

ΟΔΗΓΙΑ 1/2005
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:

Συνοπτικός τίτλος 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Υποχρεώσεως Δημοσιοποίησης Εμπιστευτικών Πληροφοριών των Εκδότων Χρηματοοικονομικών Μέσων Οδηγία του 2005.

Ερμηνεία 2. «**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.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Νόμο.

Πεδίο Εφαρμογής 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.

Εμπιστευτικές Πληροφορίες 4. Εμπιστευτικές Πληροφορίες που πρέπει να δημοσιοποιούνται περιλαμβάνουν:

(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

(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.

*Συγκεκριμένες
Εμπιστευτικές
Πληροφορίες*

5. «Εμπιστευτικές Πληροφορίες» οι οποίες πρέπει να δημοσιοποιούνται, θεωρούνται ενδεικτικά οι ακόλουθες:
 - (α) Αποφάσεις του εκδότη για ουσιώδη μεταβολή της επιχειρηματικής του δράσης.
 - (β) Αποφάσεις ή συμφωνίες του εκδότη για τη σύναψη ή λύση ουσιωδών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών, καθώς και για κάθε ουσιώδη διεθνή πρωτοβουλία του.
 - (γ) Αποφάσεις του εκδότη για την υποβολή δημόσιας πρότασης αγοράς.
 - (δ) 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.
 - (ε) Αποφάσεις για αλλαγή της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτατων διευθυντικών στελεχών του εκδότη.
 - (στ) Αποφάσεις για τη διανομή και την καταβολή ή μη μερισμάτων ή πληρωμή τόκου, για πράξεις έκδοσης νέων χρηματοοικονομικών μέσων, διανομής, εγγραφής, παραίτησεως 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.
 - (ζ) 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.
 - (η) 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.
 - (θ) 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.

- (i) Οποιαδήποτε ανακοίνωση προειδοποίησης κερδοφορίας σχετικά με τα οικονομικά αποτελέσματα εκδότη, όταν αυτά έχουν ουσιαστική απόκλιση-
 - (i) από τα τελευταία δημοσιοποιηθέντα αποτελέσματα ή και
 - (ii) από παραστάσεις που δόθηκαν στο επενδυτικό κοινό μέσω δηλώσεων αξιωματούχων του εκδότη.
- (ια) Κάθε αλλαγή στο φορολογικό καθεστώς που διέπει τον εκδότη.
- (ιβ) Κάθε ανάκληση απόφασης για την χορήγηση πιστώσεων από πιστωτές προς τον εκδότη ή άρνηση χορήγησης τέτοιων πιστώσεων.
- (ιγ) Αφερεγγυότητα οφειλετών του εκδότη που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη.
- (ιδ) 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.

Έναρξη ισχύος

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