



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

---

ΑΠΟΦΑΣΗ  
4/347/12.7.2005  
του Διοικητικού Συμβουλίου

---

ΘΕΜΑ: Υποχρεώσεις των Προσώπων που Εκπονούν ή Διαδίδουν Αναλύσεις

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ  
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Την περίπτωση (ε) του άρθρου 19 του ν. 3340/2005 για την «προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς» (ΦΕΚ Α/112/2005).
2. Την Οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις «πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς)» «L 096/16/2003».
3. Την Οδηγία 2003/125/ΕΚ της Επιτροπής για τις «λεπτομέρειες εφαρμογής της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη θεμιτή παρουσίαση των επενδυτικών συστάσεων και τη γνωστοποίηση των συγκρούσεων συμφερόντων» (L 339/73/2003).
4. Την Τελική Έκθεση της «Επιτροπής Σοφών» για τη ρύθμιση των ευρωπαϊκών αγορών κινητών αξιών, όπως αυτή εγκρίθηκε από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της Στοκχόλμης τον Μάρτιο 2001 και ψηφίστηκε την 5η Φεβρουαρίου 2002 από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο.
5. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα» (ΦΕΚ Α/98/2005).

## ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

### Άρθρο 1

Η παρούσα απόφαση έχει ως σκοπό την προσαρμογή του κανονιστικού πλαισίου προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2003/125/EK της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (L 339/73/2003).

### Άρθρο 2

Στο πλαίσιο εφαρμογής της παρούσας απόφασης η οποία εξειδικεύει την υποχρέωση που επιβάλλεται με το άρθρο 14 του ν. 3340/2005 ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

1. «Ανάλυση» νοείται σύσταση ή πρόταση επενδυτικής στρατηγικής ή άλλη μελέτη ή πληροφορία με την οποία συστήνεται ή υποδεικνύεται, άμεσα ή έμμεσα, μια επενδυτική στρατηγική σχετικά με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένης κάθε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή αυτών των μέσων, η οποία προορίζεται για δημοσιοποίηση είτε μέσω των διαύλων επικοινωνίας είτε απευθείας προς το κοινό. Δεν θεωρείται ανάλυση κατά την έννοια της παρούσας Απόφασης η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη σχετικά με τη διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον αυτές δεν είναι πιθανό να δημοσιοποιηθούν, με πρωτοβουλία είτε του αποδέκτη των είτε του προσώπου που τις εκπόνησε.

2. «Σύσταση ή πρόταση επενδυτικής στρατηγικής» νοείται:

- (α) πληροφορία την οποία εκπονεί ανεξάρτητος αναλυτής, Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), πιστωτικό ίδρυμα, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο του οποίου κύρια δραστηριότητα είναι η εκπόνηση αναλύσεων, ή φυσικό πρόσωπο που απασχολείται από τα πρόσωπα αυτά με σύμβαση εργασίας ή με άλλο τρόπο, και η οποία, άμεσα ή έμμεσα, εκφράζει συγκεκριμένη επενδυτική σύσταση για ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή έναν εκδότη χρηματοπιστωτικών μέσων, ή
- (β) πληροφορία την οποία εκπονεί οποιοδήποτε πρόσωπο που δεν περιλαμβάνεται στο στοιχείο (α) ανωτέρω και μέσω της οποίας συστήνεται με άμεσο τρόπο συγκεκριμένη επενδυτική απόφαση για ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή έναν εκδότη χρηματοπιστωτικών μέσων.

3. «Υπεύθυνο πρόσωπο» νοείται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εκπονεί ή διαδίδει αναλύσεις κατά την άσκηση του επαγγέλματος ή της δραστηριότητάς του.

4. «Διάυλος επικοινωνίας» νοείται μέσο ή τρόπος δια του οποίου δημοσιοποιείται ή είναι πιθανό ότι θα δημοσιοποιηθεί η πληροφορία, όπως ενδεικτικά, τα μέσα μαζικής ενημέρωσης, το διαδίκτυο και η μαζική ταχυδρομική αποστολή (έγχαρτη ή ηλεκτρονική).
5. «Πληροφορία που είναι πιθανό ότι θα δημοσιοποιηθεί» νοείται μια πληροφορία στην οποία έχει πρόσβαση μεγάλος αριθμός προσώπων.
6. «Συνδεδεμένο πρόσωπο» νοείται το πρόσωπο το οποίο διατηρεί «στενούς δεσμούς» σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 40 του άρθρου 2 του νόμου 2396/1996 (ΦΕΚ Α/73/1996), όπως ισχύει.
7. «Υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής» νοούνται οι υπηρεσίες αναδοχής της έκδοσης του συνόλου ή μέρους χρηματοπιστωτικών μέσων ή και διάθεσή τους, οι υπηρεσίες που συνδέονται με την αναδοχή έκδοσης και οι υπηρεσίες παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους και τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας, καθώς και η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών στους τομείς συγχωνεύσεως και εξαγοράς επιχειρήσεων.
8. Εκτός από τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο οι υπόλοιποι όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα έχουν την ίδια έννοια με αυτή που αποδίδεται στο ν. 3340/2005.

### **Άρθρο 3**

1. Κάθε ανάλυση περιλαμβάνει σαφή γνωστοποίηση σε ευδιάκριτο σημείο της ταυτότητας του προσώπου που ευθύνεται για την εκπόνησή της, και ιδίως το ονοματεπώνυμο και την επαγγελματική ιδιότητα του φυσικού προσώπου που έγραψε την ανάλυση καθώς και την επωνυμία του νομικού προσώπου που ευθύνεται για την εκπόνησή της.
2. Εάν το υπεύθυνο πρόσωπο είναι ΕΠΕΥ ή πιστωτικό ίδρυμα, γνωστοποιείται και το όνομα της αρμόδιας εποπτικής αρχής του. Εάν το υπεύθυνο πρόσωπο δεν είναι ΕΠΕΥ, ούτε πιστωτικό ίδρυμα και υπόκειται σε μηχανισμούς αυτορρύθμισης ή σε κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας, γίνεται μνεία αυτών των μηχανισμών ή κανόνων.

### **Άρθρο 4**

1. Τα υπεύθυνα πρόσωπα μεριμνούν με την δέουσα επιμέλεια ώστε σε κάθε ανάλυση:

- (α) τα γεγονότα να διαχωρίζονται σαφώς από τις ερμηνείες, τις εκτιμήσεις, τις γνώμες και άλλες πληροφορίες οι οποίες δεν στηρίζονται σε πραγματικά περιστατικά,
- (β) όλες οι πηγές τους να είναι αξιόπιστες και όταν υπάρχουν αμφιβολίες ως προς την αξιοπιστία μιας πηγής να το αναφέρουν σαφώς,
- (γ) όλες οι εκτιμήσεις, προβλέψεις και στόχοι τιμών να χαρακτηρίζονται σαφώς ως τέτοιοι και να αναφέρονται οι κυριότερες παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη για τον υπολογισμό ή τη χρησιμοποίησή τους.

2. Τα υπεύθυνα πρόσωπα υποχρεούνται να στοιχειοθετήσουν όποτε τους ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη βασιμότητα κάθε ανάλυσης.

### **Άρθρο 5**

Επιπλέον των υποχρεώσεων που προβλέπονται στο άρθρο 4, εάν το υπεύθυνο πρόσωπο είναι ανεξάρτητος αναλυτής, ΕΠΕΥ, πιστωτικό ίδρυμα, οποιοδήποτε συνδεδεμένο νομικό πρόσωπο ή πρόσωπο του οποίου κύρια δραστηριότητα είναι η εκπόνηση αναλύσεων ή φυσικό πρόσωπο που απασχολείται από τα πρόσωπα αυτά είτε με σύμβαση εργασίας είτε με άλλο τρόπο, τότε το πρόσωπο αυτό μεριμνά με τη δέουσα επιμέλεια ώστε σε κάθε ανάλυση που εκπονεί:

- (α) να αναφέρει όλες τις ουσιώδεις πηγές πληροφόρησης, κατά περίπτωση, περιλαμβανομένου του εκδότη,
- (β) να αναφέρει τυχόν γνωστοποίηση της ανάλυσης στον εκδότη, καθώς και οποιαδήποτε τροποποίησή της σε συνέχεια της γνωστοποίησης, πριν από τη δημοσιοποίηση της εν λόγω ανάλυσης,
- (γ) να εξηγεί περιεκτικά κάθε βάση ή μέθοδο για την αποτίμηση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου ή ενός εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου ή για τον καθορισμό στόχου τιμής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου,
- (δ) να εξηγεί επαρκώς τη σημασία κάθε εκδιδόμενης σύστασης, όπως ενδεικτικά «αγορά», «πώληση» ή «διακράτηση», και ενδεχομένως το χρονικό ορίζοντα της επένδυσης που αφορά η σύσταση, καθώς και να υποδεικνύει κατάλληλα κάθε επισήμανση κινδύνου (risk warning), περιλαμβανομένης της ανάλυσης ευαισθησίας (sensitivity analysis) επί των υποθέσεων και παραδοχών που λήφθηκαν υπόψη,
- (ε) να κάνει αναφορά στην τυχόν προγραμματισμένη συχνότητα επικαιροποίησης της ανάλυσης και σε κάθε σημαντική μεταβολή στην προηγουμένως ανακοινωθείσα πολιτική κάλυψης του σχετικού χρηματοπιστωτικού μέσου ή εκδότη,
- (στ) να αναφέρει σαφώς και σε ευδιάκριτο σημείο την ημερομηνία κατά την οποία η ανάλυση δόθηκε για πρώτη φορά για δημοσιοποίηση,

- (ζ) να αναφέρει σαφώς και σε ευδιάκριτο σημείο την ημερομηνία και ώρα για κάθε τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου που αναγράφεται στην ανάλυση,
- (η) σε περίπτωση που η ανάλυση διαφέρει από ανάλυση για το ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο ή τον ίδιο εκδότη που εκδόθηκε από το ίδιο υπεύθυνο πρόσωπο στη διάρκεια των προηγούμενων δώδεκα μηνών, να αναφέρει σαφώς και σε ευδιάκριτο σημείο τις σχετικές διαφορές και την ημερομηνία της προηγούμενης ανάλυσης.

### **Άρθρο 6**

1. Τα υπεύθυνα πρόσωπα γνωστοποιούν σε κάθε ανάλυση όλες τις σχέσεις και περιστάσεις που εύλογα μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν την αντικειμενικότητα της ανάλυσης, ιδίως εάν τα υπεύθυνα πρόσωπα έχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό συμφέρον σε ένα ή σε περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της ανάλυσης, ή εάν τα υπεύθυνα πρόσωπα έχουν ουσιώδη σύγκρουση συμφερόντων με τον εκδότη που αφορά η ανάλυση.

Εάν το υπεύθυνο πρόσωπο είναι νομικό πρόσωπο, η απαίτηση αυτή εφαρμόζεται επίσης σε κάθε νομικό ή φυσικό πρόσωπο που απασχολείται από το πρόσωπο αυτό με σύμβαση εργασίας ή με άλλο τρόπο και συμμετείχε στην προετοιμασία της ανάλυσης.

2. Για τα φυσικά πρόσωπα που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ ή πιστωτικό ίδρυμα με σύμβαση εργασίας ή με άλλο τρόπο, και τα οποία συμμετέχουν στην προετοιμασία της ανάλυσης, η απαίτηση της προηγούμενης παραγράφου περιλαμβάνει ιδίως την υποχρέωση γνωστοποίησης εάν η αμοιβή αυτών των φυσικών προσώπων συνδέεται με υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής που παρέχει η ΕΠΕΥ ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οποιοδήποτε συνδεδεμένο νομικό πρόσωπο.

Εάν αυτά τα φυσικά πρόσωπα αποκτούν μετοχές του εκδότη πριν από τη δημόσια εγγραφή ή προσφορά των μετοχών αυτών, πρέπει επίσης να γνωστοποιείται η τιμή και η ημερομηνία στην οποία αποκτήθηκαν οι μετοχές.

3. Εάν το υπεύθυνο πρόσωπο είναι νομικό πρόσωπο, οι πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 1 περιλαμβάνουν τουλάχιστον:

- (α) οποιοδήποτε συμφέρον ή σύγκρουση συμφερόντων του υπεύθυνου προσώπου ή οποιουδήποτε συνδεδεμένου νομικού προσώπου που είναι, ή έπρεπε να είναι γνωστά στα πρόσωπα που συμμετείχαν στην προετοιμασία της ανάλυσης·
- (β) οποιοδήποτε συμφέρον ή σύγκρουση συμφερόντων του υπεύθυνου προσώπου ή οποιουδήποτε συνδεδεμένου νομικού προσώπου που είναι γνωστά σε πρόσωπα τα οποία, παρόλο που δεν συμμετείχαν στην προετοιμασία της

ανάλυσης, είχαν ή μπορούσαν να έχουν πρόσβαση στην ανάλυση πριν από τη διάδοσή της στους πελάτες ή στο κοινό.

## Άρθρο 7

1. Επιπλέον των υποχρεώσεων που προβλέπονται στο άρθρο 6, γνωστοποιούνται με σαφή τρόπο και σε ευδιάκριτο σημείο σε κάθε ανάλυση που εκπονείται από ανεξάρτητο αναλυτή, ΕΠΕΥ, πιστωτικό ίδρυμα, οποιοδήποτε συνδεδεμένο νομικό πρόσωπο, ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο του οποίου κύρια δραστηριότητα είναι η εκπόνηση αναλύσεων, κατά περίπτωση οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα συμφέροντα και τις συγκρούσεις συμφερόντων τους:

- (α) συμμετοχές του υπεύθυνου προσώπου ή οποιοδήποτε συνδεδεμένου με αυτό νομικού προσώπου που υπερβαίνουν το 5% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη, ή συμμετοχές του εκδότη που υπερβαίνουν το 5% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου του υπεύθυνου προσώπου ή οποιοδήποτε συνδεδεμένου με αυτό νομικού προσώπου·
- (β) άλλα σημαντικά χρηματοοικονομικά συμφέροντα, του υπεύθυνου προσώπου ή οποιοδήποτε συνδεδεμένου με αυτό νομικού προσώπου τα οποία σχετίζονται με τον εκδότη·
- (γ) δήλωση ότι το υπεύθυνο πρόσωπο, ή οποιοδήποτε συνδεδεμένο με αυτό νομικό πρόσωπο, είναι ειδικός διαπραγματευτής για χρηματοπιστωτικά μέσα του εκδότη·
- (δ) δήλωση ότι το υπεύθυνο πρόσωπο, ή οποιοδήποτε συνδεδεμένο με αυτό νομικό πρόσωπο, ήταν κατά τη διάρκεια των προηγούμενων δώδεκα μηνών κύριος ανάδοχος ή ανάδοχος σε δημόσια εγγραφή ή προσφορά χρηματοπιστωτικών μέσων του εκδότη·
- (ε) δήλωση ότι το υπεύθυνο πρόσωπο, ή οποιοδήποτε συνδεδεμένο με αυτό νομικό πρόσωπο, συνδέεται με τον εκδότη δυνάμει οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, πέραν της προηγούμενης περίπτωσης (δ), σχετιζόμενης με την παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, εφόσον η συμφωνία ήταν σε ισχύ στη διάρκεια των προηγούμενων δώδεκα μηνών ή οδήγησε κατά την περίοδο αυτή σε καταβολή ή σε υπόσχεση καταβολής αμοιβής, χωρίς να απαιτείται γνωστοποίηση εμπιστευτικών εμπορικών πληροφοριών·
- (στ) δήλωση ότι το υπεύθυνο πρόσωπο, ή οποιοδήποτε συνδεδεμένο με αυτό νομικό πρόσωπο, έχει συμβληθεί με τον εκδότη για την εκπόνηση της ανάλυσης.

2. Οι ΕΠΕΥ και τα πιστωτικά ιδρύματα γνωστοποιούν, σε γενικούς όρους σε κάθε ανάλυση, τις ισχύουσες εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές τους για την πρόληψη και αποφυγή των συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με

αναλύσεις, περιλαμβανομένων των στεγανών στη ροή των πληροφοριών («σινικά τείχη»).

3. Οι ΕΠΕΥ και τα πιστωτικά ιδρύματα γνωστοποιούν σε κάθε ανάλυση, σε τριμηνιαία βάση, την αναλογία των συστάσεων για «αγορά», «διακράτηση», «πώληση» (ή ισοδύναμους όρους), στο σύνολο των συστάσεών τους, καθώς και την αναλογία των αντιστοιχούντων σε καθεμία από τις κατηγορίες αυτές εκδοτών στους οποίους η ΕΠΕΥ ή το πιστωτικό ίδρυμα παρείχε ουσιώδεις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής στη διάρκεια των προηγούμενων δώδεκα μηνών.

### **Άρθρο 8**

1. Σε περίπτωση μη γραπτών αναλύσεων, όπως ενδεικτικά των αναλύσεων που δίδονται μέσω των μέσων μαζικής ενημέρωσης ή κατά τη διάρκεια προφορικών παρουσιάσεων, αρκεί η παραπομπή από το υπεύθυνο πρόσωπο σε τόπο ή μέσο, όπως ο σχετικός διαδικτυακός τόπος του υπεύθυνου προσώπου, στον οποίο βρίσκονται και είναι άμεσα και εύκολα προσιτές στο κοινό:

- (α) οι γνωστοποιήσεις του άρθρου 3,
- (β) οι κυριότερες υποθέσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 4,
- (γ) οι πληροφορίες του άρθρου 5,
- (δ) οι γνωστοποιήσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 6, και
- (ε) οι γνωστοποιήσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 7.

2. Δεν εφαρμόζονται στους δημοσιογράφους που υπόκεινται σε κατάλληλους, ισοδύναμους κανόνες αυτορρύθμισης ή σε κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας, οι διατάξεις των άρθρων 3 και 4 και των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου 6 υπό τον όρο ότι οι κανόνες αυτοί επιτυγχάνουν ισοδύναμα αποτελέσματα με εκείνα των ως άνω διατάξεων.

3. Εάν η παράθεση των στοιχείων (α) έως (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 5 θα ήταν δυσανάλογη σε σύγκριση με την έκταση της ανάλυσης, αρκεί αυτή να αναφέρει σαφώς και σε ευδιάκριτο σημείο τον τόπο στον οποίο το κοινό μπορεί να έχει άμεση και εύκολη πρόσβαση στις απαιτούμενες πληροφορίες, όπως τη σχετική ιστοσελίδα στον διαδικτυακό τόπο του υπεύθυνου προσώπου, υπό τον όρο ότι δεν έγινε καμία μεταβολή στη χρησιμοποιούμενη μέθοδο ή βάση αποτίμησης.

4. Εάν η έκταση των γνωστοποιήσεων των παραγράφων 1 έως 3 του άρθρου 6 και των παραγράφων 1 έως 3 του άρθρου 7 θα ήταν δυσανάλογη σε σχέση με την έκταση της ανάλυσης, αρκεί να γίνεται στην ίδια την ανάλυση σαφής και σε ευδιάκριτο σημείο αναφορά στον τόπο στον οποίο το κοινό μπορεί να έχει άμεση και εύκολη πρόσβαση στις γνωστοποιήσεις αυτές, όπως αναφορά στο σημείο του

διαδικτυακού τόπου του υπεύθυνου προσώπου όπου βρίσκονται οι γνωστοποιήσεις αυτές.

### **Άρθρο 9**

1. Εάν υπεύθυνο πρόσωπο διαδίδει με δική του ευθύνη ανάλυση η οποία έχει εκπονηθεί από τρίτο, η ανάλυση αναφέρει σαφώς και σε εμφανές σημείο την ταυτότητα του υπεύθυνου προσώπου που διαδίδει την ανάλυση.

2. Κάθε φορά που διαδίδεται πληροφορία στην οποία περιλαμβάνεται ουσιωδώς τροποποιημένη ανάλυση, η οποία έχει παραχθεί από τρίτο, η πληροφορία αυτή επισημαίνει σαφώς και λεπτομερώς την ουσιώδη τροποποίηση. Κάθε φορά που η ουσιώδης τροποποίηση συνίσταται στην αλλαγή της υπόδειξης που περιέχει η ανάλυση (π.χ. αλλαγή μιας υπόδειξης για «αγορά» σε υπόδειξη για «διακράτηση» ή για «πώληση», ή αντίστροφα), το πρόσωπο που διαδίδει την πληροφορία συμμορφώνεται, ως προς την ουσιώδη αυτή τροποποίηση, με τις απαιτήσεις που επιβάλλουν στους συντάκτες αναλύσεων τα άρθρα 3 έως 6.

3. Υπεύθυνα νομικά πρόσωπα που διαδίδουν τα ίδια ή μέσω φυσικών προσώπων, μια ουσιωδώς τροποποιημένη ανάλυση, διαθέτουν συγκεκριμένη, γραπτή διαδικασία για τον τρόπο γνωστοποίησης στους αποδέκτες της πληροφορίας αυτής του τόπου στον οποίο μπορούν να βρουν την ταυτότητα του συντάκτη της ανάλυσης, την ίδια την ανάλυση και τη γνωστοποίηση των συμφερόντων ή συγκρούσεων συμφερόντων του συντάκτη της ανάλυσης, υπό τον όρο ότι τα στοιχεία αυτά είναι διαθέσιμα στο κοινό.

4. Οι παράγραφοι 2 και 3 δεν εφαρμόζονται στην περίπτωση που αναπαράγεται στα μέσα μαζικής ενημέρωσης, συμπεριλαμβανομένου και του διαδικτύου, ανάλυση που έχει εκπονηθεί από τρίτο, εφόσον δεν τροποποιείται η ουσία της ανάλυσης.

5. Σε περίπτωση διάδοσης περίληψης ανάλυσης που έχει εκπονηθεί από τρίτο, το υπεύθυνο πρόσωπο που διαδίδει την περίληψη μεριμνά ώστε η περίληψη να είναι σαφής και μη παραπλανητική, αναφέροντας το έγγραφο που αποτελεί την πηγή της περίληψης και τον τόπο όπου οι σχετικές με το έγγραφο αυτό γνωστοποιήσεις είναι άμεσα και εύκολα προσβάσιμες στο κοινό, εφόσον οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν δημοσιοποιηθεί.

### **Άρθρο 10**

Επιπλέον των υποχρεώσεων του άρθρου 9, εάν το υπεύθυνο πρόσωπο είναι ΕΠΕΥ, πιστωτικό ίδρυμα ή φυσικό πρόσωπο που απασχολείται από ΕΠΕΥ ή πιστωτικό

ίδρυμα με σύμβαση εργασίας ή με άλλο τρόπο, και διαδίδει ανάλυση που εκπονείται από τρίτο, το υπεύθυνο πρόσωπο υποχρεούται:

- (α) να αναφέρει σαφώς και σε ευδιάκριτο σημείο το όνομα της αρμόδιας εποπτικής αρχής της ΕΠΕΥ ή του πιστωτικού ιδρύματος,
- (β) να τηρεί τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται στους συντάκτες αναλύσεων από το άρθρο 7, σε περίπτωση που ο συντάκτης της ανάλυσης δεν την έχει ήδη δημοσιοποιήσει,
- (γ) να τηρεί τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται στους συντάκτες αναλύσεων από τα άρθρα 3 έως 7, σε περίπτωση που η ΕΠΕΥ ή το πιστωτικό ίδρυμα έχει τροποποιήσει ουσιωδώς την ανάλυση.

### **Άρθρο 11**

1. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.
2. Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β).
3. Η παρούσα απόφαση ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Α΄ Αντιπρόεδρος

Ο Β΄ Αντιπρόεδρος

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

Γιάγκος Χαραλάμπους

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Τα Μέλη