



## ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

---

ΠΡΟΣ	: Εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και τους Διευθύνοντες Συμβούλους αυτών
ΑΠΟ	: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	: 05 Απριλίου 2006
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ	: Ε02/2006
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ	: Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ	: Ενημέρωση για την απόφαση στην ποινική υπόθεση <b>Αστυνομικός Διευθυντής Λ/σίας εναντίον Γιώργου Μακαρίου 10881/2005</b> .

---

Η παρούσα εγκύκλιος σκοπεί στο να ενημερώσει τις εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και τους Διευθύνοντες Συμβούλους τους σχετικά με την έκδοση απόφασης, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2006 από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λ/σίας στην ποινική υπόθεση **Αστυνομικός Διευθυντής Λ/σίας εναντίον Γιώργου Μακαρίου αρ. 10881/2005**, στην οποία εξετάστηκαν θέματα που αφορούν τις κλειστές περιόδους για διενέργεια συναλλαγών.

Η Επιτροπή, θα ήθελε να υπογραμμίσει ότι, τα επίδικα θέματα σε αυτή την υπόθεση, αφορούσαν τον Κανονισμό 4, της Κ.Δ.Π. 128/00 που θεσπίστηκε βάσει του άρθρου 31 του περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών Νόμου 36(I)/1999, και γεγονότα που συνέβησαν το έτος 2000. Έκτοτε, ο Νόμος 36(I)/1999 τροποποιήθηκε με την Κ.Δ.Π. 140/2002, και κατόπιν καταργήθηκε και αντικαταστάθηκε με τον *περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο* του 2005 (Ν. 116(I)/2005), η συνταγματικότητα του οποίου δεν έχει αμφισβητηθεί. Όπως αναφέρεται και στην απόφαση του Επαρχιακού Δικαστηρίου, σύμφωνα με την **ισχύουσα** νέα πρόνοια (Οδηγία 5/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ΚΔΠ 140/02), η οποία θεσπίστηκε δυνάμει του Νόμου 116(I)/2005, *η κλειστή περίοδος περιλαμβάνει περίοδο ενός μηνός που προηγείται της λήξης του οικονομικού έτους ή της εξαμηνίας και επεκτείνεται μέχρι την ημερομηνία της ανακοίνωσης της ένδειξης αποτελέσματος ή της ανακοίνωσης των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων αντίστοιχα*.

Στην ανωτέρω υπόθεση, ο κατηγορούμενος αντιμετώπισε τέσσερις κατηγορίες για διενέργεια συναλλαγών κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου, κατά παράβαση των Κανονισμών 2,4, 11, 13 και 21 της Κ.Δ.Π. 128/00 που θεσπίστηκε βάσει του άρθρου 31 του περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών Νόμου 36(I)/1999.

Τα παραδεκτά γεγονότα ήταν ότι ο κατηγορούμενος, στις 18.7.2000, και ενόσω ήταν σύμβουλος και σχετιζόμενο πρόσωπο της εταιρείας UNIVERSAL SAVINGS BANK LTD, προέβη σε

τέσσερις συναλλαγές για πώληση 111, 3111, 9020 και 1000 μετοχών της εν λόγω εταιρείας. Η ανακοίνωση των προκαταρκτικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας, έγινε στις 15.9.2000, υπολείπονταν, δηλαδή, 3 ημέρες για να συμπληρωθεί διάστημα 2 μηνών από την ημερομηνία πώλησης των μετοχών μέχρι την ημερομηνία ανακοίνωσης των προκαταρκτικών αποτελεσμάτων. Ο κατηγορούμενος υποστήριξε ότι, στην προκειμένη περίπτωση η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων έγινε πολύ νωρίτερα από ότι συνηθίζεται και ήταν αδύνατο να γνωρίζει εκ' των προτέρων ότι η ημερομηνία 18.7.2000 θα βρισκόταν εντός της κλειστής περιόδου, και παγιδεύτηκε λόγω της ασάφειας του Κανονισμού 4, εδάφιο 2, που ορίζει την κλειστή περίοδο, ως:

(α) Η περίοδος των δύο μηνών που προηγούνται της ανακοίνωσης των προκαταρκτικών ετήσιων αποτελεσμάτων ή, αν είναι μικρότερη, η περίοδος από το τέλος του σχετικού οικονομικού έτους μέχρι την ανακοίνωση των προκαταρκτικών ετήσιων αποτελεσμάτων

Ο συνήγορος του κατηγορούμενου έγειρε θέμα αντισυνταγματικότητας του Κανονισμού 4, και επεσήμανε ότι ο Νόμος 36(I)/1999 έχει τροποποιηθεί με την Κ.Δ.Π. 140/2002, και βάσει του Νόμου 116(I)/2005 και της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 **καθορίζεται πλέον σαφώς η κλειστή περίοδος.**

Στις 28 Φεβρουαρίου 2006, το Επαρχιακό Δικαστήριο προχώρησε στην έκδοση απόφασης με την οποία απάλλαξε και αθώωσε την κατηγορούμενο από όλες τις κατηγορίες .

Το Δικαστήριο αποφάσισε ότι ο Κανονισμός 4 είναι αντισυνταγματικός όσον αφορά τον καθορισμό της κλειστής περιόδου στα εδάφια 2(α) και 2(β), αφού αντιβαίνει το άρθρο 12.1 του Συντάγματος, το οποίο, σύμφωνα με τη νομολογία, δημιουργεί την υποχρέωση σαφήνειας στον ορισμό ενός αδικήματος στο νόμο. Το Δικαστήριο έκρινε ότι, σύμφωνα με τον επίδικο Κανονισμό 4,

«η διάπραξη του συγκεκριμένου ποινικού αδικήματος συναρτάται με το αβέβαιο γεγονός του χρόνου ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων που είτε βρίσκεται εκτός του πεδίου γνώσης του «αδικοπραγούντα» είτε αν το γνωρίζει μπορεί με ανάλογες ενέργειες ενδεχόμενα λόγω της θέσης του να αποφύγει τη διάπραξη του αδικήματος...[Ο] **καθορισμός της κλειστής περιόδου βάσει αβέβαιου και μη επακριβούς σημείου έναρξης της,** καθιστά ασαφές και μη καθορισμένο με την πρέπουσα βεβαιότητα το συγκεκριμένο ποινικό αδίκημα».

Με εκτίμηση

Δρ. Μάριος Κληρίδης  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΝΠ.