



Europos Sąjungos  
Taryba

Briuselis, 2022 m. liepos 19 d.  
(OR. en)

11497/22  
ADD 1

EF 217  
ECOFIN 747  
DELECT 130

### **PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS**

---

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
gavimo data:	2022 m. liepos 13 d.
kam:	Tarybos generaliniam sekretoriatui
Komisijos dok. Nr.:	C(2022) 4836 final
Dalykas:	KOMISIJOS DELEGUOTOJO REGLAMENTO (ES) .../..., kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 papildomas techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomas likvidumo sutarties dėl emitentų, kurių finansinėmis priemonėmis leidžiama prekiauti MVĮ augimo rinkoje, akcijų šablonas, PRIEDAS

---

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2022) 4836 final.

Priedama: C(2022) 4836 final



Briuselis, 2022 07 13  
C(2022) 4836 final

ANNEX

**PRIEDAS**

prie

**KOMISIJOS DELEGUOTOJO REGLAMENTO (ES) .../...**

**kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 papildomas  
techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomas likvidumo sutarties dėl  
emitentų, kurių finansinėmis priemonėmis leidžiama prekiauti MVI augimo rinkoje,  
akcijų šablonas**

**PRIEDAS**  
**Likvidumo sutarties šablonas**

**LIKVIDUMO SUTARTIS**

Šią likvidumo sutartį (toliau – **sutartis**) [data] sudaro

[*įmonės pavadinimas*],

įmonė, kurios akcinis kapitalas yra [...] [EUR / nacionalinė valiuta], kurios registruota buveinė yra [adresas] ir kuri [*miestas / šalis*] įmonių registre įregistruota numeriu [.....], atstovaujama [.....],

(toliau – **emitentas**)

**ir**

[*įmonės pavadinimas*], įmonė, kurios akcinis kapitalas yra [...] [EUR / nacionalinė valiuta], kurios registruota buveinė yra [adresas], kuriai [*nacionalinė kompetentinga institucija*] suteikė leidimą, kurio numeris yra [.....], ir kuri [*miestas / šalis*] įmonių registre įregistruota numeriu [.....], atstovaujama [.....],

(toliau – **likvidumą užtikrinantis subjektas**)

(toliau kartu – **šalys**)

**Šalys susitaria:**

**1. SAŲOKŲ APIBRĖŽTYS**

Šioje sutartyje [*ir visuose jos pakeitimuose*] šie žodžiai ir frazės turi šias reikšmes:

- (a) rinka – MVĮ augimo rinka, į kurios prekybos sąrašus yra įtrauktos emitento akcijos, kurioje jomis galima prekiauti ir kurioje yra vykdoma sutartis, t. y. [MVĮ augimo rinkos (-ų) pavadinimas];
- (b) akcijos – emitento [.....] [EUR / nacionalinė valiuta] akcinis kapitalas, kurio akcijos yra įtrauktos į prekybos sąrašus ir kuriomis galima prekiaujama rinkoje, padalytas į [...] akcijų, kurių nominalioji vertė yra [...] ir kurių ISIN yra toks (-ie): [.....];
- (c) likvidumo sąskaita – speciali sąskaita [numeris.....], kurią emitento vardu atidaro likvidumą užtikrinantis subjektas;
- (d) vidutinė dienos apyvarta – bendra atitinkamų akcijų apyvarta, padalyta iš 20, kai bendra atitinkamų akcijų apyvarta apskaičiuojama susumuojant rezultatus, gautus kiekvieno sandorio, įvykdyto per 20 ankstesnių prekybos dienų atitinkamoje MVĮ augimo rinkoje, akcijų, kuriomis apsieitė pirkėjai ir pardavėjai, skaičių padauginus iš tokiam sandoriui taikomos vieneto kainos;
- (e) likvidžios akcijos – akcijos, kurių rinka yra likvidi, kaip nurodyta Deleguotojo reglamento (ES) 2017/567<sup>1</sup> 1 straipsnyje;
- (f) nelikvidžios akcijos – akcijos, kurių rinka pagal Deleguotojo reglamento (ES) 2017/567 1 ir 5 straipsnius nėra likvidi.

<sup>1</sup> 2016 m. gegužės 18 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/567, kuriuo papildomos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 600/2014 nuostatos dėl apibrėžčių, skaidrumo, portfelio suspaudimo ir su produktais susijusių intervencinių priemonių ir pozicijų priežiūros priemonių (OL L 87, 2017 3 31, p. 90).

## **2. LIKVIDUMĄ UŽTIKRINANČIO SUBJEKTO PAREIGOS**

### **2.1. Leidimas**

Likvidumą užtikrinantis subjektas emitentui pareiškia ir garantuoja, kad jis yra iš [*nacionalinė kompetentinga institucija*] gavęs tinkamą leidimą vykdyti [*finansinių paslaugų*] veiklą ir kad jis yra registruotas rinkos narys. Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja išlaikyti kompetentingos institucijos išduotą leidimą ir narystę rinkoje visą sutarties galiojimo laikotarpį.

[*Papildomos pareigos*]

### **2.2. Likvidumą užtikrinančio subjekto nepriklausomumas**

2.2.1. *Vykdydamas šią sutartį likvidumą užtikrinantis subjektas veikia nepriklausomai nuo emitento.*

2.2.2. *Likvidumą užtikrinantis subjektas taiko priemones, kuriomis užtikrinama, kad su šia sutartimi susiję prekybos sprendimai išliktų nepriklausomi nuo kitų likvidumą užtikrinančio subjekto prekybos skyrių, grupių ar padalinių, vykdančių prekybos akcijomis ar finansinėmis priemonėmis, kurių kaina ar vertė priklauso nuo likvidumą užtikrinančio subjekto įgaliojimuose pagal šią sutartį nurodytų akcijų kainos ar vertės arba turi įtakos jų kainai ar vertei, veiklą, prekybos sprendimų, įskaitant dėl iš klientų gautų prekybos pavedimų, portfelio valdymo arba savo sąskaita pateiktų pavedimų.*

2.2.3. *Likvidumą užtikrinantis subjektas išlaiko tinkamą vidaus struktūrą ir kontrolės priemones, kuriomis užtikrinamas jo darbuotojų, atsakingų už prekybą pagal šią sutartį, nepriklausomumas nuo kitų prekybos skyrių, grupių ar padalinių, vykdančių likvidumą užtikrinančio subjekto prekybos veiklą.*

### **2.3. Interesų konfliktai**

Likvidumą užtikrinantis subjektas taiko tinkamas priemones, kad užkirstų kelią interesų konfliktams, kylantiems vykdam šią sutartį, ir juos valdytų.

### **2.4. Likvidumo sąskaita**

2.4.1. *Likvidumą užtikrinantis subjektas atidaro likvidumo sąskaitą, kurioje laikomi ištekliai pinigais lėšas ir (arba) akcijomis, kurias emitentas skyrė likvidumo sutarčiai vykdyti.*

2.4.2. *Likvidumą užtikrinantis subjektas visus pagal šią sutartį sudarytus sandorius (ir tik juos) registruoja likvidumo sąskaitoje.*

2.4.3. *Likvidumą užtikrinantis subjektas likvidumo sąskaitai skirtus išteklius naudoja tik savo pareigoms pagal šią likvidumo sutartį vykdyti.*

2.4.4. *Likvidumą užtikrinantis subjektas likvidumo sąskaitos pinigų ar akcijų pereinoti negali ir užtikrina, kad šie ištekliai atitiktų 3.3 punkto antroje pastraipoje nurodytas ribas.*

2.4.5. *Likvidumą užtikrinantis subjektas likvidumo sąskaitą uždaro pasibaigus sutarties galiojimo terminui arba ją nutraukus ir nedelsdamas perveda visus likvidumo sąskaitoje laikomus pinigus ar akcijas į emitento nurodytą (-as) sąskaitą (-as).*

### **2.5. Pavedimai pirkti arba parduoti**

2.5.1. *Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja pateikti pavedimus pirkti ir parduoti akcijas rinkoje tik siekdamas padidinti jų likvidumą ir pagerinti prekybos tomis akcijomis reguliarumą arba išvengti kainų svyravimo, kuris nėra pateisinamas*

*dabartinėmis rinkos tendencijomis. Likvidumą užtikrinantis subjektas prekybos pavedimus įrašo abiejose pavedimų knygos pusėse.*

2.5.2. *Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja neįrašyti pavedimų, kurie gali suklaidinti trečiąsias šalis.*

2.5.3. *Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja nekeisti kainų rinkoje, kai nepriklausomi prekybos skyriai, grupės ar padaliniai, vykdančys kitą likvidumą užtikrinančio subjekto prekybos veiklą, arba nepriklausomos trečiosios šalys turi prekybinį interesą. Kalbant apie pavedimus pirkti, likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja pateikti su akcijomis susijusius pavedimus už kainą, kuri neviršija didžiausio nepriklausomo pasiūlymo knygoje arba paskutiniame nepriklausomame sandoryje, atsižvelgiant į tai, kuri iš jų yra didesnė. Kalbant apie pavedimus parduoti, likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja pateikti su akcijomis susijusius pavedimus už kainą, kuri yra ne mažesnė už mažiausią nepriklausomą pasiūlymą knygoje arba paskutiniame nepriklausomame sandoryje, atsižvelgiant į tai, kuri iš jų yra mažesnė.*

2.5.4. *2.5.1 punkte nurodyta pareiga prekybos pavedimus įrašyti abiejose pavedimų knygos pusėse netaikoma šiomis aplinkybėmis:*

- (a) susiklosčius situacijai, kai dėl kintamumo akcijai, kuriai taikoma likvidumo sutartis, pradedami taikyti kintamumo mechanizmai, arba susiklosčius situacijai, kai dėl kraštutinio kintamumo daugumai finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama rinkoje, pradedami taikyti kintamumo mechanizmai;
- (b) karo, kolektyvinių darbuotojų interesų gynimo veiksmų, pilietinių neramumų ar kibernetinio sabotazo atvejais;
- (c) susiklosčius tvarką pažeidžiančioms prekybos sąlygoms, kai kyla pavojus sąžiningam, tvarkingam ir skaidriam sandorių vykdymui ir kai likvidumą užtikrinantis subjektas gali pateikti įrodymų, kad:
  - i) rinkos sistema veikia smarkiai vėluodama arba jos veikimas sutrikdytas;
  - ii) įvyko keli klaidingi pavedimai arba sandoriai;
  - iii) rinkos pajėgumas teikti paslaugas tapo nepakankamas.

## **2.6. Kasdienė prekybos veikla**

2.6.1. *Prekiaudamas likvidumą užtikrinantis subjektas neviršija šių dienos apimčių:*

- (a) nelikvidžių akcijų atveju: 25 % vidutinės dienos apyvartos;
- (b) likvidžių akcijų atveju: 15 % vidutinės dienos apyvartos.

Jeigu dėl a punkte nurodytos apimties likvidumą užtikrinantis subjektas negalėtų veiksmingai užtikrinti likvidumo, jis gali taikyti vieną griežtą 20 000 EUR ribą, o valstybėse narėse, kurių valiuta nėra euro, – atitinkamą vertę nacionaline valiuta, nustatytą taikant Europos Centrinio Banko orientacinę užsienio valiutos keitimo kursą, galiojusį praėjusių metų gruodžio 31 d.

2.6.2. *Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 600/2014<sup>2</sup> 4 straipsnio 1 dalies b ir c punktuose ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/587<sup>3</sup> 7 straipsnyje*

<sup>2</sup> 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 84).

<sup>3</sup> 2016 m. liepos 14 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/587, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų papildomas techniniais

*nurodyti didelės apimties pavedimai ir suderėti sandoriai patenka į šios likvidumo sutarties taikymo sritį, jeigu jie atitinka visas šias sąlygas:*

- (a) jie yra vykdomi prekybos vietoje;
- (b) jie atitinka rinkos taisykles;
- (c) jie vykdomi išskirtinėmis aplinkybėmis.

Jei tenkinamos a, b ir c punktuose nustatytos sąlygos, likvidumą užtikrinantis subjektas tą prekybos dieną gali viršyti 2.6.1 punkte nustatytas ribas.

## **2.7. Įrašų saugojimas**

*2.7.1. Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja penkerius metus saugoti tinkamus su sutartimi susijusių pavedimų ir sandorių įrašus.*

*2.7.2. Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja penkerius metus saugoti dokumentus, įrodančius, kad pateikti pavedimai yra įrašomi atskirai, nesumuojant kitų klientų pavedimų arba pavedimų iš jo paties vykdomos prekybos savo sąskaita veiklos, ir tikrinti tokius dokumentus taikydamas atitikties užtikrinimo priemones arba vykdydamas kitą vidaus kontrolės funkciją.*

## **2.8. Auditas ir atitikties užtikrinimas**

Likvidumą užtikrinantis subjektas garantuoja, kad turi reikiamų atitikties užtikrinimo ir audito išteklių, kad galėtų stebėti ir užtikrinti, jog taikytinos teisinės sistemos ir šioje sutartyje nustatytų sąlygų būtų visuomet laikomasi.

## **2.9. Skaidrumas**

Likvidumą užtikrinantis subjektas įsipareigoja teikti emitentui visą būtiną informaciją, kad emitentas galėtų vykdyti savo skaidrumo pareigas visuomenei ir [nacionalinei kompetentingai institucijai].

## **3. EMITENTO PAREIGOS**

### **3.1. Likvidumą užtikrinančio subjekto nepriklausomumas**

Emitentas neturi daryti jokios įtakos likvidumą užtikrinančiam subjektui dėl likvidumo sutarties vykdymo.

### **3.2. Skaidrumas**

*3.2.1. Emitentas atitinkamos [nacionalinės kompetentingos institucijos] prašymu nedelsdamas pateikia jai šios sutarties kopiją.*

*3.2.2. Emitentas įsipareigoja savo interneto svetainėje atskleisti ir reguliariai atnaujinti visą toliau nurodytą informaciją: [Informacija taip pat bus atskleista likvidumą užtikrinančio subjekto interneto svetainėje ir (arba) rinkos interneto svetainėje arba paviešinta kitomis priemonėmis].*

- (a) prieš pradėdant taikyti šią sutartį:
  - i) emitento ir likvidumą užtikrinančio subjekto tapatybę;
  - ii) akcijų, kurios yra šios sutarties objektas, identifikavimo duomenis;

---

reguliuojamais standartais, susijusiais su prekybos vietoms ir investicinėms įmonėms taikomais skaidrumo reikalavimais dėl akcijų, depozitoriumo pakvėtimų, biržinių fondų, sertifikatų ir kitų panašių finansinių priemonių ir su pareiga tam tikrų akcijų sandorius vykdyti prekybos vietoje arba per sistemingai sandorius savo viduje sudarantį tarpininką (OL L 87, 2017 3 31, p. 387).

- iii) šios sutarties pradžią ir trukmę, taip pat aplinkybes ar sąlygas, dėl kurių ji gali būti laikinai nutraukta, sustabdyta arba nutraukta;
  - iv) rinkos, kurioje bus vykdomos šioje sutartyje nustatytos pareigos, identifikavimą ir, jei taikoma, informaciją, ar yra galimybė vykdyti sandorius pagal šios sutarties 2.6.2 punktą;
  - v) šiai sutarčiai likvidumo sąskaitoje skirtus išteklius pinigais ir akcijomis;
- (b) šios sutarties vykdymo laikotarpiu:
- i) kas pusmetį – pagal šią sutartį vykdomos prekybos veiklos suvestinius dienos duomenis, įskaitant:
    - įvykdytų sandorių skaičių;
    - prekybos apimtį;
    - vidutinį sandorių dydį ir vidutinius kotiruojamų kainų skirtumus;
    - įvykdytų sandorių kainas;
  - ii) bet kokius anksčiau atskleistos informacijos apie likvidumo sutartį pasikeitimus, taip pat pasikeitimus, susijusius su emitento paskirta pinigų suma ir akcijų skaičiumi;
- (c) po šios sutarties nutraukimo:
- i) faktą, kad šios sutarties vykdymas nutrūko;
  - ii) sutarties vykdymo aprašymą;
  - iii) tokio nutraukimo priežastis;
  - iv) kai sutartis nustoja galioti, su jos galiojimo pabaiga susijusią informaciją.

### **3.3. Sutarties vykdymui skirtų išteklių apribojimai**

Emitentas likvidumo sąskaitai skiria išteklius pinigais arba akcijomis, kurie yra proporcingi likvidumo didinimo tikslui ir jį atitinka. Ta suma yra [XXX ir XXX, atitinkamai pinigais ir akcijomis].

Emitentas užtikrina, kad tokie paskirti ištekliai neviršytų šių ribų:

- (a) nelikvidžių akcijų atveju: 500 % akcijos vidutinės dienos apyvartos, kuri negali viršyti 1 mln. EUR;
- (b) likvidžių akcijų atveju: 200 % akcijos vidutinės dienos apyvartos, kuri negali viršyti 20 mln. EUR.

Jei a punkte nustatyta 500 % riba neleidžia likvidumą užtikrinančiam subjektui veiksmingai užtikrinti likvidumo, gali būti taikoma viena 500 000 EUR riba.

Emitentams, esantiems valstybėse narėse, kurių valiuta nėra euro, atitinkama vertė nacionaline valiuta nustatoma taikant Europos Centrinio Banko orientacinį užsienio valiutos keitimo į eurus kursą, galiojusį metų, einančių prieš šios sutarties sudarymo dieną, gruodžio 31 d.

### **3.4. Likvidumą užtikrinančio subjekto atlygis**

Kaip atlygį už pagal šią sutartį teikiamas paslaugas emitentas įsipareigoja mokėti likvidumą užtikrinančiam subjektui [*nurodyti sumą*] ir [*nurodyti procentinę dalį*] [*nurodyti atlygį, kintamojo atlygio, kuris negali viršyti 15 % viso atlygio, nustatymo kriterijus, taip pat mokesčius ir mokėjimo dažnumą*].

#### 4. LAIKINAS ŠIOS SUTARTIES SUSTABDYMAS ARBA APRIBOJIMAS

4.1. [Aplinkybės arba sąlygos, kuriomis sutarties vykdymas gali būti laikinai sustabdytas arba apribotas]

#### 5. KITOS SUTARTIES SĄLYGOS

5.1. [Vadovaudamosi šalių laisve sudaryti sutartis, šalys gali į sutarties šablona įtraukti papildomų sąlygų, kad būtų atsižvelgta į konkretaus atvejo ypatumus (pvz., nurodyti sutartį reglamentuojančią teisę, konfidencialumą, trukmę, nutraukimą, pratęsimą, jurisdikciją ir kitas papildomas nuostatas, kuriomis atsižvelgiama į konkretaus atvejo ypatumus)]

#### 6. SUTARTIES PROJEKTO PATEIKIMAS

Emitentas pateikė šios sutarties projektą [*rinkos operatoriui*], kuris pritarė sutarties projekto sąlygoms. Emitentas patvirtina, kad šioje sutartyje išdėstytos sąlygos yra identiškos sutarties projekto, kuriam [*rinkos operatorius*] pritarė, sąlygoms.

Tai patvirtinus, ši sutartis buvo sudaryta [*metai*] [*mėnuo*] ir [*diena*].

PASIRAŠĖ

**Emitentas**

[*pavadinimas*]

Subjekto, kurio vardu pasirašoma,

[*pavadinimas*]

**Likvidumą užtikrinantis subjektas**

[*pavadinimas*]

Subjekto, kurio vardu pasirašoma,

[*pavadinimas*]