



European Securities and  
Markets Authority

# Smernice za izvajanje uredbe o zlorabi trga

**Prejemniki sondiranja trga**



## Kazalo

1	Področje uporabe .....	3
2	Sklicevanja, kratice in opredelitev pojmov .....	3
3	Namen .....	4
4	Obveznosti v zvezi s skladnostjo in sporočanjem .....	4
4.1	Vloga teh smernic .....	4
4.2	Zahteve v zvezi s sporočanjem .....	4
5	Smernice za prejemnike sondiranja trga.....	5

## 1 Področje uporabe

### Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom in prejemnikom sondiranja trga.

### Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi z dejavniki, ukrepi in evidencami, ki jih bodo morali prejemniki sondiranja trga upoštevati in izvajati v skladu s členom 11(11) Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

### Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati 10/01/2017.

## 2 Sklicevanja, kratice in opredelitev pojmov

uredba ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES
PST	prejemnik sondiranja trga
UTRI	udeleženec na trgu, ki razkriva informacije
uredba o zlorabi trga	Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES
uredba o tehničnih standardih sondiranja trga	Delegirana uredba Komisije (EU) št. 2016/960 z dne 17. maja 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za ustrezne ureditve, sisteme in postopke za udeležence na trgu, ki razkrivajo informacije in izvajajo sondiranja trga

### 3 Namen

4. Člen 11(11) uredbe o zlorabi trga določa, da organ ESMA za prejemnike sondiranja trga (PST) izda smernice glede:
  - a) **dejavnikov**, ki jih morajo take osebe upoštevati, kadar v okviru sondiranja trga prejmejo informacije, za katere bi lahko ocenile, ali te informacije pomenijo notranje informacije;
  - b) **ukrepov**, ki jih morajo take osebe sprejeti, če so jim bile razkrite notranje informacije, da bi izpolnile člena 8 in 10 uredbe o zlorabi trga in
  - c) **evidenc**, ki jih morajo take osebe voditi, da bi dokazale, da izpolnjujejo člena 8 in 10 uredbe o zlorabi trga.
5. Namen teh smernic je zagotoviti skupen, enoten in dosleden pristop v zvezi z zahtevami, ki jih morajo izpolnjevati PST. Njihov cilj je zmanjšati splošno tveganje razširjanja notranjih informacij med postopki sondiranja trga in pristojnim organom zagotoviti instrumente za učinkovito izvajanje preiskav v primerih domnevne zlorabe trga.

## 4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

### 4.1 Vloga teh smernic

6. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 11(11) uredbe o zlorabi trga. Pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu si morajo na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic in priporočil.

### 4.2 Zahteve v zvezi s poročanjem

7. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, morajo organ ESMA obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu v dveh mesecih od datuma, ko jih ta objavi, sporočiti razloge za neupoštevanje na naslov [\[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu). Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se šteje, da ne ravnajo v skladu s smernicami. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA.
8. Prejemnikom sondiranja trga ni treba poročiti, ali spoštujejo te smernice.

## 5 Smernice za prejemnike sondiranja trga

### 1. Notranji postopki in usposabljanje osebja

9. PST bi morali vzpostaviti, izvajati in ohranjati notranje postopke, ki ustrezajo obsegu, velikosti in vrsti poslovne dejavnosti, da bi:
  - a. zagotovili, da so informacije, kadar je PST določena oseba ali kontaktna točka za prejemanje sondiranja trga, na voljo UTRI;
  - b. zagotovili, da se informacije, prejete med sondiranjem trga sporočajo le po vnaprej določenih kanalih sporočanja in glede na potrebo po seznanitvi;
  - c. zagotovili, da so posamezniki, funkcija ali organ, ki so pristojni za ocenjevanje, ali ima PST notranje informacije, prejete na podlagi sondiranja trga, jasno določeni in za to ustrezno usposobljeni;
  - d. upravljali in nadzorovali pretok notranjih informacij, ki izhajajo iz sondiranja trga, znotraj PST in njegovega osebja, da bi PST in osebje izpolnjevala člena 8 in 10 uredbe o zlorabi trga.
10. PST bi morali zagotavljati, da je osebje, ki prejema in obdeluje informacije, pridobljene med sondiranjem trga, primerno usposobljeno glede ustreznih notranjih postopkov in prepovedi na podlagi členov 8 in 10 uredbe o zlorabi trga, ki izhajajo iz posedovanja notranjih informacij. Usposabljanje bi moralo biti sorazmerno in bi moralo ustrezati obsegu, velikosti in vrsti poslovne dejavnosti PST.

### 2. Obveščanje, da ne bi več prejemale sondiranje trga

11. Po prejemu obvestila UTRI bi moral PST UTRI sporočiti, ali v prihodnosti ne želi več biti obveščen o sondiranju trga glede vseh potencialnih poslov ali določenih vrst potencialnih poslov.

### 3. Lastna ocena PST, ali ima notranje informacije, ki so rezultat sondiranja trga, in kdaj notranjih informacij nima več

12. PST bi morali neodvisno oceniti, ali imajo notranje informacije, ki so rezultat sondiranja trga, pri čemer bi morali kot ustreznega dejavnika upoštevati oceno UTRI in vse informacije, ki so na voljo posameznikom, funkciji ali organu, ki so znotraj PST pristojni za izvedbo te ocene, vključno z informacijami, pridobljenimi iz virov, ki niso UTRI. Pri izvajanju te ocene se od posameznikov, funkcije ali organa ne bi smelo zahtevati, da pri pridobivanju informacij presegajo informacijske omejitve, vzpostavljene znotraj PST.
13. Na podlagi obvestila UTRI, da informacije, ki so bile razkrite med sondiranjem trga, niso več notranje informacije, bi morali PST neodvisno oceniti, ali imajo še vedno notranje informacije, pri čemer bi morali upoštevati oceno UTRI in vse informacije, ki so na voljo

posameznikom, funkciji ali organu, ki so znotraj PST pristojni za izvedbo te ocene, vključno z informacijami, pridobljenimi iz virov, ki niso UTRI. Pri izvajanju te ocene se od posameznikov, funkcije ali organa ne bi smelo zahtevati, da pri pridobivanju informacij presejajo informacijske omejitve, vzpostavljene znotraj PST.

#### **4. Ocena povezanih finančnih instrumentov**

14. Kadar PST ocenijo, da imajo notranje informacije, ki so rezultat sondiranja trga, bi morali zaradi skladnosti s členom 8 uredbe o zlorabi trga opredeliti vse izdajatelje in finančne instrumente, za katere menijo, da se nanje nanašajo notranje informacije.

#### **5. Pisni zapisnik ali zapiski**

15. Kadar je UTRI v skladu s točko (d) člena 6(2) uredbe o tehničnih standardih sondiranja trga pripravil pisni zapisnik ali zapiske sestankov ali telefonskih pogovorov, ki se niso snemali, bi morali PST v petih delovnih dneh po njihovem prejetju:

- a. podpisati pisni zapisnik ali zapiske, če se strinjajo z njihovo vsebino ali
- b. UTRI predložiti svojo podpisano različico pisnega zapisnika ali zapiskov, če se z njihovo vsebino ne strinjajo.

#### **6. Vodenje evidenc**

16. PST bi morali voditi evidence na trajnem nosilcu podatkov, ki bo še vsaj pet let zagotavljal dostopnost in razumljivost:

- a. notranjih postopkov iz odstavka 1;
- b. obvestil iz odstavka 2;
- c. ocen iz odstavka 3 in razlogov zanje;
- d. ocen povezanih instrumentov iz odstavka 4;
- e. oseb, ki delajo zanje po pogodbi o zaposlitvi ali kako drugače opravljajo naloge, prek katerih imajo dostop do informacij, ki so bile sporočene med sondiranjem trga, navedene v kronološkem vrstnem redu glede na posamezno sondiranje trga.