

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ116-2005-01 του 2012  
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΚΔΟΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το εδάφιο (3) του άρθρου 11 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>                       | 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Υποχρέωσης Δημοσιοποίησης Εμπιστευτικών Πληροφοριών των Εκδοτών Χρηματοοικονομικών Μέσων Οδηγία ΟΔ 116-2005-01 του 2012.   |
| <i>Ερμηνεία</i><br><i>41(Ι) του 2007</i>       | 2. «ελεγχόμενη εταιρεία» έχει την έννοια που αποδίδει στον όρο αυτό το Άρθρο 2 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, εξαιρουμένων εταιρειών στις οποίες ο εκδότης κατέχει ποσοστό 100% του μετοχικού τους κεφαλαίου,<br><br>«Νόμος» σημαίνει τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εκάστοτε ισχύει,<br><br>«συγγενικές εταιρείες» σημαίνει είτε τις εταιρείες στις οποίες το ίδιο ή τα ίδια πρόσωπα κατέχουν το 20% τουλάχιστον των δικαιωμάτων ψήφου είτε τις εταιρείες των οποίων τα διοικητικά συμβούλια συνιστώνται από ένα τουλάχιστον κοινό Σύμβουλο,<br><br>«συνδεδεμένη εταιρεία» σημαίνει είτε την εταιρεία στην οποία ο εκδότης κατέχει ποσοστό πέραν του 20% του μετοχικού της κεφαλαίου είτε εταιρεία η οποία κατέχει πέραν του 20% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και δεν περιλαμβάνει εταιρεία στην οποία ο εκδότης κατέχει ποσοστό πέραν του 50% του μετοχικού της κεφαλαίου.<br><br>Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Νόμο.   |
| <i>Πεδίο Εφαρμογής</i>                         | 3. Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται σε κάθε εκδότη χρηματοοικονομικών μέσων ο οποίος οφείλει να τηρεί τις υποχρεώσεις εκδοτών ως προνοούνται από το άρθρο 11 του Νόμου.  |
| <i>Εμπιστευτικές Πληροφορίες</i>               | 4. (1) Εμπιστευτικές Πληροφορίες που πρέπει να δημοσιοποιούνται περιλαμβάνουν:<br>(α) κάθε ουσιώδη πληροφορία που αφορά τον εκδότη, ικανή να βοηθήσει τους μετόχους του και το ευρύ κοινό, εν γένει, στην κατά το δυνατό καλύτερη εκτίμηση της κατάστασής του και την αξιολόγηση των μετοχών του, ώστε να αποτρέπεται διακύμανση της τιμής των μετοχών, που δεν δικαιολογείται από τα στοιχεία του ενεργητικού, τα κέρδη και τις προοπτικές του ή η εσφαλμένη εντύπωση σε ό,τι αφορά την έκταση του επενδυτικού ενδιαφέροντος ή της επενδυτικής δραστηριότητας, σχετικά με τις μετοχές και<br>(β) κάθε μείζονος σημασίας εξέλιξη στη σφαίρα των δραστηριοτήτων του, που δεν είναι δημόσια γνωστή και που ενδέχεται, ως εκ των επιπτώσεών της επί των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεών του ή την οικονομική του κατάσταση ή τη γενική πορεία των εργασιών του να επιφέρει ουσιώδη διακύμανση στην τιμή των μετοχών του, ή προκειμένου περί εισηγμένων χρηματοοικονομικών μέσων, να επιφέρει ουσιώδη διακύμανση στην τιμή τους, ή να επηρεάσει ουσιωδώς την ικανότητα του εκδότη να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.<br><br>(2) Σε περίπτωση που αναμένεται οποιαδήποτε μείζων εξέλιξη, δυνάμενη να επηρεάσει ουσιωδώς την τιμή των τίτλων, ο εκδότης οφείλει να καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια προς διατήρηση του απολύτως εμπιστευτικού χαρακτήρα των πληροφοριών αυτών. Εάν αδυνατεί να το πράξει, ή διαπιστώσει διαρροή των πληροφοριών αυτών, ο εκδότης οφείλει πάραυτα να εκδώσει ανάλογη προειδοποιητική ανακοίνωση. Τούτο επιβάλλεται να πράξει ιδιαίτερα σε περιπτώσεις συναλλαγών προς εξαγορά ή συγχώνευση εταιρειών ή και ακόμη να ζητήσει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσωρινή αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων στο Χρηματιστήριο, εφόσον υφίσταται εύλογη πιθανότητα προς τελείωση της πράξεως ή εφόσον οι διαπραγματεύσεις επεκτείνονται για να καλύψουν μεγαλύτερο αριθμό προσώπων.<br><br>(3) Οι εμπιστευτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται πρέπει να είναι σαφείς και πλήρεις ούτως ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει την πρόπαιστη ενημέρωση για να μπορεί να εκτιμήσει την περιουσιακή και οικονομική κατάσταση του εκδότη και τις προοπτικές του ως επηρεάζονται από τις πληροφορίες που ανακοινώνονται. |
| <i>Κ.Δ.Π. 497/2011</i>                         |  |
| <i>Συγκεκριμένες Εμπιστευτικές Πληροφορίες</i> | 5. «Εμπιστευτικές Πληροφορίες» οι οποίες πρέπει να δημοσιοποιούνται, θεωρούνται ενδεικτικά οι ακόλουθες:   |

190(Ι) του 2007

(α) Οι πληροφορίες των άρθρων 9, 10, 11, 12 και 13 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007.

(β) Αποφάσεις του εκδότη για ουσιώδη μεταβολή της επιχειρηματικής του δράσης.

(γ) Αποφάσεις ή συμφωνίες του εκδότη για τη σύναψη ή λύση ουσιωδών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών, καθώς και για κάθε ουσιώδη διεθνή πρωτοβουλία του.

Κ.Δ.Π. 497/2011

(δ) Διαγράφηκε.

(ε) Αποφάσεις του εκδότη για την υποβολή δημόσιας πρότασης αγοράς.

(στ) Αποφάσεις ή συμφωνίες του εκδότη για συμμετοχή του σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης ή εξαγοράς, απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 5% εταιρείας στην οποία συμμετέχει σε ποσοστό τουλάχιστον 10% ο εκδότης ή μέλη του Διοικητικού του Συμβουλίου, ή μέτοχοί του με ποσοστό τουλάχιστον 10% του μετοχικού του κεφαλαίου.

(ζ) Αποφάσεις για αλλαγή της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτατων διευθυντικών στελεχών του εκδότη.

(η) Αποφάσεις για τη διανομή και την καταβολή ή μη μερισμάτων ή πληρωμή τόκου, για πράξεις έκδοσης νέων χρηματοοικονομικών μέσων, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου του. Ειδικότερα ο εκδότης οφείλει να δημοσιοποιεί την ημερομηνία κατά την οποία συγκαλούνται τα όργανα διοικήσεως του προς συζήτηση των πιο πάνω θεμάτων, δέκα μέρες ενωρίτερα.

(θ) Αποφάσεις αλλαγής ουσιωδών στοιχείων που περιέχονται στο πιο πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο του εκδότη, συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων.

(ι) Οποιαδήποτε ουσιώδης μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, στην κεφαλαιακή διάρθρωση του εκδότη, ιδίως στη δανειακή του επιβάρυνση και στην απόδοσή του, και στη γενική πορεία υποθέσεων του εκδότη.

(ια) Προκειμένου περί εκδότη ο οποίος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιωδώς στη διάρθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου ή συγκροτήματος εταιρειών.

(ιβ) Οποιαδήποτε ανακοίνωση προειδοποίησης κερδοφορίας, σχετικά με τα οικονομικά αποτελέσματα εκδότη, πρέπει να δημοσιοποιείται πριν τη λήξη της περιόδου που αφορούν τα οικονομικά αποτελέσματα, όταν αυτά έχουν ουσιαστική απόκλιση-

(i) από τα τελευταία δημοσιοποιηθέντα αποτελέσματα της αντίστοιχης περιόδου ή και  
(ii) από παραστάσεις που δόθηκαν στο επενδυτικό κοινό μέσω δηλώσεων αξιωματούχων του εκδότη.

Ο εκδότης οφείλει να αναφέρει στην ανακοίνωσή του, τους λόγους της ουσιαστικής απόκλισης από τα τελευταία δημοσιοποιημένα αποτελέσματα της αντίστοιχης περιόδου ή/ και από παραστάσεις που δόθηκαν στο επενδυτικό κοινό μέσω δηλώσεων αξιωματούχων του εκδότη καθώς επίσης και κατά πόσο οι λόγοι απόκλισης είναι επαναλαμβανόμενοι ή μη.

Νοείται ότι ο εκδότης θα προβαίνει σε επιπρόσθετη ανακοίνωση προειδοποίησης κερδοφορίας σχετικά με τα οικονομικά αποτελέσματα του, όταν προκύπτει θέμα προς ανακοίνωση το οποίο έλαβε χώρα μετά τη λήξη της περιόδου που αφορούν τα οικονομικά αποτελέσματα, αλλά πριν την ανακοίνωση των σχετικών αποτελεσμάτων.

(ιγ) Κάθε αλλαγή στο φορολογικό καθεστώς που διέπει τον εκδότη.

(ιδ) Κάθε ανάκληση απόφασης για την χορήγηση πιστώσεων από πιστωτές προς τον εκδότη ή άρνηση χορήγησης τέτοιων πιστώσεων.

(ιε) Αφερεγγυότητα οφειλετών του εκδότη που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη.

(ιστ) Σημαντικές μεταβολές σε εκτιμώμενα ή προβλεπόμενα αποτελέσματα που έχουν ανακοινωθεί από τον εκδότη.

Αποχή από  
δημοσιοποίηση

6. Για την καλύτερη εφαρμογή του άρθρου 11 του Νόμου, ο εκδότης οφείλει να απέχει από την κοινοποίηση κάθε πληροφορίας ικανής να θέσει ορισμένα πρόσωπα ή τάξη ή κατηγορία προσώπων σε προνομιακή θέση έναντι άλλων σε ό,τι αφορά τη διαπραγμάτευση των μετοχών ή ικανής να παραπλανήσει το κοινό σε κατάρτιση συναλλαγών, σε τιμές που δεν ανταποκρίνονται στις πιο πρόσφατες διαθέσιμες στο

Χρηματιστήριο πληροφορίες, σχετικά με τον εκδότη ή τις μετοχές του ή με συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες.

- Δημοσιοποίηση αγοράς ή εξαγοράς ομολογιακών αξιών*
7. Ο εκδότης οφείλει να δημοσιοποιεί, χωρίς καθυστέρηση, την αγορά ή εξαγορά εισηγμένων ομολογιακών αξιών του από τον ίδιο ή από το συγκρότημα στο οποίο ανήκει ο εκδότης, κατά τα οριζόμενα πιο κάτω:
- (1) Ο εκδότης οφείλει να δημοσιοποιεί το γεγονός εφόσον εξαγοράσει αθροιστικώς ομολογιακές αξίες σε ποσοστό τρία επί τοις εκατόν του συνόλου των αξιών. Επί πλέον οφείλει να ανακοινώνει το γεγονός σε κάθε περίπτωση που προβαίνει στην αγορά ή εξαγορά πρόσθετου ποσοστού ενός επί τοις εκατόν του συνόλου των αξιών.
- (2) Ο εκδότης οφείλει να δημοσιοποιεί το γεγονός μίαν ώρα τουλάχιστον πριν την ώρα έναρξης της χρηματιστηριακής συνάντησης της επόμενης της αγοράς ή εξαγοράς εργάσιμης ημέρας, και να δηλώνει το ποσό των ομολογιακών αξιών που αγοράσθηκαν ή εξαγοράσθηκαν και την τιμή της αγοράς ή εξαγοράς ή εφόσον η τιμή αυτή διαφέρει, την υψηλότερη και χαμηλότερη τιμή αγοράς ή εξαγοράς.
- Τρόπος Δημοσιοποίησης*
8. Η δημοσιοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών γίνεται με τον τρόπο που περιγράφεται στο άρθρο 14 του Νόμου.
- Ποινές*
9. Οποιοδήποτε πρόσωπο παραβαίνει τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας υπόκειται σε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 15 του Νόμου.
- Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ 116-2005-01 του 2011*
10. Η Οδηγία της Επιτροπής αναφορικά με τις Υποχρεώσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων, με αναφορά Κ.Δ.Π.404/2011, καταργείται και αντικαθίσταται με την παρούσα.
- Επίσημη Εφημερίδα, Παράρτημα Τρίτο (I): 17.10.2011*
- Έναρξη ισχύος*
11. Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.