



Zittingsdocument

A9-0303/2023

26.10.2023

*****I**

VERSLAG

over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU met als doel de publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen te vergemakkelijken, en tot intrekking van Richtlijn 2001/34/EG
(COM(2022)0760 – C9-0415/2022 – 2022/0405(COD))

Commissie economische en monetaire zaken

Rapporteur: Alfred Sant

Verklaring van de gebruikte tekens

- * Raadplegingsprocedure
- *** Goedkeuringsprocedure
- ***I Gewone wetgevingsprocedure (eerste lezing)
- ***II Gewone wetgevingsprocedure (tweede lezing)
- ***III Gewone wetgevingsprocedure (derde lezing)

(De aangeduide procedure is gebaseerd op de in de ontwerptekst voorgestelde rechtsgrond.)

Amendementen op een ontwerphandeling

Amendementen van het Parlement in twee kolommen

Geschrapte tekstdelen worden in de linkerkolom in *vet cursief* aangegeven. Vervangen tekstdelen worden in beide kolommen in *vet cursief* aangegeven. Nieuwe tekst wordt in de rechterkolom in *vet cursief* aangegeven.

In de eerste en tweede regel van de koptekst boven elk amendement wordt verwezen naar het tekstdeel in kwestie van de ontwerphandeling. Indien een amendement betrekking heeft op een bestaande handeling, waarop in de ontwerphandeling wijzigingen worden voorgesteld, bevat de koptekst bovendien een derde en vierde regel, die verwijzen naar de bestaande handeling respectievelijk naar de bepaling in kwestie.

Amendementen van het Parlement in de vorm van een geconsolideerde tekst

Nieuwe tekstdelen worden in *vet cursief* aangegeven. Geschrapte tekstdelen worden aangegeven met het symbool **■** of worden doorgestreept. Waar tekstdelen vervangen worden, wordt de nieuwe tekst in *vet cursief* aangegeven, terwijl de vervangen tekst wordt geschrapt of doorgestreept. Bij wijze van uitzondering worden zuiver technische wijzigingen die de diensten aanbrenge met het oog op de opstelling van de definitieve tekst, niet gemarkeerd.

INHOUD

	Blz.
ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT.....	5
PROCEDURE VAN DE BEVOEGDE COMMISSIE	21
HOOFDELIJKE EINDSTEMMING IN DE BEVOEGDE COMMISSIE	22

ONTWERPWETGEVINGSRESOLUTIE VAN HET EUROPEES PARLEMENT

**over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU met als doel de publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen te vergemakkelijken, en tot intrekking van Richtlijn 2001/34/EG
(COM(2022)0760 – C9-0415/2022 – 2022/0405(COD))**

(Gewone wetgevingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

- gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2022)0760),
 - gezien artikel 294, lid 2, en de artikelen 50, 51, lid 2, 62 en artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C9-0415/2022),
 - gezien artikel 294, lid 3, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,
 - gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité van 23 maart 2023¹,
 - gezien artikel 59 van zijn Reglement, gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken (A9-0303//2023),
1. stelt onderstaand standpunt in eerste lezing vast;
 2. verzoekt de Commissie om hernieuwde voorlegging aan het Parlement indien zij haar voorstel vervangt, ingrijpend wijzigt of voornemens is het ingrijpend te wijzigen;

¹ PB C 184 van 25.5.2023, blz. 103.

3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en aan de Commissie alsmede aan de nationale parlementen.

Amendement 1

AMENDEMENTEN VAN HET EUROPEES PARLEMENT*

op het voorstel van de Commissie

2022/0405 (COD)

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU met als doel de publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen te vergemakkelijken, en tot intrekking van Richtlijn 2001/34/EG

(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 50, artikel 53, lid 1 en 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 Comité²,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

* Amendementen: nieuwe of vervangende tekst staat in vet en cursief, schrappingen worden aangeduid met het symbool **■**.

² PB C van , , blz. .

- (1) Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad³ is gewijzigd bij Verordening (EU) 2019/2115 van het Europees Parlement en de Raad⁴, waarbij evenredige verlichtingen zijn ingevoerd om het gebruik van mkb-groeimarkten te bevorderen en de buitensporige regelgevingsvereisten voor uitgevende instellingen die effecten tot de mkb-groeimarkten willen toelaten, te beperken, met behoud van een passend niveau van bescherming van de beleggers en marktintegriteit. Om het noteringsproces te stroomlijnen en de regulerende behandeling van ondernemingen flexibeler en evenrediger met hun omvang te maken, zijn echter verdere wijzigingen van Richtlijn 2014/65/EU nodig.
- (2) In Richtlijn 2014/65/EU en Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie⁵ zijn de voorwaarden vastgelegd waaronder het aanbieden van onderzoek op beleggingsgebied door derden aan beleggingsondernemingen die portefeuillebeheer of andere beleggings- of nevendiensten verrichten, niet als een aansporing moet worden beschouwd. Ter bevordering van meer onderzoek op beleggingsgebied naar ondernemingen in de Unie, met name naar small- en midcapbedrijven, en om deze ondernemingen meer zichtbaarheid te geven en meer vooruitzichten te bieden om potentiële beleggers aan te trekken, moeten in die richtlijn wijzigingen worden aangebracht.
- (3) De bepalingen betreffende onderzoek in Richtlijn 2014/65/EU verplichten beleggingsondernemingen om betalingen die zij als bemiddelingsvergoeding ontvangen te scheiden van de vergoeding die zij ontvangen voor het aanbieden van onderzoek op beleggingsgebied (“ontbundelingsregels inzake onderzoek”), of om onderzoek op beleggingsgebied uit eigen middelen te financieren en de kwaliteit van het onderzoek dat zij kopen te beoordelen op basis van solide kwaliteitscriteria en het vermogen van dergelijk onderzoek om bij te dragen tot betere beleggingsbeslissingen. Deze regels zijn in 2021 gewijzigd bij Richtlijn (EU) 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad⁶ om gebundelde betalingen voor uitvoeringsdiensten en onderzoek mogelijk te maken voor small- en midcapbedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan 1 miljard EUR. De achteruitgang van het onderzoek op beleggingsgebied is echter niet vertraagd.
- (4) ***In vergelijking met grotere ondernemingen worden kleine en middelgrote ondernemingen (mkb-ondernemingen) nog steeds gekenmerkt door een mindere mate van analistenonderzoek, een grotere kans op gebrek aan onderzoek, slechtere onderzoekskwaliteit en beperkte liquiditeit op de secundaire markt.*** Om de markt voor

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).

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).

⁵ Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan cliënten toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen (PB L 87 van 31.3.2017, blz. 500).

⁶ Richtlijn (EU) 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU wat betreft informatievereisten, productgovernance en positielimieten, en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/878 wat betreft de toepassing daarvan op beleggingsondernemingen, om bij te dragen aan het herstel van de COVID-19-crisis (PB L 68 van 26.2.2021, blz. 14).

onderzoek op beleggingsgebied nieuw leven in te blazen en ervoor te zorgen dat het onderzoek van ondernemingen, met name van small- en midcapbedrijven, voldoende aandacht krijgt, **moeten** de ontbundelingsregels *verder worden aangepast. Beleggingsondernemingen moeten meer flexibiliteit hebben om de manier te kiezen waarop zij de betalingen van uitvoeringsdiensten en onderzoek willen organiseren. Dit betekent evenwel dat beleggingsondernemingen een bepaalde mate van transparantie moeten handhaven ten opzichte van hun cliënten met betrekking tot de wijze waarop zij de betalingen organiseren. Beleggingsondernemingen moeten hun cliënten informeren of zij een afzonderlijke of gezamenlijke betaling verrichten voor uitvoeringsdiensten en het verrichten van onderzoek door derden. Beleggingsondernemingen moeten ervoor zorgen dat cliënten passende informatie ontvangen door het registreren van de kosten die aan onderzoeks- en uitvoeringsdiensten kunnen worden toegerekend en ook door het verstrekken van een jaarverslag over die betalingen aan de cliënten.*

- (4 bis) *De aanpassing van de ontbundelingsregels alleen zal niet volstaan om de markt voor investeringen in onderzoek nieuw leven in te blazen en het langdurige gebrek aan onderzoek naar small- en midcapbedrijven aan te pakken. De bij deze richtlijn ingevoerde maatregelen mogen geen afbreuk doen aan de vooruitgang die is geboekt op het gebied van prijstransparantie, vermindering van belangenconflicten en andere regelgevingsdoelstellingen van MiFID II. Verdere maatregelen moeten worden genomen om mkb-ondernemingen beter te bestrijken en de bevordering van onafhankelijk onderzoek op de markt te verbeteren.*
- (5) Om het onderzoek naar small- en midcapbedrijven verder te ondersteunen, moet onderzoeksmateriaal dat geheel of gedeeltelijk door uitgevende instellingen wordt gefinancierd, bovendien worden aangemerkt als “door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek”. Om een passend niveau van objectiviteit en onafhankelijkheid van dergelijk onderzoeksmateriaal te waarborgen, moet het worden geproduceerd overeenkomstig een gedragscode die is ontwikkeld of onderschreven door *de ESMA door middel van technische reguleringsnormen. Daartoe moeten beleggingsondernemingen over governance- en organisatorische procedures beschikken om ervoor te zorgen dat het door een uitgevende instelling gesponsorde onderzoek dat zij produceren, gebruiken of verspreiden, wordt geproduceerd in overeenstemming met die gedragscode en de vereisten van deze richtlijn. De lidstaten moeten ervoor zorgen dat de bevoegde autoriteiten over alle nodige toezichts- en onderzoeksbevoegdheden beschikken om ervoor te zorgen dat de beleggingsondernemingen aan die vereisten voldoen.* Ter bevordering van de zichtbaarheid van door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek, moeten uitgevende instellingen **hun door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek indienen bij de relevante verzamelande instantie zoals omschreven**⁷ in [artikel 2, lid 2,] van *Verordening (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad*⁷.
- (6) Bij Richtlijn 2014/65/EU is de categorie mkb-groeimarkten ingevoerd om de zichtbaarheid en het profiel van in mkb-ondernemingen gespecialiseerde markten te vergroten en de ontwikkeling van gemeenschappelijke regelgevingsnormen in de Unie

⁷ *Verordening (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad van ... tot oprichting van een European Single Access Point (ESAP) dat gecentraliseerde toegang biedt tot voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid relevante publiek beschikbare informatie (PB L ... ELI:....)*

van in mkb-ondernemingen gespecialiseerde markten te bevorderen. Mkb-groeimarkten spelen een sleutelrol bij het vergemakkelijken van de toegang tot kapitaal voor deze kleinere uitgevende instellingen door in hun behoeften te voorzien. Om de ontwikkeling van dergelijke gespecialiseerde markten te bevorderen en de organisatorische last voor de exploitanten van multilaterale handelsfaciliteiten (MTF's) te beperken, moet worden toegestaan dat een segment van een MTF een aanvraag indient om een mkb-groeimarkt te worden, mits dit segment duidelijk gescheiden is van de rest van de MTF.

(6 bis) De lidstaten moeten voorschrijven dat als een financieel instrument van een emittent tot de handel op een mkb-groeimarkt wordt toegelaten, het ook op een andere markt mag worden verhandeld, op voorwaarde dat de emittent hiervan op de hoogte is gebracht en hiertegen geen bezwaar heeft gemaakt. Aandelen in mkb-ondernemingen zijn vaak niet-liquide gezien hun kleinere marktkapitalisatie en geringere handelsvolume. Emittenten moeten derhalve het recht hebben er niet mee in te stemmen dat hun aandelen op een andere markt worden verhandeld, aangezien dat het risico van versnippering van liquiditeit zou kunnen beperken.

(7) In Richtlijn 2001/34/EG van het Europees Parlement en de Raad⁸ worden regels vastgesteld voor de notering op de markten van de Unie. Deze richtlijn strekt tot coördinatie van de regels voor de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en voor de informatie die over deze effecten moet worden gepubliceerd, teneinde de beleggers op Unieniveau een gelijkwaardige bescherming te bieden. In die richtlijn worden ook de regels van het regelgevings- en toezichtskader voor de primaire markten van de Unie vastgesteld. In de loop der jaren is Richtlijn 2001/34/EG herhaaldelijk ingrijpend gewijzigd. Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad⁹ en Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad¹⁰ hebben de meeste bepalingen tot harmonisatie van de voorwaarden voor het aanbieden van informatie over verzoeken om toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en de informatie over tot de handel toegelaten effecten vervangen, en hebben grote delen van Richtlijn 2001/34/EG overbodig gemaakt. Richtlijn 2001/34/EG geeft de lidstaten als minimale harmonisatierichtlijn een vrij ruime discretionaire bevoegdheid om af te wijken van de in die richtlijn vastgestelde regels, hetgeen heeft geleid tot versnippering van de interne markt in de Unie. Om de markt op Unieniveau te harmoniseren en één “rulebook” tot stand te brengen, moet Richtlijn 2001/34/EG worden ingetrokken.

(8) Richtlijn 2014/65/EU voorziet, net als Richtlijn 2001/34/EG, in de regulering van markten voor financiële instrumenten en versterkt de bescherming van de beleggers in de Unie. Richtlijn 2014/65/EU bevat ook regels voor de toelating van financiële instrumenten tot de handel. Door het toepassingsgebied van Richtlijn 2014/65/EU uit te breiden tot specifieke bepalingen van Richtlijn 2001/34/EG, wordt ervoor gezorgd dat

⁸ Richtlijn 2001/34/EG van het Europees Parlement en de Raad van 28 mei 2001 betreffende de toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en de informatie die over deze effecten moet worden gepubliceerd (PB L 184 van 6.7.2001, blz. 1).

⁹ Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (PB L 345 van 31.12.2003, blz. 64).

¹⁰ 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 gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (PB L 390 van 31.12.2004, blz. 38).

alle desbetreffende bepalingen van Richtlijn 2001/34/EG gehandhaafd blijven. Een aantal bepalingen van Richtlijn 2001/34/EG, waaronder de vereisten inzake free float en marktkapitalisatie die nog steeds van toepassing zijn, worden door de bevoegde autoriteiten gehandhaafd en worden door marktdeelnemers beschouwd als belangrijke regels voor de toelating tot de handel van aandelen op gereguleerde markten in de Unie. Het is derhalve noodzakelijk deze regels in Richtlijn 2014/65/EU over te nemen om in een nieuwe bepaling van die richtlijn specifieke minimumvoorwaarden voor de toelating van aandelen tot de handel op gereguleerde markten vast te stellen. De toepassing van die nieuwe bepaling moet een aanvulling vormen op de algemene bepalingen inzake de toelating van financiële instrumenten tot de handel in Richtlijn 2014/65/EU.

- (9) Om uitgevende instellingen meer flexibiliteit te bieden en de kapitaalmarkten van de Unie concurrerder te maken, moet het vereiste inzake de minimale free float worden verlaagd tot 10 %, een drempel die voldoende liquiditeit op de markt garandeert. Het in Richtlijn 2001/34/EG neergelegde vereiste inzake een free float dat een voldoende aantal aandelen moet worden verspreid onder het publiek in één of meer lidstaten, heeft betrekking op het publiek in de Unie en de Europese Economische Ruimte (EU/EER). De geografische beperking van het vereiste inzake een free float tot de EU/EER moet niet worden gehandhaafd, aangezien Richtlijn 2014/65/EU niet voorziet in een dergelijke beperking voor financiële instrumenten die tot de handel zijn toegelaten. Het vereiste dat een onderneming haar jaarrekening gedurende een bepaalde periode moet hebben gepubliceerd of gedeponeerd, moet niet worden overgeheveld naar Richtlijn 2014/65/EU, aangezien Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad¹¹ reeds een bepaling in die zin bevat. Richtlijn 2014/65/EU bevat reeds bepalingen om bevoegde autoriteiten aan te wijzen. De bepalingen van Richtlijn 2001/34/EG om een of meer bevoegde autoriteiten aan te wijzen zijn dus overbodig. Het vereiste voor obligaties dat het bedrag van de lening niet lager mag zijn dan 200 000 EUR, wordt in het licht van de huidige marktpraktijk als achterhaald beschouwd.
- (10) Het begrip “toelating van effecten tot de officiële notering aan een effectenbeurs” uit Richtlijn 2001/34/EG wordt gezien de marktontwikkelingen niet meer vaak gebruikt, aangezien Richtlijn 2014/65/EU reeds voorziet in het begrip “toelating van financiële instrumenten tot de handel op een gereguleerde markt”. De twee begrippen “toelating tot de officiële notering” en “toelating tot de handel op een gereguleerde markt” worden in sommige lidstaten vaak door elkaar gebruikt. Dat betekent dat in sommige lidstaten geen onderscheid wordt gemaakt tussen beide begrippen. Voorts zou de dubbele regeling van toelating tot de handel enerzijds en toelating tot de officiële notering anderzijds kunnen leiden tot rechtsonzekerheid op Unieniveau, met name vanwege het feit dat de vereisten van Richtlijn 2003/71/EG, Richtlijn 2004/109/EG en Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad¹² niet van toepassing zijn op instrumenten die tot de officiële notering zijn toegelaten, terwijl die vereisten wel

¹¹ 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).

¹² Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik (richtlijn marktmisbruik) (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 179).

gelden voor instrumenten die tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten.

- (11) Om de zichtbaarheid van beursgenoteerde ondernemingen, met name mkb-ondernemingen, te vergroten en de noteringsvoorwaarden aan te passen om de vereisten voor uitgevende instellingen te verbeteren, moet aan de Commissie de bevoegdheid worden overgedragen om overeenkomstig artikel 290 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie handelingen vast te stellen met betrekking tot de wijziging van Richtlijn 2014/65/EU. De marktkapitalisatiedrempel voor ondernemingen, waarvoor de herbundeling van vergoedingen voor handelsuitvoering en onderzoek mogelijk zou zijn, moet worden **geschrapt en er moeten waarborgen worden ingevoerd om beleggers te beschermen en een niveau van transparantie met betrekking tot de aan onderzoek verbonden kosten te handhaven**. De aanpassing van de noteringsregels in de Unie moet ook de marktpraktijk weerspiegelen, wil zij doeltreffend zijn en de concurrentie bevorderen. Het is van bijzonder belang dat de Commissie bij haar voorbereidende werkzaamheden tot passende raadplegingen 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 wetgeven¹³. 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.
- (12) Richtlijn 2014/65/EU moet derhalve dienovereenkomstig worden gewijzigd.
- (13) Daar de doelstellingen van deze richtlijn, namelijk het vergemakkelijken van de toegang van small- en midcapbedrijven in de Unie tot de kapitaalmarkten en het vergroten van de samenhang van de noteringsregels van de Unie, niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt, maar wegens de nagestreefde verbeteringen en effecten 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 richtlijn niet verder dan nodig is om deze doelstellingen te verwezenlijken.

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

Artikel 1
Wijzigingen van Richtlijn 2014/65/EU

Richtlijn 2014/65/EU wordt als volgt gewijzigd:

- 1) In artikel 4, lid 1, wordt punt 12 vervangen door:
 - “12) “mkb-groeimarkt”: een MTF, of een segment van een MTF, die overeenkomstig artikel 33 als mkb-groeimarkt is geregistreerd;”.
- 2) Artikel 24 wordt als volgt gewijzigd:

¹³ PB L 123 van 12.5.2016, blz. 1.

a) de volgende leden **■** worden ingevoegd:

“3 bis. Onderzoek dat *wordt gebruikt door of verspreid onder cliënten of potentiële cliënten* door **■** beleggingsondernemingen die portefeuillebeheer of andere beleggings- of nevendiensten verrichten *dat door deze ondernemingen wordt geproduceerd of door derden wordt geproduceerd en aan deze ondernemingen wordt verstrekt*, moet correct, duidelijk en niet misleidend zijn. Het onderzoek moet duidelijk als zodanig of in soortgelijke bewoordingen herkenbaar zijn, mits aan alle voorwaarden voor het onderzoek is voldaan.

3 ter. Wanneer het onderzoek geheel of gedeeltelijk wordt gefinancierd door de uitgevende instelling en wordt verspreid onder het publiek, onder beleggingsondernemingen of onder de cliënten van beleggingsondernemingen die portefeuillebeheer of andere beleggings- of nevendiensten verrichten, wordt dit onderzoek aangemerkt als “door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek”, mits het is geproduceerd met inachtneming van een door **■** *de ESMA overeenkomstig de tweede alinea op te stellen Uniale gedragscode voor door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek*.

De ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter vaststelling van een geharmoniseerde Uniale gedragscode voor door uitgevende instellingen gefinancierd onderzoek. De gedragscode bevat minimumnormen inzake onafhankelijkheid en objectiviteit waaraan de aanbieders van dergelijk onderzoek moeten voldoen, en specificeert de procedures voor de identificatie en preventie van belangenconflicten.

Met het oog op de ontwikkeling van die technische reguleringsnormen houdt de ESMA rekening met relevante gedragscodes die op nationaal niveau zijn vastgesteld. De ESMA dient die technische ontwerpreguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsrichtlijn] bij de Commissie in.

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

De Uniebrede gedragscode voor door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek wordt openbaar gemaakt op de website van de ESMA.

3 quater. De lidstaten dragen er zorg voor dat elke uitgevende instelling haar door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek, als bedoeld in lid 3 ter van dit artikel, kan indienen bij de relevante verzamelende instantie als omschreven in [artikel 2, lid 2,] van Verordening (EU)/... van het Europees Parlement en de Raad**.

Bij het indienen van dergelijke informatie bij de verzamelende instantie zorgt de uitgevende instelling ervoor dat die informatie wordt vergezeld van metagegevens die specificeren dat de informatie strookt met de

*Uniale gedragscode voor door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek, maar dat ze niet moet worden beschouwd als gereguleerde informatie in de zin van Richtlijn 2004/109/EU van het Europees Parlement en de Raad*** noch als onderzoek op beleggingsgebied in de zin van Richtlijn 2014/65/EU, en derhalve niet onder hetzelfde niveau van regelgevingstoezicht valt als dergelijke gereguleerde informatie of onderzoek op beleggingsgebied.*

3 quinquies. Bij onderzoek dat wordt aangemerkt als door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek moet op de voorpagina op duidelijke en in het oog springende wijze worden vermeld dat het is opgesteld in overeenstemming met de *in lid 3 ter bedoelde Uniale gedragscode*. Elk ander onderzoeksmateriaal dat geheel of gedeeltelijk door de uitgevende instelling wordt gefinancierd, maar dat niet in overeenstemming met *de Uniale gedragscode* als bedoeld in lid 3 ter is *opgesteld*, wordt als reclameuiting aangemerkt. *De lidstaten zorgen ervoor dat de bevoegde autoriteiten de nodige bevoegdheden op het gebied van toezicht en onderzoek hebben om te waarborgen dat beleggingsondernemingen die door een uitgevende instelling gefinancierd onderzoek produceren of gebruiken, zich houden aan de in lid 3 ter bedoelde Uniale gedragscode.*”;

b) **lid 9 bis wordt als volgt gewijzigd:**

i) de eerste alinea wordt vervangen door:

“9 bis. De lidstaten dragen er zorg voor dat de verstrekking van onderzoek door derden aan beleggingsondernemingen die vermogensbeheerdiensten of andere beleggings- of nevendiensten aan cliënten verlenen, wordt geacht te voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van lid 1 indien:

a) de beleggingsonderneming en de verstrekker van het onderzoek een overeenkomst hebben gesloten waarin het deel van de gecombineerde lasten of gezamenlijke betalingen voor uitvoerende diensten en onderzoek wordt vermeld dat betrekking heeft op onderzoek;

b) de beleggingsonderneming haar cliënten informeert over de afzonderlijke of gezamenlijke betalingen, naar gelang het geval, voor uitvoerende diensten en onderzoek aan derde verstrekkers van onderzoek, en over de gevolgen van de keuze voor afzonderlijke of gezamenlijke betalen voor de cliënt; alsmede

c) de beleggingsonderneming evalueert regelmatig de kwaliteit en de prijs van het gebruikte onderzoekswerk op basis van solide kwaliteits- en prijscriteria en de geschiktheid ervan om tot betere beleggingsbeslissingen te komen. De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor beleggingsondernemingen voor het verrichten van dergelijke evaluaties.

ii) de volgende alinea's worden toegevoegd:

De lidstaten zorgen er ook voor dat de verstrekking van onderzoek door derden aan beleggingsondernemingen die vermogensbeheerdiensten of andere beleggings- of nevendiensten aan cliënten verrichten, wordt geacht te voldoen

aan de verplichtingen uit hoofde van lid 1, indien het onderzoek wordt verricht door een onafhankelijke aanbieder van onderzoek die niet betrokken is bij uitvoeringsdiensten en geen deel uitmaakt van een financiële groep die een beleggingsonderneming omvat die uitvoerings- of makelaarsdiensten aanbiedt.

Beleggingsondernemingen houden een register bij van afzonderlijke betalingen en verzamelen informatie over het deel van de gecombineerde lasten of gezamenlijke betalingen voor uitvoeringsdiensten en onderzoek dat betrekking heeft op onderzoek dat voor hen wordt verricht. Beleggingsondernemingen stellen hun cliënten jaarlijks in geaggregeerde vorm in kennis van hun jaarlijkse onderzoeksuitgaven die betrekking hebben op cliënten.

De lidstaten dragen er zorg voor dat derde verstrekkers van onderzoek niet verplicht zijn gezamenlijke betalingen te faciliteren voor uitvoeringsdiensten en onderzoek door beleggingsondernemingen. De lidstaten dragen er tevens zorg voor dat beleggingsondernemingen die onderzoek kopen van derde verstrekkers van onderzoek altijd afzonderlijk kunnen betalen voor de uitvoeringsdiensten en onderzoek dat zij ontvangen.

Uiterlijk ... [drie jaar na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsrichtlijn], produceert de ESMA een verslag met een alomvattende evaluatie van de marktontwikkelingen op het gebied van onderzoek in de zin van dit artikel. Die evaluatie heeft ten minste betrekking op het onderzoek van ondernemingen, de kosten en de kwaliteit van dat onderzoek, de gevolgen van gezamenlijke betalingen voor optimale uitvoering door beleggingsondernemingen, het aandeel van afzonderlijke en gezamenlijke betalingen die beleggingsondernemingen verrichten aan derde verstrekkers van onderzoek voor uitvoeringsdiensten en onderzoek, en de mate waarin wordt voldaan aan de vraag naar onderzoek van beleggers en andere cliënten.

Op basis van dat verslag kan de Commissie, in voorkomend geval, een wetgevingsvoorstel aan het Europees Parlement en de Raad voorleggen houdende wijzigingen van de regels als bedoeld in deze richtlijn voor onderzoek.

c) het volgende lid wordt ingevoegd:

9 ter. De ESMA organiseert een procedure voor de totstandbrenging van een vrijwillige Uniebrede onderzoeksmarktplaats voor onderzoek naar kleine en middelgrote ondernemingen en beursintroductions. De onderzoeksmarktplaats wordt gefinancierd met vaste bijdragen van deelnemende bedrijven. Het onderzoek wordt uitgevoerd in opdracht van onafhankelijke aanbieders van onderzoek.

De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen waarin de voorwaarden worden uiteengezet voor de totstandbrenging van een vrijwillige Uniebrede onderzoeksmarktplaats voor onderzoek naar kleine en middelgrote ondernemingen, met ten minste de volgende elementen:

a) de voorwaarden voor toetreding tot de onderzoeksmarktplaats;

b) de governancebeginselen;

c) de financieringsregelingen;

d) het onderzoeksbereik van de onderzoeksmarktplaats.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op ... [twaalf maanden na de datum van inwerkingtreding van deze wijzigingsrichtlijn] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om deze richtlijn aan te vullen door de in de tweede alinea van dit lid bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

* *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).*

** *Verordening (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad van ... tot oprichting van een European Single Access Point (ESAP) dat gecentraliseerde toegang biedt tot voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid relevante publiek beschikbare informatie (PB L... ELI:....).*

*** *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).”;*

2 bis) Artikel 27 wordt als volgt gewijzigd:

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

“1. De lidstaten schrijven voor dat beleggingsondernemingen toereikende maatregelen nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor hun cliënten te behalen, rekening houdend met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard, het verrichten van onderzoek, en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten. In geval van een specifieke instructie van de cliënt ivoert de beleggingsonderneming de order evenwel volgens die specifieke instructie uit.”;

a ter) het volgende lid wordt ingevoegd:

“1 bis. De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor beleggingsondernemingen die vermogensbeheerdiensten of andere beleggings- of nevendiensten voor cliënten verrichten waarin wordt gespecificeerd hoe zij zich aan hun

verplichtingen inzake optimale uitvoering kunnen houden wanneer de beleggingsonderneming gezamenlijke betalingen gebruikt voor uitvoeringsdiensten en onderzoek zoals toegestaan op grond van artikel 24, 9 bis).”;

3) Artikel 33 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 1 en 2 worden vervangen door:

“1. De lidstaten bepalen dat de exploitant van een MTF bij de bevoegde autoriteit van zijn lidstaat van herkomst een aanvraag kan indienen om de MTF of een segment daarvan als mkb-groeimarkt te laten registreren.

2. De lidstaten bepalen dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de MTF, of een segment daarvan, kan registreren als mkb-groeimarkt indien de bevoegde autoriteit een aanvraag als bedoeld in lid 1 ontvangt en ervan overtuigd is dat met betrekking tot de MTF is voldaan aan de vereisten van lid 3, of dat met betrekking tot een segment van de MTF is voldaan aan de vereisten van lid 3 bis.”;

b) het volgende lid¹ wordt ingevoegd:

“3 bis. De lidstaten dragen er zorg voor dat voor het betrokken segment van de MTF doeltreffende regels, systemen en procedures gelden die waarborgen dat aan de in lid 3 bedoelde voorwaarden en aan alle onderstaande voorwaarden is voldaan:

a) het als “mkb-groeimarkt” geregistreerde segment van de MTF is duidelijk gescheiden van de andere door de MTF-exploitant geëxploiteerde marktsegmenten, hetgeen *onder meer* blijkt uit een andere naam, een ander reglement, een andere marketingstrategie en andere publiciteit, alsook uit de specifieke toewijzing van de marktidentificatiecode aan het mkb-groeimarktsegment;

b) de transacties in het specifieke mkb-groeimarktsegment worden duidelijk onderscheiden van andere marktactiviteiten in de andere segmenten van de MTF;

c) op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst verstrekt de MTF een volledige lijst van de in het betrokken mkb-groeimarktsegment genoteerde instrumenten, alsook alle door de bevoegde autoriteit gevraagde informatie over de exploitatie van het mkb-groeimarktsegment.”;

c) de leden 4 tot en met 8 worden vervangen door:

“4. De in de leden 3 en 3 bis vastgestelde criteria laten onverlet dat de beleggingsonderneming of marktexploitant die een MTF, of een segment daarvan, exploiteert, moet voldoen aan alle andere voor de exploitatie van MTF's relevante verplichtingen die in deze richtlijn zijn neergelegd. ***Die criteria beletten de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de MTF exploiteert niet aanvullende eisen te stellen naast die welke in de leden 3 en 3 bis zijn neergelegd.***

5. De lidstaten bepalen dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de registratie van een MTF, of een segment daarvan, als mkb-groeimarkt in de volgende gevallen kan doorhalen:

- a) de beleggingsonderneming of marktexploitant die de MTF, of een segment daarvan, exploiteert, verzoekt om doorhaling van de registratie;
- b) met betrekking tot de MTF, of een segment daarvan, wordt niet langer voldaan aan de vereisten van lid 3 of 3 bis.

6. De lidstaten schrijven voor dat indien een bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst overeenkomstig dit artikel een MTF, of een segment daarvan, als een mkb-groeimarkt registreert of de registratie ervan als mkb-groeimarkt doorhaalt, deze autoriteit ESMA hiervan zo spoedig mogelijk in kennis stelt. ESMA maakt een lijst van mkb-groeimarkten op haar website bekend en houdt deze actueel.”;

7. De lidstaten schrijven voor dat een financieel instrument van een emittent dat tot de handel op een mkb-groeimarkt wordt toegelaten, ook op een ander handelsplatform mag worden verhandeld, op voorwaarde dat de emittent hiervan op de hoogte is gebracht en hiertegen geen bezwaar heeft gemaakt.

De ESMA ontwikkelt richtsnoeren voor de communicatiemethoden en de relevante tijdschema's.

8. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 89 gedelegeerde handelingen vast te stellen ter aanvulling van deze richtlijn door middel van nadere specificatie van de vereisten van de leden 3 en 3 bis van dit artikel. Bij deze vereisten wordt rekening gehouden met de noodzaak een hoog niveau van bescherming van de beleggers te handhaven om het vertrouwen van de beleggers in deze markten te bevorderen en tegelijkertijd de administratieve lasten voor de emittenten op de markt tot een minimum te beperken. Zij houden er tevens rekening mee dat registraties niet worden doorgehaald of geweigerd louter omdat tijdelijk niet aan het vereiste van lid 3, punt a), van dit artikel is voldaan.”;

- 4) het volgende artikel **■** wordt ingevoegd:

“Artikel 51 bis

Bijzondere voorwaarden voor de toelating van aandelen tot de handel

1. De lidstaten schrijven voor dat de te verwachten marktkapitalisatie van de aandelen waarvoor toelating tot de handel wordt aangevraagd of, indien deze niet kan worden geraamd, het eigen vermogen van de onderneming, met inbegrip van winst en verlies, over het laatste boekjaar ten minste 1 000 000 EUR of een gelijkwaardig bedrag in een andere nationale valuta dan de euro belooft.

2. Lid 1 is echter niet van toepassing op de toelating tot de handel van aandelen die fungibel zijn met aandelen die reeds tot de handel zijn toegelaten.

3. Wanneer ten gevolge van een aanpassing van de tegenwaarde van de euro in nationale valuta de marktkapitalisatie uitgedrukt in nationale valuta gedurende één jaar ten minste 10 % meer of minder bedraagt dan de waarde van 1 000 000 EUR, past de

lidstaat binnen twaalf maanden na afloop van deze periode zijn wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen aan om aan lid 1 te voldoen.

4. De lidstaten **zorgen ervoor** dat gereguleerde markten **voorschrijven** dat ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal dat wordt vertegenwoordigd door de categorie aandelen waarop de aanvraag voor toelating tot de handel betrekking heeft, **op het moment van toelating** in handen is van het publiek.

5. Wanneer het percentage door het publiek aangehouden aandelen minder dan 10 % van het geplaatste kapitaal bedraagt, zorgen de lidstaten ervoor dat de gereguleerde markten vereisen dat een voldoende aantal aandelen onder het publiek wordt verspreid om aan het vereiste van lid 4 te voldoen.

6. Wanneer toelating tot de handel wordt aangevraagd voor aandelen die fungibel zijn met aandelen die reeds tot de handel zijn toegelaten, beoordelen de gereguleerde markten, om aan het vereiste van lid 4 te voldoen, of een voldoende aantal aandelen onder het publiek is verspreid in verhouding tot alle uitgegeven aandelen en niet alleen in verhouding tot de aandelen die fungibel zijn met aandelen die reeds tot de handel zijn toegelaten.

7. De Commissie is bevoegd overeenkomstig artikel 89 gedelegeerde handelingen vast te stellen om deze richtlijn te wijzigen door de in de leden 1 en 3 of in de leden 4 en 5 bedoelde drempels of beide te wijzigen, wanneer de toepasselijke drempels de liquiditeit op de publieke markten belemmeren, rekening houdend met de financiële ontwikkelingen.”;

4 bis) in artikel 69, lid 2, eerste alinea, wordt het volgende punt toegevoegd:

“v) er toezicht op uit te oefenen of beleggingsondernemingen die door uitgevende instellingen gefinancierd onderzoek produceren of verspreiden zich daarbij houden aan de door de ESMA ontwikkelde Uniale gedragscode zoals bedoeld in artikel 24.”;

5) Artikel 89 wordt als volgt gewijzigd:

a) de leden 2 en 3 worden vervangen door:

“2. De in artikel 2, leden 3 en 4, artikel 4, lid 1, punt 2, tweede alinea, artikel 4, lid 2, artikel 13, lid 1, artikel 16, lid 12, artikel 23, lid 4, artikel 24, lid 13, artikel 25, lid 8, artikel 27, lid 9, artikel 28, lid 3, artikel 30, lid 5, artikel 31, lid 4, artikel 32, lid 4, artikel 33, lid 8, artikel 51 bis, lid 7, artikel 52, lid 4, artikel 54, lid 4, artikel 58, lid 6, artikel 64, lid 7, artikel 65, lid 7, en artikel 79, lid 8, bedoelde bevoegdheidsdelegatie wordt aan de Commissie toegekend voor onbepaalde tijd.

3. Het Europees Parlement of de Raad kan de in artikel 2, leden 3 en 4, artikel 4, lid 1, punt 2, tweede alinea, artikel 4, lid 2, artikel 13, lid 1, artikel 16, lid 12, artikel 23, lid 4, artikel 24, lid 13, artikel 25, lid 8, artikel 27, lid 9, artikel 28, lid 3, artikel 30, lid 5, artikel 31, lid 4, artikel 32, lid 4, artikel 33, lid 8, artikel 51 bis, lid 7, artikel 52, lid 4, artikel 54, lid 4, artikel 58, lid 6, artikel 64, lid 7, artikel 65, lid 7, en artikel 79, lid 8, 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 overeenkomstig artikel 2, leden 3 en 4, artikel 4, lid 1, punt 2, tweede alinea, artikel 4, lid 2, artikel 13, lid 1, artikel 16, lid 12, artikel 23, lid 4, artikel 24, lid 13, artikel 25, lid 8, artikel 27, lid 9, artikel 28, lid 3, artikel 30, lid 5, artikel 31, lid 4, artikel 32, lid 4, artikel 33, lid 8, artikel 51 bis, lid 7, artikel 52, lid 4, artikel 54, lid 4, artikel 58, lid 6, artikel 64, lid 7, artikel 65, lid 7, of artikel 79, lid 8, vastgestelde gedelegeerde handeling treedt alleen in werking indien het Europees Parlement noch de Raad binnen een termijn van drie maanden na de kennisgeving van de handeling aan het Europees Parlement en de Raad daartegen bezwaar heeft gemaakt, of indien zowel het Europees Parlement als de Raad voor het verstrijken van die termijn de Commissie hebben medegedeeld dat zij daartegen geen bezwaar zullen maken. Die termijn wordt op initiatief van het Europees Parlement of de Raad met drie maanden verlengd.”.

Artikel 2

Intrekking van Richtlijn 2001/34/EG

Richtlijn 2001/34/EG wordt ingetrokken met ingang van ... [PB datum invullen = 24 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze richtlijn].

Artikel 3

Omzetting

1. De lidstaten dienen vóór [PB datum invullen = 12 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze richtlijn] de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen vast te stellen en bekend te maken om aan deze richtlijn te voldoen. Zij delen de Commissie de tekst van die bepalingen onmiddellijk mee.

Zij passen die bepalingen toe vanaf ... [PB datum invullen = 18 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze richtlijn].

Wanneer de lidstaten die bepalingen vaststellen, wordt in die bepalingen zelf of bij de officiële bekendmaking daarvan naar deze richtlijn verwezen. De regels voor die verwijzing worden bepaald door de lidstaten.

2. De lidstaten delen de Commissie de tekst van de belangrijkste bepalingen van intern recht mee die zij op het onder deze richtlijn vallende gebied vaststellen.

Artikel 4

Inwerkingtreding

Deze richtlijn treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Artikel 5
Addressaten

Deze richtlijn is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter

PROCEDURE VAN DE BEVOEGDE COMMISSIE

Titel	Wijziging van Richtlijn 2014/65/EU met als doel de publieke kapitaalmarkten in de Unie aantrekkelijker te maken voor ondernemingen en de toegang tot kapitaal voor kleine en middelgrote ondernemingen te vergemakkelijken, en tot intrekking van Richtlijn 2001/34/EG	
Document- en procedurenummers	COM(2022)0760 – C9-0415/2022 – 2022/0405(COD)	
Datum indiening bij EP	8.12.2022	
Bevoegde commissie Datum bekendmaking	ECON 1.2.2023	
Adviserende commissies Datum bekendmaking	ITRE 1.2.2023	JURI 1.2.2023
Geen advies Datum besluit	JURI 31.1.2023	
Medeverantwoordelijke commissies Datum bekendmaking	ITRE 15.6.2023	
Rapporteurs Datum benoeming	Alfred Sant 25.1.2023	
Behandeling in de commissie	30.8.2023	
Datum goedkeuring	24.10.2023	
Uitslag eindstemming	+: -: 0:	53 0 0
Bij de eindstemming aanwezige leden	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Claude Gruffat, José Gusmão, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lambert, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Dimitrios Papadimoulis, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Paul Tang, Irene Tinagli, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Bij de eindstemming aanwezige vaste plaatsvervangers	Damien Carême, Eider Gardiazabal Rubial, Martin Hlaváček, Chris MacManus, Margarida Marques, Laurence Sailliet	
Bij de eindstemming aanwezige plaatsvervangers (art. 209, lid 7)	Theresa Bielowski, Anna Bonfrisco, Elena Lizzi	
Datum indiening	26.10.2023	

HOOFDELIJKE EINDSTEMMING IN DE BEVOEGDE COMMISSIE

53	+
ECR	Denis Nesci, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt
ID	Anna Bonfrisco, Elena Lizzi, Antonio Maria Rinaldi
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Laurence Sailliet, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Giuseppe Ferrandino, Martin Hlaváček, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Theresa Bielowski, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Margarida Marques, Pedro Marques, Evelyn Regner, Alfred Sant, Joachim Schuster, Paul Tang, Irene Tinagli
The Left	José Gusmão, Chris MacManus, Dimitrios Papadimoulis
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Damien Carême, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen

0	-

0	0

Verklaring van de gebruikte tekens:

+ : voor

- : tegen

0 : onthouding