

# ARAUDIA BETETZEA ETA TALDE KONTROLA

Balore Merkatuko Jokabidea Arautzeko Barne  
Erregelamendua

---



## GOBERNU ORGANOEI AURKEZTEA

Kutxabanken Ikuskaritza eta Araudia Batzordea, 2025eko urriaren 28koa  
Kutxabanken Administrazio Kontseilua, 2025eko urriaren 30ean

## EDUKIA

I. titulua. Sarrera .....	3
II. titulua. Arau orokorrak.....	4
III. titulua. Eragiketa pertsonalak .....	5
IV. titulua. Merkatu abusua prebenitzea .....	9
V. titulua. Antolaketa egitura eta araudiaren kudeaketa .....	24
I. eranskina: Bertsioen kontrola .....	28
II. eranskina: Definizioak .....	30
III. eranskina: Balore Merkatuko Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamenduaren aplikazio eremu subjektiboa .....	35
IV eranskina: Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonak jakinarazi beharreko eragiketa motak .....	36
V. eranskina: Merkatu abusu izateko susmagarri diren eragiketak identifikatzeko adierazgarri posibleak .....	38
VI. eranskina: Informazio pribilegiatuaren eta bestelako informazio garrantzitsuaren tipologia .....	41

## I. titulua. Sarrera

KUTXABANK, S.A.-ren (aurrerantzean, Erakundea) Jokabide Kodean jasotzen den eran, Erakundeak konpromisoa hartu du enpresa politika garden baten buru izateko era iraunkorren. Halaber, zuzentasunaren eta zintzotasunaren printzipioei jarraituko diete eta presentzia duten komunitateetako garapen ekonomikoarekin konprometituta egongo dira, legea zorrozki errespetatuz.

Printzipio horiek Jokabidearen Kodean garatzen dira. Informazio pribilegiatuarekiko, merkatuko manipulazioarekiko eta balore merkatuekin erlazionatutako beste jarduketa batzuekiko gutxieneko oinarri batzuk ezartzen ditu kode horrek, eta Balore Merkatuko Jokabidea Arautzeko Barneko Erregelamendu honetan zehaztu dira.

### **1.1. Helburua**

Erregelamendu honen helburua da Kutxabanken jarduketak arautzea, baita erakunde horren gobernu organoa eta langileak arautzea ere, merkatu abusuaren arloan indarrean dagoen araudiaren arabera, balore merkatuetako gardentasuna sustatuz eta, une oro, erakundeetako inbertitzaileen eta erabiltzaileen interes legitimoa bermatuz.

Araudi honen edukia hainbat titulutan dago banatuta. Horietan tratatzen dira erregelamenduak eragiten dien pertsonekin erlazionatutako gaiak eta pertsona horiek dituzten betebeharrak, beren eragiketa pertsonalen araudia eta merkatu abusua prebenitzeko araubidea.

### **1.2. Araudi aplikagarria**

Balore Merkatuko Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua indarrean dagoen legean ezarritakoaren arabera idatzi da, tartean lege hauek daudelarik:

#### **Europako legeria**

- 596/2014 (EB) erregelamendua, merkatu abusuari buruzkoa eta hori garatzen duen araudia.
- 2017/565 (EB) Erregelamendu Delegatua, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2014/65/UE Zuzentaraua osatzen duena, inbertsio-zerbitzuen enpresen antolakuntza- eta funtzionamendu-baldintzei dagokienez.

#### **Espainiako legeria**

- 6/2023 Legea, martxoaren 17koa, balore merkatuei eta inbertsio zerbitzuei buruzkoa.

## II. Titulua. Arau orokorrak

### 1. artikulua. Aplikazio eremua

1. Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendu hau (aurrerantzean, Erregelamendua edo JABE) Kutxabanki izango zaio aplikagarri, balore merkatuan garatzen dituzten jarduerekin loturik. Halaber, aplikatzekoa izango zaie pertsona hauei ere (aurrerantzean, menpeko pertsonak):
  - a) Erakundeko Administrazio Kontseiluetako kideei.
  - b) Kutxabankeko Zuzendaritza Batzordeetako kideei.
  - c) Erakundeko beste zuzendari, enplegatu, ahaldun eta agente batzuk, baldin eta haien zereginak zuzeneko lotura badu balore-merkatuetako eragiketa eta jarduerekin, edo eragiketa eta jarduera horiei euskarria emateko balio badu.
  - d) Erakundekoak diren edo hartan zerbitzu eskaintzen dituzten bestelako pertsoneri eta Araudia Betetzeko Funtzioaren arabera, aldi baterako Erregelamenduaren menpe egon behar dutenei, merkatu horietan parte hartu dutelako edo horiei dagokien eragiketaren baten berri dutelako. Bereziki, Erakundekoa den edo hartan zerbitzu eskaintzen duen eta informazio pribilegiatua izateagatik iniziatuen zerrendan dagoen edozein pertsona egongo da erregelamenduaren menpe.
  - e) JABE erregelamenduaren menpeko lerro hierarkiko guztiari, haien sailetan duten funtzioaren arabera.
  - f) JABE erregelamenduaren menpekoentzat idazkaritza lanak egiten dituzten pertsoneri.

Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzak zehaztuko ditu JABEren menpe egongo diren Erakundeko funtzioak eta sailak, eta Administrazio Kontseiluari helaraziko dio onarpenerako.<sup>1</sup>

2. Erakundean inbertsio zerbitzuetan edo balore merkatuetan zeregin profesionalak garatzen dituzten pertsona guztiak egongo dira merkatu abusua prebenitzeari buruzko IV. tituluaaren xedapenen menpe.
3. JABEren menpe dauden sailtako arduradunek Araudia Betetzeko Funtzioari ahalik eta azkarren eman beharko diete haien sailetan egon diren langileen aldaketen berri.

Aldaketatzat hartuko dira langile berrien altak eta behin betiko bajak edo iraupen luzekoak, baita aldi baterako laneratzeak ere, praktiketako langileak barne.

Araudia Betetzeko Funtzioak, egoki irizten dionean, eskatu ahal izango du baieztar dezatela sail bakoitzeko arduradunari atxikita dauden pertsonen zerrenda.

4. Araudia Betetzeko Funtzioak etengabe eguneratuta edukiko du erregelamendu honetara

---

<sup>1</sup> Ikus III. eranskina.

lotuta dauden pertsonak biltzen dituen zerrenda bat, eta gobernu organoen zein gainbegiratzeko agintaritzen esku ipiniko du.

Gutxienez urtean behin berrikusiko da menpeko pertsonen zerrenda, bereziki aurreko zenbakiko b) eta c) letretan aurreikusitakoari dagokionez.

## **2. artikulua. Betebehar orokorrak**

Erregelamenduaren menpeko pertsonak beraien jarduerako eremu espezifikoari eragiten dioten balore merkatuko indarreko legeria, araudi hau eta berau arautzen duen barne araudia ezagutu eta bete beharko dituzte, baita horien aplikazioan lagundu ere.

## **III. titulua. Eragiketa pertsonalak**

### **3. artikulua. Helburua**

Titulu hau<sup>2</sup> merkatu arautuetan<sup>3</sup>, Negoziazio Sistema Multilateralak (NSM) edo Negoziazio Sistema Antolatuak (NSA)<sup>4</sup>, negoziatzen diren balore negoziagarriak edo finantza tresnak xede dituzten menpeko pertsonak gauzatzen dituzten aginduei eta eragiketei aplikatuko zaie, edo merkatu edo sistema hauetan negoziatzen diren balore negoziagarriak edo finantza tresnen mendekoak, hauen barruan edo kanpoan egindako agindu edo eragiketak direlarik.

Agindu eta eragiketa pertsonaltzat hartuko dira menpeko pertsonak haien ondarearekin lotutako baloreen eta tresna finantzarioen gainean egindakoak.

### **4. artikulua. Jarduera ez espekulatiboa**

Menpeko pertsonak haien kontura eskuratu edo saldutako balore negoziagarriak edo finantza-tresnak ezin izango dira inola ere saldu edo berrerosi erosketa edo salmenta eragiketa egin den saio edo egun berean.

### **5. artikulua. Nahitaezko bitartekaritza**

Ez da nahitaezkoa izango eragiketa pertsonalak Kutxabanken edo taldeko enpresen bidez bideratzea.

### **6. artikulua. Aginduak formalizatzea**

1. Erakundearen bidez formalizatutako lotutako pertsonen aginduak idatziz formalizatuko dira, Erakundeak horretarako gaituta dauzkan edozer bitarteko telematiko, informatiko edo elektronikoren bidez, edo telefonoz ere bai, agindua grabatuta geratzen bada. Era berean, aginduen justifikazio fitxategi batean jaso beharko dira.
2. JABEren menpeko pertsonak baloreei edo tresna finantzarioei buruzko edozein eragiketa

---

<sup>2</sup> Ikus II. eranskineko 6. definizioa.

<sup>3</sup> Ikus II. eranskineko 9. definizioa.

<sup>4</sup> Ikus II. eranskineko 10. eta 11. definizioak.

mota agintzen dutenean, eragiketa mota bakoitzaren berariazko araudian ezarritako funtsak eta bermeak emango dituzte, eta, hala dagokionean, alderdiek sinatutako kontratuan ezarritakoak. Eskurako eragiketetan funts hornidura eginda eduki behar dute, edo baloreen edo dagozkien eskubideen titulartasuna edo eskuratzea egiaztatu behar dute.

## **7. artikulua. Jakinarazpen eta informazio betebeharrak**

1. Menpeko pertsonak jakinarazpen batean, aldizka eta erreklamazioa aurkeztu zutenetik gehienez hilabeteko epean, aurreko jakinarazpenetik egindako agindu eta eragiketa guztiak adierazi beharko dituzte.
2. Betebehar honi dagokionez, Araudia Betetzeko Funtzioak menpeko pertsonari ezarritako jakinarazpen prozeduraren berri emango die.

Zentzu horretan, Entitateak “*JABE (Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua)*” deituriko aplikazio espezifiko bat du, intranet korporatiboaren bitartez erabil daitekeena JABEren menpeko pertsonak eragiketa pertsonalen hileko aitortpena bete dezaten.<sup>5</sup> Menpeko pertsonak, aplikaziora sarbidea duten Erakundeko langileek, aplikazioan bete beharko dute eragiketa pertsonalen aitortpena.

Bitarteko alternatiboak gaituko dira Erakundeko kontseilariarentzat, Erakundeko langile ez direnentzat edo tresna erabiltzeko aukerarik ez dutenentzat, finantza-tresnen gaineko aginduen edo eragiketen komunikazio betebeharrak betetzeko. Prozedura honela egituratzen da:

- Eragiketarik egin ez badute, helbide elektronikotik erantzun beharko dute «Ez dut agindurik ezta eragiketarik egin» mezuarekin.
- Eragiketak egin badituzte, «Hileko erosketen eta salmenten aitortpena» izeneko dokumentua bete beharko dute egindako agindu eta eragiketak adieraziz, eta Erakundeari helarazi beharko dio une bakoitzean horretarako gaitzen diren bitartekoen bidez.

Salbuespen gisa, egindako agindu eta eragiketak jakinarazteko beste bide batzuk gaitu ahal izango dira, Araudia Betetzeko Funtzioak berariaz baimenduta.

Betebehar horretatik salbuetsita geratuko dira higiezinaren baloreetako inbertsio kolektiboko organismoetako (OICVM) edo inbertsio alternatiboko funtsen (FIA) eragiketa pertsonalak, Estatu kide batek bere aktiboetarako arriskuen banaketaren maila baliokidea eskatzen duen legeriaren arabera gainbegiratzen direnak, betiere menpeko pertsonak edo bere kontura eragiketa egiten duen pertsonak instituzioaren kudeaketan parte hartzen ez badu<sup>6</sup>.

Aurreko paragrafoetan aurreikusitako ondorioetarako, menpeko pertsonen eragiketa

---

<sup>5</sup> Intranet korporatiboan aplikazioaren gida azkar bat dago argitaratuta, erabiltzaileek errazago erabil dezaten.

<sup>6</sup> Intranet Korporatiboan argitaratuta dago Kutxabankek eta Cajasurrek merkaturatutako Kutxabank Taldearen inbertsio funtsen zerrenda, zeintzuen eragiketak JABE erregelamenduaren babespean jakinarazi behar diren.

pertsonaletara parekatuta geratuko dira honako hauek:

- a) Menpeko pertsonekin familia harremana duen edonork egindakoak<sup>7</sup>.
  - b) Menpeko pertsonekin lotura estua duten sozietateek egindakoak<sup>8</sup>.
  - c) Bitarteko pertsonen bidez egindakoak<sup>9</sup>.
3. Araudia Betetzeko Funtzioak egin baino lehen baimendu behar diren eragiketak zehaztu ahaliko ditu, hauen zenbatekoa eta arriskua dela eta. Kasu horretan, menpeko pertsonen jakinaraziko zaie eta betebeharraren menpe dauden pertsonen finantza tresnen eta egindako eragiketen zerrenda argitaratuko da.
4. Araudia Betetzeko Funtzioak eskatuta, menpeko pertsonak edozein unetan xehetasun osoz eta, hala eskatzen bazaie, idatziz edo «*JABE (Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua)*» aplikazioaren bitartez haien eragiketa pertsonalen berri eman beharko dute.

### **8. artikulua. Eragiketak egiteko debekuak**

1. Erregelamenduaren menpeko pertsonak ez dute agindurik emango edo eragiketarik egingo, Araudia Betetzeko Funtzioak aldeztu aurretik identifikatu dituen tresnekin loturik eta hark zehaztutako denboran.
2. Txostenak eta gomendioak egiteko, argitaratzeko edo zabaltzeko ardura duten unitateen parte diren menpeko pertsonak ezingo dute eragiketa pertsonalik egin txostenak edo gomendioak aipatzen dituen baloreen eta finantza tresnen gainean (lotutako finantza tresnak barne<sup>10</sup>):
  - a) Jaulkitzaile baten edo haren baloreen inguruko analisi espezifiko bat egitean, analisia hasten denetik harik eta gomendia edo informazioa biltzen duen txostena argitaratu arte, eta hartzaileek han bildutako informazioaren arabera jokatu ahal izan arte.
  - b) Gomendioen aurkako eragiketak badira, salbuespeneko kasuetan izan ezik eta Auren Betetze Funtzioak aurrez onartuta.

Ez dira beharrezkoak izango aurreko atalean aipatutako abstentzioak, eragiketa txostena edo gomendia egin aurretik hartutako eskubideen edo konpromisoen ondorio denean, edo konpromiso horien estalduraren eragiketen ondorio denean, betiere eragiketa txostenaren ezagutzetan oinarrituta ez badago.

Artikulu honetan ezarritakoa aplikatuko zaie, era berean, hierarkikoki txostenak eta gomendioak egin, argitaratu edo zabaltzeko ardura duten unitateen gainetik dauden

---

<sup>7</sup> Ikus II. eranskineko 12. definizioa.

<sup>8</sup> Ikus II. eranskineko 19. definizioa.

<sup>9</sup> Ikus II. eranskineko 15. definizioa.

<sup>10</sup> Ikus II. eranskineko 7. definizioa.

menpeko pertsoneri, txostenetako edo gomendioetako edukia eskura badezakete.

### **9. artikulua. Inbertsio zorroen kudeaketa diskrezionaleko kontratuak**

1. Inbertsio zorroen kudeaketa kontratu baten bidez, menpeko pertsona batek horretarako legez gaitutako pertsona baten esku uzten du ondare higikorren kudeaketa osoa edo partziala, eta ahalordetutako pertsona horrek hartu ahal izango ditu, modu diskrezionalean eta menpeko pertsona horrek esku hartu beharrik gabe, baloreen inbertsio, desinbertsio eta mantentze erabakiak, baita haien fruituenak eta errentagarritasunarenak ere.
2. Inbertsio zorroak modu diskrezionalean eta indibidualizatuan kudeatzeko kontratu bat hitzartuta daukaten lotutako pertsonak jakinaren gainean ipini beharko dute Araudia Betetzeko Funtzioa, kontratu haren kopia bidaliz.

Araudia Betetzeko Funtzioak, kontratuaren kopia jaso ostean, honako gai hauek egiaztatuko ditu:

- a) Erakundea legez gaituta dagoela inbertsio zorroen kudeaketa diskrezionalaren eta indibidualizatuaren zerbitzua eskaintzeko.
  - b) Kontratua bokazioz iraunkorra dela.
3. Araudia Betetzeko Funtzioak artikulua honetan erreferentzia egiten dien menpeko pertsoneri sinatutako deklarazio bat eskatu ahal izango die, inbertsio eta desinbertsio erabakiak haien esku hartze gabe hartzen direla zehazten duena.
  4. Araudia Betetzeko Funtzioak kopia jasotzean eta aipatutako alderdiak egiaztatzean, aurkakoa zehaztu ezean, dagokien zorro kudeatzaileak erabakitako eragiketei ez zaizkie aplikatuko 4. artikulutik 8. artikulura bitarteko artikulua.

### **10. artikulua. Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonen obligazio espezifikoak**

Erakundea jaulkitzailea<sup>11</sup> bada, zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonak<sup>12</sup>, gehienez eragiketa martxan jarri eta hiru lanegunen barruan, Erakundearen balore negoziagarri eta tresna finantzarioen inguruko eragiketa pertsonal guztiak, jakinarazi beharko dituzte, araututako merkatu batean negoziatuak –NSM edo NSA–, edo merkatu haietan negoziatzen den azpikoa baldin badute. Balore negoziagarri eta tresna horien gaineko eragiketa guztiak jakinarazi beharko dituzte, baldin eta haien balioak 20.000 euro gainditu baldin baditu urte natural beraren barruan. Lehen jakinarazpen horren ondoren, behartutako pertsonak ondoren egindako eragiketa guztiak jakinarazi beharko dituzte.

Zuzendaritza ardurak dituzten pertsonak Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari eta entitate jaulkitzaileari helarazi beharko diote jakinarazpena. Balore Merkatuaren Batzorde

<sup>11</sup> Ikus II. eranskineko 4. definizioa.

<sup>12</sup> Ikus II. eranskineko 13. definizioa.

Nazionalera Erakundeak berak zuzendariaren izenean egin ahalko du komunikazioa, edo zuzendariak berak ere egin ahalko du, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren Egoitza Elektronikoaren eremu irekia baliatuta. Erakunde jaulkitzaileari helarazi beharreko jakinarazpenari dagokionez, Araudia Betetzeko Funtzioari zuzendutako inprimaki bidez egingo da, non adierazi behar den Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari jakinarazpena behartuta dagoen pertsonak egiten duen edo Erakundeak bere izenean egiten duen, azken kasu horretan, gainbegiratzaileri jakinarazteko betebeharra bete duela ulertuko da.

Eragiketak jakinarazteko betebeharrak Batzordearen 2016/522 (EB) Erregelamendu Delegatuaren 10. artikuluan aurreikusitako eragiketa guztiak bilduko ditu, Erakundeak jaulkitako akzioen eta zor tresnen edo eratorrien alorrean, edo haiekin lotutako bestelako tresnei dagokienez.

Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonen eragiketak jakinarazteko betebeharrei dagokienez, pertsona horiek egindako eragiketa pertsonalekin parekatuta geratuko dira haiekin lotura estua dutenek egindakoak<sup>13</sup>.

Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonak Araudia Betetzeko Funtzioari jakinarazi beharko diote haiekin lotura estua duten pertsonen nortasuna. Era berean, idatziz jakinarazi, beharko dizkiete pertsona horiei titulu honen pean dituzten betebeharrak, eta haiei egindako jakinarazpenen kopia bat gordeko dute.

1. Erakundearen zuzendaritzako ardura dutenek, ez dute agindurik emango edo eragiketa pertsonalik egingo merkatu arautuan negoziatutako Erakundearen balore negoziagarriari edo finantza tresnei buruz, NSM edo NSA batean negoziatzen direnak badira edo merkatu horietan negoziatzen den azpikoa badute, Erakundeak jaulkitzaile gisa argitaratu behar duen edozein informazio publiko aldizkako argitaratu aurreko 30 egun naturaletan. Araudia Betetzeko Funtzioak eragiketak onartu ahal izango ditu, aurrez eskatuta, kasuz kasu, aplikatuko den araudiak ezarritako baldintzak betetzen badira.
2. Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonak eta haiekin lotura estua duten pertsonak ez dira salbuetsita egongo Kutxabank Taldearen titulu propioen gainean egindako eragiketak aitortzetik, inbertsio zorroak eskuordetuta kudeatzeko kontratuen pean exekutututa baldin badaude.

## **IV. titulua. Merkatu abusua prebenitzea**

### ***I. KAPITULUA. MERKATU ABUSUAREN KONTZEPTUA***

#### ***11. artikulua. Merkatu abusua debekatzea***

Menpeko pertsonak ezingo dituzte merkatuaren abusuarekin lotutako ekintzak gauzatu, informazio pribilegiatua modu bidegabean erabiliz edo merkatuak manipulatu.

---

<sup>13</sup> Ikus II. eranskineko 14. definizioa.

1. Informazio pribilegiatua modu bidegabean erabiltzea izango da:
  - eragiketak egitea edo egiten saiatzea, informazio pribilegiatua baliatuz;
  - beste pertsona bati gomendatzea eragiketak egitea informazio pribilegiatua erabiliz, edo hartara indultzatzea; edo
  - informazio pribilegiatua modu bidegabean jakinaraztea.
2. Merkatuaren manipulazioak zera esan nahi du, prezioen formakuntza askea faltsutzen duten jardunbideak prestatzea edo egitea.

## **12. artikulua. Informazio pribilegiatuaren kontzeptua**

1. Informazio pribilegiatutzat hartuko da balore negoziagarri bati edo gehiagori edo finantza tresnei zuzenean edo zeharka erreferentzia egiten dien edozer informazio zehatz, jaulkipen eskubideei eta haietan oinarritutako enkantean jarritako produktuei barne, baita lehengaietatik eratorriei ere, halaber, informazio pribilegiatutzat hartuko da esandako balore negoziagarria edo finantza tresna, horien jaulkitzaile bati edo gehiagori erreferentzia egiten diena, zeinak, publiko eginez gero, eragin nabarmena izan baitezake kotizazioaren gainean, araututako merkatu, NSM edo NSA batean.

Lehengaien gaineko deribatuei dagokienez, informazio pribilegiatua izango da deribatu horietako bati edo gehiagori zuzenean edo zeharka erreferentzia egiten dion informazio zehatza, edo lehengaien spot kontratu bati zuzenean erreferentzia egiten diona, oraindik publiko egin gabea, eta, publiko eginez gero, eragin nabarmena izango lukeena deribatu horien edo lehengaien gaineko spot kontratuen balioan.

Kotizazio kontzeptuaren barruan sartzen da, balore negoziagarriei edo tresna finantzarioei dagokienaz gain, haiekin lotutako tresna finantzario deribatuen kotizazioa ere.

2. Informazio batek kotizazioaren gainean eragin nabarmena izan dezakeela pentsatuko da, informazio hori zentzuzko inbertitzaile batek bere inbertsio erabakien oinarri gisa erabiltzeko modukoa denean.
3. Era berean, informazio bat zehatza dela ulertuko da, gertatzen ari diren (edo gertatuko direla espero izatekoa den) zirkunstantzia batzuen berri ematen badu, edo gertatu den (edo gertatuko dela espero izatekoa den) egitate baten berri, baldin eta informazio hori behar bezain espezifikoa bada ondorioztatzeko zirkunstantzia edo egitate horiek balore negoziagarrien edo tresna finantzarioen prezioetan (edo horien gaineko tresna deribatuenean) izan dezaketen eragina.

Aurreko paragrafoetan xedatutakoa aplikatuko zaie, orobat, merkatu batean edo kontratazio sistema antolatu batean negoziatzeko onarpen eskaera bideratuta daukaten balore negoziagarriei edo tresna finantzarioei.

4. Balore negoziagarriei edo tresna finantzarioei dagozkien aginduak exekutatzeko ardura

izango duten pertsonen dagokienez, informazio pribilegiatuta izango da, halaber, bezero batek burutu gabeko bere aginduei buruz transmititutako informazio zehatza, zuzenean edo zeharka baloreen edo tresna finantzarioen jaulkitzaile bati edo gehiagori erreferentzia egiten diona, edo balore edo tresna finantzario bati edo gehiagori erreferentzia egiten diona, eta publiko eginez gero eragin nabarmena izango lukeena balore edo tresna finantzario horien kotizazioan, edo horiekin lotura duten tresna finantzario deribatuen kotizazioan edo erlazionatutako lehengaien gaineko spot kontratuen prezioan.

### **13. artikulua. Merkatuaren manipulazio kontzeptua**

Merkatuaren manipulazioa prezioen eraketa askea faltsutzen duten jardunbideak prestatzean edo egitean datza. Merkatuaren manipulaziotzat hartuko dira:

- a) Eragiketa eta aginduak, baita bestelako jarduketak ere:
  - baldin eta adierazgarri faltsuak edo engainagarriak ematen badituzte edo eman baditzakete balore negoziagarrien edo finantza tresnen, lehengaien gaineko spot kontratu baten edo jaulkipen eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktuen eskaintzari, eskaerari edo prezioari buruz;
  - pertsona baten edo adostuta jarduten duten pertsona gehiagoren bidez finantza tresna baten edo gehiagoren, lehengaien gaineko spot kontratu baten edo jaulkipen eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktuen prezioa ohiz kanpoko maila batean edo maila artifizial batean ziurtatzen badute;

eragiketak egin, aginduak eman edo jarduketak egin dituen pertsonak bere arrazoien zilegitasuna frogatzen ez badu, eta arrazoi horiek kasuan kasuko merkatu arautuan onartutako merkatu jardunbideekin bat datozeela egiaztatzen ez badu.

- b) Baliabide fiktizioak edo bestelako engainuak edo trikimailuak baliatzen dituzten eragiketak edo aginduak edo bestelako jarduketak, balore negoziagarrien edo finantza tresnen, edo lotutako lehengaien gaineko spot kontratu baten edo jaulkipen eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktuen prezioan eragina badute edo izan badezakete.
- c) Komunikabideen bitartez, Internet barne, edo bestelako edozein baliabide erabiliz informazioa zabaltzea, adierazgarri faltsuak edo engainagarriak ematen baditu edo eman baditzake finantza tresnei, erlazionatutako lehengaien gaineko spot kontratu baten edo emisio-eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktuen eskariari edo prezioari buruz, barnean hartuz zurrumurru eta berri faltsuak edo engainagarriak zabaltzea, baldin eta informazio hori zabaldu duen pertsonak jakingo balu edo jakin beharko balu informazioa faltsua edo engainagarria zela.
- d) Indizeei buruzko informazio faltsua edo engainagarria transmititzea, datu faltsuak edo engainagarriak ematea, hori egiten duen pertsonak baldin badaki edo jakin beharko balu faltsuak edo engainagarriak direla, eta, halaber, indizearen kalkulua manipulatzeko

egiten den edozein ekintza.

Era berean, merkatuaren manipulaziotzat hartuko dira, besteak beste, jokabide hauek:

- a) Pertsona batek edo batzuek adostuta jardutea balore edo finantza tresna baten, lotutako lehengaien gaineko spot kontratu baten edo jaulkipen eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktuen eskaintzaren edo eskariaren gain posizio menderatzaile bat ziurtatzeko, eta, horren ondorioz, zuzenean edo zeharka erosteko edo saltzeko prezioak finkatzea edo negoziazio baldintza ez ekitatiboak finkatzea.
- b) Balore edo finantza tresna bat merkatua irekitzeko edo ixteko unean saltzea edo erostea, irekierako edo itxierako kotizazioetan oinarrituta jarduten duten inbertsiogileak erratzera eramateko ondorioarekin.
- c) Merkatu edo negoziazio sistema batean aginduak ematea, aginduak ezeztatzea edo aldatzea barne, eskuragarri dagoen edozein negoziazio metodoren bitartez, elektronikoak, algoritmikoak eta maiztasun handiko negoziazio estrategiak barne, goiko a) edo b) letretan aurreikusitako ondorioren bat baldin badu:
  - merkatuaren edo negoziazio sistemaren funtzionamendua asaldatzen duelako edo horretara eraman dezakeelako;
  - pertsona batzuei merkatu edo sistemako benetako aginduak identifikatzea eragozten dielako, edo horretarako bide ematen duelako, barnean hartuz aginduen liburua gehiegi kargatzen edo desegonkortzen duten aginduak sartzea;
  - finantza tresna baten eskaintzari, eskariari edo prezioari buruzko seinale faltsu edo engainagarri bat sortzen duelako edo sortzen laguntzen duelako, batez ere joera bati hasiera emateko edo joera areagotzeko aginduak emanez.
- d) Komunikabide tradizional nahiz elektronikoetarako sarbide puntuala edo aldizkakoa baliatzea balore edo finantza tresna bati, erlazionatutako lehengaien gaineko spot kontratu bati edo jaulkipen eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktuei buruzko iritzi bat zabaltzeko, edo, zeharka, horien jaulkitzaileari buruzko iritzia emateko, balore edo tresna finantzario horri buruzko posizioak hartu ondoren eta, beraz, balore edo finantza tresna, lotutako lehengaien gaineko spot kontratu edo jaulkipen eskubideetan oinarritutako enkantean jarritako produktu horri buruz emandako iritziak izan duen eraginaren onura jaso ondoren, interes gatazka horren berri eman gabe iritzi publikoari, modu egoki eta eraginkor batez.
- e) Bigarren mailako merkaturan jaulkipen eskubideak edo lotutako deribatuen erosketa edo salmenta, enkantea egin aurretik 1031/2010 (EB) Zuzentarauaren arabera, ohiz kanpoko mailan edo maila artifizialean enkantean jarritako produktuen adjudikazio prezioa finkatzeko edo enkanteetako eskaintzaileei nahasteko edo engainatzeko.

- f) Ekonomia Ministerioak edo Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak prezioen eraketa askearen aukakotzat hartzen edo deskribatzen duen oro.
- g) Lehengaien gaineko spot kontratuak, energia handizkarien produktuak ez direnean, transakziok, aginduak edo jarduketak eragina badu edo izan badezake merkatu arautuetan, NSM edo NSA sistemetan negoziatzen diren balore negoziagarrien edo finantza tresnen balioan, edo aurreko horien mendeko balioa duten edo horietan eragina duten tresna finantzarioen prezioan (esaterako, Credit Default Swap edo Diferentzia bidezko Kontratu Finantzarioak).
- h) Finantza tresnak, deribatuen kontratuak edo kreditu arriskua transferitzeko tresna deribatuak barne, transakzioak, aginduak, eskaintzak edo jarduketak eragina duenean edo izan dezakeenean tresna horien prezioaren edo balioaren arabera prezioa edo balioa ezartzen zaion lehengaien gaineko spot kontratu baten prezioan edo balioan.
- i) Indizeei dagozkien jarduketak (benchmarks<sup>14</sup>).

## **II. KAPITULUA. MERKATU ABUSUA SUSMARAZTEN DUTEN ERAGIKETAK DETEKTATZEA ETA JAKINARAZTEA**

### **14. artikulua. Aplikazio eremua**

Erakundeak merkatu abusua izan daitezkeen agindu eta eragiketa susmagarriak detektatzeko mekanismo, sistema eta prozedura eraginkorrak ezarriko ditu.

1. Aplikazio eremu subjektiboa: Eragiketak detektatzeko betebeharrak JABEren menpeko pertsoneri eragiteaz gain, balore eta finantza tresnen eta egon daitezkeen eragiketa susmagarrien espedienteen izapidetzen gaineko harreran eta tratamenduan esku hartzen duten sailei, batzordeei eta pertsoneri ere eragingo die.
2. Aplikazio eremu objektiboa: Detekzio eta jakinarazpen betebeharrak honako hauei aplikatuko zaizkie:
  - a) araututako merkatu batean negoziatorako onartutako edo araututako merkatu batean negoziatorako onarpena eskatu zaien finantza tresnei;
  - b) NSM batean negoziatutako finantza tresnei, NSM batean negoziatioan onartutako finantza tresnei edo NSM batean negoziatorako onarpena eskatu zaien finantza tresnei;
  - c) NSA batean negoziatutako finantza tresnei;
  - d) a), b) edo c) letretan bildu gabeko finantza tresnei, baldin eta haien prezioa edo balorea letra horietan aipatutako finantza tresnen mende badago, barnean hartuta, ez modu eksklusiboan, kreditu arriskuaren permutak eta diferentziengatiko kontratuak.

Horrez gain, merkatu manipulazioari dagokionez, kontuan hartu beharko dira:

---

<sup>14</sup> Ikus II. eranskineko 5. definizioa.

- a) lehengaien gaineko eskurako kontratuak, handizkako produktu energetikoak ez direnak, non eragiketak, aginduak edo jokabideak eraginen bat badu, izan nahi badu edo izan ahal badu 2. atalean aurreikusitako finantza tresnen prezioan edo balorean;
- b) edozer eratako finantza tresnetan, kreditu arriskua transferitzeko deribatuen kontratuak edo finantza tresna deribatuak barnean hartuta, baldin eta eragiketak, aginduak, eskaintzak edo jokabideak eraginik badu edo izan badezake lehengaien eskurako kontratu baten prezioan edo balorean, prezioa edo balorea finantza tresnen prezioaren edo balorearen mende daudenean; eta
- c) erreferentzia indizeekin lotutako edozein jokabide.

Nolanahi ere, Kutxabankek detektatzeko eta jakinarazteko aginduak edo eragiketak, dela bezeroen kontutik (zuzendariak eta langileak barne), dela Erakundeak bere kontutik, eragiketa, agindu edo jarduera negoziazio zentro batean egin ala ez.

### **15. artikulua. Eragiketa susmagarriak detektatzea**

Merkatu abusu egoera susmagarrien bat estal dezaketen eragiketa zaurgarriak identifikatzeko, prozedura hauek jarrai daitezke:

1. Detekzio orokorreko prozedura: Prozedura hau balore eta finantza tresnen gaineko agindu eta eragiketen harreran eta tratamenduan esku hartzen duten sail, batzorde eta pertsonen aplikatuko zaie.
2. Detekzio zentralizatuko prozedura: Prozedura hau Araudia Betetzeko Funtzioak burutuko du V. eranskinean jasotako jarraibide desberdinak kontuan hartuz.

### **16. artikulua. Eragiketa susmagarrien analisia eta jakinarazpena**

Araudia Betetzeko Funtzioak bi prozedura horien bidez detektatutako eragiketak aztertuko ditu, eta egoki iritzitako behar adina informazio gehigarri eskuratu ahal izango du. Eragiketa bakoitzean espediente bat irekiko da.

Analisia osatuz, Araudia Betetzeko Funtzioak dagokion oharrekin txosten bat egingo du.

Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzak erabakiko du finantza tresnaren batekin zerikusia duen agindu edo eragiketa bat informazio pribilegiatua duen eragiketa bat edo merkatuaren manipulazio bat izan daitekeen edo informazio pribilegiatuarekin jarduteko edo merkatua manipulatzeko ahalegina izan daitekeen susmo sendoak ote dauden, eta beraz, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari jakinarazi behar zaion. Kasu horretan, Araudia Betetzeko Funtzioak horretarako prestatuko inprimakia beteko du eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari helaraziko dio, zehaztutako prozeduraren arabera.

## **III. KAPITULUA. INFORMAZIO PRIBILEGIATUREN TRATAMENDUA<sup>15</sup>**

---

<sup>15</sup> Ikus JABE erregelamenduaren 12. artikulua.

## **1. atala. Menpeko pertsonen betebeharrak**

### **17. artikulua. Abstenitzeko betebeharra**

Menpeko pertsonak, informazioa dutenean eta informazio hori pribilegiatua dela dakitenean edo jakin beharko luketenean, galarazita edukiko dute:

- a) Informazio horretan oinarrituta, edozein eratako aginduak edo eragiketak prestatzea edo egitea, balore negoziagarriekin edo tresna finantzarioekin, edo edonolako kontratuekin, merkatu arautu, NSM edo NSA batean negoziatuak izan edo ez.

Informazioak aipatzen dituen balore negoziagarri edo tresna finantzarioei buruzko aginduak ezeztatzea edo aldatzea, agindua pertsonak informazio hori izan aurretik emandakoa denean.

1310/2010 Erregelamenduaren (EB) arabera egindako jaulkipen eskubideen enkanteak, edo horietan oinarritutako produktuen enkanteak direnean, informazio pribilegiatua erabiltzearen barruan sartuko da, halaber, eskaintza bat norberaren izenean edo hirugarren baten izenean egitea, aldatzea edo ezeztatzea.

Alde horretatik, abstenitzeko betebeharrak honako eragiketa hauei eragiten die: informazio pribilegiatua eskuratu duen eta erregelamenduari lotuta dagoen pertsonarekin erlazionatutako pertsonari. Baldin eta informazio pribilegiatuak Kutxabankek jaulkitako tituluei egingo balie erreferentzia, JABE erregelamenduaren 14. definizioa hartuko da kontuan, eta bestelako sozietateei erreferentzia egiten badie, berriz, JABE erregelamenduaren 12. eta 19. definizioetan ezarritakoa. Ezohiko kasuetarako, betiere behar bezala justifikaturik eta ez badute arriskurik sortzen informazio pribilegiatua gordetzeari dagokionez, ezohiko prozedura bat dago aurreikusita, zeinaren bidez Araudia Betetzeko Funtzioak baimendu ahal izango baitu eragiketa, alde aurretik analisia eginda.

Aurreko horretatik salbuetsita geratuko dira:

- (i) informazio pribilegiatua berez osatzen duten eragiketak prestatzea eta egitea;
  - (ii) balore negoziagarriak edo finantza-tresnak eskuratzeko edo lagatzeko iraututako betebeharrak bat betetzeko egiten diren eragiketak, baldin eta betebeharrak hori jasota badago dena delako pertsonak informazio pribilegiatua eduki aurretik egindako akordio batean, eta, betiere, Araudia Betetzeko Funtzioari jakinarazi bazaio;
  - (iii) aplikatu beharreko araudiaren arabera egindako beste eragiketa batzuk.
- b) Informazio hori hirugarrenei jakinaraztea, lanaren, lanbidearen edo karguaren ohiko jarduerak bada ezik.

- c) Hirugarren bati balio negoziagarriak edo finantza tresnak eskuratu edo lagatzeko gomendatzea edo informazio hori oinarri hartuta horiek eskuratzea edo lagatzea probokatzea.
- d) Hirugarren bati informazio horrek erreferentzia egiten dion balore negoziagarriei edo finantza tresnei buruzko aginduak ezeztatzea edo aldatzea gomendatzea edo bultzatzea.

### **18. artikulua. Babesteko betebeharra**

1. Informazio pribilegiatua baliatzen duten lotutako pertsonak babesteko eginbeharra dute, agintari judizial eta administratiboei jakinarazteko eta laguntzeko eginbeharraren kalterik gabe.

Menpeko pertsonak, Erakundea inplikatur dagoen edozer eratako eragiketa juridiko edo finantzarioren azterketa edo negoziazio faseetan, baldin eta eragiketa horrek nabarmen eragin badezake ukitutako baloreen edo tresna finantzarioren kotizazioan, behartuta egongo dira informazioaren ezagutza entitate barneko edo kanpoko pertsona jakin batzuetara bakarrik mugatzera –hau da, ezinbestekoak direneta bakarrik–, eta informazio hori ez diote transmitituko Erakundeko bestelako sailei edo gainerakoei, honako salbuespen hauekin:

- a) Dagokion erabakitze prozesuaren esparruan, Erakundearen antolaketa egituraren barruan, hierarkia mailan gaineratik dauden pertsonen eta, ondorioz, goiko egitura erkide gisa definitu daitezkeenari. Jakinarazpenaren arduradunak informazioa Araudia Betetzeko Funtzioari helaraziko dio.
- b) Araudia Betetzeko Funtzioari jakinarazten zaionean arlo honi dagozkion funtzioak behar bezala betetzeko.
- c) Araudia Betetzeko Funtzioak berariaz eta ezarritakoaren arabera baimentzean.
- d) Legez aurreikusitako gainerako kasuetan.

Aurreko paragrafoetan ezarritakoa aplikatuz, neurri egokiak hartuko dituzte informazio hori gehiegikeriaz edo desleialki erabiltzea saihesteko. Informazio pribilegiatua gehiegikeriaz edo desleialki erabiliko balitz, haren berri duen edonork berehala jakinarazi beharko dio Araudia Betetzeko Funtzioari.

Araudia Betetzeko Funtzioak informazio gehigarria eskatu ahalko eta Erakundearen barruan izandako informazio transmisioaren zirkuituari buruz, informazio pribilegiatuaren berri eman dion edozein arduradunari.

2. Bereizitako sailtako arduradunek beharrezko segurtasun neurriak ezarriko dituzte kanpoko pertsonak informazio pribilegiatua duten euskarri fisiko eta telematikoetan sar ez daitezela.
3. Lanean, lanbidean edo ahalmenetan normaltasunez diharduen pertsona batek merkatuan

egiten dituen zundaketak edo prospekzioak ez dira hartuko babesteko betebeharra ez betetzetzat, baldin eta zundaketa horiek horretarako legezko baldintzak betetzen badituzte.

### **19. artikulua. Jakinarazteko betebeharra**

1. Informazio pribilegiatua duten pertsonak ahalik eta azkarren Araudia Betetzeko Funtzioari jakinarazi beharko diote, zuzenean edo haien saileko edo bereizitako saileko arduradunaren bitartez.
2. Baldin eta unitateren batean proiekturen bat edo eragiketaren bat hasiko balitz, balore edo finantza tresna baten kotizazioan eragin dezakeena, eta horrenbestez, informazio pribilegiatu gisa har daitekeena, arduradunak ahalik eta azkarren Araudia Betetzeko Funtzioari jakinaraziko dio.
3. Informazio pribilegiatua pertsona berriei, Erakundekoei edo kanpokoei jakinarazten zaien bakoitzean, informazio emaileak ahalik eta azkarren jakinaraziko dio Araudia Betetzeko Funtzioari, dela zuzenean, dela bere saileko edo bereizitako saileko arduradunaren bidez.
4. Jakinarazpenak helbide elektronikoaren edo «JABE (*Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua*)» aplikazioaren bitartez egingo dira.

### **2. atala. Informazio pribilegiatuaren tratamendua**

#### **20. artikulua. Iniziatuen zerrenda**

1. Araudia Betetzeko Funtzioak inizatuen zerrenda egin eta eguneratuta mantendu beharko du informazio pribilegiatua duenaren gaineko finantza tresna bakoitzari dagokionez, informazio horretara sarbidea izan duten pertsonak eta dagozkien datak zehaztuz.
2. Araudia Betetzeko Funtzioak berriaz aurreko ataleko zerrendetan barne hartutako pertsonen informazioaren izaerari eta haren erabileraren konfidentziasun eta debekua berri eman behar die, baita erabilera desegokiaren ondoriozko zigorren berri ere. Aldi berean, interesatuei erregistroan edo zerrendan sartuta daudela jakinaraziko die eta baita Araudia Betetzeko Funtzioari beste edozein pertsonari informazioa helarazi diela jakinarazteko betebeharra ere.
3. Iniziatuen zerrenda uneoro hurrengoak bermatuko dituen formatu elektronikoan gordeko dira:
  - a) haien funtzioaren edo karguaren ezaugarrien ondorioz sarbide hori behar duten argi identifikatutako pertsonen mugatzea zerrenda horietarako sarbidea;
  - b) sartutako informazioa zehatza izatea;
  - c) inizatuen zerrendaren aurreko bertsioak eskuragarri egotea.
4. Zerrenda itxi eta ondorengo 5 urteetan mantendu beharko dira erregistro eta zerrendetako datuak. Era berean, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren esku jarri beharko dira, hala

eskatzen duenean.

## **21. artikulua. Kanpoko pertsonen informazio pribilegiatua helaraztea**

Eragiketa egokiro garatzeko edo erabakiak hartzeko, beharrezkoa izango balitz Erakundetik kanpoko hirugarren pertsonen esku hartzea, bereziki aholkularien kasuan eragiketa korporatiboetan (bestelako finantza eta aholkularitza etxeak edo aholkulariak), Araudia Betetzeko Funtzioari jakinarazi beharko zaio horiek informazio pribilegiatua eskuratu dutela, eta ezinbestekoa izango da konfidentzialtasun konpromiso bat sinatzea, gai honekin lotuta aplikatzekoak diren ardura neurriak bilduta. Konpromiso horren kopia bat Araudia Betetzeko Funtzioari helaraziko zaio.

## **22. artikulua. Bereizitako sailen kontzeptua eta zehaztapena**

1. Bereizitako sailtzat hartzen dira balore merkatuekin lotutako jarduerak garatzen dituzten Erakundearen sailak edo alorrak, eta, erregelamendu honekin bat, elkarren artean beharrezko bereizketa gorde beharko dute, haien artean interes gatazkak saihesteko eta informazio pribilegiatuaren erabilera eta transmisio desegokiak galarazteko, bermatuz haietako bakoitzak modu autonomoan hartzen dituela erabakiak.

2. Erakundeko Administrazio Kontseiluak zehaztuko ditu bereizitako sailak eta bakoitzean barne hartzen diren menpeko pertsonak, Araudia Betetzeko Funtzioak aurkeztutako proposamenean oinarrituz.

Hain zuzen ere, bereizitako sailetan eratu beharko dira, gutxienez, zorro propioaren kudeaketaren, kanpoko zorroaren kudeaketaren eta analisiaren jarduerak garatzen dituzten sailak.

3. Erregelamenduaren menpeko pertsonak bereizitako zein sailen parte diren jakin beharko dute eta sail horretako gainerako pertsonak eta arduraduna ezagutu beharko dituzte.

4. Bereizitako sail jakin batean zerbitzuak ematen dituztenek, edozein mailatakoak direla ere, dokumentu bat sinatuko dute, dagokion bereizitako saila berariaz aipatuz, haien funtzioen ondorioz sarbidea izan duten informazio pribilegiatua haien onurarako ez erabiltzeko eta bereizitako sailetik kanpoko pertsonen ez transmititzeko konpromisoa hartuko dute.

5. Menpeko pertsonak, parte diren bereizitako sailean, modu autonomoan informazio pribilegiatua kudeatzeko eta erabakiak hartzeko jardun beharko dute. Arauden Betetzearen Funtzioak identifikatuta eta eguneratuta mantenduko du bereizitako sailen gainetik dagoen egitura erkidea, hots, bereizitako sailen arduradunen gainetik hierarkikoki dauden menpeko pertsonen eta organoen multzoa, arduradun horrek edo hark izendatutako pertsonaren batek parte hartzen duen batzorde edo kide anitzeko organoak barne.

### **23. artikulua. Bereizitako sailen arduradunak**

Bereizitako sail bakoitzak arduradun bat izango du eta esleitutako eskumenen artean, kapitulu honetan ezarritakoa betetzeko ardura izango du. Bereizitako sailen arduraduntzat hartuko dira bereizitako sailak osatzen dituzten edo horietan sartuta dauden sailtako zuzendariak, eta eremu horietan oinarrizko funtzio hauek izango dituzte:

- a) JABE erregelamenduaren IV. tituluan ezarritakoa betetzeaz arduratzea.
- b) Hala badagokio, Araudia Betetzeko Funtzioari haien bereizitako saileko langileek informazio pribilegiatua dutela adierazten dituzten jakinarazpenak helaraztea.
- c) Beharrezko segurtasun neurriak ezartzea, informazio pribilegiatua duten euskarri fisikoak eta telematikoak gordeta gera daitezen bereizitako sailez kanpoko pertsonen eskuetatik.
- d) Araudia Betetzeko Funtzioarekin batera, beharrezko informazio hesiak ipintzea bereizitako sailen eta entitatearen gainerako sailen artean.
- e) Araudia Betetzeko Funtzioari informazio pribilegiatuaren helarazpena jakinaraztea.
- f) Araudia Betetzeko Funtzioari haien bereizitako sailtako pertsonen altak eta bajak jakinaraztea. Era berean, haien bereizitako sailtako pertsonen JABE erregelamenduaren 20.2 artikuluan ezarritako baldintzen berri ematea.
- g) JABE erregelamenduan jasotako gainontzeko funtzioak.

### **24. artikulua. Informazio hesiak**

Elementu fisikoak, elektronikoak edo bestelakoak eta bereizitako sailen iragazgaitasuna lortzeko ezarri beharreko prozedurak hartzen dira hesizat.

Bereizitako sailen arduradunak eta Araudia Betetzeko Funtzioak bereizitako sail bakoitzaren eta Erakundearen gainerakoen artean ezarriko dituzte hesiak, esku hartzen duten eragiketen ezaugarrien eta erabiltzen duten informazioaren arabera.

Hesiak hainbat eratakoak izan daitezke:

1. Hesi fisikoak, bereizketa fisikoko neurriak eta mugatutako sailak barne hartzen dituztenak.  
Bereizitako sailak, ahal den neurrian, eraikin edo solairu bereizietan egongo dira, eta, hala ez baldin bada, bestelako elementu fisikoak baliatuko dituzte bereizteko, hala nola manparak edo isolatzeko balio duten tankerakoak.  
Diruzaintza Aretoaren kasuan, murriztuta geratuko da hartara sartzeko espazio fisikoa, sarrera mugatzen duten kontrol sistemak dituzten ateen bidez.
2. Informazioa eskuratzeko hesiak, dokumentu eta artxibo fisiko eta elektronikoak babesteari erreferentzia egiten diotenak. Printzipio orokor hauek hartuko dira kontuan:

- Erakundeko langileek, informazio pribilegiatua eskura badute, beharrezko neurriak hartu beharko dituzte hura egokiro babesteko, informazio hori eskuratu ezin duten pertsonen eskura egotea eta informazio hori behar ez bezala igortzea saihesteko.
- Bereizitako sailtako arduradunek beharrezko neurriak hartuko dituzte, informazio pribilegiatua duten dokumentuak, artxiiboak edo bestelako euskarriak toki seguruetan eta giltzapean gorde daitezzen erabiltzen ez diren garaian, informazio hori behar ez bezala eskuratzea edo kopiatzea saihestuz. Era berean, informazio pribilegiatua duen proiektu edo eragiketaren batean ordenagailuak erabiltzean, sarbide murriztuko programak erabili beharko dira, hau da, haietan esku hartzen duten areetako pertsonen bakarrik erabil ditzaketenak.

Informazio pribilegiatua duten eragiketa edo proiektuen kasuan, hesi hauek barne hartuko dira:

- Bereizitako sail bakoitzeko arduradunek egokiak diren kontrol neurriak ezarri beharko dituzte, esandako eragiketa edo proiektu horietarako beharrezkoak diren pertsonen bakarrik jakinarazteko, erakunde barrukoak edo kanpokoak.
- Proiektu edo eragiketa bakoitzaren hasieran, dagokion areako arduradunak gako izen bat emango dio, harekin identifikatzeko, zeina esku hartzen duten pertsona bakoitzari jakinaraziko baitzaio. Gako izen hori zehaztu ostean, eragiketa edo proiektua identifikatzeko baliatuko da, eta, hala, ez da erabiliko eragindako baloreen edo sozietateen izendapen propioa. Aurrekoa gorabehera, dela erregistro liburuetan, dela kanpo garrantzia izan dezakeen eta Erakundekoa den dokumentu ofizialetan, zein bere izen propioarekin identifikatuko dira sozietateak edo baloreak.
- Eragiketak garatzeko baliatzen diren dokumentuetan, jakinarazi beharko da, ikusteko moduko tokian, dokumentu konfidentzialak direla, barne erabilerarako bakarrik.

Azkenik, kontu berezia hartuko da material konfidentziala bilera geletatik erretiratzean, baita arbeletako eta tankerako euskarrietako oharretan eta diagrametan ere, bilera horiek amaitu ostean.

3. Komunikazio hesiak, jakinarazpen idatziak, elektronikoak edo telefonikoak kontrolatzeko neurriak barne hartzen dituzte, baita iruzkinen edo jakinarazpenen murrizketak ere, besteak beste. Beste hainbat arauen artean, kontuan hartu beharko dira informazio pribilegiatuaren abstentzio, gordetze eta jakinarazpen betebeharrari dagozkionak.
  - Informazio pribilegiatua duten proiektuen edo eragiketen alderdi bakar bat ere ezingo da aitatu toki publikoetan, ezta informazio horren berri eduki ezin duten pertsonen entzuteko arriskua dagoen tokietan ere.
  - Ahalik eta segurtasun neurri zorrotzenak hartu beharko dira, arriskutsuak izan litezkeen bitartekoen bidez komunikazioak egiteko garaian, hala nola telefono mugikorrez, faxez edo posta elektronikoz. Zehazki, ez da informaziorik bidaliko une jakin batean inor gabe

dauden terminaletara, edo informazioa jaso behar ez duten pertsonen eskura egon daitezkeenetara.

### **3. atala. Baloreen eta finantza tresnen jaulkitzaile izaeratik eratorritako betebeharrak**

#### **25. artikulua. Informazio pribilegiatua helaraztea Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari**

1. Erakundeak informazio pribilegiatua izanez gero, jaulki dituzten finantza tresnei eragiten diena eta Espainiako merkatu arautu baten negoziazio xede dena, ahalik eta bizkorren ipini beharko dute jakinaren gainean Balore Merkatuaren Batzorde Nazionala.

Informazio pribilegiatua azkar hedatuko dute jaulkitzaileek, baldintza batzuekin, eta hauek nabarmentzen dira:

- Ahalik eta azkarren jakitera eman behar da.
  - Inbertitzaileek konfiantza duten bitartekoak erabiliz.
  - Informazioa marketinarekin nahastu gabe.
  - Argi eta garbi, diskriminaziorik gabe eta dohainik.
  - Informazioa beti «Informazio pribilegiatu» gisa markatuz.
  - Jaulkitzailearen sozietate izena osoa jarritz.
  - Osotasuna eta konfidentziasuna bermatzen duten baliabide elektronikoak erabiliz.
2. Era berean, jaulkitzaileari buruzko gainerako informazio finantzarioak edo korporatiboak ere jakinarazi beharko dira, baita haren balore edo tresna finantzarioen gainekoak ere, baldin eta legezko edo arauzko xedapenen batek behartzen baditu Espainian publiko egitera, edo ezinbestekotzat jotzen badute inbertsiogileen artean zabaltzea, interes berezia dela eta.  
  
Bestelako Informazio Garrantzitsua (BIG) hala informazio arautuari (xedapen legalekin publiko egingo dena) nola ez arautuari (jaulkitzaileak inbertitzaileentzat interesgarria dela uste duena) buruzkoa izango da.
  3. Informazio pribilegiatuaren eta beste informazio garrantzitsuaren kontzeptuen arteko desberdintasun nagusiak azaltzen dira eskema honetan<sup>16</sup>:

---

<sup>16</sup> VI. eranskinean jaso dira informazio pribilegiatuaren eta bestelako informazioaren tipologiak, 2020ko urtarrilaren 29ko Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren jakinarazpenean agertzen diren bezala.

Informazio pribilegiatua	Bestelako informazio garrantzitsua (arautu gabekoa)
Prezioari era nabarmenean eragin diezaioke	Prezioari ezin dio era nabarmenean eragin
Iniziatuen zerrenda behar da	Ez da iniziatuen zerrenda behar
Eragiketak egiteko debekua IP izanez gero	Ez dago eragiketak egiteko debekurik
Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari bidaltzeko obligazioa eta bere webgunean argitaratzekoa	Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari bidaltzeko obligazioa, inbertitzaileentzat interesgarritzat jotzen denean soilik

4. Erakundeak ziurtatuko du informazio pribilegiatua edo garrantzitsua publiko egiten dela, jendeak informazioa azkar eskuratzeko eta osorik, zuzen eta egoki ebaluatzeko moduan.
5. Erakundeko bozeramaile kualifikatuari dagokio Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari Erakundeetan sortutako informazio pribilegiatua edo garrantzitsua helaraztea. Jakinarazpenaren edukia egiazkoa, argia eta osoa izan behar da, eta informazioaren izaerak eskatzen duenean, zenbatua, jakinarazi behar diren gertakari edo egintzei buruzko nahaste edo iruzurra ez sortzeko.
6. Erakundeak bere webgunean gutxienez 5 urtez barne hartu eta mantenduko du publiko egitera behartuta dauden informazio pribilegiatu guztia. Webguneak baldintza hauek bete beharko ditu:
  - erabiltzaileek webguneko informazioa diskriminazio gabeko baldintzetan eta dohainik erabiltzea.
  - erabiltzaileek webguneko edozein ataletan informazioa erraz aurkitzea.

## **26. artikulua. Atzerapena informazio pribilegiatuaren hedapenean**

Erakundeak informazio pribilegiatuaren hedapen publikoa atzeratu ahalko du, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 596/2014 (EB) erregelamenduaren 17.4 eta 17.5 artikuluetan ezarritakoaren arabera.

Kutxabankek, jaulkitzaile gisa, bere ardurapean atzeratu ahal du informazio pribilegiatua argitaratzea, betiere baldintza hauek betetzen badira:

- a) berehalako hedapenak jaulkitzailearen interes legitimoei kalte egin ahal izatea;
- b) hedapena atzeratzeak ez badu induzitzen publikoa nahasmendura edo engainura;
- c) jaulkitzailea informazioaren konfidentziasuna bermatzeko moduan baldin bada.

Denboran luze jotako prozesu bat izanez gero, hainbat etapatan gauzatzen dena, eta harekin

hainbat inguruabar edo gertakari jakin bat lortu nahi baldin bada edo lortzen bada, jaulkitzaileak bere ardurapean atzeratu ahal izango du prozesu horiekin lotutako informazio pribilegiatua, betiere a), b) eta c) letretan xedatutakoari jarraikiz.

Informazio pribilegiatua hedatzeko prozesua atzeratuko balitz, kontuan izanda aurretik azaldutakoa, informazioa publiko egin bezain pronto jarri beharko da jakinaren gainean Balore Merkatuaren Batzorde Nazionala. Alde horretatik, ez da behartuta egongo atzerapen hori baimentzen duten baldintzen justifikazioa helaraztera, berariaz eskatzen ez badu.

Horrez gain, kreditu edo finantza entitate gisa, Kutxabanke jaulkitzaile gisa, bere ardurapean atzeratu ahal du une jakin bateko likidezia faltaren arazoari buruzko informazio pribilegiatua, eta, bereziki, banku zentral edo mailegu emaile baten aldetik aldi baterako likidezia hornidura jasotzeari buruzkoa, baldin eta honako baldintza hauek guztiak betetzen badira:

- a) informazio pribilegiatua zabaltzeak arriskua eragiten badio jaulkitzailearen egonkortasun finantzarioari eta finantza sistemari;
- b) interes publikoari komeni baldin bazaio hedapena atzeratzea;
- c) informazioaren konfidentziasuna bermatu ahal izatea; eta
- d) eskumena duen agintaritzak baimendu baldin badu atzeratzea, a), b) eta c) letretan ezarritako baldintzak bete ostean.

## **27. artikulua. Merkatuaren azterketa**

Eragiketa bat iragarri aurretik inbertitzaile potentzial bati edo gehiagori informazioa jakinaraztean datza merkatu prospekzioa, inbertitzaile horiek eragiketa posible batean duten interesa eta eragiketari dagozkion baldintzak ebaluatzeko, hala nola prezio edo bolumen potentziala, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 596/2014 (EB) Erregelamenduaren 11. artikuluan araututakoaren arabera.

Erakundeak merkatu prospekzioetarako ezarritako prozedura ezartzen duen dokumentu idatzi bat izan beharko du, 596/2014 (EB) Erregelamenduaren 11. artikuluan, 2016/960 (EB) Erregelamendu Eskuordetuan eta 2016/959 (EB) Betearazpen Erregelamenduan ezarritakoaren arabera.

Arduradunak merkatua aztertu baino lehen:

- Informazio pribilegiatuaren jakinarazpena barne hartzen duen ebaluatu behar du, ondorioa eta arrazoiak idatziz erregistratuz.
- Araudia Betetzeko Funtzioari egiteko asmoa eta informazioaren tipologiaren gainean egindako balioespena jakinarazi behar dio.

Betebehar hauek jakinarazpen guztietan aplikatuko dira merkatuaren azterketan zehar.

## V. titulua. Antolaketa egitura eta araudiaren kudeaketa

### **28. artikulua. Antolaketa egitura eta funtzioen banaketa**

1. Administrazio Kontseilua: Araudia betetzeko kudeaketaren maila goreneko organoa da; hori dela eta, hari dagokio Araudia Betetzeko Funtzioaren alderdi estrategikoak definitzea eta berrikustea, eta aldizka dokumentuan bertan islatutako alderdiei buruzko informazioa jasotzea. Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzari dagokio Araudia Betetzeko Funtzioaren kudeaketa eta ardura.

JABE erregelamenduari dagokionez, honako egiteko hauek izango ditu Administrazio Kontseiluak:

- JABE erregelamendua onartzea.
  - Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzak, JABE erregelamenduari lotuta, helarazten dizkion gaien berri izatea.
  - JABE erregelamendua kontrolatzeko eta betetzeko egitura sustatzea eta ezartzea.
  - Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzak helarazita, JABE erregelamendua ez betetzeko arriskuak kudeatzeko prozedurak eta ekintza planak onartzea.
2. Auditoretza eta Betetze Batzordea: Erregelamendu honen xede diren interes gatazken kontrolak gainbegiratzeaz arduratuko da. Jarraipenaren organo erantzulea izanik, betetzearen eta nahikotasunaren organo arduraduna den neurrian, eginkizun espezifiko hauek ditu:
    - Merkatu abusuari dagokionez, hartutako neurrien jarraipena egitea.
    - Urtean behin Kutxabankeko Administrazio Kontseiluei burututako jardueren berri ematea.
  3. Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritza: Erregulazio eta Ex Ante Funtzioa eta Portaera Korporatiboaren Sailak JABE erregelamendua betetzeari buruzko txostenak eta jakinarazpenak jasotzeaz, aztertzeaz eta, hala badagokio, onartzeaz arduratuko da, interes gatazkak ebazteaz eta, orokorrean, erregelamendua betetzea zaintzeaz.

Horrenbestez, Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzak JABE erregelamendua behar bezala gainbegiratu beharko du, zuzenean erabakiak hartuz edo berariaz bertan ezarritako funtzioak betez eta, bereziki, honako hauek:

- Erregulazio eta Ex Ante Funtzioa eta Portaera Korporatiboko Unitateak proposatuta, JABE erregelamenduari lotuta egon behar duten funtzioak eta sailak Administrazio Kontseiluari helarazteko onartzea.
- JABE erregelamenduaren menpeko pertsonen eragiketak gauzatu aurretik, zenbatekoagatik edo arriskuagatik, Araudia Betetzeko Funtzioari jakinarazi behar

dizkioten baloreen eta finantza tresnen gaineko eragiketak zehaztea.

- Txostenak eta gomendioak egiten, argitaratzen eta zabaltzen esku hartzen duten pertsonak egin nahi dituzten eragiketak aztertzea eta azertu ondoren, onartzea edo baztertzea, betiere exekutatu baino lehen, baldin eta eragiketa horiek gomendioen kontrakoak badira.
  - Erakundean bereizitako sailak berrikustea eta proposatzea.
  - Bereizitako sailen arduradunekin batera bereizitako sail bakoitzaren eta erakundeko gainerakoaren artean hesiak ezartzea.
  - Bereizitako sail bati baino gehiagori eragiten dioten interes gatazkak konponduko dituen pertsona edo organoa izendatzea, betiere haien arduradun hierarkikoak konpontzen ez dituenak (JABE erregelamenduaren 32.1 artikulua).
  - Administrazio Kontseiluari JABE erregelamendua betetzean sortzen diren intzidentzia esanguratsu kopurua jakinaraztea.
  - Era berean, Administrazio Kontseiluari txosten bat helaraziko dio aldizka Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak edo Balore Merkatuaren esparruan eskudun den beste edozein agintaritzak egindako erregulazio ekimenenak helaraziz, eta baita JABE erregelamenduaren betetzeari eta intzidentzia nagusiei buruzko ebaluazioa ere.
4. Erregulazio eta Ex Ante Funtzioa eta Portaera Korporatiboko Unitatea arduratuko da JABE erregelamenduak eta hura garatzeko arauak esleitutako gainerako egitekoez, eta batik bat:
- Menpeko pertsonen JABE erregelamenduan egondako alta eta bajei buruz jakinaraziko die. Derrigorrezko dokumentazioa behar bezala beteta eta artxibatuta egoteaz arduratuko da.
  - Informazio pribilegiatuaren erregistroan sartutako pertsonen berriaz informazio hauen tratamendua zuzentzen duten baldintzen berri emango die.
  - Norbere kontura edo bezeroen kontura egindako aginduei eta eragiketei, eta JABE erregelamenduaren menpeko pertsonen egindako eragiketa pertsonalei ez diela informazio pribilegiatuaren ezagutza desagokiak eragiten konprobatzen du eta, azken finean, informazioaren hesi sistemen funtzionamendu egokia egiaztatzen du.
  - Intranet Korporatiboan JABE erregelamenduaren indarrean dagoen bertsioa, aitortu beharreko funtsen eguneratutako zerrenda eta gida azkarra mantenduko ditu, menpeko pertsonen «JABE (Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua)» erregelamenduaren aplikazioaren erabilera errazteko.
  - JABE erregelamenduekin lotutako artxiiboak eta erregistroak eramango ditu, beharrezko prozedurak zehaztuz, aurreikusitako komunikazio eta informazio zereginak koordinatzeko.

- JABE erregelamenduarekin lotutako dokumentazioaren eta kontrolen artxiboa gordeko du sei urtez, erabateko konfidentziasuna bermatuz, agintaritza judizial eta gainbegiratzaileei laguntzeko betebeharrari kalterik egin gabe.

Bereziki, menpeko pertsonen jakinarazpenen dokumentuak eta merkatu abusuaren eragiketa susmagarri guztien analisiak erregistratuko dira, agindua eta eragiketaren berri izan den prozedura edo Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari jakinarazi behar zaion edo ez alde batera utzita.

- Erregelamenduarekin lotutako dokumentazioaren eta kontrolen artxiboa gordeko du gutxienez sei urtez, erabateko konfidentziasuna bermatuz, agintaritza judizial eta gainbegiratzaileei laguntzeko zeregina kaltetu gabe.
- Menpeko pertsonak JABE erregelamendua interpretatzen eta hura aplikatzean sor litezkeen intzidentziak konpontzen aholkatuko ditu.
- Menpeko pertsonen ezarritako betebeharrak betetzen laguntzeko jakinarazpen prozedurak zehaztuko ditu, baita JABE erregelamendua betetzen den gainbegiratzeko kontrol prozedurak ere.

## **29. artikulua. Informazioa**

Araudia Betetzeko Funtzioak Erakundearen Administrazio Kontseiluan aurkezten dituen urteko txostenetan erregelamenduaren betetzearen gainbegiratzeari buruzko informazioa sartuko du.

## **30. artikulua. Erregelamenduaren publikotasuna**

Araudia Betetzeko Funtzioak Erakundearen Intranet Korporatiboan eta haren webgunean erregelamendua mantenduko du.

Intranet Korporatiboaren bitartez «*JABE (Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua)*» aplikazioa eta gida azkarra erabili ahal izango dira, eta baita aitorpenera lotutako Inbertsio Funtsak ere.

## **31. artikulua. Prestakuntza**

1. Menpeko pertsona guztiek, erregelamendua indarrean sartzean edo menpeko pertsona gisa sartzean, erregelamenduari buruzko prestakuntza jaso beharko dute.

Gainera, menpeko pertsona guztiek, Araudia Betetzeko Funtzioak zehaztutako aldizkakotasunarekin, eguneratutako prestakuntza jaso beharko dute.

2. Horrez gain, Erakundeak prestakuntza eskainiko die haien funtzioagatik merkatu abusuaren eragiketa susmagarrien detekzio, analisi eta jakinarazpen lanez arduratu daitezkeen pertsonen.
3. Menpeko pertsonak erregelamendua behar bezala betetzeko trebatzeko betebeharra dute, gaiari buruz Erakundeak programatzen dituen deialdietako prestakuntzetan parte hartuz.

### **32. artikulua. Ez betetzea**

Erregelamendu honetan aurreikusitakoa ez betetzeak dagozkion zehapen penal, administratibo edo profesionalak ezartzea ekarri ahal izango du.

Lan arloan, kasu bakoitzean dagokion diziplina-prozedura bideratu ondoren ezarriko dira zehapenak.

### **33. artikulua. Onarpena eta aldaketa**

Erregelamendu hau Erakundeko Administrazio Kontseiluak onartuko du, Araudia Betetzea eta Talde Kontroleko Zuzendaritzak proposatuta.

Aldaketa guztiek prozedura berari jarraitu beharko diote.

## I. eranskina: Bertsioen kontrola

BALORE MERKATUKO JOKABIDEA ARAUTZEKO BARNE ERREGELAMENDUA	
V01.2025 bertsioa	
<b>Arduraduna</b>	Araudia Betetzea eta Talde Kontrola

Data	Onespen organoa	Bertsioa	Egindako aldaketak
2016/06/30	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2016	MARera egokitzea
2016/06/23	Cajasurren Administrazio Kontseilua		
2016/12/29	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V02.2016	Balore Merkatuen Batzorde Nazionalak eskatutako aldaketak
2017/02/23	Cajasurren Administrazio Kontseilua		
2019/03/28	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2019	MiFID II eta BML eguneratzea
2019/04/18	Cajasurren Administrazio Kontseilua		
2021/05/27	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hasieran titulu berri bat gehitu da, sarrera bat, dokumentuaren xedea eta aplikatu beharreko araudia barne hartzeko.</li> <li>- V. eranskina eguneratzea, informazio garrantzitsuari eta beste informazio garrantzitsua Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari jakinarazteari buruzkoa.</li> </ul>
2021/07/22	Cajasurren Administrazio Kontseilua		
2022/05/26	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2022	

Data	Onespen organoa	Bertsioa	Egindako aldaketak
2022/07/21	Cajasurren Administrazio Kontseilua		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Administrazio Kontseiluari txostenen aurkezpenaren aldizkakotasunaren aldaketa.</li> <li>- Merkatuaren azterketaren arautzea barne hartzea.</li> </ul>
2022/11/24	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V02.2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>- JABE erregelamenduaren eremu subjektiboari dagokion eranskina barne hartzea.</li> <li>- Formatuaren eguneraketa.</li> </ul>
2022/12/22	Cajasurren Administrazio Kontseilua		
2023/05/25	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2023	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Arauen erreferentzien aldaketa.</li> <li>- Ezarritako prozesuei menpeko pertsonen jakinarazpen eta informazio zereginak egokitzea (7. artikulua).</li> <li>- 10. artikulua idaztea, arauaren literalera egokitzeko.</li> <li>- JABE erregelamenduaren erregistroen mantentzea epeak arauan ezarritakoaren arabera egokitzea.</li> <li>- Prozedurak JABE (Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamendua) aplikazioaren arabera eguneratzea.</li> </ul>
2023/07/20	Cajasurren Administrazio Kontseilua		
2024/10/31	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 7. artikulua berriz idaztea, aldaketa sakonik gabe.</li> <li>- Iniziatuen zerrenda gordetzeko baldintzak sartzea.</li> </ul>
2024/12/18	Cajasurreko Administrazio Kontseilua		
2025/10/30	Kutxabankeko Administrazio Kontseilua	V01.2025	Dokumentua Entitatearen eta arduradunen sailean egindako aldaketen arabera egokitzea.

## II. eranskina: Definizioak

### **1. Lehengaien spot kontratua**

Spot merkatu batean negoziatzen den lehengai bat hornitzeko edo entregatzeko kontratuak, lehengai azkar entregatzeko transakzioa uztartutakoan, eta tresna finantzarioa ez den lehengai bat hornitzeko edo entregatzeko kontratuak, gerokoen kontratuak barne hartuz, entrega fisikoki egiten denean.

Aldi berean, lehengaien spot merkatu bat lehengaiak eskudirutan saltzen dituen eta transakzioa uztartu bezain pronto hornitzen edo entregatzen dituen da, baita bestelako merkatu ez finantzarioak ere, hala nola lehengaien gaineko gerokoen merkatuak.

### **2. Jaulkipen eskubideak**

Jaulkipen eskubideen merkataritza arautzeari buruzko 2003/87/EE Zuzentarauaren baldintzekin bat etortzen diren unitateek barne hartzen dituzten jaulkipen eskubideak.

### **3. Lehengaien gaineko deribatuak**

Lehengaien gaineko produktu deribatuak, 600/2014 (EB) Erregelamenduaren 2(1) artikulua (30) zenbakian emandako definizioarekin bat.

### **4. Erakunde jaulkitzailea**

Erakunde jaulkitzailea da edozein balore edo finantza tresna merkatu arautu batean, edo Europar Batasunean egoitza duen NSM edo NSA batean jaulkitzen duena edo jaulkitzeko asmoa duena.

### **5. Benchmark edo erreferentziako indizeak**

Argitaratzen den edo publikoaren esku jartzen den edozein rating, indize edo zifra, aldizka edo erregulartasunez kalkulatzen dena formula bat aplikatuz aktibo edo prezio baten edo gehiagoren gainean, barnean hartuz prezioen estimazioak, interes-tasa errealak nahiz estimatuak, edo bestelako balio edo inkesta batzuk, eta erreferentzia gisa balio duena tresna finantzario batean ordaindu behar den kopurua kalkulatzeko edo tresna finantzario baten balioa zehazteko.

### **6. Finantza tresnak**

2014/65/EU Zuzentarauaren (MiFID II) 4(1) artikulua (15) zenbakian zehaztutako finantza tresna guztiak.

### **7. Lotutako finantza tresnak**

Lotutako finantza tresnak dira, horien prezioan eragin estua badute inbertsio bati buruzko txostenaren edo gomendioaren objektu den beste finantza tresna baten prezioaren

gorabeherak, finantza tresna horren gaineko deribatu bat barnean hartuta.

## **8. Lehengaiak**

Batzordearen 1287/2006 (EE) Erregelamenduaren 2. artikuluko 1. atalean zehaztutako edozein lehengai.

## **9. Araututako merkatua**

Sistema multilateral bat, merkatuko organo errektore batek kudeatua, sistemaren barruan eta bere arau ez diskrezionalen arabera, tresna finantzarioak erosteko eta saltzeko hirugarren askok dituzten interes desberdinak biltzen dituena edo biltzeko aukera ematen duena, negoziazioan onartutako tresna finantzarioei buruzko kontratuak egiteko, bere arau edo sistemen arabera, eta onartuta dagoena eta erregulartasunez funtzionatzen duena 2014/65/EB (MiFID II) Zuzentarauaren III. tituluan ezarritakoarekin bat.

## **10.NSm**

Negoiazio Sistema Multilateralra, inbertsio zerbitzuetako enpresa batek edo merkatuko organismo errektore batek operatua, sistemaren barruan eta arau ez diskrezionalen arabera, tresna finantzarioak erosteko eta saltzeko hirugarren askok dituzten interesak bilduz kontratuak egiteko, 2014/65/EB (MiFID II) Zuzentarauaren II. tituluan ezarritakoarekin bat.

## **11.NSA**

Kontratazio edo negoziazio sistema antolatua, multilateralra, merkatu arautua edo NSM ez dena, bonuak eta obligazioak, titulizazioak, emisio eskubideak edo deribatuak erosteko eta saltzeko hirugarren askok dituzten interes desberdinak tratatzen dituena kontratuak egiteko, 2014/65/EB (MiFID II) Zuzentarauaren II. tituluan xedatutakoarekin bat.

## **12.Menpeko pertsonarekin familia harremana duen pertsona**

Honako hauek joko dira menpeko pertsonarekin familia harremana duten pertsonatzat:

- a) Menpeko pertsonaren ezkontidea edo maila bereko harreman afektibo bat duena, estatuko legeriaren arabera.
- b) Menpeko pertsonak bere kargura dauzkan seme-alabak edo seme-alabaordeak.
- c) Menpeko pertsonarekin bizi diren gainerako senitartekoak, eragiketa pertsonala egin baino urtebete lehenago gutxienez berarekin bizi badira.

## **13.Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonak**

Erakunde jaulkitzaileko pertsona bat, baldin eta:

- a) Erakundeko administrazio, kudeaketa edo gainbegiratze organoko kide bada; edo
- b) Aurreko a) letran aipatutako organoetako kide izan gabe, goi zuzendaritzakoa bada eta,

zuzenean edo zeharka, ohiko sarbidea badu entitate horri buruzko informazio pribilegiaturako, eta erakunde horren etorkizuneko bilakaeran eta enpresa perspektibetan eragina izango duten kudeaketa arloko erabakiak hartzeko eskumena badu.

Kutxabanken halakotzat hartuko dira Administrazio Kontseiluko eta Zuzendaritza Batzordeko kideak eta Erakundearen informazio pribilegiatua maiz eskuratzen duten zuzendaritza kargudunak.

#### **14. Zuzendaritza ardurak dituzten pertsonak**

Honako hauek hartuko dira lotura estua duten pertsonatzat:

- a) Ezkontidea edo zuzenbide nazionalen ezkontidearen parekotzat jotzen den pertsona;
- b) Bere kargura dituen seme-alabak, zuzenbide nazionalaren arabera;
- c) Eragiketa egin baino urtebete lehenagotik gutxienez berarekin bizi den beste edozein senitarteko; edo
- d) aurreko a), b) eta c) letretan aipatutako pertsona batek zuzendaritza-kargu bat edo zuzendaritzako ardura duen pertsona juridiko, fideikomiso (trust) edo elkarte bat, edo pertsona horrek zuzenean edo zeharka kontrolatzen duen bat, edo pertsona horren onurarako sortu den bat, edo neurri handi batean pertsona horren interes ekonomiko berdinak dituen.

#### **15. Bitarteko pertsonak**

Beren izenean, lotutako pertsonen konturako eragiketak egiten dituzten pertsonak.

#### **16. Onartutako merkatu praktikak**

Onartutako merkatu praktikatzat hartuko dira bigarren mailako merkatu ofizial batean nahiz gehiagotan egiten diren edo egingo direla espero daitekeen merkatu praktikak, Europako Balore Merkatuaren Agintaritzak eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak onartuta daudenak.

Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak honako puntu hauek izango ditu kontuan merkatu praktikak onartzeko:

- a) Dagokion merkatu praktikaren gardentasun maila, merkatu osoarekiko.
- b) Merkatuko indarren jarduna ziurtatu, eta eskaintzaren eta eskariaren arteko interakzio egokia zaindu beharra. Ondorio horietarako, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak dagokion merkatu praktikaren eragina aztertuko du merkatuko parametro nagusiekiko: praktika aurrera eraman aurretik merkatuan dauden baldintzak, saio bakar bateko batez besteko prezio ponderatua edo eguneko itxiera prezioa.
- c) Merkatuaren indarraren jarduna zaintzeko beharra eta eskariaren eta eskaintzaren arteko interakzio egokia.

- d) Praktika hori zenbateraino egokitzen zaien merkatuko negoziozko mekanismoei, eta merkatu horretan parte hartzen dutenei zenbateraino ematen dien aukera aipatutako praktikak sortzen duen merkatu egoera berriari ondo eta bizkor erantzuteko.
- e) Praktika horrek zenbaterainoko arriskua ekarriko dion, dagokion balore edo tresna finantzarioarekin, zuzenean nahiz zeharka, erlazionatutako Europar Batasuneko merkatu arautu nahiz ez arautuen integritateari.
- f) Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak, balore-merkatuaren arloko beste agintari eskudunen batek edo beste erakunde erregulatuak batek merkatu praktika horri buruz egindako edozein ikerketaren ondorioak, eta, bereziki, aipatutako praktikak merkatu abusua prebenitzeko ezarritako arauak edo xedapenak urratzen dituzenean edo jokabide kodeak urratzen dituzenean, bai merkatu horretan, bai Europar Batasunean zuzenean nahiz zeharka lotutako merkatuetan.

Merkatuaren egitura ezaugarriak, eta batez ere, arautua den ala ez, nolakoak diren negoziatutako tresna finantzarioak eta merkatu horretan parte hartzen dutenak, eta, bereziki, inbertsiogile txikien partaidetzak duen garrantzi erlatiboa. Merkatuko praktika bat, eta bereziki merkatu praktika berria edo emergentea bada, ez da inoiz hartuko praktika onartezintzat Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak lehenago onartu ez duelako bakarrik.

### **17.Zundaketak eta merkatu azterketak**

Transakzio bat iragarri aurretik eta inbertsiogileek transakzio potentzialari eta haren baldintzei buruz izan dezaketen interesa baloratzeko, eta, halaber, tamaina edo prezio potentziala neurtzeko xedarekin, inbertsiogile potentzial bati edo gehiagori jaulkitzaileak berak egiten dien informazio komunikazioa, edo bigarren mailako eskaintzaile batek egiten diena (agindua tamaina batekoa bada eta ez ohikoa eta inbertsiogile potentzialaren alde aurreko balorazioa eskatzen duen entregatzeko metodoa badu) edo jaulkipen eskubideen partaide batek edo horien izenean edozein hirugarrenek egiten diena.

### **18.Erakundearen baloreak eta tresna finantzarioak**

Erakundearen balore eta tresna finantzariotzat hartzen dira aurreko puntuan zenbatutako balore eta tresna finantzarioak, Kutxabanke jaulkiak edo abalatuak.

### **19.Lotura estuak menpeko pertsonekin**

Lotura estutzat hartzen dira:

- a) Enpresa baten boto eskubideen edo kapitalaren %20 edukitzea zuzenean edo zeharka.
- b) Kontroleko lotura izatea. Kontrola dagoela ulertuko da hauetako inguruabarren bat gertatzen denean:
  - boto eskubideen gehiengoa edukitzea;

- administrazio organoetako kideen gehiengoa izendatzeko edo kargutik kentzeko ahalmena edukitzea;
- hirugarrenekin egindako akordioen bidez, boto-eskubideen gehiengoa eduki ahal izatea;
- administrazio organoko kideen gehiengoa izendatu izana.

### III. eranskina: Balore Merkatuko Jokabidea Arautzeko Barne Erregelamenduaren aplikazio eremu subjektiboa

- a) Erakundeko Administrazio Kontseiluetako kideei.
- b) Erakundeko Zuzendaritza Batzordeetako kideei.

Horrez gain, Erakundeko Presidentetzaren menpean zuzenean dauden pertsona guztiei.

Era berean, Kutxabanken ondoko Batzorde hauen partaide diren pertsonak ere honi lotuta egongo dira:

- Zuzendaritza Batzordea.
  - Negozio eta Prezioen Batzordea.
  - Arriskuen Batzordea.
  - Aktiboen eta Pasiboen Batzordea.
  - IKE Zorroen Kudeaketa Diskrezionalaren Zerbitzuko Inbertsio Batzordea
- c) Balore merkatuetan edo hauei euskarria ematen dienenetan eta Erakundean eragiketa eta jarduerekin lotura zuzena duten lanak dituzten Erakundeetako beste zuzendariak, langileak, ahalordetuak eta eragileak.

Hain zuzen ere, JABE erregelamenduaren menpeko pertsonak izango dira Kutxabanken Unitate hauen parte direnak:

- Idazkaritza Teknikoa eta Aholkularitza Juridiko Korporatiboa.
- Participadas (Bereizitako Saila).
- Diruzaintza (Bereizitako Saila).
- *Back Office*.
- Kapitalen Merkatua eta Inbertsiogileekiko Harremanak (Bereizitako Saila).
- Likideziaren Kudeaketa eta Balantzea.
- Baloreen Administrazioa.
- Banka Korporatiboa.
- Financing solutions (Bereizitako Saila).
- *Controller*.
- Arrisku Handien eta Berezien Onarpena.
- Produktuak.
- Portaera Korporatiboa

## **IV eranskina: Zuzendaritzako ardurak dituzten pertsonen jakinarazi beharreko eragiketa motak**

Erakundeak jaulkitako tresnei dagozkien eragiketa motak, Administrazio Kontseiluaren eta Zuzendaritza Batzordearen kideek nahitaez jakinarazi beharrekoak (Batzordearen 2016/522 [EB] Erregelamendu Delegatuaren 10. artikulua):

- a) eskurapena, lagapena, laburreko salmenta, harpidetza edo trukea;
- b) akzioen gaineko onarpena edo aukerak gauzatzea, zuzendaritza-kargudunei edo langileei ordainsariaren zati gisa esleitutako akzioen gaineko eragiketak barnean hartuta, eta akzioen gaineko aukerak gauzatzetik deribatutako akzioak transmititzea edo lagatzea;
- c) akzioekin lotutako truke-kontratuak harpidetzea edo gauzatzea;
- d) deribatuen eragiketak edo haiekin lotutakoak, eskudirutan likidatutako eragiketak barnean hartuta;
- e) kontratu baten harpidetza, delako jaulkitzailearen tresna finantzarioaren gaineko aldeengatik, edo emisio-eskubide edo haietan oinarritutako produktu substatuen gainean;
- f) eskubideak eskuratzea, lagatzea edo gauzatzea, erosteko eta saltzeko aukerak eta aukerazurtagiriak barnean hartuta;
- g) kapital handitze baten edo zor-tresna baten emisioaren harpidetza;
- h) deribatuen eragiketak eta delako jaulkitzailearen zor-tresnara lotutako tresna finantzarioak, kreditu-arriskuaren permutak barnean hartuta;
- i) baldintzen presentziara eta eragiketen gauzapean efektibora lotutako baldintzazko eragiketak;
- j) tresna finantzario bat, automatikoki ala ez, beste tresna finantzario bat bilakatzea, akzio bihurtu litezkeen bonuen trukea barnean hartuta;
- k) egindako edo jasotako opariak eta dohaintzak, eta jasotako herentziak;
- l) deribatuetan, saskietan eta indexatutako produktuetan gauzatutako eragiketak, 596/2014 (EB) Erregelamenduaren 19. artikulua hala eskatzen duen aldetik;
- m) inbertsio-funtsetako partaidetzetan edo akzioetan egindako eragiketak, inbertsio alternatiboko funtsak barnean hartuta (FIA) –zeinak Europako Legebiltzarraren eta Kontseiluaren 2011/61/EB Zuzentarauaren 1. artikulua aipatzen baititu–, baldin eta hala eskatzen badu 596/2014 (EB) Erregelamenduaren 19. artikulua;
- n) inbertsio alternatiboko funts (FIA) baten zuzendaritzak egindako eragiketak, baldin eta haietan zuzendaritza-kargudun pertsona batek edo harekin lotura estua duen inork egin badu inbertsioa, 596/2014 (EB) Erregelamenduaren 19. artikulua hala eskatzen duen neurrian;
- o) hirugarren alderdi batek gauzatutako eragiketak, baldin eta zuzendaritzako ardurak dituen

pertsona baten edo harekin lotura estua duen inoren izenean edo onuran aktiboak edo zorroak kudeatzeko agindu indibiduala badu;

p) jaulkitzailearen zor-tresnetako edo deribatuetako akzioetatik hartutako jesapenak edo emandako maileguak, edo haiekin lotutako bestelako tresna finantzarioak.

## V. eranskina: Merkatu abusu izateko susmagarri diren eragiketak identifikatzeko adierazgarri posibleak

### *a. Merkatu abusu izateko susmagarri diren eragiketak (informazio pribilegiatua edo merkatu manipulazioa)*

- Balore jakin bateko aginduen edo eragiketen kontzentrazio ezohikoa (esaterako, inbertsiogile instituzional batek edo gehiagok egindakoak, betiere ezagunak badira jaulkitzailearekin edo jaulkitzailearengan interes berezia duen entitate batekin harremanetan egoteagatik, adibidez eskaintzaile erreal edo potentzial bat).
- Eragiketen ezohiko errepikapen bat, bezero kopuru txiki baten artean eta denboraldi jakin baten barruan.
- Bezero bakarrarekin izandako aginduen edo eragiketen kontzentrazio ezohikoa; edo bezero baten balore kontuekin; edo bezeroen kopuru mugagabe batekin (batez ere bezeroak elkarrekin erlazionatuta badaude).

### *b. Informazio pribilegiatua duten eragiketa posibleak*

- Bezero batek kontu bat irekitzen du eta berehala ematen du agindua transakzio esanguratsu bat egiteko, edo, handizkako bezero baten kasuan, ustekabeko agindu handiak edo ezohikoak balore konkretu bat ganean –batez ere bezeroak behin eta berriz adierazten badu eragiketa modu oso urgentean egiteko, edo berak adierazitako une jakin batean egin behar baldin bada–.
- Bezeroak eskatutako transakzioa edo haren inbertsio portaera nahiko atipikoak badira, haren aurreko inbertsio-profilarekin alderatuta (adibidez, balore motari dagokionez, inbertitutako kopurua, aginduaren neurria edo partaidetzaren iraupena). Halako seinaleen artean, tankera honetako kasuak topa ditzakegu:
  - Une honetara arte funtsetan edo zorro dibertsifikatueta bakarrik inbertitzen zuen bezeroak, bat-batean, posizioak likidatu eta geldikinarekin balore jakin bat eskuratzen du.
  - Ordura arte denboraldi luzez baloreak edukitzen zituen bezero batek balore jakin baten erosketa bat egiten badu gertakari edo albiste garrantzitsu bat baino egun gutxi batzuk lehenago, eta ondoren saldu egiten badu.
- Bezeroak espezifikoki eskatzen badu agindu bat berehala gauzatzeko, zer preziotan egingo den axola gabe (adierazle horrek, gainera, bezeroaren «merkatu» agindu huts bat kolokatzea baino gehiago esan nahi du).
- Akziodun nagusien, bestelako inizatuen edo haiekin lotutako pertsonen operatiba esanguratsua, jaulkitzaile jakin baten gaineko informazio garrantzitsua kaleratu

aurretik. Puntu horretan, erabakigarria da Erakundeak bere bezeroaren profilaren berri izatea, zer jarduera profesional dituen, baita zer harreman pertsonal edo profesional dituen ere inzialtu posibleekin...

- Ezohiko negoziazioa enpresa baten akzioetan, informazio garrantzitsua argitaratu aurretik; aginduen bolumenean eta baloreen prezioetan bat-bateko aldaketak eta ezohikoak eragiten dituzten aginduak edo eragiketak, delako balorearen gaineko gertakari garrantzitsuak edo iragarki publikoak egin aurretik.
- Enplegatuen euren kontuetatik egindako aginduak edo eragiketak, tresna finantzario berberen gainean bezeroen exekuzioen aurretik eginak.

### ***c. Merkatua manipulatu izanaren adierazgarri posibleak***

- Tresna finantzario baten prezioa handitzea, txikitzea edo mantentzea beste ageriko justifikaziorik ez duten aginduak edo eragiketak. Arreta berezia ipini behar zaie tankera horretako aginduei, merkatu-egunaren erreferentzia-puntuetan gauzatuei (hala nola itxieraren garaian eginei);
- Bezeroak aginduak bidaltzen ditu, eta, balore horrek merkatuarekin alderatuta duen neurria dela eta, inpaktu esanguratsua edukiko dute eskarian edo eskaintzan edo tituluaren balorean edo prezioan. Berrito ere, arreta berezia ipini behar zaie tankera horretako aginduei, merkatu-egunaren erreferentzia puntuetan gauzatuei (hala nola itxieraren garaian eginei), baita maileguan hartutako baloreekin egindako transakzioei ere, gertakari hori ezagutzen den heinean.
- Tresna finantzarioaren prezioan eragiteko helburua dutela diruditen aginduak edo eragiketak, tresna deribatu baten edo lotutako bihurtutako baten emisioaren aurreko egunetan eginak.
- Posizio baten balorazioa aldatzen saiatzen ari direla diruditen aginduak edo eragiketak, posizioaren neurria murriztu edo handitu gabe, eta tresna finantzarioaren azken titulartasunean aldaketarik eragin gabe.
- Saioan zehar, eguneko edo aldiko batez besteko prezio ponderatua handitzen edo murrizten saiatzen direla diruditen aginduak edo eragiketak.
- Merkatuko prezio bat ezartzen saiatzen direla diruditen aginduak edo eragiketak, tresna finantzarioaren likidezia ez denean nahikoa saioan prezio bat finkatzeko (nola eta merkatu arautuaren arauak edo erregelamenduak ez dituzten berariaz baimentzen eragiketa horiek).
- Merkatuaren negoziatio-bermeak saihestu nahi dituztela diruditen aginduak edo eragiketak (adibidez, bolumenaren mugei, saltzaile-erosle marjinen parametroei eta abarri).

- 
- Erosteke edo saltzeko prezioen aldaketak, transakzio bat amaitu edo gauzatu behar denean, spreada izanik transakzio horren prezioa zehazteko faktore bat.
  - Aginduen liburuan agindu esanguratsuak erregistratzea, subastaren prezioa zehazteko fasea baino minutu batzuk lehenago, eta agindu horiek ezeztatzea subastaren prezioa finkatu aurretik (hala, ondoriozko teorikoa bestela izango litzatekeena baino handiagoa edo txikiagoa emango luke subastan).
  - Azpiko tresna finantzarioaren prezioa mugaegunean erlazionatutako tresna deribatuaren ekitaldiko prezioaren gainetik edo azpitik kokatzen saiatu nahi duten aginduak edo eragiketak.
  - Tresna finantzario baten likidazioaren prezioa aldatzen saiatzeko itxura duten aginduak edo eragiketak, prezio hori erreferentzia edo determinatzaile gisa baliatzen denean, marjinak kalkulatzeko.
  - Itxuraz tresna finantzario baten bolumen negoziatua handitzea beste xederik ez duten aginduak edo eragiketak. Puntu horretan, kontuan izan behar da bereziki sentikorrek diren denboraldiak bat ote datozen (hala nola balore bat indize selektibo batean sartzeko edo ez sartzeko garrantzitsuak direnak), non pizgarriak ager baitaitezke negoziatutako bolumena modu fiktizioan handitzeko.
  - Edozein pertsonak egindako aginduak edo eragiketak, baldin eta haien aurretik edo ondoren pertsona horiek eurek edo haiekin lotutako beste batzuek informazio faltsua edo engainagarria zabaltzen badute.
  - Edonork egindako aginduak edo eragiketak, pertsona horrek berak edo harekin lotutako beste inork inbertsio-gomendio okerrak edo partzialak aurkezten edo zabaltzen baditu, edo froga badaiteke interes garrantzitsuren batek eraginda jokatu dutela.

## VI. eranskina: Informazio pribilegiatuaren eta bestelako informazio garrantzitsuaren tipologia<sup>17</sup>

### 1. Informazio pribilegiatuaren tipologiak

Tresna finantzarioei buruz
Akzioak eskuratzeko eskaintza publikoei buruz
Errenta finkoko tresnak berrerosteko eskaintzei buruz
Tresna finantzarioak harpidetzeko eta saltzeko eskaintza publikoei buruz
Tresna finantzarioen jaulkipenei buruz
Kapitalaren tresna bihurtgarriak eta trukagarriak erabiltzeari buruz
Tresna finantzarioen kolokazio nabarmenei buruz
Kreditu kalifikazioei buruz
Berreroste programei buruz
Negoziarioko etetei, altxatzei eta bazterketei buruz
Negoziari eta egoera finantzarioari buruz
Emaitzei buruz ( IPP eta CAAREN CIP automatikoak barne)
Plan estrategikoei eta aurreikuspen planei buruz
Aktiboen, lotutako balorazioen eta zorpetzeen eragiketei buruz
Konkurtsu egoerei buruz
Eragiketa korporatiboei buruz: fusioak, eskuratzak eta bestelakoak
Gobernu korporatiboari buruz

<sup>17</sup> 2020ko urtarrilak 29ko jaulkitzaileen informazioaren jakinarazpenaren prozedurari buruzko Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren jakinarazpenaren edukia.

## 2. Bestelako informazio garrantzitsuen tipologiak

### 2.1. Araututako bestelako informazio garrantzitsuari buruzko tipologiak

Urteko eta auditoretzako txosten finantzarioak (BML, 118. art.)
Sei hileko finantza txostenak eta auditoretzakoak / mugatutako berrikuspenenak (BML, 119. art.)
Kudeaketaren bitarteko aitortpena (BML, 120. art.)
Gobernu korporatiboaren urteko txostena (KSL, 540. art.)
Kontseilarien ordainsarien urteko txostena (KSL, 541. art.)
Administrazio publikoen ordainketen txostena (Kontuen Auditoretza Legea, 10. XG)
Jatorriko estatu kidea (ED 1362/2007, 2. art)
Boto eta kapital eskubideen kopurua, guztira (ED 1398/2007, 1. art.)
Akzio motei edo bestelako baloreei lotutako eskubideetan aldaketak (BML, 123. art.)
Lotutako eragiketen jakinarazpena (SRD lege transposizioaren aurreproiektua)
Batzordearen edo Batzarraren deialdia (KSL, 516. art.)
Kontseiluaren araudia (KSL, 512. art. eta hurrengoak)
Batzordearen araudia (KSL, 528. art. eta hurrengoak)

### 2.2. Arautu gabeko bestelako informazio garrantzitsuen tipologiak

Beste informazio garrantzitsu bat
Tresna finantzarioei buruz
Harpidetzeko eta saltzeko eskaintza publikoak
Akzioak eskuratzeko eskaintza publikoak
Beste balore batzuk eskuratzeko eskaintza publikoak
Akzioen erosketa, egonkortze eta autozorro programak
Likidezia eta kontrapartida kontratuak
Negoziari eta egoera finantzarioari buruz
Eragiketa korporatiboari buruz
Gobernu korporatiboari buruz

Itun parasozialak