



Βρυξέλλες, 19 Ιουλίου 2022
(OR. en)

11497/22
ADD 1

EF 217
ECOFIN 747
DELECT 130

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	13 Ιουλίου 2022
Αποδέκτης:	Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2022) 4836 final - ANNEX
Θέμα:	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ του ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό υποδείγματος σύμβασης σχετικά με συμβάσεις ρευστότητας για τις μετοχές εκδοτών των οποίων τα χρηματοπιστωτικά μέσα έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε αγορά ανάπτυξης MME

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2022) 4836 final - ANNEX.

συνημμ.: C(2022) 4836 final - ANNEX

Βρυξέλλες, 13.7.2022
C(2022) 4836 final

ANNEX

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

του

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό υποδείγματος σύμβασης σχετικά με συμβάσεις ρευστότητας για τις μετοχές εκδοτών των οποίων τα χρηματοπιστωτικά μέσα έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε αγορά ανάπτυξης ΜΜΕ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ
Υπόδειγμα σύμβασης ρευστότητας
ΣΥΜΒΑΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Η παρούσα σύμβαση ρευστότητας (στο εξής: **σύμβαση**) συνάπτεται στις/την [ημερομηνία]
μεταξύ

της [επωνυμία επιχείρησης],

εταιρείας με μετοχικό κεφάλαιο ύψους [.....] [EUR/εθνικό νόμισμα], που έχει την έδρα της στη διεύθυνση [διεύθυνση] και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών του/της/των [πόλη/χώρα] με αριθμό [.....], εκπροσωπούμενη από [.....],

(στο εξής: **εκδότης**)

και

της [επωνυμία επιχείρησης], εταιρείας με μετοχικό κεφάλαιο ύψους [.....] [EUR/εθνικό νόμισμα], που έχει την έδρα της στη διεύθυνση [διεύθυνση], έχει άδεια λειτουργίας από την [εθνική αρμόδια αρχή] με αριθμό αναφοράς [.....] και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών του/της/των [πόλη/χώρα] με αριθμό [.....], εκπροσωπούμενη από [.....],

(στο εξής: **πάροχος ρευστότητας**)

(στο εξής καλούμενες από κοινού: **μέρη**)

Τα μέρη συμφωνούν τα εξής:

1. ΟΡΙΣΜΟΙ

Στην παρούσα σύμβαση [και σε όλες τις τροποποιήσεις αυτής], οι ακόλουθες λέξεις και εκφράσεις έχουν την ακόλουθη έννοια:

- α) «αγορά»: η αγορά ανάπτυξης MME στην οποία εισάγονται οι μετοχές του εκδότη προς διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο και στην οποία εκτελείται η σύμβαση, δηλαδή [ονομασία της αγοράς (ή των αγορών) ανάπτυξης MME].
- β) «μετοχές»: το μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη ύψους [.....] [EUR/εθνικό νόμισμα], το οποίο έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στην αγορά και διαιρείται σε [.....] μετοχές ονομαστικής αξίας [.....] με τον/τους ακόλουθο/-ους ISIN: [.....].
- γ) «λογαριασμός ρευστότητας»: ειδικός λογαριασμός [αριθμός] τον οποίο ανοίγει ο πάροχος ρευστότητας στο όνομα του εκδότη.
- δ) «μέσος ημερήσιος κύκλος εργασιών»: ο συνολικός κύκλος εργασιών για τις σχετικές μετοχές διαιρούμενος διά του 20, όπου ο συνολικός κύκλος εργασιών για τις εν λόγω μετοχές υπολογίζεται αθροίζοντας τα αποτελέσματα του πολλαπλασιασμού του αριθμού των μετοχών που ανταλλάχθηκαν μεταξύ των αγοραστών και των πωλητών επί την τιμή μονάδας που εφαρμόζεται στην εν λόγω συναλλαγή, για κάθε συναλλαγή που εκτελέστηκε κατά τις προηγούμενες 20 ημέρες διαπραγμάτευσης στη σχετική αγορά ανάπτυξης MME.

- ε) «ρευστοποιήσιμες μετοχές»: μετοχές που διαθέτουν ρευστή αγορά, όπως αναφέρεται στο άρθρο 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567¹.
- στ) «μη ρευστοποιήσιμες μετοχές»: μετοχές που δεν διαθέτουν ρευστή αγορά, όπως αναφέρεται στα άρθρα 1 και 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567.

2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΑΡΟΧΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

2.1. Άδεια λειτουργίας

Ο πάροχος ρευστότητας εκπροσωπεί με την παρούσα και εγγυάται στον εκδότη ότι έχει λάβει τη δέουσα άδεια από την [εθνική αρμόδια αρχή] για την άσκηση της δραστηριότητας [χρηματοπιστωτική υπηρεσία] και ότι είναι εγγεγραμμένο μέλος της αγοράς. Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει την υποχρέωση να διατηρήσει την άδεια που έχει εκδοθεί από την αρμόδια αρχή και την ιδιότητα του μέλους της αγοράς για ολόκληρη τη διάρκεια της σύμβασης.

[Συμπληρωματικές υποχρεώσεις]

2.2. Ανεξαρτησία του παρόχου ρευστότητας

2.2.1. *Κατά την εκτέλεση της παρούσας σύμβασης, ο πάροχος ρευστότητας ενεργεί ανεξάρτητα από τον εκδότη.*

2.2.2. *Ο πάροχος ρευστότητας εφαρμόζει μέτρα που διασφαλίζουν ότι οι αποφάσεις διαπραγμάτευσης που αφορούν την παρούσα σύμβαση παραμένουν ανεξάρτητες από τις αποφάσεις διαπραγμάτευσης άλλων μονάδων ή ομάδων διαπραγμάτευσης εντός του παρόχου ρευστότητας που ασκούν δραστηριότητες διαπραγμάτευσης επί των μετοχών ή επί χρηματοπιστωτικών μέσων των οποίων η τιμή ή η αξία εξαρτάται ή επηρεάζει την τιμή ή την αξία των μετοχών στο πλαίσιο της εντολής του παρόχου ρευστότητας δυνάμει της παρούσας σύμβασης, συμπεριλαμβανομένων των εντολών διαπραγμάτευσης που λαμβάνονται από πελάτες, της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή των εντολών για ίδιο λογαριασμό.*

2.2.3. *Ο πάροχος ρευστότητας διατηρεί κατάλληλη εσωτερική δομή και ελέγχους που διασφαλίζουν την ανεξαρτησία του προσωπικού του που είναι επιφορτισμένο με τη διαπραγμάτευση βάσει της παρούσας σύμβασης από άλλες μονάδες ή ομάδες διαπραγμάτευσης, οι οποίες συμμετέχουν σε δραστηριότητες διαπραγμάτευσης που ασκεί ο πάροχος ρευστότητας.*

2.3. Σύγκρουση συμφερόντων

Ο πάροχος ρευστότητας διαθέτει κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που απορρέουν από την εκτέλεση της παρούσας σύμβασης.

¹ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/567 της Επιτροπής, της 18ης Μαΐου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τους ορισμούς, τη διαφάνεια, τη συμπίεση χαρτοφυλακίου και τα εποπτικά μέτρα σχετικά με παρεμβάσεις σε προϊόντα και θέσεις (ΕΕ L 87 της 31.3.2017, σ. 90).

2.4. Ο λογαριασμός ρευστότητας

- 2.4.1. *Ο πάροχος ρευστότητας ανοίγει λογαριασμό ρευστότητας με πόρους σε μετρητά και/ή μετοχές που διατίθενται από τον εκδότη για την εκτέλεση της σύμβασης ρευστότητας.*
- 2.4.2. *Ο πάροχος ρευστότητας καταγράφει στον λογαριασμό ρευστότητας όλες τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης, και μόνο τις συναλλαγές αυτές.*
- 2.4.3. *Ο πάροχος ρευστότητας χρησιμοποιεί τους πόρους που διατίθενται στον λογαριασμό ρευστότητας αποκλειστικά για τον σκοπό της εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης ρευστότητας.*
- 2.4.4. *Ο πάροχος ρευστότητας δεν πραγματοποιεί υπερανάληση από τον λογαριασμό ρευστότητας σε σχέση με μετρητά ή μετοχές και διασφαλίζει ότι οι εν λόγω πόροι συνάδουν με τα όρια που αναφέρονται στο σημείο 3.3 δεύτερο εδάφιο.*
- 2.4.5. *Ο πάροχος ρευστότητας κλείνει τον λογαριασμό ρευστότητας όταν λήξει ή καταγγελθεί η σύμβαση, αφού μεταφέρει αμέσως στον λογαριασμό ή στους λογαριασμούς που έχει ορίσει ο εκδότης τυχόν μετρητά ή μετοχές που τηρούνται στον λογαριασμό ρευστότητας.*

2.5. Εντολές αγοράς και πώλησης

- 2.5.1. *Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει να υποβάλει στην αγορά εντολές αγοράς και πώλησης των μετοχών με μοναδικό σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητάς τους και τη βελτίωση της κανονικότητας των συναλλαγών για τις εν λόγω μετοχές ή την αποφυγή διακυμάνσεων των τιμών που δεν δικαιολογούνται από την τρέχουσα τάση της αγοράς. Ο πάροχος ρευστότητας εισάγει εντολές διαπραγμάτευσης και στις δύο πλευρές του βιβλίου εντολών.*
- 2.5.2. *Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην εισάγει εντολές που ενδέχεται να παραπλανήσουν τρίτους.*
- 2.5.3. *Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει την υποχρέωση να μη μεταβάλλει τις τιμές στην αγορά όταν υπάρχει συναλλακτικό ενδιαφέρον από ανεξάρτητες μονάδες ή ομάδες διαπραγμάτευσης που ασκούν άλλες δραστηριότητες διαπραγμάτευσης εντός του παρόχου ρευστότητας ή από ανεξάρτητους τρίτους. Όσον αφορά τις εντολές αγοράς, ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει να υποβάλλει εντολές σχετικά με τις μετοχές σε τιμή που δεν υπερβαίνει την υψηλότερη ανεξάρτητη εντολή προσφοράς στο βιβλίο ή την τελευταία ανεξάρτητη συναλλαγή, ανάλογα με το ποια τιμή είναι υψηλότερη. Όσον αφορά τις εντολές πώλησης, ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει να υποβάλλει εντολές σχετικά με τις μετοχές σε τιμή που δεν υπολείπεται της υψηλότερης ανεξάρτητης εντολής ζήτησης στο βιβλίο ή της τελευταίας ανεξάρτητης συναλλαγής, ανάλογα με το ποια τιμή είναι χαμηλότερη.*
- 2.5.4. *Η υποχρέωση εισαγωγής εντολών διαπραγμάτευσης και στις δύο πλευρές του βιβλίου εντολών που αναφέρεται στο σημείο 2.5.1 δεν ισχύει σε καμία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:*
- α) *σε περίπτωση μεταβλητότητας που ενεργοποιεί μηχανισμούς μεταβλητότητας για τη μετοχή που υπόκειται στη σύμβαση ρευστότητας ή περίπτωση ακραίας μεταβλητότητας που ενεργοποιεί μηχανισμούς μεταβλητότητας για την πλειονότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην αγορά·*

- β) σε πόλεμο, εργατική κινητοποίηση, εμφύλιες ταραχές ή δολιοφθορά στον κυβερνοχώρο·
- γ) υπό μη εύρυθμες συνθήκες διαπραγμάτευσης, όταν τίθεται σε κίνδυνο η διατήρηση δίκαιης, ομαλής και διαφανούς εκτέλεσης των συναλλαγών και όταν ο πάροχος ρευστότητας είναι σε θέση να παρέχει αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με τα ακόλουθα:
 - i) η απόδοση του συστήματος της αγοράς έχει επηρεαστεί σημαντικά από καθυστερήσεις και διακοπές·
 - ii) έχουν πραγματοποιηθεί πολλαπλές εσφαλμένες εντολές ή συναλλαγές·
 - iii) η ικανότητα της αγοράς να παρέχει υπηρεσίες έχει καταστεί ανεπαρκής.

2.6. Ημερήσια συναλλακτική δραστηριότητα

2.6.1. Κατά τη διαπραγμάτευση, ο πάροχος ρευστότητας δεν υπερβαίνει τους ακόλουθους ημερήσιους όγκους:

- α) όσον αφορά τις μη ρευστοποιήσιμες μετοχές: το 25 % του μέσου ημερήσιου κύκλου εργασιών·
- β) όσον αφορά τις ρευστοποιήσιμες μετοχές: το 15 % του μέσου ημερήσιου κύκλου εργασιών.

Όταν ο όγκος που ορίζεται στο στοιχείο α) δεν επιτρέπει στον πάροχο ρευστότητας να παρέχει αποτελεσματικά ρευστότητα, ο πάροχος ρευστότητας μπορεί να εφαρμόζει ενιαίο αυστηρό όριο ύψους 20 000 EUR ή, στα κράτη μέλη των οποίων το νόμισμα δεν είναι το ευρώ, την αντίστοιχη αξία στο εθνικό νόμισμα, η οποία προσδιορίζεται με την εφαρμογή της συναλλαγματικής ισοτιμίας αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για το ευρώ κατά την 31η Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους.

2.6.2. Οι εντολές μεγάλου μεγέθους και οι διαπραγματευθείσες συναλλαγές που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχεία β) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου² και στο άρθρο 7 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/587 της Επιτροπής³ εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας σύμβασης ρευστότητας, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) εκτελούνται στον τόπο διαπραγμάτευσής τους·
- β) συμμορφώνονται με τους κανόνες της αγοράς·
- γ) πραγματοποιούνται σε εξαιρετικές περιπτώσεις.

² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

³ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/587 της Επιτροπής, της 14ης Ιουλίου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις απαιτήσεις διαφάνειας για τους τόπους διαπραγμάτευσης και τις επιχειρήσεις επενδύσεων ως προς τις μετοχές, τα πιστοποιητικά αποθετηρίου, τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, τα πιστοποιητικά και άλλα παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα και τις υποχρεώσεις εκτέλεσης συναλλαγών σχετικά με ορισμένες μετοχές σε τόπο διαπραγμάτευσης ή από συστηματικό εσωτερικοποιητή (ΕΕ L 87 της 31.3.2017, σ. 387).

Υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στα στοιχεία α), β) και γ), ο πάροχος ρευστότητας μπορεί να υπερβεί τα όρια που καθορίζονται στο σημείο 2.6.1 για την εν λόγω ημέρα διαπραγματεύσεως.

2.7. Τήρηση αρχείου

2.7.1. *Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει την υποχρέωση να τηρεί επαρκή αρχεία των εντολών και των συναλλαγών που σχετίζονται με τη σύμβαση για πέντε έτη.*

2.7.2. *Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει την υποχρέωση να τηρεί για πέντε έτη τα έγγραφα που αποδεικνύουν ότι οι εισερχόμενες εντολές υποβάλλονται χωριστά και μεμονωμένα, χωρίς να συγκεντρώνονται με εντολές από άλλους πελάτες ή από τη δική του συναλλακτική δραστηριότητα για ίδιο λογαριασμό, και να επαληθεύει τα έγγραφα αυτά μέσω του τμήματος συμμόρφωσης ή άλλου τμήματος εσωτερικού ελέγχου.*

2.8. Έλεγχος και συμμόρφωση

Ο πάροχος ρευστότητας εγγυάται ότι διαθέτει πόρους συμμόρφωσης και ελέγχου ώστε να παρακολουθεί και να διασφαλίζει ανά πάσα στιγμή τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και με τους όρους που καθορίζονται στην παρούσα σύμβαση.

2.9. Διαφάνεια

Ο πάροχος ρευστότητας αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρέχει στον εκδότη όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που θα του επιτρέπουν να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις διαφάνειας που υπέχει έναντι του κοινού και της [εθνική αρμόδια αρχή].

3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

3.1. Ανεξαρτησία του παρόχου ρευστότητας

Ο εκδότης δεν ασκεί στον πάροχο ρευστότητας καμία επιρροή όσον αφορά την εκτέλεση της σύμβασης ρευστότητας.

3.2. Διαφάνεια

3.2.1. *Ο εκδότης παρέχει χωρίς καθυστέρηση στη σχετική [εθνική αρμόδια αρχή] αντίγραφο της παρούσας σύμβασης κατόπιν αιτήματός της.*

3.2.2. *Ο εκδότης δεσμεύεται να γνωστοποιεί και να επικαιροποιεί τακτικά στον ιστότοπό του όλες τις ακόλουθες πληροφορίες. [Οι πληροφορίες θα δημοσιοποιούνται επίσης στον ιστότοπο του παρόχου ρευστότητας και/ή στον ιστότοπο της αγοράς ή με άλλα μέσα].*

α) πριν από την έναρξη ισχύος της παρούσας σύμβασης:

- i) την ταυτότητα του εκδότη και του παρόχου ρευστότητας;
- ii) τον προσδιορισμό των μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο της παρούσας σύμβασης;
- iii) την ημερομηνία έναρξης και τη διάρκεια της παρούσας σύμβασης, καθώς και τις περιστάσεις ή τις προϋποθέσεις που οδηγούν στην προσωρινή διακοπή, αναστολή ή καταγγελία;
- iv) τον προσδιορισμό της αγοράς στην οποία θα εκτελούνται οι υποχρεώσεις που ορίζονται στην παρούσα σύμβαση και, κατά περίπτωση, ένδειξη της δυνατότητας εκτέλεσης συναλλαγών σύμφωνα με το σημείο 2.6.2 της παρούσας σύμβασης;

- v) τους πόρους σε μετρητά και μετοχές που διατίθενται στην παρούσα σύμβαση στον λογαριασμό ρευστότητας·
- β) κατά την εκτέλεση της παρούσας σύμβασης:
 - i) σε εξαμηνιαία βάση, συγκεντρωτικά αριθμητικά στοιχεία ανά ημέρα της συναλλακτικής δραστηριότητας που ασκείται στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης, συμπεριλαμβανομένων:
 - του αριθμού συναλλαγών που εκτελέστηκαν·
 - του όγκου των συναλλαγών·
 - του μέσου μέγεθος των συναλλαγών και των μέσων δημοσιοποιημένων ανοιγμάτων τιμών·
 - των τιμών των εκτελεσθεισών συναλλαγών·
 - ii) τυχόν αλλαγές σε πληροφορίες που είχαν γνωστοποιηθεί προηγουμένως σχετικά με το συμβόλαιο ρευστότητας, αλλαγές που σχετίζονται με το ποσό των μετρητών και τον αριθμό των μετοχών που διατέθηκαν από τον εκδότη·
- γ) μετά την καταγγελία της παρούσας σύμβασης:
 - i) το γεγονός ότι η εκτέλεση της παρούσας σύμβασης έχει καταγγελθεί·
 - ii) περιγραφή τού πώς έχει εκτελεστεί η σύμβαση·
 - iii) τους λόγους της καταγγελίας·
 - iv) σε περίπτωση λήξης της σύμβασης, τις πληροφορίες σχετικά με τη λήξη της.

3.3. Όρια των πόρων που διατίθενται για την εκτέλεση της σύμβασης

Ο εκδότης διαθέτει στον λογαριασμό ρευστότητας πόρους σε μετρητά ή μετοχές που είναι αναλογικοί και αντίστοιχοι προς τον στόχο της ενίσχυσης της ρευστότητας. Το ποσό αυτό ανέρχεται σε [XXX και XXX, σε μετρητά και μετοχές, αντίστοιχα].

Ο εκδότης διασφαλίζει ότι η διάθεση των πόρων αυτών δεν υπερβαίνει τα ακόλουθα όρια:

- α) όσον αφορά τις μη ρευστοποιήσιμες μετοχές: το 500 % του μέσου ημερήσιου κύκλου εργασιών της μετοχής, με ανώτατο όριο το 1 εκατ. EUR·
- β) όσον αφορά τις ρευστοποιήσιμες μετοχές: το 200 % του μέσου ημερήσιου κύκλου εργασιών της μετοχής, με ανώτατο όριο τα 20 εκατ. EUR.

Όταν το όριο του 500 % που ορίζεται στο στοιχείο α) δεν επιτρέπει στον πάροχο ρευστότητας να παρέχει αποτελεσματικά ρευστότητα, μπορεί να εφαρμοστεί ενιαίο όριο ύψους 500 000 EUR.

Για εκδότες εγκατεστημένους σε κράτη μέλη των οποίων το νόμισμα δεν είναι το ευρώ, η αντίστοιχη αξία στο εθνικό νόμισμα προσδιορίζεται με την εφαρμογή της συναλλαγματικής ισοτιμίας αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για το ευρώ κατά την 31η Δεκεμβρίου του έτους που προηγείται της ημερομηνίας της παρούσας σύμβασης.

3.4. Αμοιβή του παρόχου ρευστότητας

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες που παρέχονται βάσει της παρούσας σύμβασης, ο εκδότης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στον πάροχο ρευστότητας [να προσδιοριστεί το ποσό] και [να προσδιοριστεί το ποσοστό] επί της [να προσδιοριστεί η αμοιβή, τα κριτήρια για

τον καθορισμό της μεταβλητής αμοιβής, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το 15 % της συνολικής αμοιβής, καθώς και τα τέλη και η συχνότητα πληρωμής].

4. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ Η ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ

4.1. [περιπτώσεις στις οποίες ή προϋποθέσεις υπό τις οποίες μπορεί να ανασταλεί ή να περιοριστεί προσωρινά η εκτέλεση της σύμβασης]

5. ΆΛΛΟΙ ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ

5.1. [Τα μέρη μπορούν να εισάγουν πρόσθετες ρήτρες στο υπόδειγμα της σύμβασης που να αποτυπώνουν τις ιδιαιτερότητες της συγκεκριμένης περίπτωσης, σύμφωνα με τη συμβατική τους ελευθερία (π.χ. το δικαίωμα που διέπει τη σύμβαση, την εμπιστευτικότητα, τη διάρκεια, την καταγγελία, την ανανέωση, τη δικαιοδοσία και οποιεσδήποτε άλλες πρόσθετες διατάξεις για την κάλυψη των ιδιαιτεροτήτων της συγκεκριμένης περίπτωσης)]

6. ΥΠΟΒΟΛΗ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ

Ο εκδότης υπέβαλε σχέδιο της παρούσας σύμβασης στον [διαχειριστή της αγοράς], ο οποίος συμφώνησε με τους όρους και τις προϋποθέσεις του σχεδίου της σύμβασης. Ο εκδότης επιβεβαιώνει με την παρούσα ότι οι όροι και οι προϋποθέσεις που περιέχονται στην παρούσα σύμβαση είναι πανομοιότυπες με εκείνες του σχεδίου σύμβασης για τις οποίες συμφώνησε ο [διαχειριστής της αγοράς].

Σε πίστωση των ανωτέρω, συνάφθηκε η παρούσα σύμβαση στις [ημέρα] [μήνας] του έτους [έτος].

Ο/Η ΥΠΟΓΡΑΦΩΝ/-ΟΥΣΑ

Ο εκδότης

[ονοματεπώνυμο]

εξ ονόματος και για λογαριασμό

[επωνυμία]

Ο πάροχος ρευστότητας

[ονοματεπώνυμο]

εξ ονόματος και για λογαριασμό

[επωνυμία]