kosten ten laste van de belegger.

B. Redenen voor de aanbidding

1° beschrijving van het vooropgestelde gebruik van de ingezamelde bedragen;

2° details van de financiering van de belegging of van het project dat de aanbidding wenst te verwezenlijken; vermelding of het bedrag van de aanbidding al dan niet toereikend is voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging of het vooropgestelde project;

3° in voorkomend geval, andere financieringsbronnen voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging of het vooropgestelde project.

Document de consultation

Consultatiedocument

Partie IV - Informations concernant les instruments de placement offerts

Deel IV – Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

A. Caractéristiques des instruments de placement offerts

A. Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

1° nature et catégorie des instruments de placement;

1° aard en categorie van de beleggingsinstrumenten;

2° devise, dénomination et, le cas échéant, valeur nominale ;

2° munt, benaming en, in voorkomend geval, nominale waarde;

3° date d'échéance et, le cas échéant, modalités de remboursement ;

3° vervaldatum en, in voorkomend geval, terugbetalingsmodaliteiten;

4° rang des instruments de placement dans la structure de capital de l'émetteur en cas d'insolvabilité ;

4° rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling bij insolventie;

5° éventuelles restrictions au libre transfert des instruments de placement ;

5° eventuele beperkingen van de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten;

6° le cas échéant, taux d'intérêt annuel et, le cas échéant, mode de détermination du taux d'intérêt applicable au cas où le taux d'intérêt n'est pas fixe ;

6° in voorkomend geval, jaarlijkse rentevoet en, in voorkomend geval, wijze waarop de toepasselijke rentevoet wordt bepaald indien de rentevoet niet vast is;

7° le cas échéant, politique de dividende ;

7° in voorkomend geval, dividendbeleid;

8° dates de paiement de l'intérêt ou de la distribution du dividende ;

8° datums waarop de rente of het dividend wordt uitgekeerd;

9° le cas échéant, négociation des valeurs mobilières sur un MTF.

9° in voorkomend geval, verhandeling van de effecten op een MTF.

B. Uniquement au cas où une garantie est octroyée par un tiers concernant les instruments de placement : description du garant et de la garantie

B. Uitsluitend in het geval waarin door een derde een garantie wordt toegekend in verband met de beleggingsinstrumenten: beschrijving van de garant en van de garantie

1° informations reprises à la partie I, points A et B concernant le garant ;

1° informatie vermeld in deel I, punten A en B, over de garant;

2° description succincte de la portée et de la nature de la garantie.

2° korte samenvatting van de draagwijdte en de aard van de garantie.

Partie V – Toute autre information importante adressée oralement ou par écrit à un ou plusieurs investisseurs sélectionnés

Deel V – Alle andere belangrijke informatie die mondeling of schriftelijk aan één of meer beleggers wordt gericht