

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2016/1052****2020/EØS/82/15****av 8. mars 2016****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for de vilkårene som gjelder for tilbakekjøpsprogrammer og stabiliseringstiltak(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 av 16. april 2014 om markedsmissbruk (markedsmissbruksforordningen) og om oppheving av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF og kommisjonsdirektiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 5 nr. 6 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) For å omfattes av unntaket fra forbudene mot markedsmissbruk bør handel med egne aksjer i tilbakekjøpsprogrammer og handel med verdipapirer eller relaterte instrumenter for å stabilisere verdipapirer, oppfylle kravene og vilkårene fastsatt i forordning (EU) nr. 596/2014 og i denne forordning.
- 2) Forordning (EU) nr. 596/2014 tillater stabilisering gjennom relaterte instrumenter, men unntaket for transaksjoner knyttet til tilbakekjøpsprogrammer bør begrenses til faktisk handel med utstederens egne aksjer og bør ikke gjelde transaksjoner i finansielle derivater.
- 3) Ettersom gjennomskiktighet er en forutsetning for å hindre markedsmissbruk, er det viktig å sikre at egnede opplysninger offentliggjøres eller rapporteres før, under og etter handel med egne aksjer i tilbakekjøpsprogrammer og handel for stabilisering av verdipapirer.
- 4) For å hindre markedsmissbruk er det hensiktsmessig å fastsette vilkår for kjøpsprisen og tillatt daglig volum for handel med egne aksjer i tilbakekjøpsprogrammer. For å unngå omgåelse av slike vilkår bør tilbakekjøpstransaksjonene utføres på en handelsplass der utstederens aksjer er opptatt til handel eller handles. Transaksjoner som er kommet i stand gjennom forhandlinger som ikke bidrar til prisdannelsen, kan imidlertid anvendes i forbindelse med et tilbakekjøpsprogram og omfattes av unntaket, forutsatt at alle vilkårene nevnt i forordning (EU) nr. 596/2014 og i denne forordning er oppfylt.
- 5) For å unngå risikoen for misbruk av unntaket for handel med egne aksjer i tilbakekjøpsprogrammer er det viktig at denne forordning fastsetter begrensninger med hensyn til hvilke typer transaksjoner en utsteder kan utføre under et tilbakekjøpsprogram, og tidspunktet for handel med egne aksjer. Disse begrensningene bør derfor hindre at utstederen selger egne aksjer i løpet av et tilbakekjøpsprogram varighet, og ta hensyn til at det kan foreligge midlertidige forbud mot handel hos utstederen, og at en utsteder kan ha legitime grunner til å utsette offentliggjøring av innsideinformasjon.
- 6) Stabilisering av verdipapirer har som formål å støtte prisen på et førstegangstilbud eller etterfølgende tilbud av verdipapirer i en begrenset tidsperiode dersom verdipapirene kommer under salgspres, idet stabiliseringen letter salgspresen som skapes av kortsiktige investorer, og opprettholder et velfungerende marked for disse verdipapirene. Stabiliseringen bidrar dermed til å skape større tillit til finansmarkedene blant investorer og utstedere. Av hensyn til interessene til investorer som har tegnet eller kjøpt verdipapirene i forbindelse med en betydelig spredning, og av hensyn til utstederens interesser, bør blokkhandel som utgjør rent private transaksjoner, ikke anses som en betydelig spredning av verdipapirer.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 173 av 30.6.2016, s. 34, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 306/2019 av 13. desember 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 14 av 5.3.2020, s. 61.

<sup>(1)</sup> EUT L 173 av 12.6.2014, s. 1.

- 7) I forbindelse med et førstegangstilbud av verdipapirer tillater visse medlemsstater handel før den offisielle handelen på et regulert marked begynner. Dette kalles ofte «handel betinget av utstedelse» («when issued trading»). Når det gjelder unntaket for stabilisering av verdipapirer, bør derfor stabiliseringsperioden kunne begynne før den offisielle handelen innledes, forutsatt at visse vilkår for gjennomsiktighet og handel er oppfylt.
- 8) Markedsintegritet forutsetter at stabiliseringstiltak offentliggjøres på en egnet måte. Rapportering av stabiliserings-transaksjoner er også nødvendig for at vedkommende myndigheter skal kunne overvåke stabiliseringstiltak. For å sikre vern av investorene, bevare markedenes integritet og hindre markedsmissbruk er det også viktig at vedkommende myndigheter, når de utøver sin tilsynsvirksomhet, blir gjort oppmerksomme på alle stabiliseringstransaksjoner, uansett om de finner sted på eller utenfor en handelsplass. Videre er det hensiktsmessig på forhånd å klargjøre ansvarsfordelingen mellom utstederne, tilbyderne eller foretakene som gjennomfører stabiliseringstiltakene, når det gjelder oppfyllelsen av gjeldende krav til rapportering og gjennomsiktighet. En slik ansvarsfordeling bør ta hensyn til hvem som er i besittelse av den relevante informasjonen. Den utpekte enheten bør også ha ansvar for å besvare alle anmodninger fra vedkommende myndighet i hver av de berørte medlemsstatene. For å sikre lett tilgang for alle investorer eller markedsdeltakere skal de opplysningene som skal offentliggjøres før et førstegangstilbud eller etterfølgende tilbud av verdipapirer som skal stabiliseres i henhold til kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004<sup>(1)</sup>, ikke påvirke opplysningskravene i artikkel 6 i denne forordning.
- 9) Det bør etableres en egnet samordning av virksomheten mellom alle verdipapirforetak og kredittinstitusjoner som gjennomfører stabiliseringstiltak. Under stabiliseringen bør ett verdipapirforetak eller én kredittinstitusjon fungere som sentralt kontaktpunkt i forbindelse med eventuelle tilsynstiltak fra vedkommende myndigheter i de berørte medlemsstatene.
- 10) For å skaffe ressurser og sikring («hedging») for stabiliseringstiltakene bør tilleggsstabilisering i form av anvendelse av overtildelingsfasilitet eller utøvelse av overtildelingsopsjoner («green shoe options») være tillatt. Det er imidlertid viktig å fastsette vilkår når det gjelder gjennomsiktighet ved slik tilleggsstabilisering og måten den utføres på, herunder i hvilken tidsperiode den kan utføres. Særlig oppmerksomhet bør dessuten rettes mot et verdipapirforetaks eller en kredittinstitusjons anvendelse av en overtildelingsfasilitet med sikte på stabilisering når den fører til en posisjon som ikke dekkes av overtildelingsopsjonen.
- 11) For å unngå forvirring bør stabilisering gjennomføres på en måte som tar hensyn til markedsvilkårene og salgsprisen for verdipapirene. Transaksjoner som gjennomføres for å utvikle posisjoner som har oppstått som følge av stabiliseringstiltak, bør gjennomføres for å redusere markedspåvirkningen, idet det tas hensyn til rådende markedsvilkår. Ettersom formålet med stabilisering er å støtte prisen, bør salg av verdipapirer som er ervervet gjennom stabiliseringskjøp, herunder salg for å lette etterfølgende stabiliserende tiltak, ikke anses å ha som formål å støtte prisen. Verken slike salg eller de etterfølgende kjøpene bør i seg selv anses som misbruk, selv om de ikke omfattes av unntaket fastsatt i forordning (EU) nr. 596/2014.
- 12) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.
- 13) Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert mulige tilknyttede kostnader og fordeler samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010<sup>(2)</sup>.
- 14) For å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, er det nødvendig at denne forordning trer i kraft så snart som mulig, og at bestemmelsene i denne forordning får anvendelse fra samme dato som bestemmelsene i forordning (EU) nr. 596/2014.

<sup>(1)</sup> Kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004 av 29. april 2004 om gjennomføring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/71/EF med hensyn til opplysninger i prospekter og deres format, innlemming av opplysninger ved henvisning og offentliggjøring av slike prospekter samt annonsering (EUT L 149 av 30.4.2004, s. 1).

<sup>(2)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

VEDTATT DENNE FORORDNING:

## KAPITTEL I

### ALMINNELIGE BESTEMMELSER

#### Artikkel 1

I denne forordning menes med

- a) «tidsbestemt tilbakekjøpsprogram» et tilbakekjøpsprogram der tidspunkter for handler og volumet av aksjer som skal handles i løpet av programmets varighet, fastsettes på det tidspunktet tilbakekjøpsprogrammet offentliggjøres,
- b) «offentliggjøring på egnet måte» offentliggjøring av opplysninger på en slik måte at offentligheten raskt kan få tilgang til dem og foreta en fullstendig, korrekt og rettidig vurdering av informasjonen i samsvar med Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2016/1055<sup>(1)</sup>, og, der det er aktuelt, gjennom den offisielt utpekte ordningen nevnt i artikkel 21 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/109/EF<sup>(2)</sup>,
- c) «tilbyder» tidligere eier eller utstederen av verdipapirene,
- d) «tildeling» den prosessen eller de prosessene som ligger til grunn for fastsettelsen av antall verdipapirer som skal mottas av investorer som tidligere har tegnet seg for dem eller søkt om dem,
- e) «tilleggsstabilisering» verdipapirforetaks eller kredittinstitusjoners anvendelse av en overtildelingsfasilitet eller utøvelse av en overtildelingsopsjon i forbindelse med en betydelig spredning av verdipapirer, utelukkende for å lette stabiliseringstiltakene,
- f) «overtildelingsfasilitet» en bestemmelse i en avtale om fulltegningsgaranti eller en avtale med hovedtilrettelegger som tillater aksept av tegning eller tilbud om kjøp av et større antall verdipapirer enn det som opprinnelig ble tilbudt,
- g) «overtildelingsopsjon» («greenhoe option») en opsjon som tilbyderen gir verdipapirforetak eller kredittinstitusjoner som er involvert i tilbudet, der formålet er å dekke overtildeling, og som innebærer at foretakene eller institusjonene kan kjøpe inntil en viss mengde verdipapirer til den tilbudte prisen i en viss tidsperiode etter tilbudet om verdipapirene.

## KAPITTEL II

### TILBAKEKJØPSPROGRAMMER

#### Artikkel 2

#### Opplysnings- og rapporteringsplikt

1. For å omfattes av unntaket fastsatt i artikkel 5 nr. 1 i forordning (EU) nr. 596/2014 skal utstederen, før handelen starter i et tilbakekjøpsprogram tillatt i samsvar med artikkel 21 nr. 1 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2012/30/EU<sup>(3)</sup>, sikre at følgende opplysninger offentliggjøres på en egnet måte:

- a) Programmets formål i samsvar med artikkel 5 nr. 2 i forordning (EU) nr. 596/2014.

<sup>(1)</sup> Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2016/1055 av 29. juni 2016 om fastsettelse av tekniske gjennomføringsstandarder med hensyn til tekniske metoder for hensiktsmessig offentliggjøring av innsideinformasjon og for å utsette offentliggjøring av innsideinformasjon i samsvar med europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 173 av 30.6.2016, s. 47).

<sup>(2)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/109/EF av 15. desember 2004 om harmonisering av innsynskrav med hensyn til opplysninger om utstedere av verdipapirer som er opptatt til notering på et regulert marked, og om endring av direktiv 2001/34/EF (EUT L 390 av 31.12.2004, s. 38).

<sup>(3)</sup> Europaparlaments- og rådsdirektiv 2012/30/EU av 25. oktober 2012 om samordning av de garantier som kreves i medlemsstatene av selskaper som definert i artikkel 54 annet ledd i traktaten om Den europeiske unions virkemåte for å verne selskapsdeltakeres og tredjemanns interesser når det gjelder stiftelsen av allmennaksjeselskaper og sikring og endring av deres kapital, med det formål å gjøre slike garantier likeverdige (EUT L 315 av 14.11.2012, s. 74).

- b) Maksimumsbeløpet som avsettes til programmet.
- c) Det høyeste antall aksjer som kan erverves.
- d) Den perioden som programmet er godkjent for (heretter kalt «programmets varighet»).

Utstederen skal sikre offentliggjøring på egnet måte av senere endringer av programmet og av de opplysningene som allerede er offentliggjort i samsvar med første ledd.

2. Utstederen skal ha innført ordninger som gjør det mulig å oppfylle pliktene til å rapportere til vedkommende myndighet og å dokumentere hver transaksjon som er knyttet til et tilbakekjøpsprogram, herunder opplysningene som angis i artikkel 5 nr. 3 i forordning (EU) nr. 596/2014. Utstederen skal, senest ved avslutningen av den sjuende handelsdagen etter at transaksjonene ble utført, rapportere alle transaksjoner som er knyttet til tilbakekjøpsprogrammet, i en detaljert og i en sammenfattet form til vedkommende myndighet for hver handelsplass der aksjene er opptatt til handel eller handles. Den sammenfattede formen skal angi samlet volum og vektet gjennomsnittspris per dag og per handelsplass.

3. Utstederen skal sikre at opplysningene om transaksjonene som er knyttet til tilbakekjøpsprogrammer som nevnt i nr. 2, blir offentliggjort på egnet måte senest ved avslutningen av den sjuende handelsdagen etter at transaksjonene ble utført. Utstederen skal også legge ut de offentliggjorte transaksjonene på sitt nettsted, der opplysningene skal være tilgjengelige for offentligheten i minst fem år fra den datoen de offentliggjøres på egnet måte.

### *Artikkel 3*

#### **Handelsvilkår**

1. For å omfattes av unntaket fastsatt i artikkel 5 nr. 1 i forordning (EU) nr. 596/2014 skal transaksjoner knyttet til tilbakekjøpsprogrammer oppfylle følgende vilkår:

- a) Aksjene skal kjøpes av utstederen på en handelsplass der aksjene er opptatt til handel eller handles.
- b) Når det gjelder aksjer som handles kontinuerlig på en handelsplass, skal ordrene ikke plasseres i en auksjonsfase, og de ordrene som var plassert før auksjonsfasen startet, skal ikke endres i denne fasen.
- c) Når det gjelder aksjer som bare handles på en handelsplass gjennom auksjoner, skal ordrene plasseres og endres av utstederen under auksjonen, forutsatt at andre markedsdeltakere har tilstrekkelig tid til å reagere på dem.

2. For å omfattes av unntaket fastsatt i artikkel 5 nr. 1 i forordning (EU) nr. 596/2014 skal ikke utstedere, når de utfører transaksjoner under et tilbakekjøpsprogram, kjøpe aksjer til en pris som er høyere enn det høyeste av: prisen ved siste uavhengige handel og det høyeste foreliggende uavhengige tilbudet på handelsplassen der kjøpet gjennomføres, herunder når aksjene handles på ulike handelsplasser.

3. For å omfattes av unntaket fastsatt i artikkel 5 nr. 1 i forordning (EU) nr. 596/2014 skal ikke utstedere, når de utfører transaksjoner under et tilbakekjøpsprogram, på en enkelt handelsdag kjøpe mer enn 25 % av den gjennomsnittlige daglige aksjemengden som omsettes på den handelsplassen der kjøpet gjennomføres.

Ved anvendelse av første ledd skal den gjennomsnittlige daglige aksjemengden baseres på den gjennomsnittlige daglige mengden som er handlet i løpet av en av følgende perioder:

- a) Måneden forut for offentliggjøringen som kreves i henhold til artikkel 2 nr. 1; en slik fast mengde skal være angitt i tilbakekjøpsprogrammet og skal gjelde så lenge dette programmet varer.
- b) De siste 20 handelsdagene før kjøpsdatoen, dersom det ikke vises til denne mengden i programmet.

*Artikkel 4***Handelsbegrensninger**

1. For å omfattes av unntaket fastsatt i artikkel 5 nr. 1 i forordning (EU) nr. 596/2014 skal ikke utstederen, i løpet av tilbakekjøpsprogrammets varighet, delta i følgende former for handel:
  - a) Salg av egne aksjer.
  - b) Handel i den lukkede perioden nevnt i artikkel 19 nr. 11 i forordning (EU) nr. 596/2014.
  - c) Handel når utstederen har besluttet å utsette offentliggjøring av innsideinformasjon i samsvar med artikkel 17 nr. 4 eller 5 i forordning (EU) nr. 596/2014.
2. Nr. 1 får ikke anvendelse dersom
  - a) utstederen har innført et tidsbestemt tilbakekjøpsprogram, eller
  - b) tilbakekjøpsprogrammet forvaltes av et verdipapirforetak eller en kredittinstitusjon som treffer sine handelsbeslutninger om tidspunktet for kjøp av utsteders aksjer, uavhengig av utstederen.
3. Nr. 1 bokstav a) får ikke anvendelse dersom utstederen er et verdipapirforetak eller en kredittinstitusjon som har etablert, gjennomført og opprettholder egnede og effektive interne ordninger og framgangsmåter under vedkommende myndighets tilsyn, for å hindre ulovlig spredning av innsideinformasjon fra personer som har tilgang til innsideinformasjon som direkte eller indirekte vedrører utstederen, til personer som har ansvar for beslutninger knyttet til handel med egne aksjer, når de handler med egne aksjer på grunnlag av slike beslutninger.
4. Nr. 1 bokstav b) og c) får ikke anvendelse dersom utstederen er et verdipapirforetak eller en kredittinstitusjon som har etablert, gjennomført og opprettholder egnede og effektive interne ordninger og framgangsmåter under vedkommende myndighets tilsyn, for å hindre ulovlig spredning av innsideinformasjon fra personer som har tilgang til innsideinformasjon som direkte eller indirekte vedrører utstederen, herunder beslutninger om erverv under tilbakekjøpsprogrammet, til personer som har ansvar for handel med egne aksjer på vegne av kunder, når de handler med egne aksjer på vegne av disse kundene.

## KAPITTEL III

**STABILISERINGSTILTAK***Artikkel 5***Vilkår som gjelder stabiliseringsperioden**

1. I forbindelse med aksjer og andre verdipapirer som kan likestilles med aksjer, skal følgende gjelde for den begrensede tidsperioden nevnt i artikkel 5 nr. 4 bokstav a) i forordning (EU) nr. 596/2014 (heretter kalt «stabiliseringsperioden»):
  - a) Ved en betydelig spredning i form av et offentliggjort førstegangstilbud skal perioden begynne på den dagen handelen med verdipapirene begynner på den berørte handelsplassen, og avsluttes senest 30 kalenderdager deretter.
  - b) Ved en betydelig spredning i form av et etterfølgende tilbud skal perioden begynne på den dagen endelig pris for verdipapirene offentliggjøres på en egnet måte, og avsluttes senest 30 kalenderdager etter dagen for tildeling.
2. Ved anvendelse av nr. 1 bokstav a) og dersom det offentliggjorte førstegangstilbudet finner sted i en medlemsstat som tillater handel før handelen på en handelsplass begynner, skal stabiliseringsperioden begynne på den dagen den endelige prisen på verdipapirene offentliggjøres på en egnet måte, og avsluttes senest 30 kalenderdager deretter. Slik handel skal gjennomføres i samsvar med gjeldende regler for handelsplassen der verdipapirene skal opptas til handel, herunder regler for offentliggjøring og rapportering av handel.

3. Når det gjelder obligasjoner og andre typer gjeldsinstrumenter, herunder gjeldsinstrumenter som kan konverteres eller byttes inn i aksjer eller andre verdipapirer som kan likestilles med aksjer, skal stabiliseringsperioden begynne på den dagen de endelige vilkårene for tilbudet om verdipapirene offentliggjøres på egnet måte, og skal avsluttes på det tidligste av følgende tidspunkter: senest 30 kalenderdager etter den dagen utstederen av instrumentene mottok proveny for utstedelsen, eller senest 60 kalenderdager etter dagen for tildelingen av verdipapirene.

#### *Artikkel 6*

### **Opplysnings- og rapporteringsplikt**

1. Før et førstegangstilbud eller etterfølgende tilbud av verdipapirer innledes, skal personen som er utpekt i samsvar med nr. 5, sikre at følgende opplysninger offentliggjøres på en egnet måte:

- a) Det faktum at stabiliseringen ikke nødvendigvis vil bli gjennomført, og at den kan opphøre når som helst.
- b) Det faktum at stabiliseringstransaksjoner har som formål å støtte markedskursen på verdipapirene i stabiliseringsperioden.
- c) Tidspunkt for start og opphør av stabiliseringsperioden da stabiliseringen kan finne sted.
- d) Identiteten til enheten som gjennomfører stabiliseringen, med mindre den er ukjent på tidspunktet for offentliggjøring, og i så fall skal den offentliggjøres på egnet måte før stabiliseringen begynner.
- e) Forekomsten av eventuelle overtildelingsfasiliteter eller overtildelingsopsjoner, tidsperioden slike overtildelingsopsjoner kan benyttes i, samt eventuelle vilkår for bruk av overtildelingsfasilitetene eller overtildelingsopsjonene.
- f) Stedet der stabilisering kan bli gjennomført, herunder, dersom det er relevant, navnet på handelsplassen(e).

2. I stabiliseringsperioden skal de personene som er utpekt i henhold til nr. 5, sikre offentliggjøring på en egnet måte av opplysningene om alle stabiliseringstransaksjoner senest ved avslutningen av den sjuende handelsdagen etter at transaksjonene ble utført.

3. Senest én uke etter at stabiliseringsperioden utløp, skal personen som er utpekt i samsvar med nr. 5, sikre at følgende opplysninger offentliggjøres på en egnet måte:

- a) Om stabilisering ble gjennomført eller ikke.
- b) Datoen da stabiliseringen begynte.
- c) Datoen da den siste stabiliseringen ble gjennomført.
- d) Det prisintervallet stabiliseringen ble gjennomført innenfor, for hver dato stabiliseringstransaksjoner ble utført.
- e) Der det er relevant, handelsplassen(e) der stabiliseringstransaksjonene ble utført.

4. For å oppfylle meldingskravet fastsatt i artikkel 5 nr. 5 i forordning (EU) nr. 596/2014 skal enheter som gjennomfører stabilisering, uansett om de handler på vegne av utsteder eller tilbyder, dokumentere hver stabiliseringsordre eller transaksjon med verdipapirer og relaterte instrumenter i henhold til artikkel 25 nr. 1 og artikkel 26 nr. 1, 2 og 3 i europaparlaments- og

rådsforordning (EU) nr. 600/2014<sup>(1)</sup>. Uansett om de handler på vegne av utsteder eller tilbyder, skal de enhetene som gjennomfører stabiliseringen, gi melding om alle utførte stabiliseringstransaksjoner med verdipapirer og relaterte instrumenter, til

- a) vedkommende myndighet for hver handelsplass der verdipapirene som omfattes av stabiliseringen, er opptatt til handel eller handles,
- b) vedkommende myndighet for hver handelsplass der det er utført transaksjoner med relaterte instrumenter med sikte på stabilisering av verdipapirer.

5. Utstederen, tilbyderen og enhver enhet som gjennomfører stabilisering, samt personer som opptrer på deres vegne, skal utpeke én blant dem som skal opptre som sentralt kontaktpunkt med ansvar for

- a) offentliggjøringskravene nevnt i nr. 1, 2 og 3, og
- b) å behandle anmodninger fra en av vedkommende myndigheter nevnt i nr. 4.

#### *Artikkel 7*

#### **Prisvilkår**

1. Ved et tilbud om aksjer eller andre verdipapirer som kan likestilles med aksjer, skal stabilisering av verdipapirene ikke under noen omstendighet gjennomføres til en pris over tilbudsprisen.
2. Ved et tilbud om gjeldsinstrumenter som kan konverteres til eller byttes inn i aksjer eller i andre verdipapirer som kan likestilles med aksjer, skal stabilisering av disse gjeldsinstrumentene under ingen omstendighet gjennomføres til en pris over markedspris for disse instrumentene på det tidspunkt de endelige vilkårene for det nye tilbudet offentliggjøres.

#### *Artikkel 8*

#### **Vilkår for tilleggsstabilisering**

Tilleggsstabilisering skal gjennomføres i samsvar med artikkel 6 og 7, og skal oppfylle følgende vilkår:

- a) Overtildeling av verdipapirer skal bare være tillatt i tegningsperioden og til tilbudsprisen.
- b) En posisjon som følge av at et verdipapirforetak eller en kredittinstitusjon som ikke dekkes av overtidelingsopsjonen, anvender en overtidelingsfasilitet, skal ikke overstige 5 % av det opprinnelige tilbudet.
- c) Overtidelingsopsjonen skal utøves av innehaverne av en slik opsjon bare i forbindelse med en overtildeling av verdipapirene.
- d) Overtidelingsopsjonen skal ikke overstige 15 % av det opprinnelige tilbudet.
- e) Tidsperioden for utøvelse av overtidelingsopsjonen skal være det samme som stabiliseringsperioden fastsatt i artikkel 5.
- f) Utøvelse av overtidelingsopsjonen skal offentliggjøres så snart som mulig sammen med alle vesentlige opplysninger, herunder særlig dato for utøvelsen av opsjonen og de berørte verdipapirenes antall og type.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 84).

## KAPITTEL IV

**SLUTTBESTEMMELSE***Artikkel 9***Ikrafttredelse**

Denne forordning trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 3. juli 2016.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel tirsdag 8. mars 2016.

*For Kommisjonen*  
Jean-Claude JUNCKER  
*President*

---