

UREDBE

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/1959

z dne 13. julija 2022

o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev predloge za pripravo pogodb o zagotavljanju likvidnosti za delnice izdajateljev, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES ⁽¹⁾ ter zlasti tretjega pododstavka člena 13(13) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Člen 13(12) Uredbe (EU) št. 596/2014 določa, da lahko izdajatelji finančnih instrumentov, ki so uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP, sklenejo pogodbo o zagotavljanju likvidnosti za svoje delnice, če take pogodbe med drugim izpolnjujejo pogoje za vzpostavitev sprejetih tržnih praks, določene v členu 13(2) navedene uredbe. Ti pogoji zagotavljajo, da pogodbe o zagotavljanju likvidnosti določajo visoko raven zaščite delovanja tržnih sil in ustrezen medsebojni vpliv ponudbe in povpraševanja, da pozitivno vplivajo na likvidnost in učinkovitost trga ter da ne ogrožajo celovitosti zadevnih trgov. Predloga pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, ki je tam določena in katere cilj je zagotovitev skladnosti s temi pogoji, določa minimalne elemente, ki bi jih morala vsebovati pogodba o zagotavljanju likvidnosti, vključno glede preglednosti v odnosu do trga in uspešnosti zagotavljanja likvidnosti. Pogodbenice lahko v skladu s pogodbeno svobodo vključijo dodatne klavzule, ki odražajo posebnosti posameznega primera.
- (2) omogočiti bi bilo treba takojšnjo identifikacijo sredstev izdajatelja finančnih instrumentov, ki so uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP in namenjeni za izvajanje pogodbe o zagotavljanju likvidnosti za delnice navedenega izdajatelja. V pogodbi o zagotavljanju likvidnosti bi zato bilo treba predvideti odprte namenskega likvidnostnega računa. Tak račun je potreben za spremljanje izvajanja pogodbe o zagotavljanju likvidnosti in za zagotovitev, da je trgovanje, ki se izvaja za namene pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, ločeno od drugih trgovalnih dejavnosti, ki jih izvaja ponudnik likvidnosti, s čimer se zmanjša tveganje nasprotij interesov. Na takem likvidnostnem računu bi bilo treba zagotoviti sredstva v gotovini in delnicah v znesku, ki bi ga bilo treba določiti v pogodbi o zagotavljanju likvidnosti. Ta sredstva bi bilo treba uporabljati samo za izvajanje pogodbe o zagotavljanju likvidnosti.
- (3) Sredstva, namenjena za pogodbo o zagotavljanju likvidnosti (v nadaljnjem besedilu: omejitve sredstev), bi morala biti sorazmerna s cilji, določenimi v členu 13(2) Uredbe (EU) št. 596/2014. Iz enakega razloga bi bilo treba omejiti cene in obseg za trgovanje ponudnika likvidnosti, kar bi skupaj z omejitvami sredstev čim bolj zmanjšalo tveganje umetnega spreminjanja cen delnic pri zagotavljanju likvidnosti, obenem pa bi spodbudilo redno trgovanje z nelikvidnimi delnicami.

⁽¹⁾ UL L 173, 12.6.2014, str. 1.

- (4) Pristojni organi so v okviru predhodno sprejetih tržnih praks za pogodbe o zagotavljanju likvidnosti analizirali povprečen promet, ustvarjen pri trgovanju z delnicami, ki kotirajo na zagonskih trgih MSP. Navedena analiza je pokazala, da bi morale omejitve sredstev biti odvisne od likvidnostnega profila zadevnih delnic (likvidne/nelikvidne delnice) in upoštevati trgovalno dejavnost na zadevnem trgu. Na podlagi navedene analize je primerno, da se v pogodbi o zagotavljanju likvidnosti določijo omejitve sredstev, ki so določene kot odstotek povprečnega dnevnega prometa za zadevno delnico, pri čemer se tak odstotek umeri na podlagi likvidnostnega profila delnice in omeji, da bi se preprečil morebiten negativen vpliv pogodbe o zagotavljanju likvidnosti na celovitost in pravilno delovanje trga. Za učinkovito zagotavljanje likvidnosti v primeru nizkega povprečnega dnevnega prometa bi bilo treba uporabiti en sam prag za sredstva, namenjena za pogodbo o zagotavljanju likvidnosti.
- (5) Omejitve cen bi morale zagotavljati, da trgovalna dejavnost, ki jo ponudnik likvidnosti izvaja v okviru pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, ne povzroči umetne spremembe cen delnic, kadar obstaja interes za neodvisno trgovanje.
- (6) Omejitve obsega bi morale zagotavljati, da se pri poslih, ki jih izvaja ponudnik likvidnosti, ne preseže najvišji odstotek povprečnega dnevnega prometa za vse nelikvidne in likvidne delnice. Primerno je, da izračun takega povprečnega dnevnega prometa temelji na 20 trgovalnih dneh pred trgovalnim dnevem. Tak izračun ustrezno predstavlja trgovanje z zadevnimi delnicami, saj zagotavlja srednjeročni prikaz, ki absorbira učinek najvišjih vrednosti trgovanja v enem samem ali več trgovalnih dnevih.
- (7) Da se zmanjšajo tveganja zlorabe trga, bi moral ponudnik likvidnosti v običajnih razmerah na trgu sklepati naročila za trgovanje na obeh straneh knjige naročil, razen v izjemnih primerih, ki ovirajo normalno delovanje trga. Iz enakega razloga bi naročila velikega obsega in posli, dogovorjeni v pogajanjih, morali spadati v področje uporabe pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, če so izpolnjeni določenih pogoji v zvezi z izvršitvijo takih naročil in če se navedeni posli izvajajo v izjemnih okoliščinah. Take izjemne okoliščine lahko nastanejo, kadar razmerje med sredstvi v gotovini in delnicah, ki so na voljo ponudniku likvidnosti, temu ponudniku v določenem trenutku ne omogoča zagotavljanja likvidnosti v skladu s pogodbo.
- (8) Pogodba o zagotavljanju likvidnosti bi morala določati, da mora ponudnik likvidnosti izvajati pogodbo o zagotavljanju likvidnosti neodvisno od izdajatelja zadevne delnice in od odločitev o trgovanju drugih trgovalnih oddelkov, skupin ali enot pri ponudniku likvidnosti, ki se ukvarjajo s trgovalnimi dejavnostmi v zvezi z navedeno delnico ali finančnimi instrumenti, katerih cena ali vrednost je odvisna od cene ali vrednosti zadevne delnice oziroma na to ceno vpliva. Taka neodvisnost ponudnika likvidnosti je potrebna, da bi se preprečilo ogrožanje celovitosti trgov.
- (9) Da bi se preprečilo vsako ogrožanje celovitosti in pravilnega delovanja zadevnega zagonskega trga MSP, bi bilo treba omejiti spremenljivi del plačila ponudnika likvidnosti. Poleg tega bi se take omejitve zaradi zagotovitve enakih konkurenčnih pogojev morale dosledno uporabljati pri vseh pogodbah o zagotavljanju likvidnosti, ki so jih sklenili izdajatelji, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP. Na podlagi skupnega plačila pa bi bilo treba določiti razumen odstotek najvišjih omejitev spremenljivega dela plačila, ki bi ponudnika likvidnosti spodbudil k pravilnemu izvajanju pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, vendar ne bi bil tako visok, da bi spodbudil ravnanja, ki lahko ogrozijo celovitost in pravilno delovanje zadevnega trga.
- (10) Preglednost v zvezi s pogodbami o zagotavljanju likvidnosti zagotavlja celovitost trga in zaščito vlagateljev. Da se drugim udeležencem na trgu omogoči sprejete informirane odločitve o delnicah, za katere velja pogodba o zagotavljanju likvidnosti, bi morala pogodba o zagotavljanju likvidnosti določati obveznosti glede preglednosti, ki zajemajo različne faze zagotavljanja likvidnosti, tj. faze pred začetkom veljavnosti pogodbe o likvidnosti, med njenim trajanjem in po njenem prenehanju. V zvezi s tem je treba določiti eno pogodbenico, ki bo skrbela za obveznosti glede preglednosti. Za lažji dostop javnosti do informacij o zadevnih delnicah bi navedena pogodbenica morala biti izdajatelj, ki bi moral objavljati ustrezne informacije na svojem spletišču.
- (11) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski organ za vrednostne papirje in trge.

- (12) Evropski organ za vrednostne papirje in trge je o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, opravil odprta javna posvetovanja, analiziral morebitne s tem povezane stroške in koristi ter zaprosil za nasvet interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾ –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Predloga pogodbe o zagotavljanju likvidnosti

Izdajatelji finančnih instrumentov, ki so uvrščeni v trgovanje na enem ali več zagonskih trgih MSP, za namene sklenitve pogodbe o zagotavljanju likvidnosti iz člena 13(12) Uredbe (EU) št. 596/2014 uporabijo predlogo iz Priloge k tej uredbi.

Člen 2

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 13. julija 2022

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN

⁽²⁾ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

PRILOGA

Predloga pogodbe o zagotavljanju likvidnosti**POGODBA O ZAGOTAVLJANJU LIKVIDNOSTI**

Ta pogodba o zagotavljanju likvidnosti (v nadaljnjem besedilu: **pogodba**) se sklene dne [datum]

med

[ime podjetja],

podjetjem z delniškim kapitalom v višini [.....] [EUR/nacionalna valuta], ki ima sedež v [naslov] in je vpisano v register podjetij v [mesto/država] pod številko [.....], ki ga zastopa [.....],

(v nadaljnjem besedilu: **izdajatelj**)

in

[ime podjetja], podjetjem z delniškim kapitalom v višini [.....] [EUR/nacionalna valuta], ki ima sedež v [naslov], ki ima dovoljenje [pristojni nacionalni organ] in referenčno številko [.....] ter je vpisano v register podjetij v [mesto/država] pod številko [.....], ki ga zastopa [.....],

(v nadaljnjem besedilu: **ponudnik likvidnosti**)

(skupaj v nadaljnjem besedilu: **pogodbenci**)

Pogodbenci sta se dogovorili:**1. OPREDELITEV POJMOV**

V tej pogodbi [in vseh njenih spremembah] imajo naslednje besede in izrazi naslednji pomen:

- (a) „trg“ pomeni zagonski trg MSP, na katerem se izdajateljeve delnice sprejmejo v kotacijo in uvrstijo v trgovanje in na katerem se izvaja pogodba, tj. [ime zagonskega/-ih trga/-ov MSP];
- (b) „delnice“ pomenijo izdajateljev delniški kapital v višini [.....] [EUR/nacionalna valuta], sprejet v kotacijo in uvrščen v trgovanje ter razdeljen na [.....] delnic nominalne vrednosti [.....] z naslednjimi kodami ISIN: [.....];
- (c) „likvidnostni račun“: pomeni namenski račun [številka], ki ga odpre ponudnik likvidnosti v imenu izdajatelja;
- (d) „povprečni dnevni promet“ pomeni skupen promet za zadevne delnice, deljen z 20, kadar se izračuna tako, da se za vsak posel, izvršen v 20 predhodnih trgovalnih dneh na zadevnem zagonskem trgu MSP, seštejejo rezultati, dobljeni z množenjem števila delnic, izmenjanih med kupci prodajalci, in cene na enoto, ki se zaračuna za tak posel;
- (e) „likvidne delnice“ pomenijo delnice, ki imajo likvidni trg, kot je določen v členu 1 Delegirane uredbe (EU) 2017/567 ⁽¹⁾;
- (f) „nelikvidne delnice“ pomenijo delnice, ki nimajo likvidnega trga, kot je določen v členih 1 in 5 Delegirane uredbe (EU) 2017/567.

2. OBVEZNOSTI PONUDNIKA LIKVIDNOSTI**2.1. Dovoljenje**

Ponudnik likvidnosti izdajatelju zagotavlja in jamči, da ima ustrezno dovoljenje [pristojnega nacionalnega organa] za izvajanje dejavnosti [finančna storitev] in da je registrirani član trga. Ponudnik likvidnosti se zavezuje, da bo ohranil dovoljenje, ki ga je izdal pristojni organ, in članstvo na trgu med celotnim trajanjem pogodbe.

[Dodatne obveznosti]

⁽¹⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/567 z dne 18. maja 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z opredelitvijo pojmov, preglednostjo, stiskanjem portfelja ter nadzornimi ukrepi glede poseganja v zvezi s produkti in pozicij (UL L 87, 31.3.2017, str. 90).

2.2. Neodvisnost ponudnika likvidnosti

- 2.2.1. Ponudnik likvidnosti pri izvajanju te pogodbe ravna neodvisno od izdajatelja.
- 2.2.2. Ponudnik likvidnosti sprejme ukrepe, s katerimi zagotovi, da odločitve o trgovanju, povezane s to pogodbo, ostanejo neodvisne od odločitev o trgovanju drugih trgovalnih oddelkov, skupin ali enot pri ponudniku likvidnosti, ki se ukvarjajo s trgovanjem z delnicami ali finančnimi instrumenti, katerih cena ali vrednost je odvisna od cene ali vrednosti delnic ali nanjo vpliva v trajanju mandata ponudnika likvidnosti, podeljenega na podlagi te pogodbe, vključno z naročili za trgovanje, prejetimi od strank, upravljanjem s portfeljem ali naročili za lasten račun.
- 2.2.3. Ponudnik likvidnosti ohranja ustrezno notranjo strukturo in nadzor, ki zagotavlja neodvisnost njegovega osebja, ki je na podlagi te pogodbe pooblaščen za trgovanje, od drugih trgovalnih oddelkov, skupin ali enot, ki se ukvarjajo s trgovalnimi dejavnostmi, ki jih izvaja ponudnik likvidnosti.

2.3. Nasprotja interesov

Ponudnik likvidnosti sprejme ustrezne ukrepe, s katerimi prepreči in rešuje nasprotja interesov, ki izhajajo iz izvajanja te pogodbe.

2.4. Likvidnostni račun

- 2.4.1. Ponudnik likvidnosti odpre likvidnostni račun s sredstvi v gotovini in/ali delnicah, ki jih zagotovi izdajatelj za izvajanje pogodbe o zagotavljanju likvidnosti.
- 2.4.2. Ponudnik likvidnosti na likvidnostnem računu evidentira vse posle, opravljene na podlagi te pogodbe, in samo navedene posle.
- 2.4.3. Ponudnik likvidnosti uporabi sredstva, zagotovljena na likvidnostni račun, izključno za izvajanje svojih obveznosti na podlagi te pogodbe o likvidnosti.
- 2.4.4. Ponudnik likvidnosti ne prekorači zneska gotovine ali delnic na likvidnostnem računu in zagotovi, da so navedena sredstva skladna s pragovi iz drugega odstavka točke 3.3.
- 2.4.5. Ponudnik likvidnosti po izteku ali prenehanju pogodbe zapre likvidnostni račun, potem ko je vso gotovino ali delnice nemudoma prenesel z likvidnostnega računa na račun/-e, ki ga/jih določi izdajatelj.

2.5. Naročila za nakup in prodajo

- 2.5.1. Ponudnik likvidnosti se zaveže, da bo sklepal naročila za nakup in prodajo delnic na trgu izključno zaradi povečanja likvidnosti in izboljšanja regularnosti trgovanja z navedenimi delnicami ali preprečevanja nihanj cen, ki jih sedanji tržni trend ne upravičuje. Ponudnik likvidnosti sklene naročila za trgovanje na obeh straneh knjige naročil.
- 2.5.2. Ponudnik likvidnosti se zaveže, da ne bo sklepal naročil, ki so lahko zavajajoča za tretje strani.
- 2.5.3. Ponudnik likvidnosti se zaveže, da ne bo spreminjal cen na trgu, na katerem obstaja interes za trgovanje s strani neodvisnih trgovalnih oddelkov, skupin ali enot, ki se ukvarjajo z drugimi trgovalnimi dejavnostmi pri ponudniku likvidnosti, ali s strani neodvisnih tretjih strani. V zvezi z naročili na nakup se ponudnik likvidnosti zaveže, da bo oddajal naročila v zvezi z delnicami, ki se prodajajo po ceni, ki ne presega najvišje neodvisne ponujene cene v knjigi ali cene zadnjega neodvisnega posla, kar koli je višje. V zvezi z naročili na prodajo se ponudnik likvidnosti zaveže, da bo oddajal naročila v zvezi z delnicami po ceni, ki ni nižja od najnižje neodvisne cene ponudbe v knjigi ali cene zadnjega neodvisnega posla, kar koli je nižje.

2.5.4. Obveznost sklepanja naročil za trgovanje na obeh straneh knjige naročil iz točke 2.5.1 se ne uporablja v naslednjih razmerah:

- (a) razmere nestanovitnosti, v katerih se sprožijo mehanizmi za primer nestanovitnosti za delnico, ki je predmet pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, ali v razmerah skrajne nestanovitnosti, v katerih se sprožijo mehanizmi za primer nestanovitnosti za večino finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu;
- (b) vojna, kolektivni ukrepi, državljanski nemiri ali kibernetška sabotaža;
- (c) neurejeni pogoji trgovanja, v katerih je onemogočeno vzdrževanje poštene, urejene in pregledne izvršitve poslov in kadar ponudnik likvidnosti lahko dokaže kar koli od naslednjega:
 - (i) na delovanje sistema trga pomembno vplivajo zamude ali prekinitve;
 - (ii) več napačnih naročil ali poslov;
 - (iii) zmogljivost trga za zagotavljanje storitev ni več zadostna.

2.6. Dnevna trgovalna dejavnost

2.6.1. *Ponudnik likvidnosti pri trgovanju ne preseže naslednjega dnevnega obsega:*

- (a) za nelikvidne delnice: 25 % povprečnega dnevnega prometa;
- (b) za likvidne delnice: 15 % povprečnega dnevnega prometa.

Kadar obseg iz točke (a) ponudniku likvidnosti ne bi omogočil učinkovitega zagotavljanja likvidnosti, lahko ponudnik likvidnosti uporabi enoten natančen prag v višini 20 000 EUR ali, tj. v državah članicah, katerih valuta ni euro, ustrezno vrednost v nacionalni valuti, določeno z uporabo referenčnega deviznega tečaja eura Evropske centralne banke na dan 31. decembra predhodnega leta.

2.6.2. *Velika naročila in posli, dogovorjeni v pogajanjih, kot je določeno v členu 4(1), točki (b) in (c), Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾ ter v členu 7 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/587 ⁽³⁾, spadajo v področje uporabe pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:*

- (a) izvršeni so na mestu trgovanja;
- (b) so skladni s pravili trga;
- (c) izvajajo se v izjemnih okoliščinah.

Ponudnik likvidnosti lahko v skladu s pogoji iz točk (a), (b) in (c) preseže omejitve, določene v točki 2.6.1 za naveden trgovalni dan.

2.7. Vodenje evidence

2.7.1. *Ponudnik likvidnosti se zaveže, da bo pet let hranil ustrezne evidence naročil in poslov v zvezi s pogodbo.*

2.7.2. *Ponudnik likvidnosti se zaveže, da bo pet let hranil dokumentacijo, ki dokazuje, da so bila evidentirana naročila vnesena ločeno in posamezno brez združevanja naročil drugih strank ali naročil iz trgovanja za lasten račun, ter da bo preverjal tako dokumentacijo z vidika skladnosti ali v okviru drugih nalog notranjega nadzora.*

⁽²⁾ Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 173, 12.6.2014, str. 84).

⁽³⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/587 z dne 14. julija 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah po preglednosti za mesta trgovanja in investicijska podjetja v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, investicijskimi skladi, s katerimi se trguje na borzi, certifikati in drugimi podobnimi instrumenti ter o obveznostih glede izvrševanja poslov z določenimi delnicami na mestu trgovanja ali s strani sistematičnega internalizatorja (UL L 87, 31.3.2017, str. 387).

2.8. Revizija in skladnost

Ponudnik likvidnosti jamči, da bo zagotovil vire za skladnost in revizijo, da bi stalno spremljal in zagotavljal skladnost z veljavnim zakonodajnim okvirom ter s pogoji, določenimi v tej pogodbi.

2.9. Preglednost

Ponudnik likvidnosti se zaveže, da bo izdajatelju zagotovil vse potrebne informacije, ki mu bodo omogočale izpolnjevanje obveznosti glede preglednosti za javnost in [pristojni nacionalni organ].

3. OBVEZNOSTI IZDAJATELJA

3.1. Neodvisnost ponudnika likvidnosti

Izdajatelj ne vpliva na ponudnika likvidnosti v zvezi z izvajanjem pogodbe o zagotavljanju likvidnosti.

3.2. Preglednost

3.2.1. *Izdajatelj na zahtevo nemudoma zagotovi zadevnemu [pristojni nacionalni organ] kopijo te pogodbe.*

3.2.2. *Izdajatelj se zaveže, da bo na svojem spletišču objavljaj in redno posodabljal vse naslednje informacije: [Informacije bodo objavljene tudi na spletišču ponudnika likvidnosti in/ali spletišču trga ali kako drugače].*

(a) pred začetkom uporabe te pogodbe:

- (i) identiteto izdajatelja in ponudnika likvidnosti;
- (ii) identifikacijo delnic, za katere velja ta pogodba;
- (iii) začetni datum in trajanje te pogodbe ter okoliščine ali razmere, zaradi katerih se je pogodba začasno prekinila, zadržala ali je prenehala;
- (iv) identifikacijo trga, na katerem se bodo izvajale obveznosti iz te pogodbe, in po potrebi navedbo, ali je posle mogoče izvršiti v skladu s točko 2.6.2 te pogodbe;
- (v) sredstva v gotovini in delnicah na likvidnostnem računu, namenjena za to pogodbo;

(b) med izvajanjem te pogodbe:

- (i) na polletni ravni agregatne številčne podatke za vsak dan trgovalne dejavnosti, opravljene na podlagi te pogodbe, vključno s:
 - številom izvršenih poslov,
 - obsegom trgovanja,
 - povprečno velikostjo poslov in navedenimi povprečnimi razmiki,
 - cenami izvršenih poslov;
- (ii) vse spremembe predhodno objavljenih informacij o pogodbi o zagotavljanju likvidnosti, spremembe v zvezi z zneskom gotovine in številom delnic, ki jih je dodelil izdajatelj;

(c) po prenehanju te pogodbe:

- (i) dejstvo, da se je izvajanje te pogodbe ustavilo;
- (ii) opis, kako je bila pogodba izvedena;
- (iii) razloge za navedeno prenehanje;
- (iv) kadar se pogodba izteče, informacije v zvezi z njenim iztekom.

3.3. Omejitve sredstev, namenjenih za izvajanje pogodbe

Izdajatelj zagotovi sredstva v gotovini ali delnicah za likvidnostni račun, ki so sorazmerna in uravnotežena s ciljem povečanja likvidnosti. Navedeni znesek znaša [XXX oziroma XXX v gotovini in delnicah],

Izdajatelj zagotovi, da ta sredstva ne presežejo naslednjih pragov:

- (a) za nelikvidne delnice: 500 % povprečnega dnevnega prometa delnice z zgornjo mejo 1 milijon EUR;
- (b) za likvidne delnice: 200 % povprečnega dnevnega prometa delnice z zgornjo mejo 20 milijonov EUR.

Kadar prag v višini 500 % iz točke (a) ponudniku likvidnosti ne omogoča učinkovitega zagotavljanja likvidnosti, se lahko uporabi enotni prag v višini 500 000 EUR.

Za izdajatelje iz držav članic, katerih valuta ni euro, se ustrezna vrednost nacionalne valute določi z uporabo referenčnega deviznega tečaja eura Evropske centralne banke na dan 31. decembra v letu pred datumom te pogodbe.

3.4. Plačilo za ponudnika likvidnosti

Izdajatelj se zaveže, da bo ponudniku likvidnosti v obliki nadomestila za storitve, ki se zagotavljajo na podlagi te pogodbe, plačal [navedite znesek] in [navedite odstotek] [navedite plačilo, merila za določitev spremenljivega dela plačila, ki ne sme preseči 15 % celotnega plačila, ter pristojbine in pogostost plačil].

4. ZAČASNO ZADRŽANJE ALI OMEJITEV IZVAJANJA TE POGODBE

4.1. [okoliščine ali razmere, v katerih se izvajanje pogodbe lahko začasno zadrži ali omeji]

5. DRUGI POGODBENI POGOJI

5.1. [Pogodbence lahko v predlogo pogodbe v skladu s pogodbeno svobodo vključijo dodatne klavzule, ki odražajo posebnosti posameznega primera (npr. pravo, ki se uporablja za pogodbo, zaupnost, trajanje, prenehanje, podaljšanje, pristojnost in vse druge dodatne določbe glede na posebnosti posameznega primera).]

6. PREDLOŽITEV OSNUTKA POGODBE

Izdajatelj je predložil osnutek te pogodbe [udeleženec na trgu], ki se je strinjal s pogoji osnutka pogodbe. Izdajatelj potrjuje, da so pogoji iz te pogodbe enaki pogojem iz osnutka pogodbe, s katero se je [udeleženec na trgu] strinjal.

V potrditev navedenega je bila ta pogodba sklenjena dne [dan], [mesec] in [leto].

PODPIS

izdajatelj

[ime]

za in v imenu:

[ime]

ponudnik likvidnosti

[ime]

za in v imenu:

[ime]
