

Αριθμός 471

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ116-2005-05 του 2012
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 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και
τίτλος Σχετιζόμενων Προσώπων Οδηγία ΟΔ116-2005-05 του 2012.

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.

41(Ι)/2007 “*προτείνων*” έχει την έννοια που αποδίδει στον όρο αυτό το άρθρο 2 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.

“*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.

“*συναλλαγή*” περιλαμβάνει οποιαδήποτε πώληση ή αγορά ή συμφωνία πώλησης ή αγοράς χρηματοοικονομικών μέσων ενός εκδότη και την παραχώρηση, αποδοχή, απόκτηση, διάθεση, άσκηση δικαιωμάτων επιλογής ή άλλο δικαίωμα ή υποχρέωση, παρούσα ή μελλοντική υπό όρους ή χωρίς όρους για απόκτηση ή διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων ή οποιοδήποτε συμφέροντος σε χρηματοοικονομικά μέσα ενός 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. | <p>(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.</p> <p>(2) Ένας σύμβουλος ή ένα σχετιζόμενο πρόσωπο οφείλει να πάρει όλες τις απαραίτητες προφυλάξεις, ώστε να αποφύγει οποιοσδήποτε συναλλαγές από ή για λογαριασμό προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτόν σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη με βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.</p> |
| Απαγόρευση συναλλαγής σε κλειστή περίοδο | 5. | <p>(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 ή να συνάπτει συμφωνίες με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου.</p> <p>(2) Κλειστή περίοδος λογίζεται:</p> <p>(α) η περίοδος του ενός μηνός που προηγείται της λήξης του οικονομικού έτους και επεκτείνεται μέχρι την ημερομηνία της ανακοίνωσης της ένδειξης αποτελέσματος,</p> <p>(β) η περίοδος του ενός μηνός που προηγείται της λήξης της εξαμηνίας και επεκτείνεται μέχρι την ημερομηνία της ανακοίνωσης των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων.</p> <p>(3) Ένας σύμβουλος ή ένα σχετιζόμενο πρόσωπο οφείλει να πάρει όλες τις απαραίτητες προφυλάξεις, ώστε να αποφύγει οποιοσδήποτε συναλλαγές από ή για λογαριασμό προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτόν σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη σε κλειστή περίοδο.</p> <p>(4) Σε περίπτωση παύσης ή παραίτησης συμβούλου ή σχετιζόμενου προσώπου όπου εφαρμόζεται, κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου, οι περιορισμοί του παρόντος άρθρου εξακολουθούν να δεσμεύουν τους ίδιους και τα πρόσωπα που έχουν στενούς τους δεσμούς με αυτούς μέχρι τη λήξη της εν λόγω κλειστής περιόδου.</p> <p>(5) Χωρίς επηρεασμό των προνοιών του Κανονισμού (ΕΚ) αρ.2273/2003, η απαγόρευση του εδαφίου (1) ισχύει και για εκδότη που διενεργεί, απευθείας ή μέσω αντιπροσώπου του, πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών.</p> |
| 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 ή εξαίρεση δυνάμει της παραγράφου 10Α. |
| Παραχώρηση Άδειας για Σύναψη Συναλλαγής. | 7. | <p>(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 άλλο εξουσιοδοτημένο, από τον Πρόεδρο, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκ των προτέρων και του παραχωρηθεί γραπτή άδεια.</p> <p>(2) Στη δική του περίπτωση, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν θα συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, πριν να αναφέρει, γραπτώς, το γεγονός αυτό στον Αντιπρόεδρο ή Αναπληρωτή Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και του παραχωρηθεί γραπτή άδεια από τον Αντιπρόεδρο ή Αναπληρωτή Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>(3) Το εξουσιοδοτημένο, από τον Πρόεδρο, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν θα συναλλάσσεται σε χρηματοοικονομικά μέσα του εκδότη, πριν να αναφέρει, γραπτώς, το γεγονός αυτό στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και του παραχωρηθεί γραπτή άδεια από αυτόν.</p> |
| 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 οποιοσδήποτε 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.

Απόκτηση στα
πλαίσια
Δημόσιας
Πρότασης

10A. (1) Η Επιτροπή μπορεί να χορηγεί, κατά την απόλυτη κρίση της, εξαίρεση από τις πρόνοιες της παρούσας Οδηγίας που δεν επιτρέπουν σε πρόσωπο την απόκτηση χρηματοοικονομικών μέσων του εκδότη κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) Όπου το πρόσωπο αυτό ενεργεί ως προτείνων μέσα στα πλαίσια δημόσιας πρότασης και έχει προβεί σε ανακοίνωση, εντός της έννοιας του άρθρου 6 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, πριν την έναρξη κλειστής περιόδου και η περίοδος αποδοχής λήγει κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου.

(β) Όπου πρόσωπο θα ασκήσει το δικαίωμα/υποχρέωση που του παρέχουν τα Άρθρα 36 και 37 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.

(2) Το αίτημα για την παροχή εξαίρεσης υποβάλλεται γραπτώς στην Επιτροπή.

(3) Τα πρόσωπα στα οποία χορηγείται εξαίρεση δυνάμει της παρούσας παραγράφου δεν υποχρεούνται να λάβουν οποιαδήποτε άλλη άδεια κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 7.

Σύμβουλος ή
Σχετιζόμενο
Πρόσωπο που

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.