

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2016/960****2022/EES/8/07****frá 17. maí 2016**

**um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um viðeigandi fyrirkomulag, kerfi og verklag fyrir markaðsaðila sem miðla upplýsingum og framkvæma markaðspreifingar (\*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 frá 16. apríl 2014 um markaðssvik (reglugerð um markaðssvik) og um niðurfellingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/6/EB og tilskipunum framkvæmdastjórnarinnar 2003/124/EB, 2003/125/EB og 2004/72/EB <sup>(1)</sup>, einkum þriðju undirgrein 9. mgr. 11. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Nauðsynlegt er að hafa viðeigandi fyrirkomulag, verklag og kröfur um gagnavörslu til að tryggja að stýring og eftirlit með markaðspreifingarstarfsemi séu skilvirk. Viðeigandi fyrirkomulag skal m.a. fela í sér að markaðsaðilar sem miðla upplýsingum komi á verklagi sem lýsir með hvaða hætti markaðspreifingar eru framkvæmdar. Í slíku verklagi ætti að tilgreina staðlaðar upplýsingar sem skal veita og óska eftir frá þeim aðilum sem markaðspreifingin beinist til til að tryggja að engum ónauðsynlegum og mögulega viðkvæmum upplýsingum sé dreift og að allir aðilar sem markaðspreifing beinist til fái jafn miklar upplýsingar.
- 2) Nauðsynlegt er að veita vissu um efni upplýsinganna sem veittar eru við markaðspreifingar. Ef markaðspreifingar fara fram gegnum síma og markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum hefur aðgang að símalínu sem upptaka er gerð af ætti markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum því að nota þær línur. Ef markaðspreifingar fara fram eftir öðrum leiðum en gegnum símalínu sem gerðar eru upptökur af ætti að varðveita gögn um markaðspreifingarnar á hljóð- eða myndformi eða á skriflegu formi. Ef markaðspreifing fer fram gegnum símalínu sem gerð er upptaka af eða ef hljóð- eða myndupptaka er notuð þarf, vegna verndar persónuupplýsinga, að fá samþykki fyrir upptökunni frá aðilanum sem markaðspreifingin beinist til.
- 3) Til að auðvelda lögbærum yfirvöldum að framkvæma rannsóknir vegna gruns um markaðssvik ættu markaðsaðilar sem miðla upplýsingum að halda skrá, fyrir hverja markaðspreifingu, yfir aðilana sem markaðspreifingin beinist til.
- 4) Til að lágmarka hættuna á ótilhlýðilegri miðlun innherjaupplýsinga ætti markaðsaðili sem miðlar upplýsingum að halda skrá yfir mögulega fjárfesta sem hafa upplýst hann um að þeir vilji ekki taka við markaðspreifingum. Mögulegir fjárfestar ættu að geta sett fram ósk um að taka ekki við markaðspreifingum í tengslum við öll möguleg viðskipti eða aðeins tilteknar tegundir viðskipta.
- 5) Við framkvæmd markaðspreifingar ætti að gera ráð fyrir því að markaðsaðili sem miðlar upplýsingum geri það í eðlilegu sambandi við starf, stöðu eða skyldur aðila að því er varðar 1. mgr. 10. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014. Hvað þetta varðar ætti markaðsaðili sem miðlar upplýsingum aðeins að teljast aðhafast í eðlilegu sambandi við starf, stöðu eða skyldur að því marki sem hann uppfyllir allar kröfur, þ.m.t. kröfur um gagnavörslu sem settar eru fram í 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 og þessari reglugerð.
- 6) Þar sem mat á því hvað innherjaupplýsingar eru, gert í samræmi við 3. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014, getur verið flókið ættu markaðsaðilar sem miðla upplýsingum að halda skrár yfir allar markaðspreifingar, þ.m.t. þær sem markaðsaðili sem miðlar upplýsingum telur ekki fela í sér miðlun innherjaupplýsinga. Slíkar skrár auðvelda

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 160, 17.6.2016, bls. 29. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 306/2019 frá 13. desember 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 14, 5.3.2020, bls. 61.

(<sup>1</sup>) Stjttíð. ESB L 173, 12.6. 2014, bls. 1.

markaðsaðila sem miðlar upplýsingum að sýna lögbærum yfirvöldum fram á rétta framkvæmd, einkum ef eðli upplýsinganna breytist eftir markaðsþreifinguna eða ef lögbæra yfirvaldið myndi vilja endurskoða ferlið við flokkun upplýsinganna.

- 7) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 8) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitum hagsmunahóps á verðbréfamarkaði sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 <sup>(1)</sup>.
- 9) Til að tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaðanna er nauðsynlegt að þessi reglugerð öðlist gildi sem fyrst og ákvæðin sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð komi til framkvæmda sama dag og þau sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 596/2014.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

*1. gr.*

#### **Almennar kröfur**

Markaðsaðilar sem miðla upplýsingum skulu tryggja að fyrirkomulag og verklag sem þeir koma á til að fara að 4., 5., 6. og 8. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014 sé reglulega endurskoðað og uppfært ef nauðsyn krefur.

*2. gr.*

#### **Verklag við framkvæmd markaðsþreifingar**

1. Markaðsaðilar sem miðla upplýsingum skulu setja verklagsreglur sem lýsa með hvaða hætti markaðsþreifingar eru framkvæmdar.

Markaðsaðilum sem miðla upplýsingum er heimilt að veita upplýsingar vegna markaðsþreifingar til þeirra aðila, sem markaðsþreifingin beinist til, munnlega, á raunlægum (e. *physical*) fundum, gegnum síma eða með myndsímtali, eða skriflega, með pósti, símbréfi eða rafrænni sendingu.

2. Markaðsaðilar sem miðla upplýsingum skulu koma á verklagi til framkvæmdar markaðsþreifinga gegnum síma sem tryggir að notaðar séu símalínur sem hljóðupptökur eru gerðar af ef markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum hefur aðgang að slíkum línur og aðilarinn sem markaðsþreifingin beinist til hafa veitt samþykki sitt fyrir upptöku samtalsins.

3. Verklagið sem um getur í 1. og 2. mgr. skal tryggja að aðilar sem starfa samkvæmt ráðningarsamningi eða með öðrum hætti fyrir markaðsaðila sem miðlar upplýsingum noti aðeins búnað sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum útvegar þeim þegar þeir senda/hringja eða taka við símtölum og rafrænum boðskiptum vegna markaðsþreifinga.

*3. gr.*

#### **Staðlaðar upplýsingar sem senda skal aðilum sem markaðsþreifingin beinist til**

1. Markaðsaðilar sem miðla upplýsingum skulu hafa verklag til að skiptast á stöðluðum upplýsingum við aðila sem markaðsþreifingin beinist til meðan á markaðsþreifingum stendur, í fyrirframákveðinni röð.

<sup>(1)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

2. Þær stöðluðu upplýsingar sem um getur í 1. mgr. skulu ákvarðaðar af markaðsaðilanum sem miðlar upplýsingum fyrir hverja markaðspreifingu, áður en sú markaðspreifing fer fram. Markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum skal nota þessar stöðluðu upplýsingar gagnvart öllum aðilunum sem sú markaðspreifing beinist til.

3. Telji markaðsaðili sem miðlar upplýsingum að markaðspreifing muni fela í sér miðlun innherjaupplýsinga skulu þær stöðluðu upplýsingar sem um getur í 1. mgr. innihalda og takmarkast við eftirfarandi, í þeirri röð sem gefin er upp:

- a) yfirlýsingu þess efnis að upplýsingamiðlunin sé vegna markaðspreifingar,
- b) fari markaðspreifing fram gegnum símalínu sem upptaka er gerð af, eða ef hljóð- eða myndupptaka er notuð, yfirlýsingu sem tilgreinir að samtalið sé tekið upp og samþykki aðilans sem markaðspreifingin beinist til fyrir upptökunni,
- c) beiðni til og staðfestingu frá aðilanum sem samband er haft við þess efnis að markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum hafi samskipti við aðilann sem mögulegi fjárfestirinn hefur falið að taka við markaðspreifingunni og svarið við þeirri beiðni,
- d) yfirlýsingu þess efnis að ef aðilinn sem samband er haft við samþykkir að taka við markaðspreifingunni verði honum veittar upplýsingar sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum telur vera innherjaupplýsingar ásamt tilvísun í þá skyldu sem mælt er fyrir um í 7. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014,
- e) ef mögulegt er, mat á því hvenær upplýsingarnar hætta að vera innherjaupplýsingar, þá þætti sem geta breytt því mati og, í öllum tilvikum, upplýsingar um með hvaða hætti aðilinn sem markaðspreifingin beinist til verði upplýstur um breytingar á slíku mati,
- f) yfirlýsingu sem upplýsir aðilann sem markaðspreifingin beinist til um þær skyldur sem mælt er fyrir um í b-, c- og d-lið 1. undirgreinar 5. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014,
- g) beiðni um samþykki aðilans sem markaðspreifingin beinist til fyrir því að taka við innherjaupplýsingum, eins og um getur í b-, c- og d-lið 1. undirgreinar 5. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014, og svarið við þeirri beiðni,
- h) sé samþykkið sem óskað er skv. g-lið veitt, upplýsingarnar sem veittar eru vegna markaðspreifingarinnar, þannig að tilgreindar séu þær upplýsingar sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum telur vera innherjaupplýsingar.

4. Telji markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum að markaðspreifingin muni ekki fela í sér miðlun innherjaupplýsinga skulu þær stöðluðu upplýsingar sem um getur í 1. mgr. innihalda og takmarkast við eftirfarandi, í þeirri röð sem er tilgreind:

- a) yfirlýsingu þess efnis að upplýsingamiðlunin sé vegna markaðspreifingar,
- b) fari markaðspreifing fram gegnum símalínu sem upptaka er gerð af eða ef hljóð- eða myndupptaka er notuð, yfirlýsingu sem tilgreinir að samtalið sé tekið upp og samþykki aðilans sem markaðspreifingin beinist til fyrir upptökunni,
- c) beiðni til og staðfestingu frá aðilanum sem samband er haft við þess efnis að markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum hafi samskipti við aðilann sem mögulegi fjárfestirinn hefur falið að taka við markaðspreifingunni og svarið við þeirri beiðni,
- d) yfirlýsingu þess efnis að ef aðilinn sem samband er haft við samþykkir að taka við markaðspreifingunni verði honum veittar upplýsingar sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum telur ekki vera innherjaupplýsingar, ásamt tilvísun í þá skyldu sem mælt er fyrir um í 7. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014,
- e) beiðni um samþykki aðilans sem markaðspreifingin beinist til fyrir því að markaðspreifingunni sé haldið áfram og svarið við þeirri beiðni,
- f) sé samþykkið sem óskað er eftir í e-lið veitt, upplýsingarnar sem miðlað er vegna markaðspreifingarinnar.

5. Markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum skal tryggja að sömu upplýsingar séu sendar hverjum og einum aðila sem markaðspreifingin beinist til í tengslum við sömu markaðspreifingu.

*4. gr.***Gögn um aðila sem markaðspreifing beinist til**

1. Fyrir hverja markaðspreifingu sem framkvæmd er skal markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum gera lista með eftirfarandi upplýsingum:
  - a) nöfnum allra einstaklinga og lögaðila sem upplýsingum hefur verið miðlað til við markaðspreifinguna,
  - b) dagsetningu og tíma hvernar upplýsingagjafar sem hefur farið fram við eða eftir markaðspreifinguna,
  - c) samskiptaupplýsingum aðilanna sem markaðspreifingin beinist til sem notaðar eru við markaðspreifinguna.
2. Markaðsaðilar sem miðla upplýsingum skulu gera lista yfir alla mögulega fjárfesta sem hafa upplýst þá um að þeir óski ekki eftir að fá markaðspreifingar, í tengslum við annaðhvort öll möguleg viðskipti eða tiltekna tegundir mögulegra viðskipta. Markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum skal ekki veita slíkum mögulegum fjárfestum upplýsingar vegna markaðspreifinga.

*5. gr.***Verklag við tilkynningu um að upplýsingar séu ekki lengur innherjaupplýsingar**

Sé það mat markaðsaðila sem miðlar upplýsingum að innherjaupplýsingarnar sem var miðlað við markaðspreifingu séu ekki lengur innherjaupplýsingar, eins og um getur í 6. mgr. 11. gr. (ESB) nr. 596/2014, skal hann veita aðilanum sem markaðspreifingin beindist til eftirfarandi upplýsingar:

- a) deili á markaðsaðilanum sem miðlar upplýsingunum,
- b) tilgreiningu á viðskiptunum sem falla undir markaðspreifinguna,
- c) dagsetningu og tíma markaðspreifingarinnar,
- d) að upplýsingarnar sem var miðlað séu ekki lengur innherjaupplýsingar,
- e) dagsetningu þegar upplýsingarnar hættu að vera innherjaupplýsingar.

*6. gr.***Kröfur um gagnavörslu**

1. Markaðsaðilar sem miðla upplýsingum skulu tryggja að gögn um eftirfarandi séu varðveitt á varanlegum miðli sem tryggir aðgengi þeirra og læsileika á varðveislutímabilinu sem mælt er fyrir um í 8. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) nr. 596/2014:
  - a) verklagið sem um getur í 1. og 2. gr.,
  - b) þær stöðluðu upplýsingar sem ákvarðaðar eru fyrir hverja markaðspreifingu í samræmi við 3. gr.,
  - c) gögnin um aðila sem markaðspreifingin beinist til sem um getur í 4. gr.,
  - d) alla upplýsingagjöf sem hefur farið fram milli markaðsaðilans sem miðlar upplýsingum og allra aðila sem markaðspreifing beindist til vegna markaðspreifingarinnar, þ.m.t. öll gögn sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum veitir aðilanum sem markaðspreifingin beinist til,
  - e) upplýsingarnar sem leiða til þess mats að upplýsingarnar sem veittar voru meðan á markaðspreifingunni stóð séu ekki lengur innherjaupplýsingar og viðkomandi tilkynningar sem um getur í 5. gr.
2. Að því er varðar d-lið 1. mgr. 6. gr. skal markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum varðveita:
  - a) upptökur af símtölum ef upplýsingarnar voru veittar gegnum símalínur sem upptökur voru gerðar af, að því tilskildu að aðilarnir sem upplýsingarnar voru veittar til hafi veitt samþykki sitt fyrir slíkri upptöku,
  - b) afrit samskiptanna ef upplýsingarnar voru veittar skriflega,

- c) hafi upplýsingarnar verið veittar á fundum sem teknir voru upp á mynd- og/eða hljóðformi, upptökur af þessum fundum að því tilskildu að aðilarnir sem upplýsingarnar voru veittar til hafi veitt samþykki sitt fyrir slíkri upptöku,
- d) hafi upplýsingarnar verið veittar á fundum eða með símtölum sem ekki voru tekin upp, skriflega fundargerð eða minnispunkta af þessum fundum eða símtölum.

3. Markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum skal rita þær skriflegu fundargerðir eða minnispunktana sem um getur í d-lið 2. mgr. og skulu bæði markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum og aðilinn sem markaðspreifingin beinist til undirrita hvort tveggja og skulu þau gögn innihalda:

- a) dagsetningu og tíma fundarins eða símtalsins og deili á þátttakendum:
- b) inntak upplýsinganna sem tengjast markaðspreifingunni sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum og aðilinn sem markaðspreifingin beinist til skiptast á meðan á markaðspreifingunni stendur, þ.m.t. upplýsingar sem veittar eru aðilanum sem markaðspreifingin beinist til og sem hann óskar eftir í samræmi við stöðluðu upplýsingarnar sem um getur í 3. gr.,
- c) öll skjöl og efni sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum veitir aðilanum sem markaðspreifingin beinist til meðan á markaðspreifingunni stendur.

Hafi markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingum og aðilinn sem markaðspreifingin beinist til ekki komist að samkomulagi, innan fimm virkra daga frá markaðspreifingunni, um inntak skriflegu fundargerðarinnar eða minnispunktanna skal markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum skrá bæði þá útgáfu skriflegu fundargerðarinnar eða minnispunktanna sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum hefur undirritað og þá útgáfu sem aðilinn sem markaðspreifingin beinist til hefur undirritað.

Hafi aðilinn sem markaðspreifingin beinist til ekki afhent markaðsaðilanum sem miðlar upplýsingunum undirritaða útgáfu skriflegu fundargerðarinnar eða minnispunktanna innan fimm virkra daga frá markaðspreifingunni skal markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum geyma afrit skriflegu fundargerðarinnar eða minnispunktanna sem markaðsaðilinn sem miðlar upplýsingunum hefur undirritað.

4. Veita skal lögbæra yfirvaldinu aðgang að gögnunum sem um getur í 1., 2. og 3. mgr. sé þess óskað.

7. gr.

#### Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi daginn eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 3. júlí 2016.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 17. maí 2016.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Jean-Claude JUNCKER

*forseti.*