

Πρακτικός Οδηγός για τη διαδικασία ελέγχου και έγκρισης ενημερωτικού δελτίου για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή/και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

1. Εισαγωγή

Στις 21 Ιουλίου 2019, τέθηκε σε πλήρη εφαρμογή ο «Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14^{ης} Ιουνίου 2017 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ» (ο 'Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129'). Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 καθορίζει τις απαιτήσεις κατάρτισης, έγκρισης και διανομής του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που βρίσκεται ή λειτουργεί σε κράτος μέλος.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) ως η αρμόδια αρχή της Κυπριακής Δημοκρατίας για έγκριση ενημερωτικών δελτίων, λαμβάνοντας υπόψη το άρθρο 20 παράγραφος (7) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, συνέταξε το παρόν έγγραφο για να παρέχει οδηγίες σχετικά με τη διαδικασία ελέγχου και έγκρισης ενημερωτικών δελτίων προκειμένου να διευκολυνθεί η αποδοτική και έγκαιρη έγκρισή τους.

2. Σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο

Το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο το οποίο καθορίζει τις απαιτήσεις κατάρτισης, έγκρισης και διανομής του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που βρίσκεται ή λειτουργεί σε κράτος μέλος είναι το ακόλουθο:

1.	Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 έως 2019, (ο 'Νόμος'), στην έκταση που εφαρμόζεται (βλέπε ανακοίνωση της ΕΚΚ ημερομηνίας 19 Αυγούστου 2019)	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=81595931-74c9-437e-a0d6-10029c643494
2.	Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=c7e51c15-af3e-4fb0-8f33-9d4144ee1a37
3.	Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979 ¹	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=2a48a9cc-f377-4944-bd53-e25f68a5c490

¹ Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979¹ Της Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής

4.	Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980 ²	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=88599c36-f445-41b7-99d7-49ca79e6c99c
5.	ΕΑΚΑΑ (ESMA) – Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται στο πλαίσιο του κανονισμού για το ενημερωτικό δελτίο	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=feaab5d6-e319-4180-9866-bc4d9bacb9bc
6.	ΕΑΚΑΑ (ESMA) – Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους παράγοντες κινδύνου στο πλαίσιο του κανονισμού για το ενημερωτικό δελτίο	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=744100b9-a15a-4900-a8b6-55c32ed81911
7.	Συστάσεις ΕΑΚΑΑ (ESMA) για την εφαρμογή του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, κατά την έκταση που ισχύουν	https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=4a4d2ba5-fd5b-46cf-9cb8-494bc6b95a7b
8.	Ερωτήσεις και απαντήσεις - ΕΑΚΑΑ (ESMA) για τον Κανονισμό περί Ενημερωτικών Δελτίων	https://www.cysec.gov.cy/el-GR/legislation/issuers/PROSPECTUS/

Οι εκδότες, οι προσφέροντες των κινητών αξιών ή τα πρόσωπα που ζητούν την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, θα πρέπει να αναφέρονται στο πιο πάνω ρυθμιστικό πλαίσιο κατά την ετοιμασία ενημερωτικού δελτίου και την υποβολή της σχετικής αίτησης στην ΕΚΚ για έγκριση.

3. Γλώσσα σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου

Αναφορικά με τη γλώσσα σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου, ισχύουν τα προβλεπόμενα στην Οδηγία [ΟΔ 114-2005-01 του 2016 της ΕΚΚ](#) για τη Γλώσσα του Ενημερωτικού Δελτίου που εκδόθηκε δυνάμει του άρθρου 34 του Νόμου.

² Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980² της Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής (ο 'Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980')

4. Υποβολή αίτησης ενημερωτικού δελτίου

Το αρχικό σχέδιο ενημερωτικού δελτίου μαζί με τα επισυναπτόμενα του έγγραφα, υποβάλλονται στην ΕΚΚ σε ηλεκτρονική μορφή, με δυνατότητα αναζήτησης με ηλεκτρονικά μέσα, στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: issuers@cysec.gov.cy. Υποβάλλονται επίσης και σε έντυπη μορφή στις κτηριακές εγκαταστάσεις της ΕΚΚ στην ακόλουθη διεύθυνση: Διαγόρου 19, 1097 Λευκωσία.

Κατά την υποβολή του αρχικού σχεδίου ενημερωτικού δελτίου, ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, γνωστοποιεί επίσης στην ΕΚΚ το σημείο επικοινωνίας όπου η ΕΚΚ θα μπορεί να του υποβάλλει όλες τις κοινοποιήσεις εγγράφως και με ηλεκτρονικά μέσα.

5. Περιεχόμενο αρχικής αίτησης για έγκριση ενημερωτικού δελτίου

Η αίτηση για έγκριση ενημερωτικού δελτίου θα πρέπει να περιλαμβάνει τα ακόλουθα έγγραφα:

- i. Αρχικό σχέδιο ενημερωτικού δελτίου.
- ii. Συμπληρωμένους καταλόγους παραπομπών, ως απαιτείται από το άρθρο 42 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980. Σημειώνεται ότι η ΕΚΚ επιθυμεί όπως υποβάλλονται πάντα συμπληρωμένοι οι απαιτούμενοι κατάλογοι παραπομπών (list of cross references).
- iii. Έγγραφα που ενσωματώνονται στο ενημερωτικό δελτίο μέσω παραπομπής, ως απαιτείται από το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.
- iv. Τυχόν αιτιολογημένο αίτημα προς την Επιτροπή προκειμένου να επιτρέψει την παράλειψη πληροφοριών από το ενημερωτικό δελτίο, ως απαιτείται από το άρθρο 18 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, δεόντως αιτιολογημένο.
- v. Αίτημα προς την ΕΚΚ για κοινοποίηση ενημερωτικών δελτίων και συμπληρωμάτων και γνωστοποίηση των τελικών όρων, ως απαιτείται από το άρθρο 25 παράγραφος (1) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπου εφαρμόζεται.
- vi. Αίτημα προς την Επιτροπή για κοινοποίηση εγγράφων αναφοράς ή γενικών εγγράφων αναφοράς, ως απαιτείται από το άρθρο 26 παράγραφος (2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπου εφαρμόζεται.
- vii. Σε περίπτωση κοινοποίησης εγγράφου αναφοράς, προσάρτημα ως απαιτείται από το άρθρο 42 παράγραφος (ζ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.
- viii. Όταν ο εκδότης υποβάλλει για έγκριση σχέδιο γενικού εγγράφου αναφοράς ή καταθέτει γενικό έγγραφο αναφοράς χωρίς προηγούμενη έγκριση, προκειμένου να αποκτήσει το καθεστώς του συχνού εκδότη, ως απαιτείται από το άρθρο 42 παράγραφος (2)(η) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, επιβεβαίωση ότι, εξ όσων γνωρίζει ο εκδότης, όλες οι ρυθμιζόμενες πληροφορίες που έπρεπε να γνωστοποιηθούν βάσει των εθνικών διατάξεων μεταφοράς της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, κατά περίπτωση, και βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου έχουν κατατεθεί και δημοσιευθεί σύμφωνα με τις ως άνω πράξεις, κατά τους τελευταίους 18 μήνες ή κατά το χρονικό διάστημα από την έναρξη της υποχρέωσης γνωστοποίησης αυτών των ρυθμιζόμενων πληροφοριών, οποιοδήποτε είναι συντομότερο.
- ix. Όταν γενικό έγγραφο αναφοράς κατατίθεται χωρίς προηγούμενη έγκριση, επεξήγηση όσον αφορά τον τρόπο με τον οποίο έχει ληφθεί υπόψη στο γενικό έγγραφο αναφοράς το αίτημα τροποποίησης ή υποβολής συμπληρωματικών πληροφοριών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 9 παράγραφος 9 δεύτερο εδάφιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως απαιτείται από το άρθρο 42 παράγραφος (2)(θ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.

- x. Σε περίπτωση νέας έκδοσης οι αποφάσεις, άδειες και εγκρίσεις δυνάμει των οποίων δημιουργήθηκαν ή θα δημιουργηθούν και/ή εκδόθηκαν ή θα εκδοθούν οι κινητές αξίες.
- xi. Διαβεβαίωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι ο εκδότης καθώς και οι Εταιρείες του Συγκροτήματος του δεν εμπίπτουν στα άρθρα 5.1 και 5.2 του Κανονισμού (ΕΕ) 833/2014 του Συμβουλίου ως έχει τροποποιηθεί με τον Κανονισμό (ΕΕ) 960/2014 του Συμβουλίου της 8ης Σεπτεμβρίου 2014, σχετικά με περιοριστικά μέτρα λόγω ενεργειών της Ρωσίας που αποσταθεροποιούν την κατάσταση στην Ουκρανία.
- xii. Αποδεικτικό καταβολής του απαιτούμενου τέλους για την εξέταση της αίτησης σύμφωνα με το άρθρο 43 και το Τέταρτο Παράρτημα του Νόμου.

6. Προκαταρκτικός έλεγχος της αρχικής αίτησης για έγκριση ενημερωτικού δελτίου και επιβεβαίωση λήψης της αίτησης

Η ΕΚΚ προβαίνει σε προκαταρκτικό έλεγχο αναφορικά με την πληρότητα της αρχικής αίτησης για έγκριση ενημερωτικού δελτίου και ακολούθως επιβεβαιώνει τη λήψη της αίτησης, εγγράφως και με ηλεκτρονικά μέσα, το συντομότερο δυνατόν και το αργότερο έως το πέρας των εργασιών της δεύτερης εργάσιμης ημέρας μετά την παραλαβή της αίτησης ή της κατάθεσης.

Η εν λόγω βεβαίωση παραλαβής περιλαμβάνει τον αριθμό αναφοράς της αίτησης και το σημείο επικοινωνίας εντός της Επιτροπής στο οποίο μπορούν να υποβληθούν ερωτήσεις σχετικά με την αίτηση.

7. Διαδικασία εξέτασης της αίτησης για έγκριση ενημερωτικού δελτίου

Η ΕΚΚ ελέγχει την υποβληθείσα αίτηση για έγκριση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 λαμβάνοντας υπόψη όλες τις πρόνοιες του σχετικού ρυθμιστικού πλαισίου, ως αναφέρονται στο σημείο 2 πιο πάνω.

Σε περίπτωση που το αρχικό σχέδιο ενημερωτικού δελτίου δεν πληροί τα αναγκαία πρότυπα πληρότητας, δυνατότητας κατανόησης και συνεκτικότητας, ώστε να εγκριθεί, ή/και στην περίπτωση που απαιτούνται αλλαγές ή συμπληρωματικές πληροφορίες/ή στοιχεία ενημερώνεται ο εκδότης, ο προσφέροντας των κινητών αξιών ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγγράφως και με ηλεκτρονικά μέσα εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την υποβολή του αρχικού σχεδίου ενημερωτικού δελτίου. Η προθεσμία παρατείνεται σε είκοσι εργάσιμες ημέρες στην περίπτωση κατά την οποία η δημόσια προσφορά αφορά κινητές αξίες εκδότη του οποίου κινητές αξίες δεν έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και ο οποίος δεν έχει στο παρελθόν διαθέσει κινητές αξίες με δημόσια προσφορά. Το όριο των 20 εργάσιμων ημερών εφαρμόζεται μόνο για την αρχική υποβολή του σχεδίου του ενημερωτικού δελτίου.

Εντός προθεσμίας που τάσσεται από την ΕΚΚ ο εκδότης, ο προσφέροντας των κινητών αξιών ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά υποβάλλει στην ΕΚΚ νέο σχέδιο του ενημερωτικού δελτίου.

Κάθε νέο σχέδιο ενημερωτικού δελτίου, μαζί με τα επισυναπτόμενα του έγγραφα, υποβάλλεται στην ΕΚΚ σε ηλεκτρονική μορφή, με δυνατότητα αναζήτησης με ηλεκτρονικά μέσα καθώς και σε έντυπη μορφή.

Σε κάθε έκδοση σχεδίου ενημερωτικού δελτίου που υποβάλλεται μετά το πρώτο σχέδιο, επισημαίνονται όλες οι αλλαγές που έγιναν στο προηγούμενο σχέδιο (track changes) και

επιπλέον κάθε έκδοση συνοδεύεται από σχέδιο χωρίς επισημάνσεις. Επίσης το κάθε νέο σχέδιο ενημερωτικού δελτίου που υποβάλλεται συνοδεύεται από επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο αντιμετωπίστηκαν τα εκκρεμή ζητήματα που κοινοποιήθηκαν από την ΕΚΚ.

Σε περίπτωση που ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά δεν μπορεί ή δεν επιθυμεί να προβεί στις αναγκαίες αλλαγές ή να παράσχει τις συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητούνται σε σχέση με το σχέδιο ενημερωτικού δελτίου, η ΕΚΚ έχει δικαίωμα να αρνηθεί την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και να περατώσει τη διαδικασία εξέτασης. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΚΚ γνωστοποιεί την απόφασή της στον εκδότη, τον προσφέροντα ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και αναφέρει τους λόγους της άρνησης.

8. Έγκριση ενημερωτικού δελτίου

Σε περίπτωση χορήγησης έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου η απόφαση της ΕΚΚ κοινοποιείται άμεσα στον εκδότη, στον προσφέροντα των κινητών αξιών ή στο πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Το τελικό, επικαιροποιημένο ενημερωτικό δελτίο, υπογραμμένο από τα υπεύθυνα πρόσωπα, υποβάλλεται στην ΕΚΚ σε έντυπη μορφή και με τη κατάθεσή του, ο εκδότης ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά επιβεβαιώνει εγγράφως ότι δεν έχουν γίνει αλλαγές σε σχέση με τα στοιχεία που υποβλήθηκαν προηγουμένως. Σε περίπτωση όπου υπάρχουν αλλαγές θα πρέπει αυτές να επισημαίνονται.

Επίσης, το τελικό, επικαιροποιημένο ενημερωτικό δελτίο, υποβάλλεται στην ΕΚΚ, με ηλεκτρονικά μέσα σε ηλεκτρονική μορφή (pdf format) και ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά επιβεβαιώνει εγγράφως ότι δεν έχουν γίνει αλλαγές σε σχέση με τα στοιχεία που υποβλήθηκαν προηγουμένως.

9. Επικοινωνία με ΕΚΚ

Ερωτήματα σε σχέση με τα πιο πάνω ή την υποβολή αιτήματος για έγκριση ενημερωτικού δελτίου μπορούν να υποβάλλονται στο Τμήμα Εκδοτών ως ακολούθως:

- Τηλεφωνικά στον αριθμό 22 506600, γραμμή 4, Τμήμα Εκδοτών ή
- Ηλεκτρονικά στη διεύθυνση: issuers@cysec.gov.cy.