



European Securities and
Markets Authority

Riktlinjer om MAR

Personer som mottar marknadssonderingar



Innehållsförteckning

1	Tillämpningsområde	3
2	Definitioner	3
3	Syfte.....	4
4	Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter	4
4.1	Riktlinjernas status	4
4.2	Rapporteringskrav	4
5	Riktlinjer för personer som mottar marknadssonderingar.....	5

1 Tillämpningsområde

Vem?

1. Dessa riktlinjer ska tillämpas på behöriga myndigheter och personer som mottar marknadssonderingar.

Vad?

2. Dessa riktlinjer ska tillämpas i förhållande till de faktorer, åtgärder och förteckningar som de personer som mottar marknadssonderingar kommer att behöva beakta och genomföra enligt artikel 11.11 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

När?

3. Dessa riktlinjer ska tillämpas med början 10/01/2017.

2 Hänvisningar, förkortningar och definitioner

Esma-förordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG.
MSR	Person som mottar marknadssondering ("market sounding recipient")
DMP	Marknadsaktör som lämnar information ("disclosing market participant")
MAR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG
RTS om marknadssonderingar	Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/960 av den 17 maj 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 avseende tekniska standarder för tillsyn vad gäller lämpliga arrangemang, system och förfaranden för marknadsaktörer som lämnar information vid

3 Syfte

4. Enligt artikel 11.11 i MAR ska Esma utfärda riktlinjer till personer som mottar marknadssonderingen med avseende på följande:
 - a) De **faktorer** som sådana personer ska beakta när information lämnas till dem som en del av en marknadssondering, för att kunna bedöma huruvida denna information utgör insiderinformation.
 - b) De **åtgärder** som sådana personer ska vidta om insiderinformation har lämnats till dem i syfte att uppfylla artiklarna 8 och 10 i MAR.
 - c) De **förteckningar** som sådana personer ska upprätthålla för att visa att de har uppfyllt artiklarna 8 och 10 i MAR.
5. Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa ett gemensamt, enhetligt och konsekvent synsätt beträffande de krav som ställs på MSR. Dessa riktlinjer syftar till att minska den totala risken för spridning av insiderinformation som lämnats i samband med marknadssonderingar och att tillhandahålla verktyg för behöriga myndigheter att effektivt undersöka misstänkta fall av marknadsmissbruk.

4 Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

4.1 Riktlinjernas status

6. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 11.11 i MAR. Behöriga myndigheter och finansmarknadsaktörer ska göra sitt yttersta för att följa riktlinjer och rekommendationer.

4.2 Rapporteringskrav

7. Inom två månader efter det att Esma har offentliggjort riktlinjerna ska de behöriga myndigheter som omfattas av dem anmäla till Esma på adressen MARguidelinesGL2@esma.europa.eu att de följer eller tänker följa riktlinjerna, alternativt ange skälen till varför de inte följer eller inte avser att följa riktlinjerna. Om de behöriga myndigheterna inte svarar inom denna period kommer Esma att anse att myndigheterna i fråga inte följer riktlinjerna. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats.

8. Personer som mottar marknadssonderingar behöver inte rapportera huruvida de följer riktlinjerna eller inte.

5 Riktlinjer för personer som mottar marknadssonderingar

1. Interna förfaranden och utbildning av personal

9. MSR ska införa, tillämpa och upprätthålla interna förfaranden som är lämpliga och proportionerliga i förhållande till omfattningen av, storleken på och egenskaperna hos deras affärsverksamhet, för att
 - a. säkerställa att information görs tillgänglig för DMP i de fall då MSR anger att marknadssonderingar ska mottas av en viss person eller en kontaktpunkt,
 - b. säkerställa att den information som mottas i samband med marknadssonderingen kommuniceras internt endast via förbestämda rapporteringskanaler och på behovsbasis,
 - c. säkerställa att den eller de personer, den funktion eller det organ som har till uppgift att bedöma huruvida MSR besitter insiderinformation till följd av marknadssonderingen är tydligt identifierad och har lämplig utbildning för sådant syfte,
 - d. hantera och kontrollera flödet av insiderinformation som härrör från marknadssonderingar inom MSR och dess personal, för att MSR och dess personal ska uppfylla artiklarna 8 och 10 i MAR.
10. MSR ska säkerställa att den personal som mottar och hanterar den information som inhämtas i samband med marknadssonderingar har lämplig utbildning om relevanta interna förfaranden och de förbud som följer av artiklarna 8 och 10 i MAR. Utbildningen ska vara lämplig och proportionerlig i förhållande till omfattningen av, storleken på och egenskaperna hos MSR:s affärsverksamhet.

2. Att undanbe sig mottagandet av marknadssonderingar

11. Om MSR, efter att ha kontaktats av en DMP, inte önskar motta framtida marknadssonderingar beträffande alla eller vissa typer av potentiella transaktioner ska MSR meddela detta till denna DMP.

3. MSR:s bedömning av huruvida denne besitter insiderinformation till följd av marknadssonderingen och när denne upphör att besitta insiderinformation

12. MSR ska självständigt bedöma huruvida de besitter insiderinformation till följd av marknadssonderingen, och ska såsom relevanta faktorer därvid beakta DMP:s bedömning

och all information som är tillgänglig för den eller de personer, den funktion eller det organ inom MSR som har till uppgift att genomföra denna bedömning, däribland information som erhålls från andra källor än DMP. I bedömningen ska personen eller personerna, funktionen eller organet inte behöva ha tillgång till information som finns bakom eventuella informationshinder som har inrättats inom MSR.

13. Efter att ha erhållit meddelande från DMP om att den information som lämnades i samband med marknadssonderingen inte längre är insiderinformation, ska MSR självständigt bedöma huruvida de fortfarande besitter insiderinformation och därvid beakta DMP:s bedömning och all information som är tillgänglig för den eller de personer, den funktion eller det organ inom MSR som har till uppgift att genomföra denna bedömning, däribland information som erhålls från andra källor än DMP. Vid bedömningen ska personen eller personerna, funktionen eller organet inte behöva ha tillgång till information som finns bakom eventuella informationshinder som har inrättats inom MSR.

4. Bedömning av relaterade finansiella instrument

14. Om MSR har bedömt att de besitter insiderinformation till följd av en marknadssondering ska MSR i syfte att tillgodose kraven i artikel 8 i MAR identifiera alla emittenter och finansiella instrument som de tror att insiderinformationen har samband med.

5. Skriftliga protokoll eller anteckningar

15. När DMP i enlighet med artikel 6.2 d i RTS om marknadssonderingar har upprättat skriftliga protokoll eller anteckningar från möten eller telefonsamtal som inte har spelats in ska MSR inom fem arbetsdagar efter mottagandet
 - a. underteckna protokollen eller anteckningarna, om de samtycker till dess innehåll, eller
 - b. tillhandahålla DMP sin egen version av vederbörligen undertecknade protokoll eller anteckningar, om de inte samtycker till dess innehåll.

6. Förande av förteckningar

16. MSR ska föra förteckningar på ett varaktigt medium som säkerställer åtkomst och läsbarhet under en period om åtminstone fem år, i fråga om
 - a. de interna förfaranden som avses i punkt 1,
 - b. de meddelanden som avses i punkt 2,
 - c. de bedömningar som avses i punkt 3 och skälen därtill,
 - d. de bedömningar av relaterade instrument som avses i punkt 4,

- e. de personer som arbetar för dem enligt ett anställningsavtal eller på annat sätt utför uppgifter som medför att de har åtkomst till information som har lämnats i samband med marknadssonderingarna, i kronologisk ordning för varje marknadssondering.