

Αριθμός 447

ΟΔΗΓΙΑ 5/2005
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 13 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 Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζόμενων Προσώπων Οδηγία του 2005.

Ερμηνείες 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

“*απαγορευμένη περίοδος*” σημαίνει οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, απαγορεύεται να συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 8(2) της παρούσας Οδηγίας.

“*κλειστή περίοδος*” σημαίνει οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, απαγορεύεται να συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 5(2) της παρούσας Οδηγίας.

“*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.

“*σύμβουλος*” σημαίνει κάθε πρόσωπο που κατέχει τη θέση συμβούλου στον εκδότη ή που έχει εξουσία να ασκεί ουσιαστικά τις ίδιες αρμοδιότητες, σε σχέση με τη διεύθυνση του εκδότη, με εκείνες που ασκούνται από σύμβουλο του εκδότη και περιλαμβάνει πρόσωπο το οποίο κατέχει, με πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτό, το 20% τουλάχιστο των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη ή πρόσωπο σύμφωνα με τις οδηγίες ή διαταγές του οποίου οι σύμβουλοι του εκδότη ή οποιοσδήποτε από αυτούς συνηθίζεται να ενεργεί.

Νοείται ότι, δε θεωρείται σύμβουλος οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, για το λόγο και μόνο ότι οι σύμβουλοι ενεργούν σύμφωνα με τις οδηγίες ή διαταγές που το εν λόγω πρόσωπο τους παρέχει υπό την επαγγελματική του ιδιότητα.

“*σχετιζόμενο πρόσωπο*” σημαίνει την μητρική εταιρεία, τη θυγατρική εταιρεία, τη συνδεδεμένη εταιρεία, το γραμματέα, το ταμείο προνοίας ή συντάξεως των υπαλλήλων, τους ελεγκτές και κάθε υπάλληλο του εκδότη ή σύμβουλο ή υπάλληλο ή ταμείο προνοίας ή συντάξεως των υπαλλήλων ή ελεγκτές θυγατρικής ή μητρικής εταιρείας του εκδότη, που λόγω του αξιώματος ή της εργοδότησης του στον εκδότη ή σε θυγατρική ή μητρική εταιρεία του εκδότη είναι πιθανόν να κατέχει εμπιστευτική πληροφορία σχετικά με τον εκδότη.

“*συνδεδεμένη εταιρεία*” σημαίνει είτε την εταιρεία στην οποία ο εκδότης κατέχει ποσοστά πέραν του 20% του μετοχικού της κεφαλαίου είτε εταιρεία η οποία κατέχει πέραν του 20% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη.

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

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.

Σκοπός

3. Ο σκοπός της παρούσας Οδηγία είναι ο καθορισμός κώδικα συμπεριφοράς με τον οποίο πρέπει να συμμορφώνονται τα διοικητικά, διευθυντικά, εποπτικά και ελεγκτικά όργανα, οι λοιποί υπάλληλοι ενός εκδότη και τα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με αυτά, σχετικά με συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, βάση των διατάξεων του Άρθρου 13 του Νόμου.

Απαγόρευση
Συναλλαγής με
βραχυπρόθεσμο
ορίζοντα.

4. (1) Κανένας σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, δεν δύναται να συναλλάσσονται, άμεσα ή έμμεσα, σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη με βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.

(2) Ένας σύμβουλος ή ένα σχετιζόμενο πρόσωπο οφείλει να

πάρει όλες τις απαραίτητες προφυλάξεις, ώστε να αποφύγει οποιεσδήποτε συναλλαγές από ή για λογαριασμό προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτόν σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη με βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.

Απαγόρευση συναλλαγής σε κλειστή περίοδο

5. (1) Σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο, ή το πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, δεν δύναται να συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου.
- (2) Κλειστή περίοδος λογίζεται:
- (α) η περίοδος του ενός μηνός που προηγείται της λήξης του οικονομικού έτους και επεκτείνεται μέχρι την ημερομηνία της ανακοίνωσης της ένδειξης αποτελέσματος,
- (β) η περίοδος του ενός μηνός που προηγείται της λήξης της εξαμηνίας και επεκτείνεται μέχρι την ημερομηνία της ανακοίνωσης των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων.
- (3) Ένας σύμβουλος ή ένα σχετιζόμενο πρόσωπο οφείλει να πάρει όλες τις απαραίτητες προφυλάξεις, ώστε να αποφύγει οποιεσδήποτε συναλλαγές από ή για λογαριασμό προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτόν σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη σε κλειστή περίοδο.

Μη Δυνατότητα Συναλλαγής.

6. Κανένας σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο δεν συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη σε οποιοδήποτε χρόνο κατά τον οποίο δεν του έχει παραχωρηθεί γραπτή σχετική άδεια σύμφωνα με την παράγραφο 7.

Παραχώρηση Άδειας για Σύνταξη Συναλλαγής.

7. (1) Κάθε σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο, ή το πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, δε συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, πριν αναφέρει, γραπτώς, το γεγονός αυτό στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλα εξουσιοδοτημένα, από τον Πρόεδρο, πρόσωπα εκ των προτέρων και του παραχωρηθεί γραπτή άδεια.
- (2) Στη δική του περίπτωση, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή το εξουσιοδοτημένο, από τον Πρόεδρο, πρόσωπο δε θα συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, πριν να αναφέρει, γραπτώς, το γεγονός αυτό εκ των προτέρων σε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε άλλο εξουσιοδοτημένο, από το Διοικητικό Συμβούλιο, πρόσωπο και του παραχωρηθεί γραπτή άδεια από το Διοικητικό Συμβούλιο ή το εξουσιοδοτημένο, από το Διοικητικό Συμβούλιο, πρόσωπο.

Περιπτώσεις Άρνησης

8. (1) Δεν μπορεί να παραχωρηθεί άδεια σε σύμβουλο ή σε σχετιζόμενο πρόσωπο, ή σε πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, για να συναλλάσσεται σε

χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, κατά τη διάρκεια μιας απαγορευμένης περιόδου.

(2) Για τους σκοπούς του παρόντος Νόμου «απαγορευμένη περίοδος» σημαίνει:

(α) οποιαδήποτε κλειστή περίοδο·

(β) οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία υπάρχει οποιοδήποτε ζήτημα το οποίο συνιστά εμπιστευτική πληροφορία σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, ανεξάρτητα από το αν ο σύμβουλος γνωρίζει ή όχι αυτό το ζήτημα· ή

(γ) οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο να παραχωρήσει άδεια για σύναψη της συναλλαγής έχει λόγους να πιστεύει, ή θα ήταν εύλογο να πιστεύει, ότι η προτεινόμενη συναλλαγή γίνεται κατά παράβαση του Νόμου.

(3) Ένας σύμβουλος ή ένα σχετιζόμενο πρόσωπο οφείλει να πάρει όλες τις απαραίτητες προφυλάξεις, ώστε να αποφύγει οποιεσδήποτε συναλλαγές από ή για λογαριασμό προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτόν σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη σε απαγορευμένη περίοδο.

Τήρηση Αρχείου.

9. Ο εκδότης πρέπει να τηρεί αρχείο σχετικά με τις ζητούμενες άδειες, οι οποίες πρέπει να υποβάλλονται γραπτώς, για σύναψη συναλλαγών από τους συμβούλους, τα σχετιζόμενα πρόσωπα και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, σύμφωνα με την παράγραφο 6, καθώς και για τις άδειες που έχουν παραχωρηθεί, οι οποίες πρέπει να παραχωρούνται γραπτώς, στους συμβούλους, τα σχετιζόμενα πρόσωπα και τα πρόσωπα που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο. Ο κάθε σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, που ζητά άδεια πρέπει να παίρνει γραπτή επιβεβαίωση από τον εκδότη ότι η αίτηση του για άδεια και η άδεια, αν δοθεί, έχουν καταχωρηθεί στο αρχείο.

Συναλλαγές σε Εξαιρετικές Περιπτώσεις.

10. (1) Μπορεί να παραχωρηθεί άδεια σε σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, να πωλήσει, αλλά όχι να αγοράσει, χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, ενώ υπό κανονικές συνθήκες θα του απαγορευόταν να το κάνει, σε εξαιρετικές και επείγουσες περιπτώσεις, όταν είναι η μόνη λογική διέξοδος που είναι διαθέσιμη για ένα σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, όπως στην περίπτωση πειστικής οικονομικής υποχρέωσης εκ μέρους του συμβούλου ή του σχετιζόμενου προσώπου ή του προσώπου που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, που δε θα μπορούσε να ικανοποιηθεί διαφορετικά.

(2) Η διακρίβωση κατά πόσο κάποια περίπτωση είναι

εξαιρετική και επείγουσα πρέπει να γίνεται από το πρόσωπο που είναι εξουσιοδοτημένο να παραχωρήσει την άδεια στο σύμβουλο ή το σχετιζόμενο πρόσωπο και να είναι επαρκώς αιτιολογημένη.

(3) Η αιτιολόγηση θα πρέπει να καταχωρείται στο αρχείο, που πρέπει να τηρεί ο εκδότης σύμφωνα με την παράγραφο 9.

*Σύμβουλος ή
Σχετιζόμενο
Πρόσωπο που
ενεργεί ως
Εμπιστευματο-
δόχος.*

11. (1) Όταν σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ενεργεί ως εμπιστευματοδόχος, οι πρόνοιες της παρούσας Οδηγίας ισχύουν ως εάν, ο σύμβουλος ή το σχετιζόμενο πρόσωπο ενεργεί για δικό του λογαριασμό.

(2) Όταν σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο είναι συνεμπιστευματοδόχος, πρέπει να ενημερώνει τους συνεμπιστευματοδόχους του για το όνομα του εκδότη στον οποίο είναι σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο.

(3) Όταν σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο δεν είναι δικαιούχος του εμπιστεύματος, συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη που γίνονται από το εμπιστευμένο δε θεωρούνται συναλλαγές που γίνονται από το σύμβουλο ή το σχετιζόμενο πρόσωπο για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, όταν η απόφαση για τη σύναψη της συναλλαγής λαμβάνεται από άλλους εμπιστευματοδόχους που ενεργούν ανεξάρτητα από το σύμβουλο ή το σχετιζόμενο πρόσωπο ή από διαχειριστή επενδύσεων εκ μέρους των εμπιστευματοδόχων:

Νοείται ότι οι άλλοι εμπιστευματοδόχοι ή ο διαχειριστής επενδύσεων θεωρείται ότι έχουν ενεργήσει ανεξάρτητα από το σύμβουλο ή το σχετιζόμενο πρόσωπο για το σκοπό αυτής της παραγράφου, εάν-

- (α) είχαν πάρει την απόφαση για την κατάρτιση της συναλλαγής χωρίς διαβούλευση ή οποιαδήποτε ανάμειξη του υπό αναφορά συμβούλου ή σχετιζόμενου προσώπου.
- (β) είχαν αναθέσει την απόφαση σε επιτροπή της οποίας ο σύμβουλος ή το σχετιζόμενο πρόσωπο δεν είναι μέλος.

*Διαχείριση
Χαρτοφυλακίου
με Διακριτική
Ευχέρεια για
Λογαριασμό
Συμβούλου ή
Σχετιζόμενου
Προσώπου.
Ενημέρωση
Προσώπων που
έχουν Στενούς
Δεσμούς και
Διαχειριστών
Επενδύσεων.*

12. Κάθε σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο πρέπει να απαγορεύει σε διαχειριστή επενδύσεων με τον οποίο έχει χαρτοφυλάκιο υπό διαχείριση με διακριτική ευχέρεια από του να συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη στον οποίο είναι σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο.

13. Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 4, της υποπαραγράφου (3) της παραγράφου 5, της υποπαραγράφου (3) της παραγράφου 8 και της παραγράφου 12, κάθε σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο πρέπει να ενημερώνει γραπτώς τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτόν και τους

διαχειριστές επενδύσεων:

- (α) για το όνομα του εκδότη στον οποίο είναι σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο·
- (β) για την απαγόρευση διενέργειας συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.
- (γ) για τις κλειστές περιόδους κατά τις οποίες οι ίδιοι και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτούς δεν δύνανται να καταρτίσουν συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη·
- (δ) για τις απαγορευμένες περιόδους, που ο σύμβουλος ή το σχετιζόμενο πρόσωπο γνωρίζει ότι δεν επιτρέπεται στους ίδιους και τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτούς να καταρτίσουν συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, εκτός και αν η υποχρέωση που έχει για εχεμύθεια προς τον εκδότη τον εμποδίζει από του να αποκαλύψει αυτές τις περιόδους·

*Ειδική Περίπτωση
Παραχώρησης
Δικαιωμάτων
Αγοράς Μετοχών.*

14. Η παραχώρηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο κάτω από ένα σχέδιο παραχώρησης μετοχών στο προσωπικό μπορεί να επιτραπεί κατά τη διάρκεια μιας απαγορευμένης περιόδου, εάν αυτή η παραχώρηση δε θα μπορούσε λογικά να γίνει σε διαφορετική χρονική περίοδο και η μη παραχώρηση θα καθιστούσε φανερό ότι ο εκδότης βρισκόταν σε απαγορευμένη περίοδο.

*Άσκηση
Δικαιωμάτων
Αγοράς Μετοχών
και Μετατροπή
Μετατρέψιμων
Τίτλων.*

15. (1) Ο Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλος ή άλλα εξουσιοδοτημένα πρόσωπα μπορούν να επιτρέψουν την άσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών κάτω από ένα σχέδιο παραχώρησης μετοχών στο προσωπικό ή τη μετατροπή μετατρέψιμων τίτλων, όταν η τελική ημερομηνία άσκησης αυτών των δικαιωμάτων ή μετατροπής των τίτλων εμπίπτει στη διάρκεια απαγορευμένης περιόδου και ο σύμβουλος ή το σχετιζόμενο πρόσωπο ή το πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, δεν μπορούσε λογικά να είχε ασκήσει τα δικαιώματα ή μετατρέψει τους τίτλους σε προγενέστερη ημερομηνία, όταν ήταν ελεύθερος να το κάνει.

(2) Παρά το ότι η άσκηση των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών ή η μετατροπή των μετατρέψιμων τίτλων επιτρέπεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) αυτής της παραγράφου, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλο ή άλλα εξουσιοδοτημένα πρόσωπα δεν μπορούν να δώσουν άδεια εκάτρησής συναλλαγής πώλησης των τίτλων που αποκτήθηκαν από την άσκηση ή τη μετατροπή.

*Μερίδια
Οργανισμών
Συλλογικών
Επενδύσεων*

16. Κάθε σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, μπορεί να συναλλάσσεται σε μερίδια οργανισμών συλλογικών

επενδύσεων ανεξάρτητα από τις πρόνοιες της παρούσας Οδηγίας.

Σχέδια
Επανεπένδυσης.

17. Κάθε σύμβουλος ή σχετιζόμενο πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο, μπορεί να συμμετέχει σε σχέδιο κάτω από το οποίο μπορεί να αποκτηθούν χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη από την επανεπένδυση μερισμάτων ή άλλων προσόδων από τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Καθοδήγηση
Σχετικά με Άλλες
συναλλαγές

18. (1) Άνευ επηρεασμού των πιο πάνω, τα πιο κάτω συνιστούν συναλλαγές για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας:

- (α) Συναλλαγές μεταξύ συμβούλων και /ή σχετιζόμενων προσώπων·
- (β) συναλλαγές συμβούλων ή σχετιζόμενων προσώπων, των οποίων συναλλαγών το αντικείμενο είναι σε ποσοστό 20% ή μεγαλύτερο, άμεσα ή έμμεσα, μετοχές εταιρείας η οποία κατέχει τίτλους του εκδότη.
- (γ) δωρεάν μεταβιβάσεις από σύμβουλο.

- (2) Ανεξάρτητα από την ερμηνεία του όρου «συναλλαγή», οι πιο κάτω συναλλαγές δεν υπόκεινται στις πρόνοιες της παρούσας Οδηγίας:

- (α) Η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης σε περίπτωση αυξήσεως του κεφαλαίου του εκδότη ή η αποδοχή άλλης προσφοράς περιλαμβανομένης της προσφοράς μετοχών αντί μερίσματος·
- (β) η μη άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης ή η απόρριψη άλλης προσφοράς περιλαμβανομένης της προσφοράς μετοχών αντί μερίσματος·
- (γ) η πώληση ικανοποιητικών δικαιωμάτων προαίρεσης που να επιτρέπει την άσκηση του υπολοίπου των δικαιωμάτων προαίρεσης·
- (δ) η ανάληψη δέσμευσης για αποδοχή ή η αποδοχή δημόσιας πρότασης εξαγοράς του εκδότη·
- (ε) η ακύρωση ή η εκχώρηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών κάτω από ένα σχέδιο παραχώρησης μετοχών στο προσωπικό·
- (στ) συναλλαγές μεταξύ συμβούλου ή σχετιζόμενου προσώπου και του ή της συζύγου του ή των ανήλικών του τέκνων ή εταιρειών οι οποίες του ανήκουν πλήρως.

Ανακοινώσεις
Εκδότη στη
Επιτροπή

19. Ο εκδότης ανακοινώνει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ευθύς μόλις περιέλθει σε γνώση του, οποιαδήποτε παράβαση της παρούσας Οδηγίας, αναφέροντας συγχρόνως και την ημερομηνία κατά την οποία περιήλθε σε γνώση του το γεγονός

και, εφόσον γνωρίζει, την ημερομηνία κατά την οποία καταρτίσθηκαν οι σχετικές συναλλαγές.

Ποινές

20. 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

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