



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2022. gada 19. jūlijā
(OR. en)

11497/22
ADD 1

EF 217
ECOFIN 747
DELECT 130

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņemšanas datums:	2022. gada 13. jūlijs
Saņēmējs:	Padomes Ģenerālsekretariāts
K-jas dok. Nr.:	C(2022) 4836 final
Temats:	PIELIKUMS dokumentam KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..., ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 596/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, ar kuriem nosaka līguma veidni likviditātes līgumiem attiecībā uz to emitentu akcijām, kuru finanšu instrumentus atļauts tirgot MVU izaugsmes tirgū

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2022) 4836 *final*.

Pielikumā: C(2022) 4836 *final*



Briselē, 13.7.2022.
C(2022) 4836 final

ANNEX

PIELIKUMS

dokumentam

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../...,

ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 596/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, ar kuriem nosaka līguma veidni likviditātes līgumiem attiecībā uz to emitentu akcijām, kuru finanšu instrumentus atļauts tirgot MVU izaugsmes tirgū

PIELIKUMS
Likviditātes līguma veidne

LIKVIDITĀTES LĪGUMS

Pašreizējais likviditātes līgums (“līgums”) ir noslēgts [datums]

starp:

[uzņēmuma nosaukums],

uzņēmums, kura akciju kapitāls ir [.....] [EUR/valsts valūtā], kura juridiskā adrese ir [adrese] un kurš ir reģistrēts [pilsēta/valsts] uzņēmumu reģistrā ar numuru [.....], ko pārstāv [.....],

(“emitents”)

un

[uzņēmuma nosaukums], kura akciju kapitāls ir [.....] [EUR/valsts valūtā], kura juridiskā adrese ir [adrese] un kuram atļauju piešķīrusi [valsts kompetentā iestāde] ar atsaucē numuru [.....] un kurš ir reģistrēts [pilsēta/valsts] uzņēmumu reģistrā ar numuru [.....], ko pārstāv [.....],

(“likviditātes devējs”)

(turpmāk kopā “Puses”)

Ar šo puses vienojas šādi:

1. DEFINĪCIJAS

Šajā līgumā [un visos tā grozījumos] turpmāk minētajiem vārdiem un izteicieniem ir šāda nozīme:

- (a) “tirgus” ir MVU izaugsmes tirgus, kurā emitenta akcijas ir ļauts iekļaut biržas sarakstā un tirgot un kurā tiek izpildīts līgums, t. i., [MVU izaugsmes tirgus(-u) nosaukums];
- (b) “akcijas” ir emitenta akciju kapitāls [.....] [EUR/valsts valūtā], ko atļauts iekļaut biržas sarakstā un tirgot tirgū un ko sadala [.....] akcijās, kuru nominālvērtība ir [.....] ar šādu *ISIN*: [.....];
- (c) “likviditātes konts”: īpašs konts [numurs.....], ko emitenta vārdā atvēris likviditātes devējs;
- (d) “dienas vidējais apgrozījums” ir attiecīgo akciju kopējais apgrozījums, kas dalīts ar 20, ja attiecīgo akciju kopējo apgrozījumu aprēķina, saskaitot rezultātus, ko iegūst, reizinot katram darījumam, kas veikts 20 iepriekšējās tirdzniecības dienās attiecīgajā MVU izaugsmes tirgū, to akciju skaitu, ar kurām apmainījušies pircēji un pārdevēji, ar vienības cenu, kas piemērojama šādam darījumam;
- (e) “likvīdas akcijas” ir akcijas, kurām ir likvīds tirgus, kā minēts Deleģētās regulas (ES) 2017/567¹ 1. pantā.
- (f) “nelikvīdas akcijas” ir akcijas, kam nav likvīda tirgus saskaņā ar Deleģētās regulas (ES) 2017/567 1. un 5. pantu;

¹ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/567 (2016. gada 18. maijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 papildina attiecībā uz definīcijām, pārredzamību, portfeļa sablīvēšanu un produktu intervences un pozīciju uzraudzības pasākumiem (OV L 87, 31.3.2017., 90. lpp.).

2. LIKVIDITĀTES DEVĒJA PIENĀKUMI

2.1. Atļauja

Ar šo likviditātes devējs pārstāv emitentu un garantē emitentam, ka tam ir pienācīga [valsts kompetentās iestādes] atļauja veikt [finanšu pakalpojuma] darbību un ka tas ir reģistrēts tirgus dalībnieks. Likviditātes devējs apņemas saglabāt kompetentās iestādes izsniegto atļauju un dalību tirgū visā līguma darbības laikā.

[Papildu pienākumi]

2.2. Likviditātes devēja neatkarība

2.2.1. *Likviditātes devējs, pildot šo līgumu, rīkojas neatkarīgi no emitenta.*

2.2.2. *Likviditātes devējs ievieš pasākumus, lai nodrošinātu, ka tirdzniecības lēmumi, kas saistīti ar šo līgumu, joprojām būtu neatkarīgi no citu likviditātes devēja tirdzniecības nodaļu, grupu vai struktūrvienību tirdzniecības lēmumiem, kas iesaistīti akciju vai finanšu instrumentu tirdzniecības darbībās, kuru cena vai vērtība ir atkarīga no akciju cenas vai vērtības vai to ietekmē, saskaņā ar likviditātes devēja pilnvarojumu šā līguma ietvaros, tostarp neatkarīgi no tirdzniecības rīkojumiem, kas saņemti no klientiem, portfeļa pārvaldīšanas vai rīkojumiem, kas iesniegti savā vārdā.*

2.2.3. *Likviditātes devējs uztur atbilstīgu iekšējo struktūru un kontroles, kas nodrošina tā saskaņā ar šo līgumu par tirdzniecību atbildīgo darbinieku neatkarību no citām tirdzniecības nodaļām, grupām vai struktūrvienībām, kas iesaistītas likviditātes devēja veiktajās tirdzniecības darbībās.*

2.3. Interēšu konflikti

Likviditātes devējs ievieš atbilstīgus pasākumus, lai novērstu un pārvaldītu interēšu konfliktus, kas izriet no šā līguma izpildes.

2.4. Likviditātes konts

- 2.4.1. *Likviditātes devējs atver likviditātes kontu ar emitenta piešķirtiem līdzekļiem naudas un/vai akciju izteiksmē likviditātes līguma izpildei.*
- 2.4.2. *Likviditātes devējs visus darījumus, kas veikti saskaņā ar šo līgumu, un tikai šos darījumus reģistrē likviditātes kontā.*
- 2.4.3. *Likviditātes devējs izmanto likviditātes kontam piešķirtos līdzekļus vienīgi tam, lai izpildītu savas saistības saskaņā ar šo likviditātes līgumu.*
- 2.4.4. *Likviditātes devējs nepārtērē likviditātes kontu ne attiecībā uz naudu, ne akcijām, un nodrošina, ka šie līdzekļi atbilst 3.3. punkta otrajā daļā minētajām robežvērtībām.*
- 2.4.5. *Likviditātes devējs slēdz likviditātes kontu, kad līgums ir beidzies vai pārtraukts, pēc tam, kad tas ir nekavējoties pārvedis likviditātes kontā turēto naudu vai akcijas uz emitenta norādīto(-ajiem) kontu(-iem).*

2.5. Pirkšanas un pārdošanas rīkojumi

- 2.5.1. *Likviditātes devējs apņemas iegrāmatot rīkojumus pirkt un pārdot akcijas tirgū vienīgi nolūkā uzlabot to likviditāti un uzlabot šo akciju tirdzniecības regularitāti vai novērst cenu svārstības, kuru pamatā nav pašreizējās tirgus tendences. Likviditātes devējs iegrāmato tirdzniecības rīkojumus abās rīkojumu grāmatas pusēs.*
- 2.5.2. *Likviditātes devējs apņemas neiegrāmatot rīkojumus, kuru rezultātā trešās personas varētu tikt maldinātas.*
- 2.5.3. *Likviditātes devējs apņemas nemainīt cenas tirgū, ja pastāv tirdzniecības interese no neatkarīgām tirdzniecības nodaļām, grupām vai struktūrvienībām, kas iesaistītas citās tirdzniecības darbībās pie likviditātes devēja, vai neatkarīgām trešām personām. Attiecībā uz pirkšanas rīkojumiem likviditātes devējs apņemas iesniegt rīkojumus attiecībā uz akcijām par cenu, kas nepārsniedz augstāko neatkarīgo piedāvājuma rīkojumu grāmatā vai pēdējā neatkarīgajā darījumā, atkarībā no tā, kura vērtība ir augstāka. Attiecībā uz pārdošanas rīkojumiem likviditātes devējs apņemas iesniegt rīkojumus attiecībā uz akcijām par cenu, kas nav zemāka par zemāko neatkarīgo pieprasījuma rīkojumu grāmatā vai pēdējā neatkarīgajā darījumā, atkarībā no tā, kura vērtība ir zemāka.*
- 2.5.4. *Pienākumu iegrāmatot tirdzniecības rīkojumus rīkojumu grāmatas abās pusēs, kā minēts 2.5.1. punktā, nepiemēro šādos gadījumos:*
 - (a) nepastāvība, kas izraisa svārstīguma mehānismus attiecībā uz akciju, uz kuru attiecas likviditātes līgums, vai ārkārtēja svārstīguma situācija, kas izraisa svārstīguma mehānismus attiecībā uz lielāko daļu finanšu instrumentu, kurus tirgo tirgū;
 - (b) karš, protesta akcija, iedzīvotāju nemieri vai kibersabotāža;
 - (c) nesakārtoti tirdzniecības apstākļi, ja tiek apdraudēta godīga, sakārtota un pārredzama darījumu izpilde un ja likviditātes devējs spēj sniegt pierādījumus par jebkuru no turpmāk minētajiem elementiem:
 - i) tirgus sistēmas darbību būtiski ietekmē kavēšanās un pārtraukumi;
 - ii) ir bijuši vairāki kļūdaini rīkojumi vai darījumi;
 - iii) tirgus spēja sniegt pakalpojumus ir kļuvusi nepietiekama.

2.6. Ikdienas tirdzniecības darbība

2.6.1. *Likviditātes devējs, veicot tirdzniecību, nepārsniedz šādus dienas apjomus:*

- (a) attiecībā uz nelikvidām akcijām: 25 % no vidējā dienas apgrozījuma;
- (b) attiecībā uz likvidām akcijām: 15 % no vidējā dienas apgrozījuma.

Ja a) apakšpunktā noteiktais apjoms neļautu likviditātes devējam efektīvi nodrošināt likviditāti, likviditātes devējs var piemērot vienotu stingru robežvērtību 20 000 EUR apmērā vai — dalībvalstīs, kuru valūta nav euro, — atbilstošo vērtību valsts valūtā, kas noteikta, piemērojot Eiropas Centrālās bankas euro valūtas maiņas atsauces kursu iepriekšējā gada 31. decembrī.

2.6.2. *Lieli rīkojumi un nolīgti darījumi, kas minēti Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 600/2014² 4. panta 1. punkta b) un c) apakšpunktā un Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/587³ 7. pantā, ietilpst šā likviditātes līguma darbības jomā, ja tie atbilst visiem turpmāk minētajiem nosacījumiem:*

- (a) tiek izpildīti tirdzniecības vietā;
- (b) atbilst tirgus noteikumiem;
- (c) notiek ārkārtas situācijās.

Saskaņā ar a), b) un c) apakšpunktā paredzētajiem nosacījumiem likviditātes devējs attiecīgajā tirdzniecības dienā var pārsniegt 2.6.1. punktā noteiktos ierobežojumus.

2.7. Uzskaitē

2.7.1. *Likviditātes devējs apņemas piecus gadus glabāt atbilstīgu uzskaiti par rīkojumiem un darījumiem, kas saistīti ar līgumu.*

2.7.2. *Likviditātes devējs apņemas piecus gadus glabāt dokumentus, kas pierāda, ka iesniegtie rīkojumi ir iegrāmatoti atsevišķi un individuāli, neapkopojot rīkojumus no citiem klientiem vai no tirdzniecības savā vārdā, un pārbaudīt šādu dokumentāciju, izmantojot atbilstības nodrošināšanas vai citu iekšējās kontroles funkciju.*

2.8. Revīzija un atbilstība

Likviditātes devējs garantē, ka tam ir atbilstības nodrošināšanas un revīzijas resursi, lai pastāvīgi uzraudzītu un nodrošinātu atbilstību piemērojamajam tiesiskajam regulējumam un šajā līgumā paredzētajiem nosacījumiem.

2.9. Pārredzamība

Likviditātes devējs apņemas sniegt emitentam visu nepieciešamo informāciju, lai emitents varētu izpildīt savus pārredzamības pienākumus pret sabiedrību un [valsts kompetento iestādi].

² Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp.).

³ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/587 (2016. gada 14. jūlijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par pārredzamības prasībām tirdzniecības vietām un ieguldījumu brokeru sabiedrībām attiecībā uz akcijām, depozitārajiem sertifikātiem, biržā tirgotiem fondiem, sertifikātiem un citiem līdzīgiem finanšu instrumentiem un par darījumu izpildes prasībām attiecībā uz konkrētām akcijām tirdzniecības vietā vai attiecībā uz sistemātisku internalizētāju (OV L 87, 31.3.2017., 387. lpp.).

3. EMITENTA PIENĀKUMI

3.1. Likviditātes devēja neatkarība

Emitents nekādi neietekmē likviditātes devēju attiecībā uz likviditātes līguma izpildi.

3.2. Pārredzamība

3.2.1. *Emitents nekavējoties iesniedz attiecīgajai [valsts kompetentajai iestādei] šā līguma kopiju pēc tās pieprasījuma.*

3.2.2. *Emitents apņemas savā tīmekļa vietnē atklāt un regulāri atjaunināt visu turpmāk minēto informāciju.. [Informācija tiks atklāta arī likviditātes devēja tīmekļa vietnē un/vai tirgus tīmekļa vietnē, vai citā veidā]:*

- (a) pirms šā līguma piemērošanas sākuma:
 - i) emitenta un likviditātes devēja identitāte;
 - ii) to akciju identifikācija, uz kurām attiecas šis līgums;
 - iii) šā līguma sākuma datums un ilgums, kā arī situācijas vai apstākļi, kas izraisa pagaidu pārtraukšanu, apturēšanu vai izbeigšanu;
 - iv) tā tirgus identifikācija, kurā tiks izpildītas šajā līgumā noteiktās saistības, un attiecīgā gadījumā norāde par iespēju veikt darījumus saskaņā ar šā līguma 2.6.2. punktu;
 - v) naudas līdzekļi un akcijas, kas šim līgumam piešķirtas likviditātes kontā;
- (b) līguma izpildes laikā:
 - i) reizi pusgadā — agregēti skaitļi par katru tirdzniecības darbības dienu, kas veikta saskaņā ar šo līgumu, tostarp:
 - izpildīto darījumu skaits;
 - tirgotais apjoms;
 - vidējais darījumu apjoms un vidējā kotētā piedāvātās cenas un pieprasītās cenas starpība;
 - izpildīto darījumu cenas;
 - ii) jebkādas izmaiņas iepriekš atklātajā informācijā par likviditātes līgumu, izmaiņas attiecībā uz naudas summu un emitenta piešķirto akciju skaitu;
- (c) pēc šā līguma izbeigšanas:
 - i) fakts, ka šā līguma izpilde ir beigusies;
 - ii) apraksts par to, kā minētais līgums ir izpildīts;
 - iii) minētās izbeigšanas iemesli;
 - iv) ja līguma termiņš beidzas, informācija par tā termiņa beigām.

3.3. Līguma izpildei piešķirto līdzekļu ierobežojumi

Emitents piešķir tādus līdzekļus naudas vai akciju izteiksmē likviditātes kontam, kas ir samērīgi un atbilst mērķim uzlabot likviditāti. Minētā summa ir [XXX un XXX, attiecīgi naudas un akciju izteiksmē],

Emitents nodrošina, ka šādu resursu piešķiršana nepārsniedz turpmāk norādītās robežvērtības:

- (a) attiecībā uz nelikvidām akcijām: 500 % no akcijas vidējā dienas apgrozījuma, nepārsniedzot 1 miljonu EUR;
- (b) attiecībā uz likvidām akcijām: 200 % no akcijas vidējā dienas apgrozījuma, kas nepārsniedz 20 miljonus EUR.

Ja a) apakšpunktā noteiktā 500 % robežvērtība neļauj likviditātes devējam efektīvi nodrošināt likviditāti, var piemērot vienotu robežvērtību 500 000 EUR apmērā.

Emitentiem, kas atrodas dalībvalstīs, kuru valūta nav euro, atbilstošo vērtību attiecīgās valsts valūtā nosaka, piemērojot Eiropas Centrālās bankas euro valūtas maiņas atsauces kursu tā gada 31. decembrī, kas ir pirms šā līguma noslēgšanas dienas.

3.4. Likviditātes devēja atlīdzība

Kā atlīdzību par šajā līgumā noteikto pakalpojumu sniegšanu, emitents apņemas likviditātes devējam maksāt [*precizēt summu*] un [*precizēt procentuālo daļu*] no [*precizēt atlīdzību, kritērijus, lai noteiktu mainīgo atlīdzību, kas nevar pārsniegt 15 % no kopējās atlīdzības, kā arī maksas un maksājumu biežumu*].

4. ŠĀ LĪGUMA PAGAUDU APTURĒŠANA VAI IEROBEŽOŠANA

4.1. [Situācijas un nosacījumi, saskaņā ar kuriem, līguma izpildi var uz laiku apturēt vai ierobežot]

5. CITI LĪGUMA NOTEIKUMI

5.1. [Pusēm ir iespēja līguma veidnē pievienot papildu klauzulas, lai atspoguļotu konkrētā gadījuma īpatnības, saskaņā ar pušu līgumslēgšanas brīvību (piem., tiesību akti, kas reglamentē līgumu, konfidencialitāti, ilgumu, izbeigšanu, atjaunošanu, jurisdikciju un citus papildu noteikumus, lai ņemtu vērā konkrētā gadījuma īpatnības)]

6. LĪGUMA PROJEKTA IESNIEGŠANA

Emitents šā līguma projektu iesniedza [*tirgus operatoram*], kurš piekrita līguma projekta noteikumiem. Ar šo emitents apstiprina, ka šajā līgumā ietvertie noteikumi ir identiski tiem līguma projekta noteikumiem, kuriem [*tirgus operators*] ir piekritis.

To apliecinot, šis līgums ir noslēgts [*gads*], [*mēnesis*] un [*diena*].

PARAKSTĪJUŠI

Emitents

[*vārds, uzvārds*]

kā vārdā vai uzdevumā —

[*vārds, uzvārds*]

Likviditātes devējs

[*vārds, uzvārds*]

kā vārdā vai uzdevumā —

[*vārds, uzvārds*]