



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia o nariadení o zneužívaní trhu

Osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu



Obsah

1	Rozsah pôsobnosti.....	3
2	Odkazy, skratky a vymedzenia pojmov.....	3
3	Účel.....	4
4	Povinnosť dodržiavať usmernenia a podávať správy.....	4
4.1	Postavenie usmernení.....	4
4.2	Požiadavky na podávanie správ.....	4
5	Usmernenia pre osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu.....	5

1 Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány a osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu.

Predmet

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s faktormi, opatreniami a so záznamami, ktoré osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu, budú musieť zväžiť a vykonávať podľa článku 11 ods. 11 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014.

Časový rámec

3. Usmernenia sa uplatňujú 10/01/2017.

2 Odkazy, skratky a vymedzenia pojmov

Nariadenie o ESMA	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES
MSR	Osoba, pre ktorú sa vykonáva skúmanie trhu
DMP	Účastník trhu zverejňujúci informácie
MAR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
RTP o vykonávaní skúmania trhu	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/960 zo 17. mája 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa vhodných opatrení, systémov a postupov pre účastníkov trhu zverejňujúcich informácie na účely vykonávania skúmaní trhu

3 Účel

4. V článku 11 ods. 11 MAR sa stanovuje, že orgán ESMA vydá usmernenia určené pre osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu (MSR), týkajúce sa:
 - a) **faktorov**, ktoré tieto osoby musia zvážiť, keď sú im poskytované informácie ako súčasť skúmania trhu, aby posúdili, či dané informácie možno pokladať za dôverné informácie;
 - b) **opatrení**, ktoré tieto osoby musia prijať, ak im boli poskytnuté dôverné informácie, aby dodržali články 8 a 10 tohto nariadenia; a
 - c) **záznamov**, ktoré tieto osoby musia uchovávať s cieľom preukázať dodržanie článkov 8 a 10 tohto nariadenia.
5. Účelom týchto usmernení je zabezpečiť spoločný, jednotný a konzistentný prístup v súvislosti s požiadavkami, ktorým podliehajú MSR. Cieľom týchto usmernení je znížiť celkové riziko šírenia dôverných informácií oznámených v priebehu vykonávania skúmania trhu a pri zabezpečovaní nástrojov pre príslušné orgány, aby účinne vykonávali vyšetrovania o podozrivých prípadoch zneužívania trhu.

4 Povinnosť dodržiavať usmernenia a podávať správy

4.1 Postavenie usmernení

6. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 11 ods. 11 nariadenia o zneužívaní trhu. Príslušné orgány a účastníci finančných trhov vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.

4.2 Požiadavky na podávanie správ

7. Príslušné orgány, na ktoré sa vzťahujú tieto usmernenia, musia orgánu ESMA oznámiť, či usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať, pričom uvedú dôvody nedodržiavania, a to v lehote dvoch mesiacov odo dňa uverejnenia usmernení orgánom ESMA, na e-mailovú adresu: [MARguidelinesGL2@esma.europa.eu]. V prípade, keď príslušné orgány neposkytnú odpoveď v uvedenej lehote, sa predpokladá, že tieto usmernenia nedodržiavajú. Vzor oznámenia sa nachádza na webovom sídle ESMA.
8. Osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu, nie sú povinné ohlásiť, či dodržiavajú tieto ustanovenia.

5 Usmernenia pre osoby, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu

1. Vnútorne postupy a odborná príprava zamestnancov

9. MSR by mali zabezpečiť, vykonávať a zachovávať interné postupy, ktoré sú príslušné a primerané rozsahu, veľkosti a povahu ich podnikateľskej činnosti, a to s cieľom:
 - a. zabezpečiť, aby sa v prípade, keď MSR určí konkrétnu osobu alebo kontaktné miesto, pre ktoré sa vykonáva skúmanie trhu, táto informácia sprístupňovala DMP;
 - b. zabezpečiť, aby sa informácie získané pri skúmaní trhu interne oznamovali len prostredníctvom vopred určených informačných kanálov a na základe „opodstatnenej potreby informovanosti“;
 - c. zabezpečiť, aby jednotlivec/-ci, funkcia alebo orgán poverený posúdiť, či MSR disponuje dôvernou informáciou v dôsledku vykonávania skúmania trhu, bol jasne vymedzený a na tento účel náležite vyškolený;
 - d. riadiť a ovládať tok dôverných informácií vyplývajúcich z vykonávania skúmania trhu v rámci MSR a jej zamestnancov, aby MSR a jej zamestnanci dodržiavali súlad s článkami 8 a 10 MAR.
10. MSR by mala zabezpečiť, aby zamestnanci, ktorí získavajú a spracúvajú informácie získané pri vykonávaní skúmania trhu, absolvovali primeranú odbornú prípravu týkajúcu sa príslušných interných postupov a zákazov podľa článkov 8 a 10, keďže disponujú dôvernými informáciami. Takáto odborná príprava by mala byť príslušná a primeraná rozsahu, veľkosti a povahe podnikateľskej činnosti MSR.

2. Oznámenie želania nevykonávať skúmanie trhu

11. Po oslovení DMP by mali MSR oznámiť, ak si neželajú vykonávať budúce skúmania trhu vo vzťahu buď ku všetkým potenciálnym transakciám, alebo ku konkrétnym typom potenciálnych transakcií.

3. Posúdenie MSR, či disponujú dôvernými informáciami v dôsledku skúmania trhu a keď prestanú disponovať dôvernými informáciami

12. MSR by mali nezávisle posúdiť, či disponujú dôvernými informáciami v dôsledku skúmania trhu pri zohľadnení príslušných faktorov posúdenia DMP a všetkých informácií dostupných jednotlivcovi/-com, funkcii alebo orgánu poverenému v rámci MSR vedením tohto posúdenia vrátane informácií získaných od zdrojov iných než DMP. Pri výkone posúdenia by sa od jednotlivca/-cov, funkcie alebo orgánu nemal požadovať prístup k informáciám utajeným v rámci akejkoľvek prekážky informovanosti zriadenej v rámci MSR.

13. Po oznámení DMP, že zverejnené informácie pri skúmaní trhu už nie sú dôvernými informáciami, by MSR mali nezávisle posúdiť, či stále disponujú dôvernými informáciami zohľadňujúcimi posúdenie DMP a všetky informácie dostupné jednotlivcovi/-com, funkcii alebo orgánu poverenému v rámci MSR vedením tohto posúdenia vrátane informácií získaných z iných zdrojov ako DMP. Pri výkone posúdenia by sa od jednotlivca/-cov, funkcie alebo orgánu nemal požadovať prístup k informáciám utajeným v rámci akejkoľvek prekážky informovanosti zriadenej v rámci MSR.

4. Posúdenie súvisiacich finančných nástrojov

14. Keď MSR posúdi, že disponuje dôvernou informáciou v dôsledku skúmania trhu, na účely dodržania súladu s článkom 8 MAR identifikuje MSR všetkých emitentov a finančné nástroje, ktoré sa podľa nej vzťahujú na túto dôvernú informáciu.

5. Písomné zápisnice alebo poznámky

15. Keď v súlade s článkom 6 ods. 2 písm. d) RTP o vykonávaní skúmania trhu DMP vypracuje písomné zápisnice alebo poznámky o nezaznamenaných stretnutiach alebo nezaznamenanom telefonickom rozhovore, MSR by do piatich dní od prijatia mali:

- a. podpísať tieto zápisnice alebo záznamy, keď sa dohodnú na ich obsahu; alebo
- b. poskytnúť DMP vlastnú verziu týchto zápisníc alebo náležite podpísaných poznámok, keď nesúhlasia s ich obsahom.

6. Uchovávanie záznamov

16. MSR by mali uchovávať záznamy na trvalom nosiči, ktorým sa zabezpečí dostupnosť a čitateľnosť na obdobie najmenej piatich rokov, v ktorých sa uvádzajú:

- a. interné postupy uvedené v odseku 1;
- b. oznámenia uvedené v odseku 2;
- c. posúdenia uvedené v odseku 3 a z nich vyplývajúce dôvody;
- d. posúdenie pridružených nástrojov uvedené v odseku 4;
- e. osoby, ktoré pre nich pracujú v rámci pracovnej zmluvy alebo inak vykonávajú úlohy, prostredníctvom ktorých majú prístup k informáciám zverejneným počas preskúmania trhu, uvedené v chronologickom poradí pre každé preskúmanie trhu.