

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2016/1052****2022/EES/8/09****frá 8. mars 2016****um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 um tæknilega eftirlitsstaðla fyrir skilyrðunum sem gilda um endurkaupaáætlanir og verðjöfnunarráðstafanir (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 frá 16. apríl 2014 um markaðssvik (reglugerð um markaðssvik) og um niðurfellingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/6/EB og tilskipunum framkvæmdastjórnarinnar 2003/124/EB, 2003/125/EB og 2004/72/EB ⁽¹⁾, einkum þriðju undirgrein 6. mgr. 5. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Til að nýta undanþáguna frá banninu við markaðssvikum ættu viðskipti með eigin hlutabréf í endurkaupaáætlunum og viðskipti með verðbréf eða tengda gerninga til verðjöfnunar verðbréfa að uppfylla kröfurnar og skilyrðin sem sett eru fram í reglugerð (ESB) nr. 596/2014 og í þessari reglugerð.
- 2) Þrátt fyrir að reglugerð (ESB) nr. 596/2014 heimili verðjöfnun gegnum tengda gerninga ætti undanþágan fyrir viðskipti sem tengjast endurkaupaáætlunum að takmarkast við raunveruleg viðskipti með eigin hlutabréf útgefandans og ætti ekki að gilda um viðskipti með fjármálaafleiður.
- 3) Þar sem gagnsæi er forsenda þess að fyrirbyggja markaðssvik er nauðsynlegt að tryggja að fullnægjandi upplýsingar séu birtar eða tilkynntar áður, á meðan og eftir að viðskipti með eigin hlutabréf í endurkaupaáætlunum eiga sér stað og viðskipti vegna verðjöfnunar verðbréfa.
- 4) Til að fyrirbyggja markaðssvik þykir rétt að setja skilyrði að því er varðar kaupverðið og heimilað daglegt umfang viðskipta með eigin hlutabréf í endurkaupaáætlunum. Til að komast hjá sniðgöngu slíkra skilyrða ættu endurkaupaviðskipti að fara fram á viðskiptavettvangi þar sem hlutabréf útgefandans eru tekin til viðskipta eða viðskipti eru með þau. Umsamin viðskipti sem eiga ekki þátt í verðmyndun mætti þó nota í endurkaupaáætlun og gætu notið undanþágunnar, að því tilskildu að öll skilyrðin sem um getur í reglugerð (ESB) nr. 596/2014 og þessari reglugerð séu uppfyllt.
- 5) Til að forðast misnotkun undanþágunnar fyrir viðskipti með eigin hlutabréf í endurkaupaáætlunum er mikilvægt að í þessari reglugerð séu settar fram takmarkanir að því er varðar gerð viðskipta sem útgefandi getur stundað meðan á endurkaupaáætlun stendur og tímasetningu viðskipta með eigin hlutabréf. Þessar takmarkanir ættu þess vegna að koma í veg fyrir að útgefandinn selji eigin hlutabréf meðan á endurkaupaáætlun stendur og taka tillit til mögulegs tímabundins banns við viðskiptum innan útgefandans og þess að útgefandi getur haft lögmæta ástæðu til að seinka opinberri birtingu innherjaupplýsinga.
- 6) Verðjöfnun verðbréfa er ætlað að veita stuðning við verðið í tengslum við frumútboð eða útboð á eftirmarkaði í takmarkaðan tíma ef verðbréfin eru undir söluprýstingi og létta þannig á söluprýstingi frá skammtímafjárfestum og viðhalda skipulegum markaði fyrir þessi verðbréf. Hún stuðlar þannig að meiri tiltrú fjárfesta og útgefenda á fjármálamörkuðum. Þess vegna, í þágu fjárfesta sem hafa skráð sig fyrir eða keypt verðbréfin í tengslum við sölu á verulegum eignarhlut og í þágu útgefandans, ættu stórvíðskipti sem alfarið eru einkaviðskipti ekki að vera álitin sala á verulegum eignarhlut í verðbréfum.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 173, 30.6.2016, bls. 34. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 306/2019 frá 13. desember 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 14, 5.3.2020, bls. 61.

(1) Stjtið. ESB L 173, 12.6. 2014, bls. 1.

- 7) Í tengslum við almennt frumútboð heimila tiltekin aðildarríki viðskipti áður en opinber viðskipti á skipulegum verðbréfamarkaði hefjast. Til þessa er almennt vísað sem „viðskipti við útgáfu“. Því ætti að vera mögulegt að því er varðar undanþáguna til verðjöfnunar verðbréfa, að verðjöfnunartímabilið hefjist fyrir upphaf opinberra viðskipta, að því tilskildu að tiltekin gagnsæis- og viðskiptaskilyrði séu uppfyllt.
- 8) Heilleiki markaðar kallar á fullnægjandi opinbera birtingu á verðjöfnunarráðstöfunum. Tilkynningar um verðjöfnunarviðskipti eru einnig nauðsynlegar til að gera lögbærum yfirvöldum kleift að hafa eftirlit með verðjöfnunarráðstöfunum. Til að tryggja vernd fjárfesta, verja heilleika markaða og aftra markaðssvikum er mikilvægt að við framkvæmd eftirlitsstarfsemi sinnar fái lögbær yfirvöld vitneskju um öll verðjöfnunarviðskipti, án tillits til þess hvort þau eigi sér stað innan eða utan viðskiptavettvangs. Ennfremur þykir rétt að skýra fyrirfram skiptingu ábyrgðarsviða milli útgefenda, tilboðsgjafa eða aðilanna sem annast verðjöfnunina að því er varðar uppfyllingu gildandi krafna um gagnaskil og gagnsæi. Slík skipting ábyrgðarsviða ætti að taka mið af hver býr yfir viðkomandi upplýsingum. Skipaði aðilinn ætti einnig að bera ábyrgð á að svara öllum beiðnum frá lögbæru yfirvaldi í hverju hlutaðeigandi aðildarríki. Til að tryggja sérhverjum fjárfesti eða markaðsaðila auðvelt aðgengi eru upplýsingarnar sem miðla á fyrir upphaf frumútboðs eða útboðs verðbréfanna, sem verðjafna á samkvæmt reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 809/2004 ⁽¹⁾, á eftirmarkaði veittar án þess að það hafi áhrif á upplýsingaskylduna skv. 6. gr. þessarar reglugerðar.
- 9) Fullnægjandi samræming ætti að vera til staðar milli allra verðbréfafyrirtækja og lánastofnana sem annast verðjöfnun. Á verðjöfnunartímabilinu ætti eitt verðbréfafyrirtæki eða ein lánastofnun að gegna hlutverki miðlægs tengiliðar fyrir fyrirspurnir vegna sérhverrar eftirlitsíhlutunar lögbærra yfirvalda í hlutaðeigandi aðildarríki.
- 10) Til að útvega tilföng og áhættuvörn vegna verðjöfnunarstarfseminnar ætti að heimila stuðning við verðjöfnun í formi umframsöluheimilda og umframsöluvalréttanna (e. *greenshoe options*). Þó er mikilvægt að setja skilyrði varðandi gagnsæi slíks stuðnings við verðjöfnun og með hvaða hætti hann er nýttur, þ.m.t. tímabilið sem hægt er að framkvæma hann á. Ennfremur ætti að huga sérstaklega að nýtingu verðbréfafyrirtækis eða lánastofnunar á umframsöluheimild að því er varðar verðjöfnun þegar hún leiðir til stöðu sem umframsöluvalréttur tekur ekki til.
- 11) Til þess að forðast rugling ætti verðjöfnun að fara fram þannig að tekið sé tillit til markaðsaðstæðna og útboðsverðs verðbréfanna. Viðskipti til að innleisa stöður sem stofnaðar voru sem afleiðing af verðjöfnunarráðstöfunum ættu að vera gerð til að lágmarka markaðsáhrif, að teknu tilhlýðilegu tilliti til ríkjandi markaðsskilyrða. Þar sem tilgangur verðjöfnunar er að styðja við verðið ætti sala verðbréfa sem keypt voru gegnum verðjöfnunarkaup, þ.m.t. sala til að gera síðari verðjöfnun mögulega, ekki að teljast til verðstuðnings. Hvorki þessar sölur né síðari kaup ættu að teljast misnotkun í sjálfu sér, jafnvel þótt þau njóti ekki undanþágunnar sem kveðið á um í reglugerð (ESB) nr. 596/2014.
- 12) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 13) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitni hagsmunahóps á verðbréfamarkaði sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽²⁾.
- 14) Til að tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaðanna er nauðsynlegt að þessi reglugerð öðlist gildi sem fyrst og ákvæðin sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð komi til framkvæmda sama dag og þau sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 596/2014.

⁽¹⁾ Reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 809/2004 frá 29. apríl 2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga (Stjtið. ESB L 149, 30.4.2004, bls. 1).

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

I. KAFLI

ALMENN ÁKVÆÐI

1. gr.

Í þessari reglugerð er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:

- a) „tímasett endurkaupaáætlun“: endurkaupaáætlun þar sem dagsetningar og magn hlutabréfa sem ráðgert er að viðskipti verði með á tímabili áætlunarinnar eru sett fram þegar endurkaupaáætlunin er birt opinberlega,
- b) „fullnægjandi opinber birting“: að gera upplýsingar opinberar með hætti sem gerir almenningi kleift að nálgast þær fljótt og að leggja fullt, rétt og tímanlegt mat á þær í samræmi við framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/1055 ⁽¹⁾ og, eftir atvikum, í opinbera kerfinu sem um getur í 21. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2004/109/EB ⁽²⁾,
- c) „tilboðsgjafi“: fyrri eigandi verðbréfa eða aðilinn sem gefur þau út,
- d) „úthlutun“: ferlið eða ferlin sem unnið er eftir við ákvörðun á fjölda verðbréfa til handa fjárfestum sem hafa áður skráð sig fyrir þeim eða sótt um þau,
- e) „stuðningur við verðjöfnun“: beiting umframsöluheimildar eða umframsöluvalréttar verðbréfafyrirtækis eða lánastofnunar, í tengslum við sölu á verulegum eignarhlut verðbréfa einvörðungu til að auðvelda verðjöfnun,
- f) „umframsöluheimild“: ákvæði í sölutryggingarsamningi eða samningi við aðalumsjónaraðila (e. *lead management agreement*) sem heimilar að samþykktar séu skráningar eða kauptilboð á meira magni verðbréfa en boðið var í upphafi,
- g) „umframsöluvalréttur“: réttur sem tilboðsgjafi veitir verðbréfafyrirtæki/-fyrirtækjum eða lánastofnun/-stofnunum sem koma að útbóði til að mæta umframeftirspurn, með ákvæðum um að slíku fyrirtæki/fyrirtækjum eða stofnun/stofnunum sé heimilt að kaupa tiltekið magn verðbréfa á útbóðsverði í ákveðinn tíma eftir að verðbréfin eru boðin út.

II. KAFLI

ENDURKAUPAÁÆTLANIR

2. gr.

Upplýsinga- og tilkynningaskylda

1. Til að nýta undanþáguna sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014, áður en viðskipti hefjast innan endurkaupaáætlunar sem heimiluð eru í samræmi við 1. mgr. 21. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2012/30/ESB ⁽³⁾, skal útgefandinn tryggja fullnægjandi opinbera birtingu á eftirfarandi upplýsingum:

- a) tilgangi áætlunarinnar eins og um getur í 2. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014,

⁽¹⁾ Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/1055 frá 29. júní 2016 um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar tæknilegar leiðir til viðeigandi opinberrar birtingar innherjaupplýsinga og til að fresta opinberri birtingu innherjaupplýsinga í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 (Stjtið. ESB L 173, 30.6.2016, bls. 47).

⁽²⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/109/EB frá 15. desember 2004 um samhæfingu krafna um gagnsæi í tengslum við upplýsingar um útgefendur verðbréfa sem eru skráð á skipulegan markað og um breytingu á tilskipun 2001/34/EB (Stjtið. ESB L 390, 31.12.2004, bls. 38).

⁽³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2012/30/ESB frá 25. október 2012 um samræmingu verndarráðstafana, sem ætlað er að vera jafngildar í Bandalaginu og aðildarríki krefjast þegar almenningshlutafélög eru stofnuð og um tilskilið hlutafé og heimilaðar breytingar á hlutafé þeirra í skilningi annarrar málsgreinar 54. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins til að vernda hagsmuni félagsmanna og annarra (Stjtið. ESB L 315, 14.11.2012, bls. 74).

- b) hámarksþeningafjárhæð sem úthlutað er til áætlunarinnar,
- c) hámarksfjölda hlutabréfa sem kaupa á,
- d) tímabilið sem heimildin fyrir áætluninni gildir (hér á eftir: „gildistími áætlunarinnar“).

Útgefandinn skal tryggja fullnægjandi opinbera birtingu á síðari breytingum á áætluninni og upplýsingum sem hafa þegar verið birtar í samræmi við fyrstu undirgrein.

2. Útgefandi skal búa yfir kerfum sem gera honum kleift að uppfylla tilkynningaskyldur sínar við lögbæra yfirvaldið og að skrá hver þau viðskipti sem tengjast endurkaupaáætlun, þ.m.t. þær upplýsingar sem tilgreindar eru í 3. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014. Útgefandinn skal tilkynna lögbæru yfirvaldi hvers viðskiptavettvangs þar sem hlutabréfin eru tekin til viðskipta eða viðskipti eru með þau, eigi síðar en við lok sjöunda daglega viðskiptatímabils eftir daginn sem viðskiptin eru framkvæmd, um öll viðskipti sem varða endurkaupaáætlunina á ítarlegu og samanteknu formi. Samantekna formið skal sýna samanlagt magn og vegið meðalverð á dag og fyrir hvern viðskiptavettvang.

3. Útgefandinn skal tryggja fullnægjandi opinbera birtingu upplýsinganna um viðskiptin sem varða endurkaupaáætlunir sem um getur í 2. mgr. eigi síðar en við lok sjöunda daglega viðskiptatímabils eftir daginn sem slík viðskipti fara fram. Útgefandinn skal einnig birta á vefsetri sínu upplýsingar um þau viðskipti sem birt hafa verið og halda þeim upplýsingum aðgengilegum almenningi í a.m.k. 5 ár frá dagsetningu fullnægjandi opinberrar birtingar.

3. gr.

Skilyrði viðskipta

1. Til að falla undir undanþáguna sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 skulu viðskipti sem varða endurkaupaáætlunir uppfylla eftirfarandi skilyrði:

- a) útgefandinn skal kaupa hlutabréfin á viðskiptavettvangi þar sem þau eru tekin til viðskipta eða viðskipti eru með þau,
- b) sé um að ræða hlutabréf sem samfelld viðskipti eru með á viðskiptavettvangi skulu tilboð ekki lögð fram meðan á uppboðstímabili stendur og skal tilboðum sem lögð eru fram áður en uppboðstímabilið hefst ekki breytt á meðan það stendur yfir,
- c) sé um að ræða hlutabréf sem eingöngu eru viðskipti með á viðskiptavettvangi gegnum uppboð skulu tilboðin lögð fram og þeim breytt af útgefandanum meðan á uppboðinu stendur að því tilskildu að aðrir markaðsaðilar hafi nægjanlegan tíma til að bregðast við þeim.

2. Til að nýta undanþáguna sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 skulu útgefendur, við framkvæmd viðskipta samkvæmt endurkaupaáætlun, ekki kaupa hlutabréf á herra verði en sem nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirbyggjandi óháða kauptilboði á viðskiptavettvanginum þar sem kaupin fara fram, hvort sem er herra, þ.m.t. þegar viðskipti eru með hlutabréfin á mismunandi viðskiptavettvöngum.

3. Til að nýta undanþáguna sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 skulu útgefendur, við framkvæmd viðskipta samkvæmt endurkaupaáætlun, ekki á neinum viðskiptadegi kaupa meira en sem nemur 25% meðalviðskiptamagns á dag með hlutabréfin á viðskiptavettvangnum þar sem kaupin fara fram.

Að því er varðar fyrstu undirgrein skal meðalviðskiptamagn á dag byggja á meðalmagni á dag sem viðskipti eru með á öðru hvoru eftirfarandi tímabili:

- a) mánuðinn á undan mánuðinum þegar upplýsingarnar sem krafist er skv. 1. mgr. 2. gr. eru birtar og skal vísa til slíks tiltekins magns í endurkaupaáætluninni og það gilda á gildistíma hennar,
- b) síðustu 20 viðskiptadagana á undan kaupdegi, ef ekki er vísað til þess magns í áætluninni.

4. gr.

Viðskiptatakmarkanir

1. Til að nýta undanþáguna sem mælt er fyrir um í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 skal útgefandinn ekki stunda eftirfarandi starfsemi á gildistíma endurkaupaáætlunarinnar:

- a) sölu eigin hlutabréfa,
- b) viðskipti á lokaða tímabilinu sem um getur í 11. mgr. 19. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014,
- c) viðskipti þar sem útgefandinn hefur ákveðið að fresta opinberri birtingu innherjaupplýsinga í samræmi við 4. mgr. 17. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014.

2. Ákvæði 1. mgr. gilda ekki ef:

- a) útgefandinn hefur sett sér tímasetta endurkaupaáætlun, eða
- b) endurkaupaáætlunin er í umsjón verðbréfafyrirtækis eða lánastofnunar sem tekur viðskiptaákvæðanir sínar um tímasetningu kaupa á hlutabréfum útgefandans óháð útgefandanum.

3. Ákvæði a-liðar 1. mgr. skal ekki gilda ef útgefandinn er verðbréfafyrirtæki eða lánastofnun og hefur komið á, hrint í framkvæmd og viðheldur fullnægjandi og skilvirku innra fyrirkomulagi og verklagi, sem lýtur eftirliti lögbærs yfirvalds, til að koma í veg fyrir að einstaklingar sem hafa aðgang að innherjaupplýsingum ljóstri með ólöglegum hætti upp innherjaupplýsingum sem varða útgefandann beint eða óbeint við aðila sem bera ábyrgð á ákvörðun um viðskipti með eigin hlutabréf, ef viðskiptin með eigin hlutabréf byggjast á slíkri ákvörðun.

4. Ákvæði b- og c-liðar 1. mgr. skulu ekki gilda ef útgefandinn er verðbréfafyrirtæki eða lánastofnun og hefur komið á, hrint í framkvæmd og viðheldur fullnægjandi og skilvirku innra fyrirkomulagi og verklagi, sem lýtur eftirliti lögbærs yfirvalds, til að koma í veg fyrir að einstaklingar sem hafa aðgang að innherjaupplýsingum ljóstri með ólöglegum hætti upp innherjaupplýsingum sem varða útgefandann beint eða óbeint, þ.m.t. kaupákvæðanir samkvæmt endurkaupaáætluninni, við aðila sem bera ábyrgð á viðskiptum með eigin hlutabréf fyrir hönd viðskiptavina, ef viðskiptin með eigin hlutabréf fara fram fyrir hönd þessara viðskiptavina.

III. KAFLI

VERÐJÖFNUNARRÁÐSTAFANIR

5. gr.

Skilyrði sem varða verðjöfnunartímabilið

1. Að því er varðar hlutabréf og önnur verðbréf jafngild hlutabréfum skal takmarkaða tímabilið sem um getur í a-lið 4. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 (hér eftir „verðjöfnunartímabil“):

- a) ef um er að ræða sölu á verulegum eignarhlut í formi frumútboðs sem tilkynnt er opinberlega, hefjast á upphafsdegi viðskipta með verðbréfin á viðkomandi viðskiptavettvangi og ljúka eigi síðar en 30 almanaksdögum þar á eftir,
- b) ef um er að ræða sölu á verulegum eignarhlut í formi útboðs á eftirmaaði, hefjast á dagsetningu fullnægjandi opinberrar birtingar á endanlegu verði verðbréfanna og ljúka eigi síðar en 30 almanaksdögum eftir dagsetningu úthlutunar.

2. Að því er varðar a-lið 1. mgr. skal verðjöfnunartímabilið, ef frumútboðið sem tilkynnt er opinberlega á sér stað í aðildarríki sem heimilar viðskipti áður en viðskipti hefjast á viðskiptavettvangi, hefjast á dagsetningu fullnægjandi opinberrar birtingar á endanlegu verði verðbréfanna og ekki vara lengur en í 30 almanaksdaga þar á eftir. Slík viðskipti skulu fara fram í samræmi við gildandi reglur viðskiptavettvangsins þar sem taka á verðbréfin til viðskipta, þ.m.t. reglur um opinbera birtingu upplýsinga og tilkynningar um viðskipti.

3. Að því er varðar skuldabréf og önnur form verðbréfaðra skulda, þ.m.t. verðbréfaðar skuldir sem eru breytanlegar eða skiptanlegar í hlutabréf eða önnur verðbréf sem eru jafngild hlutabréfum, skal verðjöfnunartímabilið hefjast á dagsetningu fullnægjandi opinberrar birtingar á skilmálum útboðs verðbréfanna og ljúka annað hvort eigi síðar en 30 almanaksdögum eftir daginn sem útgefandi gerninganna fær í hendur andvirði útgáfunnar eða eigi síðar en 60 almanaksdögum eftir úthlutunardag verðbréfanna, hvort heldur sem fyrr er.

6. gr.

Upplýsinga- og tilkynningaskylda

1. Áður en frumútboð verðbréfanna eða útboð þeirra á eftirmarkaði hefst skal aðilinn sem skipaður er í samræmi við 5. mgr. tryggja fullnægjandi opinbera birtingu eftirfarandi upplýsinga:

- a) að verðjöfnunin fari ekki endilega fram og að hún geti stöðvast hvenær sem er,
- b) að verðjöfnunarviðskipti miði að stuðningi við markaðsverð verðbréfanna á verðjöfnunartímabilinu,
- c) byrjun og lok verðjöfnunartímabilsins, sem verðjöfnun getur farið fram á,
- d) deili á þeim aðila sem annast verðjöfnunina, nema þau liggja ekki fyrir á þeim tíma sem upplýsingarnar eru birtar en þá skulu þau lúta kröfu um fullnægjandi opinbera birtingu áður en verðjöfnunin hefst,
- e) um sérhverja umframsöluheimild eða umframsöluvalrétt og hámarksfjölda verðbréfa sem sú heimild eða réttur tekur til, tímabilið sem nýta má umframsöluvalréttinn á og öll skilyrði fyrir nýtingu umframsöluheimildarinnar eða umframsöluvalréttarins, og
- f) hvar verðjöfnun kann að fara fram, þ.m.t., ef við á, heiti viðskiptavettvangs/-vettvanga.

2. Meðan á verðjöfnunartímabilinu stendur skulu þeir aðilar sem skipaðir eru skv. 5. mgr. tryggja fullnægjandi opinbera birtingu allra verðjöfnunarviðskipta eigi síðar en við lok sjöunda daglega viðskiptatímabils eftir dagsetninguna þegar slík viðskipti eru framkvæmd.

3. Innan einnar viku frá lokum verðjöfnunartímabilsins skal aðilinn sem skipaður er í samræmi við 5. mgr. tryggja fullnægjandi opinbera birtingu eftirfarandi upplýsinga:

- a) hvort verðjöfnunin fór fram eða ekki,
- b) dagsetningin þegar verðjöfnun hófst,
- c) dagsetningin þegar verðjöfnun fór síðast fram,
- d) verðbilið sem verðjöfnun fór fram á, fyrir hvern dag sem verðjöfnunarviðskipti fóru fram,
- e) eftir atvikum, viðskiptavettvangurinn/-vettvangarnir þar sem verðjöfnunarviðskiptin fóru fram.

4. Í þeim tilgangi að hlíta tilkynningarskyldunni sem sett er fram í 5. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 skulu aðilarnir sem annast verðjöfnunina, hvort sem þeir koma fram fyrir hönd útgefandans eða tilboðsgjafans eða ekki, skrá öll verðjöfnunarfyrirmæli eða viðskipti með verðbréf og tengda gerninga skv. 1. mgr. 25. gr. og 1., 2. og 3. mgr. 26. gr. reglugerðar

Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 ⁽¹⁾. Aðilarnir sem annast verðjöfnunina, hvort sem þeir koma fram fyrir hönd útgefandans eða tilboðsgjafans eða ekki, skulu tilkynna öll verðjöfnunarviðskipti með verðbréf og tengda gerninga sem fara fram til:

- a) lögbærs yfirvalds hvers viðskiptavettvangs þar sem verðbréfin í verðjöfnuninni eru tekin til viðskipta eða viðskipti eru með þau,
- b) lögbærs yfirvalds hvers viðskiptavettvangs þar sem viðskipti með tengda gerninga til verðjöfnunar verðbréfa fara fram.

5. Útgefandinn, tilboðsgjafinn og sérhver aðili sem annast verðjöfnunina, sem og aðilarnir sem koma fram fyrir þeirra hönd, skulu skipa einn úr sínum hópi til að gegna hlutverki miðlægs tengiliðar sem ber ábyrgð á:

- a) að uppfylla kröfurnar um opinbera birtingu sem um getur í 1., 2. og 3. mgr. og
- b) að annast allar beiðnir frá lögbæru yfirvöldunum sem um getur í 4. mgr.

7. gr.

Verðskilyrði

1. Þegar um er að ræða útboð hlutabréfa eða annarra verðbréfa sem eru jafngild hlutabréfum skal verðjöfnun verðbréfanna ekki undir neinum kringumstæðum fara yfir útboðsverðið.
2. Þegar um er að ræða útboð verðbréfaðra skulda sem eru breytanlegar eða skiptanlegar í hlutabréf eða önnur verðbréf sem eru jafngild hlutabréfum skal verðjöfnun þeirra skuldagerninga ekki undir neinum kringumstæðum fara yfir markaðsverð þessara gerninga þegar lokaskilmálar nýja útboðsins eru birtir opinberlega.

8. gr.

Skilyrði fyrir stuðningi við verðjöfnun

Stuðningur við verðjöfnun skal fara fram í samræmi við 6. og 7. gr. og uppfylla eftirfarandi skilyrði:

- a) umframsala verðbréfa skal eingöngu fara fram á skráningartímabilinu og á útboðsverði,
- b) staða sem stafar af nýtingu verðbréfafyrirtækis eða lánastofnunar á umframsöluheimild sem umframsöluvalrétturinn nær ekki til skal ekki vera hærrí en sem nemur 5% af upprunalega útboðinu,
- c) rétthafar umframsöluvalréttar skulu einungis nýta slíkan rétt þegar umframsala verðbréfanna hefur verið heimiluð.
- d) umframsöluvalréttur skal ekki nema meira en 15% af upprunalega útboðinu,
- e) tímabilið sem nýta má umframsöluvalréttinn á skal vera það sama og verðjöfnunartímabilið skv. 5. gr.,
- f) tilkynna skal opinberlega og tafarlaust um nýtingu umframsöluvalréttar ásamt öllum viðeigandi upplýsingum, einkum dagsetningu nýtingar réttarins og fjölda og eðli viðkomandi verðbréfa.

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á reglugerð ráðsins (ESB) nr. 648/2012 (Stjtíð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84).

IV. KAFLI

LOKAÁKVÆÐI*9. gr.***Gildistaka**

Reglugerð þessi öðlast gildi daginn eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 3. júlí 2016.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 8. mars 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.
