

МОТИВИ

към проекта на Наредба относно задълженията, приложими към лицата, получаващи пазарни проучвания

Със Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ) са уредени мерките за изпълнение на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.), наричан по-нататък Регламент (ЕС) № 596/2014.

Регламент (ЕС) № 596/2014 установява обща регулаторна рамка за злоупотребата с вътрешна информация, незаконното разкриване на вътрешна информация и манипулирането на пазара (пазарна злоупотреба), както и мерки за предотвратяване на пазарна злоупотреба, за да се гарантира целостта на финансовите пазари в Европейския съюз и да се укрепи защитата на инвеститорите и доверието в тези пазари.

На 10.11.2016 г. Европейския орган за ценни книжа и пазари (European Securities and Markets Authority-ESMA) прие Насоки във връзка с Регламента относно пазарната злоупотреба (MAR), Лица, получаващи пазарни проучвания, които е предвидено да се прилагат от 10.01.2017 г.

На 07.12.2016 г. Комисията за финансов надзор уведоми ESMA, че поема ангажимент да спазва Насоки във връзка с Регламента относно пазарната злоупотреба (MAR), Лица, получаващи пазарни проучвания.

В разпоредбата на чл. 3, ал. 1 от ЗПМПЗФИ е указано, че по отношение на пазарните злоупотреби с финансови инструменти освен закона се прилагат и Регламент (ЕС) № 596/2014, и актовете по прилагането му. В текста на чл. 3, ал. 2 от ЗПМПЗФИ (в сила от 16.02.2018 г.) е посочено, че Комисията за финансов надзор приема наредба за факторите, които лицата, получаващи пазарни проучвания, трябва да вземат предвид, когато им се разкрива информация в рамките на пазарно проучване, за да преценят дали информацията представлява вътрешна информация, за мерките, които тези лица трябва да вземат предвид, ако им е разкрита вътрешна информация, за да спазват чл. 8 и 10 от Регламент (ЕС) № 596/2014, и за регистрите, които тези лица трябва да съхраняват във връзка с изпълнението на чл. 8 и 10 от Регламент (ЕС) № 596/2014.

Във връзка с така цитираните разпоредби е изготвен проект на Наредба относно задълженията, приложими към лицата, получаващи пазарни проучвания. Проектът е структуриран в четири глави, в първата от които са установени общи положения и цели. Във втората и четвъртата глави са установени норми относно факторите и мерките, които следва да се вземат предвид от лицата, получаващи пазарни проучвания, както и воденето на регистри и срок за съхраняване на информацията, получена в резултат на пазарно проучване. В четвъртата глава са предвидени административнонаказателни разпоредби, касаещи носенето на административнонаказателна отговорност, заради извършени административни нарушения на наредбата.

С предложения проект на Наредбата се цели да се гарантира общ, единен и постоянен подход по отношение на изискванията, на които подлежат лицата, получаващи проучвания, както и да се намали цялостния риск от нерегламентирано разпространение на вътрешна информация, съобщена по време на пазарното проучване.

Проектът на Наредба не поражда допълнителни разходи за бюджета на Комисията за финансов надзор или държавния бюджет и не противоречи на разпоредбите на правото на Европейския съюз.