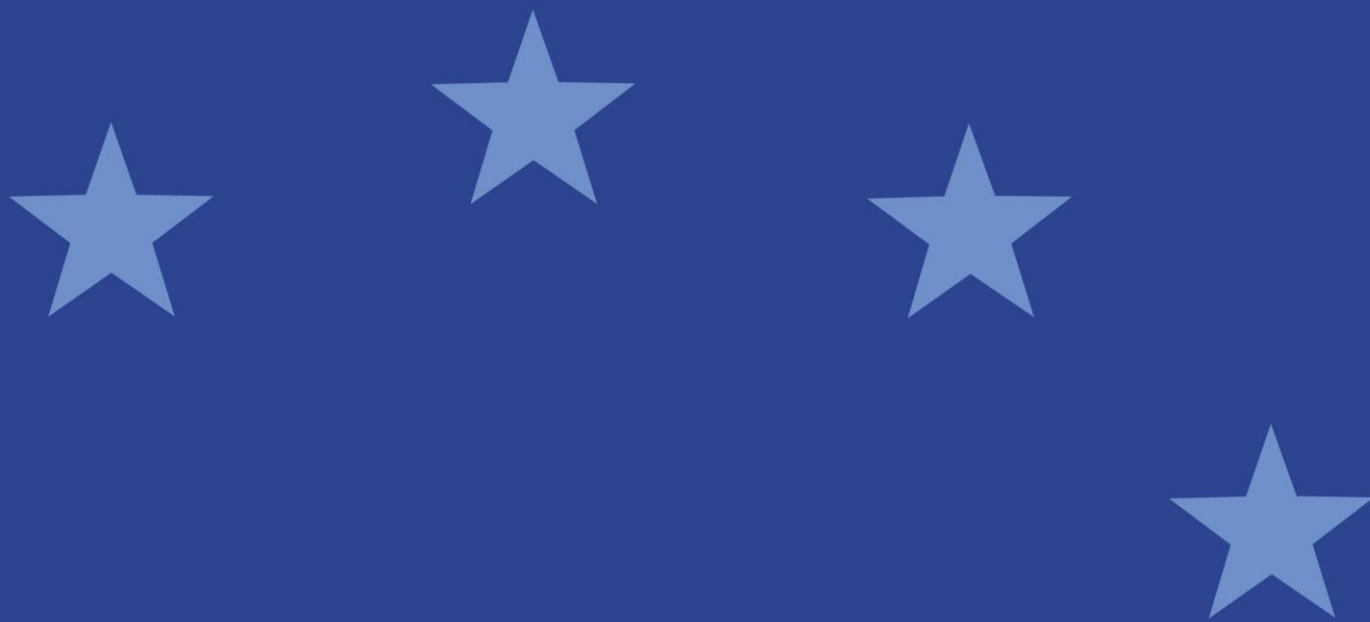


Obecné pokyny k nařízení o zneužívání trhu

Osoby, jimž je sondování trhu určeno



Obsah

1	Působnost	3
2	Odkazy, zkratky a definice.....	3
3	Účel.....	4
4	Dodržování předpisů a oznamovací povinnost	4
4.1	Status obecných pokynů	4
4.2	Oznamovací povinnost.....	4
5	Obecné pokyny pro osoby, jimž je sondování trhu určeno.....	5

1 Působnost

Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány a osoby, jimž je sondování trhu určeno.

Předmět

2. Tyto obecné pokyny se týkají faktorů, opatření a záznamů, které osoby, jimž je určeno sondování trhu, budou muset zohlednit a učinit podle čl. 11 odst. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014.

Časový rámec

3. Tyto obecné pokyny se použijí po uplynutí 10/01/2017.

2 Odkazy, zkratky a definice

Nařízení o orgánu ESMA	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES
MSR	Osoba, které je sondování trhu určeno
DMP	Účastník trhu zpřístupňující vnitřní informace
Nařízení o zneužívání trhu (MAR)	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Regulační technická norma pro sondování trhu	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/960 ze dne 17. května 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o regulační technické normy pro vhodná opatření, systémy a postupy pro účastníky trhu zpřístupňující vnitřní informace, kteří provádějí sondování trhu

3 Účel

4. Čl. 11 odst. 11 nařízení o zneužívání trhu stanoví, že orgán ESMA vydá obecné pokyny určené osobám, jimž je sondování trhu určeno, které se týkají:
 - a) **faktorů**, které tyto osoby mají zohlednit, pokud jim jsou sděleny informace jako součást sondování trhu, aby posoudily, zda lze tyto informace pokládat za vnitřní;
 - b) **opatření**, která tyto osoby mají učinit, pokud jim vnitřní informace byly sděleny, aby splnily podmínky stanovené v člancích 8 a 10 nařízení o zneužívání trhu; a
 - c) **záznamů**, které tyto osoby mají uchovávat, aby prokázaly, že splnily podmínky stanovené v člancích 8 a 10 nařízení o zneužívání trhu.
5. Účelem těchto obecných pokynů je zajistit společný, jednotný a důsledný přístup k požadavkům vztahujícím se na osoby, jimž je sondování trhu určeno. Tyto obecné pokyny mají snížit celkové riziko šíření vnitřních informací sdělených při sondování trhu a poskytnout příslušným orgánům nástroje umožňující účinně provádět šetření v případech podezření ze zneužívání trhu.

4 Dodržování předpisů a oznamovací povinnost

4.1 Status obecných pokynů

6. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle čl. 11 odst. 11 nařízení o zneužívání trhu. Příslušné orgány a účastníci finančního trhu musí vynaložit veškeré úsilí, aby se obecnými pokyny a doporučeními řídili.

4.2 Oznamovací povinnost

7. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, jsou povinny orgánu ESMA na adresu [MARguidelinesGL2@esma.europa.eu] oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a případně uvést důvody, proč se jimi neřídí nebo nehodlají řídit, a to do dvou měsíců od data zveřejnění obecných pokynů orgánem ESMA. V případě, že příslušné orgány v této lhůtě nezareagují, bude se mít za to, že se obecnými pokyny neřídí. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA.
8. Osoby, jimž je sondování trhu určeno, nejsou povinny oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

5 Obecné pokyny pro osoby, jimž je sondování trhu určeno

1. Vnitřní postupy a školení zaměstnanců

9. Osoba, které je sondování trhu určeno, by měla stanovit, zavést a dodržovat vnitřní postupy vhodné a přiměřené rozsahu, velikosti a povaze její obchodní činnosti, s cílem:
 - a. zajistit, aby v případě, kdy osoba, které je sondování trhu určeno, určí konkrétní osobu nebo kontaktní místo přijímající sondování trhu, byla tato informace dostupná účastníkovi trhu zpřístupňujícímu vnitřní informace;
 - b. zajistit, aby informace obdržené při sondování trhu byly interně sdělovány pouze prostřednictvím předem stanovených kanálů pro předávání zpráv a pouze v nutných případech;
 - c. zajistit, aby byly jasně určeny a řádně proškoleny osoby, pracovníci na dané pozici nebo orgány pověřené posouzením toho, zda osoba, které je sondování trhu určeno, má v důsledku sondování trhu v držení vnitřní informace;
 - d. řídit a kontrolovat tok vnitřních informací plynoucích ze sondování trhu, a to v rámci subjektu, který je osobou, již je sondování trhu určeno, a u jejích zaměstnanců tak, aby osoba, které je sondování trhu určeno a její zaměstnanci splňovali články 8 a 10 nařízení o zneužívání trhu.
10. Osoba, které je sondování trhu určeno, by měla zajistit, aby zaměstnanci přijímající a zpracovávající informace obdržené při sondování trhu byli řádně proškoleni v příslušných vnitřních postupech a v zákazech podle článků 8 a 10 nařízení o zneužívání trhu, které vyplývají z držení vnitřních informací. Školení by mělo být vhodné a přiměřené rozsahu, velikosti a povaze obchodní činnosti osoby, které je sondování trhu určeno.

2. Žádost osoby, které je sondování trhu určeno, aby u ní nebylo prováděno, a sdělení této žádosti

11. Po oslovení účastníkem trhu zpřístupňujícím vnitřní informace by osoba, které je sondování trhu určeno, měla účastníka informovat, zda má zájem, aby u ní bylo nebo nebylo prováděno budoucí sondování trhu vztahující se buď ke všem potenciálním transakcím, nebo k určitým druhům potenciálních transakcí.

3. Posouzení prováděné osobou, které je sondování trhu určeno, zda má v důsledku sondování trhu v držení vnitřní informace a kdy již vnitřní informace v držení nemá

12. Osoby, jimž je sondování trhu určeno, by měly nezávisle posoudit, zda mají v důsledku sondování trhu v držení vnitřní informace, přičemž by měly jako relevantní faktory zohlednit posouzení provedené účastníkem trhu zpřístupňujícím vnitřní informace

a všechny informace, které mají k dispozici osoby, pracovníci na dané pozici nebo orgány pověřené v rámci subjektu, jež je osobou, které je určeno sondování trhu, provedením takového posouzení, včetně informací získaných z jiných zdrojů, než je dotyčný účastník trhu zpřístupňující vnitřní informace. Při provádění tohoto posouzení by nemělo být vyžadováno, aby dotyčné osoby, pracovníci na dané pozici nebo orgány měli přístup k informacím za informační bariérou vytvořenou v subjektu, který je osobou, jíž je sondování trhu určeno.

13. Pokud jde o oznámení účastníka trhu zpřístupňujícího vnitřní informace, že informace zpřístupněné při sondování trhu již nadále nejsou vnitřními informacemi, osoby, jimž je sondování trhu určeno, by měly nezávisle posoudit, zda mají i nadále v držení vnitřní informace, přičemž zohlední posouzení provedené účastníkem trhu zpřístupňujícím vnitřní informace a všechny informace, které mají k dispozici osoby, pracovníci na dané pozici nebo orgány pověřené v rámci subjektu, který je osobou, jíž je sondování trhu určeno, provedením takového posouzení, včetně informací získaných z jiných zdrojů, než je dotyčný účastník trhu zpřístupňující vnitřní informace. Při provádění tohoto posouzení by nemělo být vyžadováno, aby dotyčné osoby, pracovníci na dané pozici nebo orgány měly přístup k informacím za informační bariérou vytvořenou v subjektu, který je osobou, jíž je sondování trhu určeno.

4. Posouzení souvisejících finančních nástrojů

14. Jestliže osoba, jíž je sondování trhu určeno, na základě posouzení došla k závěru, že má v důsledku sondování trhu v držení vnitřní informace, pak by za účelem dodržení článku 8 nařízení o zneužívání trhu tato osoba měla identifikovat všechny emitenty a finanční nástroje, ke kterým se podle jejího názoru vnitřní informace vztahují.

5. Písemný zápis nebo poznámky

15. Jestliže podle čl. 6 odst. 2 písm. d) regulační technické normy pro sondování trhu účastník trhu zpřístupňující vnitřní informace vypracoval písemný zápis či poznámky ze setkání bez záznamu či z telefonního rozhovoru bez záznamu, osoby, jimž je sondování trhu určeno, by do pěti pracovních dnů po obdržení měly:
- a. podepsat tento zápis nebo poznámky, jestliže s jejich obsahem souhlasí; nebo
 - b. poskytnout účastníkovi trhu zpřístupňujícímu vnitřní informace řádně podepsanou vlastní verzi příslušného zápisu nebo poznámek, jestliže s jejich obsahem nesouhlasí.

6. Vedení záznamů

16. Osoby, jimž je sondování trhu určeno, by měly vést záznamy na trvalém nosiči, který po dobu nejméně pěti let zajistí dostupnost a čitelnost:
- a. vnitřních postupů uvedených v odstavci 1;

- b. oznámení uvedených v odstavci 2;
- c. posouzení uvedených v odstavci 3 a souvisejících důvodů;
- d. posouzení souvisejících nástrojů uvedených v odstavci 4;
- e. osob, které pro ně pracují na základě pracovní smlouvy nebo jiným způsobem vykonávají úkoly, v rámci kterých mají přístup k informacím sděleným při sondování trhu, a to seřazené chronologicky pro každé sondování trhu.