



European Securities and
Markets Authority

Насоки във връзка с Регламента относно пазарната злоупотреба (MAR)

Лица, получаващи пазарни проучвания



Съдържание

1	Обхват.....	3
2	Позовавания, съкращения и определения.....	3
3	Цел.....	4
4	Задължения за съответствие и докладване.....	4
4.1	Статус на насоките.....	4
4.2	Изисквания за докладване.....	4
5	Насоки за лица, получаващи пазарни проучвания.....	5

1 Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се отнасят за компетентните органи и лицата, получаващи пазарни проучвания.

Какво?

2. Настоящите насоки се прилагат по отношение на факторите, стъпките и регистрите, които лицата, получаващи пазарни проучвания, ще трябва да вземат предвид и да приложат в съответствие с член 11, параграф 11 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

Кога?

3. Настоящите насоки ще важат от 10/01/2017.

2 Позовавания, съкращения и определения

Регламент за ESMA:	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията
MSR	Лице, получаващо пазарно проучване
DMP	Разкриващ участник на пазара
MAR	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
RTS за пазарни проучвания	Делегиран регламент (ЕС) 2016/960 на Комисията от 17 май 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на подходящите правила, системи и процедури за разкриващи участници на пазара, които провеждат пазарни проучвания

3 Цел

4. Член 11, параграф 11 от MAR предвижда, че ESMA ще издаде насоки, предназначени за лица, получаващи пазарни проучвания (MSR) относно:
 - a) **факторите**, които тези лица ще вземат предвид, когато им се разкрива информация като част от пазарното проучване, за да могат да преценят дали информацията представлява вътрешна информация;
 - b) **стъпките**, които тези лица ще предприемат, ако им бъде разкрита вътрешна информация, за да се съобразят с членове 8 и 10 от MAR; и
 - c) **регистрите**, които тези лица ще поддържат, за да покажат, че се придържат към членове 8 и 10 от MAR.
5. Целта на настоящите насоки е да се гарантира общ, единен и постоянен подход по отношение на изискванията, на които подлежат лицата, получаващи проучвания. Настоящите насоки имат за цел да намалят цялостния риск от разпространение на вътрешна информация, съобщена по време на пазарното проучване, както и да предоставят инструменти на компетентните органи за ефективно провеждане на разследвания относно предполагаеми случаи на пазарна злоупотреба.

4 Задължения за съответствие и докладване

4.1 Статус на насоките

6. Настоящият документ съдържа насоки, издадени в съответствие с член 11, параграф 11 от MAR. Компетентните органи и участниците на финансовите пазари трябва да положат всички усилия за спазване на тези насоки и препоръки.

4.2 Изисквания за докладване

7. Компетентните органи, спрямо които са приложими настоящите насоки, са длъжни да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват насоките, като изложат причини за неспазването им в срок от два месеца след издаването на насоките от ESMA до [MARguidelinesGL2@esma.europa.eu]. При липса на отговор до изтичането на този срок, ще се счита, че компетентните органи не спазват насоките. На уебсайта на ESMA е достъпен образец за уведомленията.

8. От лицата, получаващи пазарни проучвания не се изисква да докладват дали спазват тези насоки.

5 Насоки за лица, получаващи пазарни проучвания

1. Вътрешни процедури и обучение на персонала

9. Лицата, които получават пазарни проучвания следва да създадат, приложат и поддържат вътрешни процедури, които са подходящи и пропорционални на мащаба, размера и естеството на тяхната стопанска дейност, за да се:
 - a. гарантира, че когато лицето, което получава пазарното проучване, определя конкретно лице или точка за контакт за получаване на пазарни проучвания, тази информация е достъпна за разкриващия участник на пазара;
 - b. гарантира, че информацията, получена по време на пазарното проучване е съобщена само вътрешно чрез предварително определени канали за докладване и на принципа „необходимост да се знае“;
 - c. гарантира, че лицето (лицата), службата или органа, на които е възложено да оцени дали лицето, което получава пазарното проучване притежава(т) вътрешна информация в резултат от пазарното проучване, е(са) ясно определено(и) и подходящо обучено(и) за тази цел;
 - d. управлява и контролира потока на вътрешна информация, произтичаща от пазарното проучване в рамките на организацията на лицето, получаващо пазарното проучване и неговия персонал, за да могат последните да се съобразят с членове 8 и 10 на MAR.
10. Лицето, което получава пазарно проучване следва да гарантира, че персоналът, който получава и обработва информацията, получена по време на пазарното проучване, е подходящо обучен за съответните вътрешни процедури, както и за забраните по членове 8 и 10 на MAR, произтичащи от притежаването на вътрешна информация. Обучението следва да е подходящо и пропорционално на мащаба, размера и естеството на стопанската дейност на лицето, което получава пазарно проучване.

2. Съобщаване на желанието да не се получават пазарни проучвания

11. След като бъде определен от разкриващия участник на пазара, лицето, което получава пазарно проучване следва да го уведоми дали желае да не получава бъдещи пазарни проучвания относно всякакви възможни сделки или конкретни типове възможни сделки.

3. Оценка на лицето, което получава пазарно проучване за това дали притежава вътрешна информация в резултат от пазарното проучване и за това кога ще престане да притежава вътрешна информация

12. Лицата, които получават пазарно проучване следва самостоятелно да оценят дали притежават вътрешна информация в резултат от пазарното проучване, като вземат предвид както съответните фактори на оценката на разкриващия участник на пазара, така и цялата налична информация на лицето (лицата), службата или органа, поверена в рамките на организацията на лицето, което получава пазарно проучване за извършване на тази оценка, включително информация, получена от източници, различни от разкриващия участник на пазара. При извършване на оценката, лицето (лицата), службата или органът не са задължени да имат достъп до информация зад всяка информационна бариера, създадена в рамките на организацията на лицето, което получава пазарно проучване.
13. В допълнение към уведомлението на разкриващия участник на пазара, че информацията, която е разкрита по време на пазарното проучване вече не е вътрешна информация, лицата, получаващи пазарно проучване следва самостоятелно да оценят дали все още притежават вътрешна информация, като вземат предвид оценката на разкриващия участник на пазара и цялата налична информация на лицето (лицата), службата или органа, поверена в рамките на организацията на лицето, което получава пазарно проучване за извършване на тази оценка, включително информация, получена от източници, различни от разкриващия участник на пазара. При извършване на оценката, лицето (лицата), службата или органът не са задължени да имат достъп до информация зад всяка информационна бариера, създадена в рамките на организацията на лицето, което получава пазарно проучване.

4. Оценка на свързани финансови инструменти

14. Когато лицето, което получава пазарно проучване е оценило, че притежава вътрешна информация в резултат от пазарното проучване, за да може да се съобрази с член 8 на MAR, трябва да определи всички издатели и финансови инструменти, за които счита, че тази вътрешна информация се отнася.

5. Писмени протоколи или бележки

15. Когато в съответствие с член 6, параграф 2, точка г) от RTS относно пазарните проучвания, разкриващият участник на пазара е съставил писмени протоколи или бележки на незаписани срещи или незаписани телефонни разговори, лицата, които получават пазарно проучване следва в срок от пет работни дни след тяхното получаване да:
- a. подпишат тези протоколи или бележки, с което се съгласяват с тяхното съдържание; или

- b. предоставят на разкриващия участник на пазара своя собствена версия на онези надлежно подписани протоколи или бележки, с чието съдържание не са съгласни.

6. Водене на регистри

16. Лицето, което получава пазарно проучване следва да води регистри на траен носител, който гарантира достъпност и готовност за четене за период от най-малко пет години за:

- a. вътрешните процедури, посочени в параграф 1;
- b. уведомленията, посочени в параграф 2;
- c. оценките, посочени в параграф 3 и техните причини;
- d. оценката на свързаните инструменти, посочена в параграф 4;
- e. лицата, които работят за тях съгласно трудов договор или по друг начин за изпълнението на задачи, чрез което имат достъп до информация, съобщена по време на пазарните проучвания, посочена в хронологичен ред за всяко пазарно проучване.