



European Securities and  
Markets Authority

# Richtsnoeren MAR

**Personen die marktpeilingen ontvangen**



## Inhoudsopgave

1	Toepassingsgebied .....	3
2	Verwijzingen, afkortingen en definities.....	3
3	Doel.....	4
4	Naleving en rapportageverplichtingen .....	4
4.1	Status van de richtsnoeren.....	4
4.2	Rapportageverplichtingen.....	4
5	Richtsnoeren voor personen die marktpeilingen ontvangen .....	5

## 1 Toepassingsgebied

### Wie?

1. Deze richtsnoeren gelden voor bevoegde autoriteiten en personen die marktpeilingen ontvangen.

### Wat?

2. Deze richtsnoeren gelden met betrekking tot de factoren, de stappen en de overzichten waarmee de personen die marktpeilingen ontvangen, rekening moeten houden en die zij moeten implementeren overeenkomstig artikel 11, lid 11, van Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad.

### Wanneer?

3. Deze richtsnoeren gelden vanaf 10/01/2017.

## 2 Verwijzingen, afkortingen en definities

ESMA-verordening	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie
MPO	Persoon die de marktpeiling ontvangt (marktpeilingontvanger)
OMM	Openbaar makende marktdeelnemer
MAR	Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie
Technische reguleringsnormen marktpeilingen	Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/960 van de Commissie van 17 mei 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor de passende regelingen,

systemen en procedures voor openbaar makende marktdeelnemers die marktpeilingen verrichten

### 3 Doel

4. Artikel 11, lid 11, van de MAR bepaalt dat ESMA richtsnoeren opstelt, gericht op personen die marktpeilingen ontvangen (MPO's), betreffende:
  - a) de **factoren** waarmee personen bij wie een marktpeiling wordt verricht, rekening moeten houden wanneer aan hen in het kader van een marktpeiling informatie wordt verstrekt teneinde te bepalen of de informatie al dan niet voorwetenschap is;
  - b) de **stappen** die dergelijke personen moeten nemen indien zij in het bezit zijn gekomen van voorwetenschap, teneinde te voldoen aan het bepaalde in de artikelen 8 en 10 van de MAR; en
  - c) de **overzichten** die personen bij wie een marktpeiling wordt verricht, moeten bewaren om aan te tonen dat zij de artikelen 8 en 10 van deze verordening hebben nageleefd.
5. Het doel van deze richtsnoeren is een gemeenschappelijke, uniforme en consistente aanpak te waarborgen met betrekking tot de vereisten die gelden voor MPO's. Deze richtsnoeren hebben als doel het totale risico van de verspreiding van voorwetenschap die tijdens marktpeilingen wordt verstrekt, te verminderen en bevoegde autoriteiten instrumenten in handen te geven om doeltreffend onderzoek te verrichten naar vermeende gevallen van marktmisbruik.

## 4 Naleving en rapportageverplichtingen

### 4.1 Status van de richtsnoeren

6. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 11, lid 11, van de MAR. Bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers spannen zich tot het uiterste in om aan die richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen.

### 4.2 Rapportageverplichtingen

7. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, stellen ESMA er binnen twee maanden na de datum waarop ESMA de richtsnoeren heeft gepubliceerd via [\[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu) van in kennis of zij aan de richtsnoeren voldoen of

voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Indien ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Op de website van ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar.

8. De personen die marktpeilingen ontvangen, hoeven niet te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

## **5 Richtsnoeren voor personen die marktpeilingen ontvangen**

### **1. Interne procedures en opleiding van personeel**

9. De MPO stelt interne procedures vast die passend zijn voor en evenredig zijn naar de schaal, omvang en aard van zijn zakelijke activiteiten, legt deze ten uitvoer en houdt deze bij, teneinde:
  - a. te waarborgen dat, wanneer de MPO een specifiek persoon of contactpunt aanwijst voor het ontvangen van marktpeilingen, deze informatie aan de OMM wordt verstrekt;
  - b. te waarborgen dat de informatie die wordt ontvangen tijdens de marktpeiling, intern uitsluitend wordt gecommuniceerd via vooraf vastgestelde rapportagekanalen en op need-to-knowbasis;
  - c. te waarborgen dat de perso(o)n(en), de functie of het orgaan belast met de beoordeling of de MPO in bezit is van voorwetenschap als gevolg van de marktpeiling, duidelijk geïdentificeerd zijn en naar behoren voor dat doel zijn opgeleid;
  - d. de stroom van voorwetenschap die voortvloeit uit de marktpeiling binnen de MPO en diens personeel te beheren en te controleren, zodat de MPO en diens personeel voldoen aan de artikelen 8 en 10 van de MAR.
10. De MPO draagt er zorg voor dat het personeel dat de tijdens de marktpeiling verkregen informatie ontvangt en verwerkt, naar behoren is opgeleid met betrekking tot de relevante interne procedures en met betrekking tot de verboden uit hoofde van de artikelen 8 en 10 van de MAR die voortvloeien uit het beschikken over voorwetenschap. De opleiding is geschikt en evenredig naar schaal, omvang en aard van de zakelijke activiteiten van de MPO.

## **2. Aangeven geen marktpeilingen te willen ontvangen**

11. Nadat een MPO is benaderd door een OMM, geeft de MPO aan of hij geen toekomstige marktpeilingen wil ontvangen met betrekking tot hetzij alle potentiële transacties, hetzij specifieke typen potentiële transacties.

## **3. Beoordeling door de MPO of hij als gevolg van de marktpeiling in het bezit is van voorwetenschap en wanneer hij niet langer in het bezit van voorwetenschap is**

12. MPO's beoordelen zelfstandig of zij in het bezit zijn van voorwetenschap als gevolg van de marktpeiling, waarbij zij rekening houden met relevante factoren zoals de beoordeling van de OMM en alle informatie waarover de perso(o)n(en), de functie of het orgaan binnen de MPO belast met die beoordeling, beschikt, met inbegrip van informatie die is verkregen van andere bronnen dan de OMM. Bij het verrichten van die beoordeling zijn de perso(o)n(en), de functie of het orgaan niet verplicht zich toegang te verschaffen tot informatie die zich achter enige ingestelde informatiebarrière binnen de MPO bevindt.
13. Na de kennisgeving van de OMM dat de tijdens de marktpeiling verstrekte informatie niet langer voorwetenschap is, beoordelen MPO's zelfstandig of zij nog steeds beschikken over voorwetenschap, waarbij zij rekening houden met de beoordeling van de OMM en alle informatie waarover de perso(o)n(en), de functie of het orgaan binnen de MPO belast met die beoordeling beschikt, met inbegrip van informatie die is verkregen van andere bronnen dan de OMM. Bij het verrichten van die beoordeling zijn de perso(o)n(en), de functie of het orgaan niet verplicht zich toegang te verschaffen tot informatie die zich achter enige ingestelde informatiebarrière binnen de MPO bevindt.

## **4. Beoordeling van financiële instrumenten die hiermee in verband staan**

14. Wanneer de MPO tot het oordeel is gekomen dat hij beschikt over voorwetenschap als gevolg van een marktpeiling, identificeert hij, teneinde te voldoen aan artikel 8 van de MAR, alle uitgevende instellingen en financiële instrumenten waarop hij meent dat de voorwetenschap betrekking heeft.

## **5. Geschreven notulen of notities**

15. Wanneer de OMM overeenkomstig artikel 6, lid 2, onder d) van de technische reguleringsnormen aangaande marktpeilingen, geschreven notulen of notities heeft opgesteld van de niet-opgenomen bijeenkomsten of telefoongesprekken, dan dient de MPO, binnen vijf werkdagen na ontvangst:
  - a. indien hij het eens is met de inhoud van deze notulen of notities, deze te ondertekenen; of
  - b. indien hij het niet eens is met de inhoud van deze notulen of notities, de OMM zijn eigen, naar behoren ondertekende versie van die notulen of notities te verstrekken.

## 6. Bewaren van gegevens

16. MPO's bewaren gegevens op een duurzaam medium waarop gedurende ten minste vijf jaar de toegankelijkheid en leesbaarheid is gegarandeerd van:
- a. de in richtsnoer 1 genoemde interne procedures;
  - b. de in richtsnoer 2 genoemde kennisgevingen;
  - c. de in richtsnoer 3 genoemde beoordelingen en de redenen hiervoor;
  - d. de in richtsnoer 4 genoemde beoordelingen van instrumenten die hiermee in verband staan;
  - e. de personen die voor hen werken op basis van een arbeidsovereenkomst of anderszins en die taken vervullen waardoor zij toegang hebben tot de informatie die wordt verstrekt tijdens de marktpeilingen, opgesomd in chronologische volgorde voor elke marktpeiling.