

- 
- ΠΡΟΣ :                   (1)    Εκδότες που έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στη Δημοκρατία (ΧΑΚ) ή σε άλλο κράτος μέλος και για τους οποίους η Δημοκρατία αποτελεί το κράτος μέλος καταγωγής
- (2)    Πρόσωπα που κατέχουν συμμετοχή σε εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στη Δημοκρατία (ΧΑΚ) ή σε άλλο κράτος μέλος και για τους οποίους εκδότες η Δημοκρατία αποτελεί το κράτος μέλος καταγωγής
- ΑΠΟ :                    Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
- ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ:        27 Ιουλίου 2016
- ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ:     Ε 154
- ΘΕΜΑ:                 Τροποποιήσεις στους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους
- 

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (‘η ΕΚΚ’) επιθυμεί να ενημερώσει για τα ακόλουθα θέματα στα πλαίσια συμμόρφωσης με τον **περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007**, ως τροποποιήθηκε (‘ο **Νόμος 190(Ι)/2007**’):

Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος έχει τροποποιηθεί πρόσφατα με το **Νόμο 35(Ι)/2016** για σκοπούς εναρμόνισης της Κυπριακής νομοθεσίας με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/50/ΕΕ.

Ο **Νόμος 35(Ι)/2016** είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ στο <http://www.cysec.gov.cy/el-GR/legislation/issuers/TRANSPARENCY/>, στο Μέρος «**ΚΥΡΙΑ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ**». Επίσης στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ διατίθεται και το **ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΙΜΕΝΟ** του Νόμου 190(Ι)/2007 (προς το παρόν μόνο στα ελληνικά) με όλες τις μέχρι σήμερα τροποποιήσεις.

Με το Νόμο 35(Ι)/2016, ο οποίος ισχύει από τις 8 Απριλίου 2016, έχουν επέλθει σημαντικές αλλαγές/τροποποιήσεις στο θεσμικό πλαίσιο που αφορά τη διαφάνεια, κυρίως ως προς:

- i. την επιλογή και κατάδειξη του ‘κράτους μέλους καταγωγής’ Εκδότη,
- ii. τις υποχρεώσεις του Εκδότη σε σχέση με την περιοδική και συνεχή πληροφόρηση που παρέχει στο κοινό/επενδυτές,
- iii. την πληροφόρηση που παρέχεται από πρόσωπα σχετικά με το ποσοστό συμμετοχής τους σε Εκδότη, και

iv. τις εξουσίες της ΕΚΚ για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων ή/και διοικητικών μέτρων.

**ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ,**

**Από την ημερομηνία εφαρμογή του Νόμου 35(Ι)/2016 και συγκεκριμένα, από τις 8 Απριλίου 2016, έχουν επέλθει, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες αλλαγές/τροποποιήσεις:**

**A. ΕΚΔΟΤΕΣ**

1. **ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ** από τον Εκδότη:

- i. Να κοινοποιήσει το ‘κράτος μέλος καταγωγής’ του:
  - στην ΕΚΚ,
  - στην αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους μέλους στο οποίο έχει το εγγεγραμμένο του γραφείο, σε περίπτωση που αυτή είναι άλλη από την ΕΚΚ,
  - όπου εφαρμόζεται, στις αρμόδιες εποπτικές αρχές του κράτους μέλους υποδοχής του.
- ii. Να δημοσιοποιήσει/κοινολογήσει το ‘κράτος μέλος καταγωγής’ του στο κοινό.

Επισημαίνεται ότι, με την τροποποίηση, οι πρόνοιες για τον ορισμό και την επιλογή του ‘κράτους μέλους καταγωγής’ εκδότη στο Νόμο 190(Ι)/2007 έχουν αναθεωρηθεί (νέα άρθρα 5, 8 και 8Α).

Για την κοινοποίηση από Εκδότη ότι η Δημοκρατία συνιστά το κράτος μέλος καταγωγής του, διατίθεται ΈΝΤΥΠΟ στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ στο <http://www.cysec.gov.cy/el-GR/legislation/issuers/TRANSPARENCY/#>, στο Μέρος «**ΕΝΤΥΠΑ**», το οποίο οι ενδιαφερόμενοι καλούνται να χρησιμοποιούν.

**Εκδότες για τους οποίους η Δημοκρατία συνιστά το κράτος μέλος καταγωγής τους καλούνται, μέχρι και τις 31 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2016, να προχωρήσουν στην απαιτούμενη κοινοποίηση/δημοσιοποίηση αναφορικά με το κράτος μέλος καταγωγής τους, βάσει του σχετικού ΕΝΤΥΠΟΥ, ανεξάρτητα εάν το έχουν πράξει καθ’ οποιονδήποτε τρόπο και πριν τις 8 Απριλίου 2016.**

Κατ’ εξαίρεση, δεν απαιτείται από Εκδότη οποιαδήποτε κοινοποίηση/δημοσιοποίηση εφόσον επέλεξε τη Δημοκρατία ως το κράτος μέλος καταγωγής του, κοινοποίησε την επιλογή του στην ΕΚΚ πριν την 27<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2015 και δεν έχει επιλέξει νέο κράτος μέλος καταγωγής μετά την εν λόγω ημερομηνία.

2. **ΚΑΤΑΡΓΕΙΤΑΙ** η υποχρέωση του Εκδότη να δημοσιοποιεί τις ακόλουθες περιοδικές πληροφορίες:

- **Ενδιάμεση Κατάσταση Διαχείρισης** (κατάργηση άρθρου 11),
- **Ένδειξη Αποτελέσματος** (καθαρό κέρδος/ζημιά μετά τη φορολογία) για το πλήρες οικονομικό έτος (κατάργηση άρθρου 13).

Σημειώνεται ότι η κατάργηση των εν λόγω υποχρεώσεων από το Νόμο 190(Ι)/2007, δεν επηρεάζει τη δυνατότητα της ρυθμιζόμενης αγοράς να απαιτεί από τους εκδότες τη

δημοσιοποίηση πρόσθετων περιοδικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών, όπως π.χ. Τριμηνιαίων Οικονομικών Εκθέσεων/Καταστάσεων ή/και Ένδειξης Αποτελέσματος, και να λαμβάνει μέτρα σε περίπτωση μη συμμόρφωσης.

3. **ΚΑΤΑΡΓΕΙΤΑΙ** η υποχρέωση του Εκδότη να δημοσιοποιεί τις ακόλουθες διαρκείς πληροφορίες:
  - **Πρόταση τροποποίησης ιδρυτικού εγγράφου ή καταστατικού** (κατάργηση άρθρου 20), και
  - **Νέα έκδοση δανείου** (κατάργηση άρθρου 22).
4. **ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ** από τον Εκδότη, εφόσον η επιχείρηση του δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία ή στην υλοτόμηση πρωτογενών δασών, να καταρτίζει και να δημοσιοποιεί ετησίως Έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις (νέο άρθρο 11).
5. **ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ** από τον Εκδότη:
  - i. Να δημοσιοποιεί την Εξαμηνιαία Οικονομική του Έκθεση που αφορά το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους, **το συντομότερο δυνατόν και το αργότερο εντός τριών (3) μηνών<sup>1</sup> μετά τη λήξη του πρώτου εξαμήνου του οικονομικού έτους** (άρθρο 10(1)).
  - ii. Να διασφαλίσει ότι:
    - η Ετήσια Οικονομική του Έκθεση,
    - η Εξαμηνιαία Οικονομική του Έκθεση, και
    - η Έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις (όπου ισχύει), παραμένει διαθέσιμη προς το κοινό για **περίοδο δέκα (10) τουλάχιστον ετών<sup>2</sup>** (άρθρα 9(2), 10(2) και 11(2)).

Εκδότες των οποίων η Ετήσια Οικονομική Έκθεση ή/και η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση ήταν διαθέσιμες προς το κοινό πριν τις 8 Απριλίου 2016 για περίοδο τουλάχιστον πέντε (5) ετών, δεν έχουν υποχρέωση να διασφαλίσουν ότι αυτές θα παραμείνουν διαθέσιμες προς το κοινό για περίοδο ακόμη πέντε (5) ετών.

Εκθέσεις οι οποίες ήταν διαθέσιμες προς το κοινό πριν τις 8 Απριλίου 2016 για περίοδο μικρότερη των πέντε (5) ετών, θα πρέπει να παραμείνουν διαθέσιμες μέχρι να συμπληρωθούν τα δέκα (10) έτη.

## **Β. ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΚΚ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ ΑΠΟ ΤΑ ΑΡΘΡΑ 28, 30, 31 και 31Α ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 190(Ι)/2007**

6. Η μέγιστη προθεσμία για την κοινοποίηση στον Έκδοτη και στην ΕΚΚ της συμμετοχής που πρόσωπο κατέχει στον Εκδότη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 28, 30, 31 και 31Α του Νόμου 190(Ι)/2007, **είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες<sup>3</sup>** (άρθρο 33(1)).

<sup>1</sup> Η προθεσμία έχει επεκταθεί από τους 'δύο (2) μήνες' που ίσχυαν προηγουμένως.

<sup>2</sup> Η προθεσμία έχει επεκταθεί από τα 'πέντε (5) έτη' που ίσχυαν προηγουμένως.

<sup>3</sup> Η προθεσμία έχει επεκταθεί από την 'επόμενη εργάσιμη ημέρα διαπραγμάτευσης' που ίσχυε προηγουμένως.

7. Η υποχρέωση προσώπου για κοινοποίηση στον Εκδότη και στην ΕΚΚ του ποσοστού των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει τα οποία συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα, επεκτείνεται και στην κατοχή εκ μέρους του σημαντικής συμμετοχής (5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% ή 75%) σε δικαιώματα ψήφου τα οποία προκύπτουν από χρηματοοικονομικά μέσα με ανάλογη οικονομική επίπτωση με την κατοχή μετοχών και δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών, ανεξάρτητα εάν παρέχουν ή όχι το δικαίωμα φυσικού διακανονισμού (άρθρο 31(1)(β)). Επίσης καθορίζεται ο τρόπος υπολογισμού αυτών (full notional amount/ delta-adjusted basis) (άρθρο 31(2)).
8. Πρόσωπο υποχρεούται να κοινοποιεί στον Εκδότη και στην ΕΚΚ το συνολικό ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στον Εκδότη εφόσον, από την **ΑΘΡΟΙΣΗ**:
- του αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, στον Εκδότη σύμφωνα με τα άρθρα 28 και 30, με
  - τον αριθμό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, και συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το άρθρο 31, το ποσοστό αυτό ανέρχεται, υπερβαίνει ή υπολείπεται των ορίων του 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% ή του 75% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη (νέο άρθρο 31Α).
9. Για την κοινοποίηση σημαντικών συμμετοχών στον Εκδότη και στην ΕΚΚ, διατίθεται ΈΝΤΥΠΟ στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ στο <http://www.cysec.gov.cy/el-GR/legislation/issuers/TRANSPARENCY/#>, στο Μέρος «**ΕΝΤΥΠΑ**», το οποίο οι ενδιαφερόμενοι καλούνται να χρησιμοποιούν.

Σημειώνεται ότι η ΕΚΚ θα προχωρήσει στην τροποποίηση της Οδηγίας «ΟΔ190-2007-01 του 2012 αναφορικά με την Κοινοποίηση Σημαντικής Συμμετοχής σε Εκδότη» καταργώντας το Έντυπο Κοινοποίησης το οποίο επισυνάπτεται στο Παράρτημα 1 αυτής και υιοθετώντας το νέο έντυπο που διατίθεται.

**Επισημαίνεται ότι, ανεξάρτητα από τις πρόσφατες αλλαγές που επήλθαν στο Νόμο 190(Ι)/2007, κάθε Εκδότης και τα υπόχρεα προς κοινοποίηση της απόκτησης ή διάθεσης σημαντικής συμμετοχής πρόσωπα, οφείλουν να παρακολουθούν και να συμμορφώνονται με τους Κανόνες της Ρυθμιζόμενης Αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται οι κινητές αξίες του Εκδότη, οι οποίοι δύνανται να προβλέπουν διαφορετικές ρυθμίσεις.**

#### **Γ. ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΕΚΚ**

10. Η ΕΚΚ δύναται, μεταξύ άλλων, να επιβάλει υψηλές διοικητικές κυρώσεις και μέτρα σε νομικά και φυσικά πρόσωπα σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης που αφορά την περιοδική πληροφόρηση των Εκδοτών και την απόκτηση ή διάθεση από πρόσωπα δικαιωμάτων ψήφου σε Εκδότη.

Όσον αφορά τα διοικητικά πρόστιμα, η ΕΚΚ δύναται:

- i. Να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε νομικό πρόσωπο,
  - (i) μέχρι ποσού ύψους δέκα εκατομμύριων 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.

- ii. Να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε φυσικό πρόσωπο,  
(i) μέχρι ποσού ύψους δύο εκατομμυρίων 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.

Η ΕΚΚ καλεί όλα τα πρόσωπα σε πλήρη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από το Ν. 190(Ι)/2007 προς αποφυγή επιβολής τυχόν διοικητικών κυρώσεων και μέτρων.

**Τονίζεται ότι η παρούσα Εγκύκλιος παρουσιάζει περιληπτικά τις αλλαγές/τροποποιήσεις που επήλθαν στο Νόμο 190(Ι)/2007. Οι Εκδότες και κάθε ενδιαφερόμενο μέρος καλούνται να μελετήσουν αυτούσιο τόσο το Νόμο 35(Ι)/2016 όσο και γενικότερα τη νομοθεσία ως έχει διαμορφωθεί προκειμένου να ενημερωθούν για το νέο θεσμικό πλαίσιο που ισχύει και να διασφαλίζουν τη συμμόρφωσή τους.**

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς