

Brussel, 22 maart 2017  
(OR. en)

8356/16  
COR 1

EF 97  
ECOFIN 330  
DELECT 72

#### BEGELEIDENDE NOTA

---

|            |                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| van:       | de heer Jordi AYET PUIGARNAU, directeur,<br>namens de secretaris-generaal van de Europese Commissie |
| ingekomen: | 20 maart 2017                                                                                       |
| aan:       | de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN,<br>secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie           |

---

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nr. Comdoc.: | C(2017) 1872 final                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Betreft:     | RECTIFICATIE van 17.3.2017 van Gedelegeerde Verordening<br>van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van<br>Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft<br>de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische<br>eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie<br>van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn C(2016) 2398<br>definitief |

---

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2017) 1872 final.

\_\_\_\_\_

Bijlage: C(2017) 1872 final

Brussel, 17.3.2017  
C(2017) 1872 final

## **RECTIFICATIE**

**van 17.3.2017**

**van Gedelegeerde Verordening 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**

**C(2016) 2398 definitief**

## RECTIFICATIE

**van Gedelegeerde Verordening 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**

**C(2016) 2398 definitief**

Overweging (117):

*in plaats van:* “Om het vereiste niveau van convergentie te bereiken, is het aangewezen een lijst van omstandigheden te specificeren waaronder de belangen van de beleggers of de ordelijke werking van de markt aanzienlijk worden geschaad aan de hand waarvan een bevoegde nationale autoriteit, een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of een OTF exploiteert, kan afzien van een verzoek tot opschorting of uitsluiting van de handel in een financieel instrument of geen gevolg kan geven aan een daartoe strekkende kennisgeving. Een dergelijke lijst is bij voorkeur niet limitatief omdat de nationale bevoegde autoriteiten dan over een kader beschikken om hun oordeel uit te spreken en voldoende flexibiliteit hebben om individuele gevallen te beoordelen.”

*lezen:* “Om het vereiste niveau van convergentie te bereiken, is het aangewezen een lijst van omstandigheden te specificeren waaronder de belangen van de beleggers of de ordelijke werking van de markt aanzienlijk worden geschaad aan de hand waarvan een bevoegde nationale autoriteit, een marktexploitant die een gereguleerde markt exploiteert of een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of een OTF exploiteert, kan afzien van een verzoek tot opschorting of uitsluiting van de handel in een financieel instrument of geen gevolg kan geven aan een daartoe strekkende kennisgeving. Een dergelijke lijst is bij voorkeur niet limitatief omdat de nationale bevoegde autoriteiten dan over een kader beschikken om hun oordeel uit te spreken en voldoende flexibiliteit hebben om individuele gevallen te beoordelen.”.

Artikel 2:

*in plaats van:* “3. “uitbesteding”: een overeenkomst van om het even welke vorm tussen een beleggingsonderneming en een dienstverlener op grond waarvan deze

dienstverlener een proces, een dienst of een activiteit verricht die anders door de beleggingsonderneming zelf zou worden verricht;

- a) “persoon met wie een relevante persoon familiebanden heeft”: een van de volgende personen:
- b) de echtgeno(o)t(e) van de relevante persoon of een partner van deze persoon die door het nationale recht als gelijkwaardig met een echtgeno(o)t(e) wordt aangemerkt;
- c) een kind of stiefkind ten laste van de relevante persoon;
- d) een ander familielid van de relevante persoon die op de datum van de persoonlijke transactie in kwestie gedurende ten minste een jaar tot hetzelfde huishouden als de relevante persoon heeft behoord;”

*lezen:* “3. “uitbesteding”: een overeenkomst van om het even welke vorm tussen een beleggingsonderneming en een dienstverlener op grond waarvan deze dienstverlener een proces, een dienst of een activiteit verricht die anders door de beleggingsonderneming zelf zou worden verricht;

3a. “persoon met wie een relevante persoon familiebanden heeft”: een van de volgende personen:

- a) de echtgeno(o)t(e) van de relevante persoon of een partner van deze persoon die door het nationale recht als gelijkwaardig met een echtgeno(o)t(e) wordt aangemerkt;
- b) een kind of stiefkind ten laste van de relevante persoon;
- c) een ander familielid van de relevante persoon die op de datum van de persoonlijke transactie in kwestie gedurende ten minste een jaar tot hetzelfde huishouden als de relevante persoon heeft behoord;”.

Artikel 5, lid 7:

*in plaats van:* “c) andere methoden voor het tot stand brengen van de overdracht van eigendomsrechten met betrekking tot de relevante hoeveelheid goederen zonder deze materieel te leveren met inbegrip van kennisgeving, inplanning of nominatie van de exploitant van een energieleveringsnet, waardoor de ontvanger recht heeft op de relevante hoeveelheid goederen.”

*lezen:* “c) andere methoden voor het tot stand brengen van de overdracht van eigendomsrechten met betrekking tot de relevante hoeveelheid goederen zonder

deze materieel te leveren, met inbegrip van kennisgeving, inplanning of nominatie van de exploitant van een energieleveringsnet, waardoor de ontvanger recht heeft op de relevante hoeveelheid goederen.”.

Artikel 8, onder d):

*in plaats van:* “behalve als het contract reeds binnen het toepassingsgebied ligt van deel C, punt 4), van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU;”

*lezen:* “behalve als het contract reeds binnen het toepassingsgebied ligt van deel C van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU;”.

Artikel 12, onder a):

*in plaats van:* “frequent en systematisch in het financieel instrument waarvoor een liquide markt bestaat in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”

*lezen:* “frequent en systematisch in het financieel instrument waarvoor een liquide markt bestaat als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”.

Artikel 12, onder b):

*in plaats van:* “b) frequent en systematisch in het financieel instrument waarvoor er geen liquide markt is in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld dagelijks plaatsvinden;”

*lezen:* “b) frequent en systematisch in het financieel instrument waarvoor er geen liquide markt is als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld dagelijks plaatsvinden;”.

Artikel 12, onder c):

*in plaats van:* “substantieel in het financieel instrument indien het aantal otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan:”

*lezen:* “substantieel in het financieel instrument indien de omvang van de otc-handel die door haar voor eigen rekening is verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan:”.

Artikel 13, onder a):

*in plaats van:* “frequent en systematisch in een obligatie waarvoor een liquide markt bestaat in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”

*lezen:* “frequent en systematisch in een obligatie waarvoor een liquide markt bestaat als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”.

Artikel 13, onder b):

*in plaats van:* “frequent en systematisch in een obligatie waarvoor er geen liquide markt is in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”

*lezen:* “frequent en systematisch in een obligatie waarvoor er geen liquide markt is als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”.

Artikel 13, onder c):

*in plaats van:* “c) substantieel in de obligatie indien het aantal otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan:

- i) 25 % van het totale nominale bedrag verhandeld in die obligatie uitgevoerd door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en uitgevoerd op een handelsplatform of etc;
- ii) 1 % van het totale nominale bedrag verhandeld in die obligatie uitgevoerd in de Unie op een handelsplatform of etc.”

*lezen:* “c) substantieel in de obligatie indien de omvang van de otc-handel die door haar voor eigen rekening is verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan een van de volgende:

- i) 25 % van de totale omzet in die obligatie verwezenlijkt door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en verwezenlijkt op een handelsplatform of etc;
- ii) 1 % van de totale omzet in die obligatie verwezenlijkt in de Unie op een handelsplatform of etc.”.

Artikel 14, onder a):

*in plaats van:* “frequent en systematisch in een gestructureerd financieel product waarvoor een liquide markt bestaat in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”

*lezen:* “frequent en systematisch in een gestructureerd financieel product waarvoor een liquide markt bestaat als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”.

Artikel 14:

*in plaats van:* “b) frequent en systematisch in een gestructureerd financieel product waarvoor er geen liquide markt is in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”

*lezen:* “b) frequent en systematisch in een gestructureerd financieel product waarvoor er geen liquide markt is als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-

transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”.

Artikel 14, onder c):

*in plaats van:* “c) substantieel in het gestructureerd financieel product indien het aantal otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan:

- i) 30 % van het totale nominale bedrag verhandeld in dat gestructureerd financieel product uitgevoerd door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en uitgevoerd op een handelsplatform of otc; of
- ii) 2,25 % van het totale nominale bedrag verhandeld in dat gestructureerd financieel product uitgevoerd in de Unie op een handelsplatform of otc.”

*lezen:* “c) substantieel in het gestructureerd financieel product indien de omvang van de otc-handel die door haar voor eigen rekening is verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan een van de volgende:

- i) 30 % van de totale omzet in dat gestructureerd financieel product verwezenlijkt door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en verwezenlijkt op een handelsplatform of otc;
- ii) 2,25 % van de totale omzet in dat gestructureerd financieel product verwezenlijkt in de Unie op een handelsplatform of otc.”.

Artikel 15, onder a):

*in plaats van:* “frequent en systematisch in een derivaat waarvoor een liquide markt bestaat in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”

*lezen:* “frequent en systematisch in een derivaat waarvoor een liquide markt bestaat als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”.

Artikel 15, onder b):



*in plaats van:* “b) frequent en systematisch in een derivaat waarvoor er geen liquide markt is in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening in de relevante categorie derivaten worden verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”

*lezen:* b) frequent en systematisch in een derivaat waarvoor er geen liquide markt is als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening in de relevante categorie derivaten worden verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”.

Artikel 15, onder c):

*in plaats van:* “c) substantieel in het derivaat indien het aantal otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan:

- i) 25 % van het totale nominale bedrag verhandeld in die categorie derivaten uitgevoerd door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en uitgevoerd op een handelsplatform of otc; of
- ii) 1 % van het totale nominale bedrag verhandeld in die categorie derivaten uitgevoerd in de Unie op een handelsplatform of otc.”

*lezen:* “c) substantieel in het derivaat indien de omvang van de otc-handel die door haar voor eigen rekening is verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan een van de volgende:

- i) 25 % van de totale omzet in die categorie derivaten verwezenlijkt door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en verwezenlijkt op een handelsplatform of otc;
- ii) 1 % van de totale omzet in die categorie derivaten verwezenlijkt in de Unie op een handelsplatform of otc.”.

Artikel 16, onder a):

*in plaats van:* “frequent en systematisch in een emissierecht waarvoor een liquide markt bestaat in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”

*lezen:* “frequent en systematisch in een emissierecht waarvoor een liquide markt bestaat als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden:”.

Artikel 16, onder b):

*in plaats van:* “b) frequent en systematisch in een emissierecht waarvoor er geen liquide markt is in overeenstemming met artikel 2, lid 1, punt 17), onder b), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening in het relevante type emissierechten worden verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”

*lezen:* “b) frequent en systematisch in een emissierecht waarvoor er geen liquide markt is als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 17), onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 indien gedurende de laatste 6 maanden de otc-transacties die door haar voor eigen rekening in het relevante type emissierechten worden verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gemiddeld eenmaal per week plaatsvinden;”.

Artikel 16:

*in plaats van:* “c) een beleggingsonderneming handelt substantieel intern af in het emissierecht indien het aantal otc-transacties die door haar voor eigen rekening zijn verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden, gelijk is aan of groter is dan:

- i) 30 % van het totale nominale bedrag verhandeld in dat type emissierechten uitgevoerd door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en uitgevoerd op een handelsplatform of otc;
- ii) 2,25 % van het totale nominale bedrag verhandeld in dat type emissierechten uitgevoerd in de Unie op een handelsplatform of otc.”

*lezen:* c) substantieel in een emissierecht indien de omvang van de otc-handel die door haar voor eigen rekening is verricht bij het uitvoeren van cliëntenorders gedurende de laatste 6 maanden gelijk is aan of groter is dan een van de volgende:

- i) 30 % van de totale omzet in dat type emissierecht verwezenlijkt door de beleggingsonderneming voor eigen rekening of voor rekening van cliënten en verwezenlijkt op een handelsplatform of otc;

- ii) 2,25 % van de totale omzet in dat type emissierecht verwezenlijkt in de Unie op een handelsplatform of etc.”.

Artikel 19:

*in plaats van:* “5. Voor de toepassing van lid 1 stellen handelsplatformen op verzoek voor de betrokken bedrijven schattingen ter beschikking van het gemiddelde aantal berichten per seconde op maandbasis twee weken na het einde van elke kalendermaand rekening houdend met alle boodschappen die gedurende de voorafgaande 12 maanden zijn ingediend.”

*lezen:* “5. Voor de toepassing van lid 1 stellen handelsplatformen op verzoek voor de betrokken bedrijven schattingen ter beschikking van het gemiddelde aantal berichten per seconde op maandbasis twee weken na het einde van elke kalendermaand en houden daarbij rekening met alle boodschappen die gedurende de voorafgaande 12 maanden zijn ingediend.”.

Artikel 38, lid 1:

*in plaats van:* “e) de functiebenaming en afdeling van de relevante personen die betrokken zijn bij het verlenen van bedrijfsfinancieringsadvies over de prijs en toewijzing; en

*lezen:* “e) de functiebenaming en afdeling van de relevante personen die betrokken zijn bij het verlenen van bedrijfsfinancieringsadvies over de prijs en toewijzing van financiële instrumenten; en”.

Artikel 41:

*in plaats van:* “4. Beleggingsondernemingen die betrokken zijn bij het aanbieden van financiële instrumenten welke door henzelf of door andere groepsentiteiten voor hun cliënten zijn uitgegeven, verstrekken, wanneer die instrumenten worden meegerekend voor de prudentiële vereisten als bepaald in Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad, Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad of Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad, deze cliënten bijkomende informatie over de verschillen tussen de financiële instrumenten en bankdeposito's wat betreft rendement, risico, liquiditeit en bescherming in overeenstemming met Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad.”

*lezen:* “4. Beleggingsondernemingen die financiële instrumenten aanbieden welke door henzelf of door andere groepsentiteiten voor hun cliënten zijn uitgegeven en die worden meegerekend voor de prudentiële vereisten als bepaald in Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad, Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad of Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad, verstrekken deze cliënten bijkomende informatie over de verschillen tussen de financiële instrumenten en bankdeposito’s wat betreft rendement, risico, liquiditeit en bescherming in overeenstemming met Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad<sup>23</sup>”.

---

<sup>23</sup> PB L 173 van 12.6.2014, blz. 149.

Artikel 45, lid 3:

*in plaats van:* “b) als niet-professionele cliënt indien de betrokken cliënt overeenkomstig deel I van bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU als professionele cliënt wordt aangemerkt.”

*lezen:* “b) als niet-professionele cliënt indien de betrokken cliënt overeenkomstig deel I van bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU als professionele cliënt wordt aangemerkt.”.

Artikel 52:

*In plaats van:* “2. Beleggingsondernemingen die op onafhankelijke of op niet-onafhankelijke basis beleggingsadvies verlenen, geven de cliënt uitleg over het scala aan financiële instrumenten dat kan worden aanbevolen, met vermelding van hun relatie met de emittenten of aanbieders van de instrumenten.”

*lezen:* “2. Beleggingsondernemingen die op onafhankelijke of op niet-onafhankelijke basis beleggingsadvies verlenen, geven de cliënt uitleg over het scala aan financiële instrumenten dat kan worden aanbevolen, met vermelding van de relatie van de onderneming met de emittenten of aanbieders van de instrumenten.”.

Artikel 53, lid 3:

*in plaats van:* “b) de beleggingsonderneming heeft zichzelf voor haar bedrijfsactiviteiten als geheel als onafhankelijk gepresenteerd, maar heeft dat alleen gedaan voor de diensten waarvoor zij beleggingsadvies op onafhankelijke basis verleent; en”

*lezen:* “b) de beleggingsonderneming heeft zichzelf als onafhankelijk gepresenteerd voor de diensten waarvoor zij beleggingsadvies op onafhankelijke basis verleent;”.

Artikel 65, lid 4, eerste alinea:

*In plaats van:* “Beleggingsondernemingen nemen alle toereikende maatregelen om het best mogelijke resultaat voor hun cliënten te behalen, en houden daarbij rekening met de in artikel 27, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU genoemde factoren. Het relatieve gewicht van deze factoren wordt bepaald aan de hand van de criteria van artikel 59, lid 1, en, voor niet-professionele cliënten, aan de hand van het vereiste uit hoofde van artikel 27, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU.”

*lezen:* “Beleggingsondernemingen nemen alle toereikende maatregelen om het best mogelijke resultaat voor hun cliënten te behalen, en houden daarbij rekening met de in artikel 27, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU genoemde factoren. Het relatieve gewicht van die factoren wordt bepaald aan de hand van de criteria van artikel 64, lid 1, en, voor niet-professionele cliënten, aan de hand van het vereiste uit hoofde van artikel 27, lid 1, van Richtlijn 2014/65/EU.”.

Artikel 77, lid 1:

*in plaats van:* “b) de laatste slotaandelenkoers van het eerste handelsjaar indien zijn financiële instrumenten meer dan een jaar maar minder dan twee jaar tot de handel zijn toegelaten;

“c) het gemiddelde van de laatste slotaandelenkoersen van elk van de eerste twee handelsjaren indien zijn financiële instrumenten meer dan twee jaar maar minder dan drie jaar tot de handel zijn toegelaten.”

*lezen:* “b) de laatste slotaandelenkoers van het eerste handelsjaar indien zijn aandelen meer dan een jaar maar minder dan twee jaar tot de handel zijn toegelaten;

“c) het gemiddelde van de laatste slotaandelenkoersen van elk van de eerste twee handelsjaren indien zijn aandelen meer dan twee jaar maar minder dan drie jaar tot de handel zijn toegelaten.”.

Artikel 78, lid 2:

*in plaats van:* “g) van de emittenten wier effecten op zijn platform worden verhandeld, verlangt dat zij uiterlijk zes maanden na het einde van elk boekjaar jaarlijkse financiële verslagen en uiterlijk vier maanden na het einde van de eerste zes maanden van elk boekjaar halfjaarlijkse financiële verslagen publiceren;”

*lezen:* “g) van de emittenten wier effecten op zijn platform worden verhandeld, verlangt dat zij uiterlijk zes maanden na het einde van elk boekjaar jaarlijkse financiële verslagen en uiterlijk vier maanden na het einde van de eerste zes maanden van elk boekjaar halfjaarlijkse financiële verslagen publiceren;”

Artikel 80, lid 2:

*in plaats van:* “Bij het uitmaken of een opschorting of uitsluiting de belangen van de beleggers of het ordelijk functioneren van de markt in een bepaald geval naar alle waarschijnlijkheid aanzienlijk zal schaden, neemt de nationale bevoegde autoriteit, een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of een OTF exploiteert, alle relevante factoren in aanmerking, waaronder:”

*lezen:* “Bij het uitmaken of een opschorting of uitsluiting de belangen van de beleggers of het ordelijk functioneren van de markt in een bepaald geval naar alle waarschijnlijkheid aanzienlijk zal schaden, neemt de nationale bevoegde autoriteit, een marktexploitant die een gereguleerde markt exploiteert of een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of een OTF exploiteert, alle relevante factoren in aanmerking, waaronder:”.

Artikel 80:

*in plaats van:* “3. De in lid 3 beschreven factoren worden ook in aanmerking genomen wanneer een nationale bevoegde autoriteit, een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of een OTF exploiteert, besluit de handel in een financieel instrument niet op te schorten of een financieel instrument niet van de handel uit te sluiten onder omstandigheden die niet door de lijst van lid 1 worden bestreken.”

*lezen:* “3. De in lid 2 beschreven factoren worden ook in aanmerking genomen wanneer een nationale bevoegde autoriteit, een marktexploitant die een gereguleerde markt exploiteert of een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een MTF of een OTF exploiteert, besluit de handel in een financieel instrument niet op te schorten of een financieel instrument niet van de handel uit te sluiten onder omstandigheden die niet door de lijst van lid 1 worden bestreken.”.