

Bruselj, 21. december 2015
(OR. en)

15498/15
ADD 1

EF 234
ECOFIN 993
DELECT 177

SPREMNI DOPIS

Pošiljatelj:	za generalnega sekretarja Evropske komisije: direktor Jordi AYET PUIGARNAU
Datum prejema:	17. december 2015
Prejemnik:	generalni sekretar Sveta Evropske unije Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN
Št. dok. Kom.:	C(2015) 8943 final Annexes 1 to 2
Zadeva:	PRILOGI k Delegirani uredbi Komisije (EU) .../... o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izvzetjem nekaterih javnih organov in centralnih bank tretjih držav, kazalniki tržne manipulacije, pragovi za razkritje, pristojnim organom za obveščanje o odložitvah, dovoljenjem za trgovanje v zaprtem obdobju in vrstami poslov vodilnih delavcev, o katerih je treba poročati

Delegacije prejmejo priloženi dokument C(2015) 8943 final Annexes 1 to 2.

Priloga: C(2015) 8943 final Annexes 1 to 2



EVROPSKA
KOMISIJA

Bruselj, 17.12.2015
C(2015) 8943 final

ANNEXES 1 to 2

PRILOGI

k Delegirani uredbi Komisije (EU) .../...

**o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z
izvzetjem nekaterih javnih organov in centralnih bank tretjih držav, kazalniki tržne
manipulacije, pragovi za razkritje, pristojnim organom za obveščanje o odložitvah,
dovoljenjem za trgovanje v zaprtem obdobju in vrstami poslov vodilnih delavcev, o
katerih je treba poročati**

PRILOGI

k Delegirani uredbi Komisije (EU) .../...

o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izvzetjem nekaterih javnih organov in centralnih bank tretjih držav, kazalniki tržne manipulacije, pragovi za razkritje, pristojnim organom za obveščanje o odložitvah, dovoljenjem za trgovanje v zaprtem obdobju in vrstami poslov vodilnih delavcev, o katerih je treba poročati

Priloga I

Javni organi in centralne banke tretjih držav

1. Avstralija:
 - Centralna banka Avstralije;
 - avstralski urad za finančno upravljanje;
2. Brazilija:
 - Brazilska centralna banka;
 - brazilsko ministrstvo za finance;
3. Kanada:
 - Banka Kanade;
 - kanadsko finančno ministrstvo;
4. Kitajska:
 - Kitajska ljudska banka;
5. Posebno upravno območje Hongkong:
 - Monetarni organ Hongkonga;
 - Urad za finančne storitve in državno blagajno Hongkonga;
6. Indija:
 - Centralna banka Indije;
7. Japonska:
 - Banka Japonske;
 - japonsko ministrstvo za finance;

8. Mehika:
 - Banka Mehike;
 - mehiško ministrstvo za finance in posojila iz državnih sredstev;
9. Singapur:
 - Monetarni organ Singapurja;
10. Južna Koreja:
 - Banka Koreje;
 - ministrstvo za strategijo in finance Koreje;
11. Švica:
 - Švicarska narodna banka;
 - švicarska zvezna finančna uprava;
12. Turčija:
 - Centralna banka Republike Turčije;
 - Direktorat ministrstva za finance Republike Turčije;
13. Združene države Amerike:
 - Ameriška centralna banka;
 - ameriško ministrstvo za finance.

Priloga II:
Kazalniki manipulativnega ravnanja

ODDELEK 1

**KAZALNIKI MANIPULATIVNEGA RAVNANJA, POVEZANEGA Z NAPAČNIMI ALI
ZAVAJAJOČIMI ZNAKI IN ZAGOTAVLJANJEM CENE (ODDELEK A PRILOGE I K
UREDBI (EU) ŠT. 596/2014)**

1. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(a) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:
 - (a) kupovanje pozicij – tudi s strani strank tajnega dogovarjanja – v finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije na sekundarnem trgu po dodelitvi na primarnem trgu, da se objavi cena na umetni ravni in vzbudi zanimanje drugih vlagateljev – na primer v okviru trgovanja z lastniškimi instrumenti tako imenovano tajno

dogovarjanje pri zunajborznih poslih prve javne ponudbe, pri katerem sodelujejo stranke tajnega dogovarjanja. Na to prakso lahko kažeta tudi naslednja dodatna kazalnika tržne manipulacije:

- (i) neobičajna koncentracija poslov in/ali naročil za trgovanje na splošno, s strani ene same osebe, ki uporablja enega ali več računov, ali omejenega števila oseb;
 - (ii) posli ali naročila za trgovanje, ki nimajo drugega očitnega razloga razen zvišanja cene ali povečanja obsega trgovanja, zlasti blizu referenčne točke v trgovalnem dnevu, na primer ob začetku ali blizu zaključka;
- (b) posli ali naročila za trgovanje se izvajajo tako, da ustvarjajo ovire za to, da bi cene finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije padle pod določeno raven ali jo presegle, večinoma zaradi izogibanja negativnim posledicam spreminjanja cene finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije – tako imenovana „vzpostavitev najnižje ali najvišje mejne vrednosti v cenovnem vzorcu“. Na to prakso lahko kažejo tudi naslednji dodatni kazalniki tržne manipulacije:
- (i) posli ali naročila za trgovanje, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na zvišanje, znižanje ali ohranjanje cene v dneh pred izdajo, opcijskim odkupom ali dospelostjo povezanega izvedenega ali zamenljivega finančnega instrumenta;
 - (ii) posli ali naročila za trgovanje, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na zvišanje ali znižanje tehtane povprečne cene trgovalnega dneva ali obdobja trgovalnega dneva;
 - (iii) posli ali naročila za trgovanje, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na ohranjanje cene osnovnega finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije pod ali nad izvršilno ceno ali drugim elementom, s katerim se določi izplačilo (npr. meja) povezanega izvedenega finančnega instrumenta, na datum dospelosti;
 - (iv) posli na katerem koli mestu trgovanja, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na spremembo cene osnovnega finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije, tako da ta na datum dospelosti presega ali ne dosega izvršilne cene ali drugega elementa, s katerim se določi izplačilo (npr. meja) povezanega izvedenega finančnega instrumenta;
 - (v) posli, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na spremembo poravnalne cene finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije, če se ta cena uporablja kot referenca ali determinanta, zlasti pri izračunu zahtev po kritju;
- (c) vnos majhnih naročil za trgovanje, da se ugotovi raven skritih naročil in zlasti oceni, kaj se skriva v prikritem delu platforme – tako imenovana „naročila s časovnim zamikom“ (*ping orders*);

- (d) izvedba naročil za trgovanje ali niza naročil za trgovanje, da se odkrijejo naročila drugih udeležencev, nato vnos naročila za trgovanje, da se izkoristijo pridobljene informacije – tako imenovano „ribarjenje“ (*phishing*).
2. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(b) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:
- (a) praksa iz točke 1(a) tega oddelka, na primer v okviru trgovanja z lastniškimi instrumenti tako imenovano tajno dogovarjanje pri zunajborznih poslih prve javne ponudbe, pri katerem sodelujejo stranke tajnega dogovarjanja;
- (b) izkoriščanje pomembnega vpliva prevladujočega položaja nad ponudbo mehanizmov izvajanja ali povpraševanjem po teh mehanizmih za finančni instrument, povezano blagovno promptno pogodbo ali produkt na dražbi na podlagi pravic do emisije, da se bistveno izkrivijo ali bi se lahko izkrivile cene, po katerih morajo druge stranke izvesti, prevzeti ali odložiti dobavo, da izpolnijo svoje obveznosti – tako imenovana „zloraba prevladujočega položaja“ (*abusive squeeze*);
- (c) podjetje, ki trguje ali vnaša naročila za trgovanje na enem mestu trgovanja ali zunaj njega (vključno z vnašanjem navedb interesa), da bi neprimerno vplivalo na ceno istega finančnega instrumenta na drugem mestu trgovanja ali zunaj njega, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije – tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje na enem mestu trgovanja ali zunaj njega z namenom izkrivljanja cene finančnega instrumenta na drugem mestu trgovanja ali zunaj njega). Na to prakso lahko kažeta tudi naslednja dodatna kazalnika tržne manipulacije:
- (i) izvedba posla, spreminjanje nakupnih in prodajnih cen, kadar je razpon med nakupno in prodajno ceno dejavnik pri določanju cene drugega posla na istem ali drugem mestu trgovanja;
- (ii) kazalniki iz točke 1(b)(i), (b)(iii), (b)(iv) in (b)(v) tega oddelka;
- (d) podjetje, ki trguje ali vnaša naročila za trgovanje na enem mestu trgovanja ali zunaj njega (vključno z vnašanjem navedb interesa), da bi neprimerno vplivalo na ceno povezanega finančnega instrumenta na drugem ali istem mestu trgovanja ali zunaj njega, povezane blagovne promptne pogodbe ali povezanega produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije – tako imenovana „manipulacija med produkti“ (trgovanje s finančnim instrumentom z namenom izkrivljanja cene povezanega finančnega instrumenta na drugem ali istem mestu trgovanja ali zunaj njega). Na to prakso lahko kažejo tudi dodatni kazalniki tržne manipulacije iz točke 1(b)(i), (b)(iii), (b)(iv) in (b)(v) ter točke 2(c)(i) tega oddelka.
3. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(c) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:
- (a) sklepanje dogovorov o prodaji ali nakupu finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije, če se ne spremenijo upravičenja ali tržno tveganje oziroma če se pravica do udeležbe ali tržno tveganje prenese med strankama usklajenega

ravnanja ali tajnega dogovarjanja – tako imenovani „navidezni posli“ (*wash trades*). Na to prakso lahko kažejo tudi naslednji dodatni kazalniki tržne manipulacije:

- (i) neobičajna ponovitev poslov med majhnim številom strank v določenem obdobju;
 - (ii) posli ali naročila za trgovanje, s katerimi se spreminja ali bi se lahko spremenilo vrednotenje pozicije, ne da bi se zmanjšala/povečala njena velikost;
 - (iii) kazalnik iz točke 1(a)(i) tega oddelka;
- (b) vnos naročil za trgovanje ali sklepanje posla ali niza poslov, ki se javno objavijo, da se ustvari vtis povečanega obsega trgovanja ali gibanja cene finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije – tako imenovano vzbujanje lažnega vtisa o obsegu trgovanja oz. „barvanje traku“ (*painting the tape*). Na to prakso lahko kažeta tudi kazalnika iz točk 1(a)(i) in 3(a)(i) tega oddelka;
- (c) posli, ki se izvedejo na podlagi naročil za nakup in prodajo, ki jih skoraj sočasno ali sočasno za zelo podobno količino in podobno ceno vnese ista stranka ali jih vnesejo različne stranke tajnega dogovarjanja – tako imenovano „neprimerno (sumljivo) ujemanje naročil“ (*improper matched orders*). Na to prakso lahko kažejo tudi naslednji dodatni kazalniki tržne manipulacije:
- (i) posli ali naročila za trgovanje, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na določitev tržne cene, kadar likvidnost ali obseg knjige naročil ne zadošča za določitev cene znotraj trgovalnega dne;
 - (ii) kazalniki iz točk 1(a)(i), 3(a)(i) in 3(a)(ii) tega oddelka;
- (d) posli ali niz poslov, namenjeni prikrivanju lastništva finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije s kršitvijo zahtev po razkritju z imetništvom finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije v imenu stranke ali strank tajnega dogovarjanja. Razkritja zavajajo glede dejanskega osnovnega imetništva finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije – tako imenovano „prikrivanje lastništva“. Na to prakso lahko kaže tudi kazalnik, opisan v točki 3(a)(i) tega oddelka.
4. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(d) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:
- (a) praksa iz točke 3(b) tega oddelka, tako imenovano „vzbujanje lažnega vtisa o obsegu trgovanja“;
 - (b) praksa iz točke 3(c) tega oddelka, tako imenovano „neprimerno (sumljivo) ujemanje naročil“;

- (c) zavzemanje dolge pozicije v finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije, ki mu sledi nadaljnje kupovanje in/ali razširjanje zavajajočih pozitivnih informacij o finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije, da bi se s pritegnitvijo drugih kupcev zvišala cena finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbi ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije. Ko je cena na umetno visoki ravni, se dolga pozicija odproda – tako imenovana praksa „dvigni in prodaj“ (*pump and dump*);
- (d) zavzemanje kratke pozicije v finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije, ki mu sledi nadaljnja odprodaja in/ali razširjanje zavajajočih negativnih informacij o finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije, da bi se s pritegnitvijo drugih prodajalcev znižala cena finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbi ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije. Ko cena pade, se zadevna pozicija zapre – tako imenovana praksa „znižaj in unovči“ (*trash and cash*);
- (e) vnos velikega števila naročil za trgovanje in/ali preklicev in/ali sprememb naročil za trgovanje, da se pri drugih udeležencih ustvari negotovost, zaradi česar se upočasni njihova obdelava in/ali prikrije lastna strategija – tako imenovano „kopičenje kvot“ (*quote stuffing*);
- (f) vnos naročil za trgovanje ali niza naročil za trgovanje oziroma izvajanje poslov ali niza poslov, s katerimi bi se verjetno začel ali stopnjeval trend in drugi udeleženci spodbudili k njegovi pospežitvi ali razširitvi, da bi se ustvarila priložnost za zaprtje ali odprtje pozicije po ugodni ceni – tako imenovan „zagon trenda“ (*momentum ignition*). Na to prakso lahko kaže tudi velik delež preklicanih naročil (npr. razmerje med naročili za trgovanje in sklenjenimi posli), ki se lahko poveže s količinskim razmerjem (npr. število finančnih instrumentov na naročilo).

5. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(e) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:

- (a) praksa iz točke 1(b) tega oddelka, tako imenovana „vzpostavitev najnižje ali najvišje mejne vrednosti v cenovnem vzorcu“;
- (b) praksa iz točke 2(c) tega oddelka, tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje na enem mestu trgovanja ali zunaj njega z namenom izkrivljanja cene finančnega instrumenta na drugem mestu trgovanja ali zunaj njega);
- (c) praksa iz točke 2(d) tega oddelka, tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje s finančnim instrumentom z namenom izkrivljanja cene povezanega finančnega instrumenta na drugem ali istem mestu trgovanja ali zunaj njega);
- (d) namerni nakup ali prodaja finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije ob referenčnem času trgovalnega dne (npr. začetek, zaključek, poravnava), da bi

se referenčna cena (npr. začetna cena, zaključna cena, poravnalna cena) zvišala, znižala ali ohranila na določeni ravni – tako imenovani „nakup/prodaja ob zaključku trgovanja“ (*marking the close*). Na to prakso lahko kažejo tudi naslednji dodatni kazalniki tržne manipulacije:

- (i) vnos naročil, ki predstavljajo pomemben delež v centralni knjigi naročil trgovalnega sistema, nekaj minut pred fazo določitve cene na dražbi in preklic teh naročil nekaj sekund pred zaprtjem knjige naročil za izračun cene, dosežene na dražbi, tako da se lahko teoretična začetna cena zdi višja/nížja, kot bi bila sicer;
- (ii) kazalniki iz točke 1(b)(i), (b)(iii), (b)(iv) in (b)(v) tega oddelka;
- (iii) izvedba poslov ali oddaja naročil za trgovanje, zlasti blizu referenčne točke med trgovalnim dnem, ki zaradi svoje velikosti glede na trg jasno pomembno vplivajo na ponudbo ali povpraševanje oziroma ceno ali vrednost;
- (iv) posli ali naročila za trgovanje, ki nimajo drugega očitnega razloga razen zvišanja/znižanja cene ali povečanja obsega trgovanja, zlasti blizu referenčne točke v trgovalnem dnevu – na primer ob začetku ali blizu zaključka;
- (e) oddaja številnih ali velikih naročil za trgovanje, ki so pogosto višja/nížja od najboljšega povpraševanja/ponudbe, na eni strani knjige naročil zaradi izvedbe trgovanja na drugi strani knjige naročil. Ko je posel izveden, se naročila, vnesena brez namena izvršitve, umaknejo – tako imenovano „plastenje“ (*layering*) in „slepljenje“ (*spoofing*). Na to prakso lahko kaže tudi kazalnik iz točke 4(f)(i);
- (f) praksa iz točke 4(e) tega oddelka, tako imenovano „kopičenje kvot“;
- (g) praksa iz točke 4(f) tega oddelka, tako imenovano „zagon trenda“.

6. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(f) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:

- (a) vnos naročil, ki se umaknejo, preden so izvedena, kar vzbuja ali bi lahko vzbudilo lažni vtis, da za finančni instrument, povezano blagovno promptno pogodbo ali produkt na dražbi na podlagi pravic do emisije obstaja povpraševanje ali ponudba po navedeni ceni – tako imenovano „vnašanje naročil brez namena izvršitve“. Na to prakso lahko kažeta tudi naslednja dodatna kazalnika tržne manipulacije:
 - (i) naročila za trgovanje, vnesena po taki ceni, da zvišujejo nakupno ceno ali znižujejo prodajno ceno, in ki vplivajo ali bi lahko vplivala na zvišanje ali znižanje cene povezanega finančnega instrumenta;
 - (ii) kazalnik iz točke 4(f)(i) tega oddelka;
- (b) praksa iz točke 1(b) tega oddelka, tako imenovana „vzpostavitev najnižje ali najvišje mejne vrednosti v cenovnem vzorcu“;

- (c) premikanje razpona med nakupno in prodajno ceno na umetne ravni in/ali njegovo vzdrževanje na umetnih ravneh z zlorabo tržne moči, tako imenovana vzpostavitev (pre)velike razlike med ponudbo in povpraševanjem. Na to prakso lahko kažejo tudi naslednji dodatni kazalniki tržne manipulacije:
 - (i) posli ali naročila za trgovanje, ki vplivajo ali bi lahko vplivala na izogibanje trgovalnim zaščitnim ukrepom na trgu (npr. omejitve cen, omejitve obsega, parametri razpona med nakupno in prodajno ceno itd.);
 - (ii) kazalnik iz točke 2(c)(i) tega oddelka;
- (d) vnos naročil za trgovanje, s katerimi se povečuje povpraševanje po finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije (ali znižuje njihova ponudba), da se zviša (ali zniža) njegova cena – tako imenovano „umetno povečevanje povpraševanja“ (*advancing the bid*). Na to prakso lahko kaže tudi kazalnik iz točke 6(a)(i) tega oddelka;
- (e) praksa iz točke 2(c) tega oddelka, tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje na enem mestu trgovanja ali zunaj njega z namenom izkrivljanja cene finančnega instrumenta na drugem mestu trgovanja ali zunaj njega);
- (f) praksa iz točke 2(d) tega oddelka, tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje s finančnim instrumentom z namenom izkrivljanja cene povezanega finančnega instrumenta na drugem ali istem mestu trgovanja ali zunaj njega);
- (g) praksa iz točke 5(e) tega oddelka, tako imenovano „plastenje“ in „slepljenje“;
- (h) praksa iz točke 4(e) tega oddelka, tako imenovano „kopičenje kvot“;
- (i) praksa iz točke 4(f) tega oddelka, tako imenovano „zagon trenda“;
- (j) vnos naročil za trgovanje za privabljanje drugih udeležencev na trgu z uporabo tradicionalnih trgovalnih tehnik („počasni trgovalci“), ki se nato hitro popravijo na manj ugodne pogoje, v upanju na njihovo dobičkonosnost glede na dotok naročil za trgovanje s strani „počasnih trgovalcev“, tako imenovano „prikrivanje“ (*smoking*).

7. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik A(g) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:

- (a) praksa iz točke 5(d) tega oddelka, tako imenovani „nakup/prodaja ob zaključku trgovanja“;
- (b) praksa iz točke 1(a) tega oddelka, tako imenovano – na primer v okviru trgovanja z lastniškimi instrumenti – „tajno dogovarjanje pri zunajborznih poslih prve javne ponudbe, pri katerem sodelujejo stranke tajnega dogovarjanja“;

- (c) praksa iz točke 1(b) tega oddelka, tako imenovana „vzpostavitev najnižjih ali najnižjih mejnih vrednosti“ v cenovnem vzorcu;
 - (d) praksa iz točke 2(c) tega oddelka, tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje na enem mestu trgovanja ali zunaj njega z namenom izkrivljanja cene finančnega instrumenta na drugem mestu trgovanja ali zunaj njega);
 - (e) praksa iz točke 2(d) tega oddelka, tako imenovana „manipulacija med mesti trgovanja“ (trgovanje s finančnim instrumentom z namenom izkrivljanja cene povezanega finančnega instrumenta na drugem ali istem mestu trgovanja ali zunaj njega);
 - (f) dogovarjanje z namenom izkrivljanja stroškov, povezanih z blagovno pogodbo, kot so prevozni ali zavarovalni stroški, katerega posledica je določitev poravnalne cene finančnega instrumenta ali povezane blagovne promptne pogodbe po nenormalni ali umetni ceni.
8. Praksa iz točke 2(c) tega oddelka, ki je navedena tudi v točkah 5(c), 6(e) in 7(d) tega oddelka, je pomembna v okviru področja uporabe Uredbe (EU) št. 596/2014 v zvezi manipulacijo med mesti trgovanja.
9. Praksa iz točke 2(d) tega oddelka, ki je navedena tudi v točkah 5(c), 6(f) in 7(e) tega oddelka, je pomembna v okviru področja uporabe Uredbe (EU) št. 596/2014 v zvezi manipulacijo med mesti trgovanja, glede na to, da je lahko cena ali vrednost finančnega instrumenta odvisna od cene ali vrednosti drugega finančnega instrumenta ali blagovne promptne pogodbe oziroma lahko nanju vpliva.

ODDELEK 2

KAZALNIKI MANIPULATIVNEGA RAVNANJA, POVEZANEGA Z UPORABO FIKTIVNEGA SREDSTVA ALI KATERO KOLI DRUGO OBLIKO PREVARE ALI ZVIJAČE (ODDELEK B PRILOGE I K UREDBI (EU) ŠT. 596/2014)

1. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik B(a) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:
- (a) razširjanje napačnih ali zavajajočih tržnih informacij prek medijev, vključno z internetom, ali drugih sredstev, ki povzroči ali bi lahko povzročilo spremembo cene finančnega instrumenta, povezane blagovne promptne pogodbe ali produkta na dražbi na podlagi pravic do emisije v smeri, ki je ugodna za pozicijo v finančnem instrumentu oziroma načrtovani posel osebe ali oseb, ki imajo interes za razširjanje informacij;
 - (b) odprtje pozicije v finančnem instrumentu, povezani blagovni promptni pogodbi ali produktu na dražbi na podlagi pravic do emisije in zaprtje take pozicije takoj po javni objavi in poudarjanju, da se bo naložba obdržala za daljše obdobje – tako imenovano „vstop v pozicijo in izstop iz nje takoj po javni objavi o vstopu“;

- (c) praksa iz točke 4(c) oddelka 1, tako imenovana praksa „dvigni in prodaj“. Na to prakso lahko kažejo tudi naslednji dodatni kazalniki tržne manipulacije:
 - (i) razširjanje novic prek medijev v zvezi s povečanjem (ali zmanjšanjem) kvalificiranega deleža pred neobičajno spremembo cene finančnega instrumenta ali kmalu zatem;
 - (ii) kazalnik iz točke 5(d)(i) oddelka 1;
 - (d) praksa iz točke 4(d) oddelka 1, tako imenovana praksa „znižaj in unovči“. Na to prakso lahko kažeta tudi kazalnika iz točke 5(d)(i) oddelka 1 in točke 1(c)(i) tega oddelka;
 - (e) praksa iz točke 3(d) oddelka 1, tako imenovano „prikrivanje lastništva“;
 - (f) premik ali skladiščenje fizičnega blaga, kar bi lahko vzbudilo zavajajoč vtis glede dobave, povpraševanja, cene ali vrednosti blaga ali dobavljivega predmeta v finančnem instrumentu ali povezani blagovni promptni pogodbi;
 - (g) premik prazne tovorne ladje, kar bi lahko vzbudilo napačen ali zavajajoč vtis glede dobave, povpraševanja, cene ali vrednosti blaga ali dobavljivega predmeta v finančnem instrumentu ali povezani blagovni promptni pogodbi.
2. Prakse, s katerimi se opredeljuje kazalnik B(b) iz Priloge I k Uredbi (EU) št. 596/2014:
- (a) praksa iz točke 1(a) tega oddelka. Na to prakso lahko kaže tudi vnos naročil za trgovanje ali poslov, preden ali kmalu po tem, ko udeleženec na trgu ali osebe, za katere je javno znano, da so z njim povezane, predloži ali razširi nasprotno raziskavo ali naložbena priporočila, ki so javno dostopna;
 - (b) praksa iz točke 4(c) oddelka 1, tako imenovana praksa „dvigni in prodaj“. Na to prakso lahko kaže tudi kazalnik iz točke 2(a)(i) tega oddelka;
 - (c) praksa iz točke 3(d) oddelka 1, tako imenovana praksa „znižaj in unovči“. Na to prakso lahko kaže tudi kazalnik iz točke 2(a)(i) tega oddelka.