

UREDBE

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/1959

od 13. srpnja 2022.

o dopuni Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuje predložak ugovora o pružanju likvidnosti za dionice izdavatelja financijskih instrumenata uvrštenih za trgovanje na rastućim tržištima MSP-ova

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ ⁽¹⁾, a posebno njezin članak 13. stavak 13. treći podstavak,

budući da:

- (1) Prema članku 13. stavku 12. Uredbe (EU) br. 596/2014, izdavatelji financijskih instrumenata uvrštenih za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova smiju sklopiti ugovor o pružanju likvidnosti za vlastite dionice ako je taj ugovor u skladu s, među ostalim, uvjetima za utvrđivanje prihvaćenih tržišnih praksi iz članka 13. stavka 2. te uredbe. Tim se uvjetima osigurava da se ugovorima o pružanju likvidnosti utvrdi visok stupanj sigurnosti za djelovanje tržišnih mehanizama i odgovarajuće međudjelovanje mehanizama ponude i potražnje, da imaju pozitivan učinak na likvidnost i učinkovitost tržišta i da ne stvaraju rizike za cjelovitost povezanih tržišta. Predloškom ugovora o pružanju likvidnosti, koji su predviđeni tim člankom i kojim se nastoji osigurati sukladnost s tim uvjetima, utvrđuju se minimalni elementi koje bi ugovor o pružanju likvidnosti trebao sadržavati, među ostalim transparentnost prema tržištu i uspješnost osiguravanja likvidnosti. Ugovorne stranke mogu, u skladu sa svojom ugovornom slobodom, unositi dodatne klauzule kako bi odrazile posebnosti pojedinog slučaja.
- (2) Sredstva izdavatelja financijskih instrumenata uvrštenih za trgovanje na rastućem tržištu malih i srednjih poduzeća (MSP-ovi) dodijeljena za izvršenje ugovora o pružanju likvidnosti za dionice tog izdavatelja trebala bi biti lako prepoznatljiva. Stoga bi u ugovoru o pružanju likvidnosti trebalo predvidjeti otvaranje posebnog račun likvidnosti. Taj je posebni račun likvidnosti potreban radi praćenja uspješnosti ugovora o pružanju likvidnosti i odvajanja trgovanja provedenog za potrebe ugovora o pružanju likvidnosti od ostalih aktivnosti trgovanja pružatelja likvidnosti, čime se smanjuju rizici od sukoba interesa. Na taj račun likvidnosti trebalo bi položiti iznos sredstava u gotovini i dionicama koji bi trebalo utvrditi u ugovoru o pružanju likvidnosti. Ta bi se sredstva trebala koristiti isključivo u svrhu izvršenja ugovora o pružanju likvidnosti.
- (3) Sredstva dodijeljena ugovoru o pružanju likvidnosti („ograničenja sredstava”) trebala bi biti razmjerna ciljevima iz članka 13. stavka 2. Uredbe (EU) br. 596/2014. Iz istog bi razloga na trgovanje pružatelja likvidnosti trebalo primjenjivati ograničenja cijene i volumena, koja bi, uz ograničenja sredstava, mogla smanjiti rizik od umjetnih promjena cijene dionica koje bi pružanje likvidnosti moglo uzrokovati i istodobno podržati redovno trgovanje nelikvidnim dionicama.

⁽¹⁾ SL L 173, 12.6.2014., str. 1.

- (4) Na temelju prethodno prihvaćenih tržišnih praksi za ugovore o pružanju likvidnosti, nadležna tijela analizirala su prosječan promet od trgovanja dionicama uvrštenima na rastuća tržišta MSP-ova. Analiza je pokazala da bi ograničenja sredstava trebala ovisiti o profilu likvidnosti predmetnih dionica (likvidne ili nelikvidne) i uzeti u obzir aktivnosti trgovanja koje se odvijaju na predmetnom tržištu. Na temelju te analize primjereno je da ugovor o pružanju likvidnosti sadržava ograničenja sredstava koja se utvrđuju kao postotak prosječnog dnevnog prometa za predmetnu dionicu, pri čemu se taj postotak kalibrira na temelju profila likvidnosti dionice i ograničava da se spriječi negativan učinak ugovora o pružanju likvidnosti na cjelovitost i uredno funkcioniranje tržišta. Da bi se omogućilo učinkovito pružanje likvidnosti ako je prosječni dnevni promet nizak, trebalo bi primijeniti jedinstveni prag za sredstva ugovora o pružanju likvidnosti.
- (5) Ograničenja cijena trebala bi osigurati da aktivnosti trgovanja pružatelja likvidnosti koje se provode na temelju ugovora o pružanju likvidnosti ne dovode do umjetnih promjena cijena dionica ako postoji neovisan interes za trgovanjem.
- (6) Ograničenja volumena trebala bi osigurati da trgovanja pružatelja likvidnosti ne premašuju maksimalni postotak prosječnog dnevnog prometa za nelikvidne i likvidne dionice. Primjereno je da se izračun tog prosječnog dnevnog prometa temelji na prethodnih 20 dana trgovanja. Taj izračun primjereno predstavlja trgovanje predmetnom dionicom jer daje srednjoročni prikaz i apsorbira učinak vršnih vrijednosti trgovanja u jednom ili više dnevnih trgovanja.
- (7) Kako bi se smanjili rizici od zlorabice tržišta, u normalnim okolnostima na tržištu, ugovor o pružanju likvidnosti trebao bi sadržavati da pružatelj likvidnosti unosi naloge za trgovanje na obje strane knjige naloga, osim u iznimnim slučajevima koji onemogućavaju normalno funkcioniranje tržišta. Iz istog razloga nalozi velikog tržišnog obujma i dogovorene transakcije trebali bi biti obuhvaćeni ugovorom o pružanju likvidnosti ako su ispunjeni određeni uvjeti za izvršenje tih naloga i ako ta se ta trgovanja odvijaju u izuzetnim situacijama. Te izuzetne situacije moguće su ako u određenom trenutku pružatelj likvidnosti ne može pružiti likvidnost na temelju ugovora zbog omjera sredstava u gotovini i dionicama koji su mu dostupni.
- (8) Ugovor o pružanju likvidnosti trebao bi sadržavati da pružatelj likvidnosti izvršava svoj ugovor o pružanju likvidnosti neovisno o izdavatelju predmetnih dionica i odlukama o trgovanju drugih organizacijskih jedinica za trgovanje, skupina ili jedinica za trgovanje pružatelja likvidnosti koje sudjeluju u aktivnostima trgovanja tim dionicama ili financijskim instrumentima čija cijena ili vrijednost ovisi o cijeni ili vrijednosti predmetne dionice ili na nju utječe. Ta je neovisnost pružatelja likvidnosti potrebna radi izbjegavanje rizika za cjelovitost tržišta.
- (9) Da bi se izbjegli bilo kakvi rizici za cjelovitost i uredno funkcioniranje predmetnog rastućeg tržišta MSP-ova, trebalo bi ograničiti varijabilnu naknadu pružatelju likvidnosti. Nadalje, kako bi se osigurali jednaki uvjeti, ta bi se ograničenja trebala dosljedno primjenjivati na svaki ugovor o pružanju likvidnosti koji sklope izdavatelji čiji su financijski instrumenti uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova. Međutim, maksimalna ograničenja varijabilnog dijela naknade trebalo bi utvrditi u razumnom postotku ukupne naknade kako bi se pružatelju likvidnosti omogućilo uredno izvršenje ugovora, a da pritom visinom ne potakne ponašanja koja mogu predstavljati rizik za cjelovitost i uredno funkcioniranje predmetnog tržišta.
- (10) Transparentnim ugovorima o pružanju likvidnosti osigurava se integritet tržišta i zaštita ulagatelja. Kako bi se i ostalim sudionicima na tržištu omogućilo utemeljeno odlučivanje o dionicama koje su predmet ugovora o pružanju likvidnosti, ugovor o pružanju likvidnosti trebao bi sadržavati obveze transparentnosti u različitim fazama pružanja likvidnosti, odnosno prije stupanja na snagu ugovora o pružanju likvidnosti, za vrijeme njegova trajanja i nakon njegova isteka. Stoga je potrebno odrediti jednu osobu na koju će se primjenjivati obveze transparentnosti. Kako bi se javnosti olakšalo prikupljanje informacija o predmetnim dionicama, to bi trebao biti izdavatelj, koji bi relevantne informacije trebao objavljivati na svojim internetskim stranicama.
- (11) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala dostavilo Komisiji.

- (12) Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala provelo je otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo moguće povezane troškove i koristi te zatražilo mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽²⁾,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Predložak ugovora o pružanju likvidnosti

Za potrebe sklapanja ugovora o pružanju likvidnosti iz članka 13. stavka 12. Uredbe (EU) br. 596/2014, izdavatelji financijskih instrumenata uvrštenih za trgovanje na jednom ili više rastućih tržišta MSP-ova obvezni su upotrebljavati predložak naveden u Prilogu ovoj Uredbi.

Članak 2.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 13. srpnja 2022.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN

⁽²⁾ Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

PRILOG

Predložak ugovora o pružanju likvidnosti**UGOVOR O PRUŽANJU LIKVIDNOSTI**

Ovaj ugovor o pružanju likvidnosti („**ugovor**“) [datum] sklapaju

[naziv društva],

društvo s dioničkim kapitalom u iznosu od [.....] [EUR/nacionalna valuta], sa sjedištem na adresi [adresa], upisano u registar trgovačkih društava u [grad/država] pod brojem [.....], koje zastupa [.....],

(„**izdavatelj**“)

i

[naziv društva], društvo s dioničkim kapitalom u iznosu od [.....] [EUR/nacionalna valuta], sa sjedištem na adresi [adresa], ovlašteno od strane [nacionalno nadležno tijelo], referentni broj [.....] i upisano u registar trgovačkih društava u [grad/država] pod brojem [.....], koje zastupa [.....],

(„**pružatelj likvidnosti**“)

(dalje u tekstu zajedno „**ugovorne stranke**“)

Ugovorne stranke sporazumjele su se kako slijedi:**1. DEFINICIJE**

U ovom ugovoru [i svim njegovim izmjenama] sljedeće riječi i izrazi imaju sljedeća značenja:

- (a) „tržište“ znači rastuće tržište MSP-ova na koje su dionice izdavatelja uvrštene u kotaciju i za trgovanje i na temelju kojih se ugovor izvršava, odnosno [naziv predmetnih rastućih tržišta MSP-ova];
- (b) „dionice“ znači dionički kapital izdavatelja u iznosu od [.....] [EUR/nacionalna valuta], uvršten u kotaciju i za trgovanje na tržištu i podijeljen na [.....] dionica nominalne vrijednosti [.....] koje nose sljedeće oznake ISIN: [.....];
- (c) „račun likvidnosti“ poseban je račun [broj] koji pružatelj likvidnosti otvara u ime izdavatelja;
- (d) „prosječan dnevni promet“ znači ukupan promet relevantnih dionica podijeljen s 20 pri čemu se ukupni promet predmetnih dionica izračunava zbrajanjem rezultata množenja, za svaku transakciju provedenu tijekom prethodnih 20 dana trgovanja na predmetnom rastućem tržištu MSP-ova, broja dionica koje su kupci i prodavatelji razmijenili jediničnom cijenom primjenjivom na tu transakciju;
- (e) „likvidne dionice“ znači dionice za koje postoji likvidno tržište iz članka 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/567 ⁽¹⁾;
- (f) „nelikvidne dionice“ znači dionice za koje ne postoji likvidno tržište u skladu s člancima 1. i 5. Delegirane uredbe (EU) 2017/567;

2. OBVEZE PRUŽATELJA LIKVIDNOSTI**2.1. Odobrenje za rad**

Pružatelj likvidnosti izjavljuje i jamči izdavatelju da mu je [nacionalno nadležno tijelo] propisno izdalo odobrenje za obavljanje aktivnosti [financijska usluga] i da je registrirani član tržišta. Pružatelj likvidnosti obvezuje se zadržati odobrenje za rad koje je izdalo nadležno tijelo i status člana tržišta tijekom cijelog trajanja ugovora.

[Dodatne obveze]

⁽¹⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/567 od 18. svibnja 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu definicija, transparentnosti, kompresije portfelja te nadzornih mjera za intervenciju u području proizvoda i pozicija (SL L 87, 31.3.2017., str. 90.).

2.2. Neovisnost pružatelja likvidnosti

- 2.2.1. Pružatelj likvidnosti pri izvršavanju ovog ugovora djeluju neovisno o izdavatelju.
- 2.2.2. Pružatelj likvidnosti obvezan je uspostaviti mjere kojima se osigurava da odluke o trgovanju koje se odnose na ovaj ugovor budu neovisne o odlukama o trgovanju drugih organizacijskih jedinica za trgovanje, skupina ili jedinica za trgovanje pružatelja likvidnosti koje sudjeluju u aktivnostima trgovanja tim dionicama ili financijskim instrumentima čija cijena ili vrijednost ovisi o cijeni ili vrijednosti dionica, ili na njih utječe, za koje pružatelja likvidnosti ima mandat u skladu s ovim ugovorom, uključujući naloge za trgovanje primljene od klijenata, upravljanje portfeljem ili naloge izdane za njegov vlastiti račun.
- 2.2.3. Pružatelj likvidnosti održava odgovarajuću unutarnju strukturu i kontrole kojima se osigurava neovisnost njegova osoblja zaduženog za trgovanje u skladu s ovim ugovorom od ostalih organizacijskih jedinica za trgovanje, skupina ili jedinica za trgovanje koje sudjeluju u aktivnostima trgovanja pružatelja likvidnosti.

2.3. Sukob interesa

Pružatelj likvidnosti obvezan je uspostaviti odgovarajuće mjere za sprečavanje i upravljanje sukobima interesa koji mogu nastati zbog izvršenja ovog ugovora.

2.4. Račun likvidnosti

- 2.4.1. Pružatelj likvidnosti otvara račun likvidnosti sa sredstvima u gotovini i/ili dionicama koje izdavatelj polaže radi izvršenja ugovora o pružanju likvidnosti.
- 2.4.2. Pružatelj likvidnosti na računu likvidnosti evidentira samo i jedino sve transakcije izvršene na temelju ovog ugovora.
- 2.4.3. Pružatelj likvidnosti sredstva s računa likvidnosti koristi isključivo u svrhu izvršenja obveza iz ovog ugovora.
- 2.4.4. Pružatelj likvidnosti ne smije prekoračiti iznos gotovine ili dionica na računu likvidnosti i obvezan je osigurati da ta sredstva budu u skladu s pragovima iz točke 3.3. drugog stavka.
- 2.4.5. Pružatelj likvidnosti zatvara račun likvidnosti nakon isteka ili raskida ovog ugovora i odmah prenosi svu preostalu gotovinu ili dionice s računa likvidnosti na račune koje navede izdavatelj.

2.5. Nalozi za kupnju i prodaju

- 2.5.1. Pružatelj likvidnosti obvezuje se unositi naloge za kupnju i prodaju dionica na tržištu isključivo u svrhu povećanja njihove likvidnosti i poboljšanja redovitosti trgovanja tim dionicama ili sprečavanja oscilacija cijena koje se ne temelje na aktualnom trendu na tržištu. Pružatelj likvidnosti unosi naloge na obje strane knjige naloga.
- 2.5.2. Pružatelj likvidnosti obvezuje se da neće unositi naloge koji mogu obmanuti treće strane.
- 2.5.3. Pružatelj likvidnosti obvezuje se da neće mijenjati tržišne cijene ako su za trgovanje zainteresirani neovisne organizacijske jedinice za trgovanje, skupine ili jedinice za trgovanje koje sudjeluju u drugim aktivnostima trgovanja pružatelja likvidnosti ili neovisne treće strane. Za naloge za kupnju, pružatelj likvidnosti obvezuje se izdavati naloge za dionice čija cijena ne premašuje nalog najviše neovisne ponude u knjizi ili zadnju neovisnu transakciju, ovisno o tome što je više. Za naloge za prodaju, pružatelj likvidnosti obvezuje se izdavati naloge za dionice čija cijena nije niža od naloga najniže neovisne ponude u knjizi ili zadnje neovisne transakcije, ovisno o tome što je niže.

2.5.4. Obveza unosa naloga za trgovanje na obje strane knjige naloga iz točke 2.5.1. ne primjenjuje se ni u jednoj od sljedećih okolnosti:

- (a) u okolnostima volatilnosti u kojima se mehanizmi u slučaju volatilnosti pokreću za dionice koje su predmet ugovora o pružanju likvidnosti ili u okolnostima iznimne volatilnosti u kojima se mehanizmi u slučaju volatilnosti pokreću za većinu financijskih instrumenata kojima se trguje na tržištu;
- (b) u slučaju rata, štrajka, građanskih nemira ili kibersabotaže;
- (c) u slučaju neurednih uvjeta trgovanja u kojima je onemogućeno održavati pravedno, uredno i transparentno izvršenje transakcija ako pružatelj likvidnosti može dokazati jedno od sljedećeg:
 - i. na učinkovitost sustava tržišta znatno utječu kašnjenja i prekidi;
 - ii. nastao je veći broj neispravnih naloga ili transakcija;
 - iii. tržište nema dostatan kapacitet za pružanje usluga.

2.6. Dnevne aktivnosti trgovanja

2.6.1. *Pružatelj likvidnosti pri trgovanju ne premašuje sljedeće dnevne volumene:*

- (a) za nelikvidne dionice: 25 % prosječnog dnevnog prometa;
- (b) za likvidne dionice: 15 % prosječnog dnevnog prometa.

Ako zbog volumena iz točke (a) ne može učinkovito pružiti likvidnost, pružatelj likvidnosti smije primijeniti jedinstven čvrsti prag od 20 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, odgovarajući iznos u nacionalnoj valuti koji se određuje primjenom referentnog tečaja Europske središnje banke od 31. prosinca prethodne godine.

2.6.2. *Veliki nalozi i dogovorene transakcije iz članka 4. stavka 1. točaka (b) i (c) Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽²⁾ i članka 7. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/587 ⁽³⁾ obuhvaćene su područjem primjene ovog ugovora o pružanju likvidnosti ako ispunjavaju sve uvjete u nastavku:*

- (a) izvršavaju se na mjestu trgovanja;
- (b) u skladu su s pravilima tržišta;
- (c) odvijaju se u izuzetnim situacijama.

U skladu s uvjetima iz točaka (a), (b) i (c), pružatelj likvidnosti smije premašiti ograničenja iz točke 2.6.1. za taj dan trgovanja.

2.7. Vođenje evidencije

2.7.1. *Pružatelj likvidnosti obvezuje se pet godina čuvati odgovarajuću evidenciju naloga i transakcija koji se odnose na ugovor.*

2.7.2. *Pružatelj likvidnosti obvezuje se čuvati na pet godina dokumentaciju koja dokazuje da su nalozi uneseni zasebno i pojedinačno bez objedinjavanja s nalogima drugih klijenata ili iz vlastite aktivnosti trgovanja i provjeravati tu dokumentaciju putem funkcije za praćenje usklađenosti ili druge funkcije unutarnje kontrole.*

⁽²⁾ Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 173, 12.6.2014., str. 84.).

⁽³⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/587 od 14. srpnja 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća o tržištima financijskih instrumenata u pogledu regulatornih tehničkih standarda za zahtjeve o transparentnosti za mjesta trgovanja i investicijska društva u vezi s dionicama, potvrđama o deponiranim vrijednosnim papirima, fondovima čijim se udjelima trguje na burzi, certifikatima i drugim sličnim financijskim instrumentima te za obveze izvršavanja transakcija u pogledu određenih dionica na mjestu trgovanja ili putem sistematskog internalizatora (SL L 87, 31.3.2017., str. 387.).

2.8. Revizija i usklađenost

Pružatelj likvidnosti jamči da posjeduje resurse za usklađenost i reviziju kako bi u svakom trenutku pratio i osigurao usklađenost s primjenjivim zakonodavnim okvirom i uvjetima iz ovog ugovora.

2.9. Transparentnost

Pružatelj likvidnosti obvezuje se dostaviti izdavatelju sve potrebne informacije kako bi izdavatelj mogao izvršavati svoje obveze transparentnosti prema javnosti i prema [nacionalno nadležno tijelo].

3. OBVEZE IZDAVATELJA

3.1. Neovisnost pružatelja likvidnosti

Izdavatelj ne smije ni na koji način utjecati na pružatelja likvidnosti u pogledu izvršenja ugovora o pružanju likvidnosti.

3.2. Transparentnost

3.2.1. *Izdavatelj pravovremeno dostavlja primjerak ovog ugovora relevantnom [nacionalno nadležno tijelo] na njegov zahtjev.*

3.2.2. *Izdavatelj se obvezuje na svojim internetskim stranicama objaviti i redovito ažurirati sve sljedeće informacije: [Informacije se objavljuju i na internetskim stranicama pružatelja likvidnosti i/ili internetskim stranicama tržišta ili na drugi način].*

(a) prije početka primjene ovog ugovora:

- i. identitet izdavatelja i pružatelja likvidnosti;
- ii. identifikacija dionica koje su predmet ovog ugovora;
- iii. datum početka i trajanje ovog ugovora te okolnosti ili uvjeti koji dovode do privremenog prekida, suspenzije ili raskida;
- iv. identifikacija tržišta na kojem će izvršiti obveze iz ovog ugovora i, gdje je to primjenjivo, navođenje mogućnosti izvršenja transakcija u skladu s točkom 2.6.2. ovog ugovora;
- v. sredstva u gotovini i dionicama položena za ovaj ugovor na račun likvidnosti;

(b) pri izvršenju ovog ugovora:

- i. jednom svakih šest mjeseci, podaci agregirani po danu aktivnosti trgovanja provedenih na temelju ovog ugovora, uključujući:
 - broj izvršenih transakcija;
 - volumen trgovanja;
 - prosječna veličina transakcija i raspona cijena;
 - cijene izvršenih transakcija;
- ii. svaka promjena prethodno objavljenih informacija o ugovoru o pružanju likvidnosti, promjene u iznosu gotovine i broju dionica koje dodjeljuje izdavatelj;

(c) nakon raskida ovog ugovora:

- i. činjenica da je prestalo izvršenje ovog ugovora;
- ii. opis načina na koji je ugovor izvršen;
- iii. razlozi tog raskida;
- iv. ako ugovor ističe, informacije o njegovu isteku.

3.3. Ograničenja sredstava dodijeljenih za izvršenje ugovora

Izdavatelj na račun likvidnosti polaže sredstva u gotovini ili dionicama razmjerno i primjereno cilju povećanja likvidnosti. Ta sredstva iznose [XXX u gotovini i XXX u dionicama].

Izdavatelj osigurava da dodijeljena sredstva ne premašuju sljedeće pragove:

- (a) za nelikvidne dionice: 500 % prosječnog dnevnog prometa za dionicu, ograničeno na milijun EUR;
- (b) za likvidne dionice: 200 % prosječnog dnevnog prometa za dionicu, ograničeno na 20 milijuna EUR.

Ako pružatelj likvidnosti zbog praga od 500 % iz točke (a) ne može učinkovito pružiti likvidnost, smije se primijeniti jedinstveni prag od 500 000 EUR.

Za izdavatelje iz država članica čija valuta nije euro, odgovarajući iznos u nacionalnoj valuti određuje se primjenom referentnog tečaja Europske središnje banke od 31. prosinca godine koja prethodi datumu ovog ugovora.

3.4. Naknada pružatelju likvidnosti

Izdavatelj se obvezuje pružatelju likvidnosti isplatiti naknadu za usluge pružene u okviru ovog ugovora od [navesti iznos] i [navesti postotak] [navesti naknadu, kriterij za određivanje varijabilne naknade, koja ne smije biti veća od 15 % ukupne naknade, te honorare i dinamiku isplate].

4. PRIVREMENA SUSPENZIJA ILI OGRANIČENJE OVOG UGOVORA

4.1. [okolnosti ili uvjeti u kojima može doći do privremene suspenzije ili ograničenja ugovora]

5. DRUGI UGOVORNI UVJETI

- 5.1. [Ugovorne stranke mogu uvrstiti dodatne klauzule u predložak ugovora kako bi odrazile specifičnosti pojedinog predmeta, u skladu s ugovornom slobodom stranaka (npr. pravo mjerodavno za ugovor, povjerljivost, trajanje, raskid, obnova, nadležnost i sve druge dodatne odredbe kako bi se uzelo u obzir posebnosti predmetnog slučaja)]

6. DOSTAVA NACRTA UGOVORA

Izdavatelj dostavlja nacrt ovog ugovora [tržišnom operateru] koji pristaje na uvjete iz nacrtu ugovora. Izdavatelj potvrđuje da su uvjeti iz ovog ugovora identični onima iz nacrtu ugovora na koje je [tržišni operater] pristao.

U potvrdu toga, ovaj je ugovor sklopljen [dan] [mjesec] i [godina].

POTPISNICI

Izdavatelj

[ime]

za i u ime

[ime]

Pružatelj likvidnosti

[ime]

za i u ime

[ime]
