

ΕΣ(2015-09)

**Έγγραφο Συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου  
αναφορικά με  
προτεινόμενες τροποποιήσεις  
στους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε  
Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007 έως (αρ.2) του 2014**

**και**

**στους περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005 έως 2015**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (‘η ΕΚΚ’) στα πλαίσια θέσπισης αποτελεσματικών ρυθμίσεων και διαδικασιών διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά όσον αφορά τις προτεινόμενες αλλαγές στην εθνική νομοθεσία, κυκλοφορεί το παρόν Έγγραφο για σκοπούς υποβολής απόψεων.

Η ΕΚΚ προέβηκε στην ετοιμασία προτεινόμενης τροποποίησης:

(α) **στους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007 έως (αρ.2) του 2014** (‘ο Ν.190(I)/2007’), η οποία επισυνάπτεται ως **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α**, και

(β) **στους περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005 έως 2015** (‘ο Ν.114(I)/2005’), η οποία επισυνάπτεται ως **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β**,

με σκοπό την εναρμόνιση με την «**Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 22ας Οκτωβρίου 2013 για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ**» (‘η Οδηγία 2013/50/ΕΕ’).

Επίσης η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει το «Έγγραφο Αξιολόγησης», το οποίο επισυνάπτεται ως **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ**, για την υποβολή απόψεων σχετικά με τη διατήρηση ή την κατάργηση στο Ν.190(I)/2007 της υποχρέωσης των εκδοτών για δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος.

Σχετικά η ΕΚΚ επιθυμεί να επισύρει την προσοχή των εμπλεκόμενων φορέων στις ακόλουθες κύριες αλλαγές που θα επέλθουν στη νομοθεσία συνέπεια της εναρμόνισης με την Οδηγία 2013/50/ΕΕ, **η εισαγωγή των διατάξεων της οποίας είναι υποχρεωτική**:

**A. Τροποποιήσεις στο Ν.190(Ι)/2007 (Νομοσχέδιο 1):**

1. Τροποποίηση:

- 1.1. στον ορισμό του «εκδότη»: περιλαμβάνει εκδότη μη εισηγμένων κινητών αξιών που αντιπροσωπεύονται από αποθετήρια έγγραφα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.
- 1.2. στον ορισμό του «κράτους μέλους καταγωγής»: διευκρινίζονται οι περιπτώσεις για την επιλογή του κράτους μέλους καταγωγής και τίθενται κριτήρια για τη δημοσιοποίηση της επιλογής (**άρθρο 2**).

2. Καταργείται η υποχρέωση εκδότη για δημοσιοποίηση Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης κατά τη διάρκεια κάθε εξαμήνου του οικονομικού έτους (**άρθρο 11**). Επίσης καταργούνται και οι πρόνοιες που καλύπτουν την περίπτωση απαλλαγής του εκδότη από την υποχρέωση δημοσιοποίησης Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης σε περίπτωση δημοσιοποίησης Τριμηνιαίων Οικονομικών Εκθέσεων (**άρθρο 12**).

Σημειώνεται ότι παραμένει η ευχέρεια στη ρυθμιζόμενη αγορά να απαιτεί από τους εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στη συγκεκριμένη αγορά να δημοσιεύουν επιπρόσθετες περιοδικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σε όλα ή σε μερικά τμήματα της εν λόγω αγοράς.

**Στο Νομοσχέδιο 1 δεν έχει οριστικοποιηθεί κατά πόσον θα καταργηθεί η υποχρέωση εκδότη για δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος.**

**Στα πλαίσια αξιολόγησης για τη διατήρηση ή την κατάργηση της υποχρέωσης για δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος, η ΕΚΚ θα λάβει υπόψη της τις απόψεις των εμπλεκόμενων φορέων επί του θέματος, ως θα προκύψουν από το Έγγραφο Αξιολόγησης του ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ Γ.**

3. Καταργείται η υποχρέωση εκδότη για δημοσιοποίηση νέας έκδοσης δανείου (**άρθρο 22**).
4. Καταργείται η υποχρέωση εκδότη για γνωστοποίηση της πρότασης τροποποίησης του ιδρυτικού εγγράφου ή του καταστατικού του (**άρθρο 20**).
5. Η υποχρέωση δημοσιοποίησης Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης επεκτείνεται στους **τρεις (3) μήνες** (αντί 2 μήνες) από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου του οικονομικού έτους (**άρθρο 10**).
6. Η υποχρέωση η Ετήσια Οικονομική Έκθεση και η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση να παραμένει διαθέσιμη προς το κοινό επεκτείνεται στα **δέκα (10) χρόνια** (αντί στα 5 χρόνια) (**άρθρα 9 και 10**).
7. Δημιουργείται υποχρέωση σε εκδότη με επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία ή στην υλοτόμηση πρωτογενών δασών να δημοσιοποιεί ετήσια

έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις (**άρθρο 9 του Νομοσχεδίου 1**).

8. Επεκτείνεται η υποχρέωση σε πρόσωπο για κοινοποίηση στον εκδότη και στην ΕΚΚ της κατοχής εκ μέρους του σημαντικής συμμετοχής σε δικαιώματα ψήφου τα οποία προκύπτουν από την κατοχή χρηματοοικονομικών μέσων με ανάλογη οικονομική επίπτωση με την κατοχή μετοχών και δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών, ανεξάρτητα εάν παρέχουν ή όχι το δικαίωμα φυσικού διακανονισμού. Επίσης καθορίζεται ο τρόπος υπολογισμού αυτών (full notional amount/ delta-adjusted basis).
9. Επεκτείνεται ο χρόνος για την πραγματοποίηση της κοινοποίησης που απαιτείται από τα άρθρα 28, 30, 31 και το νέο άρθρο 31Α προς τον εκδότη και την ΕΚΚ από το υπόχρεο προς κοινοποίηση πρόσωπο για τη συμμετοχή του στον εκδότη στις **τρεις (3) εργάσιμες ημέρες διαπραγμάτευσης** (αντί εντός της επόμενης ημέρας διαπραγμάτευσης) (**άρθρο 32**).

Σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό αρ. 596/2014 για την Κατάχρηση της Αγοράς (Market Abuse Regulation), τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στον εκδότη, καθώς και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά, γνωστοποιούν άμεσα και το αργότερο τρεις (3) εργάσιμες ημέρες μετά την ημερομηνία συναλλαγής, κάθε συναλλαγή που πραγματοποιούν για ίδιο λογαριασμό η οποία σχετίζεται με τις μετοχές ή τους χρεωστικούς τίτλους του εν λόγω εκδότη ή με παράγωγα μέσα ή άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Με την προτεινόμενη τροποποίηση στο Ν. 190(Ι)/2007, ευθυγραμμίζονται τα χρονοδιαγράμματα όσον αφορά την πραγματοποίηση κοινοποίησης/γνωστοποίησης στον εκδότη για συναλλαγές που αφορούν τα χρηματοοικονομικά του μέσα και δεν θα ισχύουν ευνοϊκότερα χρονοδιαγράμματα για τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε αυτόν.

Σχετικά αναφέρεται ότι, για τον καθορισμό του χρόνου στα πλαίσια της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ, τα κράτη μέλη έχουν διακριτική ευχέρεια για επιβολή αυστηρότερης απαίτησης από την ευρωπαϊκή οδηγία, η οποία στην προκειμένη περίπτωση έχει ασκηθεί.

10. Προβλέπονται υψηλές διοικητικές κυρώσεις και μέτρα για παραβάσεις που αφορούν την περιοδική πληροφόρηση και τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης δικαιωμάτων ψήφου σε εκδότη (άρθρα 16, 24 και 36).

Όσον αφορά διοικητικά πρόστιμα προβλέπεται:

- 10.1. Για **νομικό πρόσωπο**, (α) μέχρι ποσού ύψους δέκα εκατομμύρια ευρώ (**€10.000.000**) ή (β) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν, όποιο ποσό από αυτά είναι το υψηλότερο.
- 10.2. Για **φυσικό πρόσωπο**, (α) μέχρι ποσού ύψους δύο εκατομμύρια ευρώ (**€2.000.000**), ή (β) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν, όποιο ποσό από αυτά είναι το υψηλότερο.

Σημειώνεται ότι, για τα διοικητικά πρόστιμα, έχει ασκηθεί η διακριτική ευχέρεια που παρέχεται στα κράτη μέλη στα πλαίσια της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ, και ΔΕΝ περιλήφθηκε πρόνοια για επιβολή χρηματικού προστίμου σε νομικό πρόσωπο μέχρι ποσοστού 5% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών σύμφωνα με τους τελευταίους διαθέσιμους ετήσιους λογαριασμούς που έχει εγκρίνει το διοικητικό συμβούλιο.

11. Καθορίζονται οι περιστάσεις που η ΕΚΚ δύναται να λαμβάνει υπόψη για τον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων ή των διοικητικών μέτρων που επιβάλλονται.

12. Καθορίζεται πλαίσιο για τη δημοσίευση των αποφάσεων της ΕΚΚ.

B. Τροποποίηση στο Ν.114(Ι)/2005 (Νομοσχέδιο 2):

Τροποποιείται ο ορισμός του «κράτους μέλους καταγωγής» ενόψει της τροποποίησης στον ίδιο ορισμό στο Ν. 190(Ι)/2007.

**Ως εκ τούτου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας σχετικά με τα Νομοσχέδια 1 και 2 που τροποποιούν το Ν. 190(Ι)/2007 και το Ν. 114(Ι)/2005, σε Word format, μέχρι την Πέμπτη 12 Νοεμβρίου 2015, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [legal@cysec.gov.cy](mailto:legal@cysec.gov.cy).**

Εκδόθηκε στις 3 Νοεμβρίου, 2015

**ΝΟΜΟΣΧΕΔΙΟ ΠΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΕΙ ΤΟΥΣ ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΩΝ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑΣ (ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ) ΝΟΜΟΥΣ ΤΟΥ 2007 ΕΩΣ (ΑΡ.2) ΤΟΥ 2014**

Προοίμιο

ΕΠΕΙΔΗ:

Preamble (4)

(1) Η διοικητική επιβάρυνση που αφορά υποχρεώσεις οι οποίες συνδέονται με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά θα πρέπει να μειωθεί για τους μικρούς και μεσαίους εκδότες ώστε να βελτιωθεί η πρόσβασή τους σε κεφάλαια. Η υποχρέωση δημοσιοποίησης ενδιάμεσων καταστάσεων διαχείρισης ή τριμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων συνεπάγεται σημαντική επιβάρυνση για πολλούς μικρούς και μεσαίους εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές, χωρίς η εν λόγω δημοσιοποίηση να είναι απαραίτητη για την προστασία των επενδυτών. Αυτές οι υποχρεώσεις εστιάζουν επίσης το ενδιαφέρον στις βραχυπρόθεσμες αποδόσεις και αποθαρρύνουν τις μακροπρόθεσμες επενδύσεις. Προκειμένου να προαχθεί η δημιουργία βιώσιμης αξίας και η μακροπρόθεσμη επενδυτική στρατηγική, έχει ουσιώδη σημασία να μειωθεί η βραχυπρόθεσμη πίεση στους εκδότες και να παρέχονται κίνητρα στους επενδυτές ώστε να υιοθετούν πιο μακροπρόθεσμη οπτική. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να καταργηθεί η απαίτηση δημοσιοποίησης ενδιάμεσων καταστάσεων διαχείρισης.

Preamble (6)

(2) Προκειμένου να προσφερθεί μεγαλύτερη ευελιξία και ως εκ τούτου να μειωθούν οι διοικητικές επιβαρύνσεις, η προθεσμία για τη δημοσιοποίηση των εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων θα πρέπει να παραταθεί σε τρεις μήνες από τη λήξη της περιόδου αναφοράς. Εφόσον η περίοδος κατά την οποία οι εκδότες μπορούν να δημοσιεύουν τις εξαμηνιαίες εκθέσεις τους παρατείνεται, αναμένεται ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά θα δίδουν μεγαλύτερη προσοχή στις εκθέσεις των μικρών και μεσαίων εκδοτών και ως εκ τούτου οι εκδότες αυτοί θα προβληθούν περισσότερο.

Preamble (7)

(3) Προκειμένου να αυξηθεί η διαφάνεια όσον αφορά τις πληρωμές που καταβάλλονται στις κυβερνήσεις, οι εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και οι οποίοι ασκούν δραστηριότητες στους κλάδους της εξόρυξης ή της υλοτομίας από πρωτογενή δάση, θα πρέπει να δημοσιοποιούν σε χωριστή έκθεση, σε ετήσια βάση, τις πληρωμές που καταβάλλουν στις κυβερνήσεις στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούνται. Η έκθεση θα πρέπει να περιλαμβάνει τύπους πληρωμών συγκρίσιμους με αυτούς που δημοσιεύονται σύμφωνα με το Extractive Industries Transparency Initiative (EITI). Η δημοσιοποίηση πληρωμών που καταβάλλονται στις κυβερνήσεις θα πρέπει να παρέχει στην κοινωνία των πολιτών, και στους επενδυτές, πληροφορίες προκειμένου να καθίστανται οι κυβερνήσεις χωρών πλούσιων σε φυσικούς πόρους υπόλογες για τα έσοδα τους από την εκμετάλλευση φυσικών πόρων.

Preamble (9)

(4) Η χρηματοοικονομική καινοτομία έχει οδηγήσει στη δημιουργία νέων ειδών χρηματοοικονομικών μέσων που παρέχουν στους επενδυτές οικονομική έκθεση σε εταιρείες. Τα εν λόγω μέσα θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την κρυφή απόκτηση συμμετοχών σε εταιρείες, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε κατάχρηση της αγοράς και να δώσει εσφαλμένη και παραπλανητική εικόνα για την οικονομική ιδιοκτησία εισηγμένων εταιρειών. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εκδότες και οι επενδυτές είναι πλήρως ενήμεροι της δομής του ιδιοκτησιακού καθεστώτος των εταιρειών, ο ορισμός των χρηματοοικονομικών μέσων θα πρέπει να καλύπτει όλα τα μέσα που έχουν ανάλογη οικονομική επίπτωση με την κατοχή μετοχών και δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών.

Preamble (10)

(5) Τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν ανάλογη οικονομική επίπτωση με την κατοχή μετοχών και δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών θα πρέπει να υπολογίζονται βάσει του «συντελεστή δέλτα», πολλαπλασιάζοντας το θεωρητικό ποσό των υποκείμενων μετοχών με το «συντελεστή δέλτα» του μέσου. Ο «συντελεστής δέλτα» δηλώνει πόσο θα μεταβαλλόταν η θεωρητική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου σε

περίπτωση διακύμανσης της τιμής του υποκειμένου μέσου και παρέχει ακριβή εικόνα της έκθεσης του κατόχου στο υποκείμενο μέσο. Αυτή η προσέγγιση έχει σκοπό να διασφαλίσει ότι τα στοιχεία για τα συνολικά δικαιώματα ψήφου στα οποία έχει πρόσβαση ο επενδυτής είναι όσο το δυνατόν ακριβέστερα.

- Preamble (11)** (6) Για να διασφαλιστεί επαρκής διαφάνεια των σημαντικών συμμετοχών, σε περίπτωση που ένας κάτοχος χρηματοοικονομικών μέσων ασκεί το δικαίωμα απόκτησης μετοχών και η κατοχή συνολικών δικαιωμάτων ψήφου που είναι ενσωματωμένα σε υποκείμενες μετοχές υπερβαίνει το όριο κοινοποίησης χωρίς να επηρεάζει το συνολικό ποσοστό των συμμετοχών που είχαν κοινοποιηθεί προηγουμένως, θα πρέπει να απαιτείται νέα κοινοποίηση προκειμένου να γνωστοποιηθεί η αλλαγή στη φύση των συμμετοχών.
- Preamble (15)** (7) Για τη διευκόλυνση των διασυνοριακών επενδύσεων, οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν εύκολη πρόσβαση σε ρυθμιζόμενες πληροφορίες σχετικά με όλες τις εισηγμένες εταιρείες στην Ένωση.
- Preamble (16)** (8) Προκειμένου να βελτιωθεί η συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις της οδηγίας 2004/109/ΕΚ, οι εξουσίες επιβολής κυρώσεων θα πρέπει να ενισχυθούν και θα πρέπει να πληρούν ορισμένες ουσιώδεις απαιτήσεις όσον αφορά τους αποδέκτες, τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη για την επιβολή διοικητικής κύρωσης ή μέτρου, τις βασικές εξουσίες επιβολής κυρώσεων και τα επίπεδα των διοικητικών προστίμων. Οι εν λόγω εξουσίες επιβολής κυρώσεων θα πρέπει να ασκούνται τουλάχιστον σε περίπτωση παράβασης βασικών διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ. Τα κράτη μέλη θα πρέπει επίσης να μπορούν να τις εφαρμόζουν και σε άλλες περιπτώσεις. Ειδικότερα, οι διοικητικές κυρώσεις και μέτρα που θα εφαρμοσθούν, θα πρέπει να περιλαμβάνουν τη δυνατότητα επιβολής διοικητικών προστίμων που είναι αρκετά υψηλά ώστε να λειτουργούν αποτρεπτικά.
- Preamble (17)** (9) Προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι αποφάσεις που επιβάλλουν διοικητικό μέτρο ή κύρωση έχουν αποτρεπτικό αποτέλεσμα στο ευρύ κοινό, θα πρέπει κανονικά να δημοσιεύονται. Η δημοσίευση των αποφάσεων συνιστά επίσης σημαντικό εργαλείο για την ενημέρωση των φορέων της αγοράς σχετικά με το ποια συμπεριφορά συνιστά παραβίαση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ και για την εν γένει προώθηση καλής συμπεριφοράς μεταξύ των φορέων της αγοράς.
- Preamble (18)** (10) Προκειμένου να διευκρινιστεί η αντιμετώπιση μη εισηγμένων κινητών αξιών που αντιπροσωπεύονται από αποθετήρια έγγραφα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και προκειμένου η διαφάνεια να μην παρουσιάζει κενά, ο ορισμός του όρου «εκδότης» θα πρέπει να διευκρινιστεί περαιτέρω ώστε να περιλαμβάνει εκδότες μη εισηγμένων κινητών αξιών που αντιπροσωπεύονται από αποθετήρια έγγραφα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Είναι επίσης σκόπιμο να τροποποιηθεί ο ορισμός του όρου «εκδότης» ώστε να λαμβάνει υπόψη το γεγονός ότι σε ορισμένα κράτη μέλη οι εκδότες κινητών αξιών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά μπορούν να είναι φυσικά πρόσωπα.
- Preamble (20)** (11) Όλοι οι εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εντός της Ένωσης θα πρέπει να εποπτεύονται από αρμόδια αρχή κράτους μέλους, προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις τους. Οι εκδότες οι οποίοι οφείλουν να επιλέξουν το κράτος μέλος προέλευσής τους αλλά δεν το έχουν πράξει, μπορούν να αποφύγουν την εποπτεία από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή στην Ένωση. Συνεπώς θα πρέπει να υπάρξει τροποποίηση προκειμένου να καθορίζει κράτος μέλος καταγωγής για τους εκδότες οι οποίοι δεν έχουν γνωστοποιήσει εντός τριών μηνών στις αρμόδιες αρχές το κράτος μέλος καταγωγής που επιλέγουν. Αυτό θα αποτελέσει κίνητρο για τους εν λόγω εκδότες προκειμένου να επιλέξουν και να γνωστοποιήσουν στις οικείες αρμόδιες αρχές το κράτος μέλος καταγωγής που επέλεξαν και, στο μεταξύ, οι αρμόδιες αρχές θα διαθέτουν πλέον τις αναγκαίες εξουσίες να παρεμβαίνουν έως ότου ο εκδότης γνωστοποιήσει το κράτος μέλος καταγωγής που επέλεξε.
- Preamble (24)** (12) Η απαίτηση για δημοσιοποίηση νέων εκδόσεων δανείων έχει δημιουργήσει πολλά πρακτικά προβλήματα εφαρμογής και η εφαρμογή της θεωρείται περίπλοκη. Επιπλέον, αυτή η απαίτηση επικαλύπτει μερικώς τις απαιτήσεις που ορίζονται στην

οδηγία 2003/71/EK και στην οδηγία 2003/6/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς) και δεν παρέχει πολλές πρόσθετες πληροφορίες στην αγορά. Επομένως, και για να μειωθούν οι περιττές διοικητικές επιβαρύνσεις για τους εκδότες, αυτή η απαίτηση θα πρέπει να καταργηθεί.

**Preamble (25)**

(13) Η απαίτηση να γνωστοποιείται κάθε πρόταση τροποποίησης ιδρυτικού εγγράφου ή καταστατικού εκδότη στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής επικαλύπτεται από παρόμοια απαίτηση της οδηγίας 2007/36/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Ιουλίου 2007, σχετικά με την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων από μετόχους εισηγμένων εταιρειών και μπορεί να οδηγήσει σε σύγχυση αναφορικά με το ρόλο της αρμόδιας αρχής. Επομένως και για να μειωθούν οι περιττές διοικητικές επιβαρύνσεις για τους εκδότες, η εν λόγω απαίτηση θα πρέπει να καταργηθεί.

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L294,  
6.11.2013,  
σ. 13

ΚΑΙ για σκοπούς εναρμόνισης-

με το άρθρο 1 της πράξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 22ας Οκτωβρίου 2013 για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/EK της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/EK»·

η Βουλή των Αντιπροσώπων ψηφίζει ως ακολούθως:

Συνοπτικός τίτλος  
190(I) του 2007  
72(I) του 2009  
143(I) του 2012  
60(I) του 2013  
163(I) του 2014  
164(I) του 2014

1. Ο παρών Νόμος θα αναφέρεται ως ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 και θα διαβάζεται μαζί με τους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007 έως (Αρ. 2) του 2014 (που στη συνέχεια θα αναφέρονται ως «ο βασικός νόμος») και ο βασικός νόμος και ο παρών Νόμος θα αναφέρονται μαζί ως οι περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμοι του 2007 έως 2015.

Τροποποίηση του  
άρθρου 2 του  
βασικού νόμου

2. Το άρθρο 2 του βασικού Νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

Άρθρο 1(1)(α)(i)  
Οδηγίας  
2013/50/ΕΕ

(α) με την αντικατάσταση του ορισμού του όρου «εκδότης» με τον ακόλουθο νέο ορισμό:

««εκδότης» σημαίνει-

(α) το φυσικό πρόσωπο, ή

(β) το νομικό πρόσωπο ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, περιλαμβανομένου και Κράτους,

οι κινητές αξίες του οποίου έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και σε περίπτωση αποθετήριων εγγράφων εισηγμένων προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, το φυσικό ή το νομικό πρόσωπο που εξέδωσε τις αντιπροσωπευόμενες στο έγγραφο αυτό κινητές αξίες ανεξάρτητα εάν οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες ή όχι προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.»·

(β) με τη διαγραφή του όρου «ετήσιο δελτίο» και του ορισμού του·

Άρθρο 3(3)  
Οδηγίας

(γ) με τη διαγραφή του όρου «χρηματοοικονομικά μέσα» και του ορισμού

2013/50/ΕΕ  
(διαγραφή του αρ.  
11(1) της  
2007/14/ΕΚ)

του·

- (δ) με την προσθήκη στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά του ακόλουθου νέου ορισμού:

Άρθρο 41-παρ. 1  
Οδηγίας  
2013/34/ΕΕ

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της ΕΕ:  
L 393,  
30.12.2006,  
σ. 1.

«επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία» σημαίνει την επιχείρηση που αναπτύσσει δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με την αναζήτηση, την εξερεύνηση, τον εντοπισμό, την ανάπτυξη και την εξόρυξη κοιτασμάτων μεταλλευμάτων, πετρελαίου, φυσικού αερίου ή άλλων υλικών, στο πλαίσιο των οικονομικών δραστηριοτήτων που καταγράφονται στον τομέα Β-κλάδοι 05 έως 08 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 1893/2006·

Άρθρο 41-παρ. 2  
Οδηγίας  
2013/34/ΕΕ

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της ΕΕ:

«επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην υλοτόμηση πρωτογενών δασών» σημαίνει την επιχείρηση που αναπτύσσει δραστηριότητες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον τομέα Α, Διάρθρωση 02, κλάδος 2.2 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 1893/2006, σε πρωτογενή δάση·  
«Κανονισμός 1893/2006» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο “Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1893/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Δεκεμβρίου 2006, για τη θέσπιση της στατιστικής ταξινόμησης των οικονομικών δραστηριοτήτων NACE – αναθεώρηση 2 και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΟΚ) αριθ. 3037/90 του Συμβουλίου και ορισμένων κανονισμών των ΕΚ σχετικών με ειδικούς στατιστικούς τομείς” όπως εκάστοτε τροποποιείται·

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της ΕΕ:  
L 336,  
23.12.2003,  
σ. 33

«Κανονισμός 575/2013» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο “Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012”, όπως εκάστοτε τροποποιείται·

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της ΕΕ:  
L 182,  
29.6.2013,  
σ. 19

«Κανονισμός 2273/2003» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο “Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 2273/2003 της Επιτροπής, της 22ας Δεκεμβρίου 2003, για την εφαρμογή της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαλλαγές που προβλέπονται για τα προγράμματα επαναγοράς και για τις πράξεις σταθεροποίησης χρηματοπιστωτικών μέσων ” όπως εκάστοτε τροποποιείται·

«οδηγία 2013/34/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο “οδηγία 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών, την τροποποίηση της οδηγίας 2006/43/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και την κατάργηση των οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου”, όπως περαιτέρω εκάστοτε τροποποιείται·

Τροποποίηση του  
βασικού νόμου με  
την προσθήκη νέου  
άρθρου

Άρθρο 1(1)(β)  
Οδηγίας  
2013/50/ΕΕ

3. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την προσθήκη αμέσως μετά το άρθρο 2 αυτού, του ακόλουθου νέου άρθρου:

«2Α. Για τους σκοπούς του παρόντος Νόμου, «νομικό πρόσωπο» περιλαμβάνει κάθε-

Νομικό  
πρόσωπο

(i) εγγεγραμμένη ένωση επιχειρήσεων χωρίς νομική προσωπικότητα, και

(ii) εμπίστευμα.».



Αντικατάσταση του άρθρου 5 του βασικού νόμου	4. Το άρθρο 5 του βασικού νόμου αντικαθίσταται από το ακόλουθο νέο άρθρο:
Άρθρο 2(1)(i) – 1 <sup>η</sup> παύλα Οδηγίας 2010/73/ΕΕ	<p>«5. (1) Στην περίπτωση εκδότη μετοχών ή εκδότη χρεωστικών τίτλων των οποίων η ονομαστική αξία ανά χρεωστικό τίτλο είναι μικρότερη των 1000 ευρώ -</p> <p>(α) ο οποίος έχει συσταθεί στην Ένωση, «κράτος μέλος καταγωγής» σημαίνει το κράτος μέλος στο οποίο ο εκδότης έχει το εγγεγραμμένο του γραφείο·</p>
Άρθρο 1(1)(α)(ii) – στοιχείο (i) – 1 <sup>η</sup> πρόταση	<p>(β) ο οποίος έχει συσταθεί σε τρίτη χώρα, «κράτος μέλος καταγωγής» σημαίνει το κράτος μέλος το οποίο ο εκδότης επιλέγει σύμφωνα με τις διατάξεις των εδαφίων (1) και (2) του άρθρου 8.</p>
Άρθρο 2(1)(i) Οδηγίας 2010/73/ΕΕ – 2 <sup>η</sup> πρόταση (μετά τις παύλες)	<p>(2) Ο ορισμός του όρου «κράτους μέλους καταγωγής» εφαρμόζεται σε χρεωστικούς τίτλους σε άλλο από ευρώ νόμισμα, υπό την προϋπόθεση ότι η αντίστοιχη ανά μονάδα ονομαστική αξία την ημερομηνία έκδοσης είναι μικρότερη ή σχεδόν ισοδύναμη των 1000 ευρώ.</p>
Άρθρο 1(1)(α)(ii) – στοιχείο (ii)	<p>(3) Στην περίπτωση εκδότη, ο οποίος δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του εδαφίου (1), «κράτος μέλος καταγωγής» σημαίνει το κράτος μέλος το οποίο ο εκδότης επιλέγει, σύμφωνα με τις διατάξεις των εδαφίων (3) και (4) του άρθρου 8.</p>
Άρθρο 1(1)(α)(ii) – στοιχείο (iii)	<p>(4) Προκειμένου περί εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες δεν διαπραγματεύονται πλέον σε ρυθμιζόμενη αγορά στο κράτος μέλος καταγωγής που επέλεξε σύμφωνα με την παράγραφο (β) του εδαφίου (1) ή το εδάφιο (2) αλλά είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε έναν ή περισσότερα κράτη μέλη, «κράτος μέλος καταγωγής» σημαίνει το νέο κράτος μέλος καταγωγής το οποίο ο εκδότης δύναται να επιλέξει σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (5) του άρθρου 8.».</p>
Αντικατάσταση του άρθρου 8 του βασικού νόμου	5. Το άρθρο 8 του βασικού νόμου αντικαθίσταται από το ακόλουθο νέο άρθρο:
Άρθρο 1(1)(α)(ii) – στοιχείο (i) – 1 <sup>η</sup> πρόταση	<p>«8. (1) Κάθε εκδότης, ο οποίος έχει το δικαίωμα να επιλέξει το κράτος μέλος καταγωγής του, σύμφωνα με τις διατάξεις της υποπαραγράφου (β) του εδαφίου (1) και του εδαφίου (2) του άρθρου 5, οφείλει να ασκεί το δικαίωμα αυτό, επιλέγοντας μόνον ένα κράτος μέλος καταγωγής μεταξύ των κρατών μελών στα οποία οι κινητές του αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.</p>
Άρθρο 1(1)(α)(ii) – στοιχείο (i) – 2 <sup>η</sup> πρόταση	<p>(2) Η επιλογή του εκδότη ως προς το κράτος μέλος καταγωγής του σύμφωνα με το εδάφιο (1) παύει να ισχύει εφόσον ο εκδότης επιλέξει νέο κράτος μέλος καταγωγής σύμφωνα με το εδάφιο (5) και δημοσιοποιήσει την επιλογή του σύμφωνα με τα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 8Α.</p>
Άρθρο 1(1)(α)(ii) – στοιχείο (ii) – 1 <sup>η</sup> και 2 <sup>η</sup> πρόταση	<p>(3) Εκδότης, ο οποίος δεν εμπίπτει στα εδάφια (1) και (2) και έχει το δικαίωμα να επιλέξει το κράτος μέλος καταγωγής του σύμφωνα με το εδάφιο (3) του άρθρου 5, οφείλει να ασκεί το δικαίωμά αυτό επιλέγοντας μόνον ένα κράτος μέλος καταγωγή μεταξύ-</p> <p>(i) όπου εφαρμόζεται, του κράτους μέλους, στο έδαφος του οποίου έχει το εγγεγραμμένο του γραφείο, και</p> <p>(ii) εκείνων των κρατών μελών στα οποία οι κινητές του</p>

αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Άρθρο 1(1)(α)(ii) –  
στοιχείο (ii) - 3<sup>η</sup>  
πρόταση

(4) Η επιλογή του εκδότη σύμφωνα με το εδάφιο (3) ισχύει για περίοδο τουλάχιστον τριών (3) ετών, εκτός εάν κατά τη διάρκεια της περιόδου-

- (i) οι κινητές αξίες του εκδότη δεν τυγχάνουν πλέον διαπραγμάτευσης σε καμία ρυθμιζόμενη αγορά της Ένωσης, ή
- (ii) προέκυψε ο εκδότης να εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του εδαφίου (1) του άρθρου 5 ή του εδαφίου (5) του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 1(1)(α)(ii) –  
στοιχείο (iii)

(5) Εκδότης του οποίου οι κινητές αξίες δεν διαπραγματεύονται πλέον σε ρυθμιζόμενη αγορά στο κράτος μέλος καταγωγής που επέλεξε σύμφωνα με τα εδάφια (1),(2),(3) και (4) αλλά τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε έναν ή περισσότερα κράτη μέλη επιλέγει νέο κράτος μέλος καταγωγής μεταξύ-

των κρατών μελών στα οποία οι κινητές του αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, και όπου εφαρμόζεται, του κράτους μέλους, στο έδαφος του οποίου έχει το εγγεγραμμένο του γραφείο.».

Τροποποίηση του  
βασικού νόμου με  
την προσθήκη νέου  
άρθρου

6. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την προσθήκη αμέσως μετά το άρθρο 8 αυτού, του ακόλουθου νέου άρθρου:

Άρθρο 1(1)(α)(ii) –  
στοιχείο (iv) -  
1<sup>η</sup> παράγραφος  
(1<sup>η</sup> και 2<sup>η</sup>)  
πρόταση

«8Α. (1) Εκδότης του οποίου η Δημοκρατία συνιστά το κράτος μέλος καταγωγής σύμφωνα με το άρθρο 5 και το άρθρο 8 έχει υποχρέωση-

Κατάδειξη  
κράτους  
μέλους  
καταγωγής

(α) να δημοσιοποιήσει το κράτος μέλος καταγωγής του σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 37 και 41, και

(β) να κοινοποιήσει το κράτος μέλος καταγωγής του:

στην αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους μέλους, στο έδαφος του οποίου ο εκδότης έχει το εγγεγραμμένο του γραφείο,

όπου εφαρμόζεται, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπου εφαρμόζεται, στις αρμόδιες εποπτικές αρχές όλων των κρατών μελών υποδοχής.

Άρθρο 1(1)(α)(ii) –  
στοιχείο (iv) -  
2<sup>η</sup> παράγραφος  
(1<sup>η</sup> και 2<sup>η</sup>)  
πρόταση

(2) Σε περίπτωση μη δημοσιοποίησης και κοινοποίησης από τον εκδότη του κράτους μέλους καταγωγής του, κατά τα οριζόμενα στα εδάφια (1),(2) και (3) του άρθρου 5 ή στα εδάφια (1),(2),(3) και (4) του άρθρου 8, εντός περιόδου τριών (3) μηνών από την ημερομηνία που οι κινητές του αξίες εισήχθησαν για πρώτη φορά προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, κράτος μέλος καταγωγής λογίζεται-

(α) για εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά μόνο στη Δημοκρατία, η Δημοκρατία

(β) για εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ευρισκόμενη ή λειτουργούσα στη Δημοκρατία και

παράλληλα σε ρυθμιζόμενη αγορά ευρισκόμενη ή λειτουργούσα σε έναν ή σε περισσότερα κράτη μέλη, η Δημοκρατία και το κράτος μέλος στο οποίο οι κινητές αξίες του εκδότη είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, μέχρι ο εκδότης να επιλέξει, δημοσιοποιήσει και κοινοποιήσει ένα και μόνον κράτος μέλος καταγωγής.

Άρθρο 1(1)(α)(ii) –  
στοιχείο (iv) - 3<sup>η</sup>  
παράγραφος

(3) Εκδότης ο οποίος δεν έχει δημοσιοποιήσει την επιλογή του κράτους μέλους καταγωγής του κατά τα οριζόμενα στα εδάφια (1), (2), (3) και (4) του άρθρου 8 πριν από τις 27 Νοεμβρίου 2015, οφείλει να το πράξει εντός τριών (3) μηνών από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος νόμου [ή από τις 27 Νοεμβρίου 2015?].

Άρθρο 1(1)(α)(ii) –  
στοιχείο (iv) - 4<sup>η</sup>  
παράγραφος

(4) Εκδότης που έχει επιλέξει το κράτος μέλος καταγωγής ως αναφέρεται στο άρθρο 8 και έχει κοινοποιήσει την επιλογή του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως την αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους μέλους καταγωγής πριν από τις 27 Νοεμβρίου 2015, απαλλάσσεται από την υποχρέωση που επιβάλλεται στο εδάφιο (1), εκτός εάν ο εκδότης επιλέξει νέο κράτος μέλος καταγωγής μετά τις 27 Νοεμβρίου 2015.»

Τροποποίηση του  
άρθρου 9 του  
βασικού νόμου

7. Το άρθρο 9 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση στο εδάφιο (2) αυτού, της φράσης «για περίοδο πέντε (5) τουλάχιστον ετών» (δεύτερη γραμμή), με τη φράση «για περίοδο δέκα (10) τουλάχιστον ετών».

Άρθρο 1(3)(α)

Τροποποίηση του  
άρθρου 10 του  
βασικού νόμου

8. Το άρθρο 10 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

Άρθρο 1(4) – 1<sup>η</sup>  
πρόταση

(α) με την αντικατάσταση, στο εδάφιο (1) αυτού, της φράσης «το αργότερο εντός δύο μηνών» (δεύτερη γραμμή), με τη φράση «το αργότερο εντός τριών (3) μηνών» ·

Άρθρο 1(4) – 2<sup>η</sup>  
πρόταση

(β) με την αντικατάσταση στο εδάφιο (2) αυτού, της φράσης «για περίοδο πέντε (5) τουλάχιστον ετών» (τρίτη γραμμή), με τη φράση «για περίοδο δέκα (10) τουλάχιστον ετών».

Τροποποίηση του  
άρθρου 11 του  
βασικού νόμου

9. Το άρθρο 11 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση αυτού με το ακόλουθο νέο άρθρο:

Άρθρο 1(5)

«11. (1) Κάθε εκδότης με επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία ή με επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην υλοτόμηση πρωτογενών δασών δημοσιοποιεί, το συντομότερο δυνατό και το αργότερο εντός έξι (6) μηνών μετά το τέλος κάθε οικονομικού έτους, έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (3).

(2) Ο εκδότης που αναφέρεται στο εδάφιο (1), διασφαλίζει ότι, η έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις παραμένει διαθέσιμη προς το κοινό για περίοδο δέκα (10) τουλάχιστον ετών.

(3) Η έκθεση εκδότη με επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία ή στην υλοτόμηση πρωτογενών δασών για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις, ο οποίος-

(α) έχει συσταθεί με βάση τον περί Εταιριών Νόμο, καταρτίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δέκατου

Τρίτου Παραρτήματος του περί Εταιρειών Νόμου,  
[Τροποποίηση του Νόμου για την εναρμόνιση με την  
οδηγία 2013/34/EU]

- (β) έχει συσταθεί δυνάμει της νομοθεσίας άλλου κράτους μέλους, καταρτίζεται σύμφωνα με τη νομοθεσία του οικείου κράτους μέλους που στοχεύει στην εναρμόνιση με το Κεφάλαιο 10 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ,
- (γ) έχει το εγγεγραμμένο του γραφείο σε τρίτη χώρα, καταρτίζεται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 10 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ,

και οι πληρωμές αναφέρονται σε ενοποιημένη βάση.».

Κατάργηση του άρθρου 12 του βασικού νόμου

10. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την κατάργηση του άρθρου 12 αυτού.

Τροποποίηση του άρθρου 13 του βασικού νόμου

11. Δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος – θα αποφασιστεί λαμβάνοντας υπόψη το αποτέλεσμα της διαβούλευσης.

Τροποποίηση του άρθρου 14 του βασικού νόμου

12. Το άρθρο 14 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) Με την αντικατάσταση στον πλαγιότιτλο αυτού, της φράσης «Εξαίρεση από τις διατάξεις των άρθρων 9,10,11,12 και 13.», με τη φράση ««Εξαίρεση από τις διατάξεις των άρθρων 9,10 και 13(?)»·

(β) με την αντικατάσταση της φράσης «στα άρθρα 9,10,11,12 και 13» (πρώτη γραμμή), με τη φράση «στα άρθρα 9,10 και 13(?)»·

(γ) με την προσθήκη στην παράγραφο (α) αυτού, μετά την υποπαράγραφο (vi), της ακόλουθης νέας υποπαραγράφου (vii):  
«(vii) το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) το οποίο συστάθηκε με τη συμφωνία - πλαίσιο για το ΕΤΧΣ και κάθε άλλος μηχανισμός που δημιουργείται με στόχο τη διαφύλαξη της χρηματοοικονομικής σταθερότητας της ευρωπαϊκής νομισματικής ένωσης προσφέροντας προσωρινή χρηματοδοτική συνδρομή στα κράτη μέλη τα οποία έχουν ως νόμισμα το ευρώ.».

Άρθρο 1(6)(α) – 1<sup>η</sup> γραμμή

Άρθρο 1(6)(α) – σημείο 1α

Τροποποίηση του άρθρου 15 του βασικού νόμου

13. Το άρθρο 15 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση στο εδάφιο (2) αυτού, της φράσης «και υπόκεινται σε διοικητικές κυρώσεις» (πέμπτη γραμμή), με τη φράση «και υπόκεινται σε διοικητικές κυρώσεις και μέτρα».

Άρθρο 1(20)  
Οδηγία  
(νέο άρ. 28(2))

Αντικατάσταση του άρθρου 16 του βασικού νόμου  
Άρθρο 1(21)

14. Το άρθρο 16 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση αυτού με το ακόλουθο νέο άρθρο:

«16. Πρόσωπο, το οποίο παραβαίνει τις διατάξεις του παρόντος Μέρους και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, υπόκειται στις ακόλουθες διοικητικές κυρώσεις και μέτρα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς-

παράβαση του Μέρους II  
(αρ.28  
α(α))  
(αρ.28β –  
παρ. (1α))

- (α) δημόσια ανακοίνωση η οποία αναφέρει το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση και τη φύση της παράβασης,

- (αρ.28β – παρ. (1β)) (β) διαταγή που υποχρεώνει το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση για παύση της συμπεριφοράς η οποία συνιστά την παράβαση και για μη επανάληψη της στο μέλλον,
- (αρ.28β – παρ. (1γ)) (γ) διοικητικό πρόστιμο-
- (αρ.28β – παρ. (1γ)) (αα) για νομικό πρόσωπο-
- (i) μέχρι ποσού ύψους δέκα εκατομμύρια ευρώ (€10.000.000), ή
- (ii) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης, όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν,
- όποιο ποσό από τα δύο είναι το υψηλότερο,
- (ββ) για φυσικό πρόσωπο-
- (i) μέχρι ποσού ύψους δύο εκατομμύρια ευρώ (€2.000.000), ή
- (ii) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης, όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν,
- όποιο ποσό από τα δύο είναι το υψηλότερο.».
- Κατάργηση του άρθρου 20 του βασικού νόμου  
Άρθρο 1(12)
15. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την κατάργηση του άρθρου 20 αυτού.
- Τροποποίηση του άρθρου 22 του βασικού νόμου  
Άρθρο 1(11)
16. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την κατάργηση του άρθρου 22 αυτού.
- Τροποποίηση του άρθρου 23 του βασικού νόμου  
Άρθρο 7 Οδηγίας 2004/109/ΕΚ και Άρθρο 1(20) Οδηγίας 2013/50/ΕΕ (νέο αρ.28(2))
17. Το άρθρο 23 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:
- (α) Με την αντικατάσταση στον πλαγιότιτλο αυτού, της φράσης «Ευθύνη δημοσιοποίησης των πληροφοριών των άρθρων 21 και 22.», με τη φράση «Ευθύνη δημοσιοποίησης των πληροφοριών του άρθρου 21.» ·
- (β) με την αντικατάσταση της φράσης «Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις των άρθρων 21 και 22» (πρώτη γραμμή), με τη φράση «Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις του άρθρου 21».
- Αντικατάσταση του άρθρου 24 του βασικού νόμου  
Άρθρο 1(21)
18. Το άρθρο 24 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση αυτού με το ακόλουθο νέο άρθρο:
- «24. (1) Πρόσωπο, το οποίο παραβαίνει τις διατάξεις των άρθρων 17, 19 και 21 και των δυνάμει του παρόντος Μέρους εκδιδόμενων Οδηγιών, υπόκειται στις ακόλουθες διοικητικές κυρώσεις και μέτρα από την Επιτροπή

για  
παράβαση  
του  
Μέρους ΙΙΙ

Κεφαλαιαγοράς-

(αρ.28α(α))

(αρ.28β –  
παρ. (1α))

(αρ.28β –  
παρ. (1β))

(αρ.28β –  
παρ. (1γ))

(αρ.28β –  
παρ. (1γ))

(α) δημόσια ανακοίνωση η οποία αναφέρει το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση και τη φύση της παράβασης,

(β) διαταγή που υποχρεώνει το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση για παύση της συμπεριφοράς η οποία συνιστά την παράβαση και για μη επανάληψη της στο μέλλον,

(γ) διοικητικό πρόστιμο-

(αα) για νομικό πρόσωπο-

(i) μέχρι ποσού ύψους δέκα εκατομμύρια ευρώ (€10.000.000) ή

(ii) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης, όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν,

όποιο ποσό από τα δύο είναι το υψηλότερο,

(ββ) για φυσικό πρόσωπο-

(i) μέχρι ποσού ύψους δύο εκατομμύρια ευρώ (€2.000.000), ή

(ii) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης, όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν,

όποιο ποσό από τα δύο είναι το υψηλότερο.

(2) Πρόσωπο, το οποίο παραβαίνει τι διατάξεις του άρθρου 18 υπόκειται σε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς που δεν υπερβαίνει το ποσό των ογδόντα πέντε χιλιάδων ευρώ (€85.000) και, σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης, σε διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει το ποσό των εκατόν εβδομήντα χιλιάδων ευρώ (€170.000), ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης.».

Τροποποίηση  
άρθρου 27 του  
βασικού νόμου

19. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την αντικατάσταση στον πλαγιότιτλο του άρθρου 27, της φράσης «Παράβαση του Μέρους ΙV.», με τη φράση «Διοικητικές κυρώσεις για παράβαση του Μέρους ΙV.».

Τροποποίηση  
άρθρου 29 του  
βασικού νόμου

20. Το άρθρο 29 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) με την αντικατάσταση της παραγράφου (δ) του εδαφίου (1) αυτού, με την ακόλουθη νέα παράγραφο (δ):

«(δ) σε δικαιώματα ψήφου που υπάγονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, ως ορίζεται στο άρθρο 4, παράγραφος 1, στοιχείο (86) του Κανονισμού 575/2013, πιστωτικού ιδρύματος ή ΕΠΕΥ, εφόσον τα δικαιώματα ψήφου που υπάγονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών δεν υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου του

Άρθρο 1(7)(α)

εκδότη, και  
τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που υπάγονται  
στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών δεν ασκούνται και δεν  
χρησιμοποιούνται με σκοπό την παρέμβαση σε θέματα διαχείρισης του  
εκδότη.»·

Άρθρο 1(7)(β) –  
στοιχείο 6α

- (β) με την προσθήκη στο εδάφιο (1) αυτού, αμέσως μετά την παράγραφο  
(ε), της ακόλουθης νέας παραγράφου (στ):

«(στ) σε δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές οι οποίες  
αποκτώνται για λόγους σταθεροποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό  
2273/2003, νοουμένου ότι τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται  
σε αυτές τις μετοχές δεν ασκούνται και δεν χρησιμοποιούνται με σκοπό  
την παρέμβαση σε θέματα διαχείρισης του εκδότη.»·

Αντικατάσταση  
άρθρου 31 του  
βασικού νόμου

21. Το άρθρο 31 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση αυτού  
με το ακόλουθο νέο άρθρο:

«31. (1) Πρόσωπο, το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, -

Κάτοχοι  
χρηματο-  
οικονομικών  
μέσων

- (α) χρηματοοικονομικά μέσα του εδαφίου (4) τα οποία,  
κατά τη λήξη τους, παρέχουν, βάσει συμφωνίας που  
είναι δεσμευτική με βάση την ισχύουσα νομοθεσία,  
είτε το άνευ όρων δικαίωμα απόκτησης είτε τη  
διακριτική ευχέρεια ως προς το δικαίωμα απόκτησης,  
μετοχών, οι οποίες ενσωματώνουν δικαιώματα  
ψήφου και έχουν ήδη εκδοθεί από εκδότη του οποίου  
οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε  
ρυθμιζόμενη αγορά,

- (β) χρηματοοικονομικά μέσα του εδαφίου (4) που δεν  
καλύπτονται από την παράγραφο (α), αλλά  
αναφέρονται σε μετοχές οι οποίες ενσωματώνουν  
δικαιώματα ψήφου και έχουν ήδη εκδοθεί από εκδότη  
του οποίου οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς  
διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, και τα οποία  
έχουν οικονομική επίπτωση ανάλογη με εκείνη των  
χρηματοοικονομικών μέσων της παραγράφου (α),  
ανεξάρτητα εάν παρέχουν ή όχι το δικαίωμα φυσικού  
διακανονισμού,

έχει υποχρέωση κοινοποίησης στον εκδότη και στην  
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του ποσοστού των δικαιώματα  
ψήφου που κατέχει και συνδέονται με τα  
χρηματοοικονομικά μέσα εφόσον αυτό φτάνει, υπερβαίνει ή  
υπολείπεται των ορίων του εδαφίου (2), του άρθρου 28.

- (2) Για τον καθορισμό του ποσοστού των δικαιωμάτων ψήφου  
που πρόσωπο κατέχει και συνδέονται με τα  
χρηματοοικονομικά μέσα-

- (α) ο αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου υπολογίζεται με  
βάση το συνολικό θεωρητικό αριθμό (full notional  
amount) των υποκείμενων μετοχών του  
χρηματοοικονομικού μέσου, εκτός εάν το  
χρηματοοικονομικό μέσο παρέχει αποκλειστικά  
διευθέτηση τοις μετρητοίς όπου ο αριθμός των  
δικαιωμάτων ψήφου υπολογίζεται βάσει του  
«συντελεστή δέλτα» (delta-adjusted basis),

Άρθρο 1(9)(α)- 1<sup>η</sup>  
πρόταση

Άρθρο 1(1)(α)(iii)  
οδηγίας  
2013/50/ΕΕ

Άρθρο 1(9)(β)- νέα  
παράγραφος (1α) –  
1<sup>η</sup> πρόταση

πολλαπλασιάζοντας το θεωρητικό αριθμό των υποκείμενων μετοχών με το «συντελεστή δέλτα» του μέσου,

Άρθρο 1(9)(β)- νέα παράγραφος (1α) – 3<sup>η</sup> και 4<sup>η</sup> πρόταση

(β) υπολογίζονται μόνον οι μακροπρόθεσμες θέσεις, οι οποίες δεν συμψηφίζονται με τις βραχυπρόθεσμες θέσεις που αφορούν τον ίδιο εκδότη.

Άρθρο 1(9)(β)- νέα παράγραφος (1α) – 2<sup>η</sup> πρόταση

(3) Για σκοπούς κοινοποίησης, ο κάτοχος του χρηματοοικονομικού μέσου αθροίζει και κοινοποιεί προς τον εκδότη των υποκείμενων μετοχών όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία κατέχει σε αυτόν.

Άρθρο 11.2 Οδηγίας 2007/14/ΕΚ- 2η πρόταση

(4) Σε περίπτωση που χρηματοοικονομικό μέσο αφορά περισσότερες από μία υποκείμενες μετοχές, ο κάτοχος κοινοποιεί ξεχωριστά σε κάθε εκδότη των υποκείμενων μετοχών το ποσοστό που κατέχει σε αυτόν.

Άρθρο 1(9)(β)-νέα παράγραφος (1β)

(5) Για σκοπούς του εδαφίου (1) του παρόντος άρθρου και της παραγράφου (η), του εδαφίου (3), του άρθρου 32, «χρηματοοικονομικά μέσα», νοουμένου ότι εκπληρώνουν τους όρους της παραγράφου (α) ή της παραγράφου (β) του εδαφίου (1) του παρόντος άρθρου, λογίζονται-

(i) οι κινητές αξίες,

(ii) τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης,

(iii) τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,

(iv) οι συμβάσεις ανταλλαγής (swaps),

(v) οι προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου (forward rate agreements),

(vi) οι συμβάσεις επί διαφορών (contacts for differences), και

(vii) κάθε άλλη σύμβαση ή συμφωνία με ανάλογη οικονομική επίπτωση για την οποία μπορεί να υπάρξει φυσικός διακανονισμός ή διευθέτηση τοις μετρητοίς.

Άρθρο 1(9)(δ)-1<sup>η</sup> πρόταση

(6) Οι εξαιρέσεις που προβλέπονται:

(α) στις παραγράφους (α), (β), (γ) και (δ), του εδαφίου 1, του άρθρου 29,

(β) στα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 34, και

(γ) στα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 35,

εφαρμόζονται κατ' αναλογία στις απαιτήσεις κοινοποίησης του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 1(10) -2<sup>η</sup> παράγραφος

Άρθρο 13α(2)

(7) Τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία έχουν κοινοποιηθεί σύμφωνα με το παρόν άρθρο και την παράγραφο (η), του εδαφίου (3), του άρθρου 32, κοινοποιούνται εκ νέου από το υπόχρεο προς κοινοποίηση πρόσωπο, εφόσον έχει αποκτήσει τις υποκείμενες μετοχές (underlying shares) και, συνέπεια της απόκτησης, ο συνολικός αριθμός των



δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές του ίδιου εκδότη φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια του εδαφίου (2) του άρθρου 28.».

Προσθήκη νέου άρθρου στο βασικό νόμο

Άρθρο 1(10) -1<sup>η</sup> παρ.

Άρθρο 13α(1)

22. Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την προσθήκη, αμέσως μετά το άρθρο 31 αυτού, του ακόλουθου νέου άρθρου:

«31Α. (1) Πρόσωπο υποχρεούται να κοινοποιήσει-

Άθροιση συμμετοχών

(α) στον εκδότη και

(β) στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει εφόσον αυτό, κατά την άθροιση του αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει άμεσα ή έμμεσα στον εκδότη, σύμφωνα με τα άρθρα 28, 29 και 30 με τον αριθμό των δικαιωμάτων ψήφου που άμεσα ή έμμεσα κατέχει και συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα, σύμφωνα με το άρθρο 31, φθάνει, υπερβαίνει ή υπολείπεται των ορίων του εδαφίου (2), του άρθρου 28.

(2) Στην κοινοποίηση του εδαφίου (1), το υπόχρεο πρόσωπο περιλαμβάνει κατανεμημένα τον αριθμό που κατέχει στον εκδότη-

(α) των δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές, σύμφωνα με τα άρθρα 28, 29 και 30, και

(β) των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 31.»

Τροποποίηση άρθρου 32 του βασικού νόμου

Άρθρο 1(9)(α) -2<sup>η</sup> πρόταση

Άρθρο 1(9)(δ) -1<sup>η</sup> πρόταση

(για άρθρο 12.3 οδηγίας 2004/109/ΕΚ)

Τροποποίηση άρθρου 33 του βασικού νόμου

Άρθρο 1(8)

23. Το άρθρο 32 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) με τη διαγραφή του εδαφίου (2) αυτού·

(β) με την προσθήκη στο εδάφιο (3) αυτού, αμέσως μετά την παράγραφο (ζ) της ακόλουθης νέας παραγράφου (η):

«(η) την κατανομή ανά τύπο – των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται σύμφωνα με την παράγραφο (α) του εδαφίου (1), του άρθρου 31, και των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται σύμφωνα με την παράγραφο (β), του εδαφίου (1), του άρθρου 31, διαχωρίζοντας μεταξύ των χρηματοοικονομικών μέσων που παρέχουν δικαίωμα φυσικού διακανονισμού και αυτών που παρέχουν δικαίωμα διευθέτησης τοις μετρητοίς.» ·

(γ) με την αντικατάσταση στο εδάφιο (4) αυτού της φράσης «από την υποχρέωση κοινοποίησης που απαιτείται δυνάμει του εδαφίου (1)» (πρώτη και δεύτερη γραμμή), με τη φράση «από την υποχρέωση κοινοποίησης που απαιτείται δυνάμει των εδαφίων (1) και (3)».

24. Το άρθρο 33 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) Με την αντικατάσταση στο εδάφιο (1) αυτού της φράσης «η κοινοποίηση που απαιτείται, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 28, 30, 31 και 32, πραγματοποιείται το συντομότερο

δυνατό και το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας διαπραγμάτευσης» (πρώτη, δεύτερη, τρίτη και τέταρτη γραμμή), με τη φράση «η κοινοποίηση που απαιτείται, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 28, 30, 31, 31Α και 32, πραγματοποιείται ταχέως και το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών διαπραγμάτευσης».

- (β) με την αντικατάσταση στην παράγραφο (α) του εδαφίου (1) αυτού της φράσης «Από τη μέρα» (πρώτη γραμμή), με τη φράση «Μετά τη μέρα».
- (γ) με την αντικατάσταση στην παράγραφο (β) του εδαφίου (1) αυτού της φράσης «από τη μέρα που το πρόσωπο υπόχρεο προς κοινοποίηση έχει ενημερωθεί» (πρώτη γραμμή), με τη φράση «μετά τη μέρα που το πρόσωπο υπόχρεο προς κοινοποίηση έχει ενημερωθεί».
- (δ) με την αντικατάσταση στο εδάφιο (2) αυτού, της φράσης «το αργότερο δύο ημέρες διαπραγμάτευσης μετά την κατάρτιση της συναλλαγής» (τέταρτη και πέμπτη γραμμή), με τη φράση «το αργότερο τρεις ημέρες διαπραγμάτευσης μετά την κατάρτιση της συναλλαγής».

Τροποποίηση του άρθρου 36 του βασικού νόμου

25. Το άρθρο 36 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση αυτού με το ακόλουθο νέο άρθρο:

Άρθρο 1(21)

«36. Πρόσωπο, το οποίο παραβαίνει τις διατάξεις του παρόντος Μέρους και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, υπόκειται στις ακόλουθες διοικητικές κυρώσεις και μέτρα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς-

Διοικητικές κυρώσεις για μέτρα για παράβαση του Μέρους V

(αρ.28α(β))

(αρ.28β – παρ. (1α))

(α) δημόσια ανακοίνωση η οποία αναφέρει το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση και τη φύση της παράβασης,

(αρ.28β – παρ. (1β))

(β) διαταγή που υποχρεώνει το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση για παύση της συμπεριφοράς η οποία συνιστά την παράβαση και για μη επανάληψη της στο μέλλον,

(αρ.28β – παρ. (1γ))

(γ) διοικητικό πρόστιμο-

(αρ.28β – παρ. (1γ))

(αα) για νομικό πρόσωπο-

(i) μέχρι ποσού ύψους δέκα εκατομμύρια ευρώ (€10.000.000) ή

(ii) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης, όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν,

όποιο ποσό από τα δύο είναι το υψηλότερο,

(ββ) για φυσικό πρόσωπο-

(i) μέχρι ποσού ύψους δύο εκατομμύρια ευρώ (€2.000.000), ή

(ii) μέχρι ποσού ύψους του διπλάσιου του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν συνέπεια της παράβασης, όπου αυτά δύνανται να προσδιοριστούν,

όποιο ποσό από τα δύο είναι το υψηλότερο.

- (δ) υπό την επιφύλαξη των άρθρων 40, 46(1) και 47, αναστολή των δικαιωμάτων ψήφου τα οποία ενσωματώνονται στις μετοχές εφόσον ο μέτοχος που αναφέρεται στο άρθρο 28, το πρόσωπο που αναφέρεται στο άρθρο 30 ή ο κάτοχος χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρεται στο άρθρο 31, συνέπεια της παράβασης, απέκτησε σημαντική επιρροή στον εκδότη.»

(αρ.28β-  
παρ. 2)

Τροποποίηση του  
άρθρου 38 του  
βασικού νόμου

26. Το άρθρο 38 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη, αμέσως μετά το εδάφιο (4) αυτού, του ακόλουθου νέου εδαφίου (5):

Άρθρο 1(14) -3<sup>η</sup>  
παράγραφος  
Οδηγία 2013/50/ΕΕ

«(5) Ο καθορισμένος από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μηχανισμός για την κεντρική αποθήκευση των ρυθμιζόμενων πληροφοριών, από την 1.1.2018, υποχρεούται να αποτελεί μέρος του συστήματος διασύνδεσης των επισήμων μηχανισμών για την κεντρική αποθήκευση των ρυθμιζόμενων πληροφοριών, οι οποίοι έχουν οριστεί από τα κράτη μέλη δυνάμει της οικίας νομοθεσίας τους που εναρμονίζει το άρθρο 21(2) της οδηγίας 2004/109/ΕΚ, και να είναι προσβάσιμος μέσω του ευρωπαϊκού σημείου ηλεκτρονικής πρόσβασης, το οποίο διαχειρίζεται η ΕΑΚΑΑ.»

Τροποποίηση του  
άρθρου 43 του  
βασικού νόμου

27. Το άρθρο 43 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

Άρθρο 1(11)

- (α) με την αντικατάσταση στο εδάφιο (1) αυτού, της φράσης «στα άρθρα 9, 10, 11, 12, 15, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 25, και 26» (τέταρτη και πέμπτη γραμμή), με τη φράση «στα άρθρα 9, 10, 11, 12, 15, 17, 18, 19, 21, 23, 25, και 26»·

Άρθρο 1(16)

- (β) με την αντικατάσταση του εδαφίου (2) αυτού με το ακόλουθο νέο εδάφιο:

«(2) Τυχόν εξαίρεση του εκδότη, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται σε τρίτη χώρα, από οποιαδήποτε υποχρέωση, σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (1), δεν εξυπακούει εξαίρεση και από την υποχρέωση δημοσιοποίησης των πληροφοριών οι οποίες καλύπτονται από τις απαιτήσεις που προβλέπει το δίκαιο της τρίτης χώρας, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37, 38, 41, 42 και 44 και των δυνάμει του παρόντος Νόμου εκδιδόμενων Οδηγιών.»·

Άρθρο 1(11)

- (γ) με την αντικατάσταση στο εδάφιο (7) αυτού, της φράσης «στα άρθρα 9, 10, 11, 12, 15, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 25, και 26» (τρίτη και τέταρτη γραμμή), με τη φράση «στα άρθρα 9, 10, 11, 12, 15, 17, 18, 19, 21, 23, 25, και 26».

Τροποποίηση του  
άρθρου 46 του  
βασικού νόμου

28. Το άρθρο 46 του βασικού νόμου τροποποιείται με τη αντικατάσταση στο εδάφιο (1) αυτού, της φράσης «για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων», με τη φράση «για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων και διοικητικών μέτρων».

Τροποποίηση του  
άρθρου 47 του  
βασικού νόμου

29. Το άρθρο 47 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

Άρθρο 1(23)

- (α) με την αντικατάσταση της παραγράφου (ια) του εδαφίου (2) αυτού, με την ακόλουθη νέα παράγραφο:

«(2) να δημοσιεύει, σύμφωνα με το άρθρο 47Α, κάθε απόφαση που λαμβάνει για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων και μέτρων για παραβάσεις του παρόντος Νόμου και των δυνάμει αυτού

		εκδιδόμενων Οδηγιών.»·
Άρθρο 1(20) Οδηγία (αρ.28(1))	(β)	με την προσθήκη στο εδάφιο (2) αυτού, αμέσως μετά την παράγραφο (ιβ), της ακόλουθης νέας παραγράφου (ιγ):  «(ιγ) υπό την επιφύλαξη των άρθρων 40, 46(1) και 47 να επιβάλλει τις διοικητικές κυρώσεις και διοικητικά μέτρα σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του παρόντος Νόμου ή των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, τα οποία πρέπει να είναι αποτελεσματικά, αναλογικά και αποτρεπτικά.»·
	(γ)	με την προσθήκη αμέσως μετά το εδάφιο (3) αυτού, των ακόλουθων νέων εδαφίων (4) και (5):  «(4) Οι εξουσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για επιβολή διοικητικών κυρώσεων και διοικητικών μέτρων ασκούνται με οποιοσδήποτε από τους ακόλουθους τρόπους: (α) άμεσα, (β) σε συνεργασία με άλλες αρχές, (γ) με ανάθεση καθηκόντων σε άλλες αρχές υπό την ευθύνη της, (δ) με αίτηση στο Δικαστήριο.
Άρθρο 1(17)-2 <sup>η</sup> παράγραφος	Άρθρο 24(4β)	«(4) Οι εξουσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για επιβολή διοικητικών κυρώσεων και διοικητικών μέτρων ασκούνται με οποιοσδήποτε από τους ακόλουθους τρόπους: (α) άμεσα, (β) σε συνεργασία με άλλες αρχές, (γ) με ανάθεση καθηκόντων σε άλλες αρχές υπό την ευθύνη της, (δ) με αίτηση στο Δικαστήριο.
Άρθρο 1(21) (αρ.28γ.2))	Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 008, 12.1.2001, σ. 1.	(5) Η επεξεργασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που συλλέγονται στο πλαίσιο ή με σκοπό την άσκηση των εξουσιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο, διεξάγεται σύμφωνα με τον περί Επεξεργασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (Προστασία του Ατόμου) Νόμο και τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 45/2001, ανάλογα με την περίπτωση.»·
Προσθήκη νέου άρθρου στο βασικό νόμο	30.	Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την προσθήκη, αμέσως μετά το άρθρο 47 αυτού, του ακόλουθου νέου άρθρου:
Άρθρο 1(23)	«47Α.	(1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιεύει στο διαδικτυακό της τόπο, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, κάθε απόφαση για επιβολή διοικητικών κυρώσεων και διοικητικών μέτρων για παράβαση του παρόντος Νόμου ή των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, περιλαμβανομένων πληροφοριών τουλάχιστον για το είδος και τη φύση της παράβασης και την ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την παράβαση.
	Δημοσίευση αποφάσεων  (νέο άρθρο 29(1) – 1 <sup>η</sup> παράγραφος)	(2) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να καθυστερήσει τη δημοσίευση απόφασης κατά τα προβλεπόμενα στο εδάφιο (1) ή να δημοσιεύσει τέτοια απόφαση σε ανώνυμη βάση, σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις-  (α) το διοικητικό πρόστιμο ή/και διοικητικό μέτρο επιβάλλεται σε φυσικό πρόσωπο και η δημοσίευση των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα θα ήταν δυσανάλογη, μετά από προηγούμενη αξιολόγηση της αναλογικότητας τέτοιας δημοσίευσης ·  (β) η δημοσίευση θέτει σε σοβαρό κίνδυνο τη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος ή εκκρεμούσα επίσημη έρευνας ·  (γ) η δημοσίευση θέτει σε σοβαρό κίνδυνο εκκρεμούσα επίσημη έρευνας ·  (δ) η δημοσίευση προξενεί, στο βαθμό που μπορεί αυτό να προσδιοριστεί, δυσανάλογη και σοβαρή ζημιά στα ενδιαφερόμενα πρόσωπα.

		( <b>νέο άρθρο 29(2)</b> )	(3)	Στη δημοσίευση κατά τα προβλεπόμενα στο εδάφιο (1), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς –
			(α)	περιλαμβάνει πληροφόρηση κατά πόσον έχει καταχωρηθεί προσφυγή κατά της απόφασης επιβολής διοικητικών κυρώσεων ή/και διοικητικών μέρων, ή
			(β)	τροποποιεί τη δημοσίευση προκειμένου να περιλάβει την πληροφόρηση για την καταχώρηση προσφυγής κατά της απόφασης επιβολής διοικητικών κυρώσεων ή/και διοικητικών μέρων, εάν αυτή καταχωρήθηκε μεταγενέστερα της αρχικής δημοσίευσης.».
Τροποποίηση του άρθρου 49 του βασικού νόμου	31.			Το άρθρο 49 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη αμέσως μετά το εδάφιο (2) αυτού, του ακόλουθου νέου εδαφίου (3):
<b>Άρθρο 1(18)</b>				«(3) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά την άσκηση των εξουσιών της για διερεύνηση και για επιβολή διοικητικών κυρώσεων και διοικητικών μέτρων, δύναται να, - (α) συνεργάζεται με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές των άλλων κρατών μελών προκειμένου να διασφαλίσουν ότι οι διοικητικές κυρώσεις ή τα διοικητικά μέτρα επιφέρουν τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα, και (β) συντονίζει τις ενέργειες της με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές των άλλων κρατών μελών εφόσον ο χειρισμός αφορά διασυνοριακές υποθέσεις.».
Αντικατάσταση άρθρου 51 του βασικού νόμου	32.			Το άρθρο 51 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση αυτού με το ακόλουθο νέο άρθρο:
<b>Άρθρο 1(21)</b>				
		«51.	(1)	Σε περίπτωση που πρόσωπο παραβαίνει τις διατάξεις του παρόντος Νόμου ή των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, για τις οποίες δεν προβλέπεται ειδική διοικητική κύρωση ή μέτρο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις ογδόντα πέντε χιλιάδες ευρώ (€85.000) και, σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις εκατόν εβδομήντα χιλιάδες ευρώ (€170.000).
		Διοικητικές κυρώσεις	(2)	Σε περίπτωση που αποδεικνύεται ότι πρόσωπο προσπορίστηκε όφελος από παράβαση διατάξεων του παρόντος Νόμου ή/και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, για τις οποίες δεν προβλέπεται ειδική διοικητική κύρωση ή μέτρο, το οποίο υπερβαίνει το ποσό του διοικητικού προστίμου που καθορίζεται στο εδάφιο (1), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο, ύψους μέχρι και του διπλάσιου του οφέλους που το εν λόγω πρόσωπο αποδεδειγμένα προσπορίστηκε λόγω της παράβασης.
		<b>αρ.28γ(1)</b>	(3)	Για τον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων ή των διοικητικών μέτρων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές περιστάσεις, περιλαμβανομένων, όπου εφαρμόζεται, τα ακόλουθα:
			(α)	τη βαρύτητα και τη διάρκεια της παράβασης·
			(β)	το βαθμό ευθύνης του προσώπου υπεύθυνου για την παράβαση·

		(γ)	τη χρηματοοικονομική ευρωστία του προσώπου υπεύθυνου για την παράβαση, και ενδεικτικός, προκειμένου περί νομικού προσώπου ως υποδεικνύεται από το συνολικό κύκλο εργασιών του ή, προκειμένου περί φυσικού προσώπου ως υποδεικνύεται από το ετήσιο εισόδημα του·
		(δ)	τη σημασία των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το πρόσωπο υπεύθυνο για την παράβαση, στο βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
		(ε)	τις ζημίες σε τρίτους που προκλήθηκαν από την παράβαση, στο βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
		(στ)	το βαθμό συνεργασίας του προσώπου υπεύθυνου για την παράβαση με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή/και τις αρμόδιες εποπτικές αρχές άλλων κρατών μελών·
		(ζ)	προηγούμενες παραβάσεις του προσώπου υπεύθυνου για την παράβαση.
		(4)	Ανεξάρτητα και επιπρόσθετα από τις διατάξεις του παρόντος Νόμου, σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης του παρόντος Νόμου ή των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο -
		(α)	σε νομικό πρόσωπο· ή και
Άρθρο 1(21)	(αρ.28(2))	(β)	σε μέλη των διοικητικών ή διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων νομικού προσώπου, σε περίπτωση που προκύπτει ότι η παράβαση οφειλόταν σε δική τους υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.».
Τροποποίηση άρθρου 54 του βασικού νόμου	33.		Το άρθρο 54 του βασικού νόμο τροποποιείται με τη αντικατάσταση στο εδάφιο (1) αυτού, της φράσης «επιπρόσθετα της επιβολής διοικητικού προστίμου» (πέμπτη γραμμή), με τη φράση «επιπρόσθετα της επιβολής διοικητικών κυρώσεων και μέτρων κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16».
Κατάργηση του άρθρου 57 του βασικού νόμου	34.		Ο βασικός νόμος τροποποιείται με την κατάργηση του άρθρου 57 αυτού.
Άρθρο 1(15)			
Έναρξη ισχύος	35.		Ο παρών νόμος τίθεται σε ισχύ από τη δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.

**ΝΟΜΟΣΧΕΔΙΟ ΠΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΕΙ ΤΟΥΣ ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΝΟΜΟΥΣ ΤΟΥ 2005 ΕΩΣ 2015**

Προοίμιο. Για σκοπούς εναρμόνισης με το άρθρο 2 της πράξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 22ας Οκτωβρίου 2013 για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ,

Επίσημη Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L294,  
6.11.2013,  
σ. 13

Η Βουλή των Αντιπροσώπων ψηφίζει ως ακολούθως:

Συνοπτικός τίτλος. 114(Ι) του 2005  
144(Ι) του 2012  
63(Ι) του 2013  
166(Ι) του 2014.

1. Ο παρών Νόμος θα αναφέρεται ως ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου (Τροποποιητικός) (Αρ. 2) Νόμος του 2015 και θα διαβάζεται μαζί με τους περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005 έως 2015 (που στη συνέχεια θα αναφέρονται ως «ο βασικός νόμος») και ο βασικός νόμος και ο παρών Νόμος θα αναφέρονται μαζί ως οι περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμοι του 2005 έως (Αρ. 2) του 2015.

Τροποποίηση του άρθρου 2 του βασικού νόμου.

2. Το άρθρο 2 του βασικού Νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση στον ορισμό του όρου «κράτος μέλος καταγωγής» της παραγράφου (γ) αυτού, με την ακόλουθη νέα παράγραφο:

«(γ) για όλους τους συσταθέντες σε τρίτη χώρα εκδότες κινητών αξιών, οι οποίες δεν εμπίπτουν στην παράγραφο (β)-

- (i) το κράτος μέλος όπου οι κινητές αξίες πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς για πρώτη φορά μετά την 26<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2015· ή
- (ii) το κράτος μέλος όπου υποβάλλεται η πρώτη αίτηση μετά την 26<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2015 για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά,

190(Ι) του 2007  
72(Ι) του 2009  
143(Ι) του 2012  
60(Ι) του 2013  
163(Ι) του 2014  
164(Ι) του 2014  
..... του 2015.

κατ' επιλογή του εκδότη, του προσφέροντα ή του προσώπου που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, ανάλογα με την περίπτωση, με την επιφύλαξη μεταγενέστερης επιλογής από τους εκδότες που έχουν συσταθεί σε τρίτη χώρα υπό την προϋπόθεση ότι το κράτος μέλος καταγωγής δεν είχε οριστεί κατ' επιλογή τους ή σύμφωνα με το άρθρο 8(5) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου·».

Εναρξη ισχύος

3. Ο παρών νόμος τίθεται σε ισχύ από τη δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.

**ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΥΧΝΟΤΕΡΑ ΑΠΟ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ**

Η Οδηγία 2013/50/ΕΕ προωθεί, μεταξύ άλλων, τη μείωση για τους **μικρούς και τους μεσαίους εκδότες** των διοικητικών επιβαρύνσεων που αφορά υποχρεώσεις οι οποίες συνδέονται με την εισαγωγή τους σε ρυθμιζόμενη αγορά, ώστε να βελτιωθεί η πρόσβαση τους σε κεφάλαια. Επίσης, σύμφωνα με την εν λόγω Οδηγία, προκειμένου να προαχθεί η δημιουργία βιώσιμης αξίας και η μακροπρόθεσμη επενδυτική στρατηγική, έχει ουσιαστική σημασία να μειωθεί η βραχυπρόθεσμη πίεση στους εκδότες και να παρέχονται κίνητρα στους επενδυτές ώστε να υιοθετούν πιο μακροπρόθεσμη οπτική.

Λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω, η Οδηγία 2013/50/ΕΕ καταργεί την υποχρέωση για δημοσιοποίηση Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης κατά τη διάρκεια κάθε εξαμήνου του οικονομικού έτους.

Ωστόσο, η Οδηγία 2013/50/ΕΕ, επιτρέπει στα κράτη μέλη να ζητούν από τους εκδότες να δημοσιοποιούν «*επιπρόσθετες περιοδικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες*», συχνότερα από τις Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις και τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις, εφόσον, στο συγκεκριμένο κράτος μέλος,:

- οι επιπρόσθετες περιοδικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν συνιστούν δυσανάλογη οικονομική επιβάρυνση, ιδίως όσον αφορά τους μικρούς και μεσαίους εκδότες, και
- το περιεχόμενο των επιπρόσθετων περιοδικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι ανάλογο των παραγόντων που συμβάλλουν στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων των επενδυτών.

Προτού αποφασιστεί να απαιτηθεί από τους εκδότες η δημοσιοποίηση πρόσθετων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, τα κράτη μέλη, με βάση την Οδηγία 2013/50/ΕΕ, θα πρέπει να αξιολογήσουν κατά πόσον οι επιπρόσθετες αυτές απαιτήσεις:

- μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα υπερβολική εστίαση του ενδιαφέροντος στα βραχυπρόθεσμα αποτελέσματα και στη βραχυπρόθεσμη απόδοση των εκδοτών, και
- μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στη δυνατότητα των μικρών και μεσίων εκδοτών να έχουν πρόσβαση στις ρυθμιζόμενες αγορές.

«*Επιπρόσθετη περιοδική πληροφόρηση*» δύναται να θεωρηθεί η **Ένδειξη Αποτελέσματος**, για την οποία υπάρχει υποχρέωση δημοσιοποίησης στον υφιστάμενο Ν. 190(Ι)/2007 (άρθρο 13). Με βάση το ισχύον νομικό καθεστώς, ο εκδότης έχει υποχρέωση να καταρτίζει Ένδειξη Αποτελέσματος (καθαρό κέρδος/ ζημία μετά τη φορολογία) για το πλήρες οικονομικό έτος, η οποία δημοσιεύεται εντός δύο (2) μηνών από της λήξεως της περιόδου στην οποία αφορούν τα αποτελέσματα.

**Η ΕΚΚ, στα πλαίσια άσκησης της διακριτικής ευχέρειας που παρέχεται στα κράτη μέλη και για να αξιολογήσει εάν απαιτείται η διατήρηση ή η κατάργηση της υποχρέωσης για δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος, καλεί τους εμπλεκόμενους φορείς να**



παραθέσουν τις θέσεις τους σχετικά με την επίδραση της εν λόγω πληροφόρησης και ειδικότερα:

1. Οι εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ή σε ρυθμιζόμενη αγορά άλλου κράτους μέλους, να αναφέρουν κατά πόσον θεωρούν ότι η εν λόγω υποχρέωση:
  - 1.1. Αποτελεί δυσανάλογη οικονομική επιβάρυνση για την εταιρεία. Οι εκδότες να αναφέρουν τυχόν επιπλέον κόστος το οποίο επωμίζονται που προκύπτει αποκλειστικά από την κατάρτιση και δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος (κόστος πέραν από την ετοιμασία και έκδοση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης).
  - 1.2. Έχει θετικές/αρνητικές επιπτώσεις στην πρόσβασή τους σε ρυθμιζόμενη αγορά.
  - 1.3. Συμβάλλει στην επίδειξη επενδυτικού ενδιαφέροντος όσον αφορά τις κινητές τους αξίες για τη μακροπρόθεσμη επένδυση στην εταιρεία.
  
2. Οι επενδυτές και/ή άλλοι φορείς να αναφέρουν κατά πόσον θεωρούν την πληροφόρηση που παρέχει η Ένδειξη Αποτελέσματος:
  - 2.1. Χρήσιμη για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων όσον αφορά συγκεκριμένο εκδότη.
  - 2.2. Ενθαρρύνει/δεν ενθαρρύνει τη μακροπρόθεσμη επένδυση στην εταιρεία.
  
3. Εάν, σε περίπτωση μη δημοσιοποίησης Ένδειξης Αποτελέσματος, κρίνεται ικανοποιητική για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και τη μακροπρόθεσμη επένδυση στον εκδότη η ενημέρωση που θα προκύπτει από:
  - την πληροφόρηση μέσω της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης μόνο,
  - την εμπιστευτική πληροφόρηση που προβλέπεται στον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο (ουσιώδεις πληροφορίες που αφορούν τον εκδότη/ μείζονος σημασίας εξελίξεις στη σφαίρα των δραστηριοτήτων του εκδότη), και
  - την πληροφόρηση που δημοσιεύεται από τον εκδότη προκειμένου να συμμορφώνεται με τους κανόνες της ρυθμιζόμενης αγοράς στην οποία έχει εισηγμένες τις κινητές του αξίες.