

FSMA\_2011\_06 dd. 6 oktober 2011 (update 31 augustus 2020)

## Verplichtingen van de emittenten genoteerd op Euronext Growth

### **Toepassingsveld:**

Emittenten die noteren op Euronext Growth

### **Samenvatting/Doelstelling:**

Deze circulaire strekt tot verduidelijking van de toepassing van de regelgeving.

### **Structuur:**

1	TOEPASSINGSGEBIED .....	4
1.1	Toepassingsgebied ratione personae.....	4
1.2	Toepassingsgebied ratione materiae .....	4
2	ALGEMEEN PRINCIPE VAN DE REGELGEVING .....	5
2.1	Algemeen.....	5
2.2	Regelgeving door verwijzing.....	5
3	VERPLICHTINGEN TEN AANZIEN VAN EFFECTENHOUDERS .....	6
4	VERPLICHTINGEN INZAKE VOORWETENSCHAP .....	6
4.1	Inhoud van de verplichtingen.....	6
4.2	Preventieve maatregelen ter bestrijding van marktmisbruik .....	7
5	VERPLICHTINGEN INZAKE PERIODIEKE INFORMATIE.....	7
5.1	Inhoud van de verplichtingen.....	7
5.2	Jaarlijks financieel verslag .....	8
5.2.1	<i>Gecontroleerde jaarrekeningen</i> .....	8
5.2.2	<i>Jaarverslag en verklaring van de verantwoordelijke personen</i> .....	8
5.2.3	<i>Meer uitgebreide informatie</i> .....	9
5.3	Jaarlijks communiqué.....	9
5.3.1	<i>Cijfergegevens en toelichting</i> .....	9
5.3.2	<i>Informatie over de externe controle</i> .....	10
5.4	Halfjaarlijks financieel verslag .....	11
5.4.1	<i>Verkorte financiële overzichten</i> .....	11
5.4.2	<i>Informatie over de externe controle</i> .....	11

6	ANDERE INFORMATIEVERPLICHTINGEN .....	11
7	OPENBAARMAKING EN OPSLAG .....	12
7.1	Verspreiding en opslag .....	12
7.1.1	<i>Onderscheid</i> .....	12
7.1.2	<i>Verspreiding</i> .....	12
7.1.3	<i>Opslag</i> .....	12
7.2	Taalgebruik .....	14
8	ROL VAN DE FSMA .....	14
8.1	Toezichtskader en overmaking van informatie aan de FSMA .....	14
8.2	Organisatie van het toezicht, onderzoeksbevoegdheden en maatregelen .....	15

## **DOELSTELLING EN STRUCTUUR VAN DE CIRCULAIRE**

In deze circulaire wordt achtereenvolgens ingegaan op:

- het toepassingsgebied (hoofdstuk 1);
- het algemeen principe van de regelgeving (hoofdstuk 2);
- de verplichtingen ten aanzien van effecthouders (hoofdstuk 3);
- de verplichtingen inzake voorwetenschap (hoofdstuk 4);
- de verplichtingen inzake periodieke informatie (hoofdstuk 5);
- de andere informatieverplichtingen (hoofdstuk 6);
- de openbaarmaking en opslag (hoofdstuk 7);
- de rol van de FSMA (hoofdstuk 8).

De **openbaarmaking van belangrijke deelnemingen** komt in deze circulaire **niet aan bod**.

Voor alle vragen daarover wordt *mutatis mutandis* verwezen naar de op de website van de FSMA gepubliceerde Praktijkgids (FSMA\_2011\_08) die specifiek bedoeld is voor de vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

# 1 TOEPASSINGSGEBIED

## 1.1 Toepassingsgebied *ratione personae*

De in deze circulaire behandelde verplichtingen zijn van toepassing op de emittenten die noteren op de multilaterale handelsfaciliteit Euronext Growth, uitgebaat door de Belgische marktonderneming Euronext Brussels NV (hierna: Euronext Growth-emittenten).

## 1.2 Toepassingsgebied *ratione materiae*

Het KB van 14 november 2007 maakt een **onderscheid** tussen de “*gereguleerde informatie*” en “*alle informatie bedoeld in dit besluit*”<sup>1</sup>.

De volgende categorieën van *gereguleerde informatie*<sup>2</sup> zijn van belang voor Euronext Growth-emittenten:

- het jaarlijks communiqué<sup>3</sup>;
- het jaarlijks financieel verslag<sup>4</sup>;
- het halfjaarlijks financieel verslag<sup>5</sup>;
- (vrijwillig verstrekte) kwartaalinformatie<sup>6</sup>;
- de wijzigingen in de voorwaarden, rechten en waarborgen verbonden aan effecten<sup>7</sup>;
- de informatie aan houders van effecten<sup>8</sup>;
- voorwetenschap (artikel 7 MAR)<sup>9</sup>;
- alle andere informatie die de emittenten openbaar moeten maken overeenkomstig de regels die aan bod komen in hoofdstuk 6.

Het begrip “*alle informatie bedoeld in dit besluit*” is ruimer. Voor Euronext Growth-emittenten zijn de volgende categorieën van deze informatie van belang:

- volmachtformulieren (artikel 8);
- bepaalde prospectussen (artikel 41);
- inlichtingen die moeten worden opgenomen in het jaarverslag (artikel 34).

De reden voor het onderscheid ligt in de **wijze waarop de informatie moet worden openbaar gemaakt**. Enkel gereguleerde informatie moet openbaar worden gemaakt op de wijze die aan bod komt in hoofdstuk 7.

<sup>1</sup> Art. 4, § 1 van het Euronext Growth-besluit (zie punt 2.2. hierna) maakt de verplichtingen van het KB van 14 november 2007 van toepassing op Euronext Growth-emittenten.

<sup>2</sup> Art. 2, § 1, 9° KB 14 november 2007.

<sup>3</sup> Art. 11 KB 14 november 2007.

<sup>4</sup> Art. 12 KB 14 november 2007.

<sup>5</sup> Art. 13 KB 14 november 2007.

<sup>6</sup> Art. 2, § 1, 23° KB 14 november 2007.

<sup>7</sup> Art. 15 KB 14 november 2007.

<sup>8</sup> Art. 7 KB 14 november 2007.

<sup>9</sup> Verordening (EU) 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (hierna: ‘MAR’). De tekst van de verordening is beschikbaar op de website van de FSMA.

## 2 ALGEMEEN PRINCIPE VAN DE REGELGEVING

### 2.1 Algemeen

De emittenten van effecten die zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Growth stellen aan het publiek **de nodige informatie** ter beschikking om de **transparantie**, de **integriteit** en de **goede werking** van de markt te verzekeren.

Deze informatie is **getrouw, nauwkeurig en oprecht**.

Zij stelt de houders van effecten en het publiek in staat de **invloed** ervan op de **positie, het bedrijf** en de **resultaten** van de emittent te beoordelen.

De FSMA is van oordeel dat, om dit mogelijk te maken, de informatie die invloed heeft op de positie, het bedrijf en de resultaten van de emittent, logischerwijze een cijfermatige inschatting hiervan zal omvatten.

### 2.2 Regelgeving door verwijzing

De **artikelen 3 en 4** van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten<sup>10</sup>, hierna "het **Euronext Growth-besluit**" genoemd, vormen de **grondslag** voor de verplichtingen die zijn opgelegd aan de Euronext Growth-emittenten.

Aangezien de regels voor Euronext Growth nauw aanleunen bij de regels voor de emittenten die genoteerd zijn op een gereguleerde markt, acht de wetgever het aangewezen om in de reglementering voor Euronext Growth-emittenten te werken met verwijzingen naar de verschillende bepalingen voor emittenten die noteren op de gereguleerde markt, zo nodig aangepast aan de bijzonderheden van Euronext Growth.

De volgende bepalingen zijn daarom eveneens van toepassing op de Euronext Growth-emittenten:

- een aantal bepalingen van artikel 10 van de wet van 2 augustus 2002<sup>11</sup>;
- een aantal bepalingen van het koninklijk besluit van 14 november 2007<sup>12</sup>.

Deze laatste tekst bevat het merendeel van de geldende materiële bepalingen.

<sup>10</sup> B.S., 27 augustus 2008. De gecoördineerde tekst van dit besluit is beschikbaar op de website van de FSMA.

<sup>11</sup> Wet betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, B.S., 4 september 2002. De gecoördineerde tekst van deze wet is beschikbaar op de website van de FSMA.

<sup>12</sup> Koninklijk besluit betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, B.S., 3 december 2007. De gecoördineerde tekst van dit besluit is beschikbaar op de website van de FSMA.

### 3 VERPLICHTINGEN TEN AANZIEN VAN EFFECTENHOUDERS

De emittenten waarborgen een **gelijke behandeling** van alle effectenhouders die zich in dezelfde omstandigheden bevinden<sup>13</sup>.

Het KB van 14 november 2007 verplicht de emittenten ervoor te zorgen dat de effectenhouders in België **alle nodige faciliteiten en informatie** ter beschikking hebben om hun rechten te kunnen uitoefenen, en tevens om de **integriteit van de gegevens** te vrijwaren<sup>14</sup>.

Om hieraan te voldoen dienen de emittenten informatie bekend te maken zoals de praktische regels voor de algemene vergaderingen en het recht om hieraan deel te nemen, het aantal aandelen en stemrechten en de hieraan verbonden rechten, alsook de financiële instelling die de financiële dienst waarneemt voor de emittent.

De emittenten stellen ook een **volmachtformulier** ter beschikking van iedere persoon die gerechtigd is om te stemmen op een algemene vergadering.

Dit zijn materies die respectievelijk worden geregeld in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna "**WVV**"), in de uitgiftereglementering<sup>15</sup> en, in voorkomend geval, in de statuten.

*Voor een opsomming van de in het KB van 14 november 2007 bedoelde informatie en een omstandige toelichting van de interpretatie die de FSMA geeft aan de ter zake geldende regels, meer bepaald aangaande het opstellen van de oproepingen tot de algemene vergadering wordt verwezen naar punt 3.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

De informatie die bestemd is voor de effectenhouders wordt **zo snel mogelijk** openbaar gemaakt, onverminderd specifieke regels of termijnen die zijn vastgelegd in het WVV.

Voor de algemene vergaderingen wordt het **volmachtformulier** op papier of langs elektronische weg ter beschikking gesteld van iedere persoon die gerechtigd is om te stemmen, ofwel samen met het bericht betreffende de vergadering, ofwel later op verzoek.

*Wat het elektronisch verzenden van informatie aan de effectenhouders betreft, wordt verwezen naar de regels en voorwaarden die zijn toegelicht in punt 3.3.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

### 4 VERPLICHTINGEN INZAKE VOORWETENSCHAP

#### 4.1 Inhoud van de verplichtingen

Voorwetenschap moet **zo snel mogelijk** worden openbaar gemaakt, **tenzij** de emittent op eigen verantwoordelijkheid beslist om de openbaarmaking **uit te stellen**. Het komt aan de emittent toe te beoordelen of er sprake is van voorwetenschap.

<sup>13</sup> Art. 6 KB 14 november 2007.

<sup>14</sup> Art. 7, § 1 KB 14 november 2007.

<sup>15</sup> Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van richtlijn 2003/71/EG en bijhorende uitvoeringsverordeningen.

*Voor een omstandige toelichting van de inhoud van dit begrip en concrete voorbeelden (zoals in het geval van een fusie of een overname) wordt verwezen naar punt 4.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

## 4.2 Preventieve maatregelen ter bestrijding van marktmisbruik

MAR legt marktdeelnemers verplichtingen op die kaderen in het **preventieve luik** van de strijd tegen marktmisbruik.

In de eerste plaats worden emittenten verplicht om **lijsten van personen met voorwetenschap** op te stellen en continu te actualiseren. Daarnaast zijn personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw met hen gelieerde personen verplicht om **aan de FSMA de transacties te melden** die zij voor eigen rekening uitvoeren in financiële instrumenten van de emittent.

*Voor meer informatie over de wijze waarop de lijsten van personen die beschikken over voorwetenschap moeten worden opgesteld en bewaard, alsook over de transacties van de leidinggevende personen, verwijzen wij naar punt 4.4. van circulaire FSMA\_2012\_01 alsook naar circulaire FSMA\_2016\_08 voor de praktische aspecten hiervan.*

# 5 VERPLICHTINGEN INZAKE PERIODIEKE INFORMATIE

## 5.1 Inhoud van de verplichtingen

Emittenten waarvan aandelen dan wel schuldinstrumenten met een nominale waarde beneden 100.000 euro zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Growth, zijn verplicht om een **een jaarlijks financieel verslag** op te stellen.

Diezelfde emittenten dienen ook een **halfjaarlijks financieel verslag** op te stellen, tenzij er enkel schuldinstrumenten, andere dan schuldinstrumenten die in aandelen worden of kunnen worden omgezet onder de in de uitgiftevoorwaarden bepaalde voorwaarden of op initiatief van de emittent of een met hem verbonden persoon, tot de verhandeling op Euronext Growth zijn toegelaten<sup>16</sup>.

Euronext Growth-emittenten kunnen ook een **jaarlijks communiqué** publiceren mits zij daarbij een aantal minimumregels in acht nemen.

Het **jaarlijks financieel verslag** wordt openbaar gemaakt binnen **vier maanden** na de afsluiting van het boekjaar, onverminderd de bepalingen van het WVV<sup>17</sup>.

Het (facultatieve) **jaarlijks communiqué** wordt gepubliceerd in de **periode** tussen het opmaken van de jaarrekening en het openbaar maken van het jaarlijks financieel verslag.

De emittenten die een **halfjaarlijks financieel verslag** over de eerste zes maanden van het boekjaar<sup>18</sup> openbaar moeten maken, doen dat **zo spoedig mogelijk** en **uiterlijk binnen vier maanden** na afloop van de verslagperiode<sup>19</sup>.

<sup>16</sup> Art. 4, § 1, derde lid, van het Euronext Growth-besluit.

<sup>17</sup> Art. 7:127, § 1; 7:132 en 7:148 WVV.

<sup>18</sup> Er dient slechts één halfjaarlijks financieel verslag per boekjaar te worden opgesteld.

<sup>19</sup> Art. 4, § 1, tweede lid, 4°, van het Euronext Growth-besluit.

*Wat de aanbevelingen van de FSMA betreft over de eventuele publicatie van cijfergegevens nog vóór de publicatie van het voor de betrokken periode voorgeschreven communiqué of verslag, wordt verwezen naar punt 5.3.5. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

## 5.2 Jaarlijks financieel verslag

Het jaarlijks financieel verslag omvat **vier elementen**: i) de gecontroleerde jaarrekeningen, ii) het jaarverslag, iii) een verklaring van de bij de emittent verantwoordelijke personen dat de jaarrekening en het jaarverslag een getrouw beeld geven van de emittent, en iv) het verslag van de commissaris.

### 5.2.1 Gecontroleerde jaarrekeningen

In tegenstelling tot de emittenten die genoteerd zijn op een gereguleerde markt, zijn de Euronext Growth-emittenten die een **geconsolideerde jaarrekening** opstellen, **niet verplicht** om hiervoor de **IAS/IFRS-normen** toe te passen. Het staat hen namelijk **vrij** om hun geconsolideerde jaarrekening al dan niet volgens de IAS/IFRS-normen op te stellen. Indien zij ervoor opteren om de IAS/IFRS-normen niet te volgen, geldt het boekhoudkundig referentiekader dat door het nationale recht van de emittent toepasselijk is verklaard. Voor de **emittenten naar Belgisch recht** zijn dit de in België geldende boekhoudwetten en -besluiten.

Als de emittent niet verplicht is om een geconsolideerde jaarrekening op te stellen, bevat zijn gecontroleerde jaarrekening enkel de **enkelvoudige jaarrekening**, opgesteld overeenkomstig zijn nationaal recht.

Is de emittent wel verplicht om een **geconsolideerde jaarrekening**<sup>20</sup> op te stellen, omvat zijn gecontroleerde jaarrekeningen:

- de **geconsolideerde jaarrekening**, hetzij opgesteld volgens de IAS/IFRS-normen<sup>21</sup> als de emittent hiervoor geopteerd heeft, hetzij opgesteld volgens het boekhoudkundig referentiekader dat door zijn nationale recht toepasselijk is verklaard;
- de **enkelvoudige jaarrekening**, opgesteld overeenkomstig het nationale recht van de emittent, in voorkomend geval in **verkorte vorm** voor zover het nationale recht dat toelaat. In dit verband verwijzen wij naar punt 5.2.1.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.

### 5.2.2 Jaarverslag en verklaring van de verantwoordelijke personen

Emittenten naar Belgisch recht moeten hun jaarverslag opstellen overeenkomstig de voorschriften van de artikelen 3:6 en 3:32 WVV.

Daarnaast moeten zij twee verplichtingen naleven die voortvloeien uit de **wet op de openbare overnamebiedingen**<sup>22</sup>.

De eerste verplichting houdt in dat zij bepaalde elementen in hun jaarverslag moeten **opnemen** (en in voorkomend geval **toelichten**), voor zover die elementen van dien aard zijn dat zij een gevolg hebben in geval van een **openbare overnamebieding**. Om welke elementen het precies gaat, wordt

<sup>20</sup> Ongeacht of deze verplichting voortvloeit uit het WVV of uit de op Euronext Growth geldende marktregels.

<sup>21</sup> Het begrip "internationale standaarden voor jaarrekeningen" is gedefinieerd in artikel 2, § 1, 21°, van het KB van 14 november 2007.

<sup>22</sup> Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, *BS* 26 april 2007.



vermeld in punt 5.2.1.3.2. van circulaire\_FSMA\_2012\_01. Deze verplichting beoogt transparantie over beschermingsconstructies die door de emittenten zijn opgezet.

Volgens de tweede verplichting moeten de emittenten, wanneer hun aandeelhouders een **mededeling** hebben gedaan in het kader van **artikel 74** van de wet op de openbare overnamebiedingen, deze mededeling bekendmaken en opnemen in hun jaarverslag, zolang zij pertinent blijft.

Euronext Growth-emittenten dienen geen verklaring van deugdelijk bestuur in hun jaarverslag op te nemen.

*Aangezien de verplichtingen inzake de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening in verkorte vorm eveneens onverkort gelden voor Euronext Growth-emittenten, wordt verwezen naar punt 5.2.1.3.4. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

*Voor meer uitleg over de verklaring van de bij de emittent verantwoordelijke personen wordt verwezen naar punt 5.2.1.4. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

### 5.2.3 Meer uitgebreide informatie

In de praktijk bevat de jaarinformatie doorgaans uitgebreidere informatie dan door de wetgever is vereist. Als een emittent bovendien bv. in een tabel met kerncijfers, **begrippen** gebruikt **die niet aan bod komen in de gecontroleerde jaarrekening** (zgn. "alternatieve prestatie maatstaven" ("APM's"), zoals EBIT, EBITDA, cash flow, ...), dan dient hij ervoor te zorgen dat die correct geïnterpreteerd zullen worden door de lezer.

*Voor meer uitleg wordt verwezen naar punt 5.2.1.6. van circulaire FSMA\_2012\_01 alsook naar circulaire FSMA 2015\_17 richtsnoeren inzake alternatieve prestatie maatstaven: tenuitvoerlegging door de FSMA.*

## 5.3 Jaarlijks communiqué

Het KB van 14 november 2007 **verplicht** de emittenten **niet** om een jaarlijks communiqué te publiceren. Publiceert de emittent toch een jaarlijks communiqué op vrijwillige basis, dan moet dit evenwel aan bepaalde **inhoudelijke voorwaarden** voldoen.

*Voor meer informatie wordt verwezen naar de punten 5.2.2.1. e.v. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

Het jaarlijks communiqué omvat **drie elementen**: i) cijfergegevens, ii) een toelichting en iii) informatie over de externe controle.

### 5.3.1 Cijfergegevens en toelichting

De cijfergegevens die in het jaarlijks communiqué moeten worden opgenomen, betreffen enkel **resultaatgegevens**. Voor de emittenten die ervoor opteren om hun geconsolideerde jaarrekening volgens de **IAS/IFRS**-normen op te stellen, omvatten deze cijfergegevens **gegevens voor alle posten, kopjes en subtotalen die in de winst- en verliesrekening over het desbetreffende boekjaar worden opgenomen**.

Voor de **andere emittenten**, met name de emittenten die uitsluitend een enkelvoudige jaarrekening opstellen of die een geconsolideerde jaarrekening opstellen volgens het boekhoudkundig

referentiekader dat door hun nationale recht toepasselijk is verklaard, omvatten deze cijfergegevens ten minste:

- de netto-omzet,
- het bedrijfsresultaat,
- het financieel resultaat,
- het resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening,
- het uitzonderlijk resultaat,
- het resultaat vóór belasting,
- de belastingen,
- het netto-resultaat,
- de gewone en verwaterde nettowinst per aandeel.

Op te merken valt dat het **Euronext Growth-besluit**<sup>23</sup> daarenboven voorschrijft dat de emittenten die een **geconsolideerde jaarrekening** opstellen volgens het boekhoudkundig referentiekader dat door hun nationale recht toepasselijk is verklaard, de volgende **bijkomende gegevens** moeten vermelden:

- het aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast;
- het geconsolideerde resultaat;
- het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat.

Naast elk gegeven wordt het gegeven van het overeenkomstige tijdvak van het vorige boekjaar vermeld.

De toelichting bevat **alle betekenisvolle gegevens over de ontwikkeling van het bedrijf, de resultaten en de positie van de emittent**, en vermeldt **alle bijzondere factoren** die daar een invloed op hebben gehad tijdens de betrokken periode. Zij maakt een vergelijking met het overeenkomstige tijdvak van het vorige boekjaar mogelijk. Zij heeft inzonderheid betrekking op de hierboven bedoelde cijfergegevens en, voor zover mogelijk, op de **verwachte ontwikkeling** tijdens het lopende boekjaar.

*Voor bijkomende aanbevelingen over de cijfergegevens en de toelichting wordt verwezen de punten 5.2.2.3. en 5.2.2.4. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

### 5.3.2 Informatie over de externe controle

De emittent vermeldt expliciet of de jaarrekening al dan niet werd gecontroleerd. Indien de controlewerkzaamheden nog aan de gang zijn, vermeldt hij de **stand van deze werkzaamheden**<sup>24</sup>. Als de commissaris reeds een verslag heeft opgesteld, wordt de **kwalificatie** van de verklaring in het communiqué vermeld. Verklaringen die niet zonder voorbehoud zijn, worden integraal weergegeven in het communiqué.

*Voor bijkomende toelichting op dit punt wordt verwezen naar punt 5.2.2.5. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

<sup>23</sup> Art. 4, § 2, 2°, a), van het Euronext Growth-besluit.

<sup>24</sup> Voor de wijze waarop dit kan worden vermeld, wordt verwezen naar Advies 2000/1 van de Raad van het Instituut der Bedrijfsrevisoren van 7 januari 2000 inzake de rol van de commissaris-revisor inzake halfjaarlijkse en jaarlijkse communiqués van beursgenoteerde vennootschappen. Zie ook het jaarverslag van de CBF, 1999-2000, p. 71-73.

## 5.4 Halfjaarlijks financieel verslag

Voor Euronext Growth-emittenten die een halfjaarlijks financieel verslag moeten openbaar maken, omvat het halfjaarlijks financieel verslag **drie elementen**: i) de verkorte financiële overzichten, ii) een verklaring van de bij de emittent verantwoordelijke personen dat deze verkorte financiële overzichten een getrouw beeld geven van de emittent en iii) informatie over een eventuele externe controle.

Op te merken valt dat de verplichting om een tussentijds jaarverslag op te stellen **niet werd uitgebreid** tot de Euronext Growth-emittenten.

### 5.4.1 Verkorte financiële overzichten

Als de emittent ervoor geopteerd heeft om een **geconsolideerde jaarrekening** op te stellen volgens de IAS/IFRS-normen, dient hij zijn verkorte financiële overzichten op te stellen overeenkomstig de internationale standaard voor jaarrekeningen die van toepassing is op de tussentijdse verslaggeving, namelijk **IAS 34**.

Voor de **andere emittenten** die een geconsolideerde jaarrekening opstellen of die uitsluitend een enkelvoudige jaarrekening opstellen conform hun nationale recht, omvatten de verkorte financiële overzichten ten minste **een verkorte balans, een verkorte winst- en verliesrekening, die in voorkomend geval geconsolideerd<sup>25</sup> is, en de toelichting** daarbij. Bij het opstellen van de verkorte balans en de verkorte winst- en verliesrekening, past de emittent dezelfde beginselen inzake opname en waardering toe als bij het opstellen van zijn jaarlijkse financieel verslag.

*Voor meer informatie over de vereiste inhoud van de verkorte financiële overzichten en de toelichting ingeval de emittent zijn enkelvoudige of geconsolideerde jaarrekening opstelt volgens een ander boekhoudkundig referentiekader dan de IAS/IFRS-normen wordt verwezen naar punt 5.2.3.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

### 5.4.2 Informatie over de externe controle

Indien de verkorte financiële overzichten door de commissaris werden gecontroleerd, wordt de volledige tekst van zijn controleverslag **onverkort opgenomen** in het halfjaarlijks financieel verslag. Hetzelfde geldt ingeval een **beperkte controle** wordt uitgevoerd, wat in de praktijk het meest zal voorkomen. Indien geen (beperkte) controle van de verkorte financiële overzichten heeft plaatsgevonden, dan wordt dit vermeld. De **controle** is dus **niet verplicht**, maar het moet voor de lezer volstrekt duidelijk zijn of de gegevens al dan niet werden gecontroleerd.

*Voor een toelichting bij de interpretaties van de FSMA in dit verband, wordt verwezen naar punt 5.2.3.5. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

## 6 ANDERE INFORMATIEVERPLICHTINGEN

De emittenten van **aandelen** die zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Growth maken alle wijzigingen openbaar in de rechten die aan de diverse aandelen categorieën zijn verbonden. Er geldt een gelijkaardige verplichting voor de **afgeleide instrumenten** die door de emittent zijn uitgegeven

<sup>25</sup> Art. 4, § 2, 2°, b), van het Euronext Growth-besluit.

en het recht verlenen om aandelen van deze emittent te verwerven, alsook voor de **andere effecten dan aandelen** die zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Growth.

*Voor bijkomende toelichting op dit punt wordt verwezen naar punt 6.2.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

De wijzigingen in de voorwaarden, rechten of waarborgen verbonden aan de effecten moeten **onverwijld** worden openbaar gemaakt.

## 7 OPENBAARMAKING EN OPSLAG

### 7.1 Verspreiding en opslag

#### 7.1.1 Onderscheid

Het KB van 14 november 2007 maakt een **onderscheid** tussen de verspreiding van informatie en de opslag ervan. **Verspreiding (of openbaarmaking)** gebeurt via de **media** en heeft tot doel de informatie snel en op niet-discriminerende basis toegankelijk te maken voor een zo groot mogelijk publiek. Dankzij de **opslag** van informatie blijft informatie die verspreid werd ook na de verspreiding nog toegankelijk (of beschikbaar) voor het publiek.

#### 7.1.2 Verspreiding

Voor de openbaarmaking van **gereguleerde informatie**, gelden voor de Euronext Growth-emittenten over het algemeen **dezelfde regels** als voor de emittenten die op een gereguleerde markt zijn genoteerd, op een aantal **verschillen** na die hieronder worden toegelicht<sup>26</sup>.

Allereerst werd de **geografische spreiding** van de openbaar te maken **gereguleerde informatie** beperkt. Euronext Growth-emittenten moeten er bij de openbaarmaking van hun gereguleerde informatie namelijk voor zorgen dat deze informatie zoveel mogelijk gelijktijdig beschikbaar wordt in België en (enkel) **in de andere lidstaten waar hun effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een MTF**, dit in tegenstelling tot emittenten die genoteerd zijn op een gereguleerde markt en verplicht zijn tot een pan-Europese informatieverspreiding.

Daarnaast moeten de Euronext Growth-emittenten enkel gebruik maken van **media** waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij kunnen zorgen voor een **doeltreffende verspreiding van de informatie in België**.

*Rekening houdend met bovenstaande aanpassingen, wordt voor de geldende regels voor de verspreiding van informatie verwezen naar punt 7.2.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

#### 7.1.3 Opslag

De opslag gebeurt in de STORI-databank die gevoed wordt door de informatie die bij de FSMA wordt ingediend via eCorporate.

<sup>26</sup> Art. 4, § 1, tweede lid, 8°, a) en b), van het Euronext Growth-besluit.

**Daarnaast is elke emittent verplicht over een website te beschikken** en deze website moet aan bepaalde **voorwaarden** voldoen.

*Voor de Euronext Growth-emittenten gelden hoofdzakelijk dezelfde voorwaarden als voor de emittenten die op een gereglementeerde markt zijn genoteerd en die zijn toegelicht in punt 7.2.3.2. van circulaire FSMA\_2012\_01 behoudens de volgende uitzonderingen:*

- 1° op de website hoeft **geen kalender** van de periodieke publicaties van de emittent **te worden gepubliceerd**, hoewel het een emittent niet verboden is zo'n kalender te publiceren (die kalender moet wel geregeld worden geactualiseerd en elk uitstel van publicatie moet worden aangekondigd);
- 2° de website van de emittenten moet geen regeling bevatten die de belangstellenden toelaat zich in te schrijven om de in het besluit bedoelde informatie kosteloos via e-mail te ontvangen;
- 3° de door de emittent gepubliceerde informatie die op de website moet worden opgenomen, moet betrekking hebben op een **periode van twee jaar**.

De onderstaande tabel geeft aan **welke informatie op de website van de Euronext Growth-emittent dient te worden opgenomen**. Elk van deze categorieën van informatie wordt best **afzonderlijk** (m.a.w. als dusdanig) op de website geplaatst.

Alle emittenten		
Categorie van informatie	Gereglementeerde informatie	Rechtsgrond
Informatie die de effectenhouders nodig hebben om hun rechten uit te oefenen	JA	Art. 7, § 2 en 3 KB 14/11/07
Financiële dienst	JA	Art. 7, § 1 KB 14/11/07
Informatie betreffende de rechten verbonden aan het houden van effecten	JA	Art. 7, § 2 en 3 KB 14/11/07
Volmachtformulieren	NEE	Art. 8 KB 14/11/07
Voorwetenschap	JA	MAR
Jaarlijkse communiqués	JA	Art. 11 KB 14/11/07
Jaarlijkse financiële verslagen	JA	Art. 12 KB 14/11/07
Eventuele kwartaalinformatie	JA	-
Wijzigingen in de voorwaarden, rechten en waarborgen verbonden aan effecten	JA	Art. 15 KB 14/11/07
Prospectus	NEE	Art. 41 KB 14/11/07

Enkel emittenten van aandelen		
Categorie van informatie	Gereguleerde informatie	Rechtsgrond
Halfjaarlijkse financiële verslagen	JA	Art. 13 KB 14/11/07
(Alle informatie vervat in de) transparantiemeldingen	JA	Art. 14 W. 2/5/07
Bepaalde cijfergegevens (zoals de noemer)	JA	Art. 15 W. 2/5/07
Communiqués verkrijging en vervreemding eigen effecten	JA	Art. 8:4 en 8:6 KB WVV
Gegevens van een contactpersoon voor de transparantiemeldingen	NEE	Praktijkids 2011_08

## 7.2 Taalgebruik

Euronext Growth-emittenten maken hun informatie openbaar in het Nederlands **of** in het Frans, met naleving van de eventueel geldende Belgische rechtsregels, of als die regels niet van toepassing zijn, in het Nederlands, in het Frans **of** in een taal die gangbaar is in internationale financiële kringen. De wet doet geen afbreuk aan de geldende regels op het taalgebruik in de stukken die, krachtens wetsbepalingen, moeten worden opgesteld. Het is bijgevolg de taak van de emittenten om ter zake de vereiste maatregelen te treffen.

# 8 ROL VAN DE FSMA

## 8.1 Toezichtskader en overmaking van informatie aan de FSMA

De FSMA is belast met het **toezicht op de naleving** door de emittenten van hun verplichtingen inzake informatieverstrekking.

*Voor toelichting bij de taken die aan de FSMA zijn toevertrouwd wordt verwezen naar punt 8.1. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

Alle informatie bedoeld in het KB van 14 november 2007 wordt **onverwijld** en **uiterlijk** op het ogenblik waarop zij openbaar wordt gemaakt of verkrijgbaar wordt gesteld voor het publiek of voor de effectenhouders, aan de FSMA bezorgd. Deze informatie is in principe **definitief** aangezien informatie in **ontwerpvorm** slechts in een beperkt aantal gevallen aan de FSMA wordt overgemaakt.

*Voor aanbevelingen en instructies voor het tijdstip en de wijze van overmaking voor elke categorie van informatie die aan de FSMA moet worden meegedeeld, wordt verwezen naar punt 8.2. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

## **8.2 Organisatie van het toezicht, onderzoeksbevoegdheden en maatregelen**

*Voor nadere informatie over de organisatie van het toezicht op de inhoud van de informatie en van het markttoezicht, alsook over de onderzoeksbevoegdheden van de FSMA en de maatregelen die zij kan nemen, wordt verwezen naar de punten 8.3. t.e.m. 8.5. van circulaire FSMA\_2012\_01.*

-oOo-