



**Έγγραφο συζήτησης – Consultation Paper – της**  
**Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με**  
**την έκδοση Οδηγίας Χ.Α. 2/2006**

**Θέμα: Προτεινόμενη Τροποποίηση της Οδηγίας 5/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με τον Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζόμενων Προσώπων**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετοίμασε τροποποιητική Οδηγία με σκοπό όπως:

(α) προστεθεί ερμηνεία της λέξης «**συναλλαγή**» στην Οδηγία 5/2005, ώστε να αποσαφηνίζεται πλήρως τι περιλαμβάνει ο όρος αυτός, και

(β) τροποποιήσει το άρθρο 12 της Οδηγίας 5/2005, με τρόπο ώστε σύμβουλοι ή σχετιζόμενα πρόσωπα ενός εκδότη να μπορούν να εξουσιοδοτούν διαχειριστές επενδύσεων, οι οποίοι διαχειρίζονται προς όφελος τους χαρτοφυλάκια με διακριτική ευχέρεια, να συναλλάσσονται στα χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη στον οποίο είναι σύμβουλοι ή σχετιζόμενα πρόσωπα.

Με την προσθήκη ερμηνείας του όρου «**συναλλαγή**», η Οδηγία Χ.Α. 1/2006 (ΚΔΠ 226/2006) καταργείται αφού δεν κρίνεται πλέον απαραίτητη.

Επισυνάπτεται ως **Παράρτημα Α** η προτεινόμενη τροποποιητική Οδηγία.

**Ως εκ τούτου η Επιτροπή σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας μέχρι την Πέμπτη 27 Ιουλίου 2006**

**κατά προτίμηση στην ηλεκτρονική διεύθυνση [legal@cysec.gov.cy](mailto:legal@cysec.gov.cy) ή, όπου αυτό δεν είναι δυνατό, στη διεύθυνση**

**Στασικράτους 32**

**4<sup>ος</sup> όροφος**

**Λευκωσία**

**Αρ. φαξ. 22 754671**

Εκδόθηκε στις 13 Ιουλίου, 2006

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

### ΟΔΗΓΙΑ Χ.Α. 2/2006 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 13 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- |   |  |
|---|--|
| <i>Συνοπτικός τίτλος</i>                            | <b>1.</b> Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζόμενων Προσώπων Οδηγία (υπ. αρ. 2) του 2006, η οποία τροποποιεί την Οδηγία 5/2005 - η περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζόμενων Προσώπων Οδηγία του 2005.   |
| <i>Τροποποίηση του άρθρου 2 της Οδηγίας 5/2005</i>  | <b>2.</b> Το άρθρο 2 της Οδηγίας 5/2005 τροποποιείται με την προσθήκη στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά της ακόλουθης ερμηνείας:<br><br>« <b>συναλλαγή</b> » περιλαμβάνει οποιαδήποτε πώληση ή αγορά ή συμφωνία πώλησης ή αγοράς χρηματοοικονομικών μέσων ενός εκδότη και την παραχώρηση, αποδοχή, απόκτηση, διάθεση, άσκηση δικαιωμάτων επιλογής ή άλλο δικαίωμα ή υποχρέωση, παρούσα ή μελλοντική υπό όρους ή χωρίς όρους για απόκτηση ή διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων ή οποιουδήποτε συμφέροντος σε χρηματοοικονομικά μέσα ενός εκδότη.»   |
| <i>Τροποποίηση του άρθρου 12 της Οδηγίας 5/2005</i> | <b>3.</b> Το άρθρο 12 της Οδηγίας 5/2005 τροποποιείται με την αντικατάσταση του άρθρου 12 με νέο άρθρο 12 ως ακολούθως:<br><br>«12. Απαγορεύεται σε διαχειριστή επενδύσεων ο οποίος διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο με διακριτική ευχέρεια προς όφελος προσώπου το οποίο είναι σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ενός εκδότη, από του να συναλλάσσεται προς όφελος του ανωτέρω προσώπου σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, παρά μόνο κατόπιν γραπτής ή καταγεγραμμένης προφορικής εξουσιοδότησης από τον σύμβουλο ή το σχετιζόμενο πρόσωπο.<br><br>Νοείται ότι για να δοθεί η πιο πάνω εξουσιοδότηση, πρέπει πρώτα να παραχωρηθεί σχετική άδεια στο σύμβουλο ή το σχετιζόμενο πρόσωπο σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 της παρούσας Οδηγίας.» |
| <i>Κατάργηση Οδηγίας Χ.Α.</i>                       | <b>4.</b> Η περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζόμενων Προσώπων Οδηγία του 2006 (Οδηγία Χ.Α. 1/2006)  |

1/2006

καταργείται.

*Έναρξη ισχύος*

5.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.