

Προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και από πράξεις χειραγωγήσεως της Αγοράς (κατάχρηση της Αγοράς)

1. Η απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών δεν ισχύει:

- α) Στα νομικά πρόσωπα.
- β) Στα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου.
- γ) Στους επαγγελματίες επενδυτές.
- δ) Στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται προς εκπλήρωση μιας απαιτητής υποχρέωσης που αναλήφθηκε πριν την απόκτηση της προνομιακής πληροφορίας.**

2. Η απαγόρευση χρήσης προνομιακών πληροφοριών για ίδιο λογαριασμό αφορά γενικώς:

- I. Τα μέλη διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιριών
- II. Τους μετόχους των εισηγμένων εταιριών
- III. Τους εργαζόμενους στις εισηγμένες εταιρίες που βρίσκονται κοντά στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων
- IV. Όσους κατέχουν την πληροφορία από κάποιο από τα ανωτέρω πρόσωπα

- α) I, II και III μόνο
- β) I, II και IV μόνο
- γ) II, III και IV μόνο
- δ) I, II, III και IV**

3. Η απαγόρευση χρήσης προνομιακών πληροφοριών για ίδιο λογαριασμό αφορά γενικώς:

- α) Τα μέλη διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιριών
- β) Τους μικρομετόχους των εισηγμένων εταιριών
- γ) Τους νομικούς συμβούλους των εισηγμένων εταιριών
- δ) Όλους τους παραπάνω**

4. Η εισηγμένη εταιρία δικαιούται να αναβάλει προσωρινά τη δημοσιοποίηση μιας προνομιακής πληροφορίας:

- α) Εφόσον κρίνεται ότι η δημοσιοποίηση θα επηρεάσει αρνητικά την τιμή της μετοχής της
- β) Ύστερα από απόφαση του διοικητικού της συμβουλίου που λαμβάνεται με πλειοψηφία των 2/3 των μελών του
- γ) Εφόσον η άμεση δημοσιοποίησή της ενδέχεται να βλάψει τα νόμιμα συμφέροντά της, η αναβολή της δεν ενδέχεται να παραπλανήσει το κοινό και η εταιρία έχει διασφαλίσει την εμπιστευτικότητά της**
- δ) Ύστερα από άδεια του αρμόδιου δικαστηρίου

5. Οι σωρευτικές προϋποθέσεις, μεταξύ άλλων, για το επιτρεπτό της προσωρινής αναβολής δημοσιοποίησης, από τον εκδότη, προνομιακών πληροφοριών είναι:

- α) Η ανυπαρξία κινδύνου παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού και η διασφάλιση της εμπιστευτικότητας της πληροφορίας**
- β) Οι προϋποθέσεις υπό α' και η σχετική έγκριση της ΕΚ
- γ) Η λήψη απόφασης από το ΔΣ τον εκδότη με σύμφωνη γνώμη του 70% τουλάχιστον των μη εκτελεστικών μελών
- δ) Η έγκριση της ΓΣ των μετόχων του εκδότη, εφόσον η σχετική απόφαση λαμβάνεται «κεκλεισμένων των θυρών».

6. Τυχόν διαρροή, εκ προθέσεως ή εξ αμελείας, προνομιακής πληροφορίας από τον εκδότη, διαρκούσης της αναβολής, συνεπάγεται αυτοδικαίως:

- α) Επιβολή προστίμου από την ΕΚ ύψους, κατά περίπτωση, 3.000-100.000 ευρώ
- β) Σύγκληση έκτακτης ΓΣ του εκδότη για λήψη αποφάσεων επί του πρακτέου
- γ) Υποχρέωση του εκδότη, μετά από απόφαση του ΔΣ, να αιτιολογήσει τη διαρροή στην ΕΚ
- δ) Υποχρέωση του εκδότη να δημοσιοποιήσει αμέσως την προνομιακή πληροφορία**

7. Υποχρέωση αναφοράς προνομιακής πληροφόρησης δημιουργείται:

α) Εάν έχει λάβει χώρα το γεγονός

β) Εάν έχει λάβει χώρα ή ενδέχεται να λάβει με βεβαιότητα χώρα το γεγονός

γ) Εάν δεν έχει λάβει χώρα το γεγονός

δ) Βάση αντικειμενικής αξιολόγησης

8. Η εισηγμένη εταιρία μπορεί να αναβάλει τη δημοσιοποίηση μιας προνομιακής πληροφορίας:

α) Χωρίς προϋποθέσεις

β) Ύστερα από απόφαση του διοικητικού της συμβουλίου που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία

γ) Μόνον προσωρινά, προκειμένου να μη βλάψει νόμιμο συμφέρον της, εφόσον η αναβολή δεν ενέχει κίνδυνο παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού και διασφαλίζεται ότι η εν λόγω πληροφορία θα παραμείνει εμπιστευτική όσο διαρκεί η αναβολή δημοσιοποίησης

δ) Ύστερα από άδεια του αρμόδιου δικαστηρίου

9. Ο ελάχιστος προβλεπόμενος χρόνος για την εμφάνιση στην ιστοσελίδα εκδότη των δημοσιοποιούμενων από αυτόν προνομιακών πληροφοριών είναι:

α) 1 χρόνο

β) 5 χρόνια

γ) 6 μήνες

δ) 3 χρόνια

10. Οι εκδότες εκπληρώνουν την υποχρέωση δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών:

α) Όταν ενημερώνουν για τη δημιουργία μιας κατάστασης ή την επέλευση ενός γεγονότος, μόνον όταν αυτό έχει οριστικοποιηθεί

β) Όταν πιθανολογούν, αναφέροντας και ποσοστό πιθανοτήτων, τη δημιουργία μιας κατάστασης ή την επέλευση ενός γεγονότος

γ) Όταν, κατά τη δημιουργία μιας κατάστασης ή την επέλευση ενός γεγονότος, ενημερώνουν χωρίς υπαίτια βραδύτητα το επενδυτικό κοινό, χωρίς να αναμένουν την οριστικοποίηση αυτής της κατάστασης ή του γεγονότος

δ) Όταν, μετά την οριστικοποίηση μιας κατάστασης ή την επέλευση ενός γεγονότος, ενημερώνουν την ΕΚ, προκειμένου να λάβουν οδηγίες για το περιεχόμενο της ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού

11. Δεν θεωρείται εκμετάλλευση προνομιακής πληροφορίας:

α) Το να ενημερώσει ο κάτοχος της πληροφορίας, που είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου εκδότη, έναν φίλο του να αγοράσει μετοχές

β) Η εντολή για τη διενέργεια συναλλαγής, βάσει της πληροφορίας, εάν δεν ολοκληρώθηκε η συναλλαγή

γ) Η συναλλαγή που ολοκληρώθηκε από τον κάτοχο της προνομιακής πληροφορίας η οποία όμως του επέφερε ζημία

δ) Η διενέργεια συναλλαγών στη βάση της πληροφορίας, εάν προηγουμένως η πληροφορία έχει δημοσιευθεί από τον εκδότη

12. Σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο για την κατάχρηση της αγοράς απαγορεύεται σε κατόχους προνομιακών πληροφοριών:

α) Να τις χρησιμοποιούν για να αποκτήσουν ή να διαθέσουν ή για να προσπαθήσουν να αποκτήσουν ή να διαθέσουν, για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, αμέσως ή εμμέσως χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές

β) Να τις χρησιμοποιούν για να αποκτήσουν ή να διαθέσουν για λογαριασμό τους χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές, καθώς και να τις ανακοινώνουν σε άλλο πρόσωπο

γ) Να τις ανακοινώνουν σε άλλο πρόσωπο, καθώς και να συνιστούν σε άλλο πρόσωπο ή να το παρακινούν, βάσει των πληροφοριών αυτών να αποκτήσει ή να διαθέσει, το ίδιο ή μέσω άλλου, τα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες.

(δ) (α)+(β)+(γ)

13. Η αναφορά ενός προσώπου στον κατάλογο που συνέταξε ο εκδότης για τα πρόσωπα που έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες:

- α) Απαλλάσσει το πρόσωπο αυτό από την υποχρέωση να απέχει από πράξεις κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών
- β) Συνεπάγεται απόλυτη απαγόρευση συναλλαγών για το πρόσωπο αυτό
- γ) Συνεπάγεται τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών από το πρόσωπο αυτό μόνον ύστερα από άδεια της ΕΚ
- δ) Δεν απαλλάσσει το πρόσωπο αυτό από την υποχρέωση να απέχει από πράξεις κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών**

14. Ένα φυσικό πρόσωπο μπορεί να πραγματοποιήσει μία ανοιχτή πώληση εισηγμένης μετοχής όταν:

- α) Έχει στην κατοχή του τη μετοχή αυτή
- β) Έχει ενημερώσει έγκαιρα γραπτώς την ΕΠΕΥ με την οποία συνεργάζεται
- γ) Έχει συνάψει συμφωνία για να δανειστεί τη μετοχή**
- δ) Έχει μειωθεί η τιμή της μετοχής αυτής

15. Η προνομιακή πληροφορία μπορεί να αφορά:

- α) Φήμη για ψευδή κατάσταση που έλαβε χώρα
- β) Ψευδή πληροφορία για γεγονός που ενδέχεται να λάβει χώρα
- γ) Μόνον γεγονός ή κατάσταση που έλαβε χώρα ή που ευλόγως αναμένεται ότι θα λάβει χώρα**
- δ) Μόνον αξιολογικές κρίσεις

16. Είναι προνομιακή:

- α) Η πληροφορία σχετικά με επικείμενη συγχώνευση εισηγμένης εταιρίας**
- β) Η πληροφορία σχετικά με ληφθείσα απόφαση διοικητικού συμβουλίου εισηγμένης για συγχώνευσή της με απορρόφηση
- γ) Η εκτίμηση για τα προσδοκώμενα οφέλη από συντελεσθείσα συγχώνευση εισηγμένης εταιρίας
- δ) Η πληροφορία σχετικά με την επικείμενη αλλαγή της επωνυμίας εισηγμένης εταιρίας μετά την συγχώνευση με απορρόφησή της από άλλη

17. Ποιο από τα παρακάτω δεν αποτελεί στοιχείο της έννοιας της προνομιακής πληροφόρησης:

- α) Η πληροφορία να είναι συγκεκριμένη και να μην έχει δημοσιοποιηθεί
- β) Να αφορά άμεσα ή έμμεσα έναν ή περισσότερους εκδότες ή ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα
- γ) Να αποδεικνύεται ότι επηρεάζει την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων
- δ) Τίποτα από τα παραπάνω**

18. Μια πληροφορία δεν θεωρείται «προνομιακή», εφόσον:

- α) Δεν είναι συγκεκριμένη**
- β) Δεν έχει δημοσιοποιηθεί
- γ) Αφορά, άμεσα ή έμμεσα, έναν εκδότη ή μία μετοχή μόνο
- δ) Η δημοσιοποίησή της θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή της μετοχής που αφορά

19. Ποιές από τις παρακάτω πληροφορίες μπορούν να θεωρηθούν προνομιακές:

- α) Η πληροφορία για επικείμενη συγχώνευση της εκδότριας εταιρίας
- β) Η πληροφορία για επικείμενη δημόσια πρόταση αγοράς των μετοχών της εκδότριας εταιρίας
- γ) Η πληροφορία για υποβολή αίτησης υπαγωγής της εκδότριας εταιρείας σε διαδικασία συνδιαλλαγής
- δ) Όλες οι παραπάνω.**

20. Πληροφορίες που αφορούν σε έμμεσα εκδότες ή χρηματοπιστωτικά μέσα είναι, για παράδειγμα:

- α) Αποφάσεις για αλλαγή της φορολογίας των μερισμάτων των εταιριών
- β) Δημοσιοποίηση πιστοληπτικής αξιολόγησης από οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης
- γ) Αποφάσεις κεντρικών τραπεζών για αλλαγή των επιτοκίων
- δ) Όλα τα παραπάνω**

21. Μια πληροφορία θεωρείται προνομιακή εφόσον:

- α) Είναι συγκεκριμένη και δεν έχει δημοσιοποιηθεί
- β) Δεν έχει δημοσιοποιηθεί και η δημοσιοποίησή της θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων
- γ) Δεν έχει δημοσιοποιηθεί και αφορά σε εκδότες ή χρηματοπιστωτικά μέσα
- δ) Είναι συγκεκριμένη, δεν έχει δημοσιοποιηθεί, αφορά σε εκδότες ή χρηματοπιστωτικά μέσα και η δημοσιοποίησή της θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων**

22. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι σωστή;

- α) Μόνο οι ΑΕΠΕΥ υποχρεούνται να ειδοποιούν άμεσα την ΕΚ, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες ότι εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών ή συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς
- β) Οποιοδήποτε πρόσωπο διαμεσολαβεί κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες ότι εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών ή συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς**
- γ) Οι ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ και πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες υποχρεούνται να ειδοποιούν άμεσα την ΕΚ, όταν έχουν αποδείξεις ότι εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών ή συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς
- δ) Οι ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ και πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες δεν υποχρεούνται να διαθέτουν αποτελεσματικούς μηχανισμούς και διαδικασίες εντοπισμού περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς

23. ΑΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, ΑΕΕΔ υποχρεούνται να ειδοποιούν την ΕΚ σε περίπτωση υπονοιών κατάχρησης αγοράς:

- α) Εφόσον προηγουμένως ενημερώσουν τον Εισαγγελέα Πλημμελειοδικών
- β) Αφού προηγουμένως ζητήσουν διευκρινήσεις από τους τυχόν εμπλεκόμενους
- γ) Με την προϋπόθεση ότι έχουν αξιολογήσει ως μη πειστικές τις σχετικές εξηγήσεις
- δ) Άνευ ετέρου**

24. Ο εσωτερικός έλεγχος ΑΕΠΕΥ ή πιστωτικού ιδρύματος οφείλει να ελέγχει σε καθημερινή βάση τις συναλλαγές που εκτέλεσε η ΑΕΠΕΥ ή το πιστωτικό ίδρυμα, στο πλαίσιο αποτροπής πρακτικών κατάχρησης αγοράς:

- α) Εάν λάβει σχετική εντολή από το τμήμα συναλλαγών της ΑΕΠΕΥ ή του πιστωτικού ιδρύματος
- β) Σε περίπτωση που δεν προβαίνει σε καταγραφή των εντολών πελατών που δίδονται τηλεφωνικά
- γ) Σε καμία περίπτωση
- δ) Εάν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του καθημερινού όγκου συναλλαγών επί της σχετικής μετοχής**

25. Εφόσον υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς, τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών:

- α) Υποχρεούνται να ενημερώσουν την εκδότρια εταιρία
- β) Υποχρεούνται να ενημερώσουν την ΕΚ**
- γ) Υποχρεούνται να ενημερώσουν εγγράφως τους πελάτες τους
- δ) Υποχρεούνται μόνον να υποβάλουν μηνυτήρια αναφορά στον αρμόδιο εισαγγελέα

26. Προκειμένου να μη θεωρηθεί ένα πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών από εκδότη ως κατάχρηση αγοράς θα πρέπει να έχει ως μοναδικό σκοπό:

- I. τη μείωση του κεφαλαίου του εκδότη
- II. να εκπληρώνει υποχρεώσεις παράδοσης μετοχών λόγω λήξης μετατρέψιμων σε μετοχές ομολόγων
- III. να εκπληρώνει υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους της από λήξη stock options
- IV. να έχει στόχο τη στήριξη της τιμής της μετοχής της
- α) I, II

β) I, II, IV

γ) I, II, III

δ) II, IV

27. Μια εισηγμένη στο ΧΑ εταιρία δεν υποχρεούται να δημοσιοποιήσει μια προνομιακή πληροφορία εάν:

α) Δεν αφορά άμεσα την εταιρία

β) Δεν την έχει δημοσιοποιήσει μεν αλλά τα στελέχη της έχουν ενημερώσει όλους τους υπαλλήλους της εταιρίας

γ) Η πληροφορία έχει διαρρεύσει στον τύπο από ανώνυμες πηγές

δ) Η ίδια η εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών

28. Ο εκδότης κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά έχει υποχρέωση να καταρτίζει κατάλογο απασχολούμενων προσώπων που έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες. Ο κατάλογος αυτός πρέπει να τηρείται για τουλάχιστον:

α) 2 έτη

β) 3 έτη

γ) 4 έτη

δ) 5 έτη

29. Η ακάλυπτη / ανοιχτή πώληση έγκειται:

α) Στη λήψη αρνητικής θέσης του επενδυτή στην υποκείμενη αξία

β) Στη λήψη θετικής θέσης του επενδυτή στην υποκείμενη αξία

γ) Στη συμφωνία δανεισμού εισηγμένης μετοχής / κρατικού χρεωστικού τίτλου

δ) Κανένα από τα παραπάνω

30. Οι εταιρίες οφείλουν να τηρούν κατάλογο:

α) Με τα πρόσωπα που εργάζονται γι' αυτές είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως, και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, τον οποίο και τηρούν για τουλάχιστον πέντε έτη

β) Με τα διευθυντικά στελέχη της εταιρίας που έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, τον οποίο και τηρούν για τουλάχιστον πέντε έτη

γ) Με τα πρόσωπα που εργάζονται γι' αυτές είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως, και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, τον οποίο και τηρούν για τουλάχιστον τρία έτη

δ) Με τα διευθυντικά στελέχη της εταιρίας και τους έχοντες στενούς δεσμούς με τα στελέχη αυτά που έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, τον οποίο και τηρούν για τουλάχιστον πέντε έτη

31. Ο υπάλληλος της εταιρείας που είναι καταχωρημένος στο μητρώο της εταιρείας σχετικά με την τήρηση διαδικασίας για κατοχή προνομιακών πληροφοριών:

α) Απαλλάσσεται από την υποχρέωση τήρησης της διαδικασίας σχετικά με την κατοχή προνομιακών πληροφοριών

β) Δεν επιτρέπεται σε καμία περίπτωση να προβαίνει σε συναλλαγές

γ) Επιτρέπεται να κάνει συναλλαγές μόνο ύστερα από έγκριση της ΕΚ

δ) Δεν απαλλάσσεται από την υποχρέωση τήρησης των διαδικασιών σχετικά με την κατοχή προνομιακών πληροφοριών

32. Ποιοί θεωρούνται κάτοχοι προνομιακών πληροφοριών (insiders);

α) Μέτοχοι του εκδότη που κατέχουν άνω του 10% του μετοχικού κεφαλαίου

β) Μέτοχοι του εκδότη που κατέχουν κάτω από το 10% του μετοχικού κεφαλαίου

γ) Μέλη διευθυντικών οργάνων του εκδότη

δ) Όλοι οι παραπάνω

33. Πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη με κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά έχουν υποχρέωση να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούν στις κινητές αξίες του εκδότη το αργότερο εντός:

α) Της επόμενης ημέρας από την κατάρτιση της συναλλαγής

β) Εντός τριών ημερών από την κατάρτιση της συναλλαγής

- γ) Εντός πέντε ημερών από την κατάρτιση της συναλλαγής
- δ) Όποτε αυτό ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

34. Σε ό,τι αφορά στη γνωστοποίηση συναλλαγών που πραγματοποιούν πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα (υπόχρεα πρόσωπα) σε μετοχές του εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα:

- α) Η σχετική γνωστοποίηση γίνεται από τα υπόχρεα πρόσωπα προς την ΕΚ το αργότερο εντός δύο εργασίμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών
- β) Η σχετική γνωστοποίηση γίνεται από τα υπόχρεα πρόσωπα προς τον εκδότη το αργότερο εντός δύο εργασίμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών και ο τελευταίος διαβιβάζει τη γνωστοποίηση εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήψη της στο επενδυτικό κοινό
- γ) Η σχετική γνωστοποίηση γίνεται από τα υπόχρεα πρόσωπα προς το κοινό το αργότερο εντός δύο εργασίμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών
- δ) Η σχετική γνωστοποίηση γίνεται από τα υπόχρεα πρόσωπα προς τον εκδότη το αργότερο εντός τριών εργασίμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών και ο τελευταίος την δημοσιοποιεί εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη συναλλαγή προς το επενδυτικό κοινό.

35. Στα «υπόχρεα πρόσωπα», σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο για την κατάχρηση αγοράς, εμπίπτουν:

- α) Τα στελέχη των εποπτικών αρχών του εκδότη
- β) Οι ανταγωνίστριες εταιρείες του εκδότη εφόσον είναι ανώνυμες εταιρείες
- γ) Η τυχόν μητρική εταιρεία του εκδότη
- δ) Τα εξαρτώμενα τέκνα προσώπου που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα στον εκδότη

36. Ποια, σύμφωνα με το πλαίσιο αποτροπής κατάχρησης αγοράς, από τα παρακάτω πρόσωπα υποχρεούνται να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούν και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από αυτόν:

- I. Τα μέλη των διοικητικών, διευθυντικών ή εποπτικών οργάνων του εκδότη
 - II. Τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη που έχουν αφενός πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες και αφετέρου την εξουσία να λαμβάνουν διαχειριστικές αποφάσεις
 - III. Οι σημαντικότεροι προμηθευτές
 - IV. Όσοι έχουν «στενό δεσμό» με τα πρόσωπα της περίπτωσης (I) παραπάνω
- α) I,II,III και IV
 - β) I,II και III
 - γ) I,II και IV
 - δ) I,III και IV

37. Οι κατηγορίες προσώπων που έχουν ορισμένες υποχρεώσεις για την αποτροπή/εντοπισμό ζητημάτων κατάχρησης αγοράς, και δεν αποτελούν στελέχη, μέλη οργάνων κλπ. του εκδότη ή έχοντες στενό δεσμό μ' αυτά είναι:

- α) Αναλυτής, προμηθευτής, ορκωτοί ελεγκτές
- β) Ορκωτοί ελεγκτές, εντολοδόχοι, επόπτες
- γ) Αναλυτές, διαχειριστές αγοράς, επαγγελματίες κατάρτισης συναλλαγών
- δ) Επαγγελματίες κατάρτισης συναλλαγών, αναλυτές, ορκωτοί ελεγκτές

38. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι σωστή;

- α) Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα (υπόχρεα πρόσωπα) οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές
- β) Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές
- γ) Οι εργαζόμενοι σε εκδότη οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον

ανωτέρω εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές

δ) Τα μέλη του ΔΣ εκδότη οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές

39. Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές τους:

α) Σε μετοχές του εκδότη ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές, όταν οι συναλλαγές αυτές ξεπερνούν αθροιστικά τις 5.000 € μηνιαίως

β) Σε μετοχές του εκδότη ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές, όταν οι συναλλαγές αυτές ξεπερνούν αθροιστικά τις 5.000 € ετησίως

γ) Σε μετοχές του εκδότη, όταν οι συναλλαγές αυτές ξεπερνούν αθροιστικά τις 5.000 € μηνιαίως

δ) Σε μετοχές του εκδότη όταν οι συναλλαγές αυτές ξεπερνούν αθροιστικά τις 5,000 € ετησίως

40. Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα οφείλουν να γνωστοποιούν τις συναλλαγές σε μετοχές εισηγμένων εταιριών του εκδότη:

α) Στον ίδιο τον εκδότη και στην ΕΚ

β) Άμεσα και το αργότερο τρεις εργάσιμες μέρες μετά την ημερομηνία συναλλαγής

γ) Εφόσον υπερβαίνουν τα € 5.000 σε ετήσια βάση

δ) Όλα τα παραπάνω

41. Η νομοθεσία για την κατάχρηση αγοράς απαγορεύει:

α) Την κατάχρηση προνομιακής πληροφόρησης ή την απόπειρα κατάχρησης

β) Τη σύσταση/παρότρυνση προς άλλο πρόσωπο να προβεί σε κατάχρηση προνομιακής πληροφόρησης

γ) Την παράνομη ανακοίνωση προνομιακής πληροφορίας

δ) Όλα τα παραπάνω

42. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι λάθος:

α) Η έρευνα και οι εκτιμήσεις που εκπονούνται με βάση δεδομένα που είναι διαθέσιμα στο κοινό δεν συνιστούν προνομιακές πληροφορίες

β) Η απαγόρευση διαπραγμάτευσης με βάση προνομιακές πληροφορίες δεν εφαρμόζεται στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται από πρόσωπο προς εκπλήρωση μιας απαιτητής υποχρέωσης για την απόκτηση ή διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων, όταν η υποχρέωση αυτή απορρέει από συμφωνία συναφθείσα πριν από την απόκτηση της προνομιακής πληροφορίας από το εν λόγω πρόσωπο

γ) Η πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες για μια άλλη εταιρία και η χρησιμοποίησή τους στο πλαίσιο μιας δημόσιας προσφοράς εξαγοράς προς απόκτηση του ελέγχου της συγκεκριμένης εταιρίας ή συγχώνευσής με αυτήν, δεν θα πρέπει να θεωρείται αυτή καθαυτή ως κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών

δ) Πληροφορία που αφορά στην προσέγγιση μιας πιθανής εταιρίας-στόχου ή στο τίμημα μελλοντικής εξαγοράς δεν συνιστά σε καμία περίπτωση προνομιακή πληροφορία

43. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι σωστή;

α) Πληροφορία για κάθε επιμέρους στάδιο μιας διαδικασίας που εξελίσσεται σε στάδια (πχ, πρόταση εξαγοράς), καθώς και για την διαδικασία στο σύνολό της μπορεί να συνιστά «συγκεκριμένη» πληροφορία, ανεξάρτητα από το εάν τελικά η διαδικασία ολοκληρώθηκε.

β) Η προσέγγιση μια εταιρίας-στόχου στο πλαίσιο πρότασης εξαγοράς μπορεί να συνιστά «συγκεκριμένη» πληροφορία, ακόμη και αν δεν έχουν αποσαφηνισθεί όλες οι πτυχές της πρότασης εξαγοράς.

γ) Μια πληροφορία δύναται να χαρακτηριστεί ως «συγκεκριμένη» ακόμη και αν αφορά σε εναλλακτικά γεγονότα.

δ) Όλες οι προτάσεις είναι σωστές.

44. Οι εταιρίες υποχρεούνται:

α) Σε περίπτωση δημοσιοποίησης πληροφοριών που είναι βάσιμες, να διευκρινίσουν το στάδιο εξέλιξης στο οποίο βρίσκονται τα γεγονότα, ενώ αν οι πληροφορίες είναι ανυπόστατες, ψευδείς ή ανακριβείς, να επισημάνουν την ανακρίβεια των πληροφοριών αυτών

β) Μόνον σε περίπτωση δημοσιοποίησης πληροφοριών που είναι ανυπόστατες, ψευδείς ή ανακριβείς, να επισημάνουν την ανακρίβεια των πληροφοριών αυτών

γ) Μόνον σε περίπτωση δημοσιοποίησης πληροφοριών που είναι βάσιμες, να διευκρινίσουν το στάδιο εξέλιξης στο οποίο βρίσκονται τα γεγονότα

δ) Τίποτα από τα παραπάνω (δηλαδή, δεν υφίσταται καμία σχετική υποχρέωση για τις εταιρίες)

45. Ποιά από τις παρακάτω προτάσεις είναι σωστή;

α) Η απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών συνίσταται στο ότι οι κάτοχοι προνομιακών πληροφοριών απαγορεύεται να χρησιμοποιούν τις πληροφορίες αυτές για να διαπραγματευθούν, για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, αμέσως ή εμμέσως, σε χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές

β) Η απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών συνίσταται στο ότι οι κάτοχοι προνομιακών πληροφοριών απαγορεύεται να ανακοινώνουν προνομιακή πληροφορία σε άλλο πρόσωπο, εκτός εάν τα ενεργούν στο σύνηθες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους

γ) Και οι δύο ως άνω προτάσεις (α, β) είναι σωστές

δ) Καμία πρόταση από τις παραπάνω δεν είναι σωστή

46. Κάτοχοι προνομιακών πληροφοριών σε σχέση με εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά κινητές αξίες εκδότη χαρακτηρίζονται από το νόμο:

α) Μόνο τα πρόσωπα που κατέχουν στον εκδότη θέση διευθυντικού στελέχους

β) Κάθε πρόσωπο που απασχολείται στον εκδότη

γ) Μόνο τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου του εκδότη

δ) Τα πρόσωπα που έχουν πρόσβαση στις πληροφορίες αυτές κατά την άσκηση της εργασίας, τους επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους

47. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι λάθος;

α) Το πρόσωπο που εκπονεί την ανάλυση δεν επιτρέπεται να διατηρεί συμμετοχές που υπερβαίνουν το 5% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη

β) Το πρόσωπο που εκπονεί την ανάλυση γνωστοποιεί στην ανάλυση ότι ήταν κατά τη διάρκεια των προηγούμενων δώδεκα μηνών κύριος ανάδοχος ή ανάδοχος σε δημόσια εγγραφή ή προσφορά χρηματοπιστωτικών μέσων του εκδότη

γ) Το πρόσωπο που εκπονεί την ανάλυση γνωστοποιεί στην ανάλυση ότι είναι ειδικός διαπραγματευτής για χρηματοπιστωτικά μέσα του εκδότη

δ) Το πρόσωπο που εκπονεί την ανάλυση γνωστοποιεί στην ανάλυση ότι έχει συμβληθεί με τον εκδότη για την εκπόνηση της ανάλυσης

48. Για να εξεταστεί εάν οι συναλλαγές συνιστούν χειραγώγηση αγοράς ποια τα ακόλουθα κριτήρια λαμβάνονται υπόψη;

α) Ο όγκος των συναλλαγών

β) Η μεταβολή στις τιμές που επιφέρουν οι επίμαχες συναλλαγές

γ) Ο βαθμός στον οποίο οι επίμαχες συναλλαγές εκτελούνται κατά το χρονικό διάστημα κατά το οποίο υπολογίζονται οι τιμές αναφοράς, οι τιμές εκκαθάρισης και οι αποτιμήσεις, με αποτέλεσμα να μεταβάλλονται ή να επηρεάζονται οι εν λόγω τιμές ή αποτιμήσεις κατ' επανάληψη σε περισσότερες από μία συνεδριάσεις

δ) Όλα τα παραπάνω

49. Δεν συνιστά χειραγώγηση αγοράς η διενέργεια συναλλαγών με τις οποίες:

α) Δίδονται ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις για την τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου

β) Ο πωλητής μετοχών αποκομίζει υψηλά κέρδη εξαιτίας της χαμηλότερης τιμής στην οποία αγόρασε προγενέστερα τις μετοχές

γ) Δίδονται ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις για τη ζήτηση ή την προσφορά ενός χρηματοπιστωτικού μέσου

δ) Διαμορφώνεται η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου σε τεχνητό επίπεδο

50. Χειραγώγηση αγοράς συνίσταται:

- α) Στη διενέργεια συναλλαγής η οποία δίδει ή είναι πιθανό να δώσει ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με την προσφορά, ζήτηση ή την τιμή ενός χρημ/κού μέσου
- β) Στην τοποθέτηση εντολής για τη διενέργεια συναλλαγής η οποία δίδει ή είναι πιθανό να δώσει ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με την προσφορά, ζήτηση ή την τιμή ενός χρημ/κού μέσου
- γ) Σε οποιαδήποτε άλλη συμπεριφορά η οποία δίδει ή είναι πιθανό να δώσει ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με την προσφορά, ζήτηση ή την τιμή ενός χρημ/κού μέσου
- δ) Όλα τα παραπάνω

51. Ο περιορισμός στις ακάλυπτες ανοικτές πωλήσεις μετοχών / κρατικών χρεωστικών τίτλων:

- α) Εφαρμόζεται πάντα όταν υπάρχουν ανεπιθύμητα συμβάντα για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα
- β) Εφαρμόζεται όταν έχει αρνητική επίπτωση στην αποτελεσματικότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών δυσανάλογη προς τα οφέλη του
- γ) Εφαρμόζεται σε ανεπιθύμητες εξελίξεις της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας υπό προϋποθέσεις
- δ) Κατά την κρίση της ΤτΕ

52. Με μια κάποια τυποποίηση η «χειραγώγηση αγοράς» δύναται να συντελείται:

- α) Με «συναλλαγές/εντολές» και με «εσωτερική πληροφόρηση»
- β) Με «συναλλαγές/εντολές» και με «διαδόσεις...»
- γ) Με «διαδόσεις...» και με «εκβίαση»
- δ) Με «παραβίαση λογισμικού» και με «πρόκληση εξωτερικών γεγονότων»

53. Η χειραγώγηση αγοράς με διαδόσεις συντελείται όταν η διάδοση γίνεται:

- α) Μόνο μέσω MME
- β) Μόνο μέσω διαδικτύου
- γ) Με διαδόσεις σε άτυπη βάση (π.χ. ψίθυροι, ηλεκτρονικό ταχυδρομείο)
- δ) Με οποιοδήποτε μέσο

54. Χειραγώγηση μέσω της διάδοσης ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών σε σχέση με εισηγμένο σε οργανωμένη αγορά χρηματοπιστωτικό μέσο υπάρχει όταν:

- α) Ο διαδίδων την πληροφορία γνώριζε κατά τη διάδοση ότι η πληροφορία ήταν ψευδής ή παραπλανητική
- β) Ο διαδίδων την πληροφορία δεν γνώριζε κατά τη διάδοση ότι η πληροφορία ήταν ψευδής ή παραπλανητική.
- γ) Όταν μετά τη διάδοση της πληροφορίας η τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου διαμορφώθηκε σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο
- δ) Ο διαδίδων την πληροφορία προέβη ταυτοχρόνως σε πράξεις επί του χρηματοπιστωτικού μέσου που είχαν ως αποτέλεσμα τον αθέμιτο επηρεασμό των τιμών του σχετικού μέσου.

55. Ο βαθμός στον οποίο δίδονται εντολές ή διενεργούνται συναλλαγές κατά το χρονικό διάστημα στο οποίο υπολογίζονται οι τιμές αναφοράς, οι τιμές εκκαθάρισης και οι αποτιμήσεις, συνιστά ένδειξη χειραγώγησης της αγοράς:

- α) Εάν οι εντολές ή συναλλαγές έχουν ως αποτέλεσμα τη μεταβολή ή τον επηρεασμό των τιμών αναφοράς, ή εκκαθάρισης ή των αποτιμήσεων κατ' επανάληψη
- β) Ασχέτως εάν έχουν ως αποτέλεσμα τη μεταβολή ή τον επηρεασμό των τιμών αναφοράς, ή εκκαθάρισης ή των αποτιμήσεων κατ' επανάληψη
- γ) Εάν αυτός που έδωσε τις εντολές ή διενήργησε τις συναλλαγές είχε πρόθεση να χειραγωγήσει την αγορά, ασχέτως εάν απεκόμισε κέρδος από αυτή τη συμπεριφορά
- δ) Εάν αυτός που έδωσε τις εντολές ή διενήργησε τις συναλλαγές απεκόμισε κέρδος από τις συγκεκριμένες συναλλαγές

56. Χειραγώγηση της αγοράς μπορεί να πραγματοποιηθεί:

- α) Μόνον μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών ή συμβουλών για μη διενέργεια συναλλαγών
- β) Μόνον μέσω εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών

γ) Μόνον μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών

δ) Μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών καθώς και μέσω της διάδοσης πληροφοριών οι οποίες δίνουν ή είναι πιθανόν να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα.

57. Ποιο από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά δεν ισχύει για τις οργανωμένες αγορές;

α) Αποτελούν πολυμερή συστήματα συναλλαγών.

β) Η λειτουργία τους διέπεται από κανόνες που δεν επιτρέπουν διακριτική ευχέρεια εκτέλεσης συναλλαγών.

γ) Εφαρμόζεται προαιρετικά η νομοθεσία για κατάχρηση αγορών.

δ) Μπορούν να διαπραγματεύονται χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί σε άλλη οργανωμένη αγορά του ΕΟΧ, χωρίς επιπλέον υποχρεώσεις για τους εκδότες.

58. Η απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς μέσω συναλλαγών αφορά:

α) Τους εντολές των συναλλαγών

β) Τους επαγγελματίες διαμεσολαβητές

γ) Και τους δύο αναφερόμενους υπό (α) και (β)

δ) Κανέναν από τους αναφερόμενους υπό (α) και (β)

59. Οι πράξεις επί ιδίων μετοχών εξαιρούνται από την κατάχρηση προνομιακής πληροφόρησης και τη χειραγώγηση της αγοράς:

α) Σε κάθε περίπτωση

β) Μόνον για τον εκδότη των ιδίων μετοχών

γ) Μόνον εάν διενεργούνται σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του Κανονισμού 596/2014 (MAR) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής

δ) Μόνον εάν η ονομαστική αξία των ιδίων μετοχών δεν υπερβαίνει το 1/10 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη

60. Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών δεν συνιστά κατάχρηση αγοράς (safe harbour):

α) Εάν αποσκοπεί αποκλειστικά στη μείωση του κεφαλαίου της εταιρίας, ή στην εκπλήρωση υποχρεώσεων που απορρέουν από τίτλους ανταλλάξιμους σε μετοχικούς ή στη διάθεση μετοχών στο προσωπικό

β) Εάν ο αριθμός των ιδίων μετοχών που αγοράζονται κάθε μέρα δεν υπερβαίνει το 50% της μέσης ημερήσιας συναλλακτικής δραστηριότητας (ημερήσιος όγκος) της συγκεκριμένης μετοχής κατά τον προηγούμενο μήνα

γ) Εάν γίνεται για στήριξη της τιμής μετοχής

δ) Σε καμία περίπτωση

61. Τους τρόπους κατάχρησης αγοράς τους διακρίνουμε σε:

α) Κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών και χειραγώγηση αγοράς

β) Κατάχρηση αγοράς και χειραγώγηση αγοράς

γ) Χειραγώγηση αγοράς και επηρεασμό αγοράς

δ) Καταδολίευση αγοράς και επηρεασμό αγοράς

62. Ποιο από τα παρακάτω δε συνιστά χειραγώγηση:

α) Η διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο κατά την περίοδο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος του σχετικού μέσου

β) Η διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο που δεν συνεπάγονται πραγματική μεταβολή των ιδιοκτησιακών δικαιωμάτων επ' αυτού

γ) Η διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο στις οποίες τόσο οι εντολές πώλησης όσο και οι εντολές αγοράς εισάγονται ταυτόχρονα στην ίδια τιμή και στον ίδιο όγκο από διαφορετικά αλλά συνεργούντα πρόσωπα

δ) Η διενέργεια πράξεων που βασίζονται σε πληροφορίες ότι έχει κατατεθεί αίτηση πτώχευσης σε θυγατρική εταιρία του εκδότη η οποία μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη.

63. Η προσπάθεια παρέμβασης στην τιμή μετοχής μέσω προ-συνεννοημένων συναλλαγών είναι παράνομη πρακτική διότι:

α) Αποσκοπεί στην πραγματοποίηση μεγάλου κεφαλαιακού κέρδους

- β) Παραβιάζει την αρχή της ίσης μεταχείρισης των επενδυτών
- γ) Αποσκοπεί στη διάδοση εσωτερικής πληροφόρησης
- δ) Αποσκοπεί στη τεχνητή μεταβολή της τιμής της μετοχής**

64. Ποια από τις παρακάτω πρακτικές συνιστά χειραγώγηση αγοράς;

- α) Διατύπωση γνώμης για μέσο ή τον εκδότη, ενώ ο εκφέρων τη γνώμη έχει επενδύσει στο μέσο και στη συνέχεια αντλεί όφελος από το αντίκτυπο της γνώμης του
- β) Διάδοση παραπλανητικών πληροφοριών μέσω ετήσιων ή περιοδικών οικονομικών καταστάσεων
- γ) Εντολές ή συναλλαγές σε, ή γύρω από, συγκεκριμένο χρονικό διάστημα κατά το οποίο υπολογίζονται οι τιμές αναφοράς, οι τιμές εκκαθάρισης και οι αποτιμήσεις, με αποτέλεσμα να μεταβάλλονται ή να επηρεάζονται οι εν λόγω τιμές ή αποτιμήσεις κατ' επανάληψη
- δ) Όλα τα παραπάνω**

65. Ποια από τις παρακάτω πρακτικές συνιστά χειραγώγηση αγοράς;

- α) Η συμπεριφορά, που οδηγεί στην εξασφάλιση δεσπόζουσας θέσης επί της προσφοράς ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, με αποτέλεσμα τον άμεσο ή έμμεσο τεχνητό προσδιορισμό της τιμής πώλησης
- β) Η αγορά ενός χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την περίοδο διαμόρφωσης της τιμής κλεισίματος της αγοράς με αποτέλεσμα την παραπλάνηση των επενδυτών που ενεργούν βάσει της τιμής αυτής
- γ) Η διάδοση παραπλανητικών πληροφοριών από μέλη του διοικητικού συμβουλίου εταιριών, μέσω των ετήσιων ή περιοδικών οικονομικών καταστάσεων
- δ) Όλες οι παραπάνω πρακτικές**

66. Ποια από τα παρακάτω πρακτικές δίνει ενδείξεις για χειραγώγηση αγοράς;

- α) Εντολές που οδηγούν σε βραχυπρόθεσμες αντιστροφές θέσεων
- β) Εντολές που συγκεντρώνονται σε μικρό χρονικό διάστημα της συνεδρίασης
- γ) Εντολές που αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του καθημερινού όγκου συναλλαγών
- δ) Όλες οι παραπάνω πρακτικές**

67. Συναλλαγές κατά την περίοδο διαμόρφωσης της τιμής κλεισίματος της μετοχής:

- α) Συνιστούν πράξη χειραγώγησης της αγοράς και απαγορεύονται
- β) Μπορούν να οδηγήσουν σε χειραγώγηση της αγοράς υπό προϋποθέσεις**
- γ) Συνιστούν πράξη χειραγώγησης της αγοράς μόνον για τους επαγγελματίες διαμεσολαβητές
- δ) Συνιστούν πράξη χειραγώγησης της αγοράς μόνον για τους πελάτες – εντολείς των συναλλαγών

68. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι λάθος;

- α) Συναλλαγές χωρίς πραγματική μεταβίβαση κυριότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων συνιστούν χειραγώγηση
- β) Συναλλαγές στις οποίες τόσο οι εντολές πώλησης όσο και οι εντολές αγοράς εισάγονται ταυτόχρονα, στην ίδια τιμή και για τον ίδιο όγκο, από διαφορετικά αλλά συνεργούντα μέρη συνιστούν χειραγώγηση
- γ) Πράξεις επί ιδίων μετοχών, που διενεργούνται στο πλαίσιο προγραμμάτων επαναγοράς ιδίων μετοχών, και πληρούν τις προϋποθέσεις του Κανονισμού 596/2014, συνιστούν χειραγώγηση**
- δ) Η διάδοση πληροφοριών, οι οποίες δίνουν ή είναι πιθανόν να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα, εάν ο διαδίδων γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει ότι οι πληροφορίες αυτές ήταν ψευδείς ή παραπλανητικές συνιστά χειραγώγηση

69. Ποιες πράξεις δεν συνιστούν χειραγώγηση της αγοράς;

- α) Συναλλαγές με τις οποίες δίνονται παραπλανητικές ενδείξεις για τις τιμές αγοράς και πώλησης μιας μετοχής
- β) Διάδοση ψευδών ή παραπλανητικών ειδήσεων για μια μετοχή
- γ) Ο επενδυτής αποκόμισε υψηλά κέρδη από πώληση μετοχών που αγόρασε σε πολύ χαμηλή τιμή προγενέστερα**
- δ) Αγορά μετοχών σε τιμές που διαμορφώθηκαν σε τεχνητό επίπεδο

70. Ποιο από τα παρακάτω συνιστά κατάχρηση προνομιακής πληροφόρησης;

- α) Διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο κατά την περίοδο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος
- β) Διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο που όμως δεν συνιστούν πραγματικά μεταβολή του ιδιοκτησιακού δικαιώματος επ' αυτού
- γ) Διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο όπου τόσο οι εντολές πώλησης όσο και αγοράς εισάγονται ταυτόχρονα στην ίδια τιμή και στον ίδιο όγκο από διαφορετικά αλλά συνεργούντα πρόσωπα
- δ) Διενέργεια πράξεων σε χρηματοπιστωτικό μέσο που βασίζονται σε πληροφορία ότι θυγατρική εταιρεία του εκδότη έχει καταθέσει αίτηση πτώχευσης και η πληροφορία αυτή έχει σημαντική επίπτωση στον εκδότη**

71. Ως χειραγώγηση αγοράς νοείται η διενέργεια συναλλαγών με τις οποίες:

- α) Δίδονται ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις για την τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου
- β) Δίδονται ψευδείς ή παραπλανητικές πληροφορίες για τη ζήτηση ή την προσφορά ενός χρηματοπιστωτικού μέσου
- γ) Διαμορφώνεται η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου σε τεχνητό επίπεδο
- δ) Όλα τα παραπάνω**

72. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι λάθος;

- α) Η εισαγωγή εντολών (στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών) οι οποίες είναι ανώτερες/κατώτερες από την προηγούμενη τιμή αγοράς/πώλησης, χωρίς να υπάρχει σκοπός εκτέλεσής τους συνιστά χειραγώγηση
- β) Συναλλαγές ή εντολές συναλλαγών, κυρίως από εκδότες ή πρόσωπα που ελέγχουν τους εκδότες για να διατηρήσουν την τιμή σε ορισμένο επίπεδο, ιδίως προκειμένου να αποφύγουν την πτώση των τιμών των μετοχών τους ή την έκδοση αρνητικής αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας συνιστά χειραγώγηση
- γ) Η διατύπωση γνώμης στα μέσα ενημέρωσης είτε άμεσα για ένα χρηματοπιστωτικό μέσο είτε έμμεσα για τον εκδότη του, ενώ ο εκφέρων τη γνώμη έχει επενδύσει στο εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο ή σε συνδεδεμένο με αυτό παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο και η εν συνεχεία άντληση, άμεσα ή έμμεσα, οφέλους από τον αντίκτυπο που έχει η γνώμη αυτή στην τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου, εφόσον δεν έχει δημοσιοποιηθεί ταυτόχρονα με τη διατύπωση της γνώμης η συγκεκριμένη σύγκρουση συμφερόντων με σαφήνεια και ευκρίνεια συνιστά χειραγώγηση
- δ) Πράξεις σταθεροποίησης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, οι οποίες δεν πληρούν τις προϋποθέσεις περί απαλλαγής του άρθρου 5 του Κανονισμού MAR, συνιστούν χειραγώγηση**

73. Προκειμένου να εξεταστεί εάν συναλλαγές συνιστούν χειραγώγηση αγοράς, τα ακόλουθα κριτήρια λαμβάνονται υπόψη:

- α) Ο όγκος των επίμαχων συναλλαγών
- β) Η μεταβολή στις τιμές που επιφέρουν οι επίμαχες συναλλαγές
- γ) Ο βαθμός στον οποίο οι επίμαχες συναλλαγές εκτελούνται κατά το χρονικό διάστημα κατά το οποίο υπολογίζονται οι τιμές αναφοράς, οι τιμές εκκαθάρισης και οι αποτιμήσεις, με αποτέλεσμα να μεταβάλλονται ή να επηρεάζονται οι εν λόγω τιμές ή αποτιμήσεις κατ' επανάληψη
- δ) Όλα τα παραπάνω**

74. Ενδείξεις ότι μια πληροφορία είναι πιθανόν να επηρεάσει σημαντικά την τιμή αποτελούν:

- α) Η πληροφορία είναι του ίδιου τύπου με πληροφορία που στο παρελθόν είχε σημαντική επίπτωση στις τιμές
- β) Υφιστάμενες χρηματιστηριακές αναλύσεις υποδεικνύουν ότι ο τύπος της εν λόγω πληροφορίας έχει σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές
- γ) Η εταιρία έχει η ίδια αντιμετωπίσει στο παρελθόν τέτοιου τύπου πληροφορίες ως σημαντικές
- δ) Όλα τα παραπάνω**

75. Το στέλεχος του μέλους οργανωμένης αγοράς που αναλαμβάνει να εκτελέσει εντολή πελάτη για αγορά μετοχών:

α) Δεν επιτρέπεται να γνωστοποιήσει σε τρίτον την πληροφορία αυτή ή να ενεργήσει βάσει αυτής.

β) Μπορεί να γνωστοποιήσει την πληροφορία αυτή μόνο στο τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών

γ) Μπορεί να γνωστοποιήσει την πληροφορία αυτή σε πελάτη της εταιρίας, υπό την προϋπόθεση ότι ο πελάτης θα την τηρήσει εμπιστευτική

δ) Δεν έχει καμία υποχρέωση να τηρήσει εμπιστευτική την πληροφορία αυτή

76. Στέλεχος μέλους της οργανωμένης αγοράς που αναλαμβάνει να εκτελέσει εντολή πελάτη για αγορά μετοχών:

α) Δεν επιτρέπεται να γνωστοποιήσει την πληροφορία στον προϊστάμενο του

β) Δεν επιτρέπεται να ενεργήσει με βάση αυτή

γ) Δεν επιτρέπεται να γνωστοποιήσει σε τρίτον την πληροφορία

δ) Τα (β) και (γ) παραπάνω

77. Μια εταιρία με μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ μπορεί να αναβάλει τη δημοσιοποίηση μιας προνομιακής πληροφορίας που την αφορά άμεσα και να μην τη δημοσιοποιήσει αμέσως εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις του νόμου και:

α) Έχει ενημερώσει προηγουμένως το ΧΑ

β) Αφενός έχει ενημερώσει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και αφετέρου έχει δημιουργήσει (i) στεγανά πληροφόρησης, (ii) έχει συντάξει συμβάσεις εμπιστευτικότητας με όσους έχουν πρόσβαση στην προνομιακή πληροφορία και (iii) τους έχει ενημερώσει για τις απειλούμενες κυρώσεις σε περίπτωση παράβασης της σύμβασης εμπιστευτικότητας

γ) Έχει δημιουργήσει (i) στεγανά πληροφόρησης, (ii) έχει συντάξει συμβάσεις εμπιστευτικότητας με όσους έχουν πρόσβαση στην προνομιακή πληροφορία και (iii) τους έχει ενημερώσει για τις απειλούμενες κυρώσεις σε περίπτωση παράβασης της σύμβασης εμπιστευτικότητας

δ) Κρίνει ότι το επενδυτικό κοινό έχει ενημερωθεί επαρκώς από ανώνυμα δημοσιεύματα των εφημερίδων

78. Για την πρόσβαση της ΕΚ σε οποιοδήποτε στοιχείο στο πλαίσιο διερεύνησης ενδεχομένων κατάχρησης αγοράς:

α) Μπορεί, ως προς καταθετικά / επενδυτικά προϊόντα/λογαριασμούς, να αντιταχθεί το τραπεζικό/χρηματοπιστωτικό απόρρητο

β) Δεν μπορεί να αντιταχθεί οποιοδήποτε επαγγελματικό απόρρητο, εφόσον η ΕΚ έχει προηγουμένως ενημερώσει την οικεία ένωση (Ένωση Τραπεζών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών κ.τ.λ.)

γ) Δεν μπορεί να αντιταχθεί επαγγελματικό απόρρητο

δ) Προσπατείται ομόφωνη απόφαση του ΔΣ της ΕΚ

79. Οι φορείς, οι πράξεις των οποίων εξαιρούνται από τις διατάξεις περί κατάχρησης αγοράς είναι:

α) Οι διαχειριστές αγορών, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες και τα κράτη-μέλη της ΕΕ

β) Τα κράτη-μέλη της ευρωζώνης, το Ε.Σ.Κ.Τ., και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες.

γ) Οι επαγγελματικές ενώσεις, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες και τα κράτη-μέλη της ΕΕ

δ) Τα κράτη - μέλη της ΕΕ, το Ε.Σ.Κ.Τ. και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες.

80. Αναλυτές που εκπονούν προτάσεις επενδυτικής στρατηγικής για χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένων εταιριών:

α) Γνωστοποιούν τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων, εφόσον δεν υφίσταται σύμφωνο εμπιστευτικότητας

β) Γνωστοποιούν τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων, σε κάθε περίπτωση

γ) Δεν γνωστοποιούν τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων

δ) Υποχρεούνται να έχουν συνάξει σύμφωνο εμπιστευτικότητας με την εισηγμένη

81. Τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών:

α) Δεν έχουν καμία ευθύνη για τις συναλλαγές πελατών τους που συνιστούν κατάχρηση αγοράς

β) Έχουν την ίδια ευθύνη με τους πελάτες τους για συναλλαγές τους που συνιστούν κατάχρηση αγοράς

γ) Οφείλουν να απέχουν από συναλλαγές προσώπων στα οποία έχουν επιβληθεί κυρώσεις για κατάχρηση αγοράς

δ) Οφείλουν να ειδοποιούν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση αγοράς

82. Περιορισμοί στη διενέργεια συναλλαγών που περιλαμβάνουν εσωτερική πληροφόρηση ισχύουν για όλα τα ακόλουθα πρόσωπα, εκτός από:

α) Τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη διοικητικού συμβουλίου

β) Τους συγγενείς των διευθυντικών στελεχών και των μελών ΔΣ

γ) Τους βασικούς μετόχους

δ) Όλοι οι παραπάνω υφίστανται περιορισμούς

83. Η απόκτηση ιδίων μετοχών από την εισηγμένη εταιρία δεν συνιστά κατάχρηση της αγοράς:

α) Όταν δεν υπερβαίνει σε ποσοστό το 10% του συνόλου των μετοχών της εταιρίας.

β) Όταν γίνεται ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

γ) Όταν διενεργείται στο πλαίσιο προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 596/2014.

δ) Όταν για την απόκτηση λαμβάνεται απόφαση με την καταστατική πλειοψηφία των διατάξεων του κ.ν. 2910/1920 η οποία εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

84. Κατάχρηση προνομιακής πληροφορίας συνιστά:

α) Η χρήση μιας προνομιακής πληροφορίας για την απόκτηση ή διάθεση για ίδιο λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά αυτή η πληροφορία

β) Η χρήση μιας προνομιακής πληροφορίας για την απόκτηση ή διάθεση για λογαριασμό τρίτου χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά αυτή η πληροφορία

γ) Η χρήση μιας προνομιακής πληροφορίας δια της ακύρωσης ή τροποποίησης μιας εντολής σχετικά με το χρηματοπιστωτικό μέσο στο οποίο αφορά η πληροφορία, η οποία εντολή δόθηκε πριν αποκτήσει το πρόσωπο την προνομιακή πληροφορία

δ) Όλα τα παραπάνω

85. Για τους σκοπούς του Κανονισμού 236/2012, μια θέση που προκύπτει από ποιο από τα παρακάτω θα θεωρείται αρνητική θέση σχετικά με το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρείας ή τους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους;

α) Η κατοχή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από έναν κρατικό εκδότη

β) Η ανοικτή πώληση μιας μετοχής που εκδόθηκε από την εταιρία

γ) Η διενέργεια μιας συναλλαγής, όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της οποίας είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση αύξησης της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου

δ) Όλα τα παραπάνω

86. Αρνητική Θέση, σχετικά με το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρίας ή τους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους, θεωρείται μια θέση που προκύπτει από οποιοδήποτε από τα παρακάτω:

α) Ανοικτή πώληση μιας μετοχής που εκδόθηκε από την εταιρία ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου.

β) Ανοικτή πώληση ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από ένα κρατικό εκδότη ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου.

γ) Ανοικτή πώληση μιας μετοχής ή ομολόγου που εκδόθηκε από την εταιρία ή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από ένα κρατικό εκδότη ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή

ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου.

δ) Ανοικτή πώληση μιας μετοχής που εκδόθηκε από την εταιρία ή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από ένα κρατικό εκδότη ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση μείωσης της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου.

87. Θετική θέση, σχετικά με το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρίας ή τους εκδοθέντες κρατικούς χρεωστικούς τίτλους, θεωρείται μια θέση που προκύπτει από οποιοδήποτε από τα παρακάτω:

α) Κατοχή μιας μετοχής που εκδόθηκε από μια εταιρία ή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από τον κρατικό εκδότη ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση αυξήσεως της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου

β) Κατοχή μιας μετοχής που εκδόθηκε από μια εταιρία ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση αυξήσεως της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου

γ) Κατοχή μιας μετοχής που εκδόθηκε από μια εταιρία ή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από τον κρατικό εκδότη ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα ή ένα εκ των αποτελεσμάτων της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση αυξήσεως της τιμής της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου

δ) Κατοχή μιας μετοχής που εκδόθηκε από μια εταιρία ή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από τον κρατικό εκδότη ή διενέργεια μιας συναλλαγής η οποία δημιουργεί ή σχετίζεται με διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο όπου το αποτέλεσμα της συναλλαγής είναι η παροχή χρηματοπιστωτικού πλεονεκτήματος στο συναλλασσόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε περίπτωση αυξήσεως της τιμής ή της αξίας της μετοχής ή του χρεωστικού τίτλου

88. Ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο θεωρείται ότι έχει μια ακάλυπτη θέση σε μια σύμβαση αντισταθμίσεως κρατικού πιστωτικού κινδύνου αν η σύμβαση αντισταθμίσεως κρατικού πιστωτικού κινδύνου δεν υπηρετεί την αντιστάθμιση:

α) (i) του κινδύνου αθετήσεως υποχρεώσεων του εκδότη, όταν το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει μια θετική θέση στον κρατικό χρεωστικό τίτλο του εκδότη με τον οποίο σχετίζεται η σύμβαση αντισταθμίσεως κρατικού πιστωτικού κινδύνου ή (ii) του κινδύνου μείωσης της αξίας του κρατικού χρεωστικού τίτλου όταν το φυσικό ή νομικό πρόσωπο κατέχει περιουσιακά στοιχεία η αξία των οποίων συσχετίζεται με την αξία του κρατικού χρεωστικού τίτλου

β) (i) Του κινδύνου αθετήσεως υποχρεώσεων του εκδότη, όταν το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει μια θετική θέση στον κρατικό χρεωστικό τίτλο του εκδότη με τον οποίο σχετίζεται η σύμβαση αντισταθμίσεως κρατικού πιστωτικού κινδύνου ή (ii) του κινδύνου μείωσης της αξίας του κρατικού χρεωστικού τίτλου όταν το φυσικό ή νομικό πρόσωπο κατέχει περιουσιακά στοιχεία ή υπόκειται σε υποχρεώσεις, μεταξύ άλλων και σε χρηματοοικονομικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων η αξία των οποίων συσχετίζεται με την αξία του κρατικού χρεωστικού τίτλου

γ) (i) του κινδύνου αθετήσεως υποχρεώσεων του εκδότη, όταν το νομικό πρόσωπο έχει μια αρνητική θέση στον κρατικό χρεωστικό τίτλο του εκδότη με τον οποίο σχετίζεται η σύμβαση αντισταθμίσεως κρατικού πιστωτικού κινδύνου ή (ii) του κινδύνου μείωσης της αξίας του κρατικού χρεωστικού τίτλου όταν το φυσικό ή νομικό πρόσωπο κατέχει περιουσιακά στοιχεία ή υπόκειται σε υποχρεώσεις, μεταξύ άλλων και σε χρηματοοικονομικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων η αξία των οποίων συσχετίζεται με την αξία του κρατικού χρεωστικού τίτλου

δ) (i) Του κινδύνου αθετήσεως υποχρεώσεων του εκδότη, όταν το φυσικό πρόσωπο έχει μια θετική θέση στον κρατικό χρεωστικό τίτλο του εκδότη με τον οποίο σχετίζεται η σύμβαση αντισταθμίσεως κρατικού πιστωτικού κινδύνου ή (ii) του κινδύνου μειώσεως της αξίας του κρατικού χρεωστικού τίτλου όταν το φυσικό ή νομικό πρόσωπο κατέχει περιουσιακά στοιχεία ή υπόκειται σε υποχρεώσεις, μεταξύ άλλων και σε χρηματοοικονομικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων η αξία των οποίων συσχετίζεται με την αξία του κρατικού χρεωστικού τίτλου

89. Ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο μπορεί να πραγματοποιήσει ανοικτή πώληση μιας μετοχής που έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγματεύσεως μόνον όταν πληρούνται μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) (i) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει συνάψει συμφωνία για να δανειστεί τη μετοχή ή έχει άλλη απολύτων εκτελεστή απαίτηση στο πλαίσιο του ενοχικού δικαίου ή του δικαίου περί ιδιοκτησίας για τη μεταβίβαση της ιδιοκτησίας ενός αντιστοίχου αριθμού τίτλων της ίδιας κατηγορίας ώστε ο διακανονισμός να μπορεί να πραγματοποιηθεί στο προβλεπόμενο διάστημα ή (ii) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει προβεί σε ρύθμιση με τρίτον, βάσει της οποίας ο εν λόγω τρίτος έχει επιβεβαιώσει ότι η μετοχή έχει εντοπιστεί ως διαθέσιμη και έχει λάβει τα αναγκαία μέτρα έναντι τρίτων ώστε το φυσικό ή νομικό πρόσωπο να αναμένει ευλόγων ότι ο διακανονισμός μπορεί να πραγματοποιηθεί στο προβλεπόμενο διάστημα.

β) (i) Το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει δανειστεί τη μετοχή ή έχει λάβει εναλλακτικά μέτρα παρομοίου νομικού αποτελέσματος ή (ii) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει προβεί σε ρύθμιση με τρίτον, βάσει της οποίας ο εν λόγω τρίτος έχει επιβεβαιώσει ότι η μετοχή έχει εντοπιστεί ως διαθέσιμη και έχει λάβει τα αναγκαία μέτρα έναντι τρίτων ώστε το φυσικό ή νομικό πρόσωπο να αναμένει ευλόγων ότι ο διακανονισμός μπορεί να πραγματοποιηθεί στο προβλεπόμενο διάστημα.

γ) (i) Το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει δανειστεί τη μετοχή ή έχει λάβει εναλλακτικά μέτρα παρομοίου νομικού αποτελέσματος ή (ii) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει συνάψει συμφωνία για να δανειστεί τη μετοχή ή έχει άλλη απολύτων εκτελεστή απαίτηση στο πλαίσιο του ενοχικού δικαίου ή του δικαίου περί ιδιοκτησίας για τη μεταβίβαση της ιδιοκτησίας ενός αντιστοίχου αριθμού τίτλων της ίδιας κατηγορίας ώστε ο διακανονισμός να μπορεί να πραγματοποιηθεί στο προβλεπόμενο διάστημα ή (iii) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει προβεί σε ρύθμιση με τρίτον, βάσει της οποίας ο εν λόγω τρίτος έχει επιβεβαιώσει ότι η μετοχή έχει εντοπιστεί ως διαθέσιμη και έχει λάβει τα αναγκαία μέτρα έναντι τρίτων ώστε το φυσικό ή νομικό πρόσωπο να αναμένει ευλόγων ότι ο διακανονισμός μπορεί να πραγματοποιηθεί στο προβλεπόμενο διάστημα.

δ) (i) Το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει δανειστεί τη μετοχή ή έχει λάβει εναλλακτικά μέτρα παρομοίου νομικού αποτελέσματος ή (ii) το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει συνάψει συμφωνία για να δανειστεί τη μετοχή ή έχει άλλη απολύτων εκτελεστή απαίτηση στο πλαίσιο του ενοχικού δικαίου ή του δικαίου περί ιδιοκτησίας για τη μεταβίβαση της ιδιοκτησίας ενός αντιστοίχου αριθμού τίτλων της ίδιας κατηγορίας ώστε ο διακανονισμός να μπορεί να πραγματοποιηθεί στο προβλεπόμενο διάστημα.

90. Όταν η τιμή ενός χρηματοπιστωτικού μέσου (χ.μ.) σε έναν τόπο διαπραγματεύσεως (τ.δ.) έχει μειωθεί σημαντικά στη διάρκεια μιας ημέρας διαπραγματεύσεως σε σχέση με την τιμή κλεισίματος στο ίδιο τόπο την προηγούμενη ημέρα διαπραγματεύσεως:

α) Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής για τον εν λόγω τόπο εξετάζει κατά πόσον είναι σκόπιμο να απαγορευθεί ή περιοριστεί η συμμετοχή φυσικών ή νομικών προσώπων σε ανοικτή πώληση του χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. ή να περιοριστούν κατ' άλλο τρόπο οι συναλλαγές στο οικείο χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. για να αποτραπεί η ανεξέλεγκτη πτώση της τιμής του

β) Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής για τον εν λόγω τόπο εξετάζει κατά πόσον είναι σκόπιμο να απαγορευθεί ή περιοριστεί η συμμετοχή φυσικών ή νομικών προσώπων σε ανοικτή πώληση του χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. ή να περιοριστούν κατ' άλλο τρόπο οι συναλλαγές στο οικείο χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. για να αποτραπεί η ανεξέλεγκτη πτώση της τιμής του

γ) Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής για τον εν λόγω τόπο εξετάζει κατά πόσον είναι σκόπιμο να απαγορευθεί ή περιοριστεί η συμμετοχή φυσικών προσώπων σε ανοικτή πώληση του χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. ή να περιοριστούν κατ' άλλο τρόπο οι συναλλαγές στο οικείο χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. για να αποτραπεί η ανεξέλεγκτη πτώση της τιμής του

δ) Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής για τον εν λόγω τόπο εξετάζει κατά πόσον είναι σκόπιμο να απαγορευθεί ή περιοριστεί η συμμετοχή νομικών προσώπων σε ανοικτή πώληση του χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. ή να περιοριστούν κατ' άλλο τρόπο οι συναλλαγές στο οικείο χ.μ. στον εν λόγω τ.δ. για να αποτραπεί η ανεξέλεγκτη πτώση της τιμής του

91. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) μπορεί:

α) Κατόπιν αιτήσεως μιας ή περισσότερων αρμοδίων αρχών, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου ή της Επιτροπής ή με δική της πρωτοβουλία, να διεξαγάγει έρευνα σχετικά με συγκεκριμένο ζήτημα ή πρακτική που αφορά τις ανοικτές πωλήσεις ή τη χρήση των συμβολαίων πιστωτικής αθετήσεως, για να αξιολογήσει εάν το ζήτημα ή η πρακτική συνιστά πιθανή απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή την εμπιστοσύνη των αγορών στην Ένωση. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει έκθεση με τα ευρήματά της και τυχόν συστάσεις για το ζήτημα ή την πρακτική εντός 6 μηνών από το τέλος της εν λόγω έρευνας

β) Κατόπιν αιτήσεως μιας ή περισσότερων αρμοδίων αρχών, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου ή της Επιτροπής ή με δική της πρωτοβουλία, να διεξαγάγει έρευνα σχετικά με συγκεκριμένο ζήτημα ή πρακτική που αφορά τις ανοικτές πωλήσεις ή τη χρήση των συμβολαίων πιστωτικής αθετήσεως, για να αξιολογήσει εάν το ζήτημα ή η πρακτική συνιστά πιθανή απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή την εμπιστοσύνη των αγορών στην Ένωση. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει έκθεση με τα ευρήματά της και τυχόν συστάσεις για το ζήτημα ή την πρακτική εντός 3 μηνών από το τέλος της εν λόγω έρευνας

γ) Κατόπιν αιτήσεως μιας ή περισσότερων αρμοδίων αρχών, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου ή της Επιτροπής ή με δική της πρωτοβουλία, να διεξαγάγει έρευνα σχετικά με συγκεκριμένο ζήτημα ή πρακτική που αφορά τις ανοικτές πωλήσεις ή τη χρήση των συμβολαίων πιστωτικής αθετήσεως, για να αξιολογήσει εάν το ζήτημα ή η πρακτική συνιστά πιθανή απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή την εμπιστοσύνη των αγορών στην Ένωση. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει έκθεση με τα ευρήματά της και τυχόν συστάσεις ή κυρώσεις για το ζήτημα ή την πρακτική εντός 3 μηνών από το τέλος της εν λόγω έρευνας

δ) Κατόπιν αιτήσεως μιας ή περισσότερων αρμοδίων αρχών, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, του Συμβουλίου ή της Επιτροπής ή Εισαγγελικής Αρχής ή με δική της πρωτοβουλία, να διεξαγάγει έρευνα σχετικά με συγκεκριμένο ζήτημα ή πρακτική που αφορά τις ανοικτές πωλήσεις ή τη χρήση των συμβολαίων πιστωτικής αθετήσεως, για να αξιολογήσει εάν το ζήτημα ή η πρακτική συνιστά πιθανή απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή την εμπιστοσύνη των αγορών στην Ένωση. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει έκθεση με τα ευρήματά της και τυχόν συστάσεις για το ζήτημα ή την πρακτική εντός 3 μηνών από το τέλος της εν λόγω έρευνας

92. «Ανοικτή πώληση» σε σχέση με μετοχή ή χρεωστικό τίτλο νοείται:

α) Κάθε πώληση μετοχής ή χρεωστικού τίτλου που ο πωλητής δεν κατέχει κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως, συμπεριλαμβανομένης μιας πωλήσεως στην οποία κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως ο πωλητής έχει δανειστεί ή έχει συμφωνήσει να δανειστεί τη μετοχή ή το χρεωστικό τίτλο για παράδοση κατά το διακανονισμό, η οποία δεν περιλαμβάνει: i) Πώληση από οιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος βάσει συμφωνίας επαναγοράς όπου το ένα συμβαλλόμενο μέρος συμφωνεί να πωλήσει στο άλλο μέρος έναν τίτλο σε καθορισμένη τιμή δεσμεύοντας το τελευταίο να επαναπωλήσει τον τίτλο σε μεταγενέστερη ημερομηνία σε διαφορετική καθορισμένη τιμή, ή ii) σύναψη συμβολαίου μελλοντικής εκπληρώσεως ή άλλου συμβολαίου παραγώγων δια του οποίου συμφωνείται η πώληση τίτλων σε καθορισμένη τιμή σε κάποια μελλοντική ημερομηνία.

β) Κάθε πώληση μετοχής ή χρεωστικού τίτλου που ο πωλητής δεν κατέχει κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως, συμπεριλαμβανομένης μιας πωλήσεως στην οποία κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως ο πωλητής έχει δανειστεί ή έχει συμφωνήσει να δανειστεί τη μετοχή ή το χρεωστικό τίτλο για παράδοση κατά το διακανονισμό, η οποία δεν περιλαμβάνει, i) Μεταβίβαση τίτλων στο πλαίσιο συμφωνίας δανεισμού τίτλων ή ii) σύναψη συμβολαίου μελλοντικής εκπληρώσεως ή άλλου συμβολαίου παραγώγων δια του οποίου συμφωνείται η πώληση τίτλων σε καθορισμένη τιμή σε κάποια μελλοντική ημερομηνία.

γ) Κάθε πώληση μετοχής ή χρεωστικού τίτλου που ο πωλητής δεν κατέχει κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως, συμπεριλαμβανομένης μιας πωλήσεως στην οποία κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως ο πωλητής έχει δανειστεί ή έχει συμφωνήσει να δανειστεί τη μετοχή ή το χρεωστικό τίτλο για παράδοση κατά το διακανονισμό, η οποία δεν περιλαμβάνει: i) Πώληση από

οιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος βάσει συμφωνίας επαναγοράς όπου το ένα συμβαλλόμενο μέρος συμφωνεί να πωλήσει στο άλλο μέρος έναν τίτλο σε καθορισμένη τιμή δεσμεύοντας το τελευταίο να επαναπωλήσει τον τίτλο σε μεταγενέστερη ημερομηνία σε διαφορετική καθορισμένη τιμή, ii) Μεταβίβαση τίτλων στο πλαίσιο συμφωνίας δανεισμού τίτλων ή iii) σύναψη συμβολαίου μελλοντικής εκπληρώσεως ή άλλου συμβολαίου παραγώγων δια του οποίου συμφωνείται η πώληση τίτλων σε καθορισμένη τιμή σε κάποια μελλοντική ημερομηνία.

δ) Κάθε πώληση μετοχής ή χρεωστικού τίτλου που ο πωλητής δεν κατέχει κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως, συμπεριλαμβανομένης μιας πωλήσεως στην οποία κατά το χρόνο συνάψεως της συμφωνίας πωλήσεως ο πωλητής έχει δανειστεί ή έχει συμφωνήσει να δανειστεί τη μετοχή ή το χρεωστικό τίτλο για παράδοση κατά το διακανονισμό, η οποία δεν περιλαμβάνει: i) Πώληση από οιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος βάσει συμφωνίας επαναγοράς όπου το ένα συμβαλλόμενο μέρος συμφωνεί να πωλήσει στο άλλο μέρος έναν τίτλο σε καθορισμένη τιμή δεσμεύοντας το τελευταίο να επαναπωλήσει τον τίτλο σε μεταγενέστερη ημερομηνία σε διαφορετική καθορισμένη τιμή, ii) Μεταβίβαση τίτλων στο πλαίσιο συμφωνίας δανεισμού τίτλων.

93. Ως «συμβόλαιο ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης» νοείται:

α) Μια σύμβαση παραγώγου στην οποία ο ένας συμβαλλόμενος καταβάλλει εντόκως τίμημα σε έναν άλλο συμβαλλόμενο ως αντάλλαγμα για πληρωμή ή άλλου είδους παροχή σε περίπτωση πιστωτικού συμβάντος που αφορά τη συγκεκριμένη οντότητα αναφοράς καθώς και για οποιαδήποτε άλλη αθέτηση πληρωμής σχετιζόμενη με την εν λόγω σύμβαση παραγώγου, που έχει παρόμοια οικονομική επίπτωση

β) Μια σύμβαση παραγώγου στην οποία ο ένας συμβαλλόμενος καταβάλλει τίμημα σε έναν άλλο συμβαλλόμενο ως αντάλλαγμα για πληρωμή ή άλλου είδους παροχή σε περίπτωση πιστωτικού συμβάντος που αφορά τη συγκεκριμένη οντότητα αναφοράς καθώς και για οποιαδήποτε άλλη αθέτηση πληρωμής σχετιζόμενη με την εν λόγω σύμβαση παραγώγου, που έχει παρόμοια οικονομική επίπτωση

γ) Μια σύμβαση παραγώγου στην οποία ο ένας συμβαλλόμενος καταβάλλει τίμημα σε έναν άλλο συμβαλλόμενο ως αντάλλαγμα για πληρωμή ή άλλου είδους παροχή σε περίπτωση πιστωτικού ή άλλου συμβάντος που αφορά τη συγκεκριμένη οντότητα αναφοράς καθώς και για οποιαδήποτε άλλη αθέτηση πληρωμής σχετιζόμενη με την εν λόγω σύμβαση παραγώγου, που έχει παρόμοια οικονομική επίπτωση

δ) Μια σύμβαση παραγώγου στην οποία ο ένας συμβαλλόμενος καταβάλλει τίμημα σε έναν άλλο συμβαλλόμενο ως αντάλλαγμα για πληρωμή ή άλλου είδους παροχή σε περίπτωση πιστωτικού συμβάντος που αφορά τη συγκεκριμένη οντότητα αναφοράς καθώς και για οποιαδήποτε άλλη αθέτηση πληρωμής ή φυσική καταστροφή σχετιζόμενη με την εν λόγω σύμβαση παραγώγου, που έχει παρόμοια οικονομική επίπτωση

94. Ενδεικτικά, νόμιμο συμφέρον που θα μπορούσε να δικαιολογήσει την αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών από τις εταιρίες είναι:

α) Διαπραγματεύσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη, ή σχετικά με αυτές στοιχεία, των οποίων η δημοσιοποίηση ενδέχεται να επηρεάσει καθοριστικά την έκβαση ή την ομαλή τους ροή

β) Ύπαρξη παρατεταμένης διαδικασίας που εξελίσσεται σε στάδια.

γ) Τίποτα από το παραπάνω

δ) Όλα τα παραπάνω υπό (α) και (β)

95. Η προστασία από τις πράξεις κατάχρησης αγοράς παρέχεται σε σχέση με τα παρακάτω χρηματοπιστωτικά μέσα:

α) Εκείνα που είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά

β) Τα υπό (α) και εκείνα που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ)

γ) Εκείνα που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε έναν από τους παρακάτω τόπους διαπραγμάτευσης: οργανωμένη αγορά, ΠΜΔ και μηχανισμό οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ)

δ) Τα υπό (α) χρηματοπιστωτικά μέσα σε σχέση με πράξεις που διενεργούνται επ' αυτών μόνο εντός οργανωμένης αγοράς και όχι σε ΠΜΔ ή ΜΟΔ διότι τότε διενεργούνται εξωχρηματοπιστηριακώς.

96. Οι προνομιακές πληροφορίες κατά το δίκαιο της κεφαλαιαγοράς μπορεί να αφορούν:

- I) μετοχές και άλλες κινητές αξίες της κεφαλαιαγοράς ως και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επ' αυτών
- II) χρηματιστηριακές συναλλαγές τοις μετρητοίς επί εμπορευμάτων
- III) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί εμπορευμάτων διακανονιζόμενα με φυσική παράδοση
- IV) δικαιώματα εκπομπής ρύπων

α) I, III και IV μόνο

β) I και μόνο

γ) II, III και IV μόνο

δ) I, II, III και IV

97. Δεν συνιστά παράνομη ανακοίνωση προνομιακής πληροφορίας:

α) Η αποκάλυψή της στο πλαίσιο βολιδοσκόπησης της αγοράς από «συμμετέχοντα στην αγορά ο οποίος αποκαλύπτει πληροφορίες» ανεξαρτήτως αν ο αποδέκτης της βολιδοσκόπησης της αγοράς έχει συγκατατεθεί στη λήψη της προνομιακής πληροφορίας ή όχι

β) Η αποκάλυψή της σε τρίτο, από το πρόσωπο στο οποίο ανακοινώνεται (επακόλουθη ανακοίνωση), εφόσον το εν λόγω πρόσωπο αλλά και ο τρίτος γνώριζαν ή όφειλαν να γνωρίζουν τον προνομιακό χαρακτήρα της

γ) Η αποκάλυψή της σε τρίτο, από το πρόσωπο στο οποίο ανακοινώνεται (επακόλουθη ανακοίνωση), εφόσον το εν λόγω πρόσωπο δεν γνώριζε και ούτε όφειλε να γνωρίζει τον προνομιακό χαρακτήρα της

δ) Η αποκάλυψή της από το πρόσωπο της περίπτωσης (β) όταν το πρόσωπο αυτό δεν προβαίνει το ίδιο σε συναλλαγή βάσει της πληροφορίας αλλά ο τρίτος.

98. Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα, καθώς και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά, γνωστοποιούν στον εκδότη ή στον συμμετέχοντα σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής και στην αρμόδια αρχή:

I) κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται για ίδιο λογαριασμό και η οποία σχετίζεται με τις μετοχές ή τους χρεωστικούς τίτλους του εν λόγω εκδότη

II) κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται για ίδιο λογαριασμό και η οποία σχετίζεται με τις μετοχές ή τους χρεωστικούς τίτλους του εν λόγω εκδότη ή με παράγωγα μέσα ή άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα

III) κάθε συναλλαγή δανεισμού χρηματοπιστωτικών μέσων όπου συντρέχει περίπτωση

IV) κάθε συναλλαγή που διενεργούν επί δικαιωμάτων εκπομπής μέσω χώρου πλειστηριασμού.

α) I και II μόνο

β) I, II και III μόνο

γ) I, II, III και IV μόνο

δ) I και μόνο

99. Σε περίπτωση πράξεων σταθεροποίησης, τα στοιχεία όλων των συναλλαγών των σχετικών πράξεων σταθεροποίησης πρέπει να κοινοποιούνται από τους εκδότες, τους προσφέροντες ή τις οντότητες που αναλαμβάνουν τις πράξεις σταθεροποίησης, ανεξάρτητα από το αν ενεργούν ή όχι για λογαριασμό των προσώπων αυτών, στην αρμόδια αρχή του τόπου διαπραγμάτευσης το αργότερο μέχρι:

α) Τη λήξη της δεύτερης ημερήσιας συνεδρίασης μετά την ημερομηνία σύναψης των συναλλαγών αυτών

β) Τη λήξη της έβδομης ημερήσιας συνεδρίασης μετά την ημερομηνία διακανονισμού των συναλλαγών αυτών

γ) Τη λήξη της έβδομης ημερήσιας συνεδρίασης μετά την ημερομηνία εκτέλεσης των συναλλαγών αυτών

δ) Τη λήξη της δεύτερης ημερήσιας συνεδρίασης μετά την ημερομηνία διακανονισμού των συναλλαγών αυτών.

100. Ποια πρόσωπα από τα παρακάτω οφείλουν να δημοσιοποιούν προνομιακές πληροφορίες που αφορούν δικαιώματα εκπομπής:

α) Κάθε επιχείρηση που διαθέτει σχετικά δικαιώματα εκπομπής εφόσον είναι εισηγμένη

- β) Οι επιχειρήσεις επενδύσεων και οι τράπεζες εφόσον διενεργούν συναλλαγές επί μετοχών επιχειρήσεων της προηγούμενης περίπτωσης (α)
- γ) Κάθε συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής εφόσον κατέχει τέτοιες πληροφορίες στο πλαίσιο εντολών που λαμβάνει από επενδυτές πελάτες του προς διενέργεια σχετικών συναλλαγών
- δ) Κάθε συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής, εφόσον κατέχει τέτοιες πληροφορίες σχετικά με την επιχείρησή του.**

101. Οι εκδότες επικαιροποιούν άμεσα τον κατάλογο προσώπων που κατέχουν προνομιακή πληροφορία:

- I) όταν υπάρχει κάποια αλλαγή όσον αφορά την αιτία για την οποία περιλαμβάνεται ήδη ένα πρόσωπο στον κατάλογο των προσώπων που κατέχουν προνομιακή πληροφορία
- II) όταν υπάρχει κάποιο νέο πρόσωπο το οποίο έχει πρόσβαση σε προνομιακή πληροφορία και το οποίο πρέπει, κατά συνέπεια, να προστεθεί στον κατάλογο προσώπων που έχουν πρόσβαση σε προνομιακή πληροφορία
- III) σε κάθε περίπτωση σε ετήσια βάση
- IV) όταν ένα πρόσωπο παύει να έχει πρόσβαση σε προνομιακή πληροφορία.
- α) I, II, III και IV
- β) I, II και III μόνο
- γ) I, II, IV και μόνο**
- δ) I και II μόνο

102. Η προνομιακή πληροφορία που αφορά εκδότες, των οποίων τα χρηματοπιστωτικά μέσα έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε αγορά ανάπτυξης MME:

- α) Αναρτάται υποχρεωτικά τόσο στον δικτυακό τόπο του εκδότη όσο και σε αυτόν του τόπου διαπραγμάτευσης όπου έχουν εισαχθεί
- β) Δύναται να αναρτηθεί στον δικτυακό τόπο του τόπου διαπραγμάτευσης όπου έχουν εισαχθεί και όχι στον δικτυακό τόπο του εκδότη, εφόσον ο τόπος διαπραγμάτευσης επιλέξει να παράσχει αυτή την υπηρεσία στους εκδότες της εν λόγω αγοράς**
- γ) Αναρτάται μόνο στον δικτυακό τόπο του τόπου διαπραγμάτευσης όπου έχουν εισαχθεί και προαιρετικά στον δικτυακό τόπο του εκδότη, σε κάθε περίπτωση.
- δ) Αναρτάται προαιρετικά στον τόπο διαπραγμάτευσης όπου έχουν εισαχθεί και υποχρεωτικά στον δικτυακό τόπο του εκδότη και της αρμόδιας αρχής.

103. Η προστασία από τις πράξεις κατάχρησης αγοράς εφαρμόζεται:

- α) Μόνο στις συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα που διενεργούνται σε τόπο διαπραγμάτευσης
- β) Στις συναλλαγές ή εντολές προς διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα μόνο εφόσον διενεργούνται σε τόπο διαπραγμάτευσης
- γ) Μόνο σε συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, και όχι σε εντολές προς διενέργεια τέτοιων συναλλαγών, ανεξάρτητα από το αν αυτές διενεργούνται σε τόπο διαπραγμάτευσης
- δ) Σε συναλλαγές και εντολές που αφορούν σε χρηματοπιστωτικά μέσα ανεξάρτητα από το αν αυτές λαμβάνουν ή όχι χώρα σε τόπο διαπραγμάτευσης.**

104. Σε ποια από τα παρακάτω χρηματοπιστωτικά μέσα εφαρμόζονται οι προϋποθέσεις του Κανονισμού ΕΕ 596/2014 για την κατάχρηση αγοράς;

- α) Χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί, ή που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής, προς διαπραγμάτευση σε ΟΑ
- β) Χρηματοπιστωτικά μέσα που διαπραγματεύονται σε ΠΜΔ, ή που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής για διαπραγμάτευση.
- γ) Χρηματοπιστωτικά μέσα που διαπραγματεύονται σε Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ)
- δ) Σε όλα τα παραπάνω**

105. Η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου Κατάχρησης Αγοράς είναι αρμόδια για:

- I. Πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην ημεδαπή και σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά ή άλλα μέσα που διαπραγματεύονται σε τόπους διαπραγμάτευσης που λειτουργούν στην ημεδαπή ή σε άλλα κράτη μέλη

- II. Πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην αλλοδαπή και σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά ή άλλα μέσα που διαπραγματεύονται σε τόπους διαπραγμάτευσης που λειτουργούν στην ημεδαπή
- III. Πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην αλλοδαπή και σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά ή άλλα μέσα που διαπραγματεύονται σε τόπους διαπραγμάτευσης που λειτουργούν στην αλλοδαπή ή σε άλλα κράτη μέλη
- IV. Πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην ημεδαπή και σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά ή άλλα μέσα που διαπραγματεύονται σε τόπους διαπραγμάτευσης που λειτουργούν σε τρίτα κράτη

- α) I, II
- β) III, IV
- γ) II, III,
- δ) I, II, III, IV

106. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι σωστή;

α) Πρόσωπο κάτοχος προνομιακής πληροφόρησης δεν συνεπάγεται ότι την έχει χρησιμοποιήσει, και επομένως έχει προβεί σε κατάχρηση αυτής, βάσει μιας πράξης απόκτησης ή διάθεσης, εφόσον είναι διαχειριστής αμοιβαίων κεφαλαίων.

β) Πρόσωπο κάτοχος προνομιακής πληροφόρησης δεν συνεπάγεται ότι την έχει χρησιμοποιήσει, και επομένως έχει προβεί σε κατάχρηση αυτής, βάσει μιας πράξης απόκτησης ή διάθεσης, εφόσον για το χρηματοπιστωτικό μέσο που αφορά η πληροφορία είναι ειδικός διαπραγματευτής.

γ) Πρόσωπο κάτοχος προνομιακής πληροφόρησης δεν συνεπάγεται ότι την έχει χρησιμοποιήσει, και επομένως έχει προβεί σε κατάχρηση αυτής, βάσει μιας πράξης απόκτησης ή διάθεσης, όταν διαχειρίζεται κεφάλαια πελατών του.

δ) Πρόσωπο κάτοχος προνομιακής πληροφόρησης δεν συνεπάγεται ότι την έχει χρησιμοποιήσει, και επομένως έχει προβεί σε κατάχρηση αυτής, βάσει μιας πράξης απόκτησης ή διάθεσης, εφόσον για το χρηματοπιστωτικό μέσο που αφορά η πληροφορία η ΑΕΠΕΥ στην οποία εργάζεται είναι ανάδοχος σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

107. Ποιες από τις παρακάτω ενέργειες αποτελούν ενδεικτικές συμπεριφορές χειραγώγησης

- I. Η χρησιμοποίηση στρατηγικών αλγοριθμικών συναλλαγών και συναλλαγών υψηλής συχνότητας, οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα τον τεχνητό προσδιορισμό των τιμών ή τη διαμόρφωση της τιμής ανοίγματος ή κλεισίματος
- II. Πώληση από τον οικονομικό διευθυντή εισηγμένης στο ΧΑ εταιρίας του συνόλου των μετοχών που κατείχε σε αυτή πριν την ανακοίνωση των ετήσιων οικονομικών της αποτελεσμάτων
- III. Η αγορά ή η πώληση στη δευτερογενή αγορά δικαιωμάτων εκπομπής ή συνδεδεμένων παραγώγων πριν τον σχετικό πλειστηριασμό με αποτέλεσμα τον προσδιορισμό της τιμής εκκαθάρισης των εκπλειστηριαζόμενων προϊόντων σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο
- IV. Αυξημένος αριθμός εντολών για διενέργεια συναλλαγών επικεντρωμένος σε μικρό χρονικό διάστημα με αποτέλεσμα τη μεταβολή της τιμής.

- α) I, II
- β) II, IV
- γ) I, III, IV
- δ) II

108. Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι σωστή;

α) Πρακτική αγοράς που έχει καθιερωθεί από αρμόδια αρχή ως αποδεκτή σε συγκεκριμένη αγορά θεωρείται εφαρμοστέα σε όλες τις αγορές της ευρωπαϊκής ένωσης.

β) Πρακτική αγοράς που έχει καθιερωθεί από αρμόδια αρχή ως αποδεκτή σε συγκεκριμένη αγορά δεν θεωρείται εφαρμοστέα σε άλλες αγορές, παρά μόνο εάν υπάρχουν παράλληλα εισηγμένα χρηματοπιστωτικά μέσα σε αυτήν.

γ) Πρακτική αγοράς που έχει καθιερωθεί από αρμόδια αρχή ως αποδεκτή σε συγκεκριμένη αγορά δεν θεωρείται εφαρμοστέα σε άλλες αγορές, εκτός εάν η εν λόγω πρακτική έχει γίνει αποδεκτή και από τις αρμόδιες αρχές των άλλων αγορών.

δ) Πρακτική αγοράς που έχει καθιερωθεί από αρμόδια αρχή ως αποδεκτή σε συγκεκριμένη αγορά θεωρείται εφαρμοστέα σε όλες τις αγορές της ευρωπαϊκής ένωσης, εάν η εν λόγω πρακτική γίνει αποδεκτή και από ακόμα δύο αρμόδιες αρχές άλλων αγορών.

109. Ποια από τις παρακάτω συμπεριφορές δεν αποτελεί ένδειξη κατάχρησης προνομιακής πληροφόρησης

α) Ο πελάτης ανοίγει λογαριασμό με την ΕΠΕΥ (ΠΙ) και αμέσως δίνει εντολή για τη διενέργεια συναλλαγής σημαντικού όγκου.

β) Η επενδυτική συμπεριφορά του πελάτη αποκλίνει από την προηγούμενη συναλλακτική του δραστηριότητα (προϊόν, ποσό, όγκος, χρόνος διακράτησης)

γ) Ο πελάτης ζητάει άμεση εκτέλεση χωρίς να ενδιαφέρεται για την τιμή

δ) Παρατηρείται ασυνήθιστη συγκέντρωση εντολών μεταξύ μικρού αριθμού πελατών που συνδέονται μεταξύ τους με αποτέλεσμα την αύξηση της τιμής της μετοχής.

110. Χειραγώγηση μέσω της διάδοσης ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών σε σχέση με εισηγμένο σε οργανωμένη αγορά χρηματοπιστωτικό μέσο υπάρχει όταν:

α) Ο διαδίδων την πληροφορία γνώριζε κατά τη διάδοση ότι η πληροφορία ήταν ψευδής ή παραπλανητική

β) Ο διαδίδων την πληροφορία δεν γνώριζε κατά τη διάδοση ότι η πληροφορία ήταν ψευδής ή παραπλανητική.

γ) Όταν μετά τη διάδοση της πληροφορίας η τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου διαμορφώθηκε σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο

δ) Ο διαδίδων την πληροφορία προέβη ταυτοχρόνως σε πράξεις επί του χρηματοπιστωτικού μέσου που είχαν ως αποτέλεσμα τον αθέμιτο επηρεασμό των τιμών του σχετικού μέσου.

111. Ποια από τις παρακάτω πρακτικές δεν συνιστά χειραγώγηση αγοράς;

α) Η συμπεριφορά, που οδηγεί στην εξασφάλιση δεσπόζουσας θέσης επί της προσφοράς ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, με αποτέλεσμα τον άμεσο ή έμμεσο τεχνητό προσδιορισμό της τιμής πώλησης

β) Η αγορά ενός χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την περίοδο διαμόρφωσης της τιμής κλεισίματος της αγοράς με αποτέλεσμα την παραπλάνηση των επενδυτών που ενεργούν βάσει της τιμής αυτής

γ) Η διάδοση παραπλανητικών πληροφοριών από μέλη του διοικητικού συμβουλίου εταιριών, μέσω των ετήσιων ή περιοδικών οικονομικών καταστάσεων, των ενημερωτικών δελτίων ή άλλων δημοσιευμάτων

δ) Η εισαγωγή ελεύθερων εντολών αγοράς ή πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων ανεξαρτήτως μεγέθους

112. Το στέλεχος του μέλους οργανωμένης αγοράς που αναλαμβάνει να εκτελέσει εντολή πελάτη για αγορά μετοχών:

α) Δεν επιτρέπεται να γνωστοποιήσει σε τρίτον την πληροφορία αυτή ή να ενεργήσει βάσει αυτής

β) Μπορεί να γνωστοποιήσει την πληροφορία αυτή μόνο στο τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών

γ) Μπορεί να γνωστοποιήσει την πληροφορία αυτή σε πελάτη της εταιρείας, υπό την προϋπόθεση ότι ο πελάτης θα την τηρήσει εμπιστευτική

δ) Δεν έχει καμία υποχρέωση να τηρήσει εμπιστευτική την πληροφορία αυτή.

