Publicat în Jurnalul Oficial L nr. 162 din 30-04-2004

Abrogat(ă) de Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European

DIRECTIVA 2004/72/CE A COMISIEI

din 29 aprilie 2004

privind modalitile de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European i a Consiliului în ceea ce privete practicile comerciale admise, definirea informaiei confideniale pentru instrumentele financiare derivate din produsele de baz, stabilirea listelor de persoane care au acces la informaii confideniale, declararea operaiunilor efectuate de persoanele care exercit responsabiliti de conducere i notificarea operaiunilor suspecte [5] (Text cu relevan pentru SEE)

COMISIA COMUNITILOR EUROPENE,

având în vedere Tratatul de instituire a Comunitii Europene,

având în vedere Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European i a Consiliului din 28 ianuarie 2003 privind utilizrile abuzive ale informaiilor confideniale i manipulrile pieei (abuzul de pia)[(1)], în special articolul 1 alineatul (1) al doilea paragraf i alineatul (2) litera (a), precum i articolul 6 alineatul (10) a patra, a cincea i a aptea liniu,

având în vedere avizul tehnic al Comitetului autoritilor europene de reglementare a pieelor valorilor mobiliare (CERVM)[(2)],

_____

(1) JO L 96, 12.4.2003, p. 16.

(2) CERVM a fost instituit prin Decizia 2001/527/CE a Comisiei din 6 iunie 2001 (JO L 191, 13.7.2001, p. 43).

întrucât:

(1) Practicile participanilor la operaiunile de pia trebuie s respecte principiile de echitate i eficacitate pentru a nu duna activitii normale a pieei i integritii acesteia. Practicile de pia care ar împiedica interaciunea dintre cerere i ofert prin limitarea posibilitilor de reacie ale celorlali participani la aceste operaiuni ar putea duna integritii pieei, prin urmare e puin probabil ca autoritile competente s le accepte. În schimb, practicile care amelioreaz lichiditatea pieei sunt mai degrab acceptate decât cele care o diminueaz. Practicile care nu respect normele i dispoziiile prin care se previn abuzurile de pia sau care nu respect codul de conduit sunt, de asemenea, considerate inacceptabile de ctre autoritile competente. În contextul evoluiei rapide a practicilor pentru adaptarea la exigenele investitorilor, autoritile competente trebuie s supravegheze apariia unor noi practici de pia.

(2) Transparena practicilor de pia ale participanilor reprezint un criteriu fundamental pe care autoritile competente trebuie s îl ia în considerare pentru a determina în ce msur este acceptabil o practic dat. Cu cât practica este mai puin transparent, cu atât mai mici sunt ansele ca aceasta s fie acceptat. Totui, din motive structurale, este posibil ca anumite practici observate pe pieele nereglementate s fie mai puin transparente decât unele practici similare de pe pieele reglementate. Aceasta nu înseamn c autoritile competente trebuie s le considere din oficiu inacceptabile.

(3) Practicile de pia proprii unei piee date nu trebuie s compromit integritatea altor piee ale Uniunii Europene cu care ar avea legturi directe sau indirecte, indiferent dac pieele respective sunt reglementate sau nu. Prin urmare, cu cât riscul de a prejudicia integritatea unei astfel de piee legate de Uniune ar fi mai mare, cu atât ar fi mai mic posibilitatea ca autoritile competente s accepte astfel de practici.

(4) Pentru a evalua acceptabilitatea unei practici specifice, autoritile competente trebuie s se consulte cu celelalte autoriti competente, în special în cazul în care exist alte piee care pot fi comparate cu piaa în cauz. În anumite circumstane, este posibil ca o practic de pia considerat acceptabil pe o anumit pia, s nu fie considerat acceptabil pe o alt pia comunitar cu care se face comparaia. În acest caz, Comitetul autoritilor europene de reglementare a pieelor valorilor mobiliare poate examina problema în vederea gsirii unei soluii. În deciziile lor privind aceast acceptabilitate, autoritile competente trebuie s se asigure c participanii la pia i utilizatorii finali pot beneficia de un grad înalt de consultare i transparen.

(5) Pentru participanii la pieele de instrumente derivate pentru care piaa subiacent nu este un instrument financiar, consolidarea securitii juridice a noiunii de informaie confidenial este esenial.

(6) Stabilirea de ctre emiteni sau de ctre persoanele care acioneaz în numele sau în interesul lor, a unor liste cu persoanele care lucreaz ca reprezentani ai lor în cadrul unui contract de munc sau de alt tip i care au acces la informaii confideniale cu referire direct sau indirect la emitent este o msur util pentru protecia integritii pieei. Aceste liste ar putea fi folosite de emiteni sau de persoanele respective pentru a controla mai bine fluxul informaiilor confideniale i, prin urmare, pentru a gestiona mai bine obligaiile de confidenialitate. În plus, acestea ar furniza autoritilor competente un instrument preios de controlare a punerii în aplicare a legislaiei privind abuzurile de pia. Este necesar ca emitenii i autoritile competente s identifice informaiile confideniale la care are acces o persoan i s determine data la care acesta a avut acces la ele. Accesul la informaii confideniale cu referire direct sau indirect la emitent menine, pentru persoanele care figureaz pe o asemenea list, obligativitatea de a se abine de la orice utilizare abuziv a informaiilor confideniale în conformitate cu Directiva 2003/6/CE.

(7) Declararea operaiunilor efectuate pe cont propriu de ctre persoane care exercit responsabiliti de conducere la nivelul emitentului sau de ctre persoane care au legturi strânse cu acestea constituie o informaie preioas pentru participanii la pia, iar pentru autoritile competente un mijloc suplimentar de supraveghere a pieelor. Responsabilii de înalt nivel sunt obligai s notifice propriile operaii i s se abin de la orice utilizare abuziv a informaiilor confideniale în conformitate cu Directiva 2003/6/CE.

(8) Comunicarea operaiunilor trebuie s se fac în conformitate cu regulile de transfer de date cu caracter personal prevzute de Directiva 95/46/CE[1] a Parlamentului European i a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecia persoanelor fizice în ceea ce privete prelucrarea datelor cu caracter personal i libera circulaie a acestor date.

---

(1) JO L 281, 23.11.1995, p. 31.

---

(9) Notificarea ctre autoritile competente a operaiunilor suspecte efectuate de persoane care opereaz cu instrumente financiare cu titlu profesional trebuie însoit de indicaii suficient de concludente privind existena unui risc de abuz de pia, respectiv a unor motive serioase care determin suspiciunea c operaiunile respective ar putea constitui o utilizare abuziv a informaiilor confideniale sau o manipulare a pieei. Anumite operaiuni luate ca atare pot prea total lipsite de orice caracter suspect, dar raportate la alte operaiuni, la un anumit comportament sau la alte informaii pot furniza indicaii privind posibilitatea unui abuz de pia.

(10) Prezenta directiv respect drepturile fundamentale i ia în considerare principiile recunoscute, în special de Carta drepturilor fundamentale în Uniunea European i articolul 8 din Convenia European a Drepturilor Omului.

(11) Msurile prevzute de prezenta directiv sunt conforme cu avizul Comitetului european pentru valori mobiliare,

ADOPT PREZENTA DIRECTIV:

Articolul 1

Definiii

În sensul aplicrii articolului 6 alineatul (10) din Directiva 2003/6/CE se înelege prin:

(1) "persoan care exercit responsabiliti de conducere în cadrul unui emitent": o persoan care este:

(a) un membru al organelor de administraie, de gestionare sau de supraveghere a emitentului;

(b) un responsabil de înalt nivel care, fr a fi membru al organelor prevzute la litera (a), dispune de acces regulat la informaii confideniale cu referire direct sau indirect la emitent i de competena de a lua decizii de gestionare privind evoluia viitoare i strategia de întreprindere a emitentului respectiv;

(2) "persoan care are legturi strânse cu o persoan care exercit responsabiliti de conducere în cadrul unui emitent de instrumente financiare":

(a) soul (soia) persoanei care exercit responsabiliti de conducere, precum i orice alt partener al acestei persoane, considerat echivalent al soului (soiei) în conformitate cu legislaia intern;

(b) în conformitate cu legislaia intern, copiii aflai în întreinerea persoanei care exercit responsabiliti de conducere;

(c) orice rud a persoanei care exercit responsabiliti de conducere i care, la data operaiunii în cauz, locuiete împreun cu aceasta de cel puin un an;

(d) orice persoan juridic, fiduciar sau trust, orice parteneriat în care responsabilitile de conducere sunt exercitate de una dintre persoanele menionate la punctul (1) din prezentul articol sau la literele (a), (b) i (c) de la prezentul alineat ori care este direct sau indirect controlat de aceast persoan ori care s-a constituit în beneficiul persoanei respective sau ale crei interese economice sunt substanial echivalente cu cele ale persoanei respective;

(3) "persoan care efectueaz operaiuni cu titlu profesional": cel puin un fond de investiii sau o instituie de credit;

(4) "întreprindere de investiii": orice persoan în sensul articolului 1 punctul (2) din Directiva 93/22/CEE[1] a Consiliului;

(5) "instituie de credit": orice persoan în sensul articolului 1 punctul (1) din Directiva 2000/12/CEE a Parlamentului European i a Consiliului[2];

(6) "autoritate competent": autoritatea competent în sensul articolului 1 punctul (7) din Directiva 2003/6/CE.

_____

(1) JO L 141, 11.6.1993, p. 27.

(2) JO L 126, 26.5.2000, p. 1.

Articolul 2

Criteriile de evaluare a practicilor de pia

(1) În sensul aplicrii articolului 1 alineatul (1) al doilea paragraf i a alineatului (2) litera (a) din Directiva 2003/6/CE, statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente, fr a aduce atingere colaborrii lor cu alte autoriti, s in seama, în evaluarea acceptabilitii unei practici de pia privat, cel puin de criteriile urmtoare:

(a) gradul de transparen al practicii raportat la întreaga pia;

(b) necesitatea de salvgardare a interaciunii libere a forelor de pe pia i interaciunea adecvat dintre cerere i ofert;

(c) intensitatea impactului practicii de pia în cauz asupra lichiditii i eficienei pieei;

(d) msura în care practica în cauz ine seama de mecanismele de tranzacionare ale pieei respective i permite participanilor pe aceast pia s reacioneze în mod rapid i adecvat la noua situaie de pia creat;

(e) riscul pe care îl presupune practica respectiv pentru integritatea pieelor implicate în mod direct sau indirect i pe care se tranzacioneaz acelai instrument financiar la nivel comunitar, indiferent dac pieele respective sunt reglementate sau nu;

(f) concluziile oricrei anchete privind practica de pia în cauz, realizat de autoritatea competent sau de orice alt autoritate menionat la articolul 12 alineatul (1) din Directiva 2003/6/CE, în special în cazul în care practica în cauz nu respect normele sau dispoziiile privind abuzurile de pia sau codurile de conduit, indiferent dac este vorba de piaa în cauz sau de piee direct sau indirect afiliate în cadrul Comunitii;

(g) caracteristicile structurale ale pieei în cauz, în special caracterul su reglementat sau nu, tipurile de instrumente financiare tranzacionate i tipurile de participani la aceast pia, cu precdere importana relativ a participrii investitorilor cu amnuntul. Statele membre iau msuri astfel încât, în cazul în care consider c este

nevoie de operaiunea de salvgardare prevzut la alineatul (1) litera (b), autoritile competente s analizeze în special impactul practicii de pia în cauz asupra principalilor parametri ai pieei i mai ales condiiile speciale de pia dominante înainte de punerea în aplicare a practicii în cauz, cursul mediu ponderat din timpul unei sesiuni unice sau cursul de închidere zilnic.

(2) Statele membre iau msuri astfel încât practicile de pia, în special atunci când sunt noi sau emergente, s nu fie considerate inacceptabile de autoritatea competent doar pentru c înc nu au fost recunoscute formal pe piaa în cauz.

(3) Statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente s reexamineze în mod regulat practicile de pia acceptate, în special pentru a ine seama de evoluiile semnificative în mediul de pia în cauz, cum ar fi modificrile regulilor de negociere sau modificrile infrastructurii pieei.

Articolul 3

Procedurile de consultare i publicarea deciziilor

(1) În sensul aplicrii articolului 1 alineatul (1) al doilea paragraf i alineatul (2) litera (a) din Directiva 2003/6/CE, statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente s verifice procedurile prevzute la alineatele (2) i (3) din prezentul articol în vederea evalurii sau reevalurii acceptabilitii unei practici de pia speciale.

(2) Fr a aduce atingere dispoziiilor articolului 11 alineatul (2) din Directiva 2003/6/CE, statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente, înainte de a accepta sau respinge practica de pia în cauz, s consulte în mod adecvat organismele pertinente, în special reprezentanii emitenilor, prestatorilor de servicii financiare i ai consumatorilor, precum i ai altor autoriti i operatorii de pe pia.

Procedura de consultare trebuie s prevad consultarea altor autoriti competente, în special dac exist alte piee comparabile ca structur, volum prelucrat sau tipuri de operaiuni efectuate.

(3) Statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente s fac publice deciziile privind acceptarea practicii de pia în cauz, însoindu-le de o descriere adecvat a acesteia.

De asemenea, statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente s comunice cât mai repede aceste decizii Comitetului autoritilor europene de reglementare a pieelor valorilor mobiliare care le public fr întârziere pe site-ul web în vederea consultrii. Informaia publicat precizeaz factorii care au fost luai în considerare pentru determinarea acceptabilitii practicii în cauz, în special în cazurile în care concluziile privind acceptabilitatea difer în funcie de pieele statelor membre.

(4) În cazul în care au fost deja demarate anchete privind aceste cazuri precise, procedura de consultare prevzut la alineatele (1)-(3) se poate amâna pân la stabilirea concluziilor anchetelor i a eventualelor sanciuni.

(5) O practic de pia acceptat dup aplicarea procedurii de consultare prevzute la alineatele (1)-(3) nu poate fi modificat decât prin utilizarea unei proceduri de consultare identice.

Articolul 4

Informaie confidenial în raport cu instrumentele derivate din produsele de baz

În sensul aplicrii articolului 1 alineatul (1) al doilea paragraf din Directiva 2003/6/CE, utilizatorilor pieelor pe care se tranzacioneaz instrumente derivate din produsele de baz trebuie s li se furnizeze o informaie care vizeaz, direct sau indirect, unul sau mai multe dintre instrumentele derivate în cazul în care informaia respectiv:

(a) este în mod regulat pus la dispoziia utilizatorilor acestor piee sau

(b) este în mod obligatoriu divulgat în conformitate cu actele cu putere de lege sau cu regulile pieei, cu contractele sau obiceiurile caracteristice pieei produsului de baz subiacent sau pieei instrumentelor derivate din produsele de baz în cauz.

Articolul 5

Listele de persoane care au acces la informaii confideniale

(1) În sensul aplicrii articolului 6 alineatul (3) al treilea paragraf din Directiva 2003/6/CE, statele membre iau msuri astfel încât listele de persoane care au acces la informaii confideniale s cuprind toate persoanele prevzute de acest articol, care, în mod regulat sau ocazional, au acces la informaii confideniale cu referire direct sau indirect la emitent.

(2) Listele de persoane care au acces la informaii confideniale trebuie s menioneze cel puin:

(a) identitatea tuturor persoanelor care au acces la informaii confideniale;

(b) motivul includerii pe list;

(c) datele de creare i actualizare a listei de persoane care au acces la informaii confideniale.

(3) O list de persoane care au acces la informaii confideniale trebuie imediat actualizat:

(a) în caz de schimbare a motivului pentru care o persoan a fost înscris pe list;

(b) în cazul adugrii unei noi persoane pe list;

(c) menionându-se dac i când o persoan înscris pe list nu mai are acces la informaii confideniale.

(4) Statele membre iau msuri astfel încât listele de persoane care au acces la informaii confideniale s fie pstrate timp de cel puin cinci ani dup întocmirea sau actualizarea lor.

(5) Statele membre iau msuri astfel încât persoanele care rspund de întocmirea listelor de persoane care au acces la informaii confideniale s ia msurile necesare pentru ca orice persoan aflat pe aceste liste i care are acces la informaii confideniale s cunoasc obligaiile legale i de reglementare care îi revin i s fie informat în legtur cu sanciunile penale, administrative sau disciplinare prevzute în cazul utilizrii sau al circulaiei ilicite a acestor informaii.

Articolul 6

Operaiuni efectuate de persoane care exercit responsabiliti de conducere

(1) În sensul aplicrii articolului 6 alineatul (4) din Directiva 2003/6/CE i fr a aduce atingere dreptului fiecrui stat membru de a impune obligaii de notificare, altele decât cele prevzute de prezentul articol, statele membre iau msuri astfel încât toate operaiunile privind aciunile admise la negocierea pe o pia reglementat ori instrumentele derivate sau alte instrumente financiare legate de acestea, efectuate în nume propriu de ctre persoanele prevzute la articolul 1 punctele (1) i (2) s fie notificate autoritilor competente. Regulile de notificare pe care aceste persoane trebuie s le respecte sunt cele ale statului membru în care se afl sediul social al emitentului. Notificarea se efectueaz autoritii competente a statului membru în termen de cinci zile lucrtoare de la operaiune. Dac sediul social al emitentului nu se afl într-un stat membru, notificarea se face autoritii competente a statului membru în care acesta trebuie s prezinte informaiile anuale privind aciunile sale, în conformitate cu articolul 10 din Directiva 2003/71/CE.

(2) Statele membre pot decide ca, pân la atingerea sumei de cinci mii de euro la sfâritul unui an calendaristic, notificarea s nu fie solicitat sau s poat fi amânat pân la data de 31 ianuarie a anului urmtor. Aceast sum total se calculeaz adunându-se operaiunile efectuate în numele persoanelor menionate la articolul 1 punctul (1) i a operaiunilor efectuate în nume propriu de ctre persoanele menionate la articolul 1 punctul (2).

(3) Notificarea trebuie s conin informaiile urmtoare:

(a) numele persoanei care exercit responsabiliti de conducere în cadrul emitentului sau, dac este cazul, numele persoanei care are legturi strânse cu aceasta;

b) motivul obligaiei de notificare;

(c) numele emitentului în cauz;

(d) descrierea instrumentului financiar;

(e) natura operaiunii (de exemplu, achiziie sau cedare);

(f) data i locul operaiunii;

(g) preul i valoarea operaiunii.

Articolul 7

Operaiuni suspecte care trebuie notificate

În sensul aplicrii articolului 6 alineatul (9) din Directiva 2003/6/CE, statele membre iau msuri astfel încât persoanele prevzute la articolul 1 punctul (3) s decid, pe baza examinrii fiecrui caz, dac o operaiune poate fi în mod rezonabil suspectat de utilizare abuziv a informaiilor confideniale sau de manipulare a pieei. În acest scop, acestea iau în considerare elementele constitutive ale utilizrii abuzive a informaiilor confideniale sau ale manipulrii pieei menionate la articolele 1-5 din Directiva 2003/6/CE, în Directiva 2003/124/CE a Comisiei[1] privind modalitile de aplicare a Directivei 2003/6/CE privind definiia i publicarea informaiilor confideniale i definiia manipulrilor pieei, precum i în articolul 4 din prezenta directiv. Fr a se aduce atingere articolului 10 din Directiva 2003/6/CE, persoanele care efectueaz operaiuni cu titlu profesional se supun regulilor de notificare ale statului membru în care se afl sediul lor social, administraia central sau sucursala. Notificarea se adreseaz autoritii competente a statului membru respectiv. Statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente crora le sunt notificate operaiunile suspecte s transmit imediat aceast informaie autoritilor competente ale pieelor reglementate în cauz.

_____

(1) JO L 339, 24.12.2003, p. 70.

Articolul 8

Termen de notificare

Statele membre iau msurile necesare astfel încât persoanele menionate în articolul 1 punctul (3), care ar afla un fapt sau o informaie prin care operaiunea în cauz ar deveni în mod rezonabil suspect, s notifice fr întârziere acest lucru.

Articolul 9

Coninutul notificrii

(1) Statele membre iau msuri astfel încât persoanele responsabile cu notificarea s transmit autoritii competente informaiile urmtoare:

(a) descrierea operaiunilor, în special a tipului de ordin (ordin limit, ordin "în cel mai bun caz" sau alte caracteristici ale ordinului) i a modului de negociere folosit (de exemplu, achiziie în bloc);

(b) motivele care determin suspiciunea c anumite operaiuni ar putea reprezenta un abuz de pia;

(c) mijloacele de identificare a persoanelor în numele crora au fost efectuate operaiuni i a celorlalte persoane implicate în aceste operaiuni;

(d) calitatea în temeiul creia acioneaz persoana care are obligaia de notificare (în nume propriu sau în numele unor teri);

(e) orice alt informaie pertinent privind operaiuni suspecte.

(2) În cazul în care aceste informaii nu sunt disponibile în momentul notificrii, trebuie menionate cel puin motivele pentru care persoanele care efectueaz notificarea suspecteaz operaiunile de a constitui o utilizare abuziv a informaiilor confideniale sau o manipulare a pieei. Celelalte informaii se comunic autoritii competente din momentul în care devin disponibile.

Articolul 10

Moduri de notificare

Statele membre iau msuri astfel încât trimiterea notificrii la autoritatea competent s se poat face sub form de scrisoare, mesaj electronic, fax sau telefon, cu rezerva ca în acest ultim caz, la cererea autoritii competente, s se dea o confirmare scris.

Articolul 11

Responsabilitatea i secretul profesional

(1) Statele membre iau msuri astfel încât persoanele menionate în articolele 7-10, care trimit notificarea autoritii competente, s nu informeze nici o persoan în legtur cu aceasta, în special persoanele în numele crora au fost fcute operaiunile sau persoanele aflate în legturi strânse cu acestea, cu excepia unor dispoziii legale. Respectarea acestei obligativiti nu expune persoana care a transmis notificarea la nici o rspundere, indiferent de natura acesteia, cu condiia ca persoana care notific s acioneze de bun credin.

(2) Statele membre iau msuri astfel încât autoritile competente s nu ofere nici unei persoane informaii privind identitatea persoanelor care au transmis notificarea operaiunilor, dac aceste informaii le-ar duna sau ar putea s le duneze. Aceast dispoziie nu aduce atingere cerinelor regimului de control de aplicare i de sanciuni din Directiva 2003/6/CE i nici regulilor de transfer de date cu caracter personal prevzute de Directiva 95/46/CE.

(3) Notificarea de bun credin transmis autoritii competente, menionat la articolele 7-10, nu constituie o violare a restriciei de divulgare a informaiei primite prin intermediul unui contract ori al unui act cu putere de lege sau al unui act administrativ i nu presupune nici o responsabilitate, de nici o natur, pentru persoana care o transmite.

Articolul 12

Transpunerea

(1) Statele membre adopt actele cu putere de lege i actele administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive pân la 12 octombrie 2004. Statele membre comunic de îndat Comisiei textul acestor dispoziii împreun cu un tabel de concordan dintre aceste dispoziii i prezenta directiv.

Când statele membre adopt aceste dispoziii, ele conin o trimitere la prezenta directiv sau sunt însoite de o asemenea trimitere la data publicrii lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a acestei trimiteri.

(2) Comisiei îi sunt comunicate de ctre statele membre textele dispoziiilor de drept intern pe care le adopt în domeniul reglementat de prezenta directiv.

Articolul 13

Intrarea în vigoare

Prezenta directiv intr în vigoare în ziua publicrii în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.

Articolul 14
Destinatari

Prezenta directiv se adreseaz statelor membre.

Adoptat la Bruxelles, 29 aprilie 2004.

Pentru Comisie
Frederik BOLKENSTEIN
Membru al Comisiei

C.T.C.E. Piatra Neamț