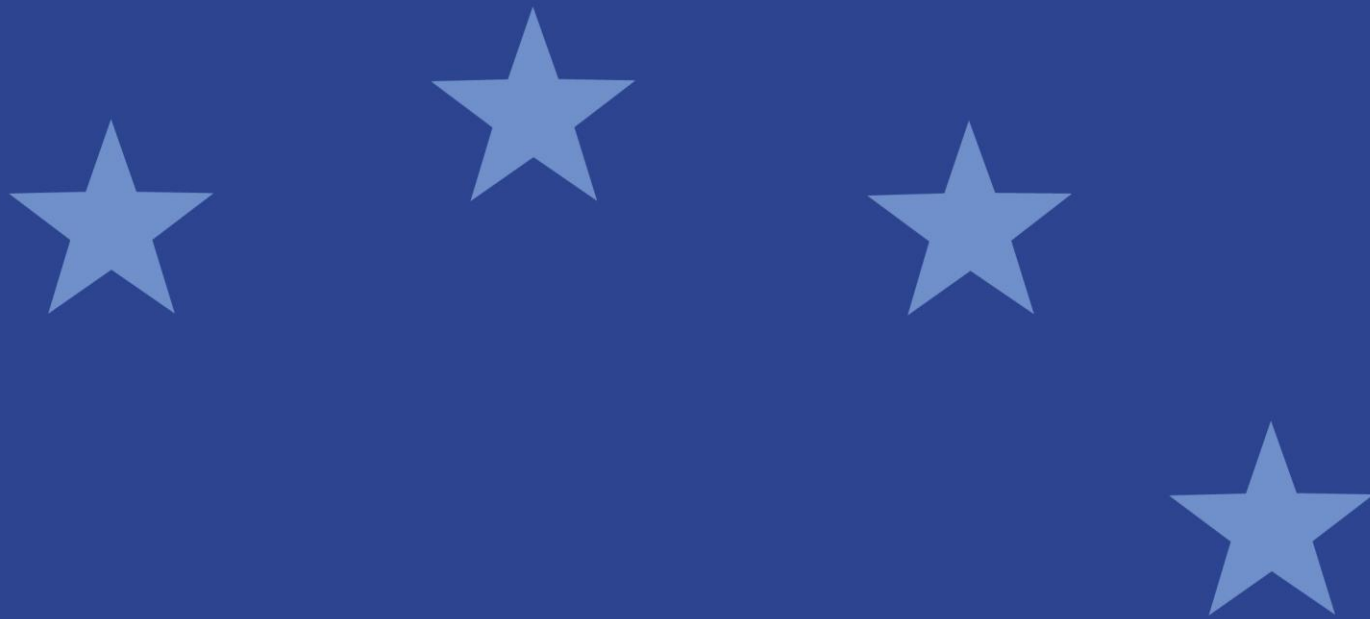




European Securities and
Markets Authority

Насоки във връзка с Регламента относно пазарната злоупотреба

Забавяне на оповестяването на вътрешна информация



Съдържание

1	Обхват.....	3
2	Позовавания, съкращения и определения.....	3
3	Цел.....	3
4	Задължения за съответствие и докладване.....	4
4.1	Статут на насоките.....	4
4.2	Изисквания за докладване.....	4
5	Насоки относно законните интереси на емитентите да забавят оповестяването на вътрешна информация и ситуации, в които забавянето на оповестяването може да заблуди обществеността.....	4

1 Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи и емитентите.

Какво?

2. Тези насоки предоставят неизчерпателен и примерен списък на законните интереси на емитентите, които е вероятно да бъдат засегнати от непосредствено оповестяване на вътрешна информация и ситуации, в които забавянето на оповестяването може да заблуди обществеността, в съответствие с член 17, параграф 11 на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

Кога?

3. Настоящите насоки ще важат от 20/12/2016.

2 Позовавания, съкращения и определения

MAR	Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба (MAR)) 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
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

3 Цел

4. Целта на тези насоки е да предостави напътствие, като дава примери за подпомагане на емитентите в решението си да забавят публичното оповестяване на вътрешна информация съгласно член 17, параграф 4 от MAR.

4 Задължения за съответствие и докладване

4.1 Статут на насоките

5. Настоящият документ съдържа насоки, издадени в съответствие с член 17, 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

6. 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 [MARguidelinesGL3@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.
7. От емитентите не се изисква да докладват дали спазват настоящите насоки.

5 Насоки относно законните интереси на емитентите да забавят оповестяването на вътрешна информация и ситуации, в които забавянето на оповестяването може да заблуди обществеността

1. **Законни интереси на емитента за забавяне на оповестяването на вътрешна информация**
8. За целите на член 17, параграф 4, точка а) от MAR, случаите в които непосредственото оповестяване на вътрешна информация може да засегне законните интереси на емитентите, могат да включват, но не се ограничават до следните обстоятелства:
 - a. емитентът провежда преговори, при което резултатът от тези преговори може да бъде застрашен от непосредствено публично оповестяване. Примери за такива преговори могат да бъдат тези, свързани със сливания, придобивания, разделяне и отделяне, покупка или използване на основни активи или клонове на корпоративна дейност, реструктурирания и реорганизации.
 - b. финансовата жизнеспособност на емитента е в сериозна и непосредствена опасност, въпреки че не е в обхвата на приложимото законодателство

относно несъстоятелността, а непосредственото публично оповестяване на вътрешна информация може сериозно да засегне интересите на съществуващи и потенциални акционери, като застрашава приключването на преговорите, предназначени да осигурят финансовото възстановяване на емитента;

- c. вътрешната информация се отнася до взети решения или договори, сключени от управителния орган на емитента, които съгласно националното законодателство или правилниците на емитента е нужно да имат одобрението на друг орган на емитента, различен от общото събрание на акционерите, за да влязат в сила, при условие че:
 - i. непосредственото публично оповестяване на тази информация, преди такова окончателно решение би застрашило правилната оценка на информацията от обществеността; и
 - ii. емитентът е уредил окончателното решение да бъде взето възможно най-скоро.
- d. емитентът е разработил продукт или изобретение и непосредственото публично оповестяване на тази информация може да застраши правата на интелектуална собственост на емитента;
- e. емитентът възнамерява да закупи или продаде мажоритарен дял в друго предприятие и оповестяването на такава информация може да застраши изпълнението на този план;
- f. предварително обявена сделка подлежи на одобрение от публичен орган, а такова одобрение зависи от допълнителни изисквания, където непосредственото оповестяване на тези изисквания може да повлияе върху способността на емитента да ги изпълни и следователно да попречи на крайния успех на сделката или транзакцията.

2. Ситуации, в които забавянето на оповестяването на вътрешна информация може да заблуди обществеността

- 9. За целите на член 17, параграф 4, точка б) от MAR, ситуацияите в които забавянето на оповестяването на вътрешна информация може да заблуди обществеността включват най-малко следните обстоятелства:
 - a. вътрешната информация, чието оповестяване емитентът възнамерява да забави, се различава съществено от предишното публично обявяване на емитента по въпроса, за който вътрешната информация се отнася; или
 - b. вътрешната информация, чието оповестяване емитентът възнамерява да забави, е свързана с факта, че финансовите цели на емитента вероятно няма

да бъдат изпълнени, когато тези цели са били публично обявени преди това;
или

- c. вътрешната информация, чието оповестяване емитентът възнамерява да забави, не отговаря на пазарните очаквания, където тези очаквания се основават на сигнали, които емитентът предварително е изпратил на пазара, като например интервюта, пътуващи изложения или всякакъв друг вид комуникация, организирана от емитента или с неговото одобрение.