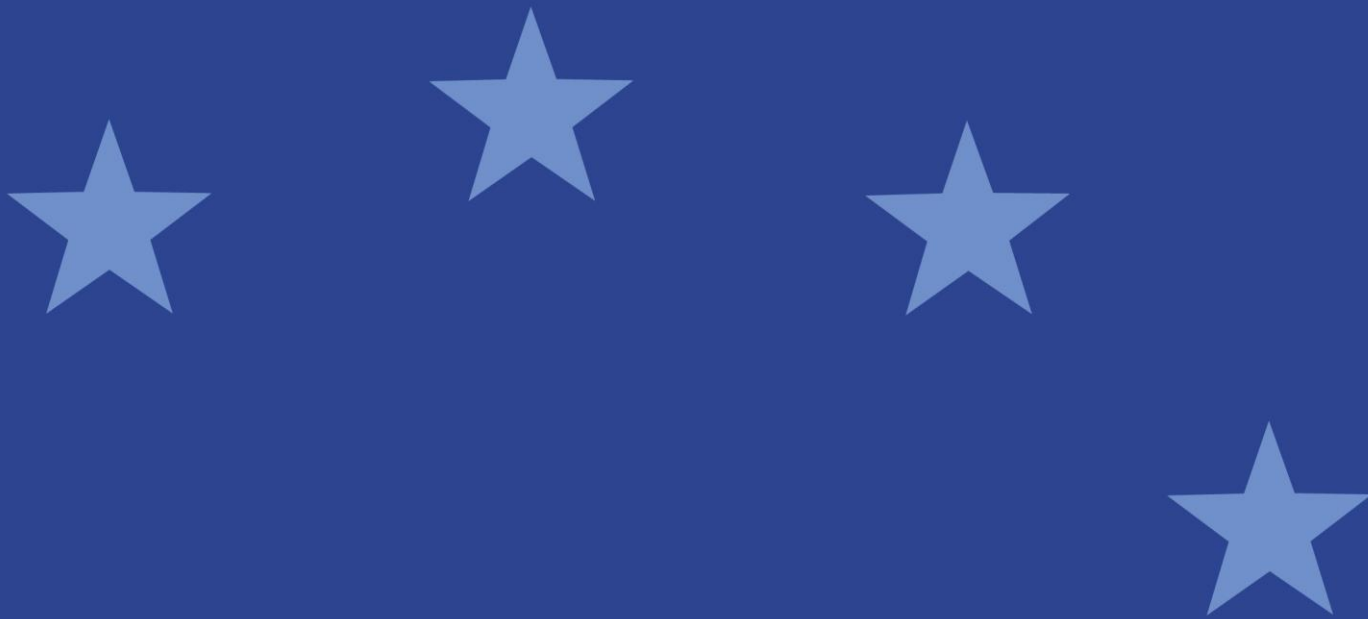




European Securities and
Markets Authority

Ghidul MAR

Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață



Cuprins

1	Domeniu de aplicare	3
2	Referințe, abrevieri și definiții.....	3
3	Scop.....	4
4	Conformitate și obligații de raportare	4
4.1	Statutul ghidului.....	4
4.2	Cerințe de raportare	4
5	Ghid pentru persoanele cărora le este adresată sondarea de piață.....	5

1 Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente și persoanelor cărora le este adresată sondarea de piață.

Ce se aplică?

2. Prezentul ghid se aplică în legătură cu factorii, măsurile și evidențele pe care trebuie să le aibă în vedere și să le aplice persoanele cărora le este adresată sondarea de piață în temeiul articolului 11 alineatul (11) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică de la 10/01/2017.

2 Referințe, abrevieri și definiții

Regulamentul ESMA	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei.
MSR	Persoana căreia îi este adresată sondarea de piață
DMP	Participantul la piață care divulgă informații
MAR	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei
STR privind activitățile de sondare a pieței	Regulamentul delegat (UE) 2016/960 al Comisiei din 17 mai 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru modalități, sisteme și proceduri adecvate destinate participanților la piață care divulgă informații atunci când desfășoară activități de sondare a pieței

3 Scop

4. Articolul 11 alineatul (11) din MAR prevede faptul că ESMA publică orientări care vizează persoanele cărora le este adresată sondarea de piață (MSR), cu privire la:
 - a) **factorii** de care trebuie să țină seama astfel de persoane atunci când li se divulgă informații la momentul sondării de piață care să le permită să evalueze dacă informațiile au statut de informații privilegiate;
 - b) **măsurile** pe care trebuie să le ia astfel de persoane dacă li s-au divulgat informații privilegiate pentru a se conforma articolelor 8 și 10 din MAR; și
 - c) **evidențele** pe care trebuie să le țină astfel de persoane pentru a demonstra că au respectat articolele 8 și 10 din MAR.
5. Scopul prezentului ghid este de a asigura o abordare comună, uniformă și consecventă în legătură cu cerințele care vizează MSR. Prezentul ghid vizează reducerea riscului general de răspândire a informațiilor privilegiate comunicate pe parcursul activităților de sondare a pieței și punerea la dispoziția autorităților competente a unor instrumente pentru desfășurarea eficace a investigațiilor cu privire la cazuri de suspectare a abuzului de piață.

4 Conformitate și obligații de raportare

4.1 Statutul ghidului

6. Prezentul document conține orientări publicate în temeiul articolului 11 alineatul (11) din MAR. Autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul și recomandările.

4.2 Cerințe de raportare

7. În termen de două luni de la data publicării de către ESMA, autoritățile competente cărora le este adresat prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă respectă sau intenționează să respecte ghidul, precizând motivele în cazul nerespectării, la adresa [\[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu). În absența unui răspuns până la acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează. Un model de notificare este disponibil pe site-ul ESMA.

8. Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață nu au obligația să raporteze dacă respectă sau nu prezentele orientări.

5 Ghid pentru persoanele cărora le este adresată sondarea de piață

1. Proceduri interne și instruirea personalului

9. MSR ar trebui să stabilească, să pună în aplicare și să mențină proceduri interne adecvate și proporționale cu amploarea, dimensiunea și natura activității sale economice pentru:
 - a. a asigura, în cazul în care MSR desemnează o anumită persoană sau un punct de contact pentru a primi sondarea de piață, punerea la dispoziția DMP a informațiilor respective;
 - b. a asigura că informațiile primite pe parcursul activității de sondare a pieței sunt comunicate la nivel intern doar prin intermediul unor canale de raportare prestabilite și pe baza principiului necesității de a cunoaște;
 - c. a asigura identificarea clară și instruirea adecvată, în acest sens, a persoanei (persoanelor), a funcției sau a organismului căruia i se încredințează evaluarea dacă MSR se află în posesia unor informații privilegiate ca urmare a activității de sondare a pieței;
 - d. a gestiona și a controla fluxul de informații privilegiate provenite din activitatea de sondare a pieței în cadrul MSR și de la personalul acesteia pentru asigurarea conformității MSR și a personalului acesteia cu articolele 8 și 10 din MAR.
10. MSR ar trebui să se asigure că personalul care primește și prelucrează informațiile obținute pe parcursul activității de sondare a pieței este instruit în mod adecvat cu privire la procedurile interne relevante și la interdicții, astfel cum sunt prevăzute la articolele 8 și 10 din MAR, care apar în contextul intrării în posesia informațiilor privilegiate. Instruirea ar trebui să fie adecvată și proporțională cu amploarea, dimensiunea și natura activității economice a MSR.

2. Comunicarea cerinței de a nu i se adresa sondarea pieței

11. După ce a fost abordată de un DMP, MSR ar trebui să anunțe persoana în cauză dacă dorește să nu îi fie adresate activitățile viitoare de sondare a pieței în legătură cu toate tranzacțiile eventuale sau cu anumite tipuri de tranzacții eventuale.

3. Evaluarea de către MSR a situației dacă se află în posesia unor informații privilegiate ca urmare a activității de sondare a pieței și aprecierea momentului în care aceasta nu se mai află în posesia informațiilor privilegiate

12. MSR ar trebui să evalueze în mod independent dacă se află în posesia unor informații privilegiate ca urmare a activității de sondare a pieței, luând în considerare ca factori relevanți evaluarea DMP și toate informațiile care se află la dispoziția persoanei (persoanelor), funcției sau organismului din cadrul MSR, căruia i se încredințează activitatea de evaluare, inclusiv informații obținute din alte surse decât DMP. În efectuarea evaluării, persoanei (persoanelor), funcției sau organismului în cauză nu ar trebui să i se solicite să acceseze în niciun mod informații restricționate din cadrul MSR.
13. În urma notificării din partea DMP, conform căreia informațiile divulgate pe parcursul activității de sondare a pieței nu mai reprezintă informații privilegiate, MSR ar trebui să evalueze în mod independent dacă se mai află încă în posesia unor informații privilegiate ținând cont de evaluarea DMP și de toate informațiile disponibile persoanei (persoanelor), funcției sau organismului căruia i se încredințează, în cadrul MSR, să efectueze o evaluare, inclusiv informațiile obținute din alte surse decât DMP. În efectuarea evaluării, persoanei (persoanelor), funcției sau organismului în cauză nu ar trebui să i se solicite să acceseze în niciun mod informații restricționate din cadrul MSR.

4. Evaluarea instrumentelor financiare conexe

14. În cazul în care, în urma evaluării, MSR a constatat că se află în posesia unor informații privilegiate ca urmare a sondării de piață, MSR ar trebui ca, în vederea asigurării conformității cu articolul 8 din MAR, să identifice toți emitenții și instrumentele financiare la care aceasta consideră că se referă informațiile privilegiate.

5. Procesul-verbal sau notele scrise

15. În cazul în care, în conformitate cu punctul (d) din articolul 6 alineatul (2) din STR cu privire la sondarea pieței, DMP a redactat procesul-verbal sau notele întrevederilor sau convorbirilor telefonice neînregistrate, în termen de cinci zile lucrătoare de la primire, MSR ar trebui:
 - a. să semneze procesul-verbal sau notele respective în cazul în care aprobă conținutul acestora; sau
 - b. să prezinte DMP propria versiune a procesului-verbal sau a notelor respective, semnate corespunzător, în cazul în care nu aprobă conținutul acestora.

6. Păstrarea evidențelor

16. MSR ar trebui să păstreze evidențe ale elementelor de mai jos pe un suport durabil care asigură accesibilitatea și lizibilitatea lor pentru o perioadă de cel puțin cinci ani:
 - a. procedurile interne menționate la alineatul (1);
 - b. notificările menționate la alineatul (2);
 - c. evaluările menționate la alineatul (3) și justificarea acestora;

- d. evaluarea instrumentelor conexe menționate la alineatul (4);
- e. persoanele care lucrează pentru MSR în temeiul unui contract de muncă sau al altei forme de colaborare, care îndeplinesc sarcini prin intermediul cărora acestea au acces la informațiile comunicate pe parcursul activității de sondare a pieței, enumerate în ordinea cronologică a activităților de sondare a pieței.