

## Dematerialisering in laatste rechte lijn naar 1 januari 2008

Brussel, 11 december 2007 - Binnen 20 dagen zal de wet op de dematerialisering en de afschaffing van de effecten aan toonder in werking treden. Vanaf 1 januari 2008 zal het enkel nog mogelijk zijn effecten naar Belgisch recht op naam of in gedematerialiseerde vorm uit te geven. Daarnaast zal de materiële levering van Belgische of buitenlandse effecten worden stopgezet.

De toepassing van de dematerialisering zal **belangrijke gevolgen** hebben voor zowel de **bedrijven** als de **financiële sector**. Deze laatste moet concrete maatregelen treffen om het nieuwe systeem werkbaar te maken. Uiterlijk 31 december 2007 moeten de beursgenoteerde bedrijven hun statuten aanpassen, de niet genoteerde vennootschappen genieten een soepeler overgangperiode en krijgen de tijd tot 31 december 2013. Bijna alle genoteerde vennootschappen hebben reeds hun statuut aangepast, de enkele achterblijvers zullen de komende dagen in regel komen.

Op 1 januari 2008 zal de dematerialisering een feit zijn voor het grootste deel van de effectenmarkt in België. Deze hervorming zal enkele belangrijke gevolgen met zich meebrengen voor de **spaarders en aandeelhouders**.

### Vanaf 1 januari 2008:

- zullen effecten naar Belgisch recht enkel nog op naam of in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven;
- zal de materiële levering van Belgische of buitenlandse effecten worden stopgezet.

### Vanaf 1 januari 2008 en vóór 31 december 2013:

- zullen, in het geval van de 'financiële instrumenten', de effecten worden gedematerialiseerd naarmate ze op een rekening zijn ingeschreven;
- zullen de rechten verbonden aan materiële effecten behouden blijven, zolang de emittent effecten aan toonder erkent in zijn statuten;
- berust, voor de overige effecten, het initiatief bij de emittent, die de gedematerialiseerde vorm al dan niet zal kunnen erkennen.

Een werkgroep, de Dmat Task Force<sup>1</sup> buigt zich over de toepassing van de dematerialisering. De Task Force is een gezamenlijk initiatief van Febelfin, het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO), Euroclear NV, Euroclear Belgium, Euronext Brussels, de Koninklijke Federatie van het Belgisch Notariaat en de Nationale Bank van België (NBB). Alle betrokken partijen, namelijk financiële instellingen, notarissen en emittenten, zijn erin vertegenwoordigd.

De Dmat Task Force komt tegemoet aan de vele vragen en noden van de verschillende actoren, wat gezien het grote aantal stakeholders een zeer complexe operatie is. Dankzij het gemeenschappelijk initiatief en een efficiënte coördinatie is het werk dat de Task Force levert, een succes dat de verwachtingen overstijgt en een hele verandering teweegbrengt in de filosofie van beleggers en vennootschappen.

**Febelfin :**

**Marina De Moerlooze**  
Directeur Communication  
+32 (0)2 507 6999  
mm@febelfin.be

**FEB :**

**Jeroen Langerock**  
Press Officer  
+32 (0)2 515 08 77  
jl@vbo-feb.be

---

<sup>1</sup> De Dmat Task Force heeft onder meer tot doelstelling de dematerialisering tussen de emittenten, de financiële sector en de marktinfrastructuren te coördineren en zo de overgangperiode zo vlot mogelijk te laten verlopen. Daarnaast ijvert hij voor een proactieve dialoog tussen alle betrokken partijen waaronder het grote publiek, biedt hij een forum voor gedachtewisseling over de genomen initiatieven, streeft hij ernaar de reglementering te verduidelijken en begrijpelijker te maken en wil hij een eenduidig antwoord bieden op de vragen die de nieuwe reglementering oproept. Tot slot treedt de Task Force op als bevoorrecht contactpunt met de betrokken autoriteiten en beheert hij de website [www.dmat.be](http://www.dmat.be)



# D-20

## DÉMATÉRIALISATION DES TITRES / DEMATERIALISATIE VAN EFFECTEN

### SUPPRESSION DES TITRES AU PORTEUR / AFSCHAFFING EFFECTEN AAN TOONDER

Bilan et perspectives / Balans en vooruitzichten

Christine Darville

Premier Conseiller Juridique - Eerste Juridisch adviseur

FEB - VBO

# Scenario

1. Vennootschappen en dematerialisatie - Opdracht van de Dmat Task Force, Christine Darville, Eerste Juridisch adviseur, VBO
2. Essentiële rol van de vereffeninginstellingen, Stéphane Bernard, Chief Executive Officer, Euroclear Belgium
3. Impact van de dematerialisatie op spaarders of aandeelhouders, Patrick Drogné, Head of Business Line Financial Markets, Febelfin
4. Rol van de notaris in het kader van de dematerialisatie van effecten, Pierre Nicaise, Voorzitter van de Koninklijke Federatie van het Belgisch Notariaat

# Geleidelijke dematerialisatie

1/01/ 2008



31/12/2013

1/01/2008 : scharnierdatum

- Alle vennootschappen
  - Geen uitgifte meer van effecten aan toonder
  - Geen materiële aflevering meer van effecten

# Beursgenoteerde vennootschappen

31/12/2007

- Aanpassing statuten uiterlijk op 31/12/2007
- Ondertekening overeenkomst met een vereffeninginstelling
- Bekendmaking in het B.S. en in twee persorganen met nationale verspreiding

1/01/2008

- Automatische omzetting van genoteerde en op een rekening ingeschreven effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten

# Niet genoteerde vennootschappen

- Soepeler overgangperiode
- **Uiterlijk 31/12/ 2013**
  - Omzetting effecten aan toonder in effecten op naam of in gedematerialiseerde effecten
  - Indien vennootschap gedematerialiseerde effecten wil uitgeven, aanpassing statuten indien nodig

# Evolutie - Revolutie ?

## Oprichting Dmat Task Force

- Samenstelling :  
Euroclear Belgium; Febelfin; Koninklijke Federatie van het Belgisch Notariaat; Nationale Bank van België; NYSE-Euronext, VBO.
- Doelstellingen
  - zorgen voor de coördinatie van het dossier ‘dematerialisering’ tussen de emittenten, de financiële sector en de marktinfastructuren
  - ijveren voor een proactieve dialoog tussen alle betrokken partijen
  - een forum bieden voor een gedachtewisseling over de initiatieven die de leden nemen
  - de reglementering verduidelijken en begrijpelijker maken
  - een eenduidig antwoord geven op de diverse vragen die de hervorming doet rijzen
  - optreden als bevoorrecht contactpunt met de betrokken autoriteiten



# Balans

- Belangrijke rol van Dmat Task Force in het kader van de herstelwet van 25 april 2007 en bij de voorbereiding van de fiscale maatregelen
- Communicatie
  - Perscontacten; infosessies en creatie website [www.dmat.be](http://www.dmat.be)
- Genoteerde vennootschappen en 1 januari 2008: positieve balans

# Vooruitzichten

- Genoteerde vennootschappen begeleiden tijdens overgangperiode
- Niet genoteerde vennootschappen helpen het proces van afschaffing effecten aan toonder met succes af te ronden

# DMAT TASK FORCE

## *Technische aspecten van de Dematerialisatie, Genoteerde emittenten : Status Update*

**Stéphane Bernard**

*Chief Executive Officer*

**Euroclear Belgium**

# Financiële instrumenten onderworpen aan Dmat-wet

- 70 financiële instellingen lid van Euroclear Belgium
- En 192 betrokken emittenten (genoteerd op de markten van NYSE Euronext Brussels)
- 31-12-2007 : conversie van rechtswege van alle effecten ingeschreven op effectenrekeningen.  
(bij Euroclear Belgium)
- 01-01-2008 : inschrijving van Euroclear Belgium in het nominatief register van de emittenten.

# Na 1 Januari 2008

- Genoteerde / niet - genoteerde emittenten onderworpen aan de Dmat-wetgeving : toegang tot Capitrack 1 (via beveiligde web-applicatie)
  - ➔ mogelijkheid van hun dematerialisatie op te volgen
- Vereenvoudiging van de veranderingen van vorm: Capitrack 2 (nominatief register)
- IPO's: nieuwe emissies: Vereenvoudiging!
  - ➔ ± 500 kg - 1 T papier vervangen door 1 contract (5 pagina's) + statuten & gevolmachtigde handtekeningen
  - ➔ Vermindering van kosten voor emittenten en banken.

# Enkele cijfers ( ter info !)

- Sept 2007 : 25 % van de emittenten hadden de benodigde stappen voor de dematerialisatie van hun effecten geheel doorlopen
- Dec 2007 : > 95 %
- Aantal deponeringen van fysieke effecten bijna 10% ↑ ten opzichte van 2005
- Aantal opvragingen van fysieke effecten slechts 1/3 ten opzichte van 2005
- < 10 % emittenten hebben voor 2 vormen gekozen (90 % blijft 3 vormen erkennen > 01-01-2008)
- Volgens ons – nog 5 tot 6 mio effecten in omloop (genoteerd / onderhevig aan Dmat 01-01-2008)

# Conclusies

- Investeerders: deponeer uw effecten aan toonder onder fysieke vorm bij uw financiële instelling en geniet van de promotionele akties aangeboden door uw bank !!
- Niet-genoteerde ondernemingen: na 01-01-2008 Wacht niet tot de laatste minuut – pas uw statuten aan en duid een top van de pyramide aan voor uw te dematerialiseren effecten.
- Ten laatste: 28-12-2007 : 17h00 !

# DMAT TASK FORCE

## *Gevolgen van de dematerialisering voor spaarders en aandeelhouders*

**Patrick-C. Drogné,**  
*Head of Business Line Financial Markets,*  
**Febelfin**



# Wat verandert er voor een spaarder of aandeelhouder op 1.1.2008 ?

- Voor 'financiële instrumenten' (beursgenoteerde aandelen, beveks, kasbons,..)
  - De effecten die op een rekening zijn ingeschreven, worden van rechtswege gedematerialiseerd op 1.1.2008.

**→ Geen gevolgen**
  - De rechten verbonden aan materiële effecten blijven behouden (al naargelang de statuten van de emittent)
- Voor de overige effecten (niet-beursgenoteerde ondernemingen, KMO's, ...)
  - Het initiatief berust bij de emittent.

# Wat verandert er voor een spaarder of aandeelhouder vanaf 1.1.2008 ?

- Effecten naar Belgisch recht mogen alleen nog op naam of in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven.
- Stopzetting van de materiële levering van Belgische of buitenlandse effecten.

# Wat verandert er voor een spaarder of aandeelhouder vanaf 1.1.2008 en vóór 31.12.2013 ?

- In het geval van 'financiële instrumenten' zullen de effecten worden gedematerialiseerd naarmate ze op een rekening zijn ingeschreven.
- De rechten verbonden aan materiële effecten blijven behouden, zolang de emittent effecten aan toonder erkent in zijn statuten.
- ➔ **Tip** : dien uw materiële effecten in bij uw financiële instelling.

# Wat verandert er voor een spaarder of aandeelhouder vanaf 1.1.2008 en vóór 31.12.2013 ?

- Voor de overige effecten :
  - Het initiatief berust bij de emittent, die de gedematerialiseerde vorm al dan niet zal kunnen erkennen.
  - Zo ja, contact nemen met de financiële instelling met het oog op dematerialisering van uw effecten aan toonder.
  - Zo niet, dan moeten de effecten aan toonder worden terugbezorgd aan de emittent teneinde in effecten op naam te worden omgezet.
- → **Tip** : neem contact met de emittent om zijn beslissing te kunnen volgen.

# Wat verandert er voor een spaarder of aandeelhouder na 31.12.2013 ?

- ALLE emittenten zullen hun statuten hebben moeten aanpassen.
- De rechten verbonden aan (materiële) effecten aan toonder worden opgeschort.
- Vanaf 1 januari 2015 worden effecten waarvan de houder niet is gekend, of de opbrengst van hun verkoop gedeponneerd bij de Deposito- en Consignatiekas.
- Een houder die de Deposito- en Consignatiekas verzoekt om teruggave van effecten of van hun opbrengst, moet een boete van 10 % per jaar achterstand betalen vanaf 31.12.2015.

# DMAT TASK FORCE

## *De rol van de notaris en de lancering van de tweede fase: informatie voor de niet genoteerde vennootschappen*

**Pierre Nicaise**

Voorzitter

Koninklijke Federatie van het Belgisch Notariaat

# Wat is de rol van de notaris in de tweede fase vanaf 1.1.2008?

- ***Principes:***
  - ***Geen uitgifte meer van nieuwe effecten aan toonder***
  - ***Geen fysieke aflevering meer van de bestaande effecten aan toonder***
  - ***Mogelijkheid voor de houders van effecten aan toonder om de omzetting te vragen in effecten op naam of gedematerialiseerde effecten binnen de statutaire grenzen***

# Wat is de rol van de notaris in de tweede fase vanaf 1.1.2008?

- **Mogelijke maatregelen voor de niet genoteerde vennootschappen:**
  - *Wijziging van de statuten teneinde de mogelijkheid in te voeren om gedematerialiseerde effecten uit te geven, zonder de vorm aan toonder af te schaffen*
  - *Wijziging van de statuten teneinde de automatische omzetting te voorzien van de effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten naarmate van hun inschrijving op een effectenrekening vanaf een in de statuten bepaalde datum*
  - *Wijziging van de statuten teneinde de onmiddellijke omzetting te voorzien van alle effecten aan toonder in effecten op naam of gedematerialiseerde effecten*
  - *Niet reageren*



# Wat is de rol van de notaris in de tweede fase vanaf 1.1.2008?

- *Vereenvoudigde procedure voor de wijziging van de statuten van de naamloze vennootschappen en de commanditaire vennootschappen op aandelen:*

*Het bestuursorgaan kan de statuten wijzigen bij authentieke akte zonder algemene vergadering teneinde te voorzien:*

- voor alle vennootschappen, de mogelijkheid om gedematerialiseerde effecten uit te geven en de omzetting van de bestaande effecten aan toonder
- voor alle vennootschappen, de regels i.v.m. toelating tot de algemene vergadering van de houders van gedematerialiseerde effecten
- (voor de genoteerde vennootschappen, dat de op een effectenrekening ingeschreven effecten in gedematerialiseerde vorm bestaan)

# Wat gebeurt er met de effecten aan toonder die niet omgezet zijn op 1 januari 2014?

- *Ofwel heeft de vennootschap haar statuten aangepast om de gedematerialiseerde vorm te voorzien en heeft zij de nodige maatregelen genomen met een vereffeningsinstelling*
  - *In dat geval worden de effecten aan toonder die nog niet zijn omgezet door een beslissing van de vennootschap of op verzoek van hun titularis, automatisch omgezet in gedematerialiseerde effecten*
- *Ofwel heeft de vennootschap haar statuten niet aangepast en niet de nodige maatregelen genomen met een vereffeningsinstelling*
  - *In dat geval worden de effecten aan toonder die nog niet zijn omgezet door een beslissing van de vennootschap of op verzoek van hun titularis, automatisch omgezet in effecten op naam*

# Besluit en praktische tips

- *Wacht niet tot het einde van de omzettingsperiode, maar neem zelf het lot van uw effecten in handen*
- *Profiteer van de gelegenheid om de statuten van uw vennootschap op alle punten te heractualiseren, hetgeen vele potentiële problemen kan vermijden*
- *Vraag raad aan uw notaris, het eerste advies is gratis*