



EUROPESE UNIE

HET EUROPEES PARLEMENT

DE RAAD

Brussel, 25 september 2024
(OR. en)

2022/0411(COD)

PE-CONS 38/24

EF 66
ECOFIN 194
DRS 26
COMPET 179
CODEC 508

WETGEVINGSBESLUITEN EN ANDERE INSTRUMENTEN

Betreft:	VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van de Verordeningen (EU) 2017/1129, (EU) nr. 596/2014 en (EU) nr. 600/2014 om publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) te vergemakkelijken
----------	--

VERORDENING (EU) 2024/...
VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

van ...

**tot wijziging van de Verordeningen (EU) 2017/1129, (EU) nr. 596/2014 en (EU) nr. 600/2014
om publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen
en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen)
te vergemakkelijken**

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité¹,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure²,

¹ PB C 184 van 25.5.2023, blz. 103.

² Standpunt van het Europees Parlement van 24 april 2024 (nog niet bekendgemaakt in het Publicatieblad) en besluit van de Raad van

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) De kapitaalmarktenunie (KMU), die werd gepresenteerd in de mededeling van de Commissie van 30 september 2015 over een Actieplan voor de opbouw van een kapitaalmarktenunie, heeft tot doel de kapitaalmarkten van de Unie te ontwikkelen en de versnippering ervan langs nationale grenzen te verminderen, zodat ondernemingen toegang krijgen tot andere financieringsbronnen dan bankleningen en hun financieringsstructuur kunnen aanpassen wanneer zij volwassen worden en in omvang toenemen. Meer gediversifieerde financiering in de vorm van vreemd en eigen vermogen zal de risico's voor individuele ondernemingen en de economie als geheel verminderen en ondernemingen in de Unie, waaronder kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), helpen hun groeipotentieel te realiseren. Erkend wordt dat de KMU sneller tot stand moet worden gebracht en dat de investeringen de niveaus moeten bereiken die noodzakelijk zijn geworden door de beleidsprioriteiten van de Unie op het gebied van milieubescherming, digitalisering en strategische autonomie. Vooruitgang boeken op het gebied van beursnotering is een noodzakelijke stap voor de KMU, met name op korte termijn, maar als op zichzelf staande maatregel kan dat niet volstaan.

- (2) De KMU vereist een effectief en efficiënt regelgevingskader dat de toegang tot openbare aandelenfinanciering voor ondernemingen, waaronder kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), ondersteunt. Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad³ heeft een nieuw type handelsplatform gecreëerd, de mkb-groeimarkt, om de toegang tot kapitaal specifiek voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) te vergemakkelijken. In Richtlijn 2014/65/EU wordt ook gesteld dat moet worden nagegaan hoe toekomstige regelgeving het gebruik van mkb-groeimarkten verder moet bevorderen en stimuleren, en kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) verder moet stimuleren om via mkb-groeimarkten toegang te krijgen tot kapitaalmarkten. Dergelijke maatregelen moeten er niet alleen voor zorgen dat mkb-groeimarkten kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) een steeds aantrekkelijkere mogelijkheid bieden om fondsen aan te trekken, maar ook dat kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) met de tijd en met succes toegang kunnen krijgen tot andere kapitaalmarkten, als ze daarvoor kiezen.

³ Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

- (3) Bij Verordening (EU) 2019/2115 van het Europees Parlement en de Raad⁴ zijn evenredige verlichtingen ingevoerd ter bevordering van het gebruik van mkb-groeimarkten en ter vermindering van de regelgevingsvereisten voor uitgevende instellingen die verzoeken om toelating van effecten tot de mkb-groeimarkten, met behoud van een passend niveau van bescherming van de beleggers en marktintegriteit. Toch moet meer worden gedaan om de toegang tot de publieke markten van de Unie aantrekkelijker te maken en de regelgevende behandeling van ondernemingen flexibeler en evenrediger met hun omvang te maken. Het Forum op hoog niveau over de KMU heeft de Commissie aanbevolen de regelgevingsbelemmeringen weg te nemen die ondernemingen ervan weerhouden toegang te krijgen tot publieke markten. De stakeholdergroep van technische deskundigen inzake kleine en middelgrote ondernemingen heeft gedetailleerde aanbevelingen gedaan over de wijze waarop kan worden bevorderd dat ondernemingen, en met name kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), toegang krijgen tot de publieke markten van de Unie.

⁴ Verordening (EU) 2019/2115 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU en de Verordeningen (EU) nr. 596/2014 en (EU) 2017/1129 wat de bevordering van het gebruik van mkb-groeimarkten betreft (PB L 320 van 11.12.2019, blz. 1).

- (4) Voortbouwend op een van de initiatieven van de Commissie in het kader van haar post-COVID-19-herstelstrategie, namelijk het herstellepakket voor de kapitaalmarkten, zijn gerichte wijzigingen aangebracht in Verordeningen (EU) 2017/1129⁵ en (EU) 2017/2402⁶ van het Europees Parlement en de Raad, en in Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad⁷ om het voor ondernemingen die door de economische crisis als gevolg van de pandemie zijn getroffen gemakkelijker te maken om aandelenkapitaal op de publieke markten aan te trekken, investeringen in de reële economie te faciliteren, een snelle herkapitalisatie van bedrijven mogelijk te maken en de banken beter in staat te stellen het herstel te financieren. Over het algemeen en om een aantal redenen hebben die maatregelen slechts een zeer beperkte impact gehad.

⁵ Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

⁶ Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012 (PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35).

⁷ Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (PB L 390 van 31.12.2004, blz. 38).

- (5) Op basis van de aanbevelingen van de stakeholdergroep van technische deskundigen inzake kleine en middelgrote ondernemingen en voortbouwend op Verordening (EU) 2019/2115 en op de maatregelen die zijn aangenomen uit hoofde van Verordening (EU) 2021/337 van het Europees Parlement en de Raad⁸ en als onderdeel van het herstellepakket voor de kapitaalmarkten, heeft de Commissie toegezegd een wetgevingsinitiatief te zullen indienen om de toegang tot de publieke markten in de Unie aantrekkelijker te maken door de nalevingskosten te verlagen en door belangrijke belemmeringen weg te nemen die ondernemingen, waaronder kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), ervan weerhouden zich op de publieke markten in de Unie te begeven. Om de doelstellingen te bereiken, moet het toepassingsgebied van dat wetgevingsinitiatief breed zijn en de belemmeringen aanpakken die de toegang van ondernemingen tot de publieke markten betreffen, namelijk de fase vóór de beursgang, de beursgang (*initial public offering* – “IPO”) en de post-IPO-fase. Met name het vereenvoudigen en wegnemen van belemmeringen moet gericht zijn op de IPO- en post-IPO-fase door het aanpakken van de in Verordening (EU) 2017/1129 vastgelegde omslachtige openbaarmakingsvereisten om toelating tot de handel op publieke markten te verzoeken, alsook de in Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad vastgelegde omslachtige vereisten inzake permanente openbaarmaking⁹.

⁸ Verordening (EU) 2021/337 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 wat betreft het EU-herstelprospectus en gerichte aanpassingen voor financiële tussenpersonen en Richtlijn 2004/109/EG wat betreft het gebruik van het uniform elektronisch verslagleggingsformaat voor jaarlijkse financiële overzichten om het herstel van de COVID-19-crisis te ondersteunen (PB L 68 van 26.2.2021, blz. 1).

⁹ Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

- (6) Verordening (EU) 2017/1129 stelt voorschriften vast voor het opstellen, goedkeuren en verspreiden van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten worden aangeboden aan het publiek of tot de handel op een in een lidstaat gelegen of functionerende gereguleerde markt worden toegelaten. Om de publieke markten in de Unie aantrekkelijker te maken, moeten de belemmeringen worden aangepakt die het gevolg zijn van de lengte, complexiteit en hoge kosten van de prospectusdocumentatie, zowel wanneer ondernemingen, waaronder kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), voor het eerst om toegang verzoeken tot publieke markten middels een IPO als wanneer ondernemingen om toegang tot publieke markten voor secundaire uitgaven van effecten met of zonder aandelenkarakter verzoeken. Om dezelfde reden moeten ook de duur van het controle- en goedkeuringsproces van die prospectussen door de bevoegde autoriteiten en het gebrek aan convergentie van die processen in de Unie worden aangepakt.
- (7) Bij kleine aanbiedingen van effecten aan het publiek kunnen de kosten voor het opstellen van een prospectus onevenredig hoog zijn in verhouding tot de totale tegenwaarde van de aanbieding. Verordening (EU) 2017/1129 is niet van toepassing op aanbiedingen van effecten aan het publiek met een totale tegenwaarde in de Unie van minder dan 1 000 000 EUR. Voorts kunnen de lidstaten, gelet op de uiteenlopende omvang van de financiële markten in de Unie, aanbiedingen van effecten aan het publiek vrijstellen van de prospectusplicht wanneer de samengetelde tegenwaarde van de aanbieding onder een bepaalde drempel blijft, die de lidstaten kunnen vaststellen tussen 1 000 000 en 8 000 000 EUR. Sommige lidstaten hebben van die mogelijkheid gebruikgemaakt, waardoor er verschillende vrijstellingsdrempels zijn ontstaan, hetgeen complexiteit en onduidelijkheid schept voor zowel uitgevende instellingen als beleggers. Om de toepassing van Verordening (EU) 2017/1129 minder ingewikkeld te maken en de juridische duidelijkheid te bevorderen, moet de lagere drempel van 1 000 000 EUR, waaronder deze verordening niet van toepassing is, worden geschrapt.

- (8) Om de versnippering van de markt te verminderen en tegelijkertijd rekening te houden met de verschillende omvang van de nationale kapitaalmarkten binnen de Unie, moet het bestaande systeem dat de lidstaten in staat stelt verschillende vrijstellingsdrempels tussen 1 000 000 EUR en 8 000 000 EUR vast te stellen, worden vervangen door een systeem met twee drempels. Een drempel met de totale samengetelde tegenwaarde in de Unie van 12 000 000 EUR per uitgevende instelling of aanbieder, berekend over een periode van twaalf maanden, moet de voornaamste drempel zijn, terwijl de lidstaten de mogelijkheid moeten hebben in plaats daarvan een drempel van 5 000 000 EUR toe te passen. Onder de drempel van hetzij 12 000 000 EUR, hetzij 5 000 000 EUR moeten aanbiedingen van effecten aan het publiek worden vrijgesteld van de prospectusplicht, mits voor die aanbiedingen geen paspoort vereist is. In het geval van een dergelijke vrijstelling moet de lidstaten de toestemming worden gegeven, doch niet de verplichting worden opgelegd, van de uitgevende instelling te verlangen dat zij hetzij een document publiceert met de in artikel 7 van Verordening (EU) 2017/1129 bedoelde gegevens, hetzij een document met de informatieverplichtingen op nationaal niveau, mits de omvang en het niveau van die informatie gelijkwaardig is aan of lager is dan de in artikel 7 van Verordening (EU) 2017/1129 bedoelde informatie. Niets in deze verordening mag die lidstaten beletten op nationaal niveau regels uit te vaardigen op grond waarvan de exploitanten van multilaterale handelsfaciliteiten (*multilateral trading facilities* - MTF's) de inhoud kunnen bepalen van het toelatingsdocument dat een uitgevende instelling moet opstellen bij de eerste toelating van haar effecten tot de handel, of de nadere bepalingen betreffende de toetsing ervan.

- (9) Grensoverschrijdende aanbiedingen van effecten aan het publiek die van de prospectus-plicht zijn vrijgesteld, moeten indien van toepassing worden onderworpen aan de nationale openbaarmakingsvereisten van de betrokken lidstaten. Uitgevende instellingen, aanbieders of aanvragers van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt van effecten die niet verplicht zijn een prospectus te publiceren, moeten echter van het paspoort kunnen profiteren wanneer zij ervoor kiezen vrijwillig een prospectus op te stellen.
- (10) Verordening (EU) 2017/1129 bevat verschillende bepalingen die verwijzen naar de totale tegenwaarde van bepaalde aanbiedingen van effecten aan het publiek, waaronder lopende aanbiedingen van effecten aan het publiek, die moet worden berekend over een periode van twaalf maanden. Om uitgevende instellingen, beleggers en bevoegde autoriteiten duidelijkheid te verschaffen en uiteenlopende benaderingen in de Unie te voorkomen, moet worden gespecificeerd hoe de totale tegenwaarde van die aanbiedingen van effecten aan het publiek over een periode van twaalf maanden moet worden berekend.

- (11) Artikel 1, lid 5, punt a), van Verordening (EU) 2017/1129 bevat een vrijstelling van de verplichting om een prospectus te publiceren voor de toelating tot de handel op een gereguleerde markt van effecten die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten, mits de nieuw toegelaten effecten over een periode van twaalf maanden minder dan 20 % vertegenwoordigen van het aantal effecten dat reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt is toegelaten en mits een dergelijke toelating niet wordt gecombineerd met een aanbieding van effecten aan het publiek. Om de complexiteit te verminderen en onnodige kosten en lasten te beperken, moet die vrijstelling ook van toepassing zijn op een aanbieding aan het publiek uit hoofde van artikel 1, lid 4, van die verordening. Om dezelfde redenen moet het percentage worden verhoogd dat bepaalt of de effecten voor de vrijstelling in aanmerking komen, zowel bij de aanbieding aan het publiek als bij de toelating tot de handel op een gereguleerde markt. Daarnaast moet de vrijstelling voor aanbiedingen van effecten aan het publiek een aanbod aan het publiek omvatten van effecten die op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt tot de handel moeten worden toegelaten en die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel zijn toegelaten op dezelfde gereguleerde markt of mkb-groeimarkt. Omdat inschrijvingsrechten intrinsiek verbonden zijn met de uitgifte van nieuwe aandelen, moet ook het recht om in te schrijven op aandelen die fungibel zijn met bestaande aandelen onder die vrijstelling vallen. Voorts moet ter bescherming van de beleggers, met name retailbeleggers, een kort document met essentiële informatie voor de beleggers nog steeds ter beschikking van het publiek worden gesteld wanneer in het kader van de vrijstelling een aanbod voor fungibele effecten wordt gedaan. Het document moet voor het publiek beschikbaar worden gesteld en bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst worden gedeponereerd, maar hoeft niet te worden goedgekeurd door die bevoegde autoriteit.

- (12) Artikel 1, lid 5, punt b), van Verordening (EU) 2017/1129 bevat een vrijstelling van de prospectusplicht voor de toelating tot de handel op een gereguleerde markt van aandelen die voortvloeien uit de conversie of ruil van andere effecten of uit de uitoefening van door andere effecten verleende rechten, mits de nieuw toegelaten aandelen over een periode van twaalf maanden minder dan 20 % vertegenwoordigen van het aantal aandelen van dezelfde klasse die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten. Die drempel van 20 % moet worden afgestemd op de drempel voor de vrijstelling voor effecten die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten, omdat beide vrijstellingen gelijkwaardig zijn qua werkingssfeer.

- (13) Ondernemingen waarvan de effecten tot de handel op een gereguleerde markt of op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten, moeten voldoen aan de periodieke en doorlopende openbaarmakingsvereisten die zijn vastgesteld in Verordening (EU) nr. 596/2014, Richtlijn 2004/109/EG of, voor uitgevende instellingen op mkb-groeimarkten, in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie¹⁰. Wanneer die ondernemingen effecten uitgeven die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op die types handelsplatformen zijn toegelaten, moeten zij worden vrijgesteld van de prospectusplicht, aangezien een groot deel van de vereiste inhoud van een prospectus reeds voor het publiek beschikbaar zal zijn en beleggers op basis van die informatie zullen kunnen handelen. Een dergelijke vrijstelling moet echter onderworpen zijn aan waarborgen die ervoor zorgen dat de vennootschap die de effecten uitgeeft, heeft voldaan aan de voorschriften inzake periodieke en doorlopende openbaarmaking uit hoofde van het Unierecht en niet onderworpen is aan een herstructurering of de opening van een insolventieprocedure, zoals gedefinieerd in het Unierecht. Voorts moet ter bescherming van de beleggers, met name retailbeleggers, een kort document met essentiële informatie voor de beleggers nog steeds ter beschikking van het publiek worden gesteld. Het document moet bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst worden gedeponneerd, maar hoeft niet te worden goedgekeurd door die bevoegde autoriteit. Wanneer inschrijvingsrechten verband houden met effecten die onder de vrijstelling voor de aanbieding aan het publiek of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt vallen, moet de vrijstelling bijgevolg ook van toepassing zijn op inschrijvingsrechten die het preferentiële recht vertegenwoordigen van bestaande aandeelhouders om onder de vrijstelling vallende effecten in te schrijven. Wanneer de werkingssfeer van de nieuwe vrijstelling andere bestaande vrijstellingen overbodig maakt, moeten die andere vrijstellingen worden geschrapt.

¹⁰ Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (PB L 87 van 31.3.2017, blz. 1).

- (14) Artikel 1, lid 4, punt j), van Verordening (EU) 2017/1129 verleent kredietinstellingen een vrijstelling van de verplichting een prospectus te publiceren in geval van een aanbieding of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt van bepaalde effecten zonder aandelenkarakter die doorlopend of periodiek worden uitgegeven tot een samengetelde tegenwaarde van 75 000 000 EUR over een periode van twaalf maanden. Bij Verordening (EU) 2021/337, als onderdeel van het herstelpakket voor de kapitaalmarkten, is die drempel voor een beperkte periode verhoogd tot 150 000 000 EUR om de fondsenwerving voor kredietinstellingen te bevorderen en die instellingen de ruimte te geven hun cliënten in de reële economie te ondersteunen. Om het aantrekken van middelen via de kapitaalmarkten van uitgevende instellingen, waaronder kredietinstellingen, te blijven ondersteunen, moet de bij Verordening (EU) 2021/337 ingevoerde verhoogde drempel permanent worden gemaakt.
- (15) Om de prospectusdocumentatie minder complex te maken en van het prospectus een meer geharmoniseerd document te maken en aldus de leesbaarheid ervan voor beleggers in de gehele Unie te verbeteren, ongeacht het rechtsgebied waar effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, is het noodzakelijk een gestandaardiseerde vorm voor het prospectus in te voeren voor effecten met of zonder aandelenkarakter, te vereisen dat de in het prospectus opgenomen informatie in een gestandaardiseerde volgorde wordt bekendgemaakt en er tegelijk voor te zorgen dat prospectussen niet met redundante of marginaal relevante informatie worden overladen.

- (16) In bepaalde gevallen kan het prospectus of kunnen de daarmee verband houdende documenten een aanzienlijke omvang bereiken, waardoor beleggers niet in staat zijn een weloverwogen beleggingsbeslissing te nemen en kan de productie ervan voor uitgevende instellingen te duur worden omdat te lange prospectussen nu eenmaal te veel kosten. Bovendien varieert de lengte en de vorm van prospectussen sterk in de Unie, hetgeen niet strookt met de doelstelling de convergentie binnen de KMU te bevorderen. Om de leesbaarheid van prospectussen te verbeteren, de kosten voor het opstellen voor de uitgevende instellingen te beperken, convergentie in de Unie te bewerkstelligen en het voor de beleggers gemakkelijker te maken ze te analyseren en erdoor te navigeren, moet een maximumaantal pagina's worden vastgesteld. Een dergelijk maximumaantal pagina's mag echter alleen worden ingevoerd voor aanbiedingen aan het publiek of toelatingen tot de handel op een gereglementeerde aandelenmarkt. Een maximumaantal pagina's zou niet geschikt zijn voor andere effecten dan aandelen of effecten zonder aandelenkarakter, die een breed scala van verschillende, waaronder complexe, instrumenten omvatten. Voorts moeten van het maximumaantal pagina's worden uitgesloten: de samenvatting; informatie die door middel van verwijzing is opgenomen, met inbegrip van een universeel registratiedocument dat door een bevoegde autoriteit is goedgekeurd of bij een bevoegde autoriteit is gedeponereerd; informatie in een universeel registratiedocument dat als onderdeel van een prospectus wordt gebruikt; en informatie die moet worden verstrekt wanneer de uitgevende instelling een complexe financiële geschiedenis heeft of een aanzienlijke financiële verbintenis is aangegaan, of in geval van een brutowijziging van betekenis in de zin van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie¹¹.

¹¹ Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van 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 Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie (PB L 166 van 21.6.2019, blz. 26).

- (17) De gestandaardiseerde vorm en volgorde van de in een prospectus te verstrekken informatie moeten in deze verordening worden vastgesteld, ongeacht of een prospectus, dan wel een basisprospectus, als één enkel document wordt opgesteld of uit afzonderlijke documenten bestaat, behalve wanneer de informatie in een universeel registratiedocument is opgenomen. Het is derhalve noodzakelijk dat in de bijlagen I, II en III bij Verordening (EU) 2017/1129 de gestandaardiseerde volgorde van de afdelingen voor de in het prospectus of, afzonderlijk, in het registratiedocument en in de verrichtingsnota te verstrekken informatie wordt vastgesteld. Die bijlagen moeten de basis vormen voor de Commissie om gedelegeerde handelingen te wijzigen die een gestandaardiseerde vorm en volgorde van de afdelingen van het prospectus, het basisprospectus en de definitieve voorwaarden voorschrijven, ook wat betreft de openbaar te maken elementen in die afdelingen. Voorts moet de gestandaardiseerde volgorde van de in de samenvatting van het prospectus te verstrekken informatie worden vastgesteld.
- (18) Om de lasten te verlichten voor uitgevende instellingen die om toelating tot de handel op een gereguleerde markt in de Unie verzoeken en tegelijk effecten aanbieden of onderhands plaatsen bij beleggers in een derde land, en die anders verplicht zouden zijn verscheidene documenten op te stellen, mogen het maximumaantal bladzijden, het gestandaardiseerde formaat en de gestandaardiseerde volgorde niet van toepassing zijn op een prospectus betreffende de toelating tot de handel van dergelijke effecten.

- (19) Om te zorgen voor convergentie van het format van prospectussen in de gehele Unie, moet van de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese autoriteit voor effecten en markten (ESMA)), die is opgericht bij Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad¹², worden verlangd dat zij ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelt tot nadere bepaling van het model en de lay-out van prospectussen, daaronder begrepen de lettergrootte, en de stilistische voorschriften, naar gelang van het type prospectus en het type beleggers waarop zij zich richten. Om beleggers te helpen hun weg te vinden in het prospectus, moet de ESMA bovendien worden verplicht richtsnoeren op te stellen over begrijpelijkheid en het gebruik van eenvoudige taal in prospectussen, om ervoor te zorgen dat de daarin verstrekte informatie beknopt, duidelijk en gebruikersvriendelijk is, afhankelijk van het soort prospectus en het type beleggers waarop zij zich richten. De Commissie moet die technische uitvoeringsnormen vaststellen door middel van uitvoeringshandelingen op grond van artikel 291 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU) en overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.
- (20) De samenvatting van het prospectus is een belangrijk en essentieel document dat dient als leidraad om voor retailbeleggers het hele prospectus begrijpelijker en overzichtelijker te maken, zodat zij geïnformeerde beleggingsbeslissingen kunnen nemen. Om de samenvatting van het prospectus leesbaarder en begrijpelijker te maken voor retailbeleggers, moet het uitgevende instellingen worden toegestaan informatie in de samenvatting van het prospectus te presenteren of samen te vatten in de vorm van grafieken, diagrammen of tabellen, met inachtneming van het maximumaantal bladzijden als bepaald in artikel 7 van Verordening (EU) 2017/1129.

¹² Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

- (21) Verordening (EU) 2017/1129 staat uitgevende instellingen toe de maximale lengte van de samenvatting van het prospectus met één pagina te verlengen wanneer er een garantie aan de effecten is verbonden, aangezien er informatie over zowel de garantie als de garant moet worden verstrekt. Wanneer er echter meer dan één garant is, zou een extra pagina niet voldoende kunnen zijn. Daarom moet het mogelijk zijn de samenvatting van het prospectus langer te maken in geval van garanties die door meer dan één garant worden verstrekt.
- (22) Om eenvormige voorwaarden voor de toepassing van de voorschriften inzake de samenvatting van het prospectus te waarborgen, moet van de ESMA worden verlangd dat zij ontwerpen van technische uitvoeringsnormen ontwikkelt tot nadere bepaling van de template en de opmaak van de samenvattingen, met inbegrip van de voorschriften inzake lettergrootte en stijl. Om beleggers te helpen hun weg te vinden in de samenvatting van het prospectus, moet de ESMA bovendien worden verplicht richtsnoeren op te stellen over begrijpelijkheid en het gebruik van eenvoudige taal in samenvattingen, om ervoor te zorgen dat de daarin verstrekte informatie beknopt, duidelijk en gebruikersvriendelijk is. De Commissie moet die technische uitvoeringsnormen vaststellen door middel van uitvoeringshandelingen op grond van artikel 291 VWEU en overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

- (23) Verordening (EU) 2017/1129 biedt een uitgevende instelling waarvan het universeel registratiedocument gedurende twee opeenvolgende boekjaren door haar bevoegde autoriteit is goedgekeurd, de mogelijkheid de status van frequent uitgevende instelling te krijgen en alle latere universele registratiedocumenten en eventuele wijzigingen daarvan zonder voorafgaande goedkeuring in te dienen. Om onnodige lasten te verminderen en het gebruik van het universele registratiedocument te stimuleren, moet die termijn worden verkort tot één boekjaar. Dergelijke verlichting heeft geen gevolgen voor de bescherming van de beleggers, aangezien een universeel registratiedocument en eventuele wijzigingen daarvan niet als bestanddeel van een prospectus kunnen worden gebruikt zonder dat die door de bevoegde autoriteit zijn goedgekeurd. Voorts mag een bevoegde autoriteit een bij haar ingediend universeel registratiedocument achteraf herzien wanneer zij dat nodig acht en zo nodig om wijzigingen verzoeken.
- (24) Om de IPO van particuliere ondernemingen op de publieke markten van de Unie te vergemakkelijken en, in het algemeen, om onnodige kosten en lasten te verminderen voor ondernemingen die effecten aan het publiek aanbieden of om toelating tot de handel op een gereguleerde markt verzoeken, moet het prospectus voor zowel effecten met als zonder aandelenkarakter aanzienlijk worden gestroomlijnd, waarbij ervoor moet worden gezorgd dat een voldoende hoog niveau van bescherming van de beleggers wordt gehandhaafd.
- (25) Hoewel het niveau van informatievoorziening in het EU-groeipropectus te dwingend is voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), lijkt het geschikt voor ondernemingen die om toelating tot de handel op een gereguleerde markt verzoeken. Het is derhalve passend de bijlagen I, II en III bij Verordening (EU) 2017/1129 af te stemmen op het niveau van informatievoorziening van het EU-groeipropectus, door te verwijzen naar de desbetreffende bijlagen bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980.

- (26) Vanwege het toenemende belang van duurzaamheidsoverwegingen bij beleggingsbeslissingen, houden beleggers bij geïnformeerde beleggingsbeslissingen steeds vaker rekening met informatie over ecologische, sociale en governance-kwesties (ESG). Daarom moet greenwashing worden voorkomen door te bepalen dat ESG-gerelateerde informatie, voor zover relevant, moet worden verstrekt in het prospectus voor effecten met of zonder aandelenkarakter die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten. Dat vereiste mag echter niet samenvallen met het in andere wetgevingshandelingen van de Unie opgenomen vereiste om die informatie te verstrekken. Ondernemingen die aandelen aan het publiek aanbieden of om de toelating van effecten met aandelenkarakter tot de handel op een gereguleerde markt verzoeken, moeten daarom voor de perioden waarop de historische financiële informatie betrekking heeft in het prospectus door middel van verwijzing de bestuursverslagen en geconsolideerde bestuursverslagen opnemen, waarin de duurzaamheidsrapportering is opgenomen, zoals vereist bij Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad¹³. Bovendien moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om schema's op te stellen voor de ESG-gerelateerde informatie die moet worden opgenomen in prospectussen voor effecten zonder aandelenkarakter die worden aangeprezen als effecten die rekening houden met ESG-factoren of ESG-doelstellingen nastreven. De Commissie moet zorgen voor consistentie tussen de informatie die in een prospectus openbaar moet worden gemaakt en, indien van toepassing, de duurzaamheidsopenbaarmakingen uit hoofde van Richtlijn 2013/34/EU of, indien van toepassing, die uit hoofde van Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad¹⁴, zonder afbreuk te doen aan het vrijwillige karakter van het label en de opt-in-templates die in die verordening zijn vastgesteld.

¹³ Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

¹⁴ Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad van 22 november 2023 betreffende Europese groene obligaties en optionele openbaarmakingen voor obligaties die als ecologisch duurzame obligaties op de markt worden gebracht en voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties (PB L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

- (27) Artikel 14 van Verordening (EU) 2017/1129 voorziet in de mogelijkheid om een vereenvoudigd prospectus op te stellen voor secundaire uitgiften door ondernemingen die reeds gedurende ten minste achttien maanden ononderbroken tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt zijn toegelaten. Het niveau van informatievoorziening van de vereenvoudigde prospectussen voor secundaire uitgiften wordt echter nog steeds beschouwd als zijnde te dwingend en te dicht bij dat van een standaardprospectus om een wezenlijk verschil te maken voor secundaire uitgiften van ondernemingen waarvan de effecten reeds zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt en die onderworpen zijn aan periodieke en doorlopende openbaarmakingsvereisten. Om de noteringsdocumenten begrijpelijker te maken en aldus de beleggers doeltreffender te beschermen en tegelijkertijd de kosten en lasten voor uitgevende instellingen te verminderen, moet een nieuw en efficiënter EU-vervolgprospectus voor dergelijke secundaire uitgiften worden ingevoerd. Om de lasten voor uitgevende instellingen te beperken en beleggers te beschermen, moet echter worden voorzien in een overgangperiode voor prospectussen die uit hoofde van de vereenvoudigde openbaarmakingsregeling zijn goedgekeurd voor secundaire uitgiften vóór de datum van toepassing van de nieuwe regeling. Een dergelijk EU-vervolgprospectus moet beschikbaar zijn voor verschillende categorieën uitgevende instellingen waarvan de effecten gedurende ten minste de voorafgaande achttien maanden ononderbroken tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt zijn toegelaten, of voor aanbieders van dergelijke effecten. Die criteria moeten ervoor zorgen dat dergelijke uitgevende instellingen hebben voldaan aan de periodieke en doorlopende openbaarmakingsvereisten van Richtlijn 2004/109/EG, indien van toepassing Verordening (EU) nr. 596/2014, of, indien van toepassing, Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565.

- (28) Om uitgevende instellingen in staat te stellen ten volle te profiteren van de EU-vervolgprospectus als een lichter type prospectus moet het toepassingsgebied van het EU-vervolgprospectus ruim zijn en publieke uitgaven of toelatingen tot de handel op een gereglementeerde markt omvatten van effecten al dan niet fungibel zijn met reeds tot de handel toegelaten effecten. Om succesvolle ondernemingen in staat te stellen op te schalen en te profiteren van een grotere blootstelling aan een bredere pool van beleggers, moet het EU-vervolgprospectus bovendien beschikbaar zijn voor ondernemingen die willen overstappen van een mkb-groeimarkt naar een gereglementeerde markt, mits hun effecten gedurende ten minste de voorafgaande 18 maanden ononderbroken tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten. Een uitgevende instelling waarvan alleen effecten zonder aandelenkarakter tot de handel op een gereglementeerde markt of een mkb-groeimarkt zijn toegelaten, zou echter geen EU-vervolgprospectus mogen opstellen voor de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt van effecten met aandelenkarakter, aangezien daarvoor een volledig prospectus moet worden openbaargemaakt om beleggers in staat te stellen een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen.

- (29) Sinds 31 december 2022 kan het in Verordening (EU) 2017/1129 bedoelde EU-herstelprospectus niet meer worden gebruikt. Het voordeel van dat EU-herstelprospectus was dat het bestond uit één enkel document van beperkte omvang, waardoor uitgevende instellingen het gemakkelijk konden opstellen en beleggers het gemakkelijk konden begrijpen. Om die redenen zou, in gevallen waarin het EU-vervolgprospectus betrekking heeft op aandelen en onderworpen is aan een maximaal aantal bladzijden, het EU-vervolgprospectus een soortgelijk model kunnen volgen en moet het worden onderworpen aan dezelfde beperkte controleperiode als het EU-herstelprospectus. De beperkte controleperiode zou evenwel niet gelden in het geval van een omschakeling van een mkb-groeimarkt op een gereguleerde markt. Voorts mogen de vereisten voor het EU-vervolgprospectus echter om voor de hand liggende redenen geen aan de COVID-19-crisis gerelateerde openbaarmakingen vereisen. Aangezien het EU-vervolgprospectus zowel het vereenvoudigd prospectus voor secundaire uitgiften als het EU-herstelprospectus moet vervangen, moet het permanent zijn en beschikbaar zijn voor de secundaire uitgifte van effecten met of zonder aandelenkarakter. Bovendien mag het gebruik ervan niet worden onderworpen aan andere beperkingen dan het vereiste van de minimale en ononderbroken periode van toelating van de betrokken effecten tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt.

- (30) Het EU-vervolgprospectus moet een kortere samenvatting bevatten als een nuttige bron van informatie voor retailbeleggers. Die samenvatting moet zijn opgenomen aan het begin van het EU-vervolgprospectus en moet gericht zijn op essentiële informatie op basis waarvan beleggers kunnen beslissen welke aanbiedingen aan het publiek en toelatingen tot de handel van aandelen zij nader willen onderzoeken en vervolgens het EU-vervolgprospectus in zijn geheel kunnen bestuderen om een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen. De samenvatting mag echter niet vereist zijn voor de toelating tot de handel van effecten zonder aandelenkarakter als bedoeld in artikel 7, lid 1, van Verordening (EU) 2017/1129.
- (31) Teneinde het EU-vervolgprospectus tot een geharmoniseerd document te maken en de leesbaarheid ervan voor beleggers in de gehele Unie te vergemakkelijken, ongeacht het rechtsgebied waar effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, moet de vorm ervan voor effecten of zonder aandelenkarakter worden gestandaardiseerd. Om dezelfde reden moet de informatie in het EU-vervolgprospectus in een gestandaardiseerde volgorde worden bekendgemaakt. Om secundaire uitgaven van effecten zonder aandelenkarakter te ondersteunen, ook in het kader van aanbiedingsprogramma's, moet het toepassingsgebied van het EU-vervolgprospectus voor effecten zonder aandelenkarakter echter ruim zijn en uitgevende instellingen de mogelijkheid bieden om dat prospectus op te stellen hetzij als één enkel document, hetzij als afzonderlijke documenten.

- (32) Om de leesbaarheid van het EU-vervolgprospectus te verbeteren en het voor beleggers gemakkelijker te maken het te analyseren en er doorheen te navigeren, moet het aantal pagina's ervan worden beperkt voor secundaire uitgaven van aandelen. Een maximumaantal pagina's zou daarentegen niet geschikt zijn voor de brede categorie van andere effecten met aandelenkarakter dan aandelen of effecten zonder aandelenkarakter, die een breed scala van verschillende instrumenten, waaronder complexe, omvatten. Voorts moeten van het maximumaantal pagina's worden uitgesloten: de samenvatting; informatie die door middel van verwijzing is opgenomen, met inbegrip van een universeel registratiedocument dat door een bevoegde autoriteit is goedgekeurd of bij een bevoegde autoriteit is gedeponeerd; en informatie die moet worden verstrekt wanneer de uitgevende instelling een complexe financiële geschiedenis heeft of een aanzienlijke financiële verbintenis is aangegaan.

- (33) De KMU heeft als een van de hoofddoelstellingen de toegang van kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) tot de publieke markten in de Unie te vergemakkelijken, om die kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) te voorzien van andere financieringsbronnen dan bankleningen en de kans te geven op te schalen en te groeien. De kosten van het opstellen van een prospectus zouden een afschrikwekkend effect kunnen hebben op kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) die effecten aan het publiek willen aanbieden, gezien de doorgaans geringe omvang van de tegenwaarde van die aanbiedingen. Het EU-groeipropectus is een lichter prospectus, ingevoerd bij Verordening (EU) 2017/1129, en is beschikbaar voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) en enkele andere categorieën begunstigden, waaronder ondernemingen met een marktkapitalisatie tot 500 miljoen EUR waarvan de effecten al tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten. Met het EU-groeipropectus werd beoogd de kosten van het opstellen van een prospectus voor kleinere uitgevende instellingen te verminderen en tegelijkertijd beleggers de essentiële informatie te verstrekken om het aanbod te beoordelen en een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen. Hoewel uitgevende instellingen die een EU-groeipropectus opstellen aanzienlijke kostenbesparingen kunnen realiseren, wordt het niveau van informatievoorziening van een EU-groeipropectus nog steeds als te normatief en te dicht bij dat van een standaardprospectus beschouwd om voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) een significant verschil te maken. Daarom is er behoefte aan een EU-groeipropectus dat lichte eisen stelt om de noteringsdocumenten voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) nog minder complex en belastend te maken en kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) in staat te stellen nog te besparen. Om de lasten voor uitgevende instellingen te beperken en beleggers te beschermen, is het evenwel noodzakelijk te voorzien in een overgangsperiode voor EU-groeipropectussen die vóór de datum van toepassing van de nieuwe regeling zijn goedgekeurd.

- (34) De vereisten met betrekking tot de inhoud van het EU-groei-emissieprospectus moeten gering zijn, rekening houdend met het niveau van informatievoorziening van het EU-herstelprospectus en enkele van de eenvoudigste toelatingsdocumenten die sommige mkb-groeimarkten van uitgevende instellingen verlangen in geval van vrijstelling van de verplichting om een prospectus te publiceren en waarvan de inhoud is vastgelegd in de reglementen van de mkb-groeimarkten. De beperkte informatie die in een EU-groei-emissieprospectus moet worden bekendgemaakt, moet in verhouding staan tot de omvang van de ondernemingen die op de mkb-groeimarkten genoteerd zijn en tot hun behoeften op het gebied van het aantrekken van kapitaal, en moet een passend niveau van bescherming van de beleggers waarborgen. Voorts moet het EU-groei-emissieprospectus uit één enkel document bestaan, zodat het gemakkelijk en eenvoudig kan worden opgesteld door ondernemingen, met name kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), en door beleggers gemakkelijk te lezen is.
- (35) Het EU-groei-emissieprospectus moet beschikbaar zijn voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), andere uitgevende instellingen dan kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) waarvan de effecten tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn of zullen worden toegelaten en aanbiedingen van kleine niet-beursgenoteerde ondernemingen waarvan de totale tegenwaarde van de aan het publiek aangeboden effecten niet hoger is dan 50 000 000 EUR over een periode van twaalf maanden. Om te voorkomen dat op gereguleerde markten een tweeledige openbaarmakingsnorm geldt die afhangt van de omvang van de uitgevende instelling, mag het EU-groei-emissieprospectus niet beschikbaar zijn voor ondernemingen waarvan de effecten tot de handel op gereguleerde markten zijn of zullen worden toegelaten. Om een upgrade naar een gereguleerde markt te vergemakkelijken en uitgevende instellingen te laten profiteren van een blootstelling aan een bredere beleggersbasis, moeten uitgevende instellingen waarvan de effecten reeds gedurende ten minste de voorafgaande achttien maanden ononderbroken tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten, evenwel in staat worden gesteld gebruik te maken van een EU-vervolgprospectus om over te stappen naar een gereguleerde markt.

- (36) Het EU-groei-emissieprospectus moet, als nuttige informatiebron voor retailbeleggers, een korte samenvatting bevatten met dezelfde vorm en inhoud als de samenvatting van het EU-vervolgprospectus. Die samenvatting moet zijn opgenomen aan het begin van het EU-groei-emissieprospectus en moet gericht zijn op essentiële informatie aan de hand waarvan beleggers kunnen beslissen welke aanbiedingen van effecten aan het publiek en toelatingen tot de handel van aandelen zij nader willen onderzoeken en vervolgens het EU-groei-emissieprospectus in zijn geheel kunnen bestuderen om een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen.

- (37) Het EU-groei-emissieprospectus moet een geharmoniseerd document zijn dat voor uitgevende instellingen, met name kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), gemakkelijk kan worden opgesteld en gemakkelijk te lezen is voor beleggers, ongeacht het rechtsgebied binnen de Unie waar de betrokken effecten aan het publiek worden aangeboden. De vorm ervan moet derhalve worden gestandaardiseerd voor effecten met of zonder aandelenkarakter en de in het EU-groei-emissieprospectus opgenomen informatie moet in een gestandaardiseerde volgorde worden bekendgemaakt. Om de leesbaarheid van het EU-groei-emissieprospectus verder te standaardiseren en te verbeteren en het voor beleggers gemakkelijker te maken het te analyseren en er doorheen te navigeren, moet een maximumaantal pagina's worden ingevoerd ingeval een EU-groei-emissieprospectus wordt opgesteld voor uitgaven van aandelen. Dat maximumaantal pagina's moet ook doeltreffend zijn wat betreft het verstrekken van de informatie die beleggers nodig hebben om geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen, en efficiënt zijn wat betreft de lichtere vereisten met betrekking tot de inhoud van het EU-groei-emissieprospectus. Een maximumaantal pagina's zou echter ongeschikt zijn voor de brede categorie van andere effecten met aandelenkarakter dan aandelen of effecten zonder aandelenkarakter, die een breed scala van verschillende instrumenten, waaronder complexe, omvatten. Voorts moeten van het maximumaantal pagina's worden uitgesloten: de samenvatting, de door verwijzing opgenomen informatie of de informatie die moet worden verstrekt wanneer de uitgevende instelling een complexe financiële geschiedenis heeft of een aanzienlijke financiële verplichting is aangegaan, of ingeval zich een brutowijziging van betekenis heeft voorgedaan.

- (38) Het EU-vervolgprospectus en het EU-groei-emissieprospectus moeten een aanvulling vormen op het standaardprospectus in Verordening (EU) 2017/1129. Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, moeten alle verwijzingen naar “prospectus” in het kader van Verordening (EU) 2017/1129 derhalve worden begrepen als verwijzingen naar alle verschillende vormen van prospectussen, met inbegrip van het EU-vervolgprospectus en het EU-groei-uitgifteprospectus. Het vrijwillige karakter van de soorten prospectussen houdt in dat het een uitgevende instelling toegestaan is een van de voor haar beschikbare prospectustypes te kiezen wanneer voor een aanbieding aan het publiek of een toelating tot de handel op een gereguleerde markt een prospectus vereist is.
- (39) Om het vertrouwen in het gebruik van het EU-vervolgprospectus en het EU-groei-emissieprospectus te behouden, is het belangrijk dat de doeltreffendheid en de reikwijdte ervan duidelijk zijn, aangezien het EU-vervolgprospectus en het EU-groei-emissieprospectus onderworpen zijn aan dezelfde aansprakelijkheidsregeling als een volledig prospectus, zowel voor binnenlandse als grensoverschrijdende aanbiedingen of toelatingen tot de handel. Wanneer een uitgevende instelling gerechtigd is gebruik te maken van een EU-vervolgprospectus of een EU-groei-emissieprospectus, die beide de voorbereiding van de transactie in kwestie efficiënter en minder belastend maken, en er geen andere materiële overwegingen zijn die het gebruik van een van die prospectussen in de weg staan, moet de keuze van de uitgevende instelling uit de voor hen beschikbare soorten prospectussen worden beschermd en mogen noch adviseurs noch bevoegde autoriteiten de uitgevende instellingen ertoe aanzetten een volledig prospectus op te stellen wanneer dat niet strikt vereist is.

- (40) Risicofactoren die belangrijk en specifiek zijn voor de uitgevende instelling en haar effecten moeten in het prospectus worden vermeld. Om die reden moeten risicofactoren ook worden gepresenteerd in een beperkt aantal risicocategorieën, afhankelijk van hun aard. Om de lasten voor uitgevende instellingen te verlichten, moet het vereiste om de belangrijkste risicofactoren te rangschikken echter worden vervangen door een verplichting om per categorie de belangrijkste risicofactoren te vermelden op een wijze die strookt met de door de uitgevende instelling verrichte beoordeling. Teneinde het prospectus begrijpelijker te maken en het voor beleggers gemakkelijker te maken geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen, moet worden bepaald dat uitgevende instellingen het prospectus niet te veel mogen vullen met algemene risicofactoren, die slechts als disclaimer dienen of die de specifieke risicofactoren waarvan beleggers zich bewust moeten zijn, kunnen verdoezelen.
- (41) Uit hoofde van artikel 17, lid 1, van Verordening (EU) 2017/1129 heeft de belegger wanneer de definitieve aanbiedingsprijs of het bedrag van de aan het publiek aan te bieden effecten niet in het prospectus kunnen worden opgenomen een recht tot intrekking dat kan worden uitgeoefend binnen twee werkdagen na deponering van de definitieve aanbiedingsprijs of het bedrag van de aan het publiek aan te bieden effecten. Om het niveau van bescherming van de beleggers te verhogen, moet de periode waarin beleggers dat recht tot intrekking kunnen uitoefenen, worden verlengd.

- (42) Artikel 19 van Verordening (EU) 2017/1129 biedt uitgevende instellingen de mogelijkheid om in het prospectus bepaalde informatie op te nemen door middel van verwijzing. Die mogelijkheid is ingevoerd om de last voor uitgevende instellingen te verlichten en om te voorkomen dat er overlappingen ontstaan met informatie die reeds uit hoofde van ander Unierecht inzake financiële diensten is bekendgemaakt en gepubliceerd. De mogelijkheid om informatie door middel van verwijzing op te nemen zal in de toekomst verder worden vergemakkelijkt zodra beleggers er op efficiëntere en effectievere wijze toegang toe kunnen krijgen op het uit hoofde van Verordening (EU) 2023/2859 van het Europees Parlement en de Raad¹⁵ opgerichte Europees centraal toegangspunt (“ESAP”). Met ESAP moeten beleggers op één plaats de meeste relevante informatie kunnen vinden, hetgeen de toegang tot door middel van verwijzing in prospectussen opgenomen informatie verder vergemakkelijkt. Voorts moet het ondernemingen worden toegestaan om op vrijwillige basis informatie die niet in een prospectus moet worden bekendgemaakt door middel van verwijzing op te nemen, mits die informatie voldoet aan de voorwaarden van Verordening (EU) 2017/1129 betreffende de opneming van informatie door middel van verwijzing.
- (43) Om onnodige kosten en lasten weg te nemen en informatie efficiënter en doeltreffender via verwijzing in het prospectus op te nemen, moet worden verduidelijkt dat ondernemingen in weerwil van de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/979 omschreven situaties niet mogen worden verplicht om een aanvulling te publiceren voor nieuwe jaarlijkse of tussentijdse financiële informatie in een nog steeds geldige basisprospectus. In plaats daarvan moet het mogelijk zijn de nieuwe jaarlijkse of tussentijdse financiële informatie door middel van verwijzing een plaats in het basisprospectus te geven, waarbij voldaan moet worden aan de vereisten voor opneming door middel van verwijzing, zoals elektronische publicatie en taalvereisten. Het moet ondernemingen echter worden toegestaan dergelijke informatie naar eigen keuze middels een aanvulling openbaar te maken.

¹⁵ Verordening (EU) 2023/2859 van het Europees Parlement en de Raad van 13 december 2023 tot oprichting van een Europees centraal toegangspunt dat gecentraliseerde toegang biedt tot voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid relevante publiek beschikbare informatie (PB L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (44) Verordening (EU) 2017/1129 bevordert de convergentie en harmonisatie van regels met betrekking tot de controle en goedkeuring van prospectussen door de bevoegde autoriteiten. Met name de criteria voor de controle van de volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie van het prospectus zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980. Die lijst van criteria is echter niet uitputtend, omdat zij de mogelijkheid moet bieden rekening te houden met ontwikkelingen en innovaties op de financiële markten. Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 staat bijgevolg toe dat de bevoegde autoriteiten aanvullende criteria toepassen voor de controle en goedkeuring van prospectussen voor zover nodig om beleggers te beschermen. In het collegiale-toetsingsverslag van de ESMA wordt erop gewezen dat die mogelijkheid heeft geleid tot wezenlijke verschillen in de wijze waarop de bevoegde autoriteiten aanvullende controlecriteria toepassen en zij uitgevende instellingen verzoeken om in het prospectus waarop zij toezicht houden aanvullende informatie op te nemen.
- (45) Ter bevordering van de convergentie en de harmonisatie bij het toezicht op het prospectus door de bevoegde autoriteiten, hetgeen uitgevende instellingen zekerheid en beleggers vertrouwen moet bieden, is het aangewezen te specificeren onder welke omstandigheden een bevoegde autoriteit dergelijke aanvullende criteria mag hanteren, welke soort aanvullende informatie de bevoegde autoriteiten mogen eisen te worden bekendgemaakt naast de informatie die vereist is voor het opstellen van een prospectus, een EU-vervolgprospectus of een EU-groei-emissieprospectus, met inbegrip van het soort aanvullende informatie dat uit hoofde van de in punt a) bedoelde aanvullende criteria openbaar moet worden gemaakt, alsook welke procedures en termijnen gelden voor de goedkeuring van het prospectus.

- (46) Om ervoor te zorgen dat uitgevende instellingen tijdig in kennis worden gesteld van het resultaat van de controle van hun prospectus, is het zaak dat de bevoegde autoriteiten een duidelijke termijn voor hun controle in acht nemen. Indien binnen de gestelde termijnen geen besluit over het prospectus wordt genomen, moet een bevoegde autoriteit de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, en ook de ESMA, in kennis stellen van de reden voor dat verzuim. De ESMA brengt jaarlijks een geaggregeerd verslag uit over de naleving door de bevoegde autoriteiten van de gestelde termijnen. Voorts moeten de lidstaten ervoor zorgen dat er passende maatregelen worden getroffen in het geval de bevoegde autoriteiten de gestelde termijnen voor het nemen van een besluit over het prospectus niet in acht nemen. Dergelijk verzuim wordt echter niet als een goedkeuring van de aanvraag beschouwd.
- (47) Daarnaast moet er een maximumtermijn worden vastgesteld voor de afronding van de toetsingsprocedure en voor de afgifte van het besluit van de bevoegde autoriteit over het prospectus. Aangezien de duur van de toetsingsprocedure tevens beïnvloed wordt door factoren die buiten de macht van de bevoegde autoriteit liggen, moet de termijn de vorm krijgen van de maximale duur van de procedure in haar geheel, die de activiteiten beslaat van zowel de persoon die de goedkeuring van een prospectus aanvraagt als die van de bevoegde autoriteit. Aangezien het moeilijk kan zijn te voorzien in welke situaties allemaal het onderzoek niet binnen de vastgestelde termijn kan worden afgerond, is het belangrijk om te specificeren onder welke voorwaarden eventuele afwijkingen van de termijn mogelijk zijn. Bovendien mag net als voor de in artikel 20 van Verordening (EU) 2017/1129 vastgestelde termijnen verzuim van de bevoegde autoriteit om binnen die maximumtermijn een besluit over het prospectus te nemen, niet als goedkeuring van het prospectus worden beschouwd. Omwille van de juridische duidelijkheid moet in de definitie van “goedkeuring” tevens worden verduidelijkt dat de goedkeuring geen betrekking heeft op de juistheid van de informatie in de prospectus.

- (48) De collegiale toetsing door de ESMA van de controle en goedkeuring van prospectussen door de bevoegde autoriteiten is uitgevoerd en het verslag van de collegiale toetsing is gepubliceerd vóór het voorstel van de Commissie voor deze wijzigingsverordening. Aangezien de ESMA te allen tijde collegiale toetsingen kan uitvoeren overeenkomstig Verordening (EU) nr. 1095/2010, is het niet nodig een dergelijk vereiste op te nemen in Verordening (EU) 2017/1129. Artikel 20, lid 13, van Verordening (EU) 2017/1129, op grond waarvan de ESMA een collegiale toetsing van de controle- en goedkeurings-procedures van de bevoegde autoriteiten moet organiseren en uitvoeren, moet daarom worden geschrapt.
- (49) Artikel 21, lid 1, van Verordening (EU) 2017/1129 schrijft voor dat bij een beurs-introductie van een aandelenklasse die voor de eerste keer tot de handel op een gereguleerde markt is toegelaten, er ten minste zes werkdagen voor het einde van die beursintroductie een prospectus moet worden gepubliceerd. Om een snelle bookbuilding te bevorderen, vooral in snel evoluerende markten, en om de opname van retailbeleggers in beursintroducties aantrekkelijker te maken, moet de huidige minimumtermijn van zes dagen tussen de publicatie van het prospectus en het einde van een aanbieding van aandelen worden verkort, zonder de bescherming van de beleggers aan te tasten.
- (50) Ten behoeve van de vergaring van gegevens die de beoordeling van het EU-vervolg-prospectus en het EU-groei-uitgifteprospectus ondersteunen, moet het in artikel 21, lid 6, van Verordening (EU) 2017/1129 bedoelde opslagmechanisme betrekking hebben op zowel het EU-vervolgprospectus als het EU-groei-uitgifteprospectus, die duidelijk moeten worden onderscheiden van de andere soorten prospectussen.

- (51) Om de verspreiding van het prospectus onder potentiële beleggers duurzamer te maken, de digitalisering in de financiële sector te bevorderen en onnodige kosten weg te nemen, mogen potentiële beleggers niet langer het recht hebben een papieren exemplaar van een prospectus aan te vragen. Een exemplaar van het prospectus mag derhalve alleen in elektronisch formaat, op verzoek en kosteloos aan potentiële beleggers worden verstrekt.
- (52) Artikel 23, lid 3, van Verordening (EU) 2017/1129 schrijft voor dat financiële tussenpersonen de beleggers die via die financiële tussenpersonen effecten hebben gekocht of daarop hebben ingeschreven, moeten informeren over de mogelijkheid dat er een aanvulling wordt gepubliceerd en dat zij onder bepaalde omstandigheden contact moeten opnemen met die beleggers op de dag dat een aanvulling gepubliceerd wordt. Bij Verordening (EU) 2021/337 zijn aan dat artikel een lid 2 bis en een lid 3 bis toegevoegd, die voorzien in een evenredigere regeling teneinde de lasten voor financiële tussenpersonen te verlichten en tegelijkertijd beleggers een hoog niveau van bescherming te blijven bieden. In die leden wordt gespecificeerd met welke beleggers de financiële tussenpersonen contact moeten opnemen wanneer er een aanvulling wordt gepubliceerd en wordt zowel de termijn waarbinnen met die beleggers contact moet worden opgenomen als de termijn waarbinnen die beleggers hun recht tot intrekking kunnen uitoefenen, verlengd. Bovendien wordt in die leden bepaald dat financiële tussenpersonen uiterlijk bij de afsluiting van de oorspronkelijke aanbiedingsperiode contact moeten opnemen met beleggers die effecten kopen of erop inschrijven. Die periode heeft betrekking op de periode waarin uitgevende instellingen of aanbieders effecten aan het publiek aanbieden zoals voorgeschreven in het prospectus, en niet op latere perioden waarin effecten op de markt worden doorverkocht. De bij artikel 23, leden 2 bis en 3 bis, van Verordening (EU) 2017/1129 ingevoerde regeling is verstreken op 31 december 2022. Gezien de over het algemeen positieve feedback van de belanghebbenden over die regeling, moet zij een permanent karakter krijgen.

- (53) In artikel 23, leden 2 bis en 3 bis, van Verordening (EU) 2017/1129 is de termijn om contact op te nemen met in aanmerking komende beleggers over de publicatie van een aanvulling verlengd tot het einde van de eerste werkdag na die waarop de aanvulling is bekendgemaakt. Om de financiële tussenpersonen in staat te stellen die termijn in acht te nemen, moet worden bepaald dat financiële tussenpersonen alleen die beleggers over de publicatie van een aanvulling hoeven te informeren die ermee hebben ingestemd dat er langs elektronische weg, bijvoorbeeld per e-mail, contact met hen wordt opgenomen. Voorts moeten financiële tussenpersonen de beleggers die hebben aangegeven dat er alleen langs een andere dan elektronische weg contact met hen mag worden opgenomen, een opt-in aanbieden voor elektronisch contact als middel om de kennisgeving van de publicatie van een aanvulling te ontvangen. Ook moeten financiële tussenpersonen worden verplicht om de beleggers die er niet mee instemmen dat er langs elektronische weg met hen contact wordt opgenomen en die de opt-in voor elektronisch contact weigeren, erop te wijzen dat zij de website van de uitgevende instelling of de financiële tussenpersoon kunnen raadplegen om na te gaan of er een aanvulling is gepubliceerd.

- (54) Uiteenlopende interpretaties over de vraag of een uitgevende instelling een basisprospectus moet mogen aanvullen met het oog op de introductie van andere effecten of effecten met andere kenmerken dan die waarvoor het basisprospectus is goedgekeurd, hebben geleid tot een gebrek aan convergentie tussen de lidstaten. Teneinde de bescherming van de beleggers te waarborgen en de convergentie van de regelgeving in de Unie te bevorderen, is het derhalve aangewezen te bepalen dat een aanvulling op een basisprospectus niet mag worden gebruikt om een nieuw type effect te introduceren waarvoor de noodzakelijke informatie niet in dat basisprospectus is opgenomen, tenzij dat noodzakelijk is om te voldoen aan de kapitaalvereisten uit hoofde van het Unierecht of het nationale recht tot omzetting van het Unierecht. Voorts moet de ESMA, ter bevordering van de convergentie wat betreft het gebruik van basisprospectussen, aanvullende duidelijkheid verschaffen middels richtsnoeren over de omstandigheden waarin een aanvulling moet worden beschouwd als de invoering van een nieuw type effect dat nog niet in een basisprospectus is beschreven.

- (55) Artikel 27 van Verordening (EU) 2017/1129 vereist dat uitgevende instellingen vertalingen van hun prospectus overleggen om autoriteiten en beleggers in staat te stellen die prospectussen naar behoren te onderzoeken en de risico's te beoordelen. In de meeste gevallen moet een vertaling worden verstrekt in ten minste één van de officiële talen die worden aanvaard door de bevoegde autoriteiten van elke lidstaat waar een aanbieding wordt gedaan of waar om toelating tot de handel wordt verzocht. Voor een aanzienlijke vermindering van onnodige lasten moet het ondernemingen worden toegestaan het prospectus op te stellen in een taal die in internationale financiële kringen pleegt te worden gebruikt, ongeacht of de aanbieding of toelating tot de handel binnenlands of grensoverschrijdend is, terwijl de vertaalplicht beperkt moet blijven tot de samenvatting van het prospectus om de bescherming van retailbeleggers te waarborgen. Een lidstaat moet evenwel een uitzondering kunnen maken en in plaats daarvan eisen dat het prospectus voor een aanbieding van effecten aan het publiek of een toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt die alleen in die lidstaat wordt aangevraagd, wordt opgesteld in een taal die door de bevoegde autoriteit van die lidstaat wordt aanvaard. In dat geval moet die lidstaat verplicht zijn de Commissie en de ESMA van zijn besluit in kennis te stellen. Ten behoeve van de transparantie voor uitgevende instellingen en beleggers publiceert de ESMA op haar website een lijst van de talen die de bevoegde autoriteiten van elke lidstaat aanvaarden voor aanbiedingen van effecten aan het publiek of toelatingen van effecten tot de handel op een gereguleerde markt die alleen in de lidstaat van herkomst worden aangevraagd.

- (56) Artikel 29 van Verordening (EU) 2017/1129 vereist momenteel dat prospectussen die zijn opgesteld en goedgekeurd in overeenstemming met en onderworpen zijn aan de wetgeving van een derde land (“prospectussen van een derde land”), worden goedgekeurd door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de uitgevende instelling van de betrokken effecten, ongeacht of die prospectussen van een derde land reeds door de betrokken autoriteit van het derde land zijn goedgekeurd. Dat artikel vereist ook dat de Commissie een besluit vaststelt waarin wordt verklaard dat de door het nationale recht van een dergelijk derde land opgelegde informatievereisten gelijkwaardig zijn aan de vereisten uit hoofde van Verordening (EU) 2017/1129. Om uitgevende instellingen van een derde land, waaronder kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), gemakkelijkere toegang tot publieke markten in de Unie te bieden en beleggers in de Unie extra beleggingsmogelijkheden, en tegelijkertijd hun bescherming te waarborgen, moeten de bepalingen over de gelijkwaardigheidsregeling worden gewijzigd. Er moet worden verduidelijkt dat in het geval van een toelating tot de handel op een gereguleerde markt of van een aanbieding van effecten aan het publiek in de Unie, gelijkwaardige prospectussen uit derde landen die reeds door de toezichthoudende autoriteit van het derde land zijn goedgekeurd uitsluitend bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst moeten worden ingediend. Voorts moeten de algemene gelijkwaardigheids-criteria, die momenteel moeten worden gebaseerd op de vereisten van de artikelen 6, 7, 8 en 13 van Verordening (EU) 2017/1129, worden uitgebreid met bepalingen inzake aansprakelijkheid, geldigheid van het prospectus, risicofactoren, controle, goedkeuring en publicatie van het prospectus en aanvullingen. Om de bescherming van de beleggers in de Unie te waarborgen, moet ook worden gespecificeerd dat het prospectus van het derde land alle rechten en plichten moet inhouden waarin Verordening (EU) 2017/1129 voorziet. Uitgevende instellingen van een derde land mogen tevens voor elk type aanbieding van effecten aan het publiek of toelatingen tot de handel op een gereguleerde markt gebruikmaken van de procedure van artikel 28 van Verordening (EU) 2017/1129, door een prospectus op te stellen in overeenstemming met die verordening.

- (57) Om de beleggers in de Unie te beschermen en om te zorgen een gelijk speelveld tussen in de Unie gevestigde uitgevende instellingen en uitgevende instellingen van een derde land is doeltreffende samenwerking met toezichthoudende autoriteiten van derde landen betreffende de uitwisseling van informatie met hen en de handhaving van verplichtingen in derde landen uit hoofde van Verordening (EU) 2017/1129 noodzakelijk. Met het oog op een efficiënte en consistente uitwisseling van informatie met de toezichthoudende autoriteiten moeten de bevoegde autoriteiten van de lidstaten of de ESMA, op verzoek van tenminste een bevoegde autoriteit, samenwerkingsovereenkomsten aangaan met de relevante toezichthoudende autoriteiten van derde landen en moet de Commissie de bevoegdheid worden toegekend om de minimuminhoud en het model voor dergelijke overeenkomsten te bepalen. Voorts moet de ESMA de ontwikkeling van samenwerkingsovereenkomsten tussen de bevoegde autoriteiten en de desbetreffende toezichthoudende autoriteiten van derde landen faciliteren, alsook zo nodig de van toezichthoudende autoriteiten van derde landen verkregen informatie die relevant kan zijn voor maatregelen die uit hoofde van de artikelen 38 en 39 van Verordening (EU) 2017/1129 moeten worden genomen, verspreiden onder de bevoegde autoriteiten. Het is met het oog op de bescherming van beleggers echter noodzakelijk dat derde landen die op de EU-lijst staan van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied of op de lijst van rechtsgebieden die strategische tekortkomingen vertonen in hun nationale regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en terrorismefinanciering en een aanzienlijke bedreiging vormen voor het financiële stelsel van de Unie, worden uitgesloten van dergelijke samenwerkingsovereenkomsten.

- (58) Er moet voor worden gezorgd dat het EU-vervolgprospectus, het EU-groei-uitgifteprospectus en de bijbehorende samenvattingen van het prospectus aan dezelfde administratieve sancties en andere administratieve maatregelen worden onderworpen als andere prospectussen. Die sancties en maatregelen moeten doeltreffend, evenredig en afschrikkend zijn en zorgen voor een gemeenschappelijke aanpak in de lidstaten.
- (59) Artikel 47 van Verordening (EU) 2017/1129 schrijft voor dat de ESMA elk jaar een verslag publiceert met statistieken over de in de Unie goedgekeurde en aangemelde prospectussen en een analyse van de trends. Het is noodzakelijk te bepalen dat dat verslag ook statistische informatie moet bevatten over de EU-groei-uitgifteprospectussen, gedifferentieerd naar type uitgevende instelling, alsook een analyse van de bruikbaarheid van de openbaarmakingsregelingen die van toepassing zijn uit hoofde van het EU-vervolgprospectus, de EU-groei-uitgifteprospectussen en de universele registratiedocumenten. Dat verslag moet tevens een analyse bevatten van de nieuwe vrijstelling voor secundaire uitgaven van effecten die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op een gereguleerde markt of op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten. Voorts moet dat verslag, op basis van een door de ESMA aan de Commissie verstrekt verslag, een analyse bevatten van de vraag of de controle- en goedkeuringsprocedures van de bevoegde autoriteiten het toezicht in de hele Unie wel doet convergeren en of ze nog altijd de nagestreefde doelstellingen dienen. Tot slot moet in dat verslag worden geanalyseerd of het bevorderlijk is voor de convergentie van de nationale openbaarmakingsvereisten om, voor aanbiedingen van effecten aan het publiek, de lidstaten de mogelijkheid te bieden ook onder de relevante vrijstellingsdrempel van 12 000 000 EUR of 5 000 000 EUR nationale openbaarmaking te verlangen, alsook of die nationale openbaarmakingen een belemmering vormen voor de aanbidding van effecten aan het publiek op hun grondgebied.

- (60) De Commissie moet na verloop van een passende termijn na de datum van toepassing van deze wijzigingsverordening de toepassing van Verordening (EU) 2017/1129 evalueren en met name beoordelen of de bepalingen inzake de samenvatting van het prospectus, de openbaarmakingsregelingen voor het EU-vervolgprospectus, het EU-groei-uitgifteprospectus en het universele registratiedocument nog steeds geschikt zijn om hun doelstellingen te verwezenlijken. Ook moet worden bepaald dat in dat verslag de relevante gegevens, tendensen en kosten in verband met het EU-vervolgprospectus en voor het EU-groei-uitgifteprospectus moeten worden geanalyseerd. In dat verslag moet met name worden beoordeeld of in die nieuwe regelingen het juiste evenwicht is gevonden tussen de bescherming van de beleggers en de beperking van de administratieve lasten. Aangezien het belangrijk is ervoor te zorgen dat de KMU momentum wint en zij zo snel mogelijk nadat een marktrealiteit zich aandoet zich daaraan aanpast, moet de passende periode voor het uitvoeren van dergelijke toetsingen door de Commissie korter zijn dan vóór de vaststelling van deze wijzigingsverordening. De Commissie moet ook beoordelen of een verdere harmonisatie van de bepalingen inzake prospectusaansprakelijkheid gerechtvaardigd is, en zo ja, welke wijzigingen er moeten worden doorgevoerd in de aansprakelijkheidsbepalingen voorzien in Verordening (EU) 2017/1129.

- (61) In Verordening (EU) nr. 596/2014 is een robuust kader vastgesteld om de marktintegriteit en het beleggersvertrouwen te bewaren door handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie te voorkomen. De verordening onderwerpt uitgevende instellingen aan diverse openbaarmakings- en registratieverplichtingen en verplicht uitgevende instellingen voorwetenschap openbaar te maken. Zes jaar na de inwerkingtreding van Verordening (EU) nr. 596/2014 bleek uit de in het kader van openbare raadplegingen en deskundigengroepen verzamelde feedback van belanghebbenden dat sommige aspecten van die verordening een bijzonder zware last op uitgevende instellingen leggen. Het is derhalve noodzakelijk de juridische duidelijkheid te vergroten, onevenredige vereisten voor uitgevende instellingen aan te pakken en de algemene aantrekkelijkheid van de kapitaalmarkten van de Unie te vergroten, dat alles met een passend niveau van bescherming van de beleggers en marktintegriteit.

- (62) De artikelen 14 en 15 van Verordening (EU) nr. 596/2014 verbieden handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie. Artikel 5 van die verordening bevat echter een uitzondering op die verbodsbepalingen voor terugkoopprogramma's en stabilisatie. Opdat een terugkoopprogramma in aanmerking komt voor die vrijstelling, zijn uitgevende instellingen verplicht elke transactie in verband met het terugkoopprogramma te melden aan alle bevoegde autoriteiten van de handelsplatformen waarop de aandelen tot de handel zijn toegelaten of worden verhandeld, met inbegrip van de in Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad¹⁶ gespecificeerde informatie. Bovendien zijn uitgevende instellingen verplicht de transacties achteraf openbaar te maken. Die verplichtingen zijn te omslachtig. Daarom moet de rapportageprocedure worden vereenvoudigd door een uitgevende instelling te verplichten informatie over de transacties in het kader van het terugkoopprogramma uitsluitend te rapporteren aan de bevoegde autoriteit van de meest relevante markt wat de liquiditeit van haar aandelen betreft. Ook is het zaak dat de openbaarmakingsverplichting wordt vereenvoudigd door uitgevende instellingen toe te staan uitsluitend geaggregeerde informatie openbaar te maken waarin het geaggregeerde volume en de gewogen gemiddelde prijs per dag en per handelsplatform worden vermeld.
- (63) Het begrip voorwetenschap in artikel 7, lid 1, punt d), van Verordening (EU) nr. 596/2014 is te beperkt in die zin dat het louter van toepassing is op personen die belast zijn met de uitvoering van orders met betrekking tot financiële instrumenten, terwijl in de praktijk ook andere personen op de hoogte kunnen zijn van een komende order of transactie. Dat begrip moet derhalve worden uitgebreid tot gevallen waarin informatie wordt doorgegeven uit hoofde van het beheer van een eigen rekening of een beheerd fonds, en met name tot alle categorieën van personen die op de hoogte kunnen zijn van een toekomstige order.

¹⁶ Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

- (64) Volgens artikel 11, lid 1, van Verordening (EU) nr. 596/2014 behelst een marktpeiling de communicatie van informatie voorafgaand aan de bekendmaking van een transactie aan één of meerdere potentiële beleggers, ter peiling van de belangstelling van potentiële beleggers in een mogelijke transactie en de daarmee verband houdende voorwaarden wat betreft de mogelijke omvang en beprijzing. Een marktpeiling is een gevestigde praktijk die bijdraagt tot efficiënte kapitaalmarkten. Het verrichten van een marktpeiling kan echter openbaarmaking van voorwetenschap aan potentiële beleggers vereisen en de betrokken partijen aan juridische risico's blootstellen. De definitie van marktpeiling moet ruim zijn om rekening te houden met de verschillende typologieën van peilingen en de verschillende praktijken in de Unie. De definitie van een marktpeiling moet daarom ook de communicatie van informatie omvatten die niet door een specifieke aankondiging van een transactie wordt gevolgd, aangezien voorwetenschap ook in dat geval aan potentiële beleggers kan worden openbaargemaakt en uitgevende instellingen de bescherming van artikel 11 van Verordening (EU) nr. 596/2014 moeten kunnen genieten.

- (65) In artikel 11, lid 4, van Verordening (EU) nr. 596/2014 is bepaald dat de openbaarmaking van voorwetenschap tijdens een marktpeiling wordt geacht te geschieden in de normale uitoefening van iemands werkzaamheden, beroep of functie en derhalve geen wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap vormt, indien de openbaar makende marktdeelnemer, naast de dwingende vereisten van artikel 11, leden 3 en 6, voldoet aan de vereisten van artikel 11, lid 4, van die verordening. Teneinde een interpretatie te vermijden waarbij openbaar makende marktdeelnemers die marktpeilingen verrichten, verplicht zijn te voldoen aan alle in artikel 11, lid 4, van Verordening (EU) nr. 596/2014 genoemde vereisten, dient te worden gespecificeerd dat de marktpeilingsregeling en de vereisten van artikel 11, lid 4, voor de openbaar makende marktdeelnemers facultatief zijn en bescherming met zich meebrengen tegen de aantijging van wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap. Hoewel er niet mag van worden uitgegaan dat openbaar makende marktdeelnemers die de in artikel 11, lid 4, van Verordening (EU) nr. 596/2014 neergelegde vereisten bij het verrichten van marktpeiling niet naleven, op onrechtmatige wijze voorwetenschap openbaar hebben gemaakt, mogen die openbaar makende marktdeelnemers ook niet kunnen profiteren van de bescherming die wordt geboden aan marktdeelnemers die die vereisten wel naleven. Om ervoor te zorgen dat de bevoegde autoriteiten een controlespoor kunnen verkrijgen van een proces dat de openbaarmaking van voorwetenschap aan derden kan inhouden, moet ook worden gespecificeerd dat de vereisten van artikel 11, leden 3 en 6, van Verordening (EU) nr. 596/2014 verplicht zijn voor alle openbaar makende marktdeelnemers, ongeacht of de facultatieve procedure van artikel 11, lid 4, van die verordening is gevolgd.

- (66) De liquiditeit van de aandelen van een uitgevende instelling kan worden verhoogd door middel van activiteiten op het gebied van liquiditeitsverschaffing, waaronder market-making-regelingen of liquiditeitscontracten. Een market-making-regeling betreft een overeenkomst tussen een marktexploitant en een derde die zich ertoe verbindt de liquiditeit in bepaalde aandelen op peil te houden en in ruil daarvoor korting op handelsvergoedingen krijgt. Een liquiditeitscontract betreft een overeenkomst tussen een uitgevende instelling en een derde die zich ertoe verbindt te zorgen voor liquiditeit in de aandelen van de uitgevende instelling, en namens de uitgevende instelling. Bij Verordening (EU) 2019/2115 is in artikel 13 van Verordening (EU) nr. 596/2014 voor uitgevende instellingen van financiële instrumenten die tot de handel op mkb-groeimarkten zijn toegelaten, de mogelijkheid ingevoerd om een liquiditeitscontract met een liquiditeitsverschaffer te sluiten, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Een van die voorwaarden is dat de marktexploitant of de beleggingsonderneming die de mkb-groeimarkt exploiteert, schriftelijk aan de uitgevende instelling heeft verklaard een kopie van het liquiditeitscontract te hebben ontvangen en heeft ingestemd met de voorwaarden van dat contract. De exploitant van een mkb-groeimarkt is echter geen partij bij een liquiditeitscontract, en het vereiste dat die exploitant heeft ingestemd met de voorwaarden van het liquiditeitscontract leidt tot buitensporige complexiteit. Om die complexiteit weg te nemen en de liquiditeitsverschaffing op die mkb-groeimarkten te bevorderen, is het aangewezen het vereiste dat exploitanten van mkb-groeimarkten instemmen met de voorwaarden van liquiditeitscontracten, te schrappen.

- (67) Het verbod op handel met voorwetenschap heeft ten doel elk mogelijk gebruik van voorwetenschap te voorkomen en moet van toepassing zijn zodra die informatie beschikbaar is. De verplichting tot openbaarmaking van voorwetenschap is hoofdzakelijk bedoeld om beleggers in staat te stellen geïnformeerde beslissingen te nemen. In het geval dat informatie in een zeer vroeg stadium wordt openbaargemaakt en van voorlopige aard is, zou zij beleggers kunnen misleiden in plaats van bij te dragen tot een efficiënte koersvorming en informatieasymmetrie aan te pakken. Daarom mag in een in de tijd gespreid proces de openbaarmakingsverplichting geen betrekking hebben op aankondigingen van loutere intenties, lopende onderhandelingen of, afhankelijk van de omstandigheden, de voortgang van onderhandelingen, zoals een bijeenkomst tussen vertegenwoordigers van de ondernemingen. De uitgevende instelling dient uitsluitend informatie openbaar te maken met betrekking tot de desbetreffende omstandigheden of de betreffende gebeurtenis die het in de tijd gespreid proces beoogt te bewerkstelligen of waarin het resulteert (“definitieve gebeurtenis”), en wel zo snel mogelijk nadat dergelijke omstandigheden of dergelijke gebeurtenis zich voordoen. In het geval van een fusie moet bijvoorbeeld zo spoedig mogelijk na het besluit van de directie tot ondertekening van de fusieovereenkomst, zodra de kernelementen van de fusie zijn overeengekomen, tot openbaarmaking worden overgegaan. In het algemeen moet voor contractuele overeenkomsten de definitieve gebeurtenis worden geacht te hebben plaatsgevonden zodra de kernvoorwaarden van die overeenkomst zijn overeengekomen. In het geval van niet in de tijd gespreide processen in verband met eenmalige gebeurtenissen of met omstandigheden, met name wanneer het optreden van die gebeurtenissen of omstandigheden niet afhankelijk is van de uitgevende instelling, moet de openbaarmaking plaatsvinden zodra de uitgevende instelling van die gebeurtenis of die omstandigheden kennis krijgt.

- (68) Het is niet altijd eenvoudig te exact te bepalen op welk moment een omstandigheid of gebeurtenis definitief wordt. Om de uitgevende instelling in staat te stellen te bepalen op welk moment de openbaarmaking van de voorwetenschap vereist is, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om een gedelegeerde handeling vast te stellen met een niet-uitputtende lijst van definitieve omstandigheden of definitieve gebeurtenissen van in de tijd gespreide processen die aanleiding tot verplichte openbaarmaking van de informatie geven en, voor elke gebeurtenis of omstandigheid, het tijdstip waarop de gebeurtenis of omstandigheid geacht wordt te hebben plaatsgevonden.
- (69) Ingeval de omstandigheden of gebeurtenis die een in de tijd gespreid proces beoogt te bewerkstelligen of waarin die resulteert, nog niet openbaar zijn gemaakt, waarborgen uitgevende instellingen de vertrouwelijkheid van informatie met betrekking tot tussenstappen. Zodra die omstandigheden of gebeurtenis openbaar zijn gemaakt, hoeft de uitgevende instelling de vertrouwelijkheid van de informatie betreffende tussenstappen niet langer te beschermen.

- (70) Het kan in sommige gevallen voorkomen dat een uitgevende instelling nadat bepaalde omstandigheden of gebeurtenissen zich hebben voorgedaan, moet besluiten die pas later openbaar te maken. Artikel 17, lid 4, van Verordening (EU) nr. 596/2014 bepaalt dat een uitgevende instelling of een deelnemer aan een emissierechtenmarkt op eigen verantwoordelijkheid de openbaarmaking van voorwetenschap kan uitstellen, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Niet-openbaarmaking door een uitgevende instelling van voorwetenschap met betrekking tot tussenstappen in een in de tijd gespreid proces mag niet onderworpen zijn aan de vereisten van artikel 17, lid 4, van Verordening (EU) nr. 596/2014. Met het oog op rechtszekerheid voor de uitgevende instelling of de deelnemer aan de emissierechtenmarkt en een consistente interpretatie van de voorwaarden voor het uitstellen van de openbaarmaking van voorwetenschap moeten die voorwaarden worden verduidelijkt middels rechtstreekse verwijzing naar eerdere openbare verklaringen of andere soorten mededelingen van de uitgevende instelling of de deelnemer aan de emissierechtenmarkt. De Commissie moet, om nadere verduidelijking te kunnen verstrekken, de bevoegdheid krijgen om een gedelegeerde handeling vast te stellen met een niet-uitputtende lijst van situaties waarin de voorwetenschap die de uitgevende instelling of de deelnemer aan de emissierechtenmarkt voornemens is uitgesteld openbaar te maken, in tegenspraak is met de meest recente openbare aankondiging of andere vorm van mededeling door de uitgevende instelling of deelnemer aan de emissierechtenmarkt over dezelfde aangelegenheid als die waarop de voorwetenschap betrekking heeft.

- (71) Artikel 18, lid 1, van Verordening (EU) nr. 596/2014 verplicht uitgevende instellingen en personen die namens hen of voor hun rekening handelen, een lijst op te stellen en bij te werken van alle personen die toegang hebben tot voorwetenschap en die bij hen, op basis van een arbeidscontract, werkzaam zijn of anderszins taken verrichten in het kader waarvan zij toegang hebben tot voorwetenschap, zoals adviseurs, accountants of ratingbureaus. Artikel 18, lid 6, van Verordening (EU) nr. 596/2014 beperkt evenwel die verplichting voor uitgevende instellingen waarvan de financiële instrumenten zijn toegelaten tot de handel op een mkb-groeimarkt, zodat uitgevende instellingen uitsluitende personen op hun lijsten van insiders mogen opnemen die door de aard van hun functie of positie bij de uitgevende instelling regelmatig toegang tot voorwetenschap hebben.
- (72) In sommige lidstaten worden lijsten van insiders bijzonder belangrijk geacht om een hoog niveau van marktintegriteit te kunnen waarborgen. Om die reden biedt artikel 18, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EU) nr. 596/2014 de lidstaten de mogelijkheid om uitgevende instellingen op mkb-groeimarkten te verplichten uitgebreidere lijsten van insiders op te stellen die alle personen omvatten die toegang hebben tot voorwetenschap, zij het op basis van een verlicht formaat, waarbij minder informatie is vereist. Om buitensporige regelgevingslast te voorkomen en er tegelijkertijd voor te zorgen dat de bevoegde autoriteiten over de essentiële informatie beschikken die nodig is om inbreuken op de regelgeving tegen marktmisbruik te kunnen onderzoeken, moet een dergelijk verlicht formaat worden gebruikt voor alle lijsten van insiders.

- (73) Artikel 19 van Verordening (EU) nr. 596/2014 voorziet in preventieve maatregelen tegen marktmisbruik en, meer bepaald, handel met voorwetenschap, met betrekking tot personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw met hen verbonden personen. Dergelijke maatregelen variëren van de kennisgeving van transacties in financiële instrumenten van de betrokken uitgevende instelling tot het verbod om gedurende bepaalde perioden transacties in dergelijke instrumenten te verrichten. Met name wordt in artikel 19, lid 8, van Verordening (EU) nr. 596/2014 bepaald dat personen met leidinggevende verantwoordelijkheid verplicht zijn de uitgevende instelling en de bevoegde autoriteit in kennis te stellen wanneer die personen transacties verrichten waarmee in een kalenderjaar de drempel van 5 000 EUR wordt bereikt, alsook elke daaropvolgende transactie in hetzelfde jaar. De kennisgevingen betreffen, wat uitgevende instellingen betreft, transacties die door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid of nauw met hen verbonden personen voor eigen rekening worden verricht met betrekking tot hetzij aandelen of schuldinstrumenten van die uitgevende instelling, hetzij derivaten of andere daaraan verbonden financiële instrumenten. Artikel 19, lid 9, van Verordening (EU) nr. 596/2014 bepaalt dat de bevoegde autoriteiten de drempel kunnen verhogen tot 20 000 EUR.
- (74) Om te voorkomen dat personen met leidinggevende verantwoordelijkheid een te zware verplichting wordt opgelegd om transacties te rapporteren, en om te voorkomen dat ondernemingen transacties openbaar moeten maken die voor beleggers niet zinvol zijn, is het passend de drempel voor rapportage en daarmee verband houdende openbaarmakingen te verhogen van 5 000 EUR tot 20 000 EUR. Tegelijkertijd moet de bevoegde autoriteiten de flexibiliteit worden gegeven die drempel verder te verhogen tot 50 000 EUR of te verlagen tot 10 000 EUR, indien dat gerechtvaardigd is in het licht van de nationale marktomstandigheden.

- (75) Artikel 19, lid 11, van Verordening (EU) nr. 596/2014 verbiedt personen met leidinggevende verantwoordelijkheid om gedurende een periode van 30 kalenderdagen vóór de financiële verslaggeving van de uitgevende instelling (gesloten periode) te handelen in aandelen of schuldinstrumenten van de uitgevende instelling of in derivaten of andere daaraan gekoppelde financiële instrumenten, tenzij de uitgevende instelling daartoe toestemming geeft en aan specifieke omstandigheden is voldaan. Die vrijstelling van het vereiste inzake de gesloten periode heeft momenteel ook betrekking op aandelen of spaarregelingen voor werknemers en kwalificaties of rechten op aandelen. Ter bevordering van de samenhang van de regels voor de verschillende activaklassen moet die vrijstelling worden uitgebreid zodat ook andere financiële instrumenten dan aandelen onder de vrijgestelde werknemersregelingen vallen en zij ook betrekking heeft op de kwalificatie of het recht op andere instrumenten dan aandelen.

- (76) Bepaalde transacties of activiteiten die de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid tijdens de gesloten periode verricht, hebben mogelijk betrekking hebben op onherroepelijke overeenkomsten die buiten een gesloten periode zijn gesloten. Die transacties of activiteiten zouden ook kunnen voortvloeien uit een door een onafhankelijke derde uitgevoerd mandaat voor discretionair vermogensbeheer. Dergelijke transacties of activiteiten zouden ook het gevolg kunnen zijn van naar behoren toegestane ondernemingshandelingen die voor de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid geen gunstige behandeling inhouden. Daarnaast kunnen die transacties of activiteiten het gevolg zijn van de aanvaarding van erfenissen, giften en schenkingen, of van de uitoefening van opties, futures of andere derivaten die buiten de gesloten periode zijn overeengekomen. Dergelijke activiteiten en transacties houden in beginsel geen actieve beleggingsbeslissingen van de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid in. Een verbod op dergelijke transacties of activiteiten gedurende de gehele gesloten periode zou de vrijheid van personen met leidinggevende verantwoordelijkheid buitensporig beperken, aangezien er geen risico bestaat dat zij een informatievoordeel genieten. Om ervoor te zorgen dat het verbod op handel gedurende een gesloten periode alleen geldt voor transacties of activiteiten die afhangen van de opzettelijke beleggingsactiviteit van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid, mag dat verbod niet gelden voor transacties of activiteiten die uitsluitend afhangen van externe factoren of die geen actieve beleggingsbeslissingen van de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid inhouden.

- (77) De toenemende integratie van de markten verhoogt het risico van grensoverschrijdend marktmisbruik. Ter bescherming van de marktintegriteit moeten de bevoegde autoriteiten snel en tijdig samenwerken, ook met de ESMA. Om die samenwerking te versterken, moet de ESMA op initiatief van een of meer bevoegde autoriteiten de samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten kunnen faciliteren, bijvoorbeeld door het onderzoek of de inspectie met grensoverschrijdend effect te coördineren. De door de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen opgerichte samenwerkingsplatformen zijn nuttig gebleken als toezichtsinstrument ter versterking van de informatie-uitwisseling en de samenwerking tussen de autoriteiten. Daarom is het passend ook de ESMA de mogelijkheid te bieden om bij bezorgdheid over de marktintegriteit of de goede werking van de markten, op initiatief van een of meerdere bevoegde autoriteiten dergelijke platformen op het gebied van effectenmarkten op te zetten en te coördineren. In het geval dergelijke punten van zorg zowel de financiële als de spotmarkten betreffen, moet de ESMA gezien de sterke banden tussen financiële en spotmarkten, op initiatief van een of meerdere bevoegde autoriteiten dergelijke platformen kunnen opzetten samen met overheidsorganen die toezicht houden op de groothandelsmarkten voor grondstoffen, waaronder het Agentschap voor de samenwerking tussen energieregulators (ACER).

- (78) Het monitoren van ordergegevens is van cruciaal belang voor het toezicht op de marktactiviteit. De bevoegde autoriteiten moeten derhalve gemakkelijk toegang hebben tot de gegevens die zij voor hun toezichtactiviteit nodig hebben. Sommige van die gegevens hebben betrekking op instrumenten die worden verhandeld op een handelsplatform in een andere lidstaat. Om de doeltreffendheid van het toezicht te vergroten, moeten de bevoegde autoriteiten een mechanisme opzetten voor de doorlopende uitwisseling van ordergegevens. Om ervoor te zorgen dat de reikwijdte van dat mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens evenredig is met het gebruik ervan, mogen alleen bevoegde autoriteiten die toezicht houden op markten met een hoge mate van grensoverschrijdende activiteit, verplicht worden aan dat mechanisme deel te nemen. Lidstaten waarvan de bevoegde autoriteiten belangstelling hebben voor vrijwillige deelname aan het mechanisme moeten dezelfde bepalingen in acht nemen en kunnen bijdragen aan de financiering van het mechanisme. De ESMA heeft laten zien kundig te zijn in het opzetten van hubs voor gegevensuitwisseling, zo heeft zij voor de uitwisseling van transactiemeldingsgegevens met succes het transactiemeldingsmechanisme (*Transaction Reporting Exchange Mechanism* - TREM) opgezet en ook de transactieregisters (*Trade Reporting and Compliance Engine* - TRACE) als het centrale toegangspunt tot EMIR-transactiegegevens. Daarom moeten de deelnemende bevoegde autoriteiten het nieuwe mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens kunnen opzetten via delegatie van de projectontwikkeling aan de ESMA.

De lijst van handelsplatformen met een significante grensoverschrijdende dimensie moet bij gedelegeerde handelingen worden vastgesteld door de Commissie, waarbij voor elke klasse financiële instrumenten ten minste rekening wordt gehouden met het handelsvolume op het handelsplatform en met het handelsvolume op dat handelsplatform in financiële instrumenten waarvoor de bevoegde autoriteit van de meest relevante markt een andere is dan de bevoegde autoriteit van het handelsplatform. Ten behoeve van de rechtszekerheid en om de uitvoering van het mechanisme niet te vertragen, moeten de criteria voor de aanwijzing als handelsplatform met een aanzienlijke grensoverschrijdende dimensie worden vastgesteld bij deze verordening, voorzien van specifieke drempels voor aandelen. Om de criteria werkbaar en flexibel genoeg te houden opdat rekening kan worden gehouden met de ontwikkelingen op de financiële markten en gezien de noodzaak van doeltreffend toezicht, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om de lijst van aangewezen handelsplatformen mettertijd bij gedelegeerde handeling, onder waarborging van de evenredigheid, te wijzigen en te actualiseren, en om de ESMA om advies te vragen. Voorts zou dat mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens, alvorens te worden uitgebreid tot obligaties en futures, in eerste instantie enkel betrekking moeten hebben op aandelen, gezien het belang van die financiële instrumenten qua grensoverschrijdende handel en marktmanipulatie. Om er echter voor te zorgen dat het mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens aansluit op de ontwikkelingen op de financiële markten en op de gegevensverwerkingscapaciteit van de bevoegde autoriteiten, moet de Commissie de bevoegdheid krijgen om het toepassingsgebied van instrumenten waarvan de ordergegevens via dat mechanisme kunnen worden uitgewisseld, verder uit te breiden en de opname van obligaties en futures eventueel uit te stellen, rekening houdend met de analyse van de ESMA van de uitrol van het mechanisme, met name qua kosten.

- (79) Om het ordertoezicht met behulp van technologische ontwikkelingen te verbeteren en om de marktintegriteit te vergroten, moeten de bevoegde autoriteiten niet alleen op ad hoc-verzoek, maar ook op permanente basis toegang tot ordergegevens hebben. Om het verwerken van ordergegevens door de nationale bevoegde autoriteiten te vergemakkelijken, moet bovendien het formaat van die gegevens worden geharmoniseerd.
- (80) Het risico op onopzettelijke schending van de openbaarmakingsvereisten uit hoofde van Verordening (EU) nr. 596/2014 en de bijbehorende administratieve sancties zijn een belangrijke factor die ondernemingen ervan weerhoudt om toelating tot de handel aan te vragen. Teneinde buitensporige lasten voor ondernemingen, met name voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) waaronder ook micro-ondernemingen, te voorkomen, moet het definitieve bedrag van de sancties voor inbreuken door rechtspersonen met betrekking tot de openbaarmakingsvereisten in verhouding staan tot de omvang van de onderneming. Uit hoofde van artikel 30, lid 2, punt j), iii) en iv), van Verordening (EU) nr. 596/2014 bestaat er een minimum voor de maximale door een nationale bevoegde autoriteit voor een inbreuk in verband met de openbaarmakingsregeling oplegbare sanctiebedragen. Met het oog op de evenredigheid moeten voor dergelijke bedragen als algemene regel gelden dat ze worden vastgesteld op basis van de totale jaaromzet van de onderneming. Met het oog op de mogelijkheid dat het definitieve sanctiebedrag als gevolg van het bij nationaal recht vastgestelde maximum op basis van de totale jaaromzet, onevenredig laag uitvalt in het licht van de in artikel 31 van Verordening (EU) nr. 596/2014 bedoelde omstandigheden, moeten de lidstaten de nationale bevoegde autoriteiten de ruimte bieden het definitieve bedrag van de sancties te verhogen door rekening te houden met het bij nationaal recht in absolute bedragen uitgedrukte maximum. Daartoe is het eveneens passend om de lidstaten de ruimte te bieden om ten behoeve van een evenredige behandeling van kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), in het nationale recht lagere maximumsancties – uitgedrukt in absolute bedragen – in te stellen. Niettemin moet het een lidstaat worden toegestaan om in het nationale recht voor alle soorten uitgevende instellingen hetzelfde in absolute bedragen uitgedrukte maximum in te stellen.

- (81) Bij de verwerking van persoonsgegevens in het kader van Verordening (EU) nr. 596/2014 moeten de bevoegde autoriteiten voldoen aan Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad¹⁷. Met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens door de ESMA in het kader van die verordening moet de ESMA voldoen aan Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad¹⁸. Met name mogen de ESMA en de nationale bevoegde autoriteiten persoonsgegevens niet langer bewaren dan nodig is voor de doeleinden waarvoor de persoonsgegevens worden verwerkt.

¹⁷ Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming) (PB L 119 van 4.5.2016, blz. 1).

¹⁸ Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39).

- (82) Teneinde de in deze verordening neergelegde vereisten te specificeren in overeenstemming met de doelstellingen ervan, moet aan de Commissie de bevoegdheid worden verleend om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie handelingen vast te stellen ten aanzien van de inhoud en het gestandaardiseerde formaat van het prospectus en ten aanzien van de gestandaardiseerde vorm en gestandaardiseerde volgorde van het prospectus, het basisprospectus en de definitieve voorwaarden, met vermelding van de minimaal in het universele registratiedocument op te nemen informatie en tevens van de verkorte inhoud en de gestandaardiseerde vorm en volgorde voor het EU-vervolgprospectus en het EU-groei-uitgifteprospectus. Met die handelingen dient de convergentie te worden bevorderd middels vaststelling van de criteria voor de controle en goedkeuringsprocedures voor prospectussen door bevoegde autoriteiten, middels nadere specificatie van de algemene gelijkwaardigheidscriteria voor door uitgevende instellingen van een derde land opgestelde prospectussen, middels vaststelling van de minimuminhoud van samenwerkingsovereenkomsten tussen bevoegde autoriteiten of, op verzoek van tenminste een van die bevoegde autoriteiten, tussen de ESMA en toezichthoudende autoriteiten van derde landen, op grond van Verordening (EU) 2017/1129, alsook middels de opstelling en herziening van een niet-uitputtende lijst van definitieve gebeurtenissen in in de tijd gespreide processen en situaties waarin de openbaarmaking niet mag worden uitgesteld, en voorts middels uitbreiding van de lijst van financiële instrumenten om de bevoegde autoriteiten in staat te stellen ordergegevens te verkrijgen, en middels opstelling en bijwerking van een lijst van aangewezen handelsplatformen met een significante grensoverschrijdende dimensie, op grond van Verordening (EU) nr. 596/2014. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadpleging overgaat, onder meer op deskundigenniveau, en dat die raadplegingen gebeuren in overeenstemming met de beginselen die zijn vastgelegd in het Interinstitutioneel Akkoord van 13 april 2016 over beter wetgeven¹⁹. Met name om te zorgen voor gelijke deelname aan de voorbereiding van gedelegeerde handelingen ontvangen het Europees Parlement en de Raad alle documenten op hetzelfde tijdstip als de deskundigen van de lidstaten, en hebben hun deskundigen systematisch toegang tot de vergaderingen van de deskundigengroepen van de Commissie die zich bezighouden met de voorbereiding van de gedelegeerde handelingen.

¹⁹ PB L 123 van 12.5.2016, blz. 1.

- (83) Om te zorgen voor eenvormige voorwaarden voor de uitvoering van deze verordening moet de Commissie de bevoegdheid worden verleend om door de ESMA ontwikkelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen met betrekking tot: het model en de lay-out van prospectussen, daaronder begrepen de lettergrootte, en de stilistische voorschriften, naar gelang van het type prospectus en het type beleggers waarop zij zich richten, alsook het model en de opmaak van de samenvattingen van prospectussen, met inbegrip van de vereisten inzake lettergrootte en stijl, en voorts het verlichte formaat van de lijsten van personen met voorwetenschap, de door het mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens vereiste passende regelingen, en de passende regelingen, systemen en procedures voor handelsplatformen voor het opzetten van een mechanisme voor een voortdurende en tijdige uitwisseling van dergelijke gegevens, met inbegrip van het formaat en de termijnen voor de verstrekking van de door een bevoegde autoriteit gevraagde gegevens. De Commissie moet die technische uitvoeringsnormen vaststellen door middel van uitvoeringshandelingen op grond van artikel 291 VWEU en overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

- (84) Daar de doelstellingen van deze verordening niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt, aangezien de ingevoerde maatregelen volledige harmonisatie in de gehele Unie vereisen, maar wegens de omvang en de gevolgen ervan beter door de Unie kunnen worden verwezenlijkt, kan de Unie maatregelen nemen overeenkomstig het in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie neergelegde subsidiariteitsbeginsel. Overeenkomstig het in hetzelfde artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze verordening niet verder dan nodig is om die doelstellingen te verwezenlijken.
- (85) Verordeningen (EU) nr. 596/2014, (EU) nr. 600/2014 en (EU) 2017/1129 moeten derhalve dienovereenkomstig worden gewijzigd,

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1
Wijzigingen van Verordening (EU) 2017/1129

Verordening (EU) 2017/1129 wordt als volgt gewijzigd:

- 1) artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:
 - a) lid 3 wordt geschrapt;
 - b) lid 4 wordt als volgt gewijzigd:
 - i) de volgende punten worden ingevoegd:

“d bis) een aanbieding van effecten die tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt moeten worden toegelaten en die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op dezelfde markt zijn toegelaten, mits voldaan wordt aan alle volgende voorwaarden:

 - i) de effecten vertegenwoordigen over een periode van twaalf maanden minder dan 30 % van het aantal effecten dat reeds tot de handel op dezelfde markt is toegelaten;
 - ii) de instelling die de effecten uitgeeft, is niet onderworpen aan een herstructurerings- of insolventieprocedure;

- iii) een document met de in bijlage IX genoemde informatie wordt in elektronisch formaat ingediend bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en overeenkomstig de in artikel 21, lid 2, vastgestelde regelingen op hetzelfde moment als dat van indiening bij de bevoegde autoriteit ter beschikking van het publiek gesteld;
- d ter) een aanbieding van effecten die fungibel zijn met effecten die gedurende ten minste de 18 maanden voorafgaand aan de aanbieding van de nieuwe effecten onafgebroken tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt zijn toegelaten, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
- i) de aan het publiek aangeboden effecten worden niet uitgegeven in verband met een overname door middel van een openbaar aanbod tot ruil, een fusie of een splitsing;
 - ii) de instelling die de effecten uitgeeft, is niet onderworpen aan een herstructurerings- of insolventieprocedure;
 - iii) een document met de in bijlage IX genoemde informatie wordt in elektronisch formaat ingediend bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en overeenkomstig de in artikel 21, lid 2, vastgestelde regelingen op hetzelfde moment als dat van indiening bij die bevoegde autoriteit ter beschikking van het publiek gesteld.”;

ii) in punt j) wordt de aanhef vervangen door:

“effecten zonder aandelenkarakter die doorlopend of periodiek door een kredietinstelling worden uitgegeven, waarbij de totale samengetelde tegenwaarde in de Unie voor de aangeboden effecten berekend over een periode van twaalf maanden minder dan 150 000 000 EUR per kredietinstelling bedraagt, op voorwaarde dat die effecten.”;

iii) punt l) wordt geschrapt;

iv) de volgende alinea's worden toegevoegd:

“Het in de eerste alinea, punt d bis), iii), en punt d ter), iii), bedoelde document heeft maximaal 11 afgedrukte bladzijden van A4-formaat, wordt op zodanige wijze gepresenteerd en vormgegeven dat het gemakkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte, en is opgesteld in de officiële taal van de lidstaat van herkomst of ten minste één van zijn officiële talen, dan wel in een andere taal die door de bevoegde autoriteit van die lidstaat wordt aanvaard.

Bij de totale samengetelde tegenwaarde voor de aan het publiek aangeboden effecten, als bedoeld in de eerste alinea, punt j), wordt rekening gehouden met de totale samengestelde tegenwaarde van alle lopende aanbiedingen van effecten aan het publiek en aanbiedingen van effecten aan het publiek die in de twaalf maanden voorafgaand aan de aanvangsdatum van een nieuwe aanbieding van effecten aan het publiek hebben plaatsgevonden, met uitzondering van die aanbiedingen van effecten aan het publiek waarvoor een prospectus is gepubliceerd of waarvoor overeenkomstig de eerste alinea dan wel op grond van artikel 3, lid 2, of op grond van artikel 3, lid 2 bis, een andere vrijstelling gold van de verplichting om een prospectus te publiceren.”;

c) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

i) de eerste alinea wordt als volgt gewijzigd:

1) de punten a) en b) worden vervangen door:

- “a) effecten die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten, mits die effecten over een periode van twaalf maanden minder dan 30 % vertegenwoordigen van het aantal effecten dat reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt is toegelaten;
- b) aandelen resulterend uit de conversie of omruiling van andere effecten of uit de uitoefening van aan andere effecten verbonden rechten, indien de daaruit voortgekomen aandelen tot dezelfde klasse behoren als de aandelen die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten, mits de daaruit voortgekomen aandelen over een periode van twaalf maanden minder dan 30 % vertegenwoordigen van het aantal aandelen van dezelfde klasse dat reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt is toegelaten, onverminderd de tweede alinea van dit lid;

b bis) effecten die fungibel zijn met effecten die gedurende ten minste de achttien maanden voorafgaand aan de toelating tot de handel van de nieuwe effecten onafgebroken tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- i) de tot de handel op een gereguleerde markt toe te laten effecten worden niet uitgegeven in verband met een overname door middel van een openbaar aanbod tot ruil, een fusie of een splitsing;
- ii) de instelling die de effecten uitgeeft, is niet onderworpen aan een herstructurerings- of insolventieprocedure;
- iii) een document met de in bijlage IX genoemde informatie wordt in elektronisch formaat ingediend bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en overeenkomstig de in artikel 21, lid 2, vastgestelde regelingen op hetzelfde moment als dat van indiening bij die bevoegde autoriteit ter beschikking van het publiek gesteld.”;

2) in punt i) wordt de aanhef vervangen door:

“effecten zonder aandelenkarakter die doorlopend of periodiek door een kredietinstelling worden uitgegeven, waarbij de totale samengetelde tegenwaarde in de Unie voor de aangeboden effecten berekend over een periode van twaalf maanden minder dan 150 000 000 EUR per kredietinstelling bedraagt, op voorwaarde dat die effecten:”;

- 3) de punten j) en k) worden geschrapt;
- ii) in de tweede alinea wordt de aanhef vervangen door:
- “De in de eerste alinea, punt b), bedoelde vereiste dat de resulterende aandelen over een periode van twaalf maanden minder dan 30 % vertegenwoordigen van het aantal aandelen van dezelfde klasse dat reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt is toegelaten, is niet van toepassing in de volgende gevallen.”;
- iii) de volgende alinea’s worden toegevoegd:
- “Het in de eerste alinea, punt b bis, iii), bedoelde document heeft maximaal 11 afgedrukte bladzijden van A4-formaat, wordt op zodanige wijze gepresenteerd en vormgegeven dat het gemakkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte, en is opgesteld in de officiële taal van de lidstaat van herkomst of ten minste één van zijn officiële talen, dan wel in een andere taal die door de bevoegde autoriteit van die lidstaat wordt aanvaard.
- Bij de totale samengestelde tegenwaarde voor de aan het publiek aangeboden effecten, als bedoeld in de eerste alinea, punt i), wordt rekening gehouden met de totale samengestelde tegenwaarde van alle lopende aanbiedingen van effecten aan het publiek en aanbiedingen van effecten aan het publiek die in de twaalf maanden voorafgaand aan de aanvangsdatum van een nieuwe aanbieding van effecten aan het publiek hebben plaatsgevonden, met uitzondering van die aanbiedingen van effecten aan het publiek waarvoor een prospectus is gepubliceerd of waarvoor overeenkomstig de eerste alinea een andere vrijstelling gold van de verplichting om een prospectus te publiceren.”;

d) lid 6 wordt vervangen door:

“6. De in lid 4 en lid 5 beschreven vrijstellingen van de verplichting om een prospectus te publiceren kunnen worden gecombineerd. De vrijstellingen in lid 5, eerste alinea, punten a) en b), mogen evenwel niet worden gecombineerd wanneer die combinatie zou kunnen leiden tot de onmiddellijke of uitgestelde toelating tot de handel op een gereguleerde markt over een periode van twaalf maanden van meer dan 30 % van het aantal aandelen van dezelfde klasse dat reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt is toegelaten zonder dat een prospectus is gepubliceerd.”;

2) artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) de volgende punten worden ingevoegd:

“d bis) “herstructurering”: herstructurering in de zin van artikel 2, lid 1, punt 1), van Richtlijn (EU) 2019/1023 van het Europees Parlement en de Raad*;

d ter) “insolventieprocedures”: insolventieprocedures in de zin van artikel 2, punt 4, van Verordening (EU) 2015/848 van het Europees Parlement en de Raad**;

* Richtlijn (EU) 2019/1023 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende preventieve herstructureringsstelsels, betreffende kwijtschelding van schuld en beroepsverboden, en betreffende maatregelen ter verhoging van de efficiëntie van procedures inzake herstructurering, insolventie en kwijtschelding van schuld, en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2017/1132 (PB L 172 van 26.6.2019, blz. 18).

** Verordening (EU) 2015/848 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 betreffende insolventieprocedures (herschikking) (PB L 141 van 5.6.2015, blz. 19).”;

b) punt r) wordt vervangen door:

“r) “goedkeuring”: het positieve besluit bij het afronden van de controle door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de volledigheid, de consistentie en de begrijpelijkheid van de in het prospectus verstrekte informatie, zonder betrekking te hebben op de juistheid van die informatie;”;

c) punt z) wordt vervangen door:

“z) “elektronische vorm”: elektronische vorm in de zin van artikel 4, lid 1, punt 62 bis, van Richtlijn 2014/65/EU.”;

3) in artikel 3 worden de leden 1 en 2 vervangen door:

“1. Onverminderd artikel 1, lid 4, en de leden 2 en 2 bis van dit artikel worden in de Unie uitsluitend effecten aan het publiek aangeboden nadat overeenkomstig deze verordening een prospectus is gepubliceerd.

2. Onverminderd artikel 4 worden aanbiedingen van effecten aan het publiek vrijgesteld van de in lid 1 bedoelde verplichting om een prospectus te publiceren, mits:

a) voor dergelijke aanbiedingen geen kennisgeving overeenkomstig artikel 25 nodig is;

b) de totale samengetelde tegenwaarde in de Unie voor de aangeboden effecten minder bedraagt dan 12 000 000 EUR per uitgevende instelling of aanbieder, berekend over een periode van twaalf maanden.

2 bis. In afwijking van lid 2, punt b), kunnen de lidstaten aanbiedingen van effecten aan het publiek vrijstellen van de in lid 1 neergelegde verplichting om een prospectus te publiceren, mits de totale samengetelde tegenwaarde in de Unie van de aangeboden effecten minder dan 5 000 000 EUR per uitgevende instelling of aanbieder bedraagt, berekend over een periode van twaalf maanden.

2 ter. De lidstaten stellen de Commissie en ESMA in kennis wanneer zij besluiten de vrijstellingsdrempel van 5 000 000 EUR uit hoofde van lid 2 bis vast te stellen. De lidstaten stellen de Commissie en ESMA ook in kennis wanneer zij vervolgens besluiten in plaats daarvan de in lid 2, punt b), bedoelde vrijstellingsdrempel van 12 000 000 EUR vast te stellen.

2 quater. Bij de in lid 2, punt b), en in lid 2 bis, bedoelde totale samengetelde tegenwaarde voor de aan het publiek aangeboden effecten wordt rekening gehouden met de totale samengetelde tegenwaarde van alle lopende aanbiedingen van effecten aan het publiek en aanbiedingen van effecten aan het publiek die in de twaalf maanden voorafgaand aan de aanvangsdatum van een nieuwe aanbieding van effecten aan het publiek hebben plaatsgevonden, met uitzondering van die aanbiedingen van effecten aan het publiek waarvoor een prospectus werd gepubliceerd of die op grond van artikel 1, lid 4, eerste alinea, waren vrijgesteld van de verplichting om een prospectus te publiceren. Voorts omvat de totale samengetelde tegenwaarde van de aan het publiek aangeboden effecten alle soorten en klassen van aangeboden effecten.

2 quinquies. Wanneer een aanbieding van effecten aan het publiek op grond van lid 2, punt b), of lid 2 bis, is vrijgesteld van de verplichting om een prospectus te publiceren, kan een lidstaat van de uitgevende instelling eisen dat zij een document deponereert en ter beschikking stelt van het publiek overeenkomstig de regelingen van artikel 21, lid 2, dat de in artikel 7, leden 3 tot en met 10 en lid 12, bedoelde informatie bevat, of een document met daarin de informatievoorschriften op nationaal niveau, mits de reikwijdte en het niveau van die informatie gelijkwaardig is aan of lager ligt dan de in artikel 7, leden 4 tot en met 10 en lid 12, bedoelde informatie.”;

4) in artikel 4 wordt lid 1 vervangen door:

“1. Indien een aanbieding van effecten aan het publiek of een toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt overeenkomstig artikel 1, lid 4 of lid 5, of artikel 3, lid 2 of lid 2 bis, van de verplichting om een prospectus te publiceren is vrijgesteld, heeft een uitgevende instelling, een aanbieder of een aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt het recht op vrijwillige basis een prospectus in overeenstemming met deze verordening op te stellen.”;

5) in artikel 5, lid 1, wordt de eerste alinea vervangen door:

“Elke doorverkoop van effecten die voorheen het voorwerp waren van één of meer soorten van aanbiedingen van effecten aan het publiek zoals genoemd in artikel 1, lid 4, punten a) tot en met d ter), wordt als een afzonderlijke aanbieding aangemerkt en moet aan de definitie van artikel 2, punt d), worden getoetst om uit te maken of die doorverkoop een aanbieding van effecten aan het publiek betreft. De verplichting om een prospectus te publiceren geldt voor de plaatsing van effecten via financiële tussenpersonen, tenzij op de definitieve plaatsing een van de in artikel 1, lid 4, punten a) tot en met d ter), genoemde vrijstellingen van toepassing is.”;

6) artikel 6 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de aanhef vervangen door:

“Onverminderd artikel 14 bis, lid 2, artikel 15 bis, lid 2, en artikel 18, lid 1, bevat een prospectus de noodzakelijke informatie die voor beleggers van materieel belang is om een geïnformeerde beoordeling te maken over:”;

b) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Het prospectus is een gestandaardiseerd document en de in een prospectus verstrekte informatie wordt in een gestandaardiseerde volgorde gepresenteerd, overeenkomstig de in artikel 13, lid 1, bedoelde gedelegeerde handelingen. De informatie in een prospectus wordt geschreven en gepresenteerd in een vorm die makkelijk te analyseren, bondig en begrijpelijk is, rekening houdend met de in lid 1, tweede alinea, van dit artikel beschreven factoren.

In afwijking van de eerste alinea, van de leden 4 en 5 en van de vereisten van de technische uitvoeringsnormen die zijn vastgesteld op grond van lid 8 van dit artikel, kan informatie in een universeel registratiedocument worden opgenomen zonder rekening te houden met de gestandaardiseerde vorm, de gestandaardiseerde volgorde, de maximumlengte, het model en de layout, met inbegrip van de voorschriften inzake lettergrootte en stijl.”;

c) de volgende leden worden toegevoegd:

- “4. Een prospectus dat betrekking heeft op aandelen telt maximaal 300 afgedrukte bladzijden van A4-formaat en wordt zodanig gepresenteerd en vormgegeven dat het gemakkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte.
5. De samenvatting, de overeenkomstig artikel 19 door middel van verwijzing opgenomen informatie, de aanvullende informatie die moet worden verstrekt wanneer de uitgevende instelling een complexe financiële geschiedenis heeft of een aanzienlijke financiële verplichting is aangegaan, als bedoeld in artikel 18 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie, of de informatie die moet worden verstrekt in het geval van een brutowijziging van betekenis in de zin van artikel 1, punt e), van die gedelegeerde verordening, worden niet in aanmerking genomen voor de in lid 4 van dit artikel bedoelde maximumlengte.
6. Wanneer effecten tot de handel op een gereguleerde markt in de Unie worden toegelaten en tegelijkertijd worden aangeboden aan of onderhands worden geplaatst bij beleggers in een derde land waar een aanbiedingsdocument is opgesteld uit hoofde van het recht, de regel of de marktpraktijk, zijn, in afwijking van lid 2, eerste alinea, en de leden 4 en 5 de vereisten inzake de gestandaardiseerde vorm, de gestandaardiseerde volgorde, de maximumlengte en het model en de layout van prospectussen, met inbegrip van de voorschriften inzake lettergrootte en stijl, niet van toepassing op het prospectus voor de toelating van die effecten tot de handel op een gereguleerde markt.

7. ESMA stelt richtsnoeren op over de begrijpelijkheid en het gebruik van eenvoudige taal in prospectussen om ervoor te zorgen dat de daarin verstrekte informatie beknopt, duidelijk en gebruikersvriendelijk is, afhankelijk van het soort prospectus en het type beleggers dat de doelgroep vormt.
8. ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen tot nadere bepaling van het model en de layout van prospectussen, met inbegrip van de voorschriften inzake lettergrootte en stijl, afhankelijk van het soort prospectus en het type beleggers dat de doelgroep vormt.

ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

* Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van 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 Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie (PB L 166 van 21.6.2019, blz. 26).”;

7) artikel 7 wordt als volgt gewijzigd:

a) aan lid 3 wordt de volgende alinea toegevoegd:

“Onverminderd de eerste alinea van dit lid kan in de samenvatting informatie worden gepresenteerd of samengevat in de vorm van grafieken, diagrammen of tabellen.”;

b) in lid 4 wordt de aanhef vervangen door:

“De samenvatting bestaat uit de volgende vier afdelingen in de volgende volgorde:”;

c) lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

i) in de eerste alinea wordt de aanhef vervangen door:

“De in lid 4, punt a), bedoelde afdeling bevat de volgende informatie in de volgende volgorde:”;

ii) de tweede alinea wordt als volgt gewijzigd:

– de aanhef wordt vervangen door:

“Zij bevat de volgende waarschuwingen in de volgende volgorde:”;

– het volgende punt wordt toegevoegd:

“g) indien van toepassing, een verklaring dat de onderneming milieukwesties als een materiële risicofactor heeft aangemerkt overeenkomstig artikel 16.”;

d) lid 6 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

“De in lid 4, punt b), bedoelde afdeling bevat de volgende informatie in de volgende volgorde:”;

ii) in punt a) wordt het volgende punt toegevoegd:

“vi) indien de uitgevende instelling van effecten met een aandelenkarakter onderworpen is aan artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad*, een verklaring waarin staat of de activiteiten van de uitgevende instelling verband houden met economische activiteiten die uit hoofde van de artikelen 3 en 9 van die verordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.

* Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13).”;

e) lid 7 wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

“De in lid 4, punt c), bedoelde afdeling bevat de volgende informatie in de volgende volgorde:”;

ii) de vijfde alinea wordt vervangen door:

“Indien de samenvatting de in de eerste alinea, punt c), bedoelde informatie bevat, wordt de in lid 3 beschreven maximumlengte met één extra bladzijde van A4-formaat per garant verlengd, mits de extra bladzijden van A4-formaat zijn gewijd aan de beschrijving van de garanten.”;

f) in lid 8 wordt de aanhef vervangen door:

“De in lid 4, punt d), bedoelde afdeling bevat de volgende informatie in de volgende volgorde:”;

g) lid 12 bis wordt vervangen door:

“12 bis. In afwijking van de leden 3 tot en met 12 van dit artikel bevat een overeenkomstig artikel 14 bis opgesteld EU-vervolgprospectus of een overeenkomstig artikel 15 bis opgesteld EU-groei-uitgifteprospectus een samenvatting die is opgesteld overeenkomstig dit lid.

De samenvatting van een EU-vervolgprospectus of van een EU-groei-uitgifteprospectus wordt opgesteld als een kort en bondig document van maximaal zeven afgedrukte bladzijden van A4-formaat.

In de samenvatting van een EU-vervolgprospectus of van een EU-groei-uitgifteprospectus staan geen verwijzingen naar andere delen van het prospectus en wordt geen informatie opgenomen door middel van verwijzing, en die samenvatting voldoet aan de volgende voorschriften:

- a) ze wordt zodanig gepresenteerd en vormgegeven dat ze gemakkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte;
- b) ze wordt geschreven in een taal die duidelijk, niet-technisch, bondig en voor beleggers begrijpelijk is en in een stijl die het begrip van de informatie vergemakkelijkt;
- c) ze bestaat uit de volgende afdelingen in de volgende volgorde:
 - i) een inleiding met alle in lid 5 van dit artikel bedoelde informatie, met inbegrip van waarschuwingen en de datum van goedkeuring van het EU-vervolgprospectus of van het EU-groei-uitgifteprospectus;
 - ii) essentiële informatie over de uitgevende instelling;
 - iii) essentiële informatie over de effecten, met inbegrip van de aan die effecten verbonden rechten en eventuele beperkingen van die rechten;

- iv) essentiële informatie over de aanbidding van effecten aan het publiek of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, of beide;
- v) indien aan de effecten een garantie is verbonden, essentiële informatie over de garant en over de aard en draagwijdte van de garantie.

Onverminderd de derde alinea, punten a) en b), kan in de samenvatting van een EU-vervolgprospectus of van een EU-groei-uitgifteprospectus informatie worden gepresenteerd of samengevat in de vorm van grafieken, diagrammen of tabellen.

Wanneer de samenvatting van een EU-vervolgprospectus of van een EU-groei-uitgifteprospectus de in de derde alinea, punt c), v), bedoelde informatie bevat, wordt de in de tweede alinea bedoelde maximumlengte per garant met één extra bladzijde van A4-formaat verlengd, mits de extra bladzijden van A4-formaat zijn gewijd aan de beschrijving van de garanten.”;

h) de volgende alinea's worden toegevoegd:

“14. ESMA stelt richtsnoeren op over de begrijpelijkheid en het gebruik van eenvoudige taal in samenvattingen, om ervoor te zorgen dat de daarin verstrekte informatie beknopt, duidelijk en gebruikersvriendelijk is.

15. Teneinde uniforme voorwaarden voor de toepassing van dit artikel te verzekeren, ontwikkelt ESMA ontwerpen van technische uitvoeringsnormen tot nadere bepaling van het model en de layout van de samenvattingen, met inbegrip van de voorschriften inzake lettergrootte en stijl.

ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”;

- 8) in artikel 9, lid 2, wordt de tweede alinea vervangen door:

“Nadat de uitgevende instelling een universeel registratiedocument voor één boekjaar heeft laten goedkeuren door de bevoegde autoriteit, mogen latere universele registratiedocumenten zonder voorafgaande goedkeuring bij de bevoegde autoriteit worden gedeponeerd.”;

9) in artikel 11, lid 2, tweede alinea, wordt de aanhef vervangen door:

“De lidstaten zien er evenwel op toe dat niet louter op grond van de samenvatting op grond van artikel 7, met inbegrip van een vertaling daarvan, burgerrechtelijke aansprakelijkheid op personen rust tenzij.”;

10) artikel 13 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) de eerste alinea wordt vervangen door:

“1. Uiterlijk op ... [18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] stelt de Commissie overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen ter aanvulling van deze verordening vast met betrekking tot de gestandaardiseerde vorm en gestandaardiseerde volgorde van het prospectus, het basisprospectus en de definitieve voorwaarden, alsook de modellen met de specifieke gegevens die in een prospectus moeten worden opgenomen, met inbegrip van LEI's en ISIN's, en welke erop gericht zijn te vermijden dat tweemaal dezelfde informatie wordt verstrekt wanneer een prospectus uit afzonderlijke documenten bestaat.”;

- ii) in de tweede alinea worden de volgende punten toegevoegd:
- “f) of de uitgevende instelling van effecten met een aandelenkarakter verplicht is om duurzaamheidsrapportering te verstrekken, samen met het bijbehorende assuranceoordeel, overeenkomstig Richtlijn 2004/109/EG en Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad*;
 - g) of aan het publiek aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt toegelaten effecten zonder aandelenkarakter worden aanbevolen als effecten die rekening houden met ecologische, sociale of governance-factoren (ESG) of ESG-doelstellingen nastreven.

* Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).”;

- b) het volgende lid wordt ingevoegd:

“1 bis. Voor de toepassing van lid 1, tweede alinea, punt g), geldt bij de vaststelling van de verschillende prospectusmodellen het volgende:

- a) het prospectus voor een Europese groene obligatie als bedoeld in artikel 1, punt a), van Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad* bevat door middel van verwijzing de relevante informatie in het factsheet voor Europese groene obligaties als bedoeld in artikel 10 van die verordening;
- b) het prospectus voor een obligatie die als ecologisch duurzaam op de markt wordt gebracht of voor een aan duurzaamheid gekoppelde obligatie, als bedoeld in artikel 1, punt c), van die verordening, bevat de relevante optionele openbaarmakingen als bedoeld in die verordening, mits de uitgevende instelling heeft gekozen voor die optionele openbaarmakingen.

* Verordening (EU) 2023/2631 van het Europees Parlement en de Raad van 22 november 2023 betreffende Europese groene obligaties en optionele openbaarmakingen voor obligaties die als ecologisch duurzame obligaties op de markt worden gebracht en voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties (PB L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).”;

- c) in lid 2 wordt de eerste alinea vervangen door:

“De Commissie stelt uiterlijk op ... [18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen ter aanvulling van deze verordening vast tot vastlegging van het model met de minimuminformatie die in het universele registratiedocument moet worden opgenomen.”;

- d) lid 3 wordt vervangen door:

“3. De in de leden 1 en 2 bedoelde gedelegeerde handelingen voldoen aan de bijlagen I, II en III bij deze verordening.”;

- 11) artikel 14 wordt geschrapt;

- 12) artikel 14 bis wordt vervangen door:

“Artikel 14 bis
EU-vervolgprospectus

1. De volgende personen kunnen bij een aanbieding van effecten aan het publiek of een toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt een EU-vervolgprospectus opstellen:

- a) uitgevende instellingen waarvan de effecten gedurende ten minste 18 maanden voorafgaand aan de aanbieding aan het publiek of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt van de nieuwe effecten ononderbroken tot de handel zijn toegelaten;

- b) uitgevende instellingen waarvan de effecten gedurende ten minste 18 maanden voorafgaand aan de aanbidding aan het publiek van de nieuwe effecten ononderbroken tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten;
- c) uitgevende instellingen die verzoeken om toelating tot de handel op een gereguleerde markt van effecten die fungibel zijn met effecten die gedurende ten minste de laatste 18 maanden voorafgaand aan de toelating van de effecten tot de handel ononderbroken tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten;
- d) aanbieders van effecten die gedurende ten minste 18 maanden voorafgaand aan de aanbidding van effecten aan het publiek ononderbroken tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt zijn toegelaten.

In afwijking van de eerste alinea is het voor een uitgevende instelling waarvan alleen effecten zonder aandelenkarakter zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of een mkb-groeimarkt, niet toegestaan een EU-vervolgprospectus op te stellen voor de toelating van effecten met een aandelenkarakter tot de handel op een gereguleerde markt.

2. In afwijking van artikel 6, lid 1, en onverminderd artikel 18, lid 1, bevat het EU-vervolgprospectus alle informatie die beleggers nodig hebben om al het volgende te begrijpen:
 - a) de vooruitzichten en financiële prestaties van de uitgevende instelling en de veranderingen van betekenis in de financiële en zakelijke positie van de uitgevende instelling die zich sinds het einde van het laatste boekjaar mogelijk hebben voorgedaan;

- b) de essentiële informatie over de effecten, met inbegrip van de aan die effecten verbonden rechten en eventuele beperkingen van die rechten;
 - c) de redenen voor de uitgifte en de gevolgen ervan voor de uitgevende instelling, met inbegrip van de algehele kapitaalstructuur van de uitgevende instelling en de aanwending van de opbrengsten.
3. De in het EU-vervolgprospectus vervatte informatie wordt opgesteld en gepresenteerd in een gemakkelijk te analyseren, bondige en begrijpelijke vorm en stelt beleggers in staat een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen, rekening houdend met de gereguleerde informatie die reeds openbaar gemaakt is op grond van Richtlijn 2004/109/EG, indien van toepassing, Verordening (EU) nr. 596/2014 en, indien van toepassing, de informatie bedoeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie*.
4. Het EU-vervolgprospectus bevat de in bijlage IV of V vastgestelde minimaal te verstrekken informatie, afhankelijk van de soorten effecten.

Een EU-vervolgprospectus dat de in bijlage IV vastgestelde minimaal te verstrekken informatie bevat, wordt opgesteld als één enkel document.

Een EU-vervolgprospectus dat de in bijlage V vastgestelde minimaal te verstrekken informatie bevat, kan hetzij als één enkel document, hetzij als afzonderlijke documenten worden opgesteld.

5. Een EU-vervolgprospectus dat betrekking heeft op aandelen telt maximaal 50 afgedrukte bladzijden van A4-formaat en wordt zodanig gepresenteerd en vormgegeven dat het gemakkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte.
6. De samenvatting, de overeenkomstig artikel 19 van deze verordening door middel van verwijzing opgenomen informatie, de aanvullende informatie die moet worden verstrekt wanneer de uitgevende instelling een complexe financiële geschiedenis heeft of een aanzienlijke financiële verplichting is aangegaan, als bedoeld in artikel 18 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980, of de informatie die moet worden verstrekt in het geval van een brutowijziging van betekenis in de zin van artikel 1, punt e), van die gedelegeerde verordening, worden niet in aanmerking genomen voor de in lid 5 van dit artikel bedoelde maximumlengte.
7. Het EU-vervolgprospectus is een gestandaardiseerd document en de in een EU-vervolgprospectus bekendgemaakte informatie wordt gepresenteerd in een gestandaardiseerde volgorde overeenkomstig de in bijlage IV of V opgenomen volgorde van openbaarmaking, afhankelijk van de soorten effecten.
8. De Commissie stelt uiterlijk op ... [15 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen ter aanvulling van deze verordening vast tot nadere bepaling van de verkorte inhoud en de gestandaardiseerde vorm en volgorde voor het EU-vervolgprospectus.

Die gedelegeerde handelingen zijn gebaseerd op de bijlagen IV en V.

* Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (PB L 87 van 31.3.2017, blz. 1).”;

- 13) artikel 15 wordt geschrapt;
- 14) het volgende artikel wordt ingevoegd:

“Artikel 15 bis

EU-groei-uitgifteprospectus

- 1. Onverminderd artikel 1, lid 4, en artikel 3, leden 2 en 2 bis, kunnen de volgende personen in geval van een aanbieding van effecten aan het publiek een EU-groei-uitgifteprospectus opstellen, mits zij geen effecten hebben die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten:
 - a) kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen);
 - b) andere uitgevende instellingen dan kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen), waarvan de effecten worden of zullen worden toegelaten tot een mkb-groeimarkt;
 - c) andere uitgevende instellingen dan die welke in de punten a) en b) worden vermeld, indien de totale samengetelde tegenwaarde in de Unie voor de aan het publiek aangeboden effecten minder dan 50 000 000 EUR bedraagt, berekend over een periode van twaalf maanden, en mits dergelijke uitgevende instellingen geen effecten hebben die op een MTF worden verhandeld en in het voorgaande boekjaar gemiddeld ten hoogste 499 werknemers hadden;
 - d) aanbieders van effecten die worden uitgegeven door onder de punten a) en b) bedoelde uitgevende instellingen.

Bij de totale samengetelde tegenwaarde voor de aan het publiek aangeboden effecten, als bedoeld in de eerste alinea, punt c), wordt rekening gehouden met de totale samengetelde tegenwaarde van alle lopende aanbiedingen van effecten aan het publiek en aanbiedingen van effecten aan het publiek die in de twaalf maanden voorafgaand aan de aanvangsdatum van een nieuwe aanbieding van effecten aan het publiek hebben plaatsgevonden, met uitzondering van die aanbiedingen van effecten aan het publiek waarvoor een prospectus werd gepubliceerd of die op grond van artikel 1, lid 4, eerste alinea, of op grond van artikel 3, lid 2 of 2 bis, waren vrijgesteld van de verplichting om een prospectus te publiceren. Voorts omvat de totale samengetelde tegenwaarde van de aan het publiek aangeboden effecten alle soorten en klassen van aangeboden effecten.

2. In afwijking van artikel 6, lid 1, en onverminderd artikel 18, lid 1, bevat een EU-groei-uitgifteprospectus de relevante verkorte en evenredige informatie die nodig is om beleggers in staat te stellen het volgende te begrijpen:
 - a) de vooruitzichten en de financiële prestaties van de uitgevende instelling en de veranderingen van betekenis in de financiële en zakelijke positie van de uitgevende instelling die zich sinds het einde van het laatste boekjaar mogelijk hebben voorgedaan, alsook haar groeistrategie;
 - b) de essentiële informatie over de effecten, met inbegrip van de aan die effecten verbonden rechten en eventuele beperkingen van die rechten;
 - c) de redenen voor de uitgifte en de gevolgen ervan voor de uitgevende instelling, met inbegrip van de algehele kapitaalstructuur van de uitgevende instelling en de aanwending van de opbrengsten.

3. De in het EU-groei-uitgifteprospectus vervatte informatie wordt opgesteld en gepresenteerd in een gemakkelijk te analyseren, bondige en begrijpelijke vorm en stelt beleggers, en met name retailbeleggers, in staat een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen.
4. Het EU-groei-uitgifteprospectus wordt opgesteld als één enkel document dat de in bijlage VII of VIII vervatte informatie bevat, afhankelijk van de soorten effecten.
5. Een EU-groei-uitgifteprospectus dat betrekking heeft op aandelen telt maximaal 75 afgedrukte bladzijden van A4-formaat en wordt zodanig gepresenteerd en vormgegeven dat het makkelijk leesbaar is, met gebruik van tekens van leesbare grootte.
6. De samenvatting, de informatie die overeenkomstig artikel 19 door middel van verwijzing opgenomen is, de aanvullende informatie die moet worden verstrekt wanneer de uitgevende instelling een complexe financiële geschiedenis heeft of een aanzienlijke financiële verplichting is aangegaan, als bedoeld in artikel 18 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980, en de informatie die moet worden verstrekt in het geval van een brutowijziging van betekenis, in de zin van artikel 1, punt e), van die gedelegeerde verordening, worden niet in aanmerking genomen voor de in lid 5 van dit artikel bedoelde maximumlengte.

7. Het EU-groei-uitgifteprospectus is een gestandaardiseerd document en de in een EU-groei-uitgifteprospectus bekendgemaakte informatie wordt gepresenteerd in een gestandaardiseerde volgorde overeenkomstig de in bijlage VII of bijlage VIII opgenomen volgorde van openbaarmaking, afhankelijk van de soorten effecten.
8. De Commissie stelt uiterlijk op ... [15 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen ter aanvulling van deze verordening vast tot nadere bepaling van de verkorte inhoud en de gestandaardiseerde vorm en volgorde voor het EU-groei-uitgifteprospectus.

Die gedelegeerde handelingen zijn gebaseerd op de bijlagen VII en VIII.”;

15) in artikel 16 wordt lid 1 vervangen door:

- “1. De in een prospectus belichte risicofactoren blijven beperkt tot de risico’s die specifiek zijn voor de uitgevende instelling en voor de effecten, die van materieel belang zijn om een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen, en die worden bevestigd door de inhoud van het prospectus.

Een prospectus mag geen risicofactoren bevatten die algemeen zijn, die slechts als disclaimer dienen of die geen voldoende duidelijk beeld geven van de specifieke risicofactoren waarvan beleggers zich bewust moeten zijn.

Bij de opstelling van het prospectus beoordelen uitgevende instellingen, aanbieders of aanvragers van toelating tot de handel op een gereguleerde markt de relevantie van de risicofactoren op basis van de waarschijnlijkheid dat ze zich zullen voordoen, en de verwachte omvang van het negatieve effect ervan.

De uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van toelating tot de handel op een gereguleerde markt geeft een adequate beschrijving van elke risicofactor en licht toe hoe die risicofactor van invloed is op de uitgevende instelling of op de effecten die worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten. Uitgevende instellingen, aanbieders of aanvragers van toelating tot de handel op een gereguleerde markt kunnen de in de derde alinea bedoelde beoordeling van de relevantie van de risicofactoren ook bekendmaken door naar keuze een kwalitatieve schaal met de indelingen laag, gemiddeld en hoog te gebruiken.

De risicofactoren worden in een beperkt aantal categorieën ingedeeld naargelang de aard ervan. In elke categorie worden de belangrijkste risicofactoren genoemd op een manier die consistent is met de in de derde alinea bedoelde beoordeling.”;

16) in artikel 17, lid 1, wordt punt a) vervangen door:

“a) kan de aanvaarding van de aankoop van of de inschrijving op effecten gedurende ten minste drie werkdagen na het deponeren van de definitieve aanbiedingsprijs van de effecten of van het totale aantal effecten dat aan het publiek zal worden aangeboden, worden ingetrokken, of”;

17) artikel 19 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de eerste alinea als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

“Informatie die op grond van deze verordening en de op basis daarvan vastgestelde gedelegeerde handelingen in een prospectus behoeft te worden opgenomen, kan in dat prospectus worden opgenomen door middel van verwijzing mits die informatie eerder of gelijktijdig elektronisch is/wordt gepubliceerd, is opgesteld in een taal die aan de voorschriften van artikel 27 voldoet, en in één van de volgende documenten is vervat:”;

ii) de punten a) en b) worden vervangen door:

“a) documenten die overeenkomstig deze verordening door een bevoegde autoriteit zijn goedgekeurd of bij die bevoegde autoriteit zijn gedeponeerd, met inbegrip van een universeel registratiedocument of delen daarvan;

b) in artikel 1, lid 4, eerste alinea, punten d bis), d ter, en f) tot en met i), en in artikel 1, lid 5, eerste alinea, punten b bis) en e) tot en met h), bedoelde documenten;”;

iii) punt f) wordt vervangen door:

“f) bestuursverslagen als bedoeld in de hoofdstukken 5 en 6 van Richtlijn 2013/34/EU met inbegrip van, indien van toepassing, de duurzaamheidsrapportering;”;

b) de volgende leden worden ingevoegd:

“1 bis. Informatie die niet in een prospectus hoeft te worden opgenomen, mag toch op vrijwillige basis door middel van verwijzing in dat prospectus worden opgenomen mits die informatie eerder of gelijktijdig elektronisch is/wordt gepubliceerd, is opgesteld in een taal die aan de voorschriften van artikel 27 voldoet, en in één van de in lid 1, eerste alinea, bedoelde documenten is vervat.

1 ter. Een uitgevende instelling, een aanbieder of een aanvrager van toelating tot de handel op een gereguleerde markt is niet verplicht op grond van artikel 23, lid 1, een aanvulling te publiceren voor nieuwe jaarlijkse of tussentijdse financiële informatie wanneer een basisprospectus nog steeds geldig is op grond van artikel 12, lid 1. Indien die nieuwe jaarlijkse of tussentijdse financiële informatie elektronisch wordt gepubliceerd, kan zij overeenkomstig lid 1, punt d), van dit artikel door middel van verwijzing in het basisprospectus worden opgenomen. Een uitgevende instelling, een aanbieder of een aanvrager van toelating tot de handel op een gereguleerde markt heeft echter het recht vrijwillig een aanvulling op dergelijke informatie te publiceren.”;

18) artikel 20 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 2 wordt de tweede alinea vervangen door:

“Indien de bevoegde autoriteit binnen de in de eerste alinea van dit lid en in de leden 3, 6 en 6 bis vastgestelde termijn geen besluit over het prospectus neemt, stelt die bevoegde autoriteit de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van toelating tot de handel op een gereguleerde markt en ESMA in kennis van de redenen daarvoor. Dergelijk verzuim wordt niet als een goedkeuring van de aanvraag beschouwd.

De lidstaten zorgen ervoor dat passende maatregelen worden genomen indien de bevoegde autoriteiten de in de eerste alinea van dit lid en in de leden 3, 6 en 6 bis vastgelegde termijnen niet in acht nemen.

ESMA publiceert jaarlijks een geaggregeerd verslag over de naleving door de bevoegde autoriteiten van de in de eerste alinea van dit lid en in de leden 3, 6 en 6 bis bedoelde termijnen.”;

b) lid 6 bis wordt vervangen door:

“6 bis. In afwijking van de leden 2 en 4 van dit artikel worden de in lid 2, eerste alinea, en in lid 4 vervatte termijnen beperkt tot zeven werkdagen voor een EU-vervolgprospectus waarvoor de in artikel 14 bis, leden 5 en 6, bedoelde maximumlengte geldt. De uitgevende instelling stelt de bevoegde autoriteit minstens vijf werkdagen vóór de voorgenomen datum voor de indiening van een aanvraag tot goedkeuring in kennis.

De in de eerste alinea van dit lid vastgelegde verkorte termijn is niet van toepassing op een EU-vervolgprospectus dat is opgesteld door uitgevende instellingen als bedoeld in artikel 14 bis, lid 1, punt c).”;

c) lid 11 wordt vervangen door:

“11. De Commissie is bevoegd na raadpleging van ESMA overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen ter aanvulling van deze verordening vast te stellen tot nadere bepaling van de criteria voor de controle van prospectussen, met name de volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie van de daarin vervatte informatie, de procedures voor de goedkeuring van het prospectus, alsook alle volgende elementen:

- a) de omstandigheden waarin een bevoegde autoriteit, indien dat noodzakelijk wordt geacht voor de bescherming van de beleggers, aanvullende criteria mag hanteren voor de controle van het prospectus;
- b) de omstandigheden waarin een bevoegde autoriteit, indien dat noodzakelijk wordt geacht voor de bescherming van de beleggers, informatie mag verlangen naast de informatie die uit hoofde van de artikelen 6, 13, 14 bis en 15 bis vereist is voor het opstellen van een prospectus, een EU-vervolgprospectus of een EU-groei-uitgifteprospectus, met inbegrip van het soort aanvullende informatie dat uit hoofde van de in punt a) van deze alinea bedoelde aanvullende criteria openbaar wordt gemaakt;

- c) de maximale algemene termijn waarbinnen de controle van het prospectus moet worden afgerond en de bevoegde autoriteit tot een besluit moet komen over de vraag of het prospectus wordt goedgekeurd dan wel of de goedkeuring wordt geweigerd en het toetsingsproces wordt beëindigd, en de voorwaarden voor mogelijke afwijkingen van die termijn.

Bij de in de eerste alinea, punt c), van dit lid bedoelde maximale termijn wordt rekening gehouden met punt a) van die alinea, het gemiddelde aantal herhaalde stappen tussen de uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van toelating tot de handel op een gereguleerde markt en de bevoegde autoriteit in het kader van dezelfde aanvraag tot goedkeuring van een ontwerp-prospectus, en de in de leden 2, 3, 4, 6 en 6 bis vastgelegde termijnen.

Indien de bevoegde autoriteit binnen de in de eerste alinea, punt c), van dit lid bedoelde maximale termijn geen besluit over het prospectus neemt, wordt dat verzuim niet als goedkeuring van het prospectus beschouwd.”;

- d) lid 13 wordt geschrapt;

19) artikel 21 wordt als volgt gewijzigd:

- a) in lid 1 wordt de tweede alinea vervangen door:

“In geval van een eerste aanbieding aan het publiek van een klasse van aandelen die voor de eerste keer tot de handel op een gereguleerde markt wordt toegelaten, wordt het prospectus ten minste drie werkdagen vóór het einde van de aanbieding ter beschikking van het publiek gesteld.”;

b) lid 5 bis wordt vervangen door:

“5 bis. Een EU-vervolgprospectus wordt afzonderlijk geclassificeerd in het in lid 6 bedoelde opslagmechanisme, zodanig dat het van de andere soorten prospectussen wordt onderscheiden.

5 ter. Een EU-groei-uitgifteprospectus wordt in het in lid 6 bedoelde opslagmechanisme zodanig geclassificeerd dat het van de andere soorten prospectussen wordt onderscheiden.”;

c) lid 11 wordt vervangen door:

“11. Indien een potentiële belegger daarom verzoekt, wordt hem door de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, dan wel de financiële tussenpersonen die de effecten plaatsen of verkopen, kosteloos een kopie van het prospectus verstrekt in elektronische vorm.”;

20) artikel 23 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 2 wordt vervangen door:

“2. Indien het prospectus op een aanbieding van effecten aan het publiek betrekking heeft, hebben beleggers die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat de aanvulling van het prospectus is gepubliceerd, het recht om binnen drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling van het prospectus hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de in lid 1 bedoelde belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of werd geconstateerd vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de effecten, naargelang wat het eerst plaatsvindt. Die termijn kan door de uitgevende instelling of de aanbieder worden verlengd. De uiterste datum voor het recht tot intrekking wordt in de aanvulling vermeld.

De aanvulling bevat een opvallend geplaatste mededeling in verband met het recht tot intrekking, waarin alle volgende elementen duidelijk worden vermeld:

a) dat het recht tot intrekking alleen wordt verleend aan beleggers die reeds aanvaard hadden de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat de aanvulling werd gepubliceerd, mits de effecten op het tijdstip dat de belangrijke nieuwe factor, de materiële vergissing of de materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of werd geconstateerd, nog niet aan de beleggers waren geleverd;

- b) de periode waarin beleggers hun recht tot intrekking kunnen uitoefenen;
 - c) met wie beleggers contact kunnen opnemen wanneer zij hun recht tot intrekking wensen uit te oefenen.”;
- b) lid 2 bis wordt geschrapt;
- c) lid 3 wordt vervangen door:
- “3. Indien beleggers tussen het tijdstip van goedkeuring van het prospectus voor die effecten en de afsluiting van de oorspronkelijke aanbiedingsperiode via een financiële tussenpersoon effecten kopen of daarop inschrijven, moet die financiële tussenpersoon:
- a) die beleggers informeren over de mogelijkheid dat een aanvulling wordt gepubliceerd, en meedelen waar en in welke periode die wordt gepubliceerd, onder meer op zijn website, en dat, in dat geval, de financiële tussenpersoon hen zal bijstaan bij de uitoefening van hun recht om hun aanvaarding in te trekken;
 - b) die beleggers informeren over de gevallen waarin de financiële tussenpersoon op grond van de tweede alinea langs elektronische weg contact met hen opneemt om hen te laten weten dat er een aanvulling is gepubliceerd, mits zij ermee hebben ingestemd dat er langs elektronische weg contact met hen wordt opgenomen;

- c) de beleggers die ermee hebben ingestemd dat alleen langs een andere dan elektronische weg contact met hen wordt opgenomen, de mogelijkheid geven alsnog in te stemmen met elektronisch contact, maar uitsluitend om op de hoogte te worden gebracht van de publicatie van een aanvulling;
- d) de beleggers die er niet mee instemmen dat er langs elektronische weg contact met hen wordt opgenomen en die de in punt c) bedoelde mogelijkheid om alsnog in te stemmen met elektronisch contact weigeren, aanmanen om de website van de uitgevende instelling of de financiële tussenpersoon in het oog te houden om na te gaan of er een aanvulling is gepubliceerd.

Wanneer de in de eerste alinea van dit lid bedoelde beleggers over het in lid 2 bedoelde recht tot intrekking beschikken, neemt de financiële tussenpersoon uiterlijk aan het einde van de eerste werkdag na de publicatie van de aanvulling contact op met die beleggers langs elektronische weg.

Indien de effecten rechtstreeks van de uitgevende instelling worden gekocht of er rechtstreeks bij de uitgevende instelling op de effecten wordt ingeschreven, deelt die uitgevende instelling de beleggers mee dat de kans bestaat dat een aanvulling wordt gepubliceerd, waar en in welke periode die zou worden gepubliceerd en dat zij in dat geval het recht zouden kunnen hebben om de aanvaarding in te trekken.”;

- d) lid 3 bis wordt geschrapt;

- e) het volgende lid wordt ingevoegd:

“4 bis. Een aanvulling op een basisprospectus mag niet worden gebruikt om een nieuw type effect te introduceren waarvoor de noodzakelijke informatie niet in dat basisprospectus is opgenomen, tenzij dat noodzakelijk is om te voldoen aan de kapitaalvereisten uit hoofde van het Unierecht of het nationale recht tot omzetting van het Unierecht.”;

- f) het volgende lid wordt toegevoegd:

“8. ESMA ontwikkelt uiterlijk op ... [18 maanden vanaf de datum van inwerking-treding van deze wijzigingsverordening] richtsnoeren om te specificeren in welke omstandigheden een aanvulling moet worden beschouwd als een aanvulling om een nieuw type effect te introduceren dat nog niet in een basisprospectus is beschreven.”;

- 21) artikel 27 wordt als volgt gewijzigd:

- a) de leden 1 en 2 worden vervangen door:

“1. Wanneer alleen in de lidstaat van herkomst effecten aan het publiek worden aangeboden of toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt wordt aangevraagd, wordt het prospectus naar keuze van de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt opgesteld hetzij in een taal die door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst wordt aanvaard, hetzij in een in internationale financiële kringen gangbare taal.

In afwijking van de eerste alinea kan een lidstaat er ook voor kiezen om te eisen dat het prospectus voor een aanbieding van effecten aan het publiek of een toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt die alleen in die lidstaat wordt aangevraagd, wordt opgesteld in een taal die door de bevoegde autoriteit van die lidstaat wordt aanvaard. In een dergelijk geval stelt die lidstaat de Commissie en ESMA van dat besluit in kennis.

ESMA publiceert op haar website een lijst van de talen die de bevoegde autoriteiten van elke lidstaat aanvaarden voor een aanbieding van effecten aan het publiek of een toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt die alleen in de lidstaat van herkomst wordt aangevraagd.

De in artikel 7 bedoelde samenvatting is beschikbaar in de officiële taal van de lidstaat van herkomst of in ten minste één van de officiële talen van de lidstaat van herkomst, dan wel in een andere taal die door de bevoegde autoriteit van die lidstaat wordt aanvaard. Die bevoegde autoriteit vereist geen vertaling van andere delen van het prospectus.

2. Wanneer in meer dan één lidstaat met inbegrip van de lidstaat van herkomst of in één of meer lidstaten met uitsluiting van de lidstaat van herkomst effecten aan het publiek worden aangeboden of toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt wordt aangevraagd, wordt het prospectus, naar keuze van de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, opgesteld hetzij in een taal die door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst, indien relevant, en van elke lidstaat van ontvangst wordt aanvaard, hetzij in een in internationale financiële kringen gangbare taal.

De in artikel 7 bedoelde samenvatting is beschikbaar in de officiële taal van elke lidstaat of in ten minste één van de officiële talen van elke lidstaat, dan wel in een andere taal die door de bevoegde autoriteit van elke lidstaat wordt aanvaard. De lidstaten vereisen geen vertaling van andere delen van het prospectus.”;

- b) lid 3 wordt geschrapt;
- c) lid 4 wordt vervangen door:

- “4. De definitieve voorwaarden worden opgesteld in dezelfde taal als de taal van het goedgekeurde basisprospectus.

De samenvatting van de individuele uitgifte is beschikbaar in de officiële taal van de lidstaat van herkomst of in ten minste één van zijn officiële talen, dan wel in een andere taal die door de bevoegde autoriteit van die lidstaat wordt aanvaard.

Wanneer de definitieve voorwaarden overeenkomstig artikel 25, lid 4, aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, of indien er meer dan één lidstaat van ontvangst is, aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst worden meegedeeld, is de aan de definitieve voorwaarden gehechte samenvatting van de individuele uitgifte beschikbaar in de officiële taal of ten minste één van de officiële talen van de lidstaat van ontvangst, dan wel in een andere taal die door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst wordt aanvaard, overeenkomstig lid 2, tweede alinea.”;

22) artikel 29 wordt vervangen door:

“Artikel 29

Gelijkwaardigheid

1. Een uitgevende instelling van een derde land kan in de Unie effecten aanbieden aan het publiek of om de toelating van effecten tot de handel op een in de Unie gevestigde gereguleerde markt verzoeken na voorafgaande publicatie van een prospectus dat is opgesteld en goedgekeurd in overeenstemming met en onderworpen is aan het nationale recht van een derde land (hierna “prospectus van een derde land” genoemd), mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) de Commissie heeft een uitvoeringshandeling vastgesteld overeenkomstig lid 4;
 - b) de uitgevende instelling van het derde land heeft het prospectus ingediend bij de bevoegde autoriteit van haar lidstaat van herkomst;

- c) de uitgevende instelling van het derde land heeft schriftelijk bevestigd dat het prospectus door een toezichthoudende autoriteit van een derde land is goedgekeurd, en heeft de contactgegevens van die toezichthoudende autoriteit verschaft;
 - d) het prospectus voldoet aan de in artikel 27 uiteengezette taalvereisten;
 - e) alle relevante advertenties die in de Unie door de uitgevende instelling van een derde land worden verspreid, voldoen aan de vereisten van artikel 22, leden 2 tot en met 5;
 - f) de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst of, indien van toepassing, ESMA is overeenkomstig artikel 30 samenwerkingsovereenkomsten aangegaan met de desbetreffende toezichthoudende autoriteiten van de uitgevende instelling van een derde land.
2. Wanneer een uitgevende instelling van een derde land overeenkomstig lid 1 in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst effecten aan het publiek aanbiedt of om de toelating tot de handel op een gereguleerde markt verzoekt, zijn de voorschriften van de artikelen 24, 25 en 27 van toepassing.
3. Wanneer aan alle criteria van lid 1 is voldaan, beschikt de uitgevende instelling van het derde land over de rechten en is zij onderworpen aan alle verplichtingen uit hoofde van deze verordening onder het toezicht van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

4. De Commissie kan volgens de in artikel 45, lid 2, bedoelde onderzoeksprocedure een uitvoeringshandeling vaststellen waarin wordt bepaald dat het juridische en toezichtskader van een derde land waarborgt dat een prospectus van een derde land voldoet aan wettelijk bindende vereisten die gelijkwaardig zijn aan de in deze verordening bedoelde vereisten, mits aan alle onderstaande voorwaarden is voldaan:
- a) de wettelijk bindende vereisten van het derde land waarborgen dat het prospectus van het derde land de nodige materiële informatie bevat om beleggers in staat te stellen een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen op een wijze die gelijkwaardig is aan de vereisten van deze verordening;
 - b) wanneer retailbeleggers mogen beleggen in effecten waarvoor een prospectus van een derde land is opgesteld, bevat dat prospectus een samenvatting met de essentiële informatie die retailbeleggers nodig hebben om inzicht te krijgen in de aard en de risico's van de uitgevende instelling, de effecten en, indien van toepassing, de garant, die samen met de andere delen van dat prospectus moet worden gelezen;
 - c) de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van het derde land inzake burgerlijke aansprakelijkheid zijn van toepassing op de personen die verantwoordelijk zijn voor de in het prospectus verstrekte informatie, waaronder ten minste de uitgevende instelling of haar bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de handel op een gereguleerde markt en, indien van toepassing, de garant;

- d) in de wettelijk bindende vereisten van het derde land staan nadere bepalingen inzake de geldigheid van het prospectus van het derde land en de verplichting om het prospectus van het derde land aan te vullen wanneer een belangrijke nieuwe factor, een materiële vergissing of een materiële onnauwkeurigheid van de in dat prospectus opgenomen informatie de beoordeling van de effecten zou kunnen beïnvloeden, alsook de voorwaarden waaronder beleggers in een dergelijk geval hun recht tot intrekking kunnen uitoefenen;
- e) het toezichtskader van het derde land voor de controle en goedkeuring van prospectussen van derde landen en de regelingen voor de publicatie van prospectussen van derde landen hebben een gelijkwaardig effect als de in de artikelen 20 en 21 bedoelde bepalingen.

De Commissie kan de toepassing van een dergelijke uitvoeringshandeling afhankelijk stellen van de daadwerkelijke en voortdurende naleving door een derde land van alle in die uitvoeringshandeling vastgelegde voorschriften.

- 5. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen vast te stellen om deze verordening aan te vullen door de in lid 4 bedoelde voorwaarden nader te specificeren.”;

23) artikel 30 wordt vervangen door:

“Artikel 30

Samenwerking met derde landen

1. Voor de toepassing van artikel 29 en, ingeval zulks noodzakelijk wordt geacht, voor de toepassing van artikel 28, gaan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten of ESMA, op verzoek van ten minste één bevoegde autoriteit, samenwerkingsovereenkomsten aan met betrekking tot het uitwisselen van informatie met toezichthoudende autoriteiten in derde landen en het handhaven in derde landen van de verplichtingen die uit deze verordening voortvloeien. Samenwerkingsovereenkomsten worden niet aangegaan met een derde land dat, overeenkomstig een door de Commissie op grond van artikel 9 van Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad* vastgestelde vigerende gedelegeerde handeling, op de lijst staat van jurisdicties die in hun nationale regelgeving voor de bestrijding van het witwassen en terrorismefinanciering strategische tekortkomingen vertonen die een aanzienlijke bedreiging vormen voor het financiële stelsel van de Unie of dat is opgenomen op de lijst in bijlage I bij de EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied. Die samenwerkingsovereenkomsten waarborgen ten minste een doelmatige informatie-uitwisseling waardoor de bevoegde autoriteiten in staat worden gesteld hun taken uit hoofde van deze verordening te vervullen.

Alvorens een samenwerkingsovereenkomst overeenkomstig de eerste alinea wordt aangegaan, stelt een bevoegde autoriteit ESMA en de andere bevoegde autoriteiten daarvan in kennis.

2. Voor de toepassing van artikel 29 en, ingeval zulks noodzakelijk wordt geacht, voor de toepassing van artikel 28 vergemakkelijkt en coördineert ESMA de ontwikkeling van samenwerkingsovereenkomsten tussen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten en de relevante toezichthoudende autoriteiten van derde landen. Indien noodzakelijk, vergemakkelijkt en coördineert ESMA tevens de uitwisseling tussen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van inlichtingen die van toezichthoudende autoriteiten van derde landen zijn verkregen, en die mogelijk relevant zijn voor het treffen van maatregelen uit hoofde van de artikelen 38 en 39.
3. Samenwerkingsovereenkomsten voor de informatie-uitwisseling met toezichthoudende autoriteiten van derde landen kunnen alleen worden aangegaan indien voor de verstrekte gegevens ten minste gelijkwaardige waarborgen inzake het beroepsgeheim gelden als die in artikel 35. Een dergelijke informatie-uitwisseling is bestemd voor de vervulling van de taken van die toezichthoudende autoriteiten.
4. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 44 gedelegeerde handelingen vast te stellen om deze verordening aan te vullen door de minimuminhoud van de in lid 1 van dit artikel bedoelde samenwerkingsovereenkomsten en het voor dergelijke samenwerkingsovereenkomsten te gebruiken modeldocument te bepalen.

* Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie (PB L 141 van 5.6.2015, blz. 73).”;

24) in artikel 38, lid 1, eerste alinea, wordt punt a) vervangen door:

“a) inbreuken op de artikelen 3, 5 en 6, artikel 7, leden 1 tot en met 11 en 12 bis, artikelen 8, 9 en 10, artikel 11, leden 1 en 3, artikel 14 bis, lid 1, artikel 15 bis, lid 1, artikel 16, leden 1, 2 en 3, artikelen 17 en 18, artikel 19, leden 1, 2 en 3, artikel 20, lid 1, artikel 21, leden 1 tot en met 4 en 7 tot en met 11, artikel 22, leden 2 tot en met 5, artikel 23, leden 1, 2, 3, 4 bis en 5, en artikel 27;”;

25) in artikel 40 wordt de tweede alinea vervangen door:

“Voor de toepassing van artikel 20 is het recht van beroep ook van toepassing wanneer de bevoegde autoriteit geen besluit tot goedkeuring of weigering van een aanvraag tot goedkeuring heeft genomen, noch een verzoek om wijzigingen of aanvullende gegevens heeft ingediend binnen de in artikel 20, leden 2, 3, 6 en 6 bis, gestelde termijnen voor die aanvraag.”;

26) artikel 44 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

“2. De bevoegdheid om de in artikel 1, lid 7, artikel 9, lid 14, artikel 13, leden 1 en 2, artikel 14 bis, lid 8, artikel 15 bis, lid 8, artikel 16, lid 5, artikel 20, lid 11, artikel 29, lid 5, en artikel 30, lid 4, bedoelde gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt met ingang van 20 juli 2017 voor onbepaalde tijd aan de Commissie toegekend.

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 1, lid 7, artikel 9, lid 14, artikel 13, leden 1 en 2, artikel 14 bis, lid 8, artikel 15 bis, lid 8, artikel 16, lid 5, artikel 20, lid 11, artikel 29, lid 5, en artikel 30, lid 4, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie* of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.”;
- b) lid 6 wordt vervangen door:
- “6. Een op grond van artikel 1, lid 7, artikel 9, lid 14, artikel 13, lid 1 of 2, artikel 14 bis, lid 8, artikel 15 bis, lid 8, artikel 16, lid 5, artikel 20, lid 11, artikel 29, lid 5, of artikel 30, lid 4, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad daartegen binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad vóór het verstrijken van die termijn de Commissie hebben meegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.”;

27) artikel 47 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt punt a) vervangen door:

“a) de soorten uitgevende instellingen, met name de categorieën van personen bedoeld in artikel 15 bis, lid 1, eerste alinea, punten a) tot en met d),”;

b) in lid 2 wordt punt a) vervangen door:

“a) een analyse van de mate waarin in de gehele Unie wordt gebruikgemaakt van de in de artikelen 14 bis en 15 bis beschreven openbaarmakingsregelingen en het in artikel 9 bedoelde universele registratiedocument;”;

c) het volgende lid wordt toegevoegd:

“3. Naast hetgeen is voorgeschreven in leden 1 en 2, neemt ESMA in het in lid 1 bedoelde verslag de volgende informatie op:

- a) een analyse van de mate waarin de in artikel 1, lid 4, eerste alinea, punten d bis) en d ter), en in artikel 1, lid 5, eerste alinea, punt b bis), bedoelde vrijstellingen in de gehele Unie worden gebruikt, met inbegrip van statistische gegevens over de in die artikelen bedoelde documenten die bij de bevoegde autoriteiten zijn gedeponneerd;
- b) statistische gegevens over de in artikel 9 bedoelde universele registratiedocumenten die bij de bevoegde autoriteiten zijn gedeponneerd.”;

28) artikel 47 bis wordt geschrapt;

29) in artikel 48 worden leden 1 en 2 vervangen door:

“1. Uiterlijk op 31 december ... [vier jaar vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de toepassing van deze verordening, indien passend vergezeld van een wetgevingsvoorstel.

2. In het verslag wordt onder meer beoordeeld of de samenvatting van het prospectus, de in de artikelen 14 bis en 15 bis beschreven openbaarmakingsregelingen, het in artikel 9 bedoelde universele registratiedocument en het in artikel 20 bedoelde kader voor de controle en goedkeuring van het prospectus geschikt blijven in het licht van de doelstellingen. Het verslag bevat al het volgende:

- a) het aantal EU-groei-uitgifteprospectussen opgesteld door personen in elk van de categorieën bedoeld in artikel 15 bis, lid 1, eerste alinea, punten a) tot en met d), alsook een analyse van de evolutie van elk aantal en van de tendensen in de keuze van handelsplatformen door de personen die gerechtigd zijn het EU-groei-uitgifteprospectus te gebruiken;
- b) een analyse van de vraag of in het EU-groei-uitgifteprospectus een passend evenwicht is gevonden tussen de bescherming van de belegger en de beperking van de administratieve lasten voor de personen die gerechtigd zijn het te gebruiken;

- c) het aantal goedgekeurde EU-vervolgprospectussen en een analyse van de ontwikkeling van dat aantal;
- d) een analyse van de vraag of in het EU-vervolgprospectus een passend evenwicht is gevonden tussen de bescherming van de belegger en de beperking van de administratieve lasten voor de personen die gerechtigd zijn het te gebruiken;
- e) de kosten van het opstellen en laten goedkeuren van een EU-vervolgprospectus en een EU-groei-uitgifteprospectus in vergelijking met de huidige kosten voor de voorbereiding en goedkeuring van een standaardprospectus, samen met een indicatie van de totale gerealiseerde financiële besparingen en de mogelijke verdere kostenbesparingen voor zowel het EU-vervolgprospectus als het EU-groei-uitgifteprospectus;
- f) een analyse van de vraag of in het in bijlage IX opgenomen document een passend evenwicht is gevonden tussen de bescherming van de beleggers en de beperking van de administratieve lasten voor de personen die gerechtigd zijn het te gebruiken;
- g) een analyse van de vraag of de procedures voor de controle en goedkeuring van de bevoegde autoriteiten, overeenkomstig artikel 20 en de op basis van dat artikel vastgestelde gedelegeerde handelingen, een passend niveau van toezichtsconvergentie in de hele Unie waarborgen en geschikt blijven in het licht van de doelstellingen ervan; dergelijke analyse is gebaseerd op een verslag dat ESMA uiterlijk één jaar vóór de datum van het evaluatieverslag van de Commissie verstrekt;

- h) een analyse van de vraag of de mogelijkheid voor de lidstaten om overeenkomstig artikel 3, lid 2 quinquies, nationale openbaarmakingen te eisen, bevorderlijk is voor de convergentie van de nationale openbaarmakingsvoorschriften onder de desbetreffende vrijstellingsdrempel van artikel 3, lid 2 of lid 2 bis, en of die nationale openbaarmakingen een belemmering vormen voor de aanbieding van effecten aan het publiek in die lidstaten.

2 bis. De Commissie dient uiterlijk op 31 december 2025 bij het Europees Parlement en de Raad een verslag in waarin de kwestie van aansprakelijkheid voor de in een prospectus verstrekte informatie wordt geanalyseerd, wordt beoordeeld of verdere harmonisatie van de prospectusaansprakelijkheid in de Unie is gerechtvaardigd en, indien relevant, wijzigingen in de aansprakelijkheidsbepalingen van artikel 11 worden voorgesteld.”;

- 30) het volgende artikel wordt toegevoegd:

“Artikel 48 bis

Overgangsbepalingen

1. Prospectussen die tot en met ... [18 maanden min één dag vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] zijn goedgekeurd, blijven tot het einde van hun geldigheid onderworpen aan de versie van deze verordening die op de dag van hun goedkeuring van kracht is.
2. In afwijking van lid 1 blijven prospectussen die tot en met ... [15 maanden min één dag vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] overeenkomstig artikel 14 zijn goedgekeurd, tot het einde van hun geldigheid onderworpen aan dat artikel.

3. In afwijking van lid 1 blijven prospectussen die tot en met ... [15 maanden min één dag vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] overeenkomstig artikel 15 zijn goedgekeurd, tot het einde van hun geldigheid onderworpen aan dat artikel.”;
- 31) de bijlagen I tot en met V bis worden overeenkomstig de bijlage bij deze verordening gewijzigd.

Artikel 2

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 596/2014

Verordening (EU) nr. 596/2014 wordt als volgt gewijzigd:

- 1) aan artikel 3 wordt het volgende punt toegevoegd:

“36. “beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling”: een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 20, van Richtlijn 2014/65/EU.”;
- 2) artikel 5 wordt als volgt gewijzigd:
 - a) in lid 1 wordt punt b) vervangen door:

“b) bij de bevoegde autoriteit van het handelsplatform overeenkomstig lid 3 wordt gemeld dat de handel onderdeel uitmaakt van het terugkoopprogramma en vervolgens in geaggregeerde vorm openbaar wordt gemaakt;”;

b) lid 3 wordt vervangen door:

“3. Om van de in lid 1 bedoelde vrijstelling gebruik te kunnen maken, stelt de uitgevende instelling de bevoegde autoriteit van de in termen van liquiditeit meest relevante markt als bedoeld in artikel 26, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014, in kennis van alle transacties in verband met het terugkoopprogramma. De ontvangende bevoegde autoriteit geeft de informatie op verzoek door aan de bevoegde autoriteiten van het handelsplatform waarop de aandelen tot de handel zijn toegelaten en worden verhandeld.”;

3) in artikel 7, lid 1, wordt punt d) vervangen door:

“d) informatie die wordt verstrekt door een cliënt of door andere personen die namens de cliënt optreden, of informatie die bekend is uit hoofde van het beheer van een eigen rekening of van een beheerd fonds en die verband houdt met de lopende orders van de cliënt inzake financiële instrumenten, die concreet is, die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer uitgevende instellingen of op een of meer financiële instrumenten en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de koers van die financiële instrumenten, de koers van daaraan gerelateerde spotcontracten voor grondstoffen of de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.”;

4) artikel 11 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de aanhef vervangen door:

“Een marktpeiling omvat de eventuele communicatie van informatie voorafgaand aan de bekendmaking van een transactie, teneinde de belangstelling van potentiële beleggers in een mogelijke transactie en de daarmee verband houdende voorwaarden, zoals de mogelijke omvang en beprijzing, te peilen, aan één of meerdere potentiële beleggers.”;

b) lid 4 wordt vervangen door:

“4. Voor de toepassing van artikel 10, lid 1, wordt de openbaar makende marktdeelnemer geacht in het kader van een marktpeiling voorwetenschap openbaar te hebben gemaakt uit hoofde van de normale uitoefening van werk, beroep of functie van een persoon indien die marktdeelnemer ervoor kiest aan de volgende voorwaarden te voldoen:

- a) de marktdeelnemer heeft van de persoon bij wie de marktpeiling wordt verricht instemming verkregen dat die bereid is in kennis te worden gesteld van voorwetenschap;
- b) de marktdeelnemer heeft de persoon bij wie de marktpeiling wordt verricht, meegedeeld dat het voor die persoon verboden is die informatie te gebruiken, of te proberen die informatie te gebruiken, door voor eigen rekening van die persoon of voor rekening van een derde, rechtstreeks of middellijk, financiële instrumenten waarop die informatie betrekking heeft, te verwerven of te vervreemden;

- c) de marktdeelnemer heeft de persoon bij wie de marktpeiling wordt verricht, meegedeeld dat het voor die persoon verboden is die informatie te gebruiken, of te proberen die informatie te gebruiken, door een reeds geplaatste order voor een financieel instrument waarop die informatie betrekking heeft, te annuleren of te wijzigen;
 - d) de marktdeelnemer heeft de persoon bij wie de marktpeiling wordt verricht, meegedeeld dat zijn bereidheid in kennis te worden gesteld van voorwetenschap ook inhoudt dat de persoon verplicht is de informatie in kwestie vertrouwelijk te houden;
 - e) de marktdeelnemer heeft een dossier aangelegd en bijgehouden van alle informatie die is verstrekt aan de persoon bij wie de marktpeiling wordt verricht, met inbegrip van de overeenkomstig de punten a) tot en met d) verstrekte informatie, alsook de identiteit van de potentiële beleggers aan wie de informatie is verstrekt, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de natuurlijke en rechtspersonen die namens de potentiële belegger optreden, en de datum en het tijdstip van elke openbaarmaking;
 - f) de marktdeelnemer heeft dat dossier op verzoek aan de bevoegde autoriteit verstrekt.”;
- c) lid 5 wordt geschrapt;
 - d) de leden 6 en 7 worden vervangen door:

“6. Wanneer informatie die in het kader van een marktpeiling openbaar is gemaakt naar het oordeel van de openbaar makende marktdeelnemer ophoudt voorwetenschap te zijn, stelt de openbaar makende marktdeelnemer de ontvanger daarvan zo snel mogelijk op de hoogte. Die verplichting geldt niet in gevallen waarin de informatie anderszins openbaar is gemaakt.

De openbaar makende marktdeelnemer houdt een overzicht bij van de informatie die overeenkomstig het in dit lid bepaalde openbaar is gemaakt en stelt dat overzicht op verzoek ter beschikking van de bevoegde autoriteit.

7. Niettegenstaande dit artikel beoordelen de personen bij wie de marktpeiling wordt verricht voor henzelf of zij over voorwetenschap beschikken.”;

5) in artikel 13, lid 12, eerste alinea, wordt punt d) vervangen door:

“d) de marktexploitant of de beleggingsonderneming die de mkb-groeimarkt exploiteert, verklaart schriftelijk aan de uitgevende instelling een kopie van het liquiditeitscontract te hebben ontvangen.”;

6) artikel 17 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 1 wordt de eerste alinea vervangen door:

“Een uitgevende instelling maakt voorwetenschap die rechtstreeks betrekking heeft op die uitgevende instelling, zo snel mogelijk openbaar. Dat vereiste is niet van toepassing op voorwetenschap met betrekking tot tussenstappen in een in de tijd gespreid proces als bedoeld in artikel 7, leden 2 en 3, wanneer die stappen verband houden met het doen plaatsvinden van bepaalde omstandigheden of een bepaalde gebeurtenis of daarin resulteren. Bij een in de tijd gespreid proces is het alleen vereist dat de definitieve omstandigheden of de definitieve gebeurtenis zo spoedig mogelijk nadat zij zich hebben voorgedaan, worden bekendgemaakt.”;

- b) het volgende lid wordt ingevoegd:

“1 bis. Een uitgevende instelling waarborgt de vertrouwelijkheid van de informatie die voldoet aan de criteria van voorwetenschap als bedoeld in artikel 7 totdat die informatie op grond van lid 1 van dit artikel openbaar is gemaakt.”;

- c) lid 4 wordt vervangen door:

“4. Een uitgevende instelling of een deelnemer aan een emissierechtenmarkt kan, op eigen verantwoordelijkheid, de openbaarmaking van voorwetenschap uitstellen, mits aan elk van de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- a) onmiddellijke openbaarmaking zou waarschijnlijk schade toebrengen aan de rechtmatige belangen van de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt;
- b) de voorwetenschap die de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt wil uitstellen, is niet in strijd met de meest recente openbare kennisgeving of andere vormen van communicatie van de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt over dezelfde aangelegenheid als waarop de voorwetenschap betrekking heeft;
- c) de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt is in staat om de vertrouwelijkheid van de betreffende informatie te garanderen.

Als een uitgevende instelling of een deelnemer aan een emissierechtenmarkt de openbaarmaking van voorwetenschap heeft uitgesteld uit hoofde van dit lid, stelt die de in lid 3 bedoelde bevoegde autoriteit daarvan onmiddellijk nadat de informatie openbaar is gemaakt op de hoogte en zet die schriftelijk uiteen op welke wijze aan de in dit lid opgenomen voorwaarden voor het uitstel is voldaan. Als alternatief kunnen de lidstaten bepalen dat een afschrift van een dergelijke toelichting enkel op verzoek van de in lid 3 bedoelde bevoegde autoriteit hoeft te worden overlegd.

In afwijking van de tweede alinea van dit lid, verstrekt een uitgevende instelling waarvan de financiële instrumenten uitsluitend tot de handel op een mkb-groeimarkt zijn toegelaten, de in lid 3 bedoelde bevoegde autoriteit slechts op verzoek een schriftelijke toelichting. Zolang de uitgevende instelling haar besluit tot uitstel kan rechtvaardigen, is zij niet verplicht die toelichting te registreren.

4 bis. Het niet openbaar maken door een uitgevende instelling van voorwetenschap met betrekking tot tussenstappen in een in de tijd gespreid proces overeenkomstig lid 1, is niet onderworpen aan de vereisten van lid 4.”;

- d) in lid 5 wordt de aanhef vervangen door:

“Een uitgevende instelling die een kredietinstelling of een financiële instelling is, of een uitgevende instelling die een moederonderneming van een dergelijke instelling is, kan, op eigen verantwoordelijkheid, de openbaarmaking van voorwetenschap, met inbegrip van informatie die gerelateerd is aan een tijdelijk liquiditeitsprobleem en, in het bijzonder, de noodzaak van tijdelijke liquiditeitssteun van een centrale bank of een kredietverstrekker in laatste instantie, uitstellen, mits aan elk van de volgende voorwaarden wordt voldaan:”;

- e) lid 7 wordt vervangen door:

“7. Indien de openbaarmaking van voorwetenschap is uitgesteld overeenkomstig de leden 4 en 5, of indien voorwetenschap met betrekking tot tussenstappen in een in de tijd gespreid proces overeenkomstig lid 1 niet openbaar is gemaakt, en het vertrouwelijke karakter van de voorwetenschap niet langer is gegarandeerd, maakt de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt die informatie zo snel mogelijk openbaar.

Dit lid betreft onder andere situaties waarin een gerucht uitdrukkelijk betrekking heeft op voorwetenschap waarvan de openbaarmaking is uitgesteld overeenkomstig de leden 4 of 5, of op voorwetenschap met betrekking tot tussenstappen in een in de tijd gespreid proces die overeenkomstig lid 1 niet openbaar is gemaakt, wanneer het gerucht voldoende nauwkeurig is om te concluderen dat het vertrouwelijke karakter van de informatie in kwestie niet langer is gegarandeerd.”;

f) lid 11 wordt vervangen door:

“11. ESMA stelt richtsnoeren op voor het vaststellen van een niet-uitputtende indicatieve lijst van de rechtmatige belangen van uitgevende instellingen, als bedoeld in lid 4, eerste alinea, punt a).

12. De Commissie is bevoegd een gedelegeerde handeling vast te stellen om zo nodig een niet-uitputtende lijst vast te stellen en te herzien van:

- a) definitieve gebeurtenissen of definitieve omstandigheden bij in de tijd gespreide processen met, voor elke gebeurtenis of omstandigheid, het moment waarop die wordt geacht te hebben plaatsgevonden en openbaar moet worden gemaakt op grond van lid 1;
- b) situaties waarin de voorwetenschap die de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt wil uitstellen, in strijd is met de meest recente openbare kennisgeving of andere vormen van communicatie van de uitgevende instelling of de deelnemer aan een emissierechtenmarkt over dezelfde aangelegenheid als waarop de voorwetenschap betrekking heeft, als bedoeld in lid 4, eerste alinea, punt b).”;

7) artikel 18 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 6 wordt als volgt gewijzigd:

i) de tweede alinea wordt vervangen door:

“In afwijking van de eerste alinea van dit lid, en indien dat op grond van specifieke bekommernissen inzake nationale marktintegriteit gerechtvaardigd is, kunnen de lidstaten van uitgevende instellingen waarvan de financiële instrumenten zijn toegelaten tot de handel op een mkb-groeimarkt, eisen om alle in lid 1, punt a), bedoelde personen op hun lijsten van insiders op te nemen.”;

ii) de vierde, de vijfde en de zesde alinea worden geschrapt;

b) lid 9 wordt vervangen door:

“9. ESMA herzielt de technische uitvoeringsnormen betreffende het verlichte formaat van de lijsten van insiders voor uitgevende instellingen die zijn toegelaten tot de handel op mkb-groeimarkten, teneinde het gebruik van een dergelijk formaat uit te breiden tot alle in lid 1 en lid 6, eerste en tweede alinea, bedoelde lijsten van insiders.

ESMA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [negen maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”;

8) artikel 19 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 8 en 9 worden vervangen door:

- “8. Het eerste lid is van toepassing op iedere volgende transactie wanneer een totaalbedrag van 20 000 EUR binnen een kalenderjaar is bereikt. De drempel van 20 000 EUR wordt berekend door alle in lid 1 bedoelde transacties, zonder verrekening, bij elkaar op te tellen.
9. Een bevoegde autoriteit kan besluiten de in lid 8 bedoelde drempel op te trekken naar 50 000 EUR of te verlagen naar 10 000 EUR en stelt in dat geval ESMA voorafgaand aan de datum waarop de verhoging of verlaging ingaat in kennis van haar besluit en van de redenen daarvoor, waarbij in het bijzonder wordt ingegaan op marktomstandigheden. ESMA publiceert op haar website de lijst van overeenkomstig dit artikel geldende drempels en de door bevoegde autoriteiten vermelde redenen voor de drempels.”;

b) lid 12 wordt vervangen door:

“12. Onverminderd de artikelen 14 en 15 mag een uitgevende instelling een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheden gedurende een gesloten periode als bedoeld in lid 11 van dit artikel toestaan voor eigen rekening of voor de rekening van een derde te handelen of transacties te verrichten:

- a) hetzij van geval tot geval omwille van de aanwezigheid van uitzonderlijke omstandigheden, zoals ernstige financiële moeilijkheden, die de onmiddellijke verkoop van aandelen of andere financiële instrumenten dan aandelen rechtvaardigen;
- b) hetzij op grond van de kenmerken van de handel in kwestie, in het geval van transacties in het kader van of verband houdend met een aandelen- of spaarregeling voor werknemers en werknemersregelingen betreffende andere financiële instrumenten dan aandelen, aandelenkwalificatie of -rechten en kwalificaties of rechten met betrekking tot andere financiële instrumenten dan aandelen, of transacties waarbij geen verandering optreedt in het belang in de instrumenten in kwestie.

12 bis. Onverminderd de artikelen 14 en 15 staat een uitgevende instelling een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid gedurende een gesloten periode als bedoeld in lid 11 van dit artikel toe voor eigen rekening of voor de rekening van een derde te handelen of transacties te verrichten, in het geval van transacties of handelsactiviteiten die niet gerelateerd zijn aan actieve beleggingsbeslissingen die door de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid zijn genomen, of die uitsluitend het resultaat zijn van externe factoren of handelingen van derden, of die transacties of handelsactiviteiten zijn, waaronder de uitoefening van derivaten, op basis van vooraf bepaalde voorwaarden.”;

9) in artikel 23, lid 2, wordt punt g) vervangen door:

“g) het vorderen van bestaande opnamen van telefoongesprekken, elektronische communicatie of overzichten van dataverkeer waarover beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, financiële instellingen, benchmarkbeheerders of onder toezicht staande contribuanten beschikken;”;

10) in artikel 25 wordt het volgende lid ingevoegd:

“1 bis. ESMA faciliteert en coördineert, indien zij door ten minste één bevoegde autoriteit daartoe is verzocht, de samenwerking en informatie-uitwisseling tussen de bevoegde autoriteiten en regelgevende instanties in andere lidstaten en derde landen. Wanneer de aard van de zaak zulks rechtvaardigt, draagt ESMA op verzoek van de bevoegde autoriteit bij tot het onderzoek van de zaak door de bevoegde autoriteit.”;

11) de volgende artikelen worden ingevoegd:

“Artikel 25 bis

Mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens

1. Bevoegde autoriteiten die toezicht houden op handelsplatformen met een significante grensoverschrijdende dimensie zetten uiterlijk op ... [18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] een mechanisme op waarmee de in lid 4, punt a), bedoelde en overeenkomstig artikel 25 van Verordening (EU) nr. 600/2014 van die handelsplatformen verzamelde ordergegevens over financiële instrumenten doorlopend en tijdig kunnen worden uitgewisseld. De bevoegde autoriteiten kunnen het opzetten van het mechanisme aan ESMA delegeren.

Wanneer een bevoegde autoriteit uit hoofde van lid 4 een verzoek om gegevens indient, vraagt de aangezochte bevoegde autoriteit die gegevens tijdig en uiterlijk vier werkdagen na de datum van het verzoek op bij het betrokken handelsplatform. De verzochte gegevens worden zo spoedig mogelijk en uiterlijk binnen de in lid 6, punt c), vastgestelde termijn ter beschikking gesteld van de bevoegde autoriteit die het oorspronkelijke verzoek indiende.

De doorlopende en tijdige uitwisseling van ordergegevens over de in lid 4, punten b) en c), bedoelde financiële instrumenten wordt uiterlijk op ... [42 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] via het krachtens de eerste alinea van dit lid ingestelde mechanisme operationeel gemaakt.

2. Het betrokken handelsplatform stelt uiterlijk op ... [18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] passende regelingen, systemen en procedures vast en handhaaft die om de doorlopende en tijdige uitwisseling van ordergegevens mogelijk te maken.
3. Het verzoek om lopende ordergegevens van een bevoegde autoriteit kan worden ingediend voor een specifieke reeks financiële instrumenten.
4. Een bevoegde autoriteit kan ordergegevens verkrijgen die afkomstig zijn van een handelsplatform met een significante grensoverschrijdende dimensie wanneer die bevoegde autoriteit de bevoegde autoriteit is van de meest relevante markt als bedoeld in artikel 26 van Verordening (EU) nr. 600/2014 en die gegevens relevant kunnen zijn voor de toezichthoudende activiteiten van die bevoegde autoriteit voor de volgende financiële instrumenten:
 - a) aandelen;
 - b) obligaties;
 - c) futures.
5. Een lidstaat kan besluiten dat zijn bevoegde autoriteit deelneemt aan het op grond van lid 1 opgezette mechanisme, zelfs indien geen van de handelsplatformen waarop die bevoegde autoriteit toezicht houdt, een significante grensoverschrijdende dimensie heeft. Dat besluit wordt meegedeeld aan ESMA, die het op haar website openbaar maakt.

Indien een lidstaat een besluit neemt op grond van de eerste alinea, nemen die lidstaat en zijn bevoegde autoriteit dit artikel in acht.

6. ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen om:
- a) het passende mechanisme voor de uitwisseling van ordergegevens te specificeren, en met name om de operationele regelingen vast te stellen om een snelle overdracht van informatie tussen de bevoegde autoriteiten te waarborgen;
 - b) passende regelingen, systemen en procedures vast te stellen zodat handelsplatformen aan lid 1, tweede alinea, voldoen; en
 - c) het formaat en de termijn voor het onverwijld verstrekken van de in lid 1, tweede alinea, bedoelde gegevens te bepalen.

ESMA legt die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk op ... [negen maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] voor aan de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

7. De Commissie stelt overeenkomstig artikel 35 gedelegeerde handelingen vast om een lijst op te stellen van aangewezen handelsplatformen met een significante grensoverschrijdende dimensie bij het toezicht op marktmisbruik, door, voor elke klasse financiële instrumenten, ten minste rekening te houden met:
- a) het handelsvolume op het handelsplatform; en

- b) het handelsvolume op dat handelsplatform in financiële instrumenten waarvoor de bevoegde autoriteit van de meest relevante markt als bedoeld in artikel 26 van Verordening (EU) nr. 600/2014 verschilt van de bevoegde autoriteit van het handelsplatform.

Wat aandelen betreft, wordt het in de eerste alinea, punt a), bedoelde criterium gemeten als de op het niveau van het handelsplatform geaggregeerde omzet in aandelen, en bedraagt dat criterium in de laatste vier jaren niet minder dan 100 miljard EUR per jaar. Het in de eerste alinea, punt b), bedoelde criterium wordt gedefinieerd als de verhouding tussen de omzet in aandelen waarvoor de bevoegde autoriteit van de meest relevante markt als bedoeld in artikel 26 van Verordening (EU) nr. 600/2014 verschilt van de bevoegde autoriteit van het handelsplatform en de totale omzet in alle aandelen die in een jaar op dat platform werden verhandeld. Die verhouding mag niet lager zijn dan 50 %.

- 8. Uiterlijk op ... [36 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient ESMA bij de Commissie een verslag in over de werking van het krachtens lid 1 ingestelde mechanisme.

Dat verslag omvat ten minste:

- a) een beschrijving van de technische uitdagingen waarmee de handelsplatformen, de bevoegde autoriteiten en ESMA werden geconfronteerd tijdens de uitvoering van het mechanisme voor aandelen;

- b) de door de bevoegde autoriteiten en ESMA gemaakte kosten bij het opzetten van het mechanisme voor aandelen;
- c) de werking van de in lid 7, tweede alinea, bedoelde drempels.

Het verslag bevat een kosten-batenanalyse in verband met de toekomstige ontwikkeling van het op grond van lid 1 ingestelde mechanisme met betrekking tot de opneming van mogelijke relevante financiële instrumenten, met inbegrip van obligaties en futures, in het toepassingsgebied ervan. Het verslag bevat ook aanbevelingen over de uitbreiding van het toepassingsgebied tot de in lid 4 bedoelde financiële instrumenten, rekening houdend met de toegevoegde waarde, de technische uitdagingen en de verwachte kosten.

- 9. De Commissie stelt overeenkomstig artikel 35 gedelegeerde handelingen vast om de leden 4 en 7 van dit artikel te wijzigen door de financiële instrumenten en de lijst van aangewezen handelsplatformen met een significante grensoverschrijdende dimensie te actualiseren, en lid 1, derde alinea, te herzien om de uitbreiding van het toepassingsgebied van het op grond van lid 1 ingestelde mechanisme naar obligaties en futures uit te stellen, rekening houdend met het in lid 8 van dit artikel vermelde verslag, de ontwikkelingen op de financiële markten en het vermogen van de bevoegde autoriteiten om de gegevens over die financiële instrumenten te verwerken.

Artikel 25 ter

Samenwerkingsplatformen

1. ESMA kan op verzoek van een of meer bevoegde autoriteiten, in geval van serieuze bezorgdheid over de marktintegriteit of de ordelijke werking van de markten, een samenwerkingsplatform opzetten en coördineren.
2. Onverminderd artikel 35 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verstrekken de betrokken bevoegde autoriteiten op verzoek van ESMA tijdig alle nodige informatie.
3. Indien twee of meer bevoegde autoriteiten van een samenwerkingsplatform het oneens zijn over de procedure of de inhoud van een te nemen maatregel of het niet nemen van maatregelen, kan ESMA, op verzoek van een betrokken bevoegde autoriteit de bevoegde autoriteiten helpen overeenstemming te bereiken overeenkomstig artikel 19, lid 1, eerste alinea, van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

ESMA kan ook, op verzoek van een of meer bevoegde autoriteiten, inspecties ter plaatse coördineren. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en andere betrokken bevoegde autoriteiten van het samenwerkingsplatform kunnen ESMA uitnodigen om aan dergelijke inspecties ter plaatse deel te nemen.

ESMA kan ook, op verzoek van een of meer bevoegde autoriteiten, samen met het Agentschap van de Europese Unie voor de samenwerking tussen energieregulators (ACER) en de openbare instanties die toezicht houden op de groothandelsmarkten voor grondstoffen een samenwerkingsplatform opzetten wanneer de bezorgdheid over de marktintegriteit en de ordelijke werking van de markten zowel de financiële als de spotmarkten betreft.”;

- 12) artikel 28 wordt geschrapt;
- 13) artikel 29 wordt vervangen door:

“Artikel 29

Mededeling van persoonsgegevens aan derde landen

- 1. De bevoegde autoriteiten van een lidstaat kunnen persoonsgegevens overdragen aan een derde land, mits aan de vereisten van Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad* wordt voldaan en alleen in voorkomende gevallen. De bevoegde autoriteiten dragen er zorg voor dat de overdracht noodzakelijk is voor de toepassing van deze verordening en dat het derde land de gegevens uitsluitend aan een ander derde land overdraagt met uitdrukkelijke schriftelijke toestemming daartoe van de betrokken bevoegde autoriteit van de lidstaat en onder de door die bevoegde autoriteit gestelde voorwaarden.

2. De bevoegde autoriteiten van een lidstaat maken de van een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat ontvangen persoonsgegevens alleen aan een toezichthoudende autoriteit van een derde land bekend, als de bevoegde autoriteit van de lidstaat in kwestie de uitdrukkelijke instemming daarmee heeft verkregen van de bevoegde autoriteit die de gegevens heeft doorgezonden en, indien van toepassing, mits de gegevens alleen openbaar worden gemaakt voor de doeleinden waarmee die bevoegde autoriteit heeft ingestemd.

* Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming) (PB L 119 van 4.5.2016, blz. 1).”;

14) artikel 30 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 2 wordt als volgt gewijzigd:

i) in de eerste alinea worden de punten e), f) en g) vervangen door:

“e) een tijdelijk verbod voor iedere persoon met leidinggevende verantwoordelijkheden in een beleggingsonderneming of iedere andere natuurlijke persoon die verantwoordelijk wordt gehouden voor de inbreuk, om leidinggevende taken in beleggingsondernemingen, alsook in benchmarkbeheerders of in onder toezicht staande contribuanten;

- f) in het geval van herhaalde inbreuken op artikel 14 of 15, een verbod van ten minste tien jaar voor iedere persoon met leidinggevende verantwoordelijkheden in een beleggingsonderneming, een benchmarkbeheerder of een onder toezicht staande contribuant of iedere andere natuurlijke persoon die verantwoordelijk wordt gehouden voor de inbreuk, om leidinggevende taken in beleggingsondernemingen uit te oefenen, alsook in benchmarkbeheerders of in onder toezicht staande contribuanten;
 - g) een tijdelijk verbod voor iedere persoon met leidinggevende verantwoordelijkheden in een beleggingsonderneming, een benchmarkbeheerder of een onder toezicht staande contribuant, of iedere andere natuurlijke persoon die verantwoordelijk wordt gehouden voor de inbreuk, om te handelen voor eigen rekening”;
- ii) in de eerste alinea wordt punt j) vervangen door:
- “j) met betrekking tot een rechtspersoon, maximale administratieve financiële sancties van ten minste:
 - i) voor inbreuken op de artikelen 14 en 15, 15 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente en door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening of 15 000 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op 2 juli 2014;

- ii) voor inbreuken op artikel 16, 2 % van zijn totale jaaromzet volgens de meest recente en door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening, of 2 500 000 EUR, of in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op 2 juli 2014;
- iii) voor inbreuken op artikel 17, 2 % van zijn totale jaaromzet volgens de meest recente en door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening. Indien de bevoegde autoriteiten van oordeel zijn dat het bedrag van de administratieve sanctie op basis van de totale jaaromzet onevenredig laag zou zijn, gelet op de in artikel 31, lid 1, punten a), b) en d) tot en met h), bedoelde omstandigheden, zorgen de lidstaten ervoor dat dergelijke autoriteiten administratieve sancties van ten minste 2 500 000 EUR kunnen opleggen. Indien de rechtspersoon een kleine of middelgrote onderneming (mkb-onderneming) is, kunnen de lidstaten ervoor zorgen dat dergelijke autoriteiten als alternatief administratieve sancties van ten minste 1 000 000 EUR kunnen opleggen, of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op 2 juli 2014;

- iv) voor inbreuken op de artikelen 18 en 19, 0,8 % van zijn totale jaaromzet volgens de meest recente en door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening. Indien de bevoegde autoriteiten van oordeel zijn dat het bedrag van de administratieve sanctie op basis van de totale jaaromzet onevenredig laag zou zijn, gelet op de in artikel 31, lid 1, punten a), b) en d) tot en met h), bedoelde omstandigheden, zorgen de lidstaten ervoor dat dergelijke autoriteiten administratieve sancties van ten minste 1 000 000 EUR kunnen opleggen. Indien de rechtspersoon een kleine of middelgrote onderneming (mkb-onderneming) is, kunnen de lidstaten ervoor zorgen dat dergelijke autoriteiten als alternatief administratieve sancties kunnen opleggen van ten minste 400 000 EUR, of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op 2 juli 2014;
- v) voor inbreuken op artikel 20, 0,8 % van zijn totale jaaromzet volgens de meest recente en door het leidinggevend orgaan goedgekeurde jaarrekening of 1 000 000 EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op 2 juli 2014.”;

iii) de derde alinea wordt vervangen door:

“Voor de toepassing van de eerste alinea, punt j), indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die op grond van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad* verplicht is een geconsolideerde jaarrekening op te stellen, is de relevante omzet de totale jaaromzet of de overeenkomstige soort inkomsten in overeenstemming met de jaarrekeningrichtlijnen in kwestie, Richtlijn 86/635/EEG** van de Raad voor banken en Richtlijn 91/674/EEG*** van de Raad voor verzekeringsondernemingen, volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.

* Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

** Richtlijn 86/635/EEG van de Raad van 8 december 1986 betreffende de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van banken en andere financiële instellingen (PB L 372 van 31.12.1986, blz. 1).

*** Richtlijn 91/674/EEG van de Raad van 19 december 1991 betreffende de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen (PB L 374 van 31.12.1991, p.7).”;

b) het volgende lid wordt toegevoegd:

“4. Voor de toepassing van dit artikel wordt onder “kleine of middelgrote onderneming” of “mkb-onderneming” verstaan een kleine, middelgrote of micro-onderneming in de zin van artikel 2 van de bijlage bij Aanbeveling 2003/361/EG van de Commissie****.

**** Aanbeveling 2003/361/EG van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro-ondernemingen (PB L 124 van 20.5.2003, blz. 36).”;

15) in artikel 31 wordt lid 1 vervangen door:

“1. De lidstaten dragen er zorg voor dat bevoegde autoriteiten bij het bepalen van de soort en de hoogte van de administratieve sancties rekening houden met alle relevante omstandigheden, zodat evenredige sancties worden opgelegd, waaronder, indien passend:

- a) de ernst en de duur van de inbreuk;
- b) de mate van verantwoordelijkheid van de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon;
- c) de financiële draagkracht van de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon, gezien bijvoorbeeld de totale omzet van een rechtspersoon of het jaarinkomen van een natuurlijke persoon;
- d) de omvang van de door de persoon die verantwoordelijk is voor de inbreuk behaalde winsten of vermeden verliezen, voor zover die kunnen worden bepaald;

- e) de mate van medewerking met de bevoegde autoriteit door de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon, onverminderd de noodzaak te zorgen voor terugbetaling van de door die persoon behaalde winsten of vermeden verliezen;
- f) eerdere inbreuken door de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon;
- g) maatregelen die de persoon die verantwoordelijk is voor de inbreuk na de inbreuk heeft genomen om herhaling van de inbreuk te voorkomen; en
- h) het nadeel dat voor de persoon die verantwoordelijk is voor de inbreuk voortvloeit uit het naast elkaar bestaan van strafrechtelijke en administratieve procedures en sancties voor dezelfde gedraging.”;

16) artikel 35 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

“2. De in artikel 6, leden 5 en 6, artikel 12, lid 5, artikel 17, lid 2, derde alinea, artikel 17, leden 3 en 12, artikel 19, leden 13 en 14, artikel 25 bis, leden 7 en 9, en artikel 38 bedoelde bevoegdheid om gedelegeerde handelingen vast te stellen, wordt aan de Commissie toegekend voor een periode van vijf jaar met ingang van ... [de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening]. De Commissie stelt uiterlijk negen maanden vóór het einde van de termijn van vijf jaar een verslag op over de bevoegdheidsdelegatie. De bevoegdheidsdelegatie wordt stilzwijgend met termijnen van dezelfde duur verlengd, tenzij het Europees Parlement of de Raad zich uiterlijk drie maanden voor het einde van een termijn tegen verlenging verzet.

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 6, leden 5 en 6, artikel 12, lid 5, artikel 17, lid 2, derde alinea, artikel 17, leden 3 en 12, artikel 19, leden 13 en 14, artikel 25 bis, leden 7 en 9, en artikel 38, bedoelde bevoegdheidsdelegatie te allen tijde intrekken. Het besluit tot intrekking beëindigt de delegatie van de in dat besluit genoemde bevoegdheid. Het wordt van kracht op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie* of op een daarin genoemde latere datum. Het laat de geldigheid van de reeds van kracht zijnde gedelegeerde handelingen onverlet.”;
- b) lid 5 wordt vervangen door:
- “5. Een op grond van artikel 6, lid 5 of lid 6, artikel 12, lid 5, artikel 17, lid 2, derde alinea, artikel 17, lid 3 of lid 12, artikel 19, lid 13 of lid 14, artikel 25 bis, lid 7 of 9, of artikel 38 vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement of de Raad binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad daartegen geen bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van die termijn de Commissie hebben meegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.”;

17) artikel 38 wordt als volgt gewijzigd:

a) de titel wordt vervangen door:

“Verslagen”;

b) de eerste alinea wordt als volgt gewijzigd:

i) de aanhef wordt vervangen door:

“Uiterlijk op ... [vier jaar vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de Commissie bij het Europees Parlement en de Raad een verslag in over de toepassing van deze verordening, zo nodig vergezeld van een wetgevingsvoorstel tot wijziging ervan. In het verslag wordt onder andere ingegaan op:”;

ii) de punten c) en d) worden vervangen door:

“c) de vraag of de bepaling in artikel 17, lid 1, inzake de niet-openbaarmaking van voorwetenschap met betrekking tot tussenstappen in een in de tijd gespreid proces een passend evenwicht biedt tussen het verminderen van de lasten voor uitgevende instellingen en het in staat stellen van beleggers om geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen; en

d) de evenredigheid van de absolute bedragen, zoals bedoeld in artikel 30, lid 2, punt j), iii) en iv), en de geschiktheid ervan voor micro-, kleine en middelgrote ondernemingen.”;

iii) punt e) wordt geschrapt;

- c) na de tweede alinea wordt de volgende alinea ingevoegd:

“Uiterlijk op ... [zeven jaar vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de Commissie bij het Europees Parlement en de Raad een verslag in over de werking van het mechanisme voor marktoverschrijdend ordergegevenstoezicht, de gevolgen ervan voor het vermogen van de nationale bevoegde autoriteiten om doeltreffend toezicht te waarborgen, de wijze waarop dat mechanisme kan worden gehandhaafd, en de voordelen van de mogelijke opnemings van beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling in het toepassingsgebied van het mechanisme.”;

- d) de derde alinea wordt vervangen door:

“Uiterlijk op ... [vier jaar vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] dient de Commissie na raadpleging van ESMA een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over het niveau van de in artikel 19, lid 1 bis, punten a) en b), bedoelde drempels met betrekking tot transacties door leidinggevendende wanneer de aandelen of schuldinstrumenten van de uitgevende instelling deel uitmaken van een instelling voor collectieve belegging of blootstelling inhouden voor een portfolio van activa, teneinde te beoordelen of het niveau passend is of moet worden aangepast.”.

Artikel 3

Wijzigingen van Verordening (EU) nr. 600/2014

In artikel 25 van Verordening (EU) nr. 600/2014 worden de leden 2 en 3 vervangen door:

- “2. De exploitant van een handelsplatform houdt de relevante gegevens over alle via zijn systemen meegedeelde orders met betrekking tot financiële instrumenten gedurende ten minste vijf jaar ter beschikking van de bevoegde autoriteit in een machineleesbaar formaat en gebruikt daarvoor een gemeenschappelijk model. De bevoegde autoriteit van het handelsplatform kan die gegevens doorlopend opvragen. De bijgehouden documenten omvatten de relevante gegevens die de kenmerken van de order uitmaken, met inbegrip van die welke een order verbinden met de uitgevoerde transacties die uit die order voortvloeien en waarvan de details overeenkomstig artikel 26, leden 1 en 3, worden gemeld. De ESMA vervult een faciliterende en coördinerende rol met betrekking tot de toegang van bevoegde autoriteiten tot informatie uit hoofde van dit lid.
3. De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op om de details en formaten te bepalen van de relevante ordergegevens die uit hoofde van lid 2 van dit artikel moeten worden bijgehouden en waarnaar niet wordt verwezen in artikel 26.

Die ontwerpen van technische reguleringsnormen bevatten de identificatiecode van het lid dat of de deelnemer die de order heeft doorgegeven, de identificatiecode van de order, de datum en het tijdstip van doorgifte van de order, de kenmerken van de order, waaronder het type order, de eventuele limietprijs, de geldigheidsperiode, eventuele specifieke orderinstructies, nadere bijzonderheden betreffende wijzigingen, annulering, gedeeltelijke of volledige uitvoering van de order, het agentschap of de voornaamste hoedanigheid waarin wordt opgetreden.

De ESMA legt die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ...
[negen maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening]
voor aan de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen
door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen
overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

Artikel 4

Inwerkingtreding en toepassing

1. Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking
ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.
2. Artikel 1, punt 7), g), en punten 11) tot en met 14), zijn van toepassing met ingang van ...
[15 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening].

3. Artikel 1, punt 3), punt 6), b) en c), punt 7), a) tot en met f), punt 10), a), i), ii) en iii), punt 10), b) en c), en punt 21), a), met betrekking tot artikel 27, lid 1, van Verordening (EU) 2017/1129, en artikel 2, punt 6), a), b), c) en e), van deze wijzigingsverordening zijn van toepassing met ingang van ... [18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening].
4. De lidstaten treffen de nodige maatregelen om uiterlijk op ... [18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsverordening] aan artikel 2, punt 14), a), en punt 15), te voldoen.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te ...,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter

BIJLAGE I

De bijlagen bij Verordening (EU) 2017/1129 worden als volgt gewijzigd:

- 1) de bijlagen I tot en met V bis worden vervangen door:

“BIJLAGE I

HET PROSPECTUS

- I. Samenvatting
- II. Doelstelling, verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de personen die verantwoordelijk zijn voor de inhoud van het prospectus en beleggers gerust te stellen over de juistheid van de in het prospectus verstrekte informatie. Daarnaast wordt in deze afdeling informatie verstrekt over de belangen van personen die bij de aanbidding betrokken zijn, alsook de redenen voor de aanbidding, de aanwending van de opbrengsten van de aanbidding en de kosten van de aanbidding. Voorts verschaft deze afdeling informatie over de rechtsgrondslag van het prospectus en de goedkeuring daarvan door de bevoegde autoriteit.

III. Strategie, prestaties en ondernemingsklimaat

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de identiteit van de uitgevende instelling, haar bedrijfsactiviteiten, strategie en doelstellingen. Beleggers moeten een duidelijk inzicht krijgen in de activiteiten van de uitgevende instelling en de voornaamste trends die van invloed zijn op haar prestaties, organisatiestructuur en essentiële investeringen. Indien van toepassing maakt de uitgevende instelling in deze afdeling ramingen of prognoses over haar toekomstige prestaties openbaar.

IV. Bestuursverslag, met inbegrip van de duurzaamheidsrapportering (alleen voor effecten met aandelenkarakter)

Deze afdeling heeft tot doel om ofwel door verwijzing ernaar de in artikel 4 van Richtlijn 2004/109/EG, indien van toepassing, en de hoofdstukken 5 en 6 van Richtlijn 2013/34/EU bedoelde bestuursverslagen en geconsolideerde bestuursverslagen op te nemen, ofwel de informatie die in die bestuursverslagen staat op te nemen, voor de perioden waarop de historische financiële informatie betrekking heeft, met inbegrip van, indien van toepassing, de duurzaamheidsrapportering.

V. Verklaring inzake het werkkapitaal (alleen voor effecten met aandelenkarakter)

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de behoefte aan werkkapitaal van de uitgevende instelling.

VI. Risicofactoren

Deze afdeling heeft tot doel een omschrijving te verstrekken van de voornaamste risico's waarmee de uitgevende instelling te maken krijgt en de gevolgen daarvan voor de toekomstige prestaties van de uitgevende instelling, alsook de voornaamste risico's die eigen zijn aan de effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten.

VII. Voorwaarden van de effecten

Deze afdeling heeft tot doel de voorwaarden van de effecten uiteen te zetten en een gedetailleerde beschrijving van de kenmerken ervan te geven.

Indien van toepassing omvat die informatie de in artikel 5 van Richtlijn (EU) 2024/... van het Europees Parlement en de Raad⁺ bedoelde informatie.

VIII. Nadere bijzonderheden over de aanbidding/toelating tot de handel

Deze afdeling heeft tot doel de specifieke informatie uiteen te zetten over de aanbidding van de effecten, het plan voor het op de markt brengen en toewijzen van de effecten en een indicatie te geven van de prijsstelling. Voorts wordt daarin informatie verstrekt over de plaatsing van de effecten, overeenkomsten tot overneming en regelingen met betrekking tot de toelating tot de handel. Tevens wordt aan bestaande aandeelhouders informatie verstrekt over de personen die de effecten verkopen en verwatering.

IX. ESG-gerelateerde informatie (alleen voor effecten zonder aandelenkarakter, indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel, indien van toepassing, ESG-gerelateerde informatie uiteen te zetten, overeenkomstig de gedelegeerde handeling bedoeld in artikel 13, lid 1, tweede alinea, punt g).

⁺ PB: gelieve in de tekst het nummer in te vullen van de richtlijn in document PE-CONS 23/2024 (2022/0406(COD)).

X. Corporate governance

Deze afdeling verstrekt toelichting bij de administratie van de uitgevende instelling en de rol van de personen die betrokken zijn bij het beheer van de onderneming.

Voor effecten met aandelenkarakter wordt voorts informatie verstrekt over de achtergrond van de bedrijfsleiding, hun bezoldiging en het mogelijke verband met de prestaties van de uitgevende instelling.

XI. Financiële informatie

Deze afdeling heeft tot doel nader aan te geven welke jaarrekeningen moeten worden opgenomen in het document over de laatste twee boekjaren (voor effecten met aandelenkarakter) of het laatste boekjaar (voor effecten zonder aandelenkarakter) of een kortere periode waarin de uitgevende instelling actief is geweest, en welke andere informatie van financiële aard moet worden verstrekt. De boekhoudprincipes en de grondslagen voor de accountantscontrole waarvan bij de opstelling en de controle van de jaarrekening gebruik mag worden gemaakt, zullen worden vastgesteld overeenkomstig de internationale standaarden voor jaarrekeningen en accountantscontrole.

A. Geconsolideerde jaarrekening en andere financiële informatie.

B. Veranderingen van betekenis.

XII. Informatie over houders van aandelen en effecten

Deze afdeling verstrekt informatie over de voornaamste aandeelhouders van de uitgevende instelling, het bestaan van potentiële belangenconflicten tussen de bedrijfsleiding en de uitgevende instelling, het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling alsook informatie over transacties met verbonden partijen, rechtszaken en arbitrages en belangrijke overeenkomsten.

XIII. Dividendbeleid (alleen voor effecten met aandelenkarakter)

Een beschrijving van het beleid van de uitgevende instelling ten aanzien van dividenduitkeringen, waaronder eventuele daarop geldende beperkingen, en ten aanzien van de inkoop van aandelen.

XIV. Informatie over de garant (alleen voor effecten zonder aandelenkarakter, indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel, indien van toepassing, informatie te verstrekken over de garant van de effecten, waaronder essentiële informatie over de aan de effecten verbonden garantie, de risicofactoren en de financiële informatie die specifiek zijn voor de garant.

XV. Informatie over de onderliggende effecten en de uitgevende instelling van de onderliggende effecten (indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel, indien van toepassing, informatie te verstrekken over de onderliggende effecten en, indien van toepassing, over de uitgevende instelling van de onderliggende effecten.

XVI. Informatie over toestemming (indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de toestemming wanneer de uitgevende instelling of de persoon verantwoordelijk voor het opstellen van een prospectus instemt met het gebruik ervan overeenkomstig artikel 5, lid 1.

XVII. Beschikbare documenten

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de documenten die ter inzage liggen en de website waar zij kunnen worden ingezien.

BIJLAGE II

REGISTRATIEDOCUMENT

- I. Doelstelling, verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de personen die verantwoordelijk zijn voor de inhoud van het registratiedocument en beleggers gerust te stellen over de juistheid van de in het prospectus verstrekte informatie. Voorts verschaft deze afdeling informatie over de rechtsgrondslag van het prospectus en de goedkeuring daarvan door de bevoegde autoriteit.

- II. Strategie, prestaties en ondernemingsklimaat

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de identiteit van de uitgevende instelling en over haar bedrijfsactiviteiten, strategie en doelstellingen. Beleggers moeten door het lezen van deze afdeling een duidelijk inzicht krijgen in de activiteiten van de uitgevende instelling en de voornaamste trends die van invloed zijn op haar prestaties, organisatiestructuur en essentiële investeringen. Indien van toepassing maakt de uitgevende instelling in deze afdeling ramingen of prognoses over haar toekomstige prestaties openbaar.

III. Bestuursverslag, met inbegrip van duurzaamheidsrapportering (alleen voor effecten met aandelenkarakter)

Deze afdeling heeft tot doel om ofwel door verwijzing ernaar de in artikel 4 van Richtlijn 2004/109/EG, indien van toepassing, en de hoofdstukken 5 en 6 van Richtlijn 2013/34/EU bedoelde bestuursverslagen en geconsolideerde bestuursverslagen op te nemen, ofwel de informatie die in die bestuursverslagen staat op te nemen, voor de perioden waarop de historische financiële informatie betrekking heeft, met inbegrip van, indien van toepassing, de duurzaamheidsrapportering.

IV. Risicofactoren

Deze afdeling heeft tot doel een omschrijving te verstrekken van de voornaamste risico's waarmee de uitgevende instelling te maken krijgt en de gevolgen daarvan voor de toekomstige prestaties van de uitgevende instelling.

V. Corporate governance

Deze afdeling verstrekt toelichting bij de administratie van de uitgevende instelling en de rol van de personen die betrokken zijn bij het beheer van de onderneming. Voor effecten met aandelenkarakter wordt voorts informatie verstrekt over de achtergrond van de bedrijfsleiding, hun bezoldiging en het mogelijke verband met de prestaties van de uitgevende instelling.

VI. Financiële informatie

Deze afdeling heeft tot doel nader aan te geven welke jaarrekeningen moeten worden opgenomen in het document over de laatste twee boekjaren (voor effecten met aandelenkarakter) of het laatste boekjaar (voor effecten zonder aandelenkarakter) of een kortere periode waarin de uitgevende instelling actief is geweest, en welke andere informatie van financiële aard moet worden verstrekt. De boekhoudprincipes en de grondslagen voor de accountantscontrole waarvan bij de opstelling en de controle van de jaarrekening gebruik mag worden gemaakt, zullen worden vastgesteld overeenkomstig de internationale standaarden voor jaarrekeningen en accountantscontrole.

A. Geconsolideerde jaarrekening en andere financiële informatie.

B. Veranderingen van betekenis.

VII. Informatie over houders van aandelen en effecten

Deze afdeling verstrekt informatie over de voornaamste aandeelhouders van de uitgevende instelling, het bestaan van potentiële belangenconflicten tussen de bedrijfsleiding en de uitgevende instelling, het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling, alsook informatie over transacties met verbonden partijen, rechtszaken en arbitrages en belangrijke overeenkomsten.

VIII. Dividendbeleid (alleen voor effecten met aandelenkarakter)

Een beschrijving van het beleid van de uitgevende instelling ten aanzien van dividenduitkeringen, waaronder eventuele daarop geldende beperkingen, en ten aanzien van de inkoop van aandelen.

IX. Beschikbare documenten

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de documenten die ter inzage liggen en de website waar zij kunnen worden ingezien.

BIJLAGE III

VERRICHTINGSNOTA

- I. Doelstelling, verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de personen die verantwoordelijk zijn voor de inhoud van de verrichtingsnota en beleggers gerust te stellen over de juistheid van de in het prospectus verstrekte informatie. Daarnaast wordt in deze afdeling informatie verstrekt over de belangen van personen die bij de aanbidding betrokken zijn, alsook de redenen voor de aanbidding, de aanwending van de opbrengsten van de aanbidding en de kosten van de aanbidding. Voorts verschaft deze afdeling informatie over de rechtsgrondslag van het prospectus en de goedkeuring daarvan door de bevoegde autoriteit.

- II. Verklaring inzake het werkkapitaal (alleen voor effecten met aandelenkarakter)

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de behoefte aan werkkapitaal van de uitgevende instelling.

III. Risicofactoren

Deze afdeling heeft tot doel een beschrijving te verstrekken van de voornaamste risico's die eigen zijn aan de effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten.

IV. Voorwaarden van de effecten

Deze afdeling heeft tot doel de voorwaarden van de effecten uiteen te zetten en een gedetailleerde beschrijving van de kenmerken ervan te geven.

Indien van toepassing omvat die informatie de in artikel 5 van Richtlijn (EU) 2024/... van het Europees Parlement en de Raad⁺ bedoelde informatie.

V. Nadere bijzonderheden over de aanbieding en de toelating tot de handel

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de aanbieding of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt of op een MTF, met inbegrip van de definitieve aanbodsprijs van de effecten en het aantal effecten (hetzij in aantal effecten, hetzij het geaggregeerd nominaal bedrag) dat wordt aangeboden, de redenen voor de aanbieding, het plan voor het op de markt brengen van de effecten, de aanwending van de opbrengsten van de aanbieding, de kosten van de uitgifte en de aanbieding, en verwatering (alleen voor effecten met aandelenkarakter).

⁺ PB: gelieve in de tekst het nummer in te vullen van Richtlijn (EU) 2024/... van het Europees Parlement en de Raad betreffende de aandelenstructuur met meervoudig stemrecht in ondernemingen die om de toelating tot de handel van hun aandelen op een mkb-groeimarkt verzoeken (2022/0406(COD)).

VI. ESG-gerelateerde informatie (alleen voor effecten zonder aandelenkarakter, indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel, indien van toepassing, ESG-gerelateerde informatie uiteen te zetten overeenkomstig de gedelegeerde handeling bedoeld in artikel 13, lid 1, tweede alinea, punt g).

VII. Informatie over de garant (alleen voor effecten zonder aandelenkarakter, indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel, indien van toepassing, informatie te verstrekken over de garant van de effecten, waaronder essentiële informatie over de aan de effecten verbonden garantie, de risicofactoren en de financiële informatie die specifiek zijn voor de garant.

VIII. Informatie over de onderliggende effecten en de uitgevende instelling van de onderliggende effecten (indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel, indien van toepassing, informatie te verstrekken over de onderliggende effecten en, indien van toepassing, over de uitgevende instelling van de onderliggende effecten.

IX. Informatie over toestemming (indien van toepassing)

Deze afdeling heeft tot doel informatie te verstrekken over de toestemming wanneer de uitgevende instelling of de persoon verantwoordelijk voor het opstellen van een prospectus instemt met het gebruik ervan overeenkomstig artikel 5, lid 1.

BIJLAGE IV

INFORMATIE DIE MOET WORDEN OPGENOMEN IN HET EU-VERVOLGPROSPECTUS VOOR AANDELEN EN ANDERE MET AANDELEN GELIJK TE STELLEN VERHANDELBARE EFFECTEN IN ONDERNEMINGEN

I. Samenvatting

Het EU-vervolgprospectus moet een samenvatting omvatten die is opgesteld overeenkomstig artikel 7, lid 12 bis.

II. Informatie over de uitgevende instelling

Identificeer de onderneming die aandelen uitgeeft aan de hand van haar wettelijke en handelsnaam, onder meer door middel van haar identificatiecode voor juridische entiteiten (*legal entity identifier* — LEI), haar land van oprichting en de website waar beleggers informatie kunnen vinden over de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, de producten die zij vervaardigt of de diensten die zij verleent, de belangrijkste markten waarop zij concurreert, haar belangrijkste aandeelhouders, de samenstelling van haar bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en van haar hoger management en, indien van toepassing, de informatie die door middel van verwijzing is opgenomen (met een disclaimer dat de informatie op de website geen deel uitmaakt van het prospectus tenzij die informatie middels een verwijzing is opgenomen in het EU-vervolgprospectus).

III. Verantwoordelijkheidsverklaring en verklaring over de bevoegde autoriteit

A. Verantwoordelijkheidsverklaring

Identificeer de voor het opstellen van het EU-vervolgprospectus verantwoordelijke personen en voeg een door die personen afgelegde verklaring bij dat, voor zover hun bekend, de gegevens in het EU-vervolgprospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het EU-vervolgprospectus zou kunnen wijzigen.

Indien van toepassing moet de verklaring informatie bevatten die van derden afkomstig is, met inbegrip van de bron(nen) van die informatie, en verklaringen of verslagen afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige en de volgende gegevens van die persoon:

- i) naam;
- ii) kantooradres;
- iii) kwalificaties; en
- iv) zijn eventuele wezenlijke belangen in de uitgevende instelling.

B. Verklaring over de bevoegde autoriteit

In de verklaring moet:

- i) worden vermeld welke bevoegde autoriteit het EU-vervolgprospectus heeft goedgekeurd, overeenkomstig deze verordening;

- ii) worden gepreciseerd dat dergelijke goedkeuring niet de uitgevende instelling zelf betreft, noch de kwaliteit van de aandelen waarop het EU-vervolgprospectus betrekking heeft;
- iii) worden gepreciseerd dat de bevoegde autoriteit met de goedkeuring enkel bevestigt dat het EU-vervolgprospectus voldoet aan de bij deze verordening opgelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie; en
- iv) worden vermeld dat het EU-vervolgprospectus is opgesteld overeenkomstig artikel 14 bis.

IV. Risicofactoren

Een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de uitgevende instelling en een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de aandelen die worden aangeboden aan het publiek en/of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, in een afzonderlijke rubriek met als titel "Risicofactoren".

De risico's worden bevestigd door de inhoud van het EU-vervolgprospectus.

V. Financiële informatie

De financiële overzichten (jaarlijkse en halfjaarlijkse) die zijn gepubliceerd tijdens de periode van twaalf maanden voorafgaand aan de goedkeuring van het EU-vervolgprospectus. Wanneer zowel jaarlijkse als halfjaarlijkse financiële overzichten zijn gepubliceerd, moeten enkel jaarrekeningen worden vereist wanneer zij recenter zijn dan de halfjaarlijkse financiële overzichten.

De jaarlijkse financiële overzichten moeten onafhankelijk worden gecontroleerd. De controleverklaring moet worden opgesteld in overeenstemming met Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad* en Verordening (EU) nr. 537/2014 van het Europees Parlement en de Raad**.

Indien Richtlijn 2006/43/EG en Verordening (EU) nr. 537/2014 niet van toepassing zijn, moeten de jaarlijkse financiële overzichten worden onderworpen aan een accountantscontrole of moet in een verslag, ten behoeve van het EU-vervolgprospectus, worden aangegeven of die een getrouw beeld geven overeenkomstig de in een lidstaat toepasselijke standaarden voor accountantscontrole of gelijkwaardige standaarden. Anders moet de volgende informatie in het EU-vervolgprospectus worden opgenomen:

- i) opvallende vermelding van de toegepaste standaarden voor accountantscontrole;
- ii) een toelichting bij alle belangrijke afwijkingen van de internationale standaarden voor accountantscontrole.

Indien met de wettelijke controle belaste accountants hebben geweigerd controleverklaringen betreffende de jaarlijkse financiële overzichten af te geven of indien die verklaringen een oordeel met beperking, een aangepast oordeel, een oordeelonthouding of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden bevatten, moet de reden daarvoor worden vermeld en moeten die oordelen met beperking, aangepaste oordelen, oordeelonthoudingen of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden integraal worden overgenomen.

Ook een beschrijving van alle veranderingen van betekenis in de financiële positie van de groep welke zich hebben voorgedaan na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor ofwel gecontroleerde financiële overzichten zijn gepubliceerd, ofwel tussentijdse financiële informatie is gepubliceerd, moet worden opgenomen, dan wel een passende negatieve verklaring.

Indien van toepassing moet ook pro-forma-informatie worden opgenomen.

VI. Dividendbeleid

Een beschrijving van het beleid van de uitgevende instelling ten aanzien van dividenduitkeringen, waaronder eventuele daarop geldende beperkingen, en ten aanzien van de inkoop van aandelen.

VII. Tendensen

Een beschrijving van:

- i) de belangrijkste recente tendensen in de productie, verkoop en voorraden, alsook in de kosten en verkoopprijzen tussen het einde van het laatste boekjaar en de datum van het EU-vervolgprospectus;
- ii) informatie over bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij ten minste in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van de uitgevende instelling;
- iii) informatie over de financiële en niet-financiële bedrijfsstrategie en doelstellingen van de uitgevende instelling op korte en lange termijn.

Als er zich geen significante wijzigingen hebben voorgedaan in de tendensen als bedoeld in punt i) of ii) van deze afdeling, wordt daarvan melding gemaakt.

VIII. Winstprognoses en -ramingen

Wanneer een uitgevende instelling een winstprognose of een winstraming heeft bekendgemaakt die nog steeds uitstaande en geldig is, wordt die prognose of raming opgenomen in het EU-vervolgprospectus.

Indien een winstprognose of een winstraming is bekendgemaakt en nog steeds uitstaande is, maar niet langer geldig, wordt daarover een verklaring overlegd, samen met een toelichting waarom dergelijke prognose of raming niet langer geldig is.

IX. Nadere bijzonderheden over de aanbieding of de toelating tot de handel

Vermeld de aanbiedingsprijs, alsook het aantal aangeboden aandelen, de hoogte van de uitgifte of aanbieding, de voorwaarden waaronder het aanbod wordt gedaan, en de procedure voor de uitoefening van een eventueel voorkooprecht. Indien de hoogte niet vooraf is bepaald, vermeld een indicatie van het maximale aantal aangeboden aandelen (indien beschikbaar) en een beschrijving van de getroffen regelingen voor de aankondiging van de definitieve omvang van het aanbod en van de termijn waarop die aankondiging zal plaatsvinden.

Verstrek informatie over waar beleggers kunnen inschrijven op de aandelen of hun voorkooprecht kunnen uitoefenen, de termijn, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarin, waarbinnen de aanbieding openstaat, en een omschrijving van de aanmeldprocedure samen met de datum van uitgifte van nieuwe aandelen.

Voor zover de uitgevende instelling daarvan op de hoogte is, verstrek informatie over de vraag of belangrijke aandeelhouders of leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen voornemens zijn op de aanbieding in te schrijven, dan wel of iemand voornemens is voor meer dan 5 % van de aanbieding in te schrijven.

Vermeld eventuele plaatsingsgaranties om voor meer dan 5 % van de aanbieding in te schrijven en alle materiële kenmerken van de overnemings- en plaatsingsovereenkomsten, met inbegrip van de naam en het adres van de entiteiten die overeengekomen zijn om de uitgifte over te nemen of te plaatsen met plaatsingsgarantie of een regeling om “alles in het werk te stellen” en de quota.

Vermeld indien van toepassing de gereguleerde markten, de mkb-groeimarkten of de MTF's waar de aandelen tot de handel worden toegelaten en, indien bekend, de vroegste data waarop de aandelen tot de handel worden toegelaten.

X. Essentiële informatie over de aandelen

Verstrek de volgende essentiële informatie over de aan het publiek aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt toegelaten aandelen:

- i) een beschrijving van het type, de categorie en het aantal aandelen die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten;
- ii) de internationale effectenidentificatiecode (ISIN);
- iii) de aan de aandelen verbonden rechten, de procedure voor de uitoefening van die rechten en eventuele beperkingen van die rechten;

- iv) de prijs waartegen de aandelen zullen worden aangeboden, of indien die niet gekend is, een indicatie van de maximumprijs of een beschrijving van de methode om de prijs te bepalen, op grond van artikel 17 van deze verordening en de procedure voor de openbaarmaking ervan;
- v) een waarschuwing dat de belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de uitgevende instelling een weerslag kan hebben op de inkomsten uit de aandelen; en
- vi) indien van toepassing, informatie over de onderliggende effecten en, waar van toepassing, de uitgevende instelling van de onderliggende effecten.

Vermeld in geval van nieuwe uitgiften de besluiten, machtigingen en goedkeuringen op grond waarvan de effecten zijn of zullen worden gecreëerd of uitgegeven.

XI. Redenen voor de aanbidding en aanwending van de opbrengsten

Verstrek informatie over de redenen voor de aanbidding en, indien van toepassing, de geraamde netto-opbrengsten uitgesplitst naar voornaamste bestemmingen en gepresenteerd in orde van belangrijkheid van dergelijke bestemmingen.

Indien de uitgevende instelling weet dat de verwachte opbrengsten ontoereikend zullen zijn om alle beoogde bestemmingen te financieren, moet zij het bedrag en de bronnen van de andere benodigde financieringsmiddelen vermelden. Tevens moeten nadere bijzonderheden worden verstrekt over de bestemming van de opbrengsten, met name wanneer die worden aangewend om buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening activa te verwerven, aangekondigde overnames van andere bedrijven te financieren of schulden volledig terug te betalen, te verminderen of vroegtijdig af te lossen.

XII. Lock-up-overeenkomsten

Bij lock-up-overeenkomsten worden nadere bijzonderheden verstrekt met betrekking tot:

- i) de betrokken partijen;
- ii) de inhoud van de overeenkomst en uitzonderingen daarop; en
- iii) de duur van de lock-up.

XIII. Verklaring inzake het werkkapitaal

Verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal, naar haar oordeel, toereikend is voor haar actuele behoeften of, indien dat niet het geval is, hoe zij in het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien.

XIV. Belangenconflicten

Verstrek informatie over belangen, met inbegrip van eventuele belangenconflicten, in verband met de uitgifte, met details over de betrokken personen en de aard van de belangen.

XV. Verwatering en aandelenbezit na de uitgifte

Vergelijkende informatie verstrekken over de deelneming in het aandelenkapitaal en de stemrechten voor bestaande aandeelhouders voor en na de kapitaalverhoging die voortvloeit uit de publieke uitgifte, ervan uitgaande dat bestaande aandeelhouders niet inschrijven op de nieuwe aandelen en, afzonderlijk, ervan uitgaande dat bestaande aandeelhouders gebruikmaken van hun recht op inschrijving.

XVI. Beschikbare documenten

Een verklaring dat tijdens de geldigheidsduur van het EU-vervolgprospectus indien van toepassing inzage mogelijk is van de volgende documenten:

- i) de geactualiseerde akte van oprichting en statuten van de uitgevende instelling;
- ii) alle verslagen, briefwisseling en andere documenten, alsook door een deskundige op verzoek van de uitgevende instelling opgestelde taxaties en verklaringen wanneer het EU-vervolgprospectus gedeelten daarvan bevat of naar gedeelten daarvan verwijst.

Een vermelding van de website waar de documenten kunnen worden geraadpleegd.

* Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, tot wijziging van de Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 84/253/EEG van de Raad (PB L 157 van 9.6.2006, blz. 87).

** Verordening (EU) nr. 537/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang en tot intrekking van Besluit 2005/909/EG van de Commissie (PB L 158 van 27.5.2014, blz. 77).”;

BIJLAGE V

INFORMATIE DIE MOET WORDEN OPGENOMEN IN HET EU- VERVOLGPROSPECTUS VOOR ANDERE EFFECTEN DAN AANDELEN OF MET AANDELEN GELIJK TE STELLEN VERHANDELBARE EFFECTEN IN ONDERNEMINGEN

I. Samenvatting

Onverminderd artikel 7, lid 1, tweede alinea, moet het EU-vervolgprospectus een samenvatting omvatten die is opgesteld overeenkomstig artikel 7, lid 12 bis.

II. Informatie over de uitgevende instelling (registratiedocument)

Identificeer de onderneming die de effecten uitgeeft aan de hand van haar wettelijke en handelsnaam, onder meer door middel van haar identificatiecode voor juridische entiteiten (*legal entity identifier* — LEI), haar land van oprichting en de website waar beleggers informatie kunnen vinden over de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, de producten die zij vervaardigt of de diensten die zij verleent, de belangrijkste markten waarop zij concurreert, haar belangrijkste aandeelhouders, de samenstelling van haar bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en van haar hoger management en, indien van toepassing, de informatie die door middel van verwijzing is opgenomen (met een disclaimer dat de informatie op de website geen deel uitmaakt van het prospectus tenzij die informatie middels een verwijzing is opgenomen in het EU-vervolgprospectus).

III. Verantwoordelijkheidsverklaring en verklaring over de bevoegde autoriteit

1. Verantwoordelijkheidsverklaring (registratiedocument / verrichtingsnota)

Identificeer de voor het opstellen van (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) verantwoordelijke personen en voeg een door die personen afgelegde verklaring bij dat, voor zover hun bekend, de gegevens in (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) zou kunnen wijzigen.

Indien van toepassing moet de verklaring informatie bevatten die van derden afkomstig is, met inbegrip van de bron(nen) van die informatie, en verklaringen of verslagen afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige en de volgende gegevens van die persoon:

- i) naam;
- ii) kantooradres;
- iii) kwalificaties; en
- iv) zijn eventuele wezenlijke belangen in de uitgevende instelling.

2. Verklaring over de bevoegde autoriteit

In de verklaring moet:

- i) worden vermeld welke bevoegde autoriteit (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) heeft goedgekeurd, overeenkomstig deze verordening;
- ii) worden gepreciseerd dat dergelijke goedkeuring niet de uitgevende instelling zelf betreft, noch de kwaliteit van de effecten waarop (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) betrekking heeft;
- iii) worden gepreciseerd dat de bevoegde autoriteit met de goedkeuring enkel bevestigt dat (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) voldoet aan de bij deze verordening opgelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie;
- iv) worden gepreciseerd dat (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus) is opgesteld als (onderdeel van) een EU-vervolgprospectus overeenkomstig artikel 14 bis.

IV. Risicofactoren (registratiedocument / verrichtingsnota)

Een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de uitgevende instelling (registratiedocument / EU-vervolgprospectus) en een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de effecten die worden aangeboden aan het publiek en/of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten (verrichtingsnota / EU-vervolgprospectus), in een afzonderlijke rubriek met als titel "Risicofactoren".

De risico's worden bevestigd door de inhoud van (het registratiedocument / de verrichtingsnota / het EU-vervolgprospectus).

V. Financiële informatie (registratiedocument)

De financiële overzichten (jaarlijkse en halfjaarlijkse) die zijn gepubliceerd tijdens de periode van twaalf maanden voorafgaand aan de goedkeuring van het EU-vervolgprospectus. Wanneer zowel jaarlijkse als halfjaarlijkse financiële overzichten zijn gepubliceerd, moeten enkel jaarrekeningen worden vereist wanneer zij recenter zijn dan de halfjaarlijkse financiële overzichten.

De jaarlijkse financiële overzichten moeten onafhankelijk worden gecontroleerd. De controleverklaring moet worden opgesteld in overeenstemming met Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en Verordening (EU) nr. 537/2014 van het Europees Parlement en de Raad.

Indien Richtlijn 2006/43/EG en Verordening (EU) nr. 537/2014 niet van toepassing zijn, moeten de jaarlijkse financiële overzichten worden onderworpen aan een accountantscontrole of moet in een verslag, ten behoeve van het EU-vervolgprospectus, worden aangegeven of die een getrouw beeld geven overeenkomstig de in een lidstaat toepasselijke standaarden voor accountantscontrole of gelijkwaardige standaarden. Anders moet de volgende informatie in het EU-vervolgprospectus worden opgenomen:

- i) opvallende vermelding van de toegepaste standaarden voor accountantscontrole;
- ii) een toelichting bij alle belangrijke afwijkingen van de internationale standaarden voor accountantscontrole.

Indien met de wettelijke controle belaste accountants hebben geweigerd controleverklaringen betreffende de jaarlijkse financiële overzichten af te geven of indien die verklaringen een oordeel met beperking, een aangepast oordeel, een oordeelonthouding of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden bevatten, moet de reden daarvoor worden vermeld en moeten die oordelen met beperking, aangepaste oordelen, oordeelonthoudingen of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden integraal worden overgenomen.

Ook een beschrijving van alle veranderingen van betekenis in de financiële positie van de groep welke zich hebben voorgedaan na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor ofwel gecontroleerde financiële overzichten zijn gepubliceerd, ofwel tussentijdse financiële informatie is gepubliceerd, moet worden opgenomen, dan wel een passende negatieve verklaring.

VI. Tendensen (registratiedocument)

Een beschrijving van:

- i) belangrijke negatieve veranderingen in de vooruitzichten van de uitgevende instelling sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde jaarrekeningen;
- ii) elke verandering van betekenis in de financiële prestaties van de groep welke zich heeft voorgedaan tussen het einde van de laatste verslagperiode waarvoor financiële informatie is gepubliceerd en de datum van het registratiedocument.

Als er zich geen veranderingen van betekenis hebben voorgedaan als bedoeld in punt i) of ii) van deze afdeling, wordt daarvan melding gemaakt.

VII. Nadere bijzonderheden over de aanbidding* of de toelating tot de handel (verrichtingsnota)

Vermeld de aanbiddingsprijs, alsook het aantal aangeboden effecten, de hoogte van de uitgifte of aanbidding en de voorwaarden waaronder het aanbod wordt gedaan. Indien de hoogte niet vooraf is bepaald, vermeld een indicatie van het maximale aantal aangeboden effecten (indien beschikbaar) en een beschrijving van de getroffen regelingen voor de aankondiging van de definitieve omvang van het aanbod en van de termijn waarop die aankondiging zal plaatsvinden.

Verstrek informatie over waar beleggers kunnen inschrijven op de effecten, de termijn, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarin, waarbinnen de aanbidding openstaat, en een omschrijving van de aanmeldprocedure samen met de datum van uitgifte van nieuwe effecten.

Naam en adres van de entiteiten die zich verbonden hebben tot overneming van de uitgifte met plaatsingsgarantie, alsook naam en adres van de entiteiten die zich verbonden hebben tot plaatsing van de uitgifte zonder garantie of met een regeling om “alles in het werk te stellen”. Vermelding van de voornaamste kenmerken van de overeenkomsten, met inbegrip van de quota. Heeft de overneming slechts op een deel van de uitgifte betrekking, dan wordt het overblijvende deel vermeld. Vermelding van het totaalbedrag van de overnemingsprovisie en de plaatsingsprovisie.

Vermeld indien van toepassing de gereglementeerde markten, de mkb-groeimarkten of de MTF's waar de effecten tot de handel worden toegelaten en, indien bekend, de vroegste data waarop de effecten tot de handel worden toegelaten.

* Niet van toepassing op in artikel 7, lid 1, tweede alinea, bedoelde effecten zonder aandelenkarakter.

VIII. Essentiële informatie over de effecten (verrichtingsnota)

Deze afdeling heeft tot doel de volgende essentiële informatie te verstrekken over de aan het publiek aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt toegelaten effecten:

- i) de internationale effectenidentificatiecode (ISIN);
- ii) de aan de effecten verbonden rechten, de procedure voor de uitoefening van die rechten en eventuele beperkingen van die rechten;

- iii) de prijs waartegen de effecten zullen worden aangeboden of, indien die niet gekend is, een indicatie van de maximumprijs of een beschrijving van de methode om de prijs te bepalen, op grond van artikel 17 van deze verordening en de procedure voor de openbaarmaking ervan;
- iv) informatie inzake de te betalen rente of een beschrijving van de onderliggende waarde, met inbegrip van de methode die wordt gebruikt om het verband tussen de onderliggende waarde en de rente te leggen, en een aanwijzing waar informatie over het in het verleden behaalde en toekomstige rendement van de onderliggende waarde en over de volatiliteit daarvan beschikbaar is;
- v) een beschrijving van het type, de categorie en het aantal effecten die aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten;
- vi) een waarschuwing dat de belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de uitgevende instelling een weerslag kan hebben op de inkomsten uit de effecten; en
- vii) indien van toepassing, informatie over de onderliggende effecten en, waar van toepassing, de uitgevende instelling van de onderliggende effecten.

IX. Redenen voor de aanbidding, aanwending van de opbrengsten en, indien van toepassing, ESG-gerelateerde informatie (verrichtingsnota)

Verstrek voor andere dan de in artikel 7, lid 1, tweede alinea, bedoelde effecten zonder aandelenkarakter informatie over de redenen voor de aanbidding en, indien van toepassing, de geraamde netto-opbrengsten uitgesplitst naar voornaamste bestemmingen en gepresenteerd in orde van belangrijkheid van dergelijke bestemmingen. Indien de uitgevende instelling weet dat de verwachte opbrengsten ontoereikend zullen zijn om alle beoogde bestemmingen te financieren, moet zij het bedrag en de bronnen van de andere benodigde financieringsmiddelen vermelden.

Voor in artikel 7, lid 1, tweede alinea, bedoelde effecten zonder aandelenkarakter, de bestemming en de geraamde netto-opbrengsten.

Indien van toepassing, ESG-gerelateerde informatie in overeenstemming met het schema zoals nader gespecificeerd in de gedelegeerde handeling bedoeld in artikel 13, lid 1, eerste alinea, rekening houdend met de voorwaarden van artikel 13, lid 1, tweede alinea, punt g).

X. Belangenconflicten (verrichtingsnota)

Verstrek informatie over belangen, met inbegrip van eventuele belangenconflicten, in verband met de uitgifte, met details over de betrokken personen en de aard van de belangen.

XI. Beschikbare documenten (registratiedocument)

Een verklaring dat tijdens de geldigheidsduur van het EU-vervolgprospectus indien van toepassing inzage mogelijk is van de volgende documenten:

- a) de geactualiseerde akte van oprichting en statuten van de uitgevende instelling;
- b) alle verslagen, briefwisseling en andere documenten, alsook door een deskundige op verzoek van de uitgevende instelling opgestelde taxaties en verklaringen wanneer het EU-vervolgprospectus gedeelten daarvan bevat of naar gedeelten daarvan verwijst.

Een vermelding van de website waar de documenten kunnen worden geraadpleegd.”;

- 2) bijlage V bis wordt geschrapt;

- 3) de volgende bijlagen worden toegevoegd:

“BIJLAGE VII

**INFORMATIE DIE MOET WORDEN OPGENOMEN IN HET EU-GROEI-UITGIFTE-
PROSPECTUS VOOR AANDELEN EN ANDERE MET AANDELEN GELIJK TE
STELLEN VERHANDELBARE EFFECTEN IN ONDERNEMINGEN**

I. Samenvatting

Het EU-groei-uitgifteprospectus moet een samenvatting omvatten die is opgesteld overeenkomstig artikel 7, lid 12 bis.

II. Informatie over de uitgevende instelling

Identificeer de onderneming die de aandelen uitgeeft, met vermelding van de vestigingsplaats van de uitgevende instelling, haar registratienummer en identificatiecode voor juridische entiteiten (“LEI”), officiële en handelsnaam, de wetgeving waaronder de uitgevende instelling werkt, land van oprichting, het adres en telefoonnummer van haar statutaire zetel (of hoofdvestiging indien die afwijkt van de statutaire zetel) en haar eventuele website, met een disclaimer dat de informatie op de website geen deel uitmaakt van het EU-groei-uitgifteprospectus, tenzij die informatie door middel van verwijzing in het EU-groei-uitgifteprospectus is opgenomen.

III. Verantwoordelijkheidsverklaring en verklaring over de bevoegde autoriteit

A. Verantwoordelijkheidsverklaring

Identificeer de personen die verantwoordelijk zijn voor het opstellen van het EU-groei-uitgifteprospectus en voeg een verklaring van die personen bij dat, voor zover hun bekend, de informatie in het EU-groei-uitgifteprospectus in overeenstemming is met de feiten en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het EU-groei-uitgifteprospectus zou kunnen wijzigen.

Indien van toepassing moet de verklaring informatie bevatten die van derden afkomstig is, met inbegrip van de bron(nen) van die informatie, en verklaringen of verslagen afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige en de volgende gegevens van die persoon:

- i) naam;
- ii) kantooradres;
- iii) kwalificaties; en
- iv) zijn eventuele wezenlijke belangen in de uitgevende instelling.

B. Verklaring over de bevoegde autoriteit

In de verklaring moet worden vermeld welke bevoegde autoriteit het EU-groei-uitgifteprospectus, in overeenstemming met deze verordening, heeft goedgekeurd, worden gespecificeerd dat dergelijke goedkeuring geen goedkeuring van de uitgevende instelling is, noch van de kwaliteit van de aandelen waarop het EU-groei-uitgifteprospectus betrekking heeft, en dat de bevoegde autoriteit alleen het EU-groei-uitgifteprospectus heeft goedgekeurd omdat het voldoet aan de criteria van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie als bedoeld in deze verordening, en worden gespecificeerd dat het EU-groei-uitgifteprospectus is opgesteld overeenkomstig artikel 15 bis.

IV. Risicofactoren

De risico's worden bevestigd door de inhoud van het EU-groei-uitgifteprospectus.

Een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de uitgevende instelling en een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de aandelen die worden aangeboden aan het publiek, in een afzonderlijke rubriek met als titel "Risicofactoren".

V. Groeistrategie en overzicht van de bedrijfsactiviteiten

A. Groeistrategie en doelstellingen

Een omschrijving van de bedrijfsstrategie van de uitgevende instelling, met inbegrip van het groeipotentieel en de verwachtingen voor de toekomst, en strategische doelstellingen (in voorkomend geval zowel financieel als niet-financieel). In die omschrijving wordt rekening gehouden met toekomstige uitdagingen en vooruitzichten van de uitgevende instelling.

B. Belangrijkste activiteiten en markten

Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling, met inbegrip van: a) de belangrijkste categorieën verkochte producten en/of verrichte diensten; b) een vermelding van de van belang zijnde nieuwe producten, diensten of activiteiten die sinds de publicatie van de meest recente gecontroleerde financiële overzichten op de markt zijn gebracht. Beschrijving van de voornaamste markten waarop de uitgevende instelling concurreert, met inbegrip van de marktgroei, trends en concurrentiesituatie.

C. Beleggingen

Voor zover dat niet elders in het EU-groei-uitgifteprospectus aan de orde komt, een beschrijving (met inbegrip van het bedrag) van de materiële investeringen van de uitgevende instelling vanaf het einde van het door de historische financiële informatie in het EU-groei-uitgifteprospectus bestreken tijdvak tot de datum van het EU-groei-uitgifteprospectus en, indien van toepassing, een beschrijving van eventuele essentiële investeringen van de uitgevende instelling die in uitvoering zijn of waarvoor reeds vaste toezeggingen zijn gedaan.

D. Winstprognoses en -ramingen

Wanneer een uitgevende instelling een winstprognose of een winstraming heeft bekendgemaakt die nog steeds uitstaande en geldig is, wordt die prognose of raming opgenomen in het EU-groei-uitgifteprospectus.

Indien een winstprognose of een winstraming is bekendgemaakt en nog steeds uitstaande is, maar niet langer geldig, wordt daarover een verklaring overlegd, samen met een toelichting waarom dergelijke prognose of raming niet langer geldig is.

VI. Organisatiestructuur

Indien de uitgevende instelling deel uitmaakt van een groep en voor zover dit niet elders in het EU-groei-uitgifteprospectus aan de orde komt en voor zover zulks noodzakelijk is voor een goed begrip van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling als geheel, een diagram van de organisatiestructuur.

VII. Corporate governance

Verstrek de volgende informatie over de leden van de bestuurs-, leidinggevende en/of toezichthoudende organen, eventuele hogere leidinggevendens die relevant zijn om vast te stellen dat de uitgevende instelling over de passende deskundigheid en ervaring beschikt voor het beheer van haar bedrijfsactiviteiten, en, in het geval van een commanditaire vennootschap op aandelen, vennoten met onbeperkte aansprakelijkheid:

- i) naam, kantooradres en functie binnen de uitgevende instelling van de volgende personen, nadere bijzonderheden over hun relevante managementexpertise en -ervaring en vermelding van de belangrijkste door hen buiten de uitgevende instelling uitgeoefende activiteiten wanneer die van belang zijn voor de betrokken uitgevende instelling;

- ii) bijzonderheden over de aard van eventuele familiebanden tussen die personen;
- iii) nadere bijzonderheden, over ten minste de laatste vijf jaar, betreffende eventuele veroordelingen in verband met fraudemisdrijven en nadere bijzonderheden betreffende eventuele officiële openbare aanklachten en/of sancties tegen dergelijke personen door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van aangewezen beroepsorganisaties) en of zij ooit door een rechtbank onbekwaam zijn verklaard om op te treden als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een uitgevende instelling of om op te treden bij het beheer of de uitoefening van de werkzaamheden van een uitgevende instelling. Indien geen informatie in die zin hoeft te worden bekendgemaakt, wordt daarvan melding gemaakt.

VIII. Financiële informatie

De financiële overzichten (jaarlijkse en halfjaarlijkse) die zijn gepubliceerd tijdens de periode van twaalf maanden voorafgaand aan de goedkeuring van het EU-groei-uitgifteprospectus. Wanneer zowel jaarlijkse als halfjaarlijkse financiële overzichten zijn gepubliceerd, moeten enkel jaarrekeningen worden vereist wanneer zij recenter zijn dan de halfjaarlijkse financiële overzichten.

De jaarlijkse financiële overzichten moeten onafhankelijk worden gecontroleerd. De controleverklaring moet worden opgesteld in overeenstemming met Richtlijn 2006/43/EG en Verordening (EU) nr. 537/2014.

Indien Richtlijn 2006/43/EG en Verordening (EU) nr. 537/2014 niet van toepassing zijn, moeten de jaarlijkse financiële overzichten worden onderworpen aan een accountantscontrole of moet in een verslag, ten behoeve van het EU-groei-uitgifteprospectus, worden aangegeven of die een getrouw beeld geven overeenkomstig de in een lidstaat toepasselijke standaarden voor accountantscontrole of gelijkwaardige standaarden. Anders moet de volgende informatie in het EU-groei-uitgifteprospectus worden opgenomen:

- i) opvallende vermelding van de toegepaste standaarden voor accountantscontrole;
- ii) een toelichting bij alle belangrijke afwijkingen van de internationale standaarden voor accountantscontrole.

Indien met de wettelijke controle belaste accountants hebben geweigerd controleverklaringen betreffende de jaarlijkse financiële overzichten af te geven of indien die verklaringen een oordeel met beperking, een aangepast oordeel, een oordeelonthouding of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden bevatten, moet de reden daarvoor worden vermeld en moeten die oordelen met beperking, aangepaste oordelen, oordeelonthoudingen of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden integraal worden overgenomen.

Ook een beschrijving van alle veranderingen van betekenis in de financiële positie van de groep welke zich hebben voorgedaan na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor ofwel gecontroleerde financiële overzichten zijn gepubliceerd, ofwel tussentijdse financiële informatie is gepubliceerd, moet worden opgenomen, dan wel een passende negatieve verklaring.

Indien van toepassing moet ook pro-forma-informatie worden opgenomen.

- IX. Bestuursverslag met inbegrip van, indien van toepassing, duurzaamheidsrapportering (alleen uitgevende instellingen met een marktkapitalisatie van meer dan 200 000 000 EUR)

Het bestuursverslag als bedoeld in de hoofdstukken 5 en 6 van Richtlijn 2013/34/EU voor de door de historische financiële informatie bestreken perioden, met inbegrip van, indien van toepassing, de duurzaamheidsrapportering, moet door middel van verwijzing worden opgenomen, ofwel moet, bij wijze van alternatief, de informatie die daarin staat worden opgenomen in het EU-groei-uitgifteprospectus.

Dat vereiste geldt alleen voor uitgevende instellingen met een marktkapitalisatie van meer dan 200 000 000 EUR.

- X. Dividendbeleid

Een beschrijving van het beleid van de uitgevende instelling ten aanzien van dividenduitkeringen, waaronder eventuele daarop geldende beperkingen, en ten aanzien van de inkoop van aandelen.

- XI. Nadere bijzonderheden over de aanbieding of de toelating tot de handel

Vermeld de aanbiedingsprijs, alsook het aantal aangeboden aandelen, de hoogte van de uitgifte of aanbieding, de voorwaarden waaronder het aanbod wordt gedaan, en de procedure voor de uitoefening van een eventueel voorkeepsrecht. Indien de hoogte niet vooraf is bepaald, vermeld een indicatie van het maximale aantal aangeboden aandelen (indien beschikbaar) en een beschrijving van de getroffen regelingen voor de aankondiging van de definitieve omvang van het aanbod en van de termijn waarop die aankondiging zal plaatsvinden.

Verstrek informatie over waar beleggers kunnen inschrijven op de aandelen of hun voorkooprecht kunnen uitoefenen, de termijn, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarin, waarbinnen de aanbieding openstaat, en een omschrijving van de aanmeldprocedure samen met de datum van uitgifte van nieuwe aandelen.

Voor zover de uitgevende instelling daarvan op de hoogte is, verstrek informatie over de vraag of belangrijke aandeelhouders of leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen voornemens zijn op de aanbieding in te schrijven, dan wel of iemand voornemens is voor meer dan 5 % van de aanbieding in te schrijven.

Vermeld eventuele plaatsingsgaranties om voor meer dan 5 % van de aanbieding in te schrijven en alle materiële kenmerken van de overnemings- en plaatsingsovereenkomsten, met inbegrip van de naam en het adres van de entiteiten die overeengekomen zijn om de uitgifte over te nemen of te plaatsen met plaatsingsgarantie of een regeling om “alles in het werk te stellen” en de quota.

Vermeld indien van toepassing de mkb-groeimarkt of de MTF waar de effecten tot de handel worden toegelaten en, indien bekend, de vroegste data waarop de effecten tot de handel worden toegelaten.

Vermeld indien van toepassing nadere bijzonderheden over entiteiten die een vaste verbintenis hebben aangegaan om op te treden als tussenpersonen bij de handel op de secundaire markt door de liquiditeit te verzekeren via bied- en laatprijzen, en beschrijf de voornaamste kenmerken van de door die entiteiten aangegane verbintenis.

XII. Essentiële informatie over de aandelen

Verstrek de volgende essentiële informatie over de aan het publiek aangeboden aandelen:

- i) een beschrijving van het type, de categorie en het aantal aandelen die aan het publiek worden aangeboden;
- ii) de internationale effectenidentificatiecode (ISIN);
- iii) de aan de aandelen verbonden rechten, de procedure voor de uitoefening van die rechten en eventuele beperkingen van die rechten;
- iv) indien van toepassing, de in artikel 5 van Richtlijn (EU) 2024/...⁺ bedoelde informatie;
- v) de prijs waartegen de aandelen zullen worden aangeboden, of indien die niet gekend is, een indicatie van de maximumprijs of een beschrijving van de methode om de prijs te bepalen, op grond van artikel 17 van deze verordening en de procedure voor de openbaarmaking ervan;
- vi) een waarschuwing dat de belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de uitgevende instelling een weerslag kan hebben op de inkomsten uit de aandelen; en
- vii) indien van toepassing, informatie over de onderliggende effecten en, waar van toepassing, de uitgevende instelling van de onderliggende effecten.

⁺ PB: gelieve in de tekst het nummer in te vullen van Richtlijn (EU) 2024/... van het Europees Parlement en de Raad betreffende de aandelenstructuur met meervoudig stemrecht in ondernemingen die om de toelating tot de handel van hun aandelen op een mkb-groeimarkt verzoeken (2022/0406 (COD)).

XIII. Redenen voor de aanbidding en aanwending van de opbrengsten

Verstrek informatie over de redenen voor de aanbidding en, indien van toepassing, de geraamde netto-opbrengsten uitgesplitst naar voornaamste bestemmingen en gepresenteerd in orde van belangrijkheid van dergelijke bestemmingen.

Indien de uitgevende instelling weet dat de verwachte opbrengsten ontoereikend zullen zijn om alle beoogde bestemmingen te financieren, moet zij het bedrag en de bronnen van de andere benodigde financieringsmiddelen vermelden. Tevens moeten nadere bijzonderheden worden verstrekt over de bestemming van de opbrengsten, met name wanneer die worden aangewend om buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening activa te verwerven, aangekondigde overnames van andere bedrijven te financieren of schulden volledig terug te betalen, te verminderen of vroegtijdig af te lossen.

Verstrek een toelichting van de wijze waarop de opbrengsten van die aanbidding aansluiten bij de bedrijfsstrategie en de strategische doelstellingen.

XIV. Verklaring inzake het werkkapitaal

Verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal, naar haar oordeel, toereikend is voor haar actuele behoeften of, indien dat niet het geval is, hoe zij in het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien.

XV. Belangenconflicten

Verstrek informatie over belangen, met inbegrip van eventuele belangenconflicten, in verband met de uitgifte, met details over de betrokken personen en de aard van de belangen.

XVI. Verwatering en aandelenbezit na de uitgifte

Verstrek vergelijkende informatie over de deelneming in het aandelenkapitaal en de stemrechten voor bestaande aandeelhouders voor en na de kapitaalverhoging die voortvloeit uit de publieke uitgifte, ervan uitgaande dat bestaande aandeelhouders niet inschrijven op de nieuwe aandelen en, afzonderlijk, ervan uitgaande dat bestaande aandeelhouders gebruikmaken van hun recht op inschrijving.

XVII. Beschikbare documenten

Een vermelding van de website waar de documenten kunnen worden geraadpleegd.

Een verklaring dat tijdens de geldigheidsduur van het EU-groei-uitgifteprospectus inzage mogelijk is van de volgende documenten, indien toepasselijk:

- i) de geactualiseerde akte van oprichting en statuten van de uitgevende instelling;
- ii) alle verslagen, briefwisseling en andere documenten, alsook door een deskundige op verzoek van de uitgevende instelling opgestelde taxaties en verklaringen wanneer het EU-groei-uitgifteprospectus gedeelten daarvan bevat of naar gedeelten daarvan verwijst.

BIJLAGE VIII

INFORMATIE DIE MOET WORDEN OPGENOMEN IN HET EU-GROEI-UITGIFTE- PROSPECTUS VOOR ANDERE EFFECTEN DAN AANDELEN OF MET AANDELEN GELIJK TE STELLEN VERHANDELBARE EFFECTEN IN ONDERNEMINGEN

I. Samenvatting

Het EU-groei-uitgifteprospectus moet een samenvatting omvatten die is opgesteld overeenkomstig artikel 7, lid 12 bis.

II. Informatie over de uitgevende instelling

Identificeer de onderneming die de effecten uitgeeft, met vermelding van de vestigingsplaats van de uitgevende instelling, haar registratienummer en identificatiecode voor juridische entiteiten (“LEI”), officiële en handelsnaam, de wetgeving waaronder de uitgevende instelling werkt, land van oprichting, het adres en telefoonnummer van haar statutaire zetel (of hoofdvestiging indien die afwijkt van de statutaire zetel) en haar eventuele website, met een disclaimer dat de informatie op de website geen deel uitmaakt van het EU-groei-uitgifteprospectus, tenzij die informatie door middel van verwijzing in het EU-groei-uitgifteprospectus is opgenomen.

Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.

Indien van toepassing, aan een uitgevende instelling toegekende ratings die op verzoek of met de medewerking van de uitgevende instelling aan het ratingproces zijn opgesteld.

III. Verantwoordelijkheidsverklaring en verklaring over de bevoegde autoriteit

A. Verantwoordelijkheidsverklaring

Identificeer de personen die verantwoordelijk zijn voor het opstellen van het EU-groei-uitgifteprospectus en voeg een verklaring van die personen bij dat, voor zover hun bekend, de informatie in het EU-groei-uitgifteprospectus in overeenstemming is met de feiten en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het EU-groei-uitgifteprospectus zou kunnen wijzigen.

Indien van toepassing moet de verklaring informatie bevatten die van derden afkomstig is, met inbegrip van de bron(nen) van die informatie, en verklaringen of verslagen afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige en de volgende gegevens van die persoon:

- i) naam;
- ii) kantooradres;
- iii) kwalificaties; en
- iv) zijn eventuele wezenlijke belangen in de uitgevende instelling.

B. Verklaring over de bevoegde autoriteit

In de verklaring moet worden vermeld welke bevoegde autoriteit het EU-groei-uitgifteprospectus, in overeenstemming met deze verordening, heeft goedgekeurd, worden gespecificeerd dat dergelijke goedkeuring geen goedkeuring van de uitgevende instelling is, noch van de kwaliteit van de effecten waarop het EU-groei-uitgifteprospectus betrekking heeft, en dat de bevoegde autoriteit alleen het EU-groei-uitgifteprospectus heeft goedgekeurd omdat het voldoet aan de criteria van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie als bedoeld in deze verordening, en worden gespecificeerd dat het EU-groei-uitgifteprospectus is opgesteld overeenkomstig artikel 15 bis.

IV. Risicofactoren

Een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de uitgevende instelling en een beschrijving van de materiële risico's, in een beperkt aantal categorieën, die specifiek zijn voor de effecten die worden aangeboden aan het publiek, in een afzonderlijke rubriek met als titel "Risicofactoren".

De risico's worden bevestigd door de inhoud van het EU-groei-uitgifteprospectus.

V. Groeistrategie en overzicht van de bedrijfsactiviteiten

Een beknopte beschrijving van de bedrijfsstrategie, met inbegrip van groeipotentieel van de uitgevende instelling.

Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling, met inbegrip van:

- i) de belangrijkste categorieën verkochte producten en/of verrichte diensten;
- ii) vermelding van enigerlei belangrijke nieuwe producten, diensten of activiteiten;
- iii) de belangrijkste markten waarop de uitgevende instelling concurreert.

VI. Organisatiestructuur

Indien de uitgevende instelling deel uitmaakt van een groep en voor zover dat niet elders in het EU-groei-uitgifteprospectus aan de orde komt en voor zover zulks noodzakelijk is voor een goed begrip van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling als geheel, een diagram van de organisatiestructuur.

VII. Corporate governance

Verstrek een korte beschrijving van de bestuurspraktijken en governance.

Verstrek de namen, kantooradressen en functies binnen de uitgevende instelling van de volgende personen, met vermelding van de belangrijkste door hen buiten de uitgevende instelling uitgeoefende activiteiten wanneer die van belang zijn voor de uitgevende instelling:

- i) leden van de bestuurs-, leidinggevende en/of toezichhoudende organen;
- ii) beherende vennoten als het een commanditaire vennootschap op aandelen betreft.

VIII. Financiële informatie

De financiële overzichten (jaarlijkse en halfjaarlijkse) die zijn gepubliceerd tijdens de periode van twaalf maanden voorafgaand aan de goedkeuring van het EU-groei-uitgifteprospectus. Wanneer zowel jaarlijkse als halfjaarlijkse financiële overzichten zijn gepubliceerd, moeten enkel jaarrekeningen worden vereist wanneer zij recenter zijn dan de halfjaarlijkse financiële overzichten.

De jaarlijkse financiële overzichten moeten onafhankelijk worden gecontroleerd. De controleverklaring moet worden opgesteld in overeenstemming met Richtlijn 2006/43/EG en Verordening (EU) nr. 537/2014.

Indien Richtlijn 2006/43/EG en Verordening (EU) nr. 537/2014 niet van toepassing zijn, moeten de jaarlijkse financiële overzichten worden onderworpen aan een accountantscontrole of moet in een verslag, ten behoeve van het EU-groei-uitgifteprospectus, worden aangegeven of die een getrouw beeld geven overeenkomstig de in een lidstaat toepasselijke standaarden voor accountantscontrole of gelijkwaardige standaarden. Anders moet de volgende informatie in het EU-groei-uitgifteprospectus worden opgenomen:

- i) opvallende vermelding van de toegepaste standaarden voor accountantscontrole;
- ii) een toelichting bij alle belangrijke afwijkingen van de internationale standaarden voor accountantscontrole.

Indien met de wettelijke controle belaste accountants hebben geweigerd controleverklaringen betreffende de jaarlijkse financiële overzichten af te geven of indien die verklaringen een oordeel met beperking, een aangepast oordeel, een oordeelonthouding of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden bevatten, moet de reden daarvoor worden vermeld en moeten die oordelen met beperking, aangepaste oordelen, oordeelonthoudingen of paragrafen ter benadrukking van aangelegenheden integraal worden overgenomen.

Ook een beschrijving van alle wijzigingen van betekenis in de financiële positie van de groep welke zich hebben voorgedaan na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor ofwel gecontroleerde financiële overzichten zijn gepubliceerd, ofwel tussentijdse financiële informatie is gepubliceerd, moet worden opgenomen, dan wel een passende negatieve verklaring.

IX. Nadere bijzonderheden over de aanbidding of de toelating tot de handel

Vermeld de aanbiedingsprijs, alsook het aantal aangeboden effecten, de hoogte van de uitgifte of aanbidding en de voorwaarden waaronder het aanbod wordt gedaan. Indien de hoogte niet vooraf is bepaald, vermeld een indicatie van het maximale aantal aangeboden effecten (indien beschikbaar) en een beschrijving van de getroffen regelingen voor de aankondiging van de definitieve omvang van het aanbod en van de termijn waarop die aankondiging zal plaatsvinden.

Verstrek informatie over waar beleggers kunnen inschrijven op de effecten, de termijn, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarin, waarbinnen de aanbidding openstaat, en een omschrijving van de aanmeldprocedure samen met de datum van uitgifte van nieuwe effecten.

Naam en adres van de entiteiten die zich verbonden hebben tot overneming van de uitgifte met plaatsingsgarantie, alsook naam en adres van de entiteiten die zich verbonden hebben tot plaatsing van de uitgifte zonder garantie of met een regeling om “alles in het werk te stellen”. Vermelding van de voornaamste kenmerken van de overeenkomsten, met inbegrip van de quota. Heeft de overneming slechts op een deel van de uitgifte betrekking, dan wordt het overblijvende deel vermeld. Vermelding van het totaalbedrag van de overnemingsprovisie en de plaatsingsprovisie.

Vermeld indien van toepassing de mkb-groeimarkt of de MTF waar de effecten tot de handel worden toegelaten en, indien bekend, de vroegste data waarop de effecten tot de handel worden toegelaten.

Vermeld indien van toepassing nadere bijzonderheden over de entiteiten die een vaste verbintenis hebben aangegaan om op te treden als tussenpersonen bij de handel op de secundaire markt door de liquiditeit te verzekeren via bied- en laatprijzen, en beschrijving van de voornaamste kenmerken van de door die entiteiten aangegane verbintenis.

X. Essentiële informatie over de effecten

Deze afdeling heeft tot doel te bepalen dat de essentiële informatie over de effecten het volgende omvat:

- i) de internationale effectenidentificatiecode (ISIN);
- ii) de aan de effecten verbonden rechten, de procedure voor de uitoefening van die rechten en eventuele beperkingen van die rechten;

- iii) de prijs waartegen de effecten zullen worden aangeboden of, indien die niet gekend is, een indicatie van de maximumprijs of een beschrijving van de methode om de prijs te bepalen, op grond van artikel 17 van deze verordening en de procedure voor de openbaarmaking ervan;
- iv) informatie inzake de te betalen rente of een beschrijving van de onderliggende waarde, met inbegrip van de methode die wordt gebruikt om het verband tussen de onderliggende waarde en de rente te leggen, en een aanwijzing waar informatie over het in het verleden behaalde en toekomstige rendement van de onderliggende waarde en over de volatiliteit daarvan beschikbaar is;
- v) een beschrijving van het type, de categorie en het aantal effecten die aan het publiek worden aangeboden;
- vi) een waarschuwing dat de belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de uitgevende instelling een weerslag kan hebben op de inkomsten uit de effecten; en
- vii) indien van toepassing, informatie over de onderliggende effecten en, waar van toepassing, de uitgevende instelling van de onderliggende effecten.

XI. Redenen voor de aanbieding, aanwending van de opbrengsten en, indien van toepassing, ESG-gerelateerde informatie

Verstrek informatie over de redenen voor de aanbieding en, indien van toepassing, de geraamde netto-opbrengsten uitgesplitst naar voornaamste bestemmingen en gepresenteerd in orde van belangrijkheid van dergelijke bestemmingen.

Indien de uitgevende instelling weet dat de verwachte opbrengsten ontoereikend zullen zijn om alle beoogde bestemmingen te financieren, moet zij het bedrag en de bronnen van de andere benodigde financieringsmiddelen vermelden. Tevens moeten nadere bijzonderheden worden verstrekt over de bestemming van de opbrengsten, met name wanneer die worden aangewend om buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening activa te verwerven, aangekondigde overnames van andere bedrijven te financieren of schulden volledig terug te betalen, te verminderen of vroegtijdig af te lossen.

Indien van toepassing, ESG-gerelateerde informatie in overeenstemming met het schema zoals nader gespecificeerd in de gedelegeerde handeling bedoeld in artikel 13, lid 1, eerste alinea, rekening houdend met de voorwaarden van artikel 13, lid 1, tweede alinea, punt g).

XII. Belangenconflicten

Verstrek informatie over belangen, met inbegrip van eventuele belangenconflicten, in verband met de uitgifte, met details over de betrokken personen en de aard van de belangen.

XIII. Beschikbare documenten

Een verklaring dat tijdens de geldigheidsduur van het EU-groei-uitgifteprospectus inzage mogelijk is van de volgende documenten, indien toepasselijk:

- i) de geactualiseerde akte van oprichting en statuten van de uitgevende instelling;

- ii) alle verslagen, briefwisseling en andere documenten, alsook door een deskundige op verzoek van de uitgevende instelling opgestelde taxaties en verklaringen wanneer het EU-groei-uitgifteprospectus gedeelten daarvan bevat of naar gedeelten daarvan verwijst.

Een vermelding van de website waar de documenten kunnen worden geraadpleegd.

BIJLAGE IX

INFORMATIE DIE MOET WORDEN OPGENOMEN IN HET IN ARTIKEL 1, LID 4, EERSTE ALINEA, PUNTEN D BIS) EN D TER), EN IN ARTIKEL 1, LID 5, EERSTE ALINEA, PUNT B BIS), BEDOELDE DOCUMENT

- I. Naam van de uitgevende instelling (met inbegrip van haar LEI), land van oprichting, link naar de website van de uitgevende instelling.
- II. Een verklaring van de voor het document verantwoordelijke personen dat, voor zover hun bekend, de informatie in het document in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat in het document geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het document zou kunnen wijzigen.
- III. De naam van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst overeenkomstig artikel 20. Een verklaring dat het document geen prospectus is in de zin van deze verordening en dat het document niet door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst is gecontroleerd en goedgekeurd.

- IV. Een verklaring van voortdurende naleving van de rapportage- en openbaarmakingsverplichtingen gedurende de gehele periode van toelating tot de handel, met inbegrip van Richtlijn 2004/109/EG, indien van toepassing, Verordening (EU) nr. 596/2014 en, indien van toepassing, Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565.
 - V. Vermelding van waar de gereguleerde informatie beschikbaar is die de uitgevende instelling op grond van de doorlopende informatieverplichtingen heeft gepubliceerd en, indien van toepassing, waar het meest recente prospectus kan worden verkregen.
 - VI. Wanneer er sprake is van een aanbieding van effecten aan het publiek, een verklaring dat de uitgevende instelling ten tijde van de aanbieding de openbaarmaking van voorwetenschap niet uitstelt op grond van Verordening (EU) nr. 596/2014.
 - VII. De reden voor de uitgifte en aanwending van de opbrengsten.
 - VIII. De risicofactoren die specifiek zijn voor de uitgevende instelling.
 - IX. De kenmerken van de effecten (met inbegrip van hun ISIN).
 - X. Voor aandelen, de verwatering en het aandelenbezit na de uitgifte.
 - XI. Bij een aanbieding van effecten aan het publiek, de voorwaarden van de aanbieding.
 - XII. Indien van toepassing, alle gereguleerde markten of mkb-groeimarkten waar de effecten die fungibel zijn met de effecten die aan het publiek worden aangeboden of worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, reeds tot de handel zijn toegelaten.”.
-