

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2016/960**2020/EØS/82/14****av 17. mai 2016****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for hensiktsmessige ordninger, systemer og framgangsmåter for markedsdeltakere som formidler informasjon ved gjennomføring av markedssonderinger(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 av 16. april 2014 om markedsmissbruk (markedsmissbruksforordningen) og om oppheving av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF og kommisjonsdirektiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF⁽¹⁾, særlig artikkel 11 nr. 9 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Hensiktsmessige ordninger, framgangsmåter og dokumentasjonskrav er nødvendig for å sikre at markedssonderinger håndteres og kontrolleres effektivt. Som en del av de hensiktsmessige ordningene bør markedsdeltakere som formidler informasjon, fastsette framgangsmåter som beskriver hvordan markedssonderinger skal gjennomføres. Disse framgangsmåtene bør innbefatte et standardisert sett av opplysninger som skal gis til og innhentes fra personer som mottar markedssonderingen, for å sikre at ingen unødvendige eller potensielt sensitive opplysninger spres, og at alle personer som mottar markedssonderingen, mottar de samme opplysningene.
- 2) Det er nødvendig å skape sikkerhet med hensyn til innholdet i de opplysningene som formidles i forbindelse med markedssonderinger. Dersom markedssonderingene gjennomføres per telefon og markedsdeltakeren som formidler informasjon, har tilgang til telefonlinjer med opptak, bør markedsdeltakeren derfor bruke disse linjene. Dersom markedssonderinger gjennomføres via andre kanaler enn telefonlinjer med opptak, bør dokumentasjon over kommunikasjonen i forbindelse med markedssonderingen oppbevares i form av lyd- eller videoopptak eller i skriftlig form. Dersom markedssonderingen gjennomføres via telefonlinjer med opptak, eller ved bruk av lyd- eller videoopptak, bør det av hensyn til vernet av personopplysninger innhentes samtykke til opptak fra den personen som mottar markedssonderingen.
- 3) For å gjøre det lettere for vedkommende myndigheter å gjennomføre undersøkelser ved mistanke om markedsmissbruk bør markedsdeltakere som formidler informasjon, for hver markedssondering føre en oversikt over personene som mottok markedssonderingen.
- 4) For å redusere risikoen for utilbørlig spredning av innsideinformasjon bør en markedsdeltaker som formidler informasjon, føre en oversikt over de potensielle investorene som har underrettet markedsdeltakeren om at de ikke ønsker å motta markedssonderinger. Potensielle investorer bør gis mulighet til å meddele at de ikke ønsker å motta markedssonderinger, enten i forbindelse med alle potensielle transaksjoner eller bare bestemte typer transaksjoner.
- 5) Når markedsdeltakere som formidler informasjon, gjennomfører en markedssondering, bør det antas at innsideinformasjon spres som ledd i den normale utøvelsen av vedkommendes arbeid, yrke eller forpliktelser i henhold til artikkel 10 nr. 1 i forordning (EU) nr. 596/2014. I denne forbindelse bør markedsdeltakeren som formidler informasjon, bare anses for å spre den som ledd i den normale utøvelsen av arbeid, yrke eller forpliktelser dersom markedsdeltakeren oppfyller alle krav, herunder dokumentasjonskrav fastsatt i artikkel 11 i forordning (EU) nr. 596/2014 og denne forordning.
- 6) Ettersom det kan være komplisert å vurdere hva som utgjør innsideinformasjon i henhold til artikkel 11 nr. 3 i forordning (EU) nr. 596/2014, bør markedsdeltakere som formidler informasjon, oppbevare dokumentasjon over alle markedssonderinger, herunder de sonderingene som etter denne markedsdeltakerens vurdering ikke innebærer spredning

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 160 av 17.6.2016, s. 29, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 306/2019 av 13. desember 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 14 av 5.3.2020, s. 61.

⁽¹⁾ EUT L 173 av 12.6.2014, s. 1.

av innsideinformasjon. Slik dokumentasjon gjør det lettere for markedsdeltakere som formidler informasjon, å legge fram bevis for korrekt atferd for vedkommende myndigheter, særlig dersom opplysningene endrer karakter etter markedssonderingen, eller dersom vedkommende myndighet vil gjennomgå prosessen for kategorisering av opplysningene.

- 7) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.
- 8) Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert mulige tilknyttede kostnader og fordeler samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾.
- 9) For å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, er det nødvendig at denne forordning trer i kraft så snart som mulig, og at bestemmelsene i denne forordning får anvendelse fra samme dato som bestemmelsene i forordning (EU) nr. 596/2014.

VEDTATT DENNE FORORDNING:

Artikkel 1

Generelle krav

Markedsdeltakere som formidler informasjon, skal sikre at de ordningene og framgangsmåtene som de fastsetter i samsvar med artikkel 11 nr. 4, 5, 6 og 8 i forordning (EU) nr. 596/2014, gjennomgås regelmessig og oppdateres ved behov.

Artikkel 2

Framgangsmåter for gjennomføring av markedssonderinger

1. Markedsdeltakere som formidler informasjon, skal fastsette framgangsmåter som beskriver hvordan markedssonderinger skal gjennomføres.

Markedsdeltakere som formidler informasjon, kan gi opplysninger for markedssonderingsformål til de personene som mottar markedssonderingen, enten muntlig, ved fysiske møter, per telefon eller videotelefon, eller skriftlig, via post, telefaks eller elektronisk kommunikasjon.

2. Markedsdeltakere som formidler informasjon, skal fastsette framgangsmåter for gjennomføring av markedssonderinger per telefon som sikrer at telefonlinjer med opptak brukes dersom markedsdeltakeren som formidler informasjon, har tilgang til slike linjer, og de personene som mottar markedssonderingen, har gitt sitt samtykke til at samtalen tas opp.

3. Framgangsmåtene nevnt i nr. 1 og 2 skal sikre at personer som arbeider for en markedsdeltaker som formidler informasjon, i henhold til arbeidsavtale eller på annen måte, bare bruker utstyr stilt til rådighet av markedsdeltakeren som formidler informasjon, ved utgående og inngående telefonsamtaler og elektronisk kommunikasjon for markedssonderingsformål.

Artikkel 3

Standardisert sett av opplysninger som skal formidles til personer som mottar markedssonderingen

1. Markedsdeltakere som formidler informasjon, skal ha innført framgangsmåter for, i forbindelse med markedssonderinger, å utveksle et standardisert sett av opplysninger med personer som mottar markedssonderingen, i en forhåndsfastsatt rekkefølge.

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

2. Det standardiserte settet av opplysninger nevnt i nr. 1 skal fastsettes av markedsdeltakeren som formidler informasjon, for hver markedssondering og før markedssonderingen gjennomføres. Markedsdeltakeren som formidler informasjon, skal bruke dette standardiserte settet av opplysninger i forbindelse med alle personer som mottar markedssonderingen.

3. Dersom markedsdeltakere som formidler informasjon, anser at markedssonderingen vil innebære spredning av innsideinformasjon, skal det standardiserte settet av opplysninger nevnt i nr. 1 omfatte og være begrenset til følgende, i angitt rekkefølge:

- a) En erklæring der det presiseres at kommunikasjonen finner sted for markedssonderingsformål.
- b) Dersom markedssonderingen gjennomføres via telefonlinjer med opptak, eller dersom lyd- eller videoopptak brukes, en erklæring om at samtalen tas opp, og samtykke til at den tas opp fra den personen som mottar markedssonderingen.
- c) En anmodning om en bekreftelse fra den kontaktede personen på at markedsdeltakeren som formidler informasjon, kommuniserer med en person som har fullmakt fra den potensielle investoren til å motta markedssonderingen, og svaret på denne anmodningen.
- d) En erklæring der det presiseres at dersom den kontaktede personen samtykker til å motta markedssonderingen, vil denne personen motta opplysninger som markedsdeltakeren som formidler informasjon, anser som innsideinformasjon, samt en henvisning til forpliktelsen fastsatt i artikkel 11 nr. 7 i forordning (EU) nr. 596/2014.
- e) Om mulig et forventet tidspunkt for når opplysningene vil opphøre å være innsideinformasjon, de faktorene som kan endre denne forventningen, og, i alle tilfeller, opplysninger om hvordan personen som mottar markedssonderingen, vil bli underrettet om endringer i en slik forventning.
- f) En erklæring der personen som mottar markedssonderingen, underrettes om forpliktelsene fastsatt i artikkel 11 nr. 5 første ledd bokstav b), c) og d) i forordning (EU) nr. 596/2014.
- g) En anmodning om samtykke fra personen som mottar markedssonderingen, til å motta innsideinformasjon, som nevnt i artikkel 11 nr. 5 første ledd bokstav a) i forordning (EU) nr. 596/2014, og svaret på denne anmodningen.
- h) Dersom samtykket som kreves i henhold til bokstav g), blir gitt: de opplysningene som formidles for markedssonderingsformål, med angivelse av de opplysningene som anses som innsideinformasjon av markedsdeltakeren som formidler informasjon.

4. Dersom markedsdeltakeren som formidler informasjon, anser at markedssonderingen ikke vil innebære spredning av innsideinformasjon, skal det standardiserte settet av opplysninger nevnt i nr. 1 omfatte og være begrenset til følgende, i angitt rekkefølge:

- a) En erklæring der det presiseres at kommunikasjonen finner sted for markedssonderingsformål.
- b) Dersom markedssonderingen gjennomføres via telefonlinjer med opptak, eller dersom lyd- eller videoopptak brukes, en erklæring om at samtalen tas opp, og samtykke til at den tas opp fra den personen som mottar markedssonderingen.
- c) En anmodning om en bekreftelse fra den kontaktede personen på at markedsdeltakeren som formidler informasjon, kommuniserer med en person som har fullmakt fra den potensielle investoren til å motta markedssonderingen, og svaret på denne anmodningen.
- d) En erklæring der det presiseres at dersom den kontaktede personen samtykker til å motta markedssonderingen, vil denne personen motta opplysninger som markedsdeltakeren som formidler informasjon, ikke anser som innsideinformasjon, samt en henvisning til forpliktelsen fastsatt i artikkel 11 nr. 7 i forordning (EU) nr. 596/2014.
- e) En anmodning om samtykke fra personen som mottar markedssonderingen, til å gå videre med markedssonderingen, og svaret på denne anmodningen.
- f) Dersom samtykket som kreves i henhold til bokstav e), blir gitt: opplysningene som formidles for markedssonderingsformål.

5. Markedsdeltakeren som formidler informasjon, skal sikre at samme type opplysninger formidles til alle personer som mottar samme markedssondering.

*Artikkel 4***Opplysninger om personer som mottar markedssonderingen**

1. For hver markedssondering som gjennomføres, skal markedsdeltakeren som formidler informasjon, utarbeide en liste som inneholder følgende opplysninger:
 - a) Navnet på alle fysiske og juridiske personer som informasjon er formidlet til i forbindelse med markedssonderingen.
 - b) Dato og klokkeslett for hver formidling av informasjon som har funnet sted under eller etter markedssonderingen.
 - c) Kontaktopplysninger til de personene som mottar markedssonderingen som ble brukt for markedssonderingsformål.
2. Markedsdeltakere som formidler informasjon, skal utarbeide en liste over alle potensielle investorer som har underrettet dem om at de ikke ønsker å motta markedssonderinger, når det gjelder enten alle potensielle transaksjoner eller bestemte typer potensielle transaksjoner. Markedsdeltakeren som formidler informasjon, skal avstå fra å formidle opplysninger for markedssonderingsformål til slike potensielle investorer.

*Artikkel 5***Framgangsmåte for å underrette om at opplysningene har opphørt å være innsideinformasjon**

Dersom markedsdeltakere som formidler informasjon, i samsvar med artikkel 11 nr. 6 i forordning (EU) nr. 596/2014 anser at innsideinformasjonen som er formidlet i forbindelse med markedssonderingen, har opphørt å være innsideinformasjon, skal de gi følgende opplysninger til personen som har mottatt markedssonderingen:

- a) Identiteten til markedsdeltakeren som formidler informasjon.
- b) En identifikasjon av transaksjonen som var gjenstand for markedssonderingen.
- c) Dato og klokkeslett for markedssonderingen.
- d) Informasjon om at de formidlede opplysningene har opphørt å være innsideinformasjon.
- e) Datoen da opplysningene opphørte å være innsideinformasjon.

*Artikkel 6***Dokumentasjonskrav**

1. Markedsdeltakere som formidler informasjon, skal sørge for at dokumentasjon over følgende oppbevares på et varig medium som sikrer at den er tilgjengelig og kan leses i oppbevaringsperioden fastsatt i artikkel 11 nr. 8 i forordning (EU) nr. 596/2014:
 - a) Framgangsmåtene nevnt i artikkel 1 og 2.
 - b) Det standardiserte settet av opplysninger som fastsettes for hver markedssondering i samsvar med artikkel 3.
 - c) Opplysninger om personer som mottar markedssonderingen nevnt i artikkel 4.
 - d) All formidling av informasjon som har funnet sted mellom markedsdeltakeren som formidler informasjon, og alle personer som har mottatt markedssonderingen for markedssonderingsformål, herunder alle dokumenter fra markedsdeltakeren som formidler informasjon, til personene som mottar markedssonderingen.
 - e) Informasjonen som fører til den vurderingen at de opplysningene som er formidlet under markedssonderingen, har opphørt å være innsideinformasjon, og de relevante underretningene nevnt i artikkel 5.
2. Ved anvendelsen av artikkel 6 nr. 1 bokstav d) skal markedsdeltakeren som formidler informasjon, oppbevare følgende:
 - a) Dersom informasjonen er formidlet via telefonlinjer med opptak: opptak av telefonsamtaler, forutsatt at de personene som informasjonen formidles til, har gitt sitt samtykke til opptaket.
 - b) Dersom informasjonen er formidlet skriftlig: en kopi av korrespondansen.

- c) Dersom informasjonen er formidlet i møter med video- eller lydopptak: opptaket fra disse møtene, forutsatt at de personene som informasjonen formidles til, har gitt sitt samtykke til opptaket.
- d) Dersom informasjonen er formidlet i møter eller telefonsamtaler uten opptak: skriftlige referater eller notater fra disse møtene eller telefonsamtalene.

3. De skriftlige referatene og notatene nevnt i nr. 2 bokstav d) skal utarbeides av markedsdeltakeren som formidler informasjon, og behørig undertegnes av både markedsdeltakeren som formidler informasjon, og personen som mottar markedssonderingen, og skal inneholde følgende:

- a) Dato og klokkeslett for møtet eller telefonsamtalen og deltakernes identitet.
- b) Nærmere angivelse av de opplysningene som i forbindelse med markedssonderingen er utvekslet mellom markedsdeltakeren som formidler informasjon, og den personen som mottok markedssonderingen, herunder informasjon som er gitt til personen som mottok markedssonderingen, og som det ble anmodet om fra personen som mottok markedssonderingen, i samsvar med det standardiserte settet av opplysninger nevnt i artikkel 3.
- c) Dokumenter og materiale som markedsdeltakeren som formidler informasjon, har gitt til personen som mottar markedssonderingen i forbindelse med markedssonderingen.

Dersom markedsdeltakeren som formidler informasjon, og personen som mottar markedssonderingen, ikke har blitt enige om innholdet i de skriftlige referatene eller notatene innen fem virkedager etter markedssonderingen, skal markedsdeltakeren som formidler informasjon, oppbevare dokumentasjon over både en versjon av de skriftlige referatene eller notatene undertegnet av markedsdeltakeren som formidlet informasjon, og en versjon undertegnet av personen som har mottatt markedssonderingen.

Dersom personen som har mottatt markedssonderingen, ikke har gitt markedsdeltakeren som formidler informasjon, en undertegnet versjon av de skriftlige referatene eller notatene innen fem virkedager etter markedssonderingen, skal markedsdeltakeren som har formidlet informasjon, oppbevare en kopi av den skriftlige versjonen av referatene eller notatene som er undertegnet av markedsdeltakeren som formidler informasjon.

- 4. Dokumentasjonen nevnt i nr. 1, 2 og 3 skal på anmodning gjøres tilgjengelig for vedkommende myndighet.

Artikkel 7

Ikrafttredelse

Denne forordning trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 3. juli 2016.

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 17. mai 2016.

For Kommisjonen
Jean-Claude JUNCKER
President
