

ΠΡΟΣ : Εισηγμένες εταιρείες στη Ρυθμιζόμενη και Ν.Ε.Α Αγορά/
Σύμβουλους Εισαγωγής (ΧΑΚ)

ΑΠΟ : Αναπληρωτή Γενικό Διευθυντή Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

ΘΕΜΑ : Πολιτική ΧΑΚ αναφορικά με την αναστολή και διαγραφή
αξιών στις Αγορές του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
Επιβολή προστίμων σε περίπτωση μη υποβολής οικονομικών
καταστάσεων/ εκθέσεων

ΗΜΕΡ. : 23 Ιανουαρίου 2018

Αρ. ΕΓΚ. : 01-2018/ 02-2018

Κύριοι,

Αναφορικά με το πιο πάνω θέμα και σε συνέχεια της εγκύκλιου του Χρηματιστηρίου προς Εισηγμένους Εκδότες με αρ. 03-2015 και ημ. 13 Ιουλίου 2015 και ενόψει του αυξημένου αριθμού εκδοτών οι οποίοι δεν υποβάλλουν (έγκαιρα ή καθόλου) τις οικονομικές τους καταστάσεις/ εκθέσεις (ετήσια/ εξαμηνιαία αποτελέσματα) ή καθυστερούν να συμμορφωθούν στη σχετική προθεσμία όταν τους ζητηθεί η διόρθωση, είτε επανέκδοση αυτών για θεμελιώδες θέμα, θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ότι το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου έχει αποφασίσει τα ακόλουθα:

Πολιτική ΧΑΚ αναφορικά με την αναστολή και διαγραφή αξιών στις Αγορές του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

➤ ΜΗ ΥΠΟΒΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ/ ΕΚΘΕΣΗΣ ΑΠΟ ΕΚΔΟΤΕΣ ΣΤΙΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΤΟΥ ΧΑΚ:

Εάν ένας εισηγμένος εκδότης στις ρυθμιζόμενες Αγορές του ΧΑΚ δεν υποβάλλει τις οικονομικές του καταστάσεις/ εκθέσεις στην προκαθορισμένη ημερομηνία και ώρα βάσει των προβλεπόμενων στους Κανονισμούς ή στην προθεσμία που τίθεται όταν του έχει ζητηθεί η διόρθωση, είτε επανέκδοση αυτών για θεμελιώδες θέμα, τότε:

(α) ο εκδότης μετοχών θα μετατάσσεται στην Αγορά Επιτήρησης σύμφωνα με την Παράγραφο 2.2.3 (α) των Κανονιστικών Αποφάσεων για περίοδο 3 (τριών) μηνών. Ο εκδότης ομολόγων θα παρουσιάζεται στους πίνακες διαπραγμάτευσης και στα Δελτία Τιμών με Σήμανση για περίοδο 3 (τριών) μηνών.

- (β) εάν ο εκδότης δεν συμμορφωθεί με την πιο πάνω υποχρέωση του εντός 3 (τριών) μηνών, τότε το Χρηματιστήριο θα προχωρεί άμεσα με ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, για αναστολή διαπραγμάτευσης των τίτλων του εκδότη με βάση τα άρθρα 183-185 του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου. Η διάρκεια της αναστολής θα είναι για περίοδο 2 μηνών και σε περίπτωση συνέχισης της πιο πάνω παράλειψης από τον εκδότη, τότε το Συμβούλιο του ΧΑΚ θα αιτείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την έγκριση της περαιτέρω παράτασης 2 μηνών (άρθρο 185 του Νόμου).
- (γ) Εάν και πάλι ο εκδότης δεν συμμορφωθεί προς υποβολή των οικονομικών καταστάσεων/ εκθέσεων του, μετά και την πάροδο των επιπρόσθετων 2 (δύο) μηνών, τότε το Συμβούλιο θα εξετάζει το ενδεχόμενο διαγραφής των τίτλων του Εκδότη με βάση το Άρθρο 178 του Νόμου. Οι τίτλοι του εκδότη ενδεχομένως να διαπραγματεύονται για περιορισμένο χρονικό διάστημα στην Αγορά Επιτήρησης και μέχρι να ολοκληρωθούν οι διαδικασίες διαγραφής, εάν προκύπτει τέτοιο ενδεχόμενο.

Για τη διαγραφή του εκδότη, το Συμβούλιο θα στηρίζεται στο γεγονός ότι ο εκδότης δεν πληροί βασική συνεχή υποχρέωση του, που είναι η υποβολή των οικονομικών καταστάσεων / εκθέσεων του.

Επιπρόσθετα των πιο πάνω, εάν ένας εισηγμένος εκδότης στις Ρυθμιζόμενες Αγορές του ΧΑΚ δεν υποβάλλει τις οικονομικές καταστάσεις/ εκθέσεις του στην προκαθορισμένη ημερομηνία και ώρα τότε το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου σταθμίζοντας τη βαρύτητα της παράβασης, ιδίως σε σχέση με την ανάγκη προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών και διατήρησης της εμπιστοσύνης τους στην εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς, καθώς και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, τη διάρκεια της παράλειψης συμμόρφωσης προς τις σχετικές διατάξεις, προκειμένου περί συνεχών υποχρεώσεων, ή τη συχνότητα των παραβάσεων, δύναται να επιβάλλει στον παραβάτη διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις €17.086 και, σε περίπτωση επανάληψης, διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις €34.172.

➤ ΆΛΛΟΙ ΛΟΓΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ/ ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΕΚΔΟΤΗ ΣΤΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΑΚ:

Εάν ένας εκδότης στις Ρυθμιζόμενες Αγορές του ΧΑΚ υποβάλει τις οικονομικές καταστάσεις/ εκθέσεις στην προκαθορισμένη ημερομηνία και ώρα από τους Κανονισμούς, αλλά αυτές παρουσιάζουν στην Έκθεση Ελεγκτών τα πιο κάτω:

- Στην έκθεση ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων/ εκθέσεων υπάρχει δήλωση αδυναμίας για έκφραση γνώμης, για την ολότητα ή για ουσιαστικό μέρος των οικονομικών καταστάσεων είτε αρνητική γνώμη ή,
- στην έκθεση ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων/ εκθέσεων υπάρχει γνώμη με επιφύλαξη ή αρνητική γνώμη, σε σχέση με την ικανότητα του εκδότη να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα ή,
- έχει διοριστεί Διαχειριστής/ Παραλήπτης ή,
- η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητήσει κάτι τέτοιο ή,
- για άλλο λόγο που θα καθορίσει το Συμβούλιο, με απόφαση του,

τότε, το Χρηματιστήριο θα προχωρεί με ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό και θα μετατάσσει τον εκδότη στην Αγορά Επιτήρησης.

Εάν ο λόγος της μετάταξης, ως φαίνεται στις οικονομικές καταστάσεις/ εκθέσεις, εμφανίζεται για περισσότερα από 3 (τρία) χρόνια, τότε το Συμβούλιο θα αξιολογεί τη σοβαρότητα της κάθε περίπτωσης και θα εξετάζει το ενδεχόμενο αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων του εκδότη για περίοδο 4 μηνών κατά μέγιστο, ως προβλέπεται στη Νομοθεσία (2 μήνες από το Συμβούλιο + 2 μήνες με έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), με τελικό σκοπό τη διαγραφή του, εάν ο εκδότης δεν ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

Ο λόγος για τη διαγραφή θα αφορά στο ότι ο εκδότης δεν παρέχει όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα, όπως προβλέπεται από την Παράγραφο 3.1.1(θ) της Κανονιστικής Απόφασης του Χρηματιστηρίου (ΚΔΠ 379/2014), αφού τίθενται σε κίνδυνο τα συμφέροντα των επενδυτών.

Συγκεκριμένα για τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα, αναφέρονται ενδεικτικά οι πιο κάτω λόγοι:

- Στην έκθεση ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων/ εκθέσεων υπάρχει δήλωση αδυναμίας για έκφραση γνώμης για την ολότητα, ή για ουσιαστικό μέρος των οικονομικών καταστάσεων, ή αρνητική γνώμη ή,
- στην έκθεση ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων/ εκθέσεων υπάρχει γνώμη με επιφύλαξη ή αρνητική γνώμη σε σχέση με την ικανότητα του εκδότη να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα
- Έχει διοριστεί Διαχειριστής/ Παραλήπτης ή,
- η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητήσει κάτι τέτοιο ή,
- για άλλο λόγο που θα καθορίσει το Συμβούλιο, με απόφαση του.

➤ ΜΗ ΥΠΟΒΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΕΚΔΟΤΗ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΑΓΟΡΑΣ

Εάν ένας εισηγμένος εκδότης στη ΝΕΑ Αγορά του ΧΑΚ δεν υποβάλλει οικονομικές καταστάσεις/ εκθέσεις στην προκαθορισμένη ημερομηνία και ώρα βάσει των προβλεπόμενων στους Κανονισμούς ή καθυστερεί να συμμορφωθεί στη σχετική προθεσμία όταν του ζητηθεί η διόρθωση, είτε η επανέκδοση αυτών για θεμελιώδες θέμα, τότε **(α)** ο εκδότης θα εμφανίζεται στους πίνακες διαπραγμάτευσης και στα δελτία τιμών με Σήμανση (Σ) για 3 (τρεις) μήνες και στη συνέχεια εάν συνεχίζει η παράλειψη αυτή το Χρηματιστήριο θα **(β)** προχωρεί με αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων του εκδότη. Εάν ο εκδότης δεν συμμορφωθεί για υποβολή των οικονομικών καταστάσεων/ εκθέσεων του για χρονικό διάστημα που υπερβαίνει τους 6 (έξι) μήνες αναστολής διαπραγμάτευσης, τότε το Συμβούλιο θα εξετάζει το ενδεχόμενο διαγραφής των τίτλων του εκδότη από το ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου διατηρεί το δικαίωμα του να μπορεί να εξαιρεί εκδότες, από την πιο πάνω απόφαση πολιτικής.

Επίσης, εάν ένας εκδότης στη Ν.Ε.Α. Αγορά του ΧΑΚ δεν υποβάλει τις οικονομικές του καταστάσεις/ εκθέσεις στην προκαθορισμένη ημέρα και ώρα τότε το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου σταθμίζοντας τη βαρύτητα της παράβασης, ιδίως σε σχέση με την ανάγκη προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών και διατήρησης της εμπιστοσύνης τους στην εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς, καθώς και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, τη διάρκεια της παράλειψης συμμόρφωσης προς τις σχετικές διατάξεις, προκειμένου περί συνεχών υποχρεώσεων, ή τη συχνότητα των παραβάσεων, δύναται να επιβάλλει στον παραβάτη διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις €17.086 και, σε περίπτωση επανάληψης, διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις €34.172.

Τέλος σημειώνεται ότι για τη διαγραφή αξιών από τη Ρυθμιζόμενη Αγορά επιβάλλεται τέλος ύψους €20.000, ενώ για τη διαγραφή αξιών από τη ΝΕΑ Αγορά επιβάλλεται τέλος ύψους €10.000.

Είμαστε όπως πάντοτε στη διάθεση σας, για οποιοσδήποτε πρόσθετες επεξηγήσεις, είτε πληροφορίες χρειάζεστε.

Με εκτίμηση

Νίκος Τρυπάτσας
Αναπλ. Γενικός Διευθυντής

Κοιν.: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς