



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

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ  
Τμήμα Διαρκούς Πληροφόρησης

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2022

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΤΕΣ - ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ  
ΜΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ**

**Συμμόρφωση με τα άρθρα 7 και 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 αναφορικά με τη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών και την αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπενθυμίζει δια της παρούσας στους εκδότες-πιστωτικά ιδρύματα (εφεξής: «Εκδότες» ή «Εκδότης») την υποχρέωσή τους να συμμορφώνονται με τα άρθρα 7 και 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 (εφεξής: MAR), με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού 2016/1055 και τις διατάξεις του άρθρου 27 παρ. 8 και του άρθρου 46 του Ν. 4443/2016 αναφορικά με την δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών και την αναβολή δημοσιοποίησής τους.

**Α. Δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών**

Ως προνομιακές ορίζονται οι πληροφορίες που πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στις διατάξεις του άρθρου 7 του MAR και του άρθρου 27 παρ. 8 του ν. Ν 4443/2016 (εφεξής: «τιθέμενες από το νόμο προϋποθέσεις»).

Κάθε Εκδότης υποχρεούται, μεταξύ άλλων, στα εξής:

© Να αξιολογεί τις πληροφορίες που τον αφορούν, εάν και πότε συνιστούν «προνομιακές πληροφορίες», σύμφωνα με τις τιθέμενες από το νόμο προϋποθέσεις.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση σύνθετων εταιρικών γεγονότων, κάθε επιμέρους στάδιο μιας παρατεταμένης διαδικασίας θα θεωρείται ότι συνιστά προνομιακή πληροφορία, εφόσον πληροί αφ' εαυτού τις τιθέμενες από το νόμο προϋποθέσεις.

⊗ Να ενημερώνει το κοινό σχετικά με τις προνομιακές πληροφορίες, που τον αφορούν, το συντομότερο δυνατόν, ώστε να επιτυγχάνεται η ταχεία πρόσβαση και η πλήρης, ορθή και έγκαιρη αξιολόγησή τους από το κοινό.

Δηλαδή, η δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών πρέπει να είναι σαφής και έγκαιρη, ώστε οι επενδυτές να μπορούν να αξιολογήσουν τις συνέπειες για τα χρηματοπιστωτικά μέσα για τη λήψη των επενδυτικών τους αποφάσεων.

Σημειώνεται ότι η δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών διενεργείται με ανακοίνωση του Εκδότη, η οποία αναρτάται στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην ιστοσελίδα του Εκδότη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του άρθρου 17 παρ.1 του ΜΑΡ, των άρθρων 2 και 3 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1055 και τα μέσα του άρθρου 21 του ν.3556/2007.

Σε κάθε περίπτωση, η δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών δεν πρέπει να συνδυάζεται με την εμπορική προώθηση των δραστηριοτήτων του Εκδότη.

⊗ Να αναφέρει σαφώς στην ανακοίνωση ότι πρόκειται για προνομιακές πληροφορίες, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 7 του ΜΑΡ και του άρθρου 27 παρ. 8 του ν. Ν 4443/2016.

⊗ Να προβαίνει άμεσα σε δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας, όταν η εμπιστευτικότητα της πληροφορίας δεν είναι πλέον διασφαλισμένη.

## **Β. Αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών βάσει των διατάξεων του άρθρου 17 παρ.4 του ΜΑΡ**

Η δημοσιοποίηση προνομιακής πληροφορίας μπορεί να αναβληθεί υπ' ευθύνη του Εκδότη, εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) η άμεση δημοσιοποίηση ενδέχεται να βλάψει τα νόμιμα συμφέροντα του Εκδότη,

β) η αναβολή της δημοσιοποίησης δεν ενδέχεται να παραπλανήσει το κοινό και

γ) ο Εκδότης μπορεί να διασφαλίσει την εμπιστευτικότητα της εν λόγω πληροφορίας.

Σχετικώς επισημαίνονται οι κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ/ESMA) αναφορικά με την αναβολή της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών και αλληλεπιδράσεων με την προληπτική εποπτεία (ESMA70-159-4966 – 13.4.2022), οι οποίες έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της υπό ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ/ΕΝΩΣΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ/ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ-ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ESMA και ιδίως αναφορικά με θέματα προληπτικής εποπτείας (ενδεικτικά SREP, P2R και P2G).

Υπενθυμίζεται ότι:

⊙ Η αναβολή δημοσιοποίησης σύμφωνα με τα ως άνω στοιχεία α), β), γ) αφορά και κάθε επιμέρους στάδιο μιας παρατεταμένης διαδικασίας που εξελίσσεται σε στάδια και αποσκοπεί ή οδηγεί σε συγκεκριμένη κατάσταση ή σε συγκεκριμένο γεγονός που σχετίζεται με την εν λόγω διαδικασία, το οποίο συνιστά προνομιακή πληροφορία, εφόσον πληροί αφ' εαυτού τις τιθέμενες από το νόμο προϋποθέσεις.

⊙ Όπου η δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας έχει αναβληθεί και η εμπιστευτικότητα της πληροφορίας αυτής δεν είναι πλέον εξασφαλισμένη, ο Εκδότης υποχρεούται να προβεί άμεσα σε δημοσιοποίησή της.

Μία από τις περιπτώσεις αυτές μπορεί να συνιστά μια φήμη που αναφέρεται ρητά σε προνομιακή πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση έχει αναβληθεί, όταν η φήμη είναι επαρκώς ακριβής, ώστε να καταδεικνύεται ότι η εμπιστευτικότητα της εν λόγω πληροφορίας δεν είναι πλέον εξασφαλισμένη.

Σε κάθε περίπτωση αναβολής δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών που τον αφορούν σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 παρ.4 του MAR:

⊙ ο Εκδότης υποχρεούται να ενημερώσει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μέσω γραπτής κοινοποίησης, σχετικά με το γεγονός της αναβολής, αμέσως μετά τη δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας,

Η γνωστοποίηση της αναβολής δημοσιοποίησης προνομιακής πληροφορίας πραγματοποιείται με ηλεκτρονικό αρχείο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [Mar Delay Disclosure@cmc.gov.gr](mailto:Mar_Delay_Disclosure@cmc.gov.gr).

© Ο Εκδότης υποχρεούται να παρέχει τις έγγραφες εξηγήσεις και το σχετικό αρχείο με το πώς πληρούνται οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, μετά τη δημοσιοποίηση της εν λόγω πληροφορίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 46 του ν.4443/2016, μόνο κατόπιν σχετικού αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Γ. Αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών προκειμένου να διασφαλιστεί η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος βάσει των διατάξεων του άρθρου 17 παρ.5 και παρ.6 του MAR**

Για να διασφαλισθεί η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, κάθε «Εκδότης» δύναται, υπ' ευθύνη του να αναβάλει τη δημοσιοποίηση προνομιακής πληροφορίας, (συμπεριλαμβανομένης πληροφορίας που σχετίζεται με προσωρινό πρόβλημα ρευστότητας και ιδίως με την ανάγκη για προσωρινή παροχή ρευστότητας από κεντρική τράπεζα ή δανειστή ύστατης ανάγκης), εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) η δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας συνεπάγεται κίνδυνο υπονόμευσης της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας του Εκδότη και του χρηματοπιστωτικού συστήματος·
- β) η αναβολή της δημοσιοποίησης εξυπηρετεί το δημόσιο συμφέρον·
- γ) μπορεί να διασφαλιστεί η εμπιστευτικότητα της πληροφορίας· και
- δ) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή, έχει δώσει τη συγκατάθεσή της για την αναβολή βασιζόμενη στο γεγονός ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων α), β) και γ).

Για τους σκοπούς των ως άνω στοιχείων α) έως δ), ο Εκδότης κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή, την πρόθεσή του:

- i) να αναβάλει τη δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας και
- ii) να παράσχει αποδείξεις ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στα ως άνω στοιχεία α), β) και γ).

Η δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας αναβάλλεται μόνο για τόσο διάστημα όσο είναι αναγκαίο για την εξυπηρέτηση του δημοσίου συμφέροντος.

Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια αρχή, δεν δώσει τη συγκατάθεσή της για την αναβολή δημοσιοποίησης της προνομιακής πληροφορίας, ο Εκδότης δημοσιοποιεί αμέσως την προνομιακή πληροφορία. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκδότης δεν δύναται να καταφύγει στην αναβολή δημοσιοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 4 του MAR (υπό Β) της παρούσας).

Για την επίτευξη των ως άνω, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνιστά στους Εκδότες να διαθέτουν και να εφαρμόζουν τις κατάλληλες διαδικασίες για την ορθή τήρηση της προβλεπόμενης διαδικασίας κοινοποίησης της καθυστερημένης δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών και γραπτής επεξήγησης, σύμφωνα με τα τεχνικά μέσα που ορίζονται στις διατάξεις του Καν ΕΕ 1055/2016.

Όπου η δημοσιοποίηση της προνομιακής πληροφορίας έχει αναβληθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4 ή 5 και η εμπιστευτικότητα της πληροφορίας αυτής δεν είναι πλέον εξασφαλισμένη, ο Εκδότης υποχρεούται να δημοσιοποιήσει άμεσα την πληροφορία αυτή. Η παρούσα παράγραφος περιλαμβάνει περιπτώσεις στις οποίες μια φήμη αναφέρεται ρητά σε προνομιακή πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση έχει αναβληθεί δυνάμει των παραγράφων 4 ή 5, όταν η φήμη είναι επαρκώς ακριβής ώστε να καταδεικνύεται ότι η εμπιστευτικότητα της εν λόγω πληροφορίας δεν είναι πλέον εξασφαλισμένη.

Συναφώς αναφέρεται ότι σχετικά με την δημοσιοποίηση και την αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών στο πλαίσιο των διατάξεων του άρθρου 17 του MAR έχουν δημοσιοποιηθεί από την ESMA, σχετικές Ερωτήσεις και Απαντήσεις (Q&As ESMA70-145-111, Version 16, Last updated on 23 June 2022).

Για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Εισηγμένων Εταιριών

Νικόλαος Γεραντώνης