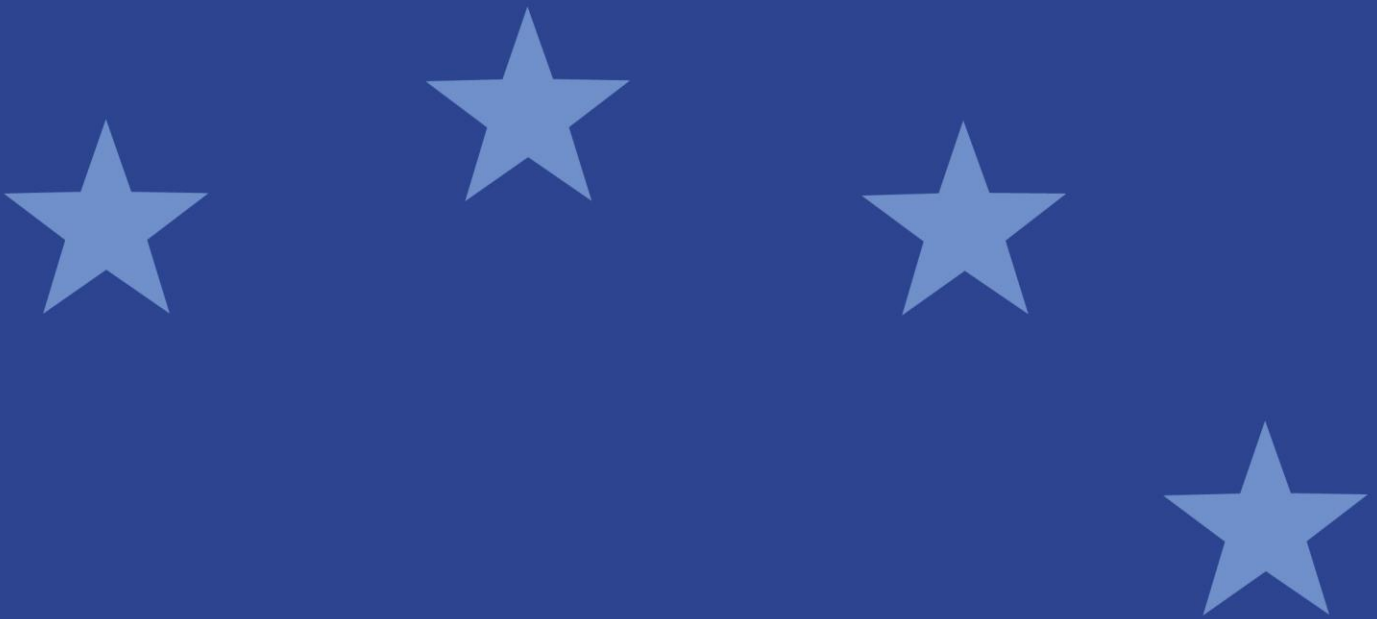




European Securities and  
Markets Authority

# Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τον κανονισμό για την κατάχρηση της αγοράς (MAR)

Πρόσωπα που είναι αποδέκτες βολιδοσκοπήσεων της αγοράς



## Πίνακας περιεχομένων

1	Πεδίο εφαρμογής.....	3
2	Ορισμοί .....	3
3	Σκοπός.....	4
4	Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολήσαναφορών.....	5
4.1	Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών.....	5
4.2	Απαιτήσεις υποβολήσαναφορών .....	5
5	Κατευθυντήριες γραμμές για τα πρόσωπα που λαμβάνουν τη βολιδοσκόπηση της αγοράς .....	5

## 1 Πεδίο εφαρμογής

### Ποιος;

- α) Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε αρμόδιες αρχές και σε πρόσωπα τα οποία είναι αποδέκτες βολιδοσκοπήσεων της αγοράς.

### Τι;

- β) Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε σχέση με τους παράγοντες, τα μέτρα και τα αρχεία τα οποία θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη και να εφαρμόζουν τα πρόσωπα τα οποία είναι αποδέκτες βολιδοσκοπήσεων της αγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

### Πότε;

- γ) Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν από 10/01/2017.

## 2 Παραπομπές, συντμήσεις και ορισμοί

Κανονισμός ESMA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ
ΑΒΑ	Πρόσωπο που είναι αποδέκτης βολιδοσκοπησης της αγοράς
ΣΑΠ	Συμμετέχων στην αγορά ο οποίος αποκαλύπτει πληροφορίες
MAR	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ
Ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τη	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/960 της Επιτροπής, της 17ης Μαΐου 2016, για τη συμπλήρωση

βολιδοσκόπηση της αγοράς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις κατάλληλες ρυθμίσεις, τα συστήματα και τις διαδικασίες που εφαρμόζουν στις βολιδοσκοπήσεις της αγοράς οι συμμετέχοντες στην αγορά οι οποίοι αποκαλύπτουν πληροφορίες

### 3 Σκοπός

4) Το άρθρο 11 παράγραφος 11 του MAR προβλέπει ότι η ESMA εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές για τα πρόσωπα που είναι αποδέκτες μιας βολιδοσκόπησης της αγοράς (ABA), όσον αφορά:

α) τους **παράγοντες** τους οποίους τα εν λόγω πρόσωπα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη όταν τους αποκαλύπτεται πληροφορία στο πλαίσιο μιας βολιδοσκόπησης της αγοράς, ώστε να κρίνουν κατά πόσο η εν λόγω πληροφορία συνιστά προνομιακή πληροφορία·

β) τα **μέτρα** που πρέπει να λαμβάνουν τα εν λόγω πρόσωπα, εάν τους έχει αποκαλυφθεί προνομιακή πληροφορία, για να συμμορφώνονται με τις διατάξεις των άρθρων 8 και 10 του MAR· και

γ) τα **αρχεία** που πρέπει να τηρούν τα εν λόγω πρόσωπα, για να καταδείξουν ότι έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των άρθρων 8 και 10 του MAR.

5) Σκοπός του παρόντος εγγράφου είναι να διασφαλιστεί η κοινή, ομοιόμορφη και συνεπής προσέγγιση όσον αφορά τις απαιτήσεις στις οποίες υπόκεινται τα πρόσωπα που είναι αποδέκτες βολιδοσκοπήσεων της αγοράς . Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές στοχεύουν στη μείωση του συνολικού κινδύνου διάδοσης των προνομιακών πληροφοριών που κοινοποιούνται κατά τη διάρκεια μιας βολιδοσκόπησης της αγοράς και στην παροχή εργαλείων στις αρμόδιες αρχές για την αποτελεσματική διενέργεια ερευνών στις περιπτώσεις στις οποίες υπάρχει υπόνοια για κατάχρηση της αγοράς.

## 4 Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής αναφορών

### 4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

6. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 11 παράγραφος 11 του MAR. Οι αρμόδιες αρχές και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές πρέπει να καταβάλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και τις συστάσεις.

### 4.2 Απαιτήσεις υποβολής αναφορών

7. Οι αρμόδιες αρχές στις οποίες εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να κοινοποιούν στην ESMA αν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις κατευθυντήριες γραμμές, αναφέροντας τους λόγους της ενδεχόμενης μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσής τους από την ESMA, στη διεύθυνση [[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu)]. Εφόσον η ως άνω προθεσμία παρέλθει άπρακτη, οι αρμόδιες αρχές θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA.

8. Τα πρόσωπα που είναι αποδέκτες της βολιδοσκόπησης της αγοράς δεν υποχρεούνται να αναφέρουν αν συμμορφώνονται ή όχι προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

## 5 Κατευθυντήριες γραμμές για τα πρόσωπα που γίνονται αποδέκτες της βολιδοσκόπησης της αγοράς

### 1. Εσωτερικές διαδικασίες και εκπαίδευση προσωπικού

9) Το πρόσωπο που είναι αποδέκτης της βολιδοσκόπησης της αγοράς (ABA) θα πρέπει να δημιουργήσει, να εφαρμόζει και να διατηρεί εσωτερικές διαδικασίες οι οποίες είναι κατάλληλες και ανάλογες με την κλίμακα, το μέγεθος και τη φύση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, έτσι ώστε:

α) να διασφαλίζει ότι, όταν ο ABA ορίζει ένα συγκεκριμένο πρόσωπο ή σημείο επαφής για να λαμβάνει τη βολιδοσκόπηση της αγοράς, οι πληροφορίες αυτές τίθενται στη διάθεση του συμμετέχοντος στην αγορά ο οποίος αποκαλύπτει πληροφορίες (ΣΑΠ).

β) να διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες που λαμβάνονται κατά τη διάρκεια της βολιδοσκόπησης της αγοράς κοινοποιούνται εσωτερικά μόνο μέσω των

προκαθορισμένων διαύλων αναφοράς και μόνο στις περιπτώσεις στις οποίες υφίσταται ανάγκη γνώσης·

γ) να διασφαλίζει ότι το ή τα άτομα, ο αρμόδιος φορέας ή το όργανο που έχουν επιφορτιστεί να αξιολογούν αν ο ABA κατέχει προνομιακές πληροφορίες ως αποτέλεσμα της βολιδοσκοπησης της αγοράς προσδιορίζονται με σαφήνεια και έχουν λάβει κατάλληλη εκπαίδευση για τον σκοπό αυτόν·

δ) να διαχειρίζεται και να ελέγχει τη ροή των προνομιακών πληροφοριών που προκύπτουν από τη βολιδοσκοπηση της αγοράς εντός του πλαισίου του ABA και του προσωπικού του, έτσι ώστε ο ABA και το προσωπικό του να συμμορφώνονται με τα άρθρα 8 και 10 του MAR.

10) Ο ABA θα πρέπει να διασφαλίζει ότι το προσωπικό που λαμβάνει και επεξεργάζεται τις πληροφορίες που αποκτώνται κατά τη διάρκεια της βολιδοσκοπησης της αγοράς έχει εκπαιδευθεί κατάλληλα όσον αφορά τις σχετικές εσωτερικές διαδικασίες και τις απαγορεύσεις, σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 10 του MAR, που προκύπτουν από την κατοχή προνομιακών πληροφοριών. Η εκπαίδευση θα πρέπει να είναι κατάλληλη και ανάλογη με την κλίμακα, το μέγεθος και τη φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του ABA.

## **2. Κοινοποίηση της επιθυμίας για μη λήψη βολιδοσκοπήσεων της αγοράς**

11. Ο ABA οφείλει να ενημερώσει τον ΣΑΠ που έρχεται σε επαφή μαζί του εάν δεν επιθυμεί να λαμβάνει μελλοντικές βολιδοσκοπήσεις της αγοράς σε σχέση με όλες τις πιθανές συναλλαγές ή για συγκεκριμένους τύπους πιθανών συναλλαγών.

## **3. Αξιολόγηση από τον ABA σχετικά με το εάν κατέχει προνομιακές πληροφορίες ως αποτέλεσμα της βολιδοσκοπησης της αγοράς, καθώς και πότε παύει να κατέχει προνομιακές πληροφορίες**

12. Οι ABA θα πρέπει να είναι σε θέση να αξιολογούν οι ίδιοι εάν κατέχουν προνομιακές πληροφορίες ως αποτέλεσμα της βολιδοσκοπησης της αγοράς λαμβάνοντας υπόψη ως συναφείς παράγοντες την αξιολόγηση του ΣΑΠ και όλες τις πληροφορίες που βρίσκονται στη διάθεση του ή των ατόμων, του αρμοδίου φορέα ή του οργάνου που έχουν επιφορτιστεί με τη διεξαγωγή της αξιολόγησης εντός του πλαισίου του ABA, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που έχουν αποκτηθεί από άλλες πηγές πέραν του ΣΑΠ. Κατά τη διεξαγωγή της αξιολόγησης, δεν πρέπει να ζητείται από το ή τα άτομα, τον αρμόδιο φορέα ή το όργανο να έχουν πρόσβαση σε πληροφορίες οι οποίες εμπίπτουν σε φραγμούς πληροφόρησης που έχουν τεθεί εντός του πλαισίου του ABA.

13. Μετά τη γνωστοποίηση του ΣΑΠ ότι οι προνομιακές πληροφορίες που αποκαλύφθηκαν κατά τη διάρκεια βολιδοσκοπησης της αγοράς έχουν παύσει να είναι προνομιακές, οι ABA θα πρέπει να αξιολογούν οι ίδιοι κατά πόσο συνεχίζουν να έχουν στην κατοχή τους προνομιακές πληροφορίες λαμβάνοντας υπόψη την

αξιολόγηση του ΣΑΠ και όλες τις πληροφορίες που βρίσκονται στη διάθεση του ή των ατόμων, του αρμόδιου φορέα ή του οργάνου που έχουν επιφορτιστεί με τη διεξαγωγή της αξιολόγησης εντός του πλαισίου του ABA, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που έχουν αποκτηθεί από άλλες πηγές πέραν του ΣΑΠ. Κατά τη διεξαγωγή της αξιολόγησης, δεν πρέπει να ζητείται από το ή τα άτομα, τον αρμόδιο φορέα ή το όργανο να έχουν πρόσβαση σε πληροφορίες οι οποίες εμπίπτουν σε φραγμούς πληροφόρησης που έχουν τεθεί εντός του πλαισίου του ABA.

#### **4. Αξιολόγηση των συνδεδεμένων χρηματοπιστωτικών μέσων**

14. Όταν ο ABA κρίνει ότι κατέχει προνομιακές πληροφορίες ως αποτέλεσμα της βολιδοσκόπησης της αγοράς, για τους σκοπούς της συμμόρφωσης με το άρθρο 8 του MAR, ο ABA θα πρέπει να προσδιορίσει όλους τους εκδότες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία πιστεύει ότι αφορούν οι εν λόγω προνομιακές πληροφορίες.

#### **5. Γραπτά πρακτικά ή σημειώσεις**

15. Όταν, σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 2 στοιχείο δ) των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τη βολιδοσκόπηση της αγοράς, ο ΣΑΠ έχει συντάξει γραπτά πρακτικά ή σημειώσεις από τις μη καταγεγραμμένες συναντήσεις ή τηλεφωνικές συνομιλίες, οι ABA θα πρέπει, εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την παραλαβή τους:

- α) να υπογράψουν τα εν λόγω πρακτικά ή σημειώσεις, εφόσον συμφωνούν με το περιεχόμενό τους· ή
- β) να παράσχουν στον ΣΑΠ τη δική τους εκδοχή των εν λόγω πρακτικών ή σημειώσεων δεόντως υπογεγραμμένη, εφόσον δεν συμφωνούν με το περιεχόμενό τους.

#### **6. Τήρηση αρχείου**

16. Οι ABA θα πρέπει να τηρούν αρχεία σε σταθερό μέσο που εξασφαλίζει προσβασιμότητα και αναγνωσιμότητα, για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών σχετικά με:

- α) τις εσωτερικές διαδικασίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1·
- β) τις κοινοποιήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 2·
- γ) τις αξιολογήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 3 και τους σχετικούς λόγους·
- δ) την αξιολόγηση των συνδεδεμένων χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρεται στην παράγραφο 4·

- ε) τα πρόσωπα που εργάζονται για αυτούς με σύμβαση εργασίας ή άλλη εργασιακή σχέση και εκτελούν καθήκοντα μέσω των οποίων έχουν πρόσβαση στις πληροφορίες που κοινοποιούνται κατά τη διάρκεια των βολιδοσκοπήσεων της αγοράς, καταγεγραμμένα κατά χρονολογική σειρά για κάθε βολιδοσκόπηση της αγοράς.