



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

Αθήνα, 14/10/2020

Αρ Πρωτ: 2146/14.10.2020

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Επίσημανση ως προς τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του άρθρων 16 και 19 του κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 αναφορικά με τις συναλλαγές που διενεργούν τα διευθυντικά στελέχη των εισηγμένων εταιριών και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιθυμεί να επιστήσει την προσοχή

- στα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρίες εισηγμένες στο ΧΑ,
- στα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα πρόσωπα αυτά,
- στις εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες στις οποίες ασκούν διευθυντικά καθήκοντα τα εν λόγω πρόσωπα καθώς και
- στις επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εν γένει στα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εκτελούν συναλλαγές

αναφορικά με τις υποχρεώσεις που έχουν στο πλαίσιο των διατάξεων των άρθρων 16 και 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και των σχετικών κατά εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 522/2016 και (ΕΕ) 957/2016 και του εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 523/2016.

Α. Υποχρεώσεις προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα

Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρία εισηγμένη στο ΧΑ (στο εξής «Εταιρία») οφείλουν να συμμορφώνονται πλήρως με όλες τις διατάξεις του άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 σε περίπτωση που διενεργούν συναλλαγές για δικό τους λογαριασμό, που σχετίζονται με μετοχές ή χρεωστικούς τίτλους της Εταιρίας ή με παράγωγα μέσα ή άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρίας καθώς και να ενημερώνουν για κάθε συναλλαγή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Εταιρία και να απέχουν από πράξεις κατάχρησης αγοράς (χειραγώγηση, κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, παράνομη ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών).

Πιο συγκεκριμένα τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρία εισηγμένη στο ΧΑ (Εταιρία)

- Έχουν υποχρέωση να γνωστοποιούν εντός ορισμένης προθεσμίας στην Εταιρία και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται για ίδιο λογαριασμό και η οποία σχετίζεται με μετοχές ή χρεωστικούς τίτλους της Εταιρίας ή με παράγωγα μέσα ή με άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρίας. Την ίδια ακριβώς υποχρέωση έχουν και όσα πρόσωπα διατηρούν στενούς δεσμούς με διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας αυτής.
- Είναι σημαντικό να διασφαλίζουν ότι η Εταιρία ενημερώνεται έγκαιρα για κάθε πρόσωπο με το οποίο διατηρούν στενό δεσμό, δηλαδή τον (την) σύζυγο ή σύντροφο που σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία εξομοιώνεται με σύζυγο, τα εξαρτώμενα τέκνα, συγγενή που διαμένει στο ίδιο σπίτι επί τουλάχιστον ένα (1) έτος, καθώς και κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο τα ίδια ή φυσικά πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά, είτε ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα, είτε έχει συσταθεί προς όφελος τους, είτε συμμετέχουν στη διοίκηση του ασκώντας διευθυντικά καθήκοντα ή/και συμμετέχοντας στο Διοικητικό του Συμβούλιο ή του οποίου τα οικονομικά συμφέροντα είναι ουσιωδώς ταυτόσημα με τα οικονομικά συμφέροντά τους.
- Έχουν υποχρέωση να ενημερώνουν εγγράφως όλα τα πρόσωπα με τα οποία έχουν στενούς δεσμούς σχετικά με την υποχρέωσή τους να γνωστοποιούν τις συναλλαγές τους.
- Απαγορεύεται να πραγματοποιούν συναλλαγές για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, άμεσα ή έμμεσα, οι οποίες σχετίζονται με μετοχές ή χρεωστικούς τίτλους της Εταιρίας ή με παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνδέονται με αυτά, κατά τη διάρκεια της κλειστής περιόδου 30 ημερολογιακών ημερών πριν από την ανακοίνωση των οικονομικών καταστάσεων (ετήσιων και ενδιάμεσων) Κατ' εξαίρεση, σε ειδικές και περιορισμένες περιστάσεις, μπορεί να επιτραπεί από την Εταιρία υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, και μετά από γραπτό αιτιολογημένο αίτημα του ενδιαφερόμενου, η διενέργεια πωλήσεων ή συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο ή σχετίζονται με σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων στο κεφάλαιο, με αποταμιευτικά προγράμματα ή δικαιώματα επί μετοχών ή συναλλαγές στις οποίες δεν μεταβάλλεται το έννομο συμφέρον στο σχετικό τίτλο. Συνεπώς, απαιτείται ιδιαίτερη προσοχή στην τήρηση αυτής της υποχρέωσης που αφορά στην κλειστή περίοδο των 30 ημερολογιακών ημερών.

B. Υποχρεώσεις εταιριών εισηγμένων στο ΧΑ (Εταιρίες)

Οι Εταιρίες που είναι εισηγμένες στο ΧΑ οφείλουν να συμμορφώνονται πλήρως με όλες τις διατάξεις του άρθρου 19 του κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, να καταβάλουν τη δέουσα επιμέλεια για την καταγραφή όλων των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά, να τους ενημερώνουν με σαφήνεια και πληρότητα για τις υποχρεώσεις τους και να ενημερώνουν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Συνεπώς, απαιτείται προσοχή στην καταγραφή των εν λόγω προσώπων από την Εταιρία και στη συνέχεια στην ενημέρωση τόσο των ιδίων όσο και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πιο συγκεκριμένα οι εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες (Εταιρίες)

- έχουν υποχρέωση να ενημερώνουν εγγράφως τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σχετικά με τις ως άνω υποχρεώσεις τους
- εξασφαλίζουν ότι έχουν διαδικασίες με τις οποίες τους παρέχεται εγκαίρως από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα αναλυτική ενημέρωση για όλα τα πρόσωπα (φυσικά ή/και νομικά) με τα οποία διατηρούν στενούς δεσμούς και προβαίνουν σε κάθε απαραίτητη ενέργεια προκειμένου να διασφαλίζουν την ορθότητα και πληρότητα των στοιχείων αυτών.
- έχουν υποχρέωση να **καταρτίζουν κατάλογο** όλων των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά και να τον **υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**
- έχουν υποχρέωση να **επικαιροποιούν τον ως άνω κατάλογο** σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που περιλαμβάνονται σε αυτόν και να ενημερώνουν (εκ νέου υποβολή) την **Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**
- έχουν υποχρέωση να δημοσιοποιούν άμεσα τις γνωστοποιήσεις που λαμβάνουν από τα υπόχρεα πρόσωπα (διευθυντικά στελέχη και πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά)
- προκειμένου να επιτρέψουν σε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα τη διενέργεια συναλλαγής κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου, έχουν υποχρέωση να αξιολογήσουν ανάλογα με την περίπτωση, είτε ότι συντρέχουν εξαιρετικές περιστάσεις αποκλειστικά για την πώληση μετοχών είτε ότι πρόκειται για συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο ή σχετίζονται με σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων στο κεφάλαιο, με αποταμιευτικά προγράμματα ή δικαιώματα επί μετοχών ή συναλλαγές στις οποίες δε μεταβάλλεται το έννομο συμφέρον στο σχετικό τίτλο.

Γ. Υποχρεώσεις των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εν γένει προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εκτελούν συναλλαγές.

Οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εν γένει τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εκτελούν συναλλαγές οφείλουν να συμμορφώνονται πλήρως με όλες τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, να γνωρίζουν τον πελάτη τους και να επιδεικνύουν τη δέουσα επιμέλεια όταν διαβιβάζουν εντολές ή εκτελούν συναλλαγές για λογαριασμό προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εισηγμένες εταιρίες και προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά, να ενημερώνουν αμελλητί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση που υπάρχουν εύλογες υπόνοιες ότι μια εντολή ή συναλλαγή από τα πρόσωπα αυτά θα μπορούσε να συνιστά κατάχρηση προνομιακής πληροφορίας, χειραγώγηση της αγοράς ή απόπειρα αυτών.

Πιο συγκεκριμένα οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εν γένει τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εκτελούν συναλλαγές

- Θα πρέπει να καταβάλλουν κάθε φορά τη δέουσα επιμέλεια ώστε να διερευνούν, αξιολογούν και να γνωρίζουν εάν ο πελάτης τους είναι διευθυντικό στέλεχος σε Εταιρία (εισηγμένη) ή πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με αυτό.
- Οφείλουν να παρακολουθούν τις εντολές/συναλλαγές των προσώπων αυτών και να ενημερώνουν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χωρίς καθυστέρηση σε περίπτωση που υπάρχουν εύλογες και στοιχειοθετημένες υπόνοιες για χειραγώγηση ή κατάχρηση προνομιακής πληροφορίας ή απόπειρα αυτών.
- Οφείλουν να καταβάλλουν αυξημένη επιμέλεια ώστε να διερευνούν για πιθανό εντοπισμό πράξεων κατάχρησης ή απόπειρας κατάχρησης αγοράς, εντολές ή συναλλαγές προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε Εταιρία, που διενεργούνται κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου 30 ημερών που προηγείται της δημοσιοποίησης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας. Δηλαδή οφείλουν να γνωρίζουν ότι αξιολογούν τις τυχόν συναλλαγές αυτών των προσώπων που γίνονται κατά την περίοδο των προαναφερόμενων 30 ημερών ώστε να διαπιστώνουν εάν υφίστανται ενδείξεις κατάχρησης προνομιακής πληροφορίας.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφιστά την προσοχή όλων των εμπλεκομένων στη χρηματιστηριακή αγορά στη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις των άρθρων 16 και 19 του κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, όπως εξειδικεύονται στους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 522/2016 και (ΕΕ) 957/2016 και στον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) 523/2016, καθώς και στις διατάξεις του άρθρου 45 του ν. 4443/2016, αναφορικά με τις συναλλαγές που διενεργούνται από τα διευθυντικά στελέχη των εισηγμένων εταιριών και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά και **συνιστά να απέχουν από πράξεις κατάχρησης αγοράς ή απόπειρα αυτών.**

Δ. Υποβολή στοιχείων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

- Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και τα συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα υποβάλλουν τα ίδια τις γνωστοποιήσεις συναλλαγών τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μέσω ηλεκτρονικής εφαρμογής που βρίσκεται στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gr. Οδηγίες για τις γνωστοποιήσεις παρέχονται στην ενότητα «γνωστοποιήσεις-έντυπα/ Γνωστοποιήσεις Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (MAR)».
- Οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εν γένει τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εκτελούν συναλλαγές υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις αναφορές των υποπτων συναλλαγών και εντολών (STOR) συμπληρώνοντας ειδική φόρμα η οποία μαζί με τυχόν λοιπά υποστηρικτικά έγγραφα αποστέλλεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση STOR@cmc.gov.gr. **Η φόρμα υποβολής υποπτων συναλλαγών βρίσκεται στην ιστοσελίδα της Επιτροπής κεφαλαιαγοράς στην ενότητα «γνωστοποιήσεις-έντυπα/ Γνωστοποιήσεις Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (MAR)».**
- Οι εταιρίες που είναι εισηγμένες στο ΧΑ υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τον κατάλογο των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και των συνδεδεμένων με αυτά προσώπων, συμπληρώνοντας ειδική φόρμα η οποία αποστέλλεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση e-Protocol@cmc.gov.gr με ηλεκτρονική υπογραφή που αποκτούν μέσω του συστήματος HERMES του Χ.Α.

Ε. Νομοθεσία

- ✓ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 596 /2014 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της 16^{ης} Απριλίου 2014 για την κατάχρηση της αγοράς.
- ✓ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2016/522 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 17ης Δεκεμβρίου 2015 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την εξαίρεση ορισμένων δημόσιων φορέων και κεντρικών τραπεζών τρίτων χωρών, τις ενδείξεις χειραγώγησης της αγοράς, τα όρια δημοσιοποίησης, την αρμόδια αρχή για τις γνωστοποιήσεις των καθυστερήσεων, την άδεια για τη διενέργεια συναλλαγών κατά τη διάρκεια κλειστών περιόδων και τα είδη των κοινοποιήσιμων συναλλαγών διευθυντικών στελεχών.
- ✓ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2016/957 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 9ης Μαρτίου 2016 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αφορούν τις κατάλληλες ρυθμίσεις, συστήματα και διαδικασίες, καθώς και υποδείγματα κοινοποίησης που θα πρέπει να χρησιμοποιούνται για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την αναφορά καταχρηστικών πρακτικών ή ύποπτων εντολών ή συναλλαγών.
- ✓ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2016/523 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 10^{ης} Μαρτίου 2016 για τον καθορισμό των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τον μορφότυπο και το υπόδειγμα για τη γνωστοποίηση και τη δημοσιοποίηση των συναλλαγών προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.
- ✓ Άρθρο 45 του ν. 4443/2016 (Α' 232/2016).



Για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Παναγιώτης Ιωάννου
Προϊστάμενος
Διεύθυνσης Εποπτείας Αγορών