

Αριθμός 404

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΩΝ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑΣ (ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ) ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2007

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ109-2007-05  
ΟΔΗΓΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ  
ΜΕ ΤΙΣ ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ (ΙΣΟΔΥΝΑΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ)

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΡΘΡΩΝ

1. Συνοπτικός τίτλος
2. Ερμηνεία
3. Σκοπός
4. Ισοδύναμες απαιτήσεις για ετήσια οικονομική έκθεση
5. Ισοδύναμες απαιτήσεις για εξαμηνιαία οικονομική έκθεση
6. Ισοδύναμες απαιτήσεις για ενδιάμεση κατάσταση διαχείρισης και τριμηνιαία οικονομική έκθεση
7. Ισοδύναμες απαιτήσεις για δημοσιοποίηση απόκτησης ή διάθεσης ιδίων μετοχών
8. Ισοδύναμες απαιτήσεις για δημοσιοποίηση συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου και κεφαλαίου
9. Ισοδύναμες απαιτήσεις για δημοσιοποίηση κοινοποιούμενων πληροφοριών περί απόκτησης ή διάθεσης δικαιωμάτων ψήφου
10. Ισοδύναμες απαιτήσεις αναφορικά με τα πλαίσια επικοινωνίας κατόχων κινητών αξιών
11. Ισοδύναμες απαιτήσεις για την ανεξαρτησία της μητρικής εταιρείας ΕΠΕΥ και της μητρικής εταιρείας εταιρείας διαχείρισης
12. Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχουν τα άρθρα 43(6)(α)(ii), 43(6)(γ) και 56 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 ως εκάστοτε ισχύει και για σκοπούς εναρμόνισης με:

Επίσημη  
Εφημερίδα  
της Ε.Ε.: L69,  
9.3.2007, σ. 27

Τα άρθρα 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, και 23 της πράξης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο «Οδηγία 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής της 8<sup>ης</sup> Μαρτίου 2007 σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά».

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός  
Τίτλος.

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των Τρίτων Χωρών (Ισοδύναμες Απαιτήσεις) Οδηγία του 2009.

Ερμηνεία.

2. Στην παρούσα Οδηγία εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:
  - «ενδιάμεση κατάσταση διαχείρισης» σημαίνει την κατάσταση ως καθορίζεται στο άρθρο 11 του Νόμου·
  - «εξαμηνιαία οικονομική έκθεση» σημαίνει την έκθεση ως καθορίζεται στο άρθρο 10 του Νόμου·
  - «ετήσια οικονομική έκθεση» σημαίνει την έκθεση ως καθορίζεται στο άρθρο 9 του Νόμου·
  - «Κανονισμός 1606/2002» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο "Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 19<sup>ης</sup> Ιουλίου 2002 για την εφαρμογή των διεθνών λογιστικών προτύπων", όπως εκάστοτε τροποποιείται·
  - «Νόμος» σημαίνει τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 ως αυτός εκάστοτε ισχύει·
  - «Οδηγία ΟΔ109-2007-02» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Ανεξαρτησίας μεταξύ Εταιρειών Διαχείρισης και Ε.Π.Ε.Υ. με τις Μητρικές τους για Απαλλαγή από την Υποχρέωση Άθροισης των Συμμετοχών τους·

190(Ι) του 2007  
72(Ι) του 2009

Κ.Δ.Π. 48/2008

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

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

Σκοπός

3. Σκοπός της παρούσας Οδηγίας είναι ο καθορισμός-

- (α) των απαιτήσεων τρίτης χώρας οι οποίες θεωρούνται ισοδύναμες με αυτές που προβλέπονται στο Νόμο, και
- (β) των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας τρίτης χώρας οι οποίες θεωρούνται ισοδύναμες με αυτές που προβλέπονται στο Νόμο.

Ισοδύναμες απαιτήσεις για ετήσια οικονομική έκθεση

4. Για το περιεχόμενο της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με-

(1) τις προβλεπόμενες στο άρθρο 9(3)(β) του Νόμου, εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, η έκθεση συμβούλων περιλαμβάνει υποχρεωτικά τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες-

- (α) δικαίη ανασκόπηση της εξέλιξης, των επιδόσεων και της κατάστασης του εκδότη, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει, έτσι ώστε η ανασκόπηση να παρουσιάζει μία ισορροπημένη και ολοκληρωμένη ανάλυση της εξέλιξης, των επιδόσεων και της κατάστασης του εκδότη, η οποία αντιστοιχεί στο μέγεθος και την πολυπλοκότητα του εκδότη, καθώς, και στο βαθμό που είναι αναγκαίο για την κατανόηση της εξέλιξης, των επιδόσεων ή της κατάστασης του εκδότη, τους χρηματοοικονομικούς και, εφόσον συντρέχει λόγος, τους μη χρηματοοικονομικούς βασικούς δείκτες επιδόσεων που έχουν σχέση με το συγκεκριμένο τομέα δραστηριοτήτων,
- (β) ενδεικτική αναφορά σε σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά τη λήξη του οικονομικού έτους του εκδότη,
- (γ) ενδείξεις για πιθανές μελλοντικές εξελίξεις στον εκδότη.

(2) τις προβλεπόμενες στα άρθρα 9(3)(γ) και 9(7) του Νόμου, εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ένα ή περισσότερα πρόσωπα στον εκδότη είναι υπεύθυνα για τις ετήσιες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αυτού, και συγκεκριμένα για -

- (α) τη συμμόρφωση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του εκδότη με το σχετικό πλαίσιο πληροφόρησης ή τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα,
- (β) τη δίκαιη απεικόνιση των πληροφοριών του εδαφίου (1) που περιλαμβάνονται στην έκθεση συμβούλων.

Νοείται ότι η Επιτροπή δύναται να απαιτήσει από τα πρόσωπα που καθορίζονται στο παρόν εδάφιο να υποβάλουν δήλωση με την οποία να βεβαιώνουν τα προβλεπόμενα στις παραγράφους (α) και (β).

(3) τις προβλεπόμενες στο άρθρο 9(4)(β) του Νόμου, εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ο εκδότης, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται στην τρίτη χώρα και ο οποίος δεν καταρτίζει ενοποιημένους λογαριασμούς, υποχρεούται να καταρτίζει μη ενοποιημένους λογαριασμούς σύμφωνα με -

- (α) τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που αναγνωρίζεται ότι ισχύουν στην Κοινότητα δυνάμει του άρθρου 3 του Κανονισμού 1606/2002, ή
- (β) τα οικεία λογιστικά πρότυπα της τρίτης χώρας τα οποία θεωρούνται ισοδύναμα με τα πρότυπα της παραγράφου (α).

Για σκοπούς ισοδυναμίας, εφόσον οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στους μη ενοποιημένους λογαριασμούς δεν έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα των παραγράφων (α) ή (β), πρέπει να παρουσιάζονται από τον εκδότη ως αναθεωρημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα πρότυπα στις παραγράφους (α) ή (β).

Οι μη ενοποιημένοι λογαριασμοί πρέπει να ελέγχονται από ανεξάρτητο ελεγκτή.

- (4) τις προβλεπόμενες στο άρθρο 9(4)(δ) του Νόμου, εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας-
- (α) δεν απαιτείται η κατάρτιση ετήσιων λογαριασμών από τη μητρική εταιρεία, αλλά
- (β) ο εκδότης, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται στην τρίτη χώρα, υποχρεούται να καταρτίζει ενοποιημένους λογαριασμούς που να περιλαμβάνουν τις ακόλουθες πληροφορίες-
- (i) για εκδότες μετοχών, τον υπολογισμό των μερισμάτων και την ικανότητα πληρωμής μερισμάτων,
- (ii) τις ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με το κεφάλαιο και τους ίδιους πόρους καθώς και θέματα ρευστότητας, εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση.

Για σκοπούς ισοδυναμίας, ο εκδότης πρέπει να θέσει στη διάθεση της Επιτροπής πρόσθετες ελεγμένες γνωστοποιήσεις δίνοντας πληροφορίες επί των ετήσιων λογαριασμών του, σχετικές με τα αναφερόμενα στην παράγραφο (β), οι οποίες δύναται να καταρτίζονται σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα της τρίτης χώρας.

Ισοδύναμες  
απαιτήσεις για  
εξαμηνιαία  
οικονομική έκθεση

5. Για το περιεχόμενο της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με-
- (1) τις προβλεπόμενες στο άρθρο 10(6) του Νόμου, εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, -
- (α) απαιτείται, επιπρόσθετα της ενδιάμεσης έκθεσης διαχείρισης, η έκδοση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, και
- (β) η ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης περιλαμβάνει τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες-
- (i) ανασκόπηση της περιόδου που καλύπτει η έκθεση,
- (ii) ενδείξεις για πιθανές μελλοντικές εξελίξεις στον εκδότη για το δεύτερο εξάμηνο του οικονομικού έτους,
- (iii) για εκδότες μετοχών, τις σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων προσώπων κατά το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους εάν αυτές δεν γνωστοποιούνται ήδη σε συνεχή βάση.
- (2) τις προβλεπόμενες στα άρθρα 10(3)(γ) και 10(7) του Νόμου, εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ένα ή περισσότερα πρόσωπα στον εκδότη είναι υπεύθυνα για τις εξαμηνιαίες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αυτού, και συγκεκριμένα για -
- (α) τη συμμόρφωση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του εκδότη με το σχετικό πλαίσιο πληροφόρησης ή τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα,
- (β) τη δίκαιη απεικόνιση των πληροφοριών του εδαφίου (1)(β) που περιλαμβάνονται στην ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης.

Νοείται ότι η Επιτροπή δύναται να απαιτήσει από τα πρόσωπα που καθορίζονται στο παρόν εδάφιο να υποβάλουν δήλωση με την οποία να βεβαιώνουν τα προβλεπόμενα στις παραγράφους (α) και (β).

- Ισοδύναμες απαιτήσεις για ενδιάμεση κατάσταση διαχείρισης και τριμηνιαία οικονομική έκθεση
6. Για την ενδιάμεση κατάσταση διαχείρισης και την τριμηνιαία οικονομική έκθεση, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στα άρθρα 11 και 12 του Νόμου εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ο εκδότης υποχρεούται να δημοσιεύει τριμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις.
- Ισοδύναμες απαιτήσεις για δημοσιοποίηση απόκτησης ή διάθεσης ιδίων μετοχών
7. Για την υποχρέωση δημοσιοποίησης από τον εκδότη της απόκτησης ή διάθεσης ιδίων μετοχών, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στο άρθρο 17 του Νόμου εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ο εκδότης, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται στην τρίτη χώρα, υποχρεούται να συμμορφώνεται με τους ακόλουθους όρους-
- (α) σε περίπτωση που επιτρέπεται να κατέχει κατ' ανώτατο όριο ποσοστό 5% των ιδίων μετοχών του οι οποίες ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου, πραγματοποιεί κοινοποίηση κάθε φορά που φθάνει ή υπερβαίνει το εν λόγω όριο,
- (β) σε περίπτωση που επιτρέπεται να κατέχει κατ' ανώτατο όριο ποσοστό από 5% έως 10% των ιδίων μετοχών του οι οποίες ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου, πραγματοποιεί κοινοποίηση κάθε φορά που το ποσοστό των μετοχών αυτών φθάνει ή υπερβαίνει το όριο του 5% ή το ανώτατο αυτό όριο,
- (γ) σε περίπτωση που επιτρέπεται να κατέχει ποσοστό άνω του 10% των ιδίων μετοχών του οι οποίες ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου, πραγματοποιεί κοινοποίηση κάθε φορά που το ποσοστό των μετοχών αυτών φθάνει ή υπερβαίνει το όριο του 5% ή το όριο του 10%.
- Νοείται ότι για σκοπούς ισοδυναμίας, δεν χρειάζεται να προβλέπεται κοινοποίηση για όριο άλλο πέραν του 10%.
- Ισοδύναμες απαιτήσεις για δημοσιοποίηση συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου και κεφαλαίου
8. Για την υποχρέωση δημοσιοποίησης από τον εκδότη του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου και του κεφαλαίου του, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στο άρθρο 18 του Νόμου εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ο εκδότης, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται στην τρίτη χώρα, υποχρεούται να ανακοινώνει στο κοινό το συνολικό αριθμό των δικαιωμάτων ψήφου και του κεφαλαίου του εντός 30 ημερολογιακών ημερών από την ημέρα που σημειώθηκε αύξηση ή μείωση του συνολικού αυτού αριθμού.
- Ισοδύναμες απαιτήσεις για δημοσιοποίηση κοινοποιούμενων πληροφοριών περί απόκτησης ή διάθεσης δικαιωμάτων ψήφου
9. Για την υποχρέωση δημοσιοποίησης από τον εκδότη των κοινοποιούμενων πληροφοριών περί απόκτησης ή διάθεσης των δικαιωμάτων ψήφου του, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στο άρθρο 19 του Νόμου εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ο χρόνος εντός του οποίου κοινοποιείται στον εκδότη, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται στην τρίτη χώρα, η απόκτηση ή η διάθεση των δικαιωμάτων ψήφου του από το πρόσωπο υπόχρεο προς κοινοποίηση κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 29, 30 και 32 του Νόμου και εντός του οποίου ο εκδότης έχει υποχρέωση να δημοσιοποιήσει τις κοινοποιούμενες σε αυτόν πληροφορίες, είναι συνολικά ίσος ή μικρότερος των επτά (7) ημερών.
- Ισοδύναμες απαιτήσεις αναφορικά με τα πλαίσια επικοινωνίας κατόχων κινητών αξιών
10. Για την υποχρέωση που προβλέπεται στα άρθρα 25(3)(α) και 26(3)(α) του Νόμου αναφορικά με το περιεχόμενο των πληροφοριών για τις συνελεύσεις, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει απαιτήσεις ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στα άρθρα 25(3)(α) και 26(3)(α) του Νόμου εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, ο εκδότης, του οποίου το εγγεγραμμένο γραφείο βρίσκεται στην τρίτη χώρα, υποχρεούται να παρέχει πληροφορίες τουλάχιστον για τον τόπο, την ώρα και την ημερήσια διάταξη των συνελεύσεων.

Ισοδύναμες απαιτήσεις για την ανεξαρτησία της μητρικής εταιρείας ΕΠΕΥ και της μητρικής εταιρείας εταιρείας διαχείρισης

11. (1) Προκειμένου περί των όρων που προβλέπονται στα άρθρα 34 και 35 του Νόμου, τρίτη χώρα θεωρείται ότι προβλέπει προϋποθέσεις ανεξαρτησίας ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στα άρθρα 34, εδάφια (1) και (2), και 35, εδάφια (1) και (2), του Νόμου και στην Οδηγία ΟΔ 190-2007-02 εφόσον, σύμφωνα με το δίκαιο της τρίτης χώρας, η εταιρεία διαχείρισης ή η επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 43(5) του Νόμου τηρεί τις ακόλουθες προϋποθέσεις-
- (α) σε κάθε περίπτωση ασκεί τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται ανεξάρτητα από τη μητρική της εταιρεία, και
- (β) δεν λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα της μητρικής εταιρείας ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας ελεγχόμενης από τη μητρική εταιρεία εάν προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.
- (2) Η μητρική εταιρεία εταιρείας διαχείρισης ή η μητρική εταιρεία επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών έχει υποχρέωση να-
- (α) συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις κοινοποίησης προς την Επιτροπή κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5 της Οδηγίας ΟΔ-190-2007-02,
- (β) υποβάλλει δήλωση στην Επιτροπή σύμφωνα με την οποία, για κάθε εταιρεία διαχείρισης ή επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που αφορά, συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις (α) και (β) του εδαφίου (1) του παρόντος άρθρου.
- (3) Με την επιφύλαξη των άρθρων 46 και 47 του Νόμου, μητρική εταιρεία εταιρείας διαχείρισης ή μητρική εταιρεία επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ικανοποιεί την Επιτροπή, κατόπιν σχετικού αιτήματός της και το συντομότερο δυνατό, ότι πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 6 της Οδηγίας ΟΔ-190-2007-02.

Έναρξη ισχύος.

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