



European Securities and  
Markets Authority

# Linji Gwida tal-MAR

**Persuni li jirċievu sondaġġi tas-suq**



## Werrej

|     |   |   |
|-----|---|---|
| 1   | Kamp ta' applikazzjoni.....                                 | 3 |
| 2   | Referenzi, taqsiriet u definizzjonijiet.....                | 3 |
| 3   | Għan .....  | 4 |
| 4   | Obbligi ta' konformità u rapportar .....                    | 4 |
| 4.1 | L-istatus tal-linji gwida .....                             | 4 |
| 4.2 | Obbligi ta' rapportar .....                                 | 4 |
| 5   | Linji Gwida għall-persuni li jirċievu sondaġġi tas-suq..... | 5 |

## 1 Kamp ta' applikazzjoni

### Min?

1. Dawn il-linji gwida japplikaw għall-Awtoritajiet Kompetenti u l-persuni li jirċievu sondaġġi tas-suq.

### Xiex?

2. Dawn il-linji gwida japplikaw b'rabta mal-fatturi, l-istadji u r-rekords li l-persuni li jirċievu s-sondaġġi tas-suq iridu jikkunsidraw u jimplementaw skont l-Artikolu 11(11) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

### Meta?

3. Dawn il-linji gwida se jrin japplikaw minn 10/01/2017.

## 2 Referenzi, taqsiriet u definizzjonijiet

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Regolament ESMA              | Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE.  |
| MSR                          | Persuna li tirċievi s-sondaġġ tas-suq  |
| DMP                          | Parteċipant fis-suq li jiddivulga  |
| MAR                          | Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jħassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE   |
| RTS dwar is-sondaġġi tas-suq | Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 2016/960 tas-17 ta' Mejju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji dwar arranġamenti, sistemi u proċeduri xierqa għal parteċipanti fis-suq li jiddivulgaw li jwettqu sondaġġi tas-suq |

### 3 Għan

4. L-Artikolu 11(11) tal-MAR jipprovdi li l-ESMA trid toħroġ linji gwida indirizzati lil persuni li jirċievu sondaġġi tas-suq (MSR) rigward:
  - a) il-**fatturi** li tali persuni għandhom iqisu meta tiġi żvelata lilhom informazzjoni bħala parti minn sondaġġ tas-suq sabiex huma jivvalutaw jekk l-informazzjoni tistax tammonta għal informazzjoni privileġġata;
  - b) il-**passi** li tali persuni għandhom jieħdu jekk tkun giet żvelata lilhom informazzjoni privileġġata sabiex jikkonformaw mal-Artikoli 8 u 10 tal-MAR; u
  - c) ir-**rekords** li tali persuni għandhom iżommu sabiex juru li kkonformaw mal-Artikoli 8 u 10 tal-MAR.
5. L-iskop ta' dawn il-linji gwida huwa li jiżguraw approċċ komuni, uniformi u konsistenti b'rabta mar-rekwiżiti li l-MSRs huma soġġetti għalihom. Dawn il-linji gwida għandhom li għan li jnaqqsu r-riskju ġenerali ta' tifrix tal-informazzjoni privileġġata kkomunikata matul is-sondaġġ tas-suq u li jipprovdu l-għodod lill-Awtoritajiet Kompetenti sabiex iwettqu investigazzjonijiet effettivi dwar il-każijiet issusspettati ta' abbuż tas-suq.

## 4 Obbligi ta' konformità u rapportar

### 4.1 L-istatus tal-linji gwida

6. Dan id-dokument fih linji gwida maħruġin skont l-Artikolu 11(11) tal-MAR. L-awtoritajiet kompetenti u l-partecipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw mal-linji gwida u r-rakkomandazzjonijiet.

### 4.2 Obbligi ta' rapportar

7. Awtoritajiet Kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jinnotifikaw lill-ESMA jekk jikkonformawx jew jekk humiex beħsiebhom li jikkonformaw mal-linji gwida, b'raġunijiet għal nuqqas ta' konformità, fi żmien xahrejn mid-data ta' pubblikazzjoni mill-ESMA fuq [[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu)]. Fin-nuqqas ta' reazzjoni sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jitqiesu bħala mhux konformi. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-sit web tal-ESMA.
8. Il-persuni li jirċievu sondaġġi ta-suq mhumiex meħtieġa jirrapportaw jekk jikkonformawx ma' dawn il-linji gwida.

## 5 Linji Gwida għall-persuni li jirċievu sondaġġi tas-suq

### 1. Il-proċeduri interni u t-taħriġ għall-persunal

9. L-MSR għandhom jistabbilixxu, jimplimentaw u jżommu proċeduri interni li huma xierqa u proporzjonati għall-iskala, id-daqs u l-għamla tal-attività kummerċjali tagħhom, sabiex:
  - a. jaraw li, meta l-MSR jagħżlu persuna speċifika jew punt ta' kuntatt sabiex jirċievu sondaġġi tas-suq, l-informazzjoni titqiegħed għad-dispożizzjoni tad-DMP;
  - b. jaraw li l-informazzjoni riċevuta matul is-sondaġġ tas-suq tiġi kkomunikata internament biss permezz ta' kanali ta' rapportar predeterminati u fuq bażi ta' hteġġa ta' taħrif;
  - c. jaraw li l-individwu/i, il-funzjoni jew il-korp inkarigati sabiex jivvalutaw jekk l-MSR humiex fil-pussess ta' informazzjoni privileġġata bħala riżultat tas-sondaġġ tas-suq ikunu identifikati ċari u mħarrġin kif xieraq għal dak l-għan;
  - d. jimmaniġġjaw u jikkontrollaw il-fluss ta' informazzjoni privileġġata li jirriżulta mis-sondaġġ tas-suq fi ħdan l-MSR u l-persunal tagħhom, sabiex l-MSR u l-persunal tagħhom jikkonformaw mal-Artikoli 8 u 10 tal-MAR.
10. L-MSR għandhom jaraw li l-persunal li jirċievi u jipproċessa l-informazzjoni miksuba matul is-sondaġġ tas-suq huwa mħarreġ kif xieraq fuq il-proċeduri interni rilevanti u fuq il-projbizzjonijiet, skont l-Artikoli 8 u 10 tal-MAR, li jirriżultaw mill-pussess ta' informazzjoni privileġġata. It-taħriġ għandu jkun adattat u proporzjonat għall-iskala, id-daqs u l-għamla tal-attività kummerċjali tal-MSR.

### 2. Il-komunikazzjoni tax-xewqa li ma jirċivux sondaġġi tas-suq

11. Wara li tiġi indirizzata minn DMP, l-MSR għandhom jinnotifikawh jekk ma jixtix jirċievu iktar sondaġġi tas-suq fil-gejjieni b'rabta mat-tranzazzjonijiet potenzjali kollha jew ma' tipi partikolari ta' tranzazzjonijiet potenzjali.

### 3. Il-valutazzjoni tal-MSR dwar jekk humiex fil-pussess ta' informazzjoni privileġġata bħala riżultat tas-sondaġġ tas-suq u meta ma tibqax fil-pussess ta' informazzjoni privileġġata

12. L-MSRs għandhom jivvalutaw b'mod indipendenti jekk humiex fil-pussess ta' informazzjoni privileġġata bħala riżultat tas-sondaġġ tas-suq filwaqt li jqisu bħala fatturi rilevanti l-valutazzjoni tad-DMP u l-informazzjoni kollha għad-dispożizzjoni tal-individwu/i, il-kariga jew il-korp inkarigat fi ħdan l-MSR sabiex iwettaq dik il-valutazzjoni, inkluża l-informazzjoni miksuba minn sorsi li mhumiex id-DMP. Fit-twettiq ta' dik il-valutazzjoni, l-individwu/i, il-funzjoni jew il-korp ma għandhomx ikunu meħtieġa jaċċessaw informazzjoni wara xi barriera tal-informazzjoni stabbilita fi ħdan l-MSR.

13. Wara n-notifika tad-DMP li l-informazzjoni ddivulgata matul is-sondaġġ tas-suq ma għadhiex informazzjoni privileġġata, l-MSRs għandhom jivvalutaw b'mod indipendenti jekk għandhomx fil-pussess ta' informazzjoni privileġġata filwaqt li jqisu l-valutazzjoni tad-DMP u l-informazzjoni kollha għad-dispożizzjoni tal-individwu/i, il-funzjoni jew il-korp inkarigati fi ħdan l-MSR sabiex iwettqu dik il-valutazzjoni, inkluża l-informazzjoni miksuba minn sorsi oħrajn li mhumiex id-DMP. Fit-twettiq ta' dik il-valutazzjoni, l-individwu/i, il-funzjoni jew il-korp ma għandhomx ikunu meħtieġa jaċċessaw informazzjoni wara xi barriera tal-informazzjoni stabbilita fi ħdan l-MSR.

#### **4. Il-valutazzjoni ta' strumenti finanzjarji relatati**

14. Meta l-MSR jivvalutaw li jkunu fil-pussess ta' informazzjoni privileġġata bħala riżultat ta' sondaġġ tas-suq, għall-finijiet ta' konformità mal-Artikolu 8 tal-MAR, l-MSR għandhom jidentifikaw l-emittenti u l-istrumenti finanzjarji kollha li jemmnu li l-informazzjoni privileġġata hija marbuta magħhom.

#### **5. Minuti jew noti bil-miktub**

15. Meta, skont il-punt (d) tal-Artikolu 6(2) tal-RTS dwar is-sondaġġi tas-suq, id-DMP ifassal minuti jew noti bil-miktub dwar laqgħat mhux irrekordjati jew konverżazzjoni telefonika mhux irrekordjata, l-MSRs għandhom, fi żmien ħamest ijiem tax-xogħol wara li jirċivuhom:

- a. jiffirmaw dawk il-minuti jew dawk in-noti, meta jaqblu fuq il-kontenut tagħhom; jew inkella
- b. jipprovdu lid-DMP bil-verżjoni tagħhom ta' dawk il-minuti jew in-noti ffirmati kif xieraq, meta ma jaqblux fuq il-kontenut tagħhom.

#### **6. Żamma ta' rekords**

16. L-MSRs għandhom iżommu rekords f'mezz durabbli li jiżgura aċċessibbiltà u affidabbiltà għal perjodu minimu ta' ħames snin dwar:

- a. il-proċeduri interni msemmin fil-paragrafu 1;
- b. in-notifiki msemmin fil-paragrafu 2;
- c. il-valutazzjonijiet imsemmin fil-paragrafu 3 u r-raġunijiet għalihom;
- d. il-valutazzjoni tal-istrumenti relatati msemmin fil-paragrafu 4;
- e. il-persuni li jaħdmu għalihom b'kuntratt ta' impjieg jew li jwettqu b'xi mod ieħor kompiti li bihom ikollhom aċċess għall-informazzjoni kkomunikata matul is-sondaġġi tas-suq, elenkati f'ordni kronografika għal kull sondaġġ tas-suq.