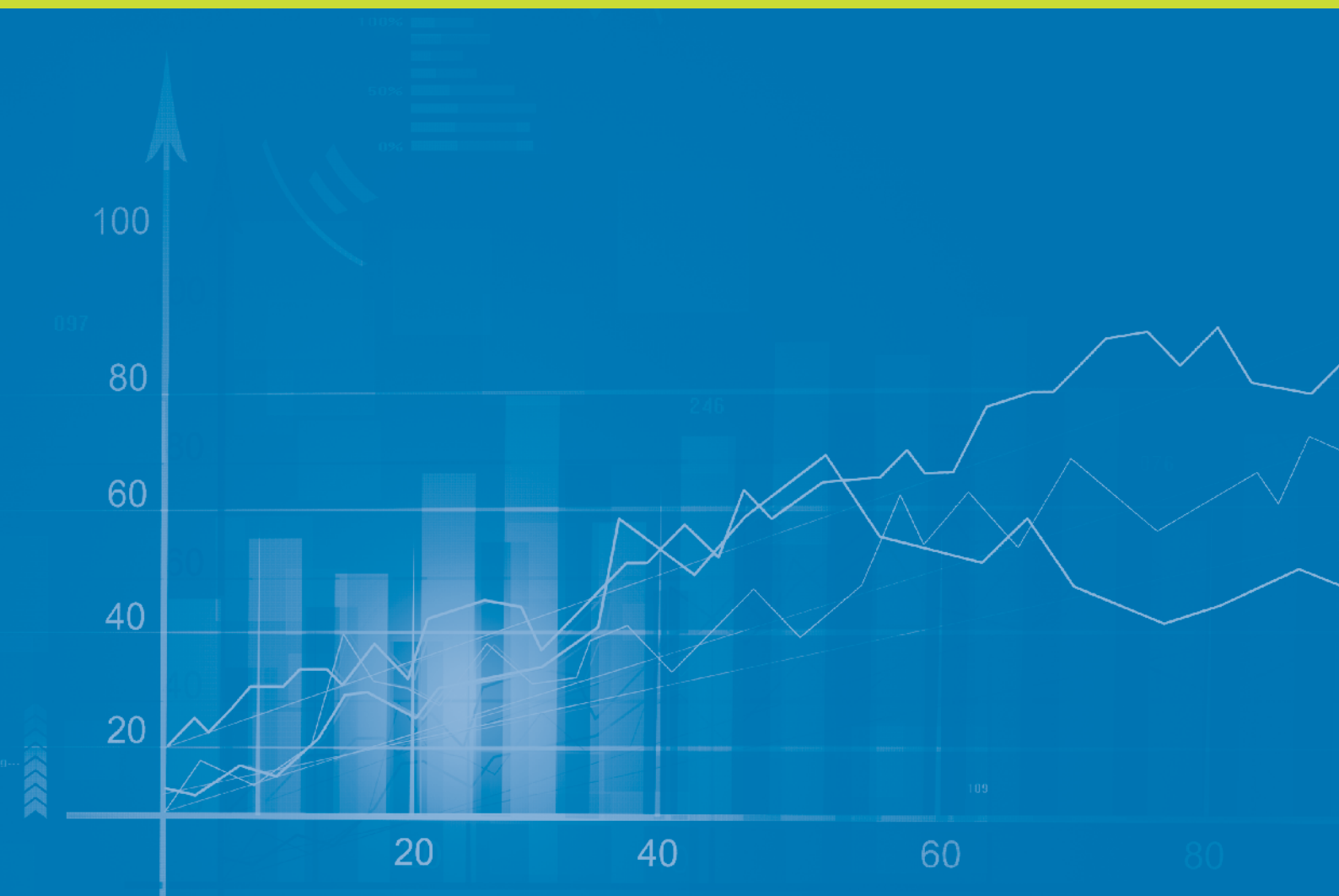




2013

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ



ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	5
2. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ	7
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις	8
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	8
2.3 Διοίκηση και Δομή	10
2.3.1 Συμβούλιο	10
2.3.2 Οργανόγραμμα	12
2.3.3 Τμήματα	12
2.3.4 Προσωπικό	14
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	15
3. Η ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ	16
3.1 Εποπτευόμενοι	17
3.2 Πορεία της Αγοράς	20
3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές	23
3.4 Εξελίξεις στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Περιβάλλον	25
4. ΓΕΝΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΟΥΣ	28
4.1 Έργα που υλοποιήθηκαν το 2013	29
4.2 Σημαντικότεροι Στόχοι που Τέθηκαν για το 2014	32
4.3 Ανάγκη για τον Επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ	33
5. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	35
5.1 Αδειοδότηση και Έγκριση	37
5.1.1 Αιτήσεις	37
5.1.2 Ενημερωτικά Δελτία και άλλες αιτήσεις που σχετίζονται με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς	38
5.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς	40
5.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	40
5.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ	40
5.2.2 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά	41
5.2.3 Παρακολούθηση της Αγοράς	44
5.2.4 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών	45
5.2.5 Δημιουργία πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων	45
5.2.6 Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις	46
5.3 Διερευνήσεις	47
5.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων	47
5.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές	56
5.3.3 Άρση Τραπεζικού Απορρήτου	57

5.3.4	Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας.....	57
5.3.5	Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων.....	57
5.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	58
5.4.1	Νόμοι.....	58
5.4.2	Οδηγίες.....	59
5.4.3	Εγκύκλιοι.....	60
5.4.4	Κατευθυντήριες Γραμμές.....	61
5.4.5	Έγγραφα συζήτησης.....	61
5.4.6	Έντυπα.....	61
5.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	61
5.5.1.	Διεθνής Συνεργασία.....	61
5.5.2.	Εγχώρια Συνεργασία.....	67
5.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού	68
5.6.1	Εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες.....	68
5.6.2	Καθεστώς ρύθμισης με βάση την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).....	68
5.6.3	Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη χειραγώγηση της αγοράς και τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για διαφάνεια.....	68
5.6.4	Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες οντότητες	68
5.6.5	Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως	69
5.6.6	Επιμόρφωση του Κοινού.....	69
5.6.7	Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές.....	70
5.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	70
5.7.1	Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό.....	70
5.7.2	Συμβολή στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της κρίσης στην οικονομία και την κεφαλαιαγορά.....	71
5.7.3.	Πραγματοποίηση ενημερωτικής εκδήλωσης για τις διευθύνσεις των εποπτευόμενων οργανισμών.....	71
5.8	Ανθρώπινο Δυναμικό, Οργάνωση, Μέθοδοι και Υποδομή.....	72
5.8.1	Εκπαίδευση του προσωπικού.....	72
5.8.2	Αγορά Υπηρεσιών.....	73
5.8.3	Αλλαγή στην Οργανωτική Δομή.....	73
5.8.4	Έργα Αναβάθμισης Υποδομών.....	74
5.8.5	Άλλα Έργα.....	75
5.8.6	Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη.....	76
6.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	79
	Παράρτημα Α – Εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ με τις οποίες η ΕΚΚ έχει υπογράψει Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας σχετικά με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους ΔΟΕΕ (AIFMD)	80

ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

- ΔΟΕΕ:** Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
ΕΑΚΑΑ: Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
ΕΔ: Εταιρείες Διαχείρισης
ΕΕ: Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΚΚ: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΕΠΔΥ: Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
ΕΠΕΥ: Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΕΣΣΚ: Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
ΚΕΠΕΥ: Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΜΑΕΕ: Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση
ΟΑΠΙ: Οίκοι Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας
ΟΕΕ: Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων
ΟΣΕΚΑ: Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
ΠΜΔ: Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης
ΣΑ/ΟΗΕ: Συμβούλιο Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών
ΣΕΛΚ: Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
ΤΑΕ: Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών
ΥΕΑΣΕ: Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών
ΧΑΚ: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
AIFMD: Alternative Investment Fund Managers Directive
CIPA: Cyprus Investment Promotion Agency
EBA: European Banking Authority
EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority
ESMA: European Securities and Markets Authority
ESRB: European Systemic Risk Board
IOSCO: International Organization of Securities Commissions



Το 2013 ήταν για την Κύπρο, την οικονομία και τον καθένα από εμάς ξεχωριστά μια πολύ δύσκολη χρονιά, στη διάρκεια της οποίας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ), όπως όλοι μας, βρέθηκε αντιμέτωπη με καταγιστικές αρνητικές εξελίξεις και πρωτοφανείς κινδύνους, τους οποίους κλήθηκε να διαχειριστεί. Οι αποφάσεις του Eurogroup τον Μάρτιο μάς ανάγκασαν να αναθεωρήσουμε τις προτεραιότητές μας και να εξεύρουμε τρόπους για να ανταποκριθούμε έγκαιρα και αποτελεσματικά στις νέες προκλήσεις. Πρωταρχικός στόχος μας ήταν και παραμένει η ανάκτηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών και του κοινού και η γρηγορότερη αποκατάσταση της αξιοπιστίας του χρηματοπιστωτικού μας συστήματος διεθνώς.

Ο απολογισμός που γίνεται στην παρούσα ετήσια έκθεση περιλαμβάνει τις σημαντικότερες εργασίες που η ΕΚΚ έχει επιτελέσει ως προς το σκοπό αυτό στη διάρκεια του 2013, καθώς και τις προτεραιότητες που έχει θέσει για το 2014 και τα αμέσως επόμενα χρόνια.

Οι προσπάθειές μας επικεντρώθηκαν στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων στην κυπριακή οικονομία και την ανακούφιση των εποπτευόμενων από την ΕΚΚ οργανισμών από τα ανεπιθύμητα επακόλουθα των αποφάσεων του Eurogroup. Παρακολουθούσαμε στενά και συνεχώς τις εξελίξεις και ενημερώναμε τους εποπτευόμενούς μας για θέματα που τους αφορούσαν. Παρέχουμε κάθε δυνατή βοήθεια και μεσολάβηση για επίλυση των προβλημάτων που παρουσιάστηκαν στη δραστηριοποίηση των ΚΕΠΕΥ μετά τις αποφάσεις του Μαρτίου, κυρίως όσον αφορά την αποπαγοποίηση των χρημάτων των πελατών τους και την αναγνώριση των τραπεζικών καταθέσεων που διατηρούσαν οι ΚΕΠΕΥ ως περιουσία των πελατών τους για σκοπούς «κουρέματος» των καταθέσεων.

Επιπρόσθετα, συμβάλαμε στην ομαλοποίηση της κατάστασης, συμμετέχοντας σε συνέδρια στην Κύπρο και το εξωτερικό που αφορούσαν την προώθηση της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, διερευνήσαμε μέσω ερωτηματολογίου τα προβλήματα ενώπιον των οποίων βρέθηκαν οι επαγγελματίες του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και προωθήσαμε με διάφορους τρόπους την επίλυσή τους, όπου ήταν εφικτό. Παράλληλα επικοινωνήσαμε με τις ομόλογές μας εποπτικές Αρχές στο εξωτερικό καθώς και με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών για να ενημερώσουμε για την αληθή κατάσταση της κυπριακής οικονομίας και να αντιμετωπίσουμε τυχόν διαστρεβλωμένες αναφορές σε διεθνή μέσα ενημέρωσης.

Παράλληλα, προχωρήσαμε δυναμικά σε τεκμηριωμένη και αμερόληπτη διερεύνηση όσων υποθέσεων εμπίπτουν στις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, με σκοπό να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια και να αποδοθούν ευθύνες όπου υπάρχουν, ώστε να μπορέσει το τραπεζικό σύστημα να ανακτήσει την αξιοπιστία του και να επανέλθει η εμπιστοσύνη του κοινού στους θεσμούς. Οι έρευνες συνεχίζονται και το 2014 και στόχος μας είναι η ολοκλήρωση εντός του έτους όσο το δυνατόν περισσότερων από τις έρευνες που αφορούν εκδότες κινητών αξιών εισηγμένων στο ΧΑΚ οι οποίοι δραστηριοποιούνται στον τραπεζικό τομέα.

Εντός του 2013, η ΕΚΚ υλοποίησε τον στόχο που είχαμε θέσει για εντατικοποίηση των ελέγχων των εποπτευόμενων μας οργανισμών για θέματα συμμόρφωσης με τη νομοθεσία. Διενεργήθηκαν πολυάριθμοι έλεγχοι για διάφορα θέματα που σχετίζονται με τις νομικές υποχρεώσεις των εποπτευόμενων οργανισμών. Την ίδια στιγμή δόθηκε έμφαση στην υλοποίηση της εφαρμογής του σύγχρονου εργαλείου εποπτείας που θα βασίζεται στη κατάταξη των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework). Το εργαλείο αυτό, το οποίο αναμένουμε να εφαρμοστεί πλήρως μέχρι το 2015, θα προσφέρει ουσιαστική βελτίωση στην εποπτεία καθώς θα επιτρέπει την εστίασή της στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Για την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών, η ΕΚΚ, μέσω της απασχόλησης κατάλληλα καταρτισμένων στελεχών, προχώρησε με την ετοιμασία του νέου πλαισίου πιστοποίησης των προσώπων που απασχολούνται ή θα ήθελαν μελλοντικά να απασχοληθούν σε Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), Πιστωτικά Ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου. Το έργο περιλάμβανε τον πλήρη εκσυγχρονισμό της διαδικασίας διεξαγωγής των εξετάσεων και τη δημιουργία δημοσίου μητρώου με τα πιστοποιημένα πρόσωπα. Επίσης, η ΕΚΚ εισήγαγε τον θεσμό της υποχρεωτικής Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των προσώπων αυτών με στόχο να διασφαλιστεί η καλύτερη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών και των επαγγελματιών του τομέα με τις νομικές τους υποχρεώσεις.

Παράλληλα, κατά το 2013, προχωρήσαμε στην υλοποίηση των στόχων που τέθηκαν από το Συμβούλιο της ΕΚΚ στο πλαίσιο του Στρατηγικού Σχεδίου που εκπονήθηκε για τον σκοπό αυτό.

Το 2014, η δράση της ΕΚΚ θα επικεντρωθεί σε έξι κυρίως άξονες:

- Στη συνέχιση των προσπαθειών για ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων από τις αποφάσεις του Eurogroup
- Στην ολοκλήρωση των ερευνών ώστε να αποδοθούν ευθύνες και να ανακτηθεί η αξιοπιστία στο σύστημα
- Στη διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους
- Στην ενίσχυση της ευρωστίας του ρυθμιστικού πλαισίου και της αποτελεσματικής εποπτείας της αγοράς
- Στην αναβάθμιση της επιμόρφωσης των επενδυτών
- Στον εκσυγχρονισμό της ΕΚΚ μέσω ουσιαστικών απλοποιήσεων και αυτοματοποιήσεων στις εργασίες της.

Παρά τις δυσκολίες και το πλήγμα που δέχθηκε η εικόνα της χώρας μας διεθνώς, οφείλουμε να παραμείνουμε αισιόδοξοι. Με σωστές κινήσεις μπορούμε να επανακτήσουμε την εμπιστοσύνη των αγορών και των επενδυτών, γιατί εξακολουθούμε ως δικαιοδοσία να συγκεντρώνουμε ουσιαστικά πλεονεκτήματα, τα οποία θα πρέπει να ενισχύσουμε και να αναδείξουμε.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω ιδιαίτερα το προσωπικό της ΕΚΚ για τη σκληρή προσπάθεια και τη συμβολή του στην εκπλήρωση των στόχων της ΕΚΚ και να εκφράσω τις θερμές μου ευχαριστίες για το απαιτητικό έργο που επιτελεί. Πολύτιμη υπήρξε αδιαμφισβήτητα και η υποστήριξη και βοήθεια από τον Αντιπρόεδρο, και τα υπόλοιπα μέλη του Συμβουλίου της ΕΚΚ καθώς και από την εκπρόσωπο του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας, προς τους οποίους θα ήθελα επίσης να εκφράσω τις θερμές μου ευχαριστίες.

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

2

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

2.1	Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	8
2.2	Ρόλος και Αρμοδιότητες.....	8
2.3	Διοίκηση και Δομή.....	10
2.4	Σύντομη Ιστορική Αναδρομή.....	15

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) είναι η δημόσια ανεξάρτητη εποπτική Αρχή υπεύθυνη για την εποπτεία της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες και των συναλλαγών σε κινητές αξίες που πραγματοποιούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία ή από την Κυπριακή Δημοκρατία. Η ΕΚΚ συστάθηκε με βάση το άρθρο 5 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου του 2001 ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Η λειτουργία της ΕΚΚ διέπεται από τον Νόμο που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν73(Ι)/2009) ως τροποποιήθηκε.

2.1 ΟΡΑΜΑ, ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΔΙΩΞΕΙΣ

Το όραμα της ΕΚΚ είναι να καθιερωθεί η κυπριακή κεφαλαιαγορά ως ένας από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς.

Η αποστολή της ΕΚΚ είναι η άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας που να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την υγιή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Για την επίτευξη τόσο του οράματος και την υλοποίηση της αποστολής της, όσο και για την εκπλήρωση των νομικών της υποχρεώσεων, η ΕΚΚ επικεντρώνεται στην υλοποίηση πέντε Στρατηγικών Επιδιώξεων οι οποίες είναι οι εξής:

- **Η συνεχής αναμόρφωση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά, με βάση τις Οδηγίες και Κανονισμούς της ΕΕ και τη διεθνή πρακτική.**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα διασφαλίσει υψηλό βαθμό προστασίας των επενδυτών και εύρυθμη λειτουργία της αγοράς καθώς επίσης και ότι το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς συμβαδίζει με το Ευρωπαϊκό κεκτημένο.

- **Η διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα έχει ως αποτέλεσμα την αποτελεσματική εποπτεία των εποπτευόμενων οργανισμών και θα βοηθήσει στην αύξηση της εμπιστοσύνης της αγοράς στο χρηματοοικονομικό σύστημα της Κύπρου.

- **Η συμβολή στη συνεχή αναβάθμιση του συστήματος επιμόρφωσης των επενδυτών**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα προσφέρει βελτίωση στο επίπεδο γνώσεων του επενδυτικού κοινού όσον αφορά θέματα επενδύσεων και στην ικανότητα του να λαμβάνει κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.

- **Η συμβολή στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγείων και δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα συμβάλει στην αναβάθμιση της φήμης και αξιοπιστίας της Κύπρου ως επενδυτικού κέντρου και θα αναδείξει τις προοπτικές της να καταστεί διεθνές χρηματοοικονομικό κέντρο.

- **Η συνεχής βελτίωση και ο εκσυγχρονισμός της λειτουργίας της ΕΚΚ**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα προσφέρει αύξηση της αποδοτικότητας, της αποτελεσματικότητας και της διαφάνειας στη λειτουργία και τις διαδικασίες της ΕΚΚ, με σκοπό τη μείωση της γραφειοκρατίας και του χρόνου εκτέλεσης εργασιών.

2.2 ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Με βάση τον περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο του 2009, η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς και την παρακολούθηση των συναλλαγών σε

κινητές αξίες που καταρτίζονται στο έδαφος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το πεδίο εφαρμογής της εποπτείας εκτείνεται και εκτός της Δημοκρατίας αναφορικά με συναλλαγές οι οποίες διενεργούνται από ΕΠΕΥ υπό την εποπτεία της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ ασκεί τις εξουσίες και αρμοδιότητες που της ανατίθενται από τη νομοθεσία και έχει ως έργο της τη μελέτη, την εισήγηση μέτρων προς άλλες αρμόδιες Αρχές και τη λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ακεραιότητας των διενεργούμενων χρηματιστηριακών συναλλαγών και εν γένει τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιαγοράς και της δίκαιης λειτουργίας της.

Για να λειτουργεί μια κεφαλαιαγορά εύρυθμα, αποτελεσματικά και αποδοτικά, ούτως ώστε να διασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, η επαρκής προστασία των επενδυτών, είναι αναγκαίο να διαθέτει ενδεδειγμένους κανόνες λειτουργίας και γενικά κατάλληλο και επαρκές νομοθετικό πλαίσιο. Το πλαίσιο αυτό διέπει την λειτουργία, τόσο της αγοράς όσο και αυτών που δραστηριοποιούνται στον χώρο αυτό, παραδείγματος χάριν των εκδοτών αξιών (δημοσίων εταιρειών), των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), επενδυτικών ταμείων ως επίσης και των ίδιων των επενδυτών. Η επιτήρηση της συμμόρφωσης με αυτούς τους κανόνες και εν γένει του θεσμικού πλαισίου ανατίθεται στην ΕΚΚ η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της αγοράς και τη λήψη τόσο προληπτικών όσο και κατασταλτικών μέτρων προς επίτευξη των νομοθετικών στόχων και σκοπών.

Οι κύριες αρμοδιότητες και ευθύνες της ΕΚΚ αναφέρονται στο Άρθρο 25 του Νόμου που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν73(Ι)/2009) και μπορούν να συνοψισθούν ως ακολούθως:

- Να εξετάζει αιτήσεις και να χορηγεί άδειες λειτουργίας στους οργανισμούς που βρίσκονται υπό την εποπτεία της, καθώς και να αναστέλλει και να ανακαλεί τις εν λόγω άδειες.
- Να εποπτεύει και να ελέγχει τη λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και άλλων οργανωμένων αγορών της Δημοκρατίας και τις καταρτιζόμενες σε αυτές συναλλαγές.
- Να εποπτεύει και να διενεργεί ελέγχους στους οργανισμούς που βρίσκονται υπό την εποπτεία της για να διασφαλίζει την συμμόρφωσή τους με την νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους.
- Να διενεργεί έρευνες απαραίτητες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της ως επίσης και εκ μέρους άλλων αρμόδιων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.
- Να ζητά και να συλλέγει πληροφορίες απαραίτητες ή χρήσιμες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της και να απαιτεί με γραπτό αίτημα της την παροχή των πληροφοριών από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή οργανισμό θεωρεί ότι είναι σε θέση να δώσει τις απαιτούμενες πληροφορίες.
- Να επιβάλλει τις κατά νόμο προβλεπόμενες διοικητικές κυρώσεις και πειθαρχικές ποινές.
- Να απαιτεί τη διακοπή πρακτικών αντίθετων προς τη σχετική νομοθεσία.
- Να αποστέίνεται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να εκδίδει κανονιστικού περιεχομένου Οδηγίες και Αποφάσεις.
- Να συνεργάζεται και να ανταλλάσσει στοιχεία και πληροφορίες με άλλες δημόσιες αρχές στη Δημοκρατία, με αρμόδιες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και με άλλους οργανισμούς.

Πέραν των πιο πάνω αρμοδιοτήτων, έχει ανατεθεί στην ΕΚΚ και η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων όπως αυτές προβλέπονται από τους ακόλουθους νόμους:

- Τους περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005-2013
- Τους περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμους του 2005-2013
- Τους περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμους του 2007-2009
- Τους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007-2013
- Ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012

2.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ

2.3.1 Συμβούλιο

Η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από τον/την Πρόεδρο και τον/την Αντιπρόεδρο οι οποίοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση και τρία άλλα μη εκτελεστικά μέλη. Στις συνεδρίες του Συμβουλίου μετέχει εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ο/η οποίος/α έχει δικαίωμα να εγγράφει θέματα στην ημερήσια διάταξη, να μετέχει στις συζητήσεις και να εκφράζει απόψεις, χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα μέλη του Συμβουλίου διορίζονται από το Υπουργικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης του Υπουργού Οικονομικών και η θητεία τους είναι πενταετής και ανανεώσιμη για πέντε πρόσθετα έτη.

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ απαρτίζεται από τα ακόλουθα πρόσωπα:

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΙΣ 31/12/2013		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15/9/2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28/9/2011
Ανδρέας Χριστοδούλου	Μέλος	28/9/2011
Χρίστος Βάκης	Μέλος	28/9/2011
Γιώργος Θεοχαρίδης	Μέλος	29/11/2013
Έλενα Γρηγοριάδου	Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου	20/6/2011

* Το μέλος του Συμβουλίου κ. Ανδρέας Χριστοδούλου αντικαταστάθηκε με τον κ. Κύπρο Ιωαννίδη με ημερομηνία έναρξης θητείας τις 22 Σεπτεμβρίου 2014.



Πρόεδρος

Δήμητρα Καλογήρου

Η κα Καλογήρου έχει διοριστεί στη θέση της Προέδρου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011. Η κα Καλογήρου είναι επίσης μέλος της πενταμελούς Επιτροπής Δημόσιας Εποπτείας η οποία δημιουργήθηκε για σκοπούς εποπτείας των ελεγκτών και ελεγκτικών οίκων. Από τον Σεπτέμβριο 2013, η κα Καλογήρου είναι μέλος της τριμελούς Αρχής Εξυγίανσης σκοπός της οποίας είναι η διασφάλιση της εύρυθμης εξυγίανσης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Προηγουμένως η κα Καλογήρου εργαζόταν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ως Ανώτερη Λειτουργός και τα καθήκοντα της περιλάμβαναν τους τομείς της εποπτείας των συναλλαγών σε κινητές αξίες και των διαφόρων αγορών του ΧΑΚ, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εισηγμένων δημόσιων επιχειρήσεων με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους, όπως είναι η ετοιμασία Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, καθώς και την προώθηση των χρηματοπιστωτικών αγορών. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αρμοδιοτήτων, στα 15 χρόνια υπηρεσίας στο ΧΑΚ η κα Καλογήρου ανέπτυξε μία εις βάθος γνώση όλων των πτυχών της κεφαλαιαγοράς και έχει αποκτήσει εκτεταμένη εμπειρία σε θέματα που σχετίζονται με την εύρυθμη και ομαλή ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών και την προστασία των επενδυτών. Η κα Καλογήρου κατέχει πτυχίο Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων, μεταπτυχιακό τίτλο στα Οικονομικά Δημόσιας Πολιτικής και Μεταπτυχιακό στα Χρηματοοικονομικά από το Ηνωμένο Βασίλειο.



Αντιπρόεδρος Ανδρέας Ανδρέου

Ο κ. Ανδρέας Ανδρέου έχει διοριστεί στη θέση του Αντιπροέδρου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011. Διαθέτει εκτεταμένη εργασιακή εμπειρία τόσο στο νομικό όσο και στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα. Ήταν επικεφαλής του νομικού τμήματος και Γραμματέας του Δ.Σ. σε μεγάλη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Από το 2005, υπήρξε Γενικός Σύμβουλος σε Εταιρεία Διαχείρισης Επενδύσεων καθώς και σε άλλες εταιρείες του ίδιου ομίλου. Ο κ. Ανδρέου κατέχει πτυχίο Νομικής και μεταπτυχιακό τίτλο στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Εμπορικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Leicester στην Αγγλία. Το 1995, έγινε Barrister, μέλος του Lincoln's Inn στο Λονδίνο, και το 1996 μέλος του Παγκύριου Δικηγορικού Συλλόγου. Είναι επίσης ιδρυτικό μέλος του Κυπριακού Συνδέσμου Διοικητικών Συμβούλων.



Μέλος Γιώργος Θεοχαρίδης

Ο Δρ. Γιώργος Θεοχαρίδης είναι Αναπληρωτής Καθηγητής στον τομέα των Χρηματοοικονομικών στο Cyprus International Institute of Management (CIIM). Είναι επίσης ο Διευθυντής του Μεταπτυχιακού προγράμματος στις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες (MSc in Financial Services). Πριν αναλάβει καθήκοντα στο CIIM, ο Δρ. Θεοχαρίδης εργαζόταν ως Επίκουρος Καθηγητής στον χρηματοοικονομικό τομέα στο Πανεπιστήμιο Sungkyunkwan της Κορέας. Πριν απ' αυτό εργάστηκε ως International Faculty Fellow στο Sloan School of Management του MIT. Ο Δρ. Θεοχαρίδης κατέχει τον τίτλο BEng in Electrical Engineering & Electronics από το Πανεπιστήμιο του Manchester (U.M.I.S.T.), MBA από το Πανεπιστήμιο του San Diego στην Καλιφόρνια, και Διδακτορικό στα χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο της Αριζόνας. Τα ερευνητικά και διδασκαλικά του ενδιαφέροντα αφορούν τον τομέα της ανάλυσης και διαχείρισης κινδύνων στις αγορές ομολόγων, παραγώγων, επενδύσεων και διεθνών χρηματοοικονομικών.



Μέλος Χρήστος Βάκης

Ο κ. Χρήστος Βάκης έχει διοριστεί Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011. Από το 1999 διευθύνει την εταιρεία Cymiva Management Consultants Ltd – Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, την οποία ίδρυσε ο ίδιος. Διετέλεσε Διοικητικός σύμβουλος σε αριθμό δημοσίων εταιρειών καθώς και άλλων εταιρειών κυπριακών και ξένων συμφερόντων. Εργάστηκε στον οίκο Touche Ross & Co. στο Λονδίνο όπου και απέκτησε τον τίτλο του Εγκεκριμένου Λογιστή. Ακολούθως εργάστηκε στην Κύπρο στον Ελεγκτικό οίκο KPMG – Μεταξάς, Λοιζίδης, Συρίμης και Σια όπου αποχώρησε ως Συνέταιρος. Κατά την περίοδο 1995-1998, διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος σε ιδιωτικό συγκρότημα εταιρειών με καθαρά διεθνείς δραστηριότητες. Ο κ. Χρήστος Βάκης σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester.



Μέλος Ανδρέας Χριστοδούλου

Ο κ. Ανδρέας Χριστοδούλου έχει διοριστεί Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011 και είναι Ανώτερος Λειτουργός στην Υπηρεσία Συνεργατικών Εταιρειών (ΥΣΕ). Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2013, όταν η αρμοδιότητα εποπτείας των Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (ΣΠΙ) μεταφέρθηκε από την ΥΣΕ στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ήταν προϊστάμενος του Τομέα Ρύθμισης των ΣΠΙ ενώ τώρα είναι υπεύθυνος για θέματα νομοθεσίας. Επίσης, ο κ. Χριστοδούλου εργάστηκε στην ΕΚΚ ως Λειτουργός κατά την περίοδο 1996-1999. Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά και παρακολούθησε αριθμό σεμιναρίων και εκπαιδευτικών προγραμμάτων στην Κύπρο και το εξωτερικό σε θέματα ρύθμισης και εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και κεφαλαιαγοράς.

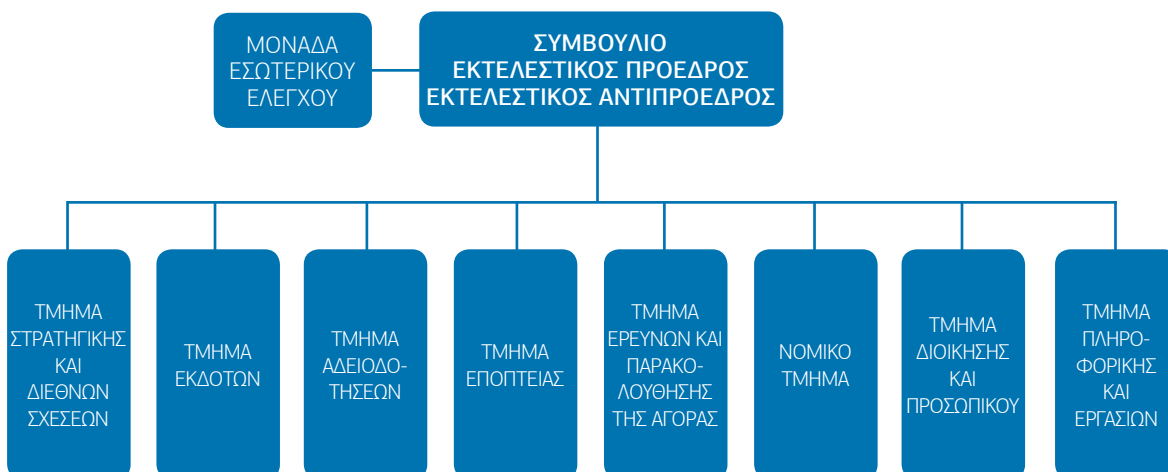


Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Έλενα Γρηγοριάδου

Η κα Έλενα Γρηγοριάδου εργάζεται στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου από το 1983 και έχει οριστεί ως Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου στις συνεδριάσεις του Συμβουλίου της ΕΚΚ τον Ιούλιο 2011. Εργάστηκε στο Τμήμα Εποπτείας Τραπεζών και ασχολήθηκε επί σειρά ετών με την αδειοδότηση υπεράκτιων τραπεζών, χρηματοοικονομικών εταιρειών και διεθνών συλλογικών επενδυτικών σχεδίων. Προΐσταται της Υπηρεσίας Ρύθμισης και Παρακολούθησης Τραπεζών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Η κα Έλενα Γρηγοριάδου, κατέχει πτυχίο και μεταπτυχιακό τίτλο από το London School of Economics στα Οικονομικά.

2.3.2 Οργανόγραμμα

Η ΕΚΚ ανταποκρινόμενη στις κατά πολύ αυξημένες αρμοδιότητές της, περιλαμβανομένης και της αύξησης του αριθμού, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των εποπτευόμενων οργανισμών έχει προβεί σε εσωτερική αναδιοργάνωση, η οποία άρχισε το 2012 και ολοκληρώθηκε εντός του 2013. Ως αποτέλεσμα της αναδιοργάνωσης αυτής, τα οκτώ Τμήματα που αποτελούν την υπηρεσία της ΕΚΚ περιλαμβάνουν το Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων, το Τμήμα Εκδοτών, το Τμήμα Αδειοδοτήσεων, το Τμήμα Εποπτείας, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, το Νομικό Τμήμα, το Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού και το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών. Επίσης, έχει δημιουργηθεί Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου για την αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη λειτουργία της ΕΚΚ. Το οργανόγραμμα της ΕΚΚ έχει διαμορφωθεί ως φαίνεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.



2.3.3 Τμήματα

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Η αποστολή της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να παρέχει ανεξάρτητες, αντικειμενικές διαβεβαιώσεις και συμβουλευτικές υπηρεσίες οι οποίες έχουν σκοπό να προσθέσουν αξία και να βελτιώσουν τις λειτουργίες της ΕΚΚ και να βοηθή την ΕΚΚ να πετύχει τους στόχους της με την υιοθέτηση μιας συστηματικής, πειθαρχημένης προσέγγισης ούτως ώστε να αξιολογεί και να βελτιώνει την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου (risk management), έλεγχου (control) και διακυβέρνησης (governance).

Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων

Το Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων είναι υπεύθυνο για τον στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΚΚ, την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία και προβολή του έργου της ΕΚΚ, τις διεθνείς σχέσεις, την επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς και επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες και την υποστήριξη του Προέδρου και του Αντιπροέδρου στα πιο πάνω θέματα.

Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών είναι υπεύθυνο κυρίως για τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, όπως αυτές καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία, την εξέταση αιτήσεων για έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο, την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών οι οποίες έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά καθώς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.

Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Το Τμήμα Αδειοδοτήσεων είναι υπεύθυνο για την εξέταση αιτήσεων χορήγησης άδειας λειτουργίας σε οντότητες που εμπίπτουν στους εποπτευόμενους από την ΕΚΚ οργανισμούς. Επίσης, το Τμήμα εξετάζει διάφορες αιτήσεις όπως για παράδειγμα αιτήσεις για επέκταση της άδειας των πιο πάνω οργανισμών, για αλλαγές στη μετοχική δομή τους και για αλλαγές στα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητές τους, κοινοποιήσεις για παροχή υπηρεσιών διασυννοριακώς είτε μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών είτε μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος, κοινοποιήσεις Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή ΔΟΕΕ για τη διάθεση ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ (Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων) σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ κ.ά.

Τμήμα Εποπτείας

Τα καθήκοντα του Τμήματος Εποπτείας περιλαμβάνουν την εποπτεία των εποπτευόμενων από την ΕΚΚ οργανισμών με τις συνεχείς νομικές τους υποχρεώσεις, τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων με το Νόμο περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμησης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις, την εποπτεία της συμμόρφωσης των υποκαταστημάτων που διατηρούνται στην Κύπρο από εποπτευόμενους σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ με τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά τη συμπεριφορά τους κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την εποπτεία για την τήρηση των υποχρεώσεων για τη διάθεση μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο, την παρακολούθηση της διασυννοριακής παροχής υπηρεσιών στην Κύπρο από Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ οι οποίες εδρεύουν σε κράτος-μέλος της ΕΕ εκτός της Κύπρου, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ και των Διανομέων (distributors) τους σχετικά με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για τη διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών και την επιμόρφωση των εποπτευόμενων στα πιο πάνω θέματα.

Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς

Το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη διερεύνηση καταγγελιών που λαμβάνει η ΕΚΚ, τη διεξαγωγή αυτεπάγγελτων ερευνών, τη διεξαγωγή ερευνών εκ μέρους ξένης εποπτικής Αρχής και την έκδοση προειδοποιήσεων για εταιρείες που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία χωρίς να κατέχουν άδεια από την ΕΚΚ.

Νομικό Τμήμα

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά, τη σύνταξη νόμων, την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για τη τροποποίηση των σχετικών νομοθεσιών με σκοπό τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό τους, την τήρηση του αρχείου για την παρακολούθηση των υποθέσεων της ΕΚΚ που εκκρεμούν στο δικαστήριο, την παρακολούθηση, συντονισμό και συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς της ΕΚΚ, τη γραμματειακή υποστήριξη του Συμβουλίου της ΕΚΚ περιλαμβανομένης της τήρησης πρακτικών, την αρχειοθέτηση αποφάσεων, την τήρηση αρχείου σύνθεσης και την ετοιμασία των ανακοινώσεων των αποφάσεων του Συμβουλίου της ΕΚΚ, τη νομική στήριξη της ΕΚΚ (εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία και αναθεώρηση εγγράφων), την παροχή γνωματεύσεων/απαντήσεων στα ερωτήματα που φτάνουν στην ΕΚΚ, την εναρμόνιση της νομοθεσίας με την ΕΕ καθώς επίσης και την καθημερινή νομική στήριξη της ΕΚΚ και των επιμέρους τμημάτων της.

Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού

Τα καθήκοντα του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού περιλαμβάνουν κυρίως θέματα ετοιμασίας του προϋπολογισμού, παρακολούθησης των εσόδων, έλεγχου των εξόδων του οργανισμού, την προκήρυξη και ανάθεση δημοσίων

συμβάσεων, την τήρηση των Κανονισμών Προσωπικού, θέματα εκπαίδευσης προσωπικού, την μελέτη αναγκών σε προσωπικό την πλήρωση κενών θέσεων και άλλες εργασίες όπως τήρηση των λογιστικών βιβλίων και αρχείων του Ταμείου Προνοίας του προσωπικού της ΕΚΚ. Το Τμήμα επίσης ασχολείται με άλλα τρέχοντα θέματα όπως είναι η διαχείριση του εξοπλισμού και των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περεταίρω το Τμήμα παρέχει γραμματειακή υποστήριξη στο Ταμείο Αποζημιώσεως Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ. Το 2013 ανατέθηκε στο Τμήμα και η τήρηση του δημόσιου μητρώου πιστοποιημένων προσώπων καθώς και η διεξαγωγή των εξετάσεων για τις πιστοποιήσεις.

Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών είναι υπεύθυνο για την διαχείριση και την αναβάθμιση της υποδομής των συστημάτων πληροφορικής του οργανισμού, του διαδικτυακού τόπου και του εσωτερικού δικτύου και άλλα θέματα που αφορούν την υιοθέτηση σύγχρονων τεχνολογιών πληροφορικής και επικοινωνίας από την ΕΚΚ, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα και ασφάλεια στην διαχείριση δεδομένων και την επικοινωνία που πραγματοποιείται κατά την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της.

2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του έτους 2013 (όπως και το 2012), η ΕΚΚ εργοδοτούσε σε μόνιμη βάση 6 Ανώτερους Λειτουργούς, 34 Λειτουργούς, 12 Βοηθούς Γραφειακούς Λειτουργούς και 1 Βοηθό Γραφείου. Το προσωπικό της ΕΚΚ ανά Τμήμα αναλύεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Τμήμα/Μονάδα/Εργασίες	Ανώτεροι Λειτουργοί	Λειτουργοί	Βοηθί Γραφειακοί Λειτουργοί	Βοηθί Γραφείου	Σύνολο
Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων	1	2	0	0	3
Εκδοτών	1	5	1	0	7
Αδειοδοτήσεων	1	3	1	0	5
Εποπτείας	1	10	2	0	13
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	5	2	0	8
Νομικό	1	4	0	0	5
Διοίκησης και Προσωπικού	0	2	2	1	5
Πληροφορικής και Εργασιών	0	2	0	0	2
Εσωτερικός Έλεγχος	0	1	0	0	1
Υποστήριξη Προέδρων/Υποδοχή/Αρχείο	0	0	4	0	4
Σύνολο	6	34	12	1	53

Κατά το τέλος του 2013, μία εκ των τεσσάρων Λειτουργών του Νομικού Τμήματος της ΕΚΚ βρισκόταν (από 1η Ιουλίου 2011) αποσπασμένη στην Μόνιμη Αντιπροσωπεία της ΕΕ στις Βρυξέλλες για σκοπούς της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ και άλλα θέματα.

Στα πλαίσια της ανάγκης για την ενίσχυση της ΕΚΚ σε προσωπικό, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που έχει

υπογραφεί μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ το 2012, ένας Λειτουργός του ΧΑΚ απασχολείται στο Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, δύο Λειτουργοί και ένας Βοηθός Γραμματειακός Λειτουργός στο Τμήμα Αδειοδοτήσεων και δύο Λειτουργοί σε θέματα εσωτερικής οργάνωσης του Αρχείου.

Επιπλέον, το 2013 η ΕΚΚ συμμετείχε στο σχέδιο που προκήρυξε η Αρχή Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για την τοποθέτηση άνεργων νέων πτυχιούχων για απόκτηση εργασιακής πείρας σε επιχειρήσεις και οργανισμούς. Συνολικά 6 πτυχιούχοι απασχολήθηκαν σε διάφορα Τμήματα στην ΕΚΚ στα πλαίσια του σχεδίου αυτού αποκτώντας σημαντικές εμπειρίες και παράλληλα βοηθώντας στην υλοποίηση του έργου της.

2.4 ΣΥΝΤΟΜΗ ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

Περίοδος 1996 – 2000

Η ΕΚΚ ιδρύθηκε αρχικά το 1996 δυνάμει του Άρθρου 8 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων ως «Διοικητικό Συλλογικό Όργανο Εποπτείας». Ήταν πενταμελής και απαρτιζόταν από τον Κυβερνητικό Επίτροπο, τον εκπρόσωπο της Κεντρικής Τράπεζας και 3 άλλα μέλη. Κανένα από τα μέλη της δεν ήταν υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης στην ΕΚΚ.

Χαρακτηριστικό είναι το γεγονός ότι μέχρι το 2000 υπήρχαν μόνο δύο νόμοι που αφορούσαν την κεφαλαιαγορά, οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι και Κανονισμοί (περιλαμβανομένων και των Κανονισμών αναφορικά με τις Δημόσιες προτάσεις εξαγοράς τίτλων και συγχώνευσης εταιρειών) και ο περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών Νόμος. Μέχρι τα τέλη του 1999 η στελέχωση ήταν υποτυπώδης καθώς η ΕΚΚ εργοδοτούσε μόνο 4 υπαλλήλους (3 Λειτουργούς και 1 Γραφέα).

Περίοδος 2001 – Ιούλιος 2009

Με τη ψήφιση του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου στις 20 Απριλίου 2001 συστάθηκε η ΕΚΚ με σαφώς καθορισμένη δομή, αρμοδιότητες, εξουσίες και οργάνωση. Ως αποτέλεσμα η παλιά Επιτροπή καταργήθηκε και οι αρμοδιότητες της μεταφέρθηκαν στην καινούρια ΕΚΚ.

Η καινούρια ΕΚΚ είναι πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Της έχει ανατεθεί η ευθύνη της γενικής εποπτείας της κεφαλαιαγοράς, της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της ως επίσης και της παρακολούθησης των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας. Σήμερα, η ΕΚΚ είναι ανεξάρτητη δημόσια εποπτική Αρχή και αποτελεί μία από τις τέσσερις Αρχές που εποπτεύουν τον χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Εποπτική Αρχή Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Ταμείων. Με βάση τον καινούριο Νόμο, η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο στο οποίο ο Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

Περίοδος Ιούλιος 2009 – Σήμερα

Στις 10 Ιουλίου 2009 τέθηκε σε ισχύ ο καινούριος περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) δυνάμει του οποίου καταργήθηκαν οι περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμοι του 2001 μέχρι 2007.

Σε αντίθεση με το παρελθόν, η ΕΚΚ τώρα διαθέτει τα απαραίτητα εργαλεία, τόσο αποτρεπτικά όσο και κατασταλτικά, προς διασφάλιση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της με το θεσμικό πλαίσιο η εποπτεία του οποίου της έχει ανατεθεί. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράβαση, η ΕΚΚ έχει τώρα την εξουσία για την επιβολή κυρώσεων. Ο νομοθέτης, έχοντας αναγνωρίσει την σοβαρότητα κάποιων παραβάσεων, έχει προβλέψει για την επιβολή πολύ αυστηρών κυρώσεων τόσο διοικητικών όσο και ποινικών. Πέραν από τα πιο πάνω, με βάση τον νέο Νόμο, η ΕΚΚ έχει τώρα και τις ακόλουθες νέες πολύ σημαντικές εξουσίες:

- Να προβαίνει σε άμεση κατάσχεση βιβλίων και εγγράφων σε περίπτωση που οι κατέχοντες αυτά αρνούνται να τα παρέχουν.
- Να απαιτεί τη διακοπή μιας πρακτικής αντίθετης προς την υπό την εποπτεία της νομοθεσία
- Να αποστέινεται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να συλλέγει στοιχεία και να διενεργεί ελέγχους και έρευνες εκ μέρους άλλων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.

3

Η ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ

3.1	Εποπτευόμενοι.....	17
3.2	Πορεία της Αγοράς.....	20
3.3	Σημαντικότερες Αλλαγές.....	23
3.4	Εξελίξεις στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Περιβάλλον	25



3.1 ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΟΙ

Η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των εργασιών και την διασφάλιση της συμμόρφωσης ομάδων οργανισμών με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους και οι οποίες παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 1).

Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ
Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι ΚΕΠΕΥ
Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Αντιπρόσωποι διάθεσης ΟΣΕΚΑ
Θεματοφύλακες ΟΣΕΚΑ
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Διαχείρισης (ΕΔ) ΟΣΕΚΑ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών ¹
Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Ρυθμιζόμενες Αγορές
Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι Εκκαθάρισης και Διακανονισμού εξωχρηματιστηριακών παραγώγων
Αποθετήρια συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

Κατά το τέλος του 2013, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της:

- 152 Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
- 1 Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΧΑΚ) και 1 Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης
- 3 Κυπριακούς Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) (δύο από τους οποίους δεν έχουν επενδυτικά τμήματα και ένα με 14 επενδυτικά τμήματα)
- 2 Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- 19 Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- 105 Εκδότες τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ καθώς και 13 εκδότες τίτλων εισηγμένων σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές στο εξωτερικό

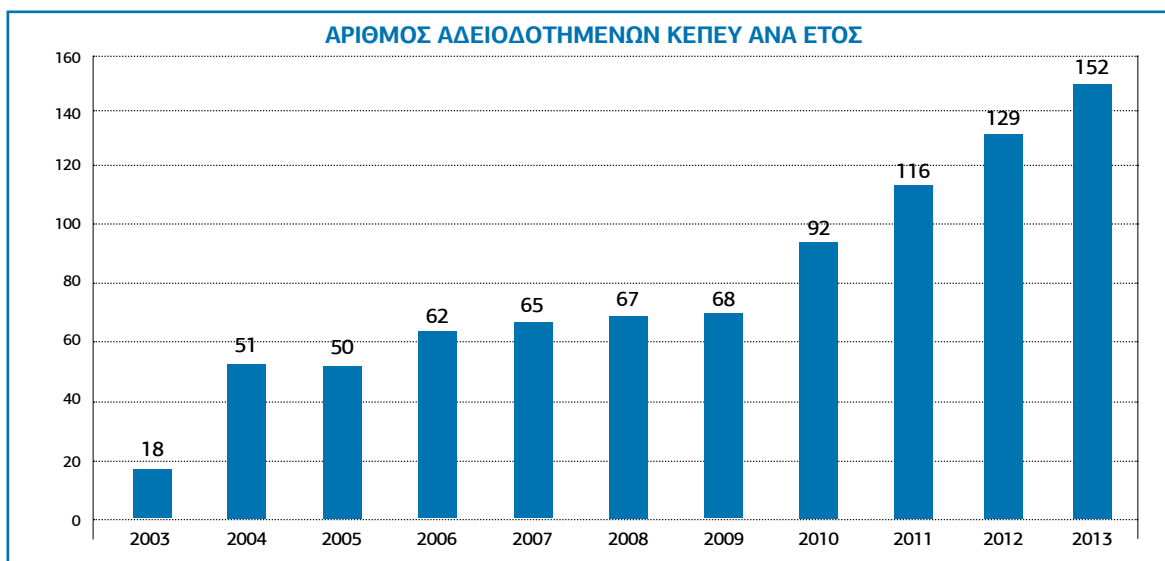
¹ Εκτός από τα εξαιρούμενα πρόσωπα, τα οποία σύμφωνα με τον περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2012, περιλαμβάνουν (α) δικηγόρο και/ή εταιρεία δικηγόρων κατά την έννοια του περί Δικηγόρων Νόμου, ομόρρυθμη εταιρεία ή ετερόρρυθμη εταιρεία της οποίας οι ομόρρυθμοι εταίροι είναι δικηγόροι ή εταιρεία δικηγόρων και θυγατρική εταιρεία, αμέσως ή εμμέσως, οποιωνδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου υπό την ιδιότητα του ως εποπτική Αρχή στα πλαίσια του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου, (β) μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) ομόρρυθμη, ετερόρρυθμη ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης της οποίας η πλειοψηφία των ομόρρυθμων εταίρων ή των μετόχων και των διευθυντών είναι μέλη του ΣΕΛΚ, και θυγατρική εταιρεία, αμέσως ή εμμέσως, οποιωνδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του ΣΕΛΚ υπό την ιδιότητα του ως εποπτική Αρχή στα πλαίσια του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου.

Παράλληλα, κατά το τέλος του 2013 η ΕΚΚ είχε την ευθύνη να εξετάσει 200 περίπου αιτήσεις που είχαν υποβληθεί για αδειοδότηση και περιλάμβαναν:

- 168 αιτήσεις για αδειοδότηση Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- 29 αιτήσεις για νέες άδειες ΚΕΠΕΥ
- 1 αίτηση για εγγραφή νέου ΟΣΕΚΑ
- 1 αίτηση για αδειοδότηση Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)

Το ενδιαφέρον για δραστηριοποίηση στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο και το εξωτερικό παραμένει υψηλό όπως διαφαίνεται από την συνεχή υποβολή αιτήσεων για την δημιουργία, εγγραφή και δραστηριοποίηση νέων ΚΕΠΕΥ οι οποίες υποβάλλονται στην ΕΚΚ. Ως αποτέλεσμα, ο αριθμός των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ στην Κύπρο μέσα στην τελευταία δεκαετία αυξάνεται συνεχώς (Διάγραμμα 1).

Διάγραμμα 1: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος



Ο αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ το 2013 σε σχέση με το 2012 μειώθηκε από 22 σε 18 ΟΣΕΚΑ (single schemes) ενώ ο αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ με πολλαπλά επενδυτικά τμήματα (umbrella schemes) μειώθηκε το 2013 από 30 σε 27. Κατά τον υπό επισκόπηση χρόνο, εγγράφηκαν με την ΕΚΚ για διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία συνολικά 2 αλλοδαποί εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ (2 umbrella schemes) ενώ τερματίστηκε η διάθεση στη Δημοκρατία συνολικά 9 αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ (4 single schemes και 5 umbrella schemes) λόγω συγχώνευσής τους με άλλους ΟΣΕΚΑ ή τερματισμού διάθεσης των μεριδίων τους στη Δημοκρατία (Πίνακας 2).

Πίνακας 2: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ

Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:	2013	2012
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single schemes)	18	22
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella schemes)	27	30
Σύνολο	45	52

Τα κράτη καταγωγής των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ είναι κυρίως η Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και η Ιρλανδία (Πίνακας 3).

Πίνακας 3: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ

Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ	2013	2012
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Ελλάδα	16	20
Λουξεμβούργο	24	26
Ιρλανδία	4	5
Γαλλία	1	1
Σύνολο	45	52

Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes) το 2013 ανήλθε σε 513 (2012 – 519) (Πίνακας 4).

Πίνακας 4: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ

Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes)	2013	2012
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	513	519
Μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	0	0
Σύνολο	513	519

Ο αριθμός των εγγεγραμμένων Αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2013 ανερχόταν συνολικά σε 12 σε σχέση με 15 το 2012. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του 2013 εγγράφηκε στο αρχείο αντιπροσώπων ΟΣΕΚΑ που τηρεί η ΕΚΚ ένας νέος αντιπρόσωπος εναρμονισμένου ΟΣΕΚΑ και 4 υφιστάμενοι αντιπρόσωποι διαγράφηκαν.

Κατά τη διάρκεια του 2013, η ΕΚΚ έλαβε μια νέα γνωστοποίηση για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία εναρμονισμένων Εταιρειών Διαχείρισης με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ άλλο από την Κυπριακή Δημοκρατία. Επίσης, κατά το 2013 υπήρξαν δύο διαγραφές υφιστάμενων Εταιρειών Διαχείρισης με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ άλλο από την Κυπριακή Δημοκρατία. Στο τέλος του έτους 2013, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της 13 (2012 – 14) Εταιρείες Διαχείρισης με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ άλλο από τη Δημοκρατία. Στον Πίνακα 5 αναγράφονται τα κράτη-μέλη στα οποία οι εν λόγω Εταιρείες Διαχείρισης διατηρούν την έδρα τους.

Πίνακας 5: Κράτη-Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Κράτη-Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	2013	2012
Γαλλία	5	6
Λουξεμβούργο	3	3
Βέλγιο	0	1
Λίχτενστάιν	1	1
Ελλάδα	4	3
Σύνολο	13	14

Το 2013, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της δύο Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ στις οποίες χορηγήθηκε άδεια δυνάμει του άρθρου 121(1)(α) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012.

Επίσης, η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ ως διαχειριστή ενός Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility - MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, ανήλθε στο τέλος του 2013 σε 105 (Διάγραμμα 3).

Διάγραμμα 3: Αριθμός Εκδοτών τίτλων οι οποίοι διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ



Ο αριθμός των Εκδοτών σημειώνει πτωτική τάση τα τελευταία χρόνια, όπως φαίνεται και στο διάγραμμα, κυρίως λόγω εξαγορών και την συνεπαγόμενη διαγραφή των τίτλων των εξαγορασθέντων εταιρειών από το ΧΑΚ και τη διαγραφή κυβερνητικών τίτλων. Οι εν λόγω Εκδότες στο τέλος του 2013 είχαν 162 εκδομένες αξίες.

3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Το 2013, η πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς αντικατόπτρισε την κατάσταση στην γενικότερη οικονομία της χώρας η οποία κινήθηκε στον απόηχο των δυσμενών οικονομικών εξελίξεων που ξεδιπλώθηκαν τον προηγούμενο χρόνο.

Συγκεκριμένα, η Κύπρος έγινε, το Ιούνιο 2012, το πέμπτο κράτος-μέλος της ευρωζώνης, μετά την Ελλάδα, την Ιρλανδία, την Πορτογαλία και την Ισπανία, που υπέβαλε αίτηση για οικονομική βοήθεια από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας/Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, ώστε να ανταποκριθεί στην ανάγκη για στήριξη του τραπεζικού τομέα της χώρας. Η ανάγκη προέκυψε ως αποτέλεσμα της μεγάλης έκθεσης δύο κυπριακών εμπορικών τραπεζών σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και της απομείωσής τους, της διαδοχικής υποβάθμισης της κυπριακής οικονομίας σε καθεστώς υψηλού κινδύνου από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και της συνεπακόλουθης αδυναμίας της κυβέρνησης να αναχρηματοδοτήσει το δημόσιο χρέος μέσω δανειοδότησης από τις διεθνείς αγορές.

Δυστυχώς, τα πιο πάνω οδήγησαν επίσης στην πρωτοφανή απόφαση του Eurogroup να επιβάλει τη διάσωση του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου «με ίδια μέσα» (bail-in), δηλαδή χρησιμοποιώντας τις ανασφάλιστες καταθέσεις στις δύο κυπριακές τράπεζες. Η ιστορική και έντονα αμφιλεγόμενη αυτή απόφαση ανάγκασε το κλείσιμο των κυπριακών τραπεζών για σχεδόν 2 βδομάδες καθώς και στην επιβολή προσωρινών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων εντός της χώρας αλλά και προς το εξωτερικό.

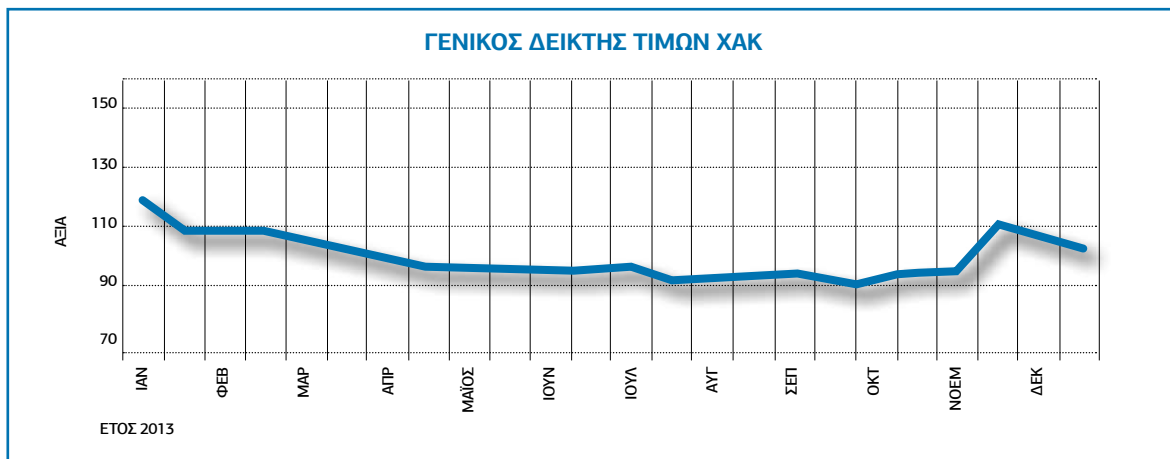
Ως επακόλουθο των αυστηρών μέτρων λιτότητας και της έντονης ανασφάλειας που ακολούθησε τα πιο πάνω γεγονότα, το ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 5,4% το 2013 μετά από μια πτώση 2,4% το 2012. Οι πραγματικοί αριθμοί ήταν αρκετά ηπιότεροι από τις προβλέψεις της Τρόικα σύμφωνα με τις οποίες αναμενόταν μείωση της τάξης του 8,7%. Αυτό απέδειξε ότι η κυπριακή οικονομία είναι πιο ανθεκτική από ό,τι αναμενόταν.

Σύμφωνα με τους όρους διάσωσης του πακέτου βοήθειας που υπογράφηκε στις 26 Μαρτίου 2013 μεταξύ των διεθνών πιστωτών που αποτελούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και της κυπριακής κυβέρνησης, η Κύπρος θα λάβει οικονομική ενίσχυση ύψους €10 δισεκατομμυρίων. Η οικονομική βοήθεια είναι μέρος ενός προγράμματος το οποίο περιλαμβάνει την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα, δημοσιονομική εξυγίανση του κρατικού προϋπολογισμού και μια σειρά σημαντικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Μέσα στους μήνες που ακολούθησαν, η Κυβέρνηση προχώρησε στην υλοποίηση σειράς μεταρρυθμίσεων με σκοπό την βελτίωση και αναζωογόνηση της οικονομίας, συμπεριλαμβανομένης και της σταδιακής άρσης των περιορισμών στις συναλλαγές ώστε να περιορίσει την επίπτωσή τους στη λειτουργία της αγοράς. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι ξένες οικονομικές οντότητες απαλλάσσονταν από τους περιορισμούς κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στις κυπριακές τράπεζες, με ειδικές διατάξεις, προκειμένου να περιοριστούν οι συνέπειες για τις διεθνείς συναλλαγές.

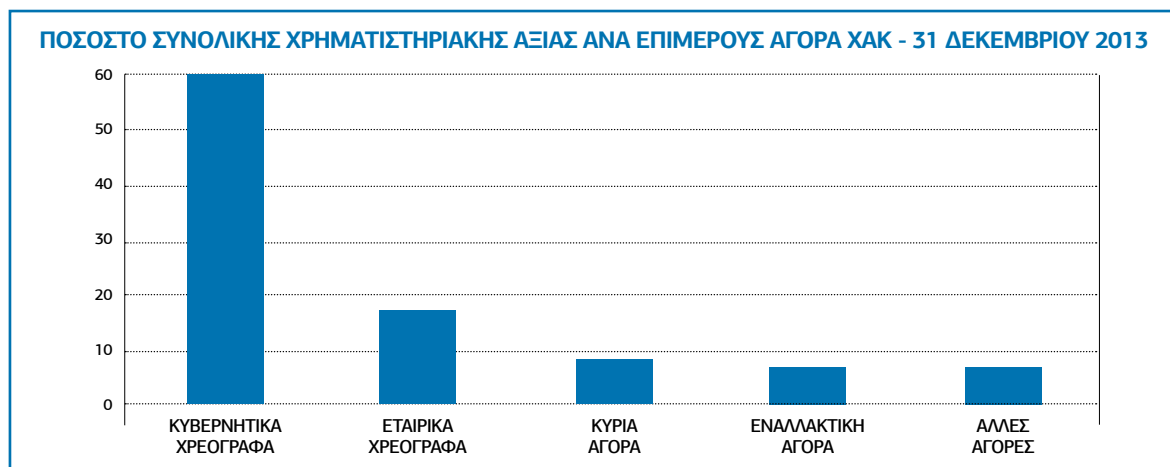
Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω πρωτόγνωρων αναταράξεων στην κυπριακή οικονομία, κατά τη διάρκεια του 2013 η χρηματιστηριακή αγορά κινητών αξιών κινήθηκε σε χαμηλούς όγκους με κυρίως πτωτική τάση των τιμών (Διάγραμμα 4). Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του ΧΑΚ έκλεισε στις 103.31 μονάδες σημειώνοντας ετήσια πτώση 10,06% σε σχέση με την τιμή κλεισίματος του προηγούμενου έτους.

Διάγραμμα 4: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ για το 2013



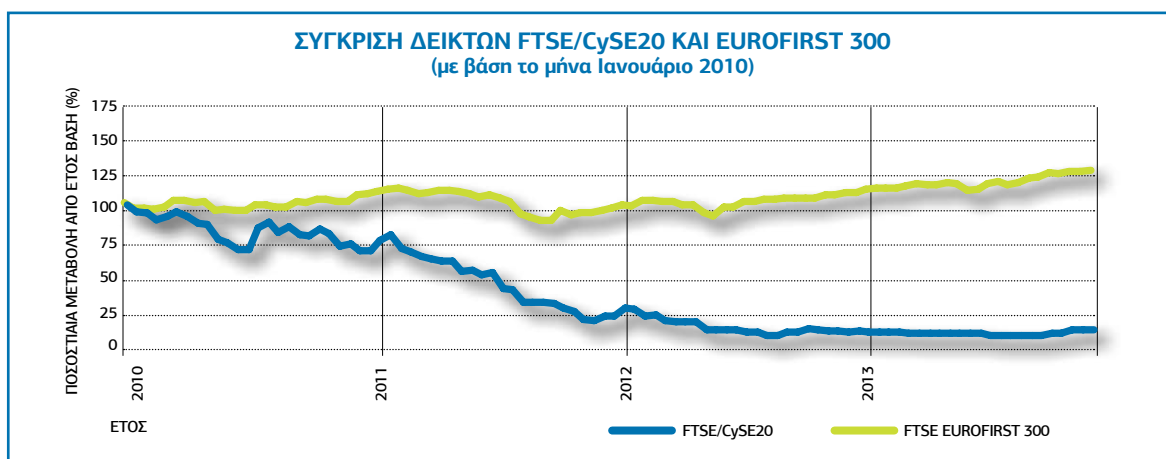
Στο τέλος του έτους, η συνολική κεφαλαιοποίηση του ΧΑΚ ανήλθε στα €7,395 δις, σημειώνοντας μείωση 10,73% σε σχέση με την αντίστοιχη αξία στο τέλος του 2012 στα €8,284 δις. Οι ιδιαίτερα δύσκολες συνθήκες στην οικονομία της χώρας αντικατοπτρίστηκαν ιδιαίτερα στον όγκο συναλλαγών της χρηματιστηριακής αγοράς, αφού ο ετήσιος όγκος συναλλαγών για το 2013 ανήλθε σε €0,06 δις, σημειώνοντας θεαματική πτώση της τάξης του 75,73% σε σχέση με το 2012 όταν ο ετήσιος όγκος συναλλαγών του έτους ανήλθε σε €0,26 δις. Το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού όγκου συναλλαγών τον τελευταίο μήνα του έτους, συγκεντρώθηκε στον τομέα των κυβερνητικών χρεογράφων με ποσοστό 59,78%, ενώ την τελευταία μέρα του έτους το ποσοστό αυτό ανήλθε σε 60,62% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας, όπως φαίνεται στο Διάγραμμα 5.

Διάγραμμα 5: Ποσοστό Συνολικής Χρηματιστηριακής Αξίας ανά Επιμέρους Αγορά ΧΑΚ (31 Δεκ 2013)



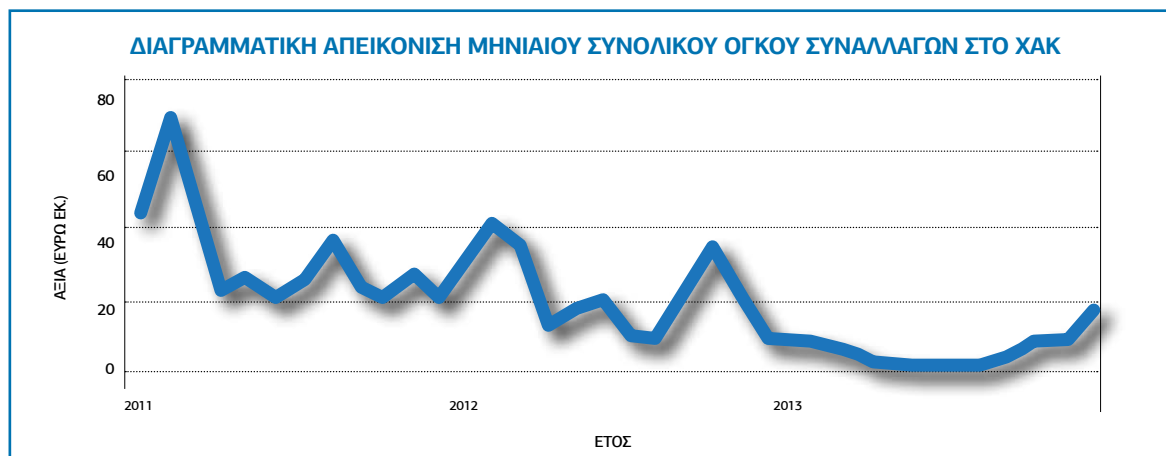
Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε μικρή άνοδο της τάξης του 15% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2012 και Δεκεμβρίου 2013. Η αύξηση αυτή βρίσκεται σε συμφωνία με τις τάσεις σταθεροποίησης των τιμών μετοχών στην Ευρώπη όπως φαίνεται από την άνοδο της τάξης του 16% στον πανευρωπαϊκό δείκτη FTSE Eurofirst 300 μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2012 και Δεκεμβρίου 2013, ο οποίος μετρά τη απόδοση των 300 μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εταιρειών στην Ευρώπη. Στο διάγραμμα που ακολουθεί (Διάγραμμα 6), απεικονίζονται οι ποσοστιαίες μεταβολές των δύο προαναφερόμενων δεικτών μέσα στα τελευταία τέσσερα χρόνια με βάση τον μήνα Ιανουάριο 2010.

Διάγραμμα 6: Σύγκριση Δεικτών FTSE/CY20 και EuroFirst 300



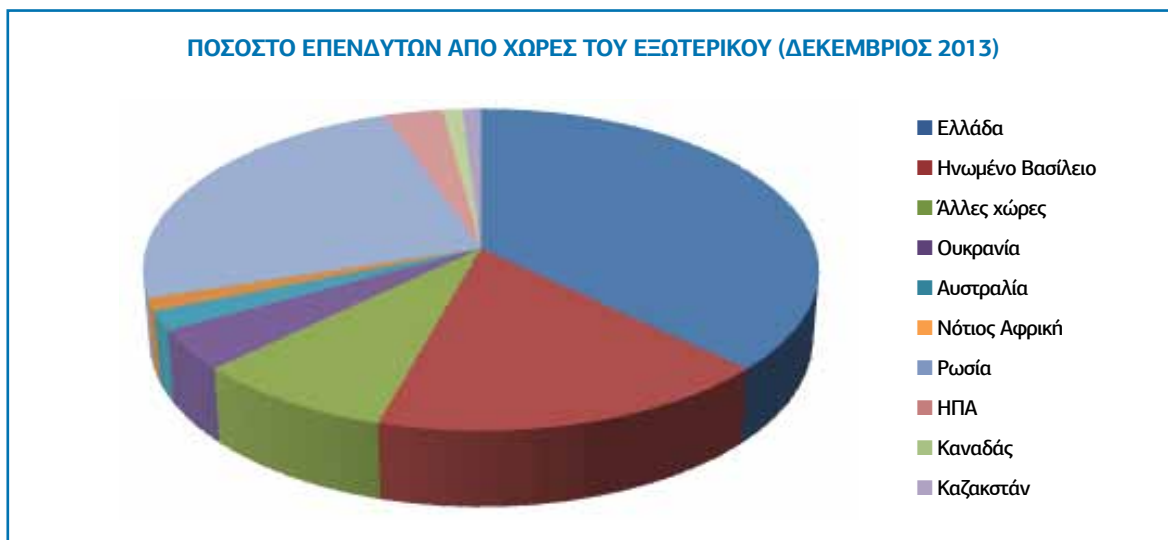
Ο κλονισμός της εμπιστοσύνης του επενδυτικού κοινού όσον αφορά την πορεία της αγοράς και γενικότερα της οικονομίας, οδήγησε σε μείωση στις τιμές των κινητών αξιών και στις συναλλαγές που διενεργήθηκαν στη χρηματιστηριακή αγορά. Ο αριθμός των συνολικών συναλλαγών για το έτος 2013 ανήλθε σε 35,983, σε σχέση με 171,222 συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2012, έχοντας δηλαδή πραγματοποιήσει μείωση 78.98%. Επιπλέον, ο μηνιαίος συνολικός όγκος των χρηματιστηριακών συναλλαγών στο ΧΑΚ σε Ευρώ το 2013 κινήθηκε σε χαμηλές τιμές σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια (Διάγραμμα 7).

Διάγραμμα 7: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ



Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς κατά το τέλος του Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 26.7%, οι οποίοι προέρχονταν από διάφορες χώρες, όπως την Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, την Ουκρανία, την Ρωσία, την Αυστραλία, τις ΗΠΑ, τη Λευκορωσία και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 8).

Διάγραμμα 8: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2013)



Όσον αφορά τους επενδυτές από την Κύπρο, η συντριπτική πλειοψηφία των επενδυτών αυτών, ποσοστό 42,40%, διαμένουν στη Λευκωσία (Διάγραμμα 9).

Διάγραμμα 9: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από Κύπρο (Δεκέμβριος 2013)



3.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ

Νόμος σχετικά με τους Διαχειριστές Εναλλακτικών Επενδύσεων

Στις 5 Ιουλίου 2013, με την δημοσίευση του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος που ρυθμίζει τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (γνωστοί με το ακρωνύμιο ΔΟΕΕ), ως ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2013 (Ν.56(Ι)/2013). Ο εν λόγω Νόμος εναρμόνισε το εθνικό θεσμικό πλαίσιο με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ (Alternative Investment Fund Managers Directive – AIFMD). Ο Νόμος ρυθμίζει τη σύσταση και λειτουργία των ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται όλους τους τύπους οργανισμών οι οποίοι δεν είναι ΟΣΕΚΑ αλλά αποτελούν την κατηγορία των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ). Η εναρμόνιση με την εν λόγω Οδηγία, μαζί με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS IV) που έχει ήδη ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο και τέθηκε σε εφαρμογή με τη δημοσίευση του Νόμου περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων στην

Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 15 Ιουνίου 2012, αναμένεται να συμβάλουν στην ανάπτυξη του κλάδου των εναλλακτικών επενδύσεων και των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που είναι εγγεγραμμένοι στην Κύπρο.

Οι Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση ενός σημαντικού ποσού επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων στην Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και για σημαντικά ποσά εμπορικών συναλλαγών σε αγορές για χρηματοοικονομικά μέσα, και μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή σε αγορές και εταιρείες που επενδύουν. Ως εκ τούτου, στον Νόμο ΔΟΕΕ καθορίζονται οι απαιτήσεις οι οποίες διέπουν την αδειοδότηση και την εποπτεία των ΔΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν την καταστατική έδρα τους σε κράτος-μέλος της ΕΕ και αυτών που έχουν την καταστατική έδρα τους σε τρίτη χώρα. Στο πεδίο εφαρμογής του Νόμου εμπίπτουν όλοι οι ΔΟΕΕ οι οποίοι διαχειρίζονται όλους τους τύπους οργανισμών οι οποίοι δεν εμπίπτουν στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 2009/65/ΕΚ σχετικά με Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ).

Παράλληλα προωθείται και η ολοκλήρωση της σχετικής νομοθεσίας για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στους ΟΣΕΚΑ (γνωστούς ως ICIS) και οι οποίοι τώρα τελούν υπό την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας. Με την ψήφιση της εν λόγω νομοθεσίας, η οποία αναμένεται να γίνει εντός του 2014, η εποπτεία των οργανισμών αυτών θα ανατεθεί στην ΕΚΚ, ώστε όλες οι συλλογικές επενδύσεις σε κινητές αξίες να βρίσκονται κάτω από την ίδια εποπτική στέγη.

Πιστοποίηση Προσώπων και Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων

Το 2013 ανατέθηκε σε κοινοπραξία η διεξαγωγή των εξετάσεων πιστοποίησης των προσώπων που απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα όσον αφορά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, σύμφωνα με διαγωνισμό που είχε προκηρυχθεί από την ΕΚΚ μέσα στον προηγούμενο χρόνο. Η ΕΚΚ είχε οριστεί ως η νέα αρμόδια Αρχή για τη διενέργεια των εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 53 των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007-2012, με τη ψήφιση του Νόμου Ν154(Ι)/2012 στις 9 Νοεμβρίου 2012, αντικαθιστώντας την Εξεταστική Επιτροπή η οποία διοργάνωνε και διεξήγαγε στο παρελθόν τις εν λόγω εξετάσεις. Το σχετικό νέο πλαίσιο διενέργειας εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων και εγγραφής στο δημόσιο μητρώο καθορίστηκε από την ΕΚΚ με Οδηγία της για την Πιστοποίηση Προσώπων και το Δημόσιο Μητρώο (Κ.Δ.Π. 499/2012), η οποία δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, στις 30 Νοεμβρίου 2012.

Με το νέο πλαίσιο, δημιουργείται η υποχρέωση για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση των ατόμων που απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες διαχείρισης και εταιρείες επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου, μέσω στοχευμένης εκπαίδευσης σε θέματα που σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και αναμένονται πολλαπλά οφέλη για τον τομέα. Η συνεχής ενημέρωση και επαγγελματική επιμόρφωση των ατόμων αυτών σε θέματα που σχετίζονται με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών αποτελεί σημαντική καινοτομία του νέου πλαισίου. Η βελτίωση του επιπέδου των γνώσεων των πιστοποιημένων φυσικών προσώπων, σε σχέση με τους κανόνες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εκτέλεσης επενδυτικών δραστηριοτήτων, αναβαθμίζει την ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών και ταυτόχρονα προωθεί κουλτούρα συμμόρφωσης στους εποπτευόμενους οργανισμούς και κατ' επέκταση στην αγορά. Ως εκ τούτου, ο εκσυγχρονισμός του πλαισίου πιστοποίησης εντάσσεται στο πλαίσιο των προσπαθειών που καταβάλλει η ΕΚΚ για αυξημένη εποπτεία και ανάκτηση της εμπιστοσύνης των ντόπιων και ξένων επενδυτών. Επίσης, το νέο πλαίσιο αυξάνει τη διαφάνεια στην αγορά αφού πλέον το κοινό θα μπορεί να ελέγξει μέσω των δημόσιων μητρώων που θα τηρούνται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ κατά πόσο τα άτομα με τα οποία συνεργάζεται είναι πιστοποιημένα για να εργάζονται στους προαναφερόμενους οργανισμούς και να προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες.

Περισσότερες λεπτομέρειες για το νέο πλαίσιο παραθέτονται στο τμήμα 5.2.6 της παρούσας έκθεσης με τίτλο «Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις.»

Εξέταση Αιτήσεων για Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Κατά το 2013 είχαν υποβληθεί στην ΕΚΚ 189 αιτήσεις προς εξέταση με σκοπό την έκδοση αδειών για Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών. Από τις αιτήσεις αυτές, η εξέταση ολοκληρώθηκε και εκδώθηκαν οι σχετικές άδειες για 21 εταιρείες. Ο Νόμος που διέπει τη ρύθμιση των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ευρύτερα γνωστών ως Trustees and Fiduciary Service Providers) είχε ψηφιστεί και τεθεί σε εφαρμογή στις 21 Δεκεμβρίου 2012, ως ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων

Νόμος του 2012 (Ν.196(Ι)/2012). Ο εν λόγω Νόμος παρέχει προθεσμία δύο μηνών για να κοινοποιηθεί στην ΕΚΚ η πρόθεση υποβολής αίτησης για άδεια παροχής διοικητικών υπηρεσιών και τεσσάρων μηνών από την ημερομηνία κοινοποίησης για υποβολή της σχετικής αίτησης. Ο Νόμος αυτός ήρθε να ρυθμίσει για πρώτη φορά την εποπτεία των οργανισμών αυτών από την ΕΚΚ. Παράλληλα ενίσχυσε ουσιαστικά το θεσμικό πλαίσιο για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Σύμφωνα με τον Νόμο αυτό, μέσα στο 2013, η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει Κανονισμούς, διαδικασίες και Οδηγίες για την αδειοδότηση και ρύθμιση των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών, με σκοπό να δώσει κατευθυντήριες γραμμές στην αγορά και να δημιουργήσει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο λειτουργίας των οργανισμών αυτών. Το νομικό πλαίσιο που έχει δημιουργηθεί και οι πρόνοιες για τήρηση μητρώου εμπιστευμάτων αναμένεται ότι θα συμβάλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση της αξιοπιστίας του χρηματοοικονομικού τομέα και θα αποτελέσουν όπλο εναντίον αρνητικών δημοσιευμάτων που συνδέουν την Κύπρο με ξέπλυμα βρώμικου χρήματος. Με τις προαναφερόμενες ενέργειες για την ρύθμιση και αδειοδότηση των επιχειρήσεων αυτών και την εντατικοποίηση της εποπτείας, η ΕΚΚ υλοποίησε το πρόγραμμα ενεργειών που είχε συμφωνηθεί με την Τρόικα όσον αφορά θέματα αποφυγής του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

3.4 ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η ΕΚΚ παρακολουθεί στενά τις διεργασίες στο ευρωπαϊκό και διεθνές νομοθετικό περιβάλλον και συμμετέχει ενεργά στη διαμόρφωση των νομοθεσιών, ιδιαίτερα σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, μέσω της συμμετοχής σε διάφορες επιτροπές και υπο-επιτροπές στις οποίες προσφέρει πληροφορίες, τεχνογνωσία και εμπειρία. Επιπλέον, μέσω ανακοινώσεων στον διαδικτυακό της χώρο, ανοικτών παρουσιάσεων προς κάθε ενδιαφερόμενο ή στοχευμένων σεμιναρίων προς ομάδες εποπτευόμενων οργανισμών, ενημερώνει τους διάφορους φορείς της αγοράς για επικείμενες νομοθετικές αλλαγές οι οποίες βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο, ιδιαίτερα όταν αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν την εγχώρια αγορά.

Οι εργασίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority, ESMA) το 2013 επικεντρώθηκαν στην παροχή συμβουλών προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε σχέση με την ανάπτυξη νέων νομοθεσιών, που έρχονται να βελτιώσουν το θεσμικό πλαίσιο και να δώσουν λύση σε αδυναμίες που ήρθαν στην επιφάνεια με την χρηματοοικονομική κρίση. Παράλληλα, η ESMA συνέχισε την δημιουργία τεχνικών προτύπων και την εφαρμογή των προτύπων και των κατευθυντήριων γραμμών από τις εθνικές εποπτικές Αρχές για την ομοιομορφία ρύθμιση των αγορών κινητών αξιών και την αύξηση της προστασίας των επενδυτών.

Οίκος Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (CRA II)

Στον τομέα της δημιουργίας πολιτικής σχετικά με τους Οίκους Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (ΟΑΠΙ – Credit Rating Agencies), η ESMA εξέδωσε Κατευθυντήριες Γραμμές τον Ιούνιο 2013 ξεκαθαρίζοντας το πεδίο εφαρμογής της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τους ΟΑΠΙ. Σκοπός των εν λόγω προσχέδιων Κατευθυντήριων Γραμμών ήταν να παρέχουν διευκρινήσεις σχετικά με ορισμένες πτυχές του πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού για τους ΟΑΠΙ για εγγεγραμμένους ΟΑΠΙ, άλλους συμμετέχοντες στην αγορά οι οποίοι δραστηριοποιούνται στην περίμετρο του τομέα αυτού καθώς και τις εθνικές εποπτικές Αρχές των αγορών κινητών αξιών. Επίσης, δημοσίευσε κατάλογο με τους αδειοδοτημένους ΟΑΠΙ, ερωτοαπαντήσεις σχετικά με την εφαρμογή του 3ου Κανονισμού για τους ΟΑΠΙ (CRA III Regulation), καθώς και συμβουλές που αφορούσαν την ισοδυναμία μεταξύ των συστημάτων ρύθμισης της ΕΕ για ΟΑΠΙ και των αντίστοιχων νομικών και εποπτικών πλαισίων της Αργεντινής, της Βραζιλίας, του Μεξικού, του Χόνγκ-Κονγκ και της Σιγκαπούρης.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EMIR)

Σε συνέχεια της υιοθέτησης των τεχνικών προτύπων ρύθμισης και εφαρμογής της ESMA από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Δεκέμβριο 2012 και τον Φεβρουάριο 2013 αντίστοιχα, η ESMA δημοσίευσε τον Μάρτιο 2013 ερωτοαπαντήσεις με σκοπό τη διασφάλιση μεγαλύτερης ομοιομορφίας στην εφαρμογή του Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (648/2012), τις οποίες επικαιροποίησε πέντε φορές κατά τη διάρκεια του έτους. Ο εν λόγω Κανονισμός, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 16 Αυγούστου 2012 και έκτοτε έχει μπει σε σταδιακή εφαρμογή, είναι ευρύτερα γνωστός με το ακρωνύμιο «EMIR» και έχει στόχο να βελτιώσει την λειτουργία των αγορών των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων στην Ευρωπαϊκή Ένωση, μειώνοντας

τους κινδύνους. Αυτό αναμένεται να επιτευχθεί μέσω της χρήσης κεντρικής εκκαθάρισης και τεχνικών μείωσης των κινδύνων, αυξάνοντας την διαφάνεια μέσω αρχείων καταγραφής συναλλαγών, και εξασφαλίζοντας ισχυρούς και ανθεκτικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους.

Καθώς τα εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα δεν χαρακτηρίζονται από επαρκή διαφάνεια, εφόσον είναι συμβάσεις ιδιωτικής διαπραγμάτευσης και οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με αυτά συνήθως είναι διαθέσιμη μόνο στα αντισυμβαλλόμενα μέρη, η ανάγκη για αύξηση της διαφάνειας στις συμβάσεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων είναι ιδιαίτερα σημαντική. Επίσης, το πολύπλοκο δίκτυο αλληλεξάρτησης που σχηματίζουν τα παράγωγα αυτά, καθεστάνε δυσχερή τον εντοπισμό κινδύνων για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και αυξάνει την αβεβαιότητα, ειδικά σε περιόδους έντονων πιέσεων στις αγορές. Για τους λόγους αυτούς, ο Κανονισμός EMIR περιέχει πρόνοιες τόσο για τη μείωση των κινδύνων αυτών όσο και για την βελτίωση της διαφάνειας στις συμβάσεις παραγώγων. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω Κανονισμός προνοεί (α) την αδειοδότηση και εποπτεία Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (ΚΑ, Central Counterparties), (β) την αδειοδότηση και εποπτεία Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών (ΑΚΣ, Trade depositories) και (γ) την εκκαθάριση όλων των τυποποιημένων συμβάσεων εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων μέσω ΚΑ και την αναφορά όλων των συμβάσεων παραγώγων σε ΑΚΣ. Όσον αφορά την Κύπρο, η ΕΚΚ έχει οριστεί ως η αρμόδια εποπτική Αρχή για το σημείο (α) ανωτέρω και για το σημείο (γ) όσον αφορά τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της με τα θέματα αυτά. Για να βοηθήσει τους εποπτευόμενους οργανισμούς με την απαραίτητη προετοιμασία ενόψει των πιο πάνω, μέσα στο 2013, η ΕΚΚ ετοίμασε και έκδοσε Οδηγό για τον Κανονισμό EMIR.

Ευρωπαϊκή Οδηγία και Κανονισμός για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II/MiFIR)

Η Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID) αποτελεί ένα από τους ακρογωνιαίους λίθους της νομοθετικής ρύθμισης της χρηματοπιστωτικής αγοράς στην ΕΕ και η αναθεώρησή της θεωρείται ως μία από τις βασικές απαντήσεις της ΕΕ στην οικονομική κρίση. Η αναθεώρηση της Οδηγίας (γνωστή ως MiFID II) περιλαμβάνει ένα φιλόδοξο σύνολο νέων κανόνων οι οποίοι αναμένεται να κάνουν τις αγορές της ΕΕ ασφαλέστερες, πιο διαφανείς και να αυξήσουν τον συνολικό βαθμό εναρμόνισης εξασφαλίζοντας ισότιμους όρους μεταξύ όλων των συμμετεχόντων στην αγορά. Η Οδηγία MiFID II θα συνοδεύεται από έναν νέο Κανονισμό (Markets in Financial Instruments Regulation – MiFIR) και θα ενισχύσει περαιτέρω τις σχετικές απαιτήσεις της MiFID για την προστασία των επενδυτών. Η Οδηγία και ο Κανονισμός MiFID II/MiFIR είχαν συζητηθεί μέσω τριλόγων εντός του 2013 και αναμένεται ότι οι Ευρωπαίοι συν-νομοθέτες θα έρθουν σε πολιτική συμφωνία εντός του 2014.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για Ανοικτές Πωλήσεις (SSR)

Την 1η Νοεμβρίου 2012 ο Κανονισμός που ρυθμίζει τις ανοικτές πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων (Short Selling Regulation – SSR) τέθηκε σε ισχύ στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ανάμεσα στις σημαντικότερες πρόνοιες που ο εν λόγω Κανονισμός εισάγει είναι: η υποχρέωση για κοινοποίηση των θέσεων ανοικτών πωλήσεων όταν αυτές ξεπερνούν κάποια κατώτατα όρια, η ευχέρεια στις εθνικές εποπτικές Αρχές να επέμβουν απαγορεύοντας τις ανοικτές πωλήσεις όταν παρατηρείται ιδιαίτερα έντονη μεταβλητότητα στην αγορά, και η απαγόρευση των ακάλυπτων συμβάσεων αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου σε κυβερνητικά χρεόγραφα. Εντός του 2013, η ESMA εξέδωσε επικαιροποίηση των ερωταπαντήσεων σε σχέση με την εφαρμογή του Κανονισμού για τις ανοικτές πωλήσεις με σκοπό να προωθήσει τις ομοιόμορφες πρακτικές εποπτείας στα κράτη-μέλη της ΕΕ και να λύσει απορίες από το κοινό, τους συμμετέχοντες στην αγορά και τις εθνικές εποπτικές Αρχές. Επίσης, τον Φεβρουάριο 2013 δημοσίευσε πρόσκληση για υποβολή στοιχείων για αξιολόγηση του Κανονισμού για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβάσεων αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps), με την οποία η επιδίωξε να λάβει σχόλια για την αναθεώρηση του Κανονισμού για τις Ανοικτές Πωλήσεις.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για Κατάχρηση της Αγοράς (MAR)

Τον Σεπτέμβριο 2013 επιτεύχθηκε πολιτική συμφωνία στο κείμενο του Κανονισμού για Κατάχρηση της Αγοράς (Market Abuse Regulation, MAR) μεταξύ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου. Ως αποτέλεσμα, η ESMA ξεκίνησε τις εργασίες για την ετοιμασία των τεχνικών προτύπων και των συμβουλών προς τις εθνικές εποπτικές Αρχές σε σχέση με την πρακτική εφαρμογή. Παράλληλα, ετοίμασε Έγγραφο Διαβούλευσης με όλους τους ενδιαφερόμενους φορείς ώστε να συγκεντρωθούν απόψεις και προβληματισμοί σχετικά με τα

κύρια σημεία της τεχνικής συμβουλής και των προσχέδιων τεχνικών προτύπων που θα υποβάλει η ESMA στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Η Οδηγία για την Κατάχρηση (ή Χειραγώγηση) της Αγοράς (Market Abuse Directive, MAD) είχε υιοθετηθεί στις αρχές του 2003 και εισήγαγε ένα συνολικό πλαίσιο για την αντιμετώπιση των εμπιστευτικών πληροφοριών και πρακτικών χειραγώγησης της αγοράς. Η Οδηγία έχει ως στόχο να αυξηθεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών και η ακεραιότητα της αγοράς απαγορεύοντας σε όσους κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες τη διαπραγμάτευση σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα («εκμετάλλευση εμπιστευτικών πληροφοριών»), και απαγορεύοντας τη χειραγώγηση των αγορών μέσω πρακτικών όπως η διάδοση ψευδών πληροφοριών ή φημών και η διεξαγωγή συναλλαγών που να οδηγεί σε μη ομαλές τιμές («χειραγώγηση της αγοράς»).

Ο Κανονισμός για την Χειραγώγηση της Αγοράς έρχεται να επικαιροποιήσει και να ενισχύει το υπάρχον πλαίσιο για τη διασφάλιση ακεραιότητας της αγοράς και την προστασία επενδυτών που παρέχονται από την Οδηγία για την κατάχρηση αγοράς (2003/6/ΕΚ), εξασφαλίζοντας ότι το νομικό πλαίσιο συμβαδίζει με τις εξελίξεις της αγοράς, αλλά και ενδυναμώνοντας τις ρυθμιστικές Αρχές στη διερεύνηση περιπτώσεων ενδεχόμενων παραβάσεων και στην τιμωρία των παραβατών.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός και Οδηγία για την Προληπτική Εποπτεία των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (CRR/CRD IV)

Η εν λόγω Οδηγία με αριθμό 2013/36/ΕΚ και ο Κανονισμός με αριθμό 575/2013 για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (Capital Requirements Regulation/ Capital Requirements Directive IV) καθορίζουν αυστηρότερες πρόνοιες για τα θέματα προληπτικής εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων σε σχέση με τις ισχύουσες πρόνοιες. Η νομοθετική πρόταση της δημιουργίας Οδηγίας και Κανονισμού, η οποία προβλέπει για την αντικατάσταση των τρεχουσών Ευρωπαϊκών Οδηγιών για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (2006/48 και 2006/49) για την ενίσχυση της ρύθμισης του τραπεζικού τομέα, είχε υποβληθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή το 2011 και αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς τη δημιουργία ενός καλύτερου και πιο ασφαλέστερου χρηματοπιστωτικού συστήματος. Η Οδηγία και ο Κανονισμός αναμένεται να μπουν σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2014.


Άλλες Νομοθετικές Εξελίξεις

Στις 6 Νοεμβρίου 2013 δημοσιεύτηκε η Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 22^{ης} Οκτωβρίου 2013 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 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, της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της Οδηγίας 2007/14/ΕΚ της ΕΚΚ σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της Οδηγίας 2004/109/ΕΚ.

Στις 8 Αυγούστου δημοσιεύτηκε ο Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) αριθμός 759/2013 της ΕΚΚ της 30^{ης} Απριλίου 2013 για την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 όσον αφορά τις απαιτήσεις γνωστοποίησης για μετατρέψιμους και ανταλλάξιμους χρεωστικούς τίτλους στο Ενημερωτικό Δελτίο.

4

ΓΕΝΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΟΥΣ

- 
- 4.1 Έργα που Υλοποιήθηκαν το 2013.....29
 - 4.2 Σημαντικότεροι Στόχοι που Τέθηκαν για το 201432
 - 4.3 Ανάγκη για τον Επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ.....33

4.1 ΕΡΓΑ ΠΟΥ ΥΛΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΤΟ 2013

Πρωταρχικός στόχος της ΕΚΚ είναι η προστασία των επενδυτών μέσω της αποτελεσματικής ρύθμισης και εποπτείας της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, με βάση τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες και τη διεθνή πρακτική, και μέσω της διασφάλισης της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Για να ανταποκριθεί στο καθήκον της, εντός του 2013, η ΕΚΚ υλοποίησε μια σειρά από διάφορα έργα και προώθησε αναβαθμίσεις σε διάφορους τομείς μέσα στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της.

Τον Ιανουάριο του 2013 η ΕΚΚ παρέθεσε πρόγευμα εργασίας προς δημοσιογράφους κατά το οποίο η Πρόεδρος παρουσίασε τους στόχους της ΕΚΚ για το 2014 και τα αμέσως επόμενα χρόνια, ενώ προέβλεπε σε ανασκόπηση των σημαντικότερων εργασιών και έργων που είχαν ολοκληρωθεί μέσα το 2013.

Το 2013, η ΕΚΚ συνέβαλε, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, στη συλλογική προσπάθεια ελαχιστοποίησης των αρνητικών επιπτώσεων από τις δυσμενείς εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα στην κυπριακή οικονομία, αναλαμβάνοντας αρκετές πρωτοβουλίες για να επανέλθει όσο γίνεται πιο γρήγορα η ομαλότητα στη λειτουργία της αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Μεταξύ άλλων, η ΕΚΚ είχε επικοινωνήσει με τις αντίστοιχες εποπτικές Αρχές κρατών-μελών της ΕΕ και άλλων χωρών παρέχοντας πληροφόρηση για την πραγματική κατάσταση της κυπριακής οικονομίας με σκοπό να αντιμετωπίσει τυχόν λανθασμένες αναφορές στα διεθνή μέσα ενημέρωσης. Στο εσωτερικό, από την πρώτη στιγμή η ΕΚΚ παρακολουθούσε στενά τις εξελίξεις και κράτησε ανοικτούς διάλους επικοινωνίας με τους εποπτευόμενους και άλλους φορείς της αγοράς ώστε να υπάρχει αμφίδρομη ενημέρωση για θέματα που τους αφορούσαν με σκοπό την παροχή κάθε δυνατής βοήθειας και μεσολάβηση για επίλυση των προβλημάτων που παρουσιάστηκαν στη δραστηριοποίησή τους μετά τις αποφάσεις του Μαρτίου, κυρίως όσον αφορά την αποπαγοποίηση των χρημάτων των πελατών τους.

Για παράδειγμα, μέσω επαφών με όλες τις αρμόδιες Αρχές, η ΕΚΚ πέτυχε να αναγνωρισθεί στα σχετικά Διατάγματα, πριν οριστικοποιηθεί το κούρεμα καταθέσεων, το γεγονός ότι οι καταθέσεις των ΚΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς προς όφελος των πελατών τους ανήκουν στους επιμέρους πελάτες και όχι στις ίδιες τις ΚΕΠΕΥ με αποτέλεσμα να μην κουρευτούν οι επί μέρους καταθέσεις μέχρι του ποσού των €100,000. Η ΕΚΚ συνέβαλε επίσης δυναμικά στην ομαλοποίηση της εκκαθάρισης των συναλλαγών στο ΧΑΚ, η οποία λόγω της αναστολής λειτουργίας του τον Μάρτιο του 2013 δεν μπορούσε να πραγματοποιηθεί.

Σχετική με το θέμα αυτό ήταν και η διοργάνωση δεξίωσης από την ΕΚΚ στα τέλη του 2013 στη Λεμεσό, παρουσία του Προέδρου της Δημοκρατίας, στην οποία δόθηκε η ευκαιρία στις ανώτατες εκτελεστικές διοικήσεις των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και διοικητικών υπηρεσιών να συνομιλήσουν με Λειτουργούς της ΕΚΚ και άλλους συντελεστές της αγοράς και να ακούσουν από πρώτο χέρι τις δεσμεύσεις της Κυβέρνησης για στήριξη της οικονομίας, αναχαίτιση της κρίσης και την όσο το δυνατόν γρηγορότερη επιστροφή στην ανάπτυξη.

Για τη αναβάθμιση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά, με βάση τις Οδηγίες και τους Κανονισμούς της ΕΕ και τη διεθνή πρακτική, η ΕΚΚ προωθεί την συγγραφή και εφαρμογή νομοθεσιών που θα ενισχύσουν περαιτέρω το εποπτικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς με σκοπό την όσο το δυνατό μεγαλύτερη προστασία των επενδυτών.

Για το σκοπό αυτό, εντός του 2013, η ΕΚΚ ετοίμασε Κανονισμούς, διαδικασίες και Οδηγίες για την αδειοδότηση και ρύθμιση των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ), γνωστών ως Trustees/Fiduciary Services, σύμφωνα με τον Νόμο που τέθηκε σε εφαρμογή τον Δεκέμβριο του 2012. Πρόκειται για νομοθεσία η οποία ρυθμίζει ένα τομέα παροχής υπηρεσιών για τον οποίο δεν υπήρχε προηγουμένως οποιαδήποτε ρύθμιση. Το πλαίσιο λειτουργίας που έχει δημιουργηθεί και οι πρόνοιες για τήρηση μητρώου εμπιστευμάτων θα συμβάλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση της αξιοπιστίας του χρηματοοικονομικού τομέα και θα αποτελέσουν όπλο εναντίον αρνητικών δημοσι-

ευμάτων που συνδέουν την Κύπρο με ξέπλυμα βρώμικου χρήματος. Κατά το 2013 είχαν υποβληθεί στην ΕΚΚ 189 αιτήσεις για άδειες ΕΠΔΥ, από τις οποίες είχαν χορηγηθεί 21 άδειες.

Επιπλέον, η ΕΚΚ προχώρησε, σε συνεργασία με τις άλλες εποπτικές Αρχές και το Υπουργείο Οικονομικών, στην ετοιμασία νομοσχεδίου για τις επενδυτικές πυραμίδες. Το νομοσχέδιο έχει προωθηθεί στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας με σκοπό να περιληφθεί στον Ποινικό Κώδικα. Το νομοσχέδιο αυτό είναι πολύ σημαντικό καθώς θα ενισχύσει την προστασία των επενδυτών στην Κύπρο και θα βοηθήσει στον αποτελεσματικό χειρισμό των καταγγελιών για επενδυτικά σχέδια που εγγυούνται τεράστιες για τα δεδομένα αποδόσεις και τα οποία υπάρχει η υποψία ότι μάλλον αποτελούν πυραμίδες.

Άλλη ενέργεια που θα ενισχύσει σημαντικά το νομοθετικό πλαίσιο είναι η ρύθμιση των επενδυτικών δανείων. Δηλαδή των πιστώσεων με περιθώριο που παρέχονται στους επενδυτές από ΚΕΠΕΥ για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (τα λεγόμενα margin accounts). Η ΕΚΚ μέσα στο 2013, έχει προχωρήσει με ετοιμασία προσχέδιου Οδηγίας που θα θέτει περιορισμούς στην παροχή αυτών των πιστώσεων.

Επίσης, ολοκληρώθηκε η τροποποίηση των Νόμων για τα Ενημερωτικά Δελτία και τη Διαφάνεια με σκοπό την εναρμόνιση της εθνικής νομοθεσίας με τις αντίστοιχες Ευρωπαϊκές Οδηγίες.

Η ΕΚΚ προχώρησε και με το σημαντικό της έργο για τη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου ρυθμιστικού πλαισίου που θα ενθαρρύνει την ανάπτυξη του τομέα των αμοιβαίων κεφαλαίων (γνωστών ως συλλογικές επενδύσεις) στην Κύπρο. Τον Ιούλιο του 2013, τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος ετοιμάστηκε από την ΕΚΚ και μετέφερε στο εθνικό δίκαιο τη σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία. Η εναρμόνιση με την εν λόγω Οδηγία, μαζί με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS IV) που ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο το 2012, αναμένεται να συμβάλουν ουσιαστικά στην ανάπτυξη του κλάδου αυτού. Με την ψήφιση του Νόμου για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, η χώρα μας υπήρξε το δεύτερο κράτος-μέλος που εναρμονίστηκε με την Οδηγία, αρκετά μάλιστα πριν από την διορία που είχε τεθεί από την ΕΕ για εναρμόνιση. Ακολούθως, η ΕΚΚ προέβη στην υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας με 38 εποπτικές Αρχές από χώρες εκτός της ΕΕ για να διευκολυνθεί η διασυννοριακή εποπτεία των οντοτήτων από αυτές τις χώρες και να ευνοηθεί η ευχέρεια που δίδεται από τη νομοθεσία για διάθεση των συλλογικών επενδύσεων τόσο εντός της ΕΕ όσο και σε τρίτες χώρες.

Για τη διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο, η ΕΚΚ, εντός του 2013, υλοποίησε τον στόχο που έθεσε για ακόμα πιο εντατικούς ελέγχους στους εποπτευόμενους οργανισμούς για θέματα συμμόρφωσης με την νομοθεσία. Ειδικότερα διενεργήθηκαν 53 έλεγχοι όσον αφορά τις διαφημιστικές ανακοινώσεις από ΚΕΠΕΥ προς το επενδυτικό κοινό, 13 επιτόπιοι έλεγχοι ως προς την αποτελεσματικότητα της εποπτικής λειτουργίας από τις ανώτερες διοικήσεις και της λειτουργίας συμμόρφωσης, 9 επιτόπιοι έλεγχοι ως προς τη συμμόρφωση ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ για θέματα καταπολέμησης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, καθώς και έλεγχοι στις καταστάσεις κεφαλαιακής επάρκειας και χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και στις οικονομικές καταστάσεις των ΚΕΠΕΥ ως προς τη συμμόρφωση τους με τις σχετικές πρόνοιες της νομοθεσίας.

Επιπλέον, λόγω των δύσκολων συνθηκών που επικρατούσαν το 2013, εντατικοποιήθηκαν οι έλεγχοι και η παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εκδοτών εισηγμένων στο χρηματιστήριο αξιών. Παρατηρήθηκαν πολλά προβλήματα στη συμμόρφωση, κυρίως με την υποχρέωση για δημοσιοποίηση των περιοδικών εκθέσεων των εταιρειών και ως εκ τούτου η ΕΚΚ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων και επέβαλε διοικητικές κυρώσεις.

Παράλληλα, το 2013 η ΕΚΚ, μετά από σχετικό διαγωνισμό, ανέθεσε σε εξωτερικό σύμβουλο το σχεδιασμό και την ανάπτυξη ενός ολοκληρωμένου πλαισίου εποπτείας που θα βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (Risk Based Supervision Framework), το οποίο αναμένεται να εφαρμοστεί πλήρως μέχρι το 2015. Το πλαίσιο αυτό αποτελεί μία από τις σημαντικότερες προτεραιότητες της ΕΚΚ για την ουσιαστική βελτίωση της εποπτείας καθώς, με τη χρήση του, θα εντοπίζονται και θα αξιολογούνται οι κίνδυνοι που ενέχει ο κάθε εποπτευόμενος με βάση τη σημαντικότητά του ώστε να μπορεί να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Με τις προαναφερόμενες ενέργειες και την εντατικοποίηση της εποπτείας, η ΕΚΚ υλοποίησε το πρόγραμμα ενεργειών που είχε συμφωνηθεί με την Τρόικα όσον αφορά θέματα αποφυγής του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Περαιτέρω, με γνώμονα τον εκσυγχρονισμό και την ενίσχυση της εποπτείας του χρηματοοικονομικού τομέα στην Κύπρο, η ΕΚΚ εκπόνησε μελέτη για την δομή της χρηματοπιστωτικής εποπτείας σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ και έχει υποβάλει τις απόψεις της στην Κυβέρνηση, ενώ εξέφρασε την ετοιμότητά της να συνεισφέρει τεχνογνωσία σε θέματα αναδόμησης της εποπτείας στην Κύπρο.

Στον τομέα των ερευνών, παρά την πληθώρα άλλων ερευνών που κλήθηκε να διεξάγει εντός του έτους, η ΕΚΚ διερεύνησε μεγάλο αριθμό πολύπλοκων υποθέσεων που σχετιζόνταν με το τραπεζικό σύστημα, με σκοπό να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια και να αποδοθούν ευθύνες ώστε να μπορέσει το τραπεζικό σύστημα να ανακτήσει την αξιοπιστία του. Οι έρευνες αυτές επικεντρώθηκαν σε 3 θέματα: (α) τη μη έγκαιρη δημοσίευση εμπιστευτικών πληροφοριών σε σχέση με επενδύσεις σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου, (β) παραπλανητικές δηλώσεις ανώτατου αξιωματικού τράπεζας και (γ) τη μη δημοσίευση σημαντικών πληροφοριών σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια τράπεζας που θα έπρεπε να είχαν δημοσιευτεί για ενημέρωση του επενδυτικού κοινού. Από τις έρευνες που έχουν ολοκληρωθεί, έχουν επιβληθεί συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €850.000, τόσο στον εκδότη όσο και στα μέλη του Δ.Σ.

Οι υπόλοιπες έρευνες σε σχέση με τον τραπεζικό τομέα συνεχίζονται μέσα στο 2014, ενώ η ΕΚΚ συνεχίζει να διεξάγει έρευνες τόσο αυτεπάγγελα όσο και μετά από καταγγελίες, σχετικά με παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας. Ως αποτέλεσμα απόφασης του Ανωτάτου Δικαστηρίου το 2011 ως εκ της οποίας η ΕΚΚ υποχρεώθηκε να ανακαλέσει πολλές από τις αποφάσεις της για επιβολή διοικητικών κυρώσεων, η ΕΚΚ έχει δυστυχώς επωμιστεί και το βάρος της επανεξέτασης μεγάλου αριθμού υποθέσεων, μαζί με τις νέες περιπτώσεις ενδεχόμενων παραβάσεων που χρήζουν διερεύνησης.

Για την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς των επενδυτικών υπηρεσιών μέσω της απασχόλησης κατάλληλα καταρτισμένων στελεχών, η ΕΚΚ ανέθεσε σε εξωτερικό σύμβουλο την ετοιμασία των εξετάσεων στα πλαίσια του συστήματος πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται σε εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η ΕΚΚ έχει αναλάβει και ολοκληρώσει το 2012 την αναμόρφωση της νομοθεσίας αναφορικά με το θέμα αυτό, περιλαμβανομένου και του εκσυγχρονισμού της διαδικασίας διεξαγωγής των εξετάσεων. Στο ίδιο θέμα, το 2013 δημιουργήθηκε το δημόσιο μπτρώ των πιστοποιημένων προσώπων το οποίο αναρτήθηκε στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ για εύκολη πρόσβαση. Επιπλέον, η ΕΚΚ εισήγαγε τον θεσμό της Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των προσώπων που είναι εγγεγραμμένα στο δημόσιο μπτρώ. Σκοπός της επιμόρφωσης αυτής είναι να διασφαλιστεί η καλύτερη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών και των επαγγελματιών με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Στα πλαίσια αυτά, η ΕΚΚ πραγματοποίησε 6 σεμινάρια.

Το 2013 πραγματοποιήθηκαν επίσης παρουσιάσεις Νομοσχεδίων προς τους εποπτευόμενους, τους συντελεστές της αγοράς και άλλους ενδιαφερόμενους, όπως είναι οι ΕΠΔΥ, οι ΟΕΕ και οι ΔΟΕΕ, ώστε να έχουν την ευκαιρία να υποβάλουν ερωτήσεις και εισηγήσεις για την τελική διαμόρφωση της νομοθεσίας που τους αφορά.

Μέσα στα πλαίσια της αναβάθμισης του συστήματος επιμόρφωσης των επενδυτών στην Κύπρο, η ΕΚΚ σε συνεργασία με τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Καταναλωτών, πραγματοποίησε δύο επιμορφωτικές διαλέξεις και δημοσίευσε τρία ενημερωτικά άρθρα καθώς και προειδοποιητικές ανακοινώσεις για την προστασία του επενδυτικού κοινού. Βασική επιδίωξη της ΕΚΚ αποτελεί ο εμπλουτισμός των γνώσεων των επενδυτών σε θέματα κεφαλαιαγοράς, ώστε να είναι σε θέση να αποφεύγουν τυχόν παραπλανητικές επενδυτικές επιλογές και να λαμβάνουν κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.

Από το φθινόπωρο του 2013, η ΕΚΚ κλήθηκε μέσω της Προέδρου της, να συμμετάσχει μαζί με τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας και τον Υπουργό Οικονομικών στην Αρχή Εξυγίανσης. Για τον σκοπό αυτό δημιουργήθηκε εξειδικευμένη ομάδα εντός της ΕΚΚ, ώστε να συνεισφέρει όσο το δυνατό πιο παραγωγικά προς επίτευξη των στόχων της Αρχής Εξυγίανσης.

Με σκοπό την συμβολή της ΕΚΚ στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγείων και δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών στην κυπριακή κεφαλαιαγορά αλλά κυρίως την όσο το δυνατόν γρηγορότερη αποκατάσταση της αξιοπιστίας της Κύπρου στο εξωτερικό, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τον Οργανισμό Προώθησης Επενδύσεων (CIPA), συμμετέχοντας το 2013 σε 6 συνέδρια στην Κύπρο και το εξωτερικό που αφορούσαν την προώθηση της κυπριακής κεφαλαιαγοράς. Στα συνέδρια αυτά η ΕΚΚ παρουσίασε το εποπτικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που βρίσκεται σε εφαρμογή και εξήγησε πώς διασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών και η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς στην Κύπρο.

Σε σχέση με τα θέματα παραπλανητικής προώθησης αξιογράφων, η ΕΚΚ πήρε την πρωτοβουλία να αναμικθεί ενεργά στα πλαίσια του γενικότερου ρόλου της για την προστασία των επενδυτών. Διαμόρφωσε και υπέβαλε

εισήγηση για την εξώδικη επίλυση των διαφορών μέσω διαιτητικών δικαστηρίων. Το σχετικό Νομοσχέδιο βρίσκεται στη Νομική Υπηρεσία για νομοτεχνικό έλεγχο. Η τελευταία εξέλιξη στο θέμα αυτό το τέλος του 2013 ήταν η σύσταση επιτροπής που απαρτίζεται από την ΕΚΚ, την Κεντρική Τράπεζα και την Γενική Εισαγγελία για να βοηθήσει στην κατάρτιση του διαιτητικού δικαστηρίου που θα αναλάβει να εξετάσει τις καταγγελίες από τους κατόχους αξιογράφων.

Επίσης, συνεχίστηκε η στενή συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού για την διεκπεραίωση αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών. Η ανταλλαγή πληροφοριών και η παροχή αμοιβαίας βοήθειας μεταξύ των εποπτικών Αρχών είναι σημαντική γιατί ενισχύει την αποτελεσματική άσκηση εποπτείας και τη διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας. Το 2013 η ΕΚΚ είχε λάβει 177 εισερχόμενα αιτήματα και είχε αποστείλει 98 εξερχόμενα αιτήματα.

Το 2013, η ΕΚΚ έχει λάβει θετική αξιολόγηση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), στα πλαίσια αξιολόγησης των εποπτικών πρακτικών που εφαρμόζουν οι Εθνικές Αρμόδιες Αρχές στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, στην επιβολή των απαιτήσεων της Οδηγίας σχετικά με την κατάχρηση εμπιστευτικών πληροφοριών και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς. Σύμφωνα με την αξιολόγηση, η ΕΚΚ συμμορφώνεται πλήρως (100%) με τους κανόνες και εφαρμόζει πλήρως τις διατάξεις της Οδηγίας της ΕΕ για τη χειραγώγηση της αγοράς, καθώς οι πρακτικές που ακολουθεί είναι μέσα στα πλαίσια των βέλτιστων πρακτικών.

Όσον αφορά τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό της ίδιας της ΕΚΚ μέσω ουσιαστικών απλοποιήσεων και αυτοματοποιήσεων στις εργασίες της, το 2013 η ΕΚΚ προχώρησε με διάφορα έργα όπως είναι η ετοιμασία ενός σύγχρονου συστήματος Κεντρικού Αρχείου και διαχείρισης εγγράφων. Το 2013, σχεδιάστηκε και ολοκληρώθηκε το σύστημα Ηλεκτρονικών Υπογραφών που θα χρησιμοποιείται από τους εποπτευόμενους για να υποβάλλουν έντυπα προς την ΕΚΚ εύκολα και γρήγορα. Παράλληλα ξεκίνησε ο σχεδιασμός της Διαδικτυακής Πύλης (Portal) της ΕΚΚ η οποία θα χρησιμοποιείται από τους εποπτευόμενους σε συνδυασμό με το σύστημα Ηλεκτρονικών Υπογραφών για την ταχύτερη υποβολή των εγγράφων που τους αφορούν.

Τους πρώτους μήνες του 2013, ολοκληρώθηκε η εσωτερική αναδιοργάνωση στη δομή της ΕΚΚ, με την οποία έχουν καταργηθεί δύο Τμήματα και δημιουργηθεί δύο νέα Τμήματα, το Τμήμα Αδειοδοτήσεων και το Τμήμα Εποπτείας καθώς και Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, καθιστώντας την ΕΚΚ ακόμα πιο διάφανη και πιο αποτελεσματική στην εκπλήρωση του ρόλου της.

Τέλος, το 2013 ήταν η χρονιά που αντιμετωπίστηκε οριστικά το χρόνιο πρόβλημα στέγασης της ΕΚΚ με τη μεταφορά της σε νέες κτηριακές εγκαταστάσεις που παρέχουν την αναγκαία λειτουργικότητα και ασφάλεια για την πιο εύρυθμη λειτουργία της ΕΚΚ, καθώς και την μελλοντική της ανάπτυξη.

4.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΠΟΥ ΤΕΘΗΚΑΝ ΓΙΑ ΤΟ 2014

Οι σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν προς υλοποίηση μέσα στο 2014, αφορούν κατά κύριο λόγο, την ολοκλήρωση όσο δυνατόν περισσότερων ερευνών από την ΕΚΚ οι οποίες σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα, ενίσχυση της εποπτείας της αγοράς και παροχή περισσότερης καθοδήγησης στους εποπτευόμενους οργανισμούς και προώθηση νομοθετικών ρυθμίσεων που θα ενθαρρύνουν την ανάπτυξη και την πρόοδο στην αγορά.

Πιο συγκεκριμένα, η ΕΚΚ έχει θέσει ως μία από τις προτεραιότητές της για το 2014, την όσο το δυνατόν γρηγορότερη ολοκλήρωση των περισσότερων από τις έρευνες κυρίως σε σχέση με εκδότες στον τραπεζικό τομέα, οι οποίες συνεχίζονται από το 2012. Η ολοκλήρωση όσο το δυνατόν περισσότερων από τις έρευνες αυτές θα συντείνουν στο να αποδοθούν ευθύνες εκεί που υπάρχουν και να ανακτηθεί η αξιοπιστία στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, αλλά και η εμπιστοσύνη του κοινού στους θεσμούς.

Για το 2014, η ΕΚΚ έχει επίσης θέσει ανάμεσα στους σημαντικότερους της στόχους την περαιτέρω ενδυνάμωση της εποπτείας της αγοράς μέσω της διενέργειας περισσότερων ελέγχων σε όλους τους εποπτικούς τομείς, την ολοκλήρωση της ετοιμασίας πλαισίου εποπτείας που θα βασίζεται στη διαχείριση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών και την παροχή περισσότερης καθοδήγησης στους εποπτευόμενους για την βελτίωση της συμμόρφωσής τους, σύμφωνα και με τις αδυναμίες που εντοπίζονται στους ελέγχους της ΕΚΚ. Ουσιαστικές αλλαγές στην εποπτεία θα επιφέρει η εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου πλαισίου εποπτείας που θα βασίζεται στη αξιολόγηση των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework) με σκοπό να εντοπίζονται και να αξιολογούνται οι κίνδυνοι που ενέχει ο κάθε

εποπτευόμενος με βάση τη σημαντικότητά του ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους, το οποίο βρίσκεται επί του παρόντος υπό ετοιμασία.

Επιπρόσθετα, το 2014 καθώς και στα επόμενα χρόνια, αναμένονται να ολοκληρωθούν αρκετές νομοθετικές μεταρρυθμίσεις οι οποίες διαμορφώνονται επί του παρόντος σε ευρωπαϊκό επίπεδο και θα πρέπει να ενσωματωθούν στο Εθνικό Δίκαιο. Κάποιες από αυτές είναι η πρόταση Κανονισμού για τους Οίκους Πιστοληπτικής Ικανότητας, η Πρόταση Οδηγίας για την επιβολή κυρώσεων (MAD), η Πρόταση Κανονισμού για τις Πράξεις Προσώπων που κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και τις Πράξεις Χειραγώγησης της Αγοράς (MAR), η πρόταση Οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ (UCITS) καθώς και η Πρόταση Οδηγίας και Κανονισμού για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID/MiFIR). Στόχος της ΕΚΚ θα είναι η όσο το δυνατόν γρηγορότερη εναρμόνιση των νέων ευρωπαϊκών Οδηγιών στις εθνικές νομοθεσίες.

Σημαντικό βήμα στην βελτίωση του ρυθμιστικού πλαισίου της κυπριακής κεφαλαιαγοράς αποτελεί και η ολοκλήρωση της σχετικής νομοθεσίας για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στους ΟΣΕΚΑ αλλά κατηγοριοποιούνται ως Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) η οποία αναμένεται εντός του 2014. Η νομοθεσία αυτή θα μεταφέρει την αρμοδιότητα για την εποπτεία των οργανισμών αυτών από την Κεντρική Τράπεζα στην ΕΚΚ. Με την ψήφιση της εν λόγω νομοθεσίας, εντός του 2014, η ΕΚΚ θα πρέπει να ετοιμάσει, με βάση τη νομοθεσία αυτή, σειρά εγκυκλίων και οδηγιών με σκοπό να καθοδηγήσει και να ενημερώσει τους ενδιαφερόμενους φορείς της αγοράς για τις νέες διαδικασίες αδειοδότησης και εποπτείας των οργανισμών αυτών.

Ανάμεσα στα μεγάλα εσωτερικά έργα που θα υλοποιηθούν το 2014, είναι και η πλήρης εφαρμογή του εσωτερικού ενιαίου Κεντρικού Αρχείου της ΕΚΚ το οποίο θα οργανώσει καλύτερα και θα αυτοματοποιήσει αρκετές εσωτερικές διαδικασίες των τμημάτων της ΕΚΚ, αφαιρώντας την ανάγκη για την φυσική αρχειοθέτηση μεγάλου όγκου εγγράφων που διακινούνται σε καθημερινή βάση.

Άλλοι στόχοι της ΕΚΚ για το 2014 περιλαμβάνουν τη συνέχιση και ολοκλήρωση της ετοιμασίας εγχειριδίου εσωτερικών διαδικασιών του κάθε Τμήματος της ΕΚΚ το οποίο θα διασφαλίσει τον ομοιόμορφο χειρισμό των διαφόρων θεμάτων και τον καλύτερο έλεγχο τήρησής του από την υπηρεσία, τόσο από τη διοίκηση όσο και από τον Γενικό Ελεγκτή της Δημοκρατίας, στην προετοιμασία για την πλήρη λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της ΕΚΚ, καθώς και στην ολοκληρωτική αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του διαδικτυακού τόπου της ΕΚΚ.

4.3 ΑΝΑΓΚΗ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΑΝΑΔΙΟΡΙΣΜΟ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΚ

Η ανάκληση των αποφάσεων της ΕΚΚ στις αρχές του 2013 σε σχέση με υποθέσεις που αφορούσαν εκδότη τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ του τραπεζικού τομέα, σχετίζονταν άμεσα με τις νομικές αμφιβολίες που προέκυψαν κατόπιν απόφασης του Ανωτάτου Δικαστηρίου που είχε εκδοθεί το 2012 και αφορούσε διοικητικό συμβούλιο άλλου νομικού προσώπου δημοσίου δικαίου.

Συγκεκριμένα, στις 15.03.2012 το Ανώτατο Δικαστήριο εξέδωσε απόφαση στην Προσφυγή Αρ.570/2009, Μιχάλης Ανδρέου -v- Κυπριακής Δημοκρατίας, μέσω Υπουργικού Συμβουλίου, με την οποία ακύρωσε την απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου. Ο λόγος για την ακύρωση ήταν το γεγονός ότι στη συνεδρία του Υπουργικού Συμβουλίου όπου λήφθηκε η επίδικη απόφαση, παρευρίσκονταν ο Υφυπουργός παρά τω Προέδρω και ο Κυβερνητικός Εκπρόσωπος και, καθώς τα δύο αυτά πρόσωπα δεν αποτελούν μέλη του Υπουργικού Συμβουλίου, η παρουσία τους συνιστούσε παραβίαση των αρχών λειτουργίας του Υπουργικού Συμβουλίου.

Στις 20.6.2012, το Υπουργικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την απόφαση στην Προσφυγή 570/2009, ανακάλεσε τους διορισμούς όλων των Μελών της ΕΚΚ καθότι στις συνεδρίες του ημερομηνίας 14.9.2011 και 27.9.2011 ήταν παρόντες ο Υφυπουργός παρά τω Προέδρω και ο Κυβερνητικός Εκπρόσωπος, και κατά συνέπεια οι αποφάσεις για τους εν λόγω διορισμούς έπασχαν λόγω παράβασης των αρχών λειτουργίας του διοικητικού οργάνου. Στη συνέχεια το Υπουργικό Συμβούλιο, με αποφάσεις του ημερομηνίας 20.6.2012 και 3.9.2012, προχώρησε στον εκ νέου διορισμό των Μελών του Συμβουλίου της ΕΚΚ.

Λαμβάνοντας υπόψη την πιο πάνω εξέλιξη, προς αποφυγή νομικών προβλημάτων στη βάση του ότι η λήψη αποφάσεων από το Συμβούλιο της ΕΚΚ έγινε από πρόσωπα που δεν ήταν νόμιμα διορισμένα σε αυτό λόγω της σύνθεσης του Υπουργικού Συμβουλίου κατά το διορισμό τους, κρίθηκε αναγκαία και απαραίτητη η ανάκληση προηγούμενων αποφάσεων του Συμβουλίου της ΕΚΚ για σκοπούς χειρισμού τους οι οποίες λήφθηκαν από τις

14.9.2011 (αρχική ημερομηνία διορισμού του Συμβουλίου) μέχρι τις 20.6.2012 (ημερομηνία διορισμού νέου Συμβουλίου).

Δυστυχώς, και παρόλο που τα νομικά σημεία που ήταν αποτέλεσμα των αποφάσεων του Ανωτάτου Δικαστηρίου δεν σχετίζονταν με οποιεδήποτε ενέργειες ή παραλείψεις της ίδιας της ΕΚΚ αφού το θέμα της νόμιμης συγκρότησης και σύστασης του Συμβουλίου της ΕΚΚ αποτελεί αποκλειστική αρμοδιότητα του Υπουργικού Συμβουλίου, επηρέασαν έντονα τις εργασίες της ΕΚΚ και κλόνισαν την αξιοπιστία της. Ως αποτέλεσμα της ανάκλησης σωρείας αποφάσεων της, η ΕΚΚ έχει υποστεί τεράστιο κόστος σε όγκο εργασίας, καθυστερήσεις και ανθρωποώρες, το οποίο επιβάρυνε την ήδη υποστελεχωμένη υπηρεσία σε μια περίοδο που, λόγω των καταγιστικών εξελίξεων στον χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου, οι εργασίες της ΕΚΚ ήταν ήδη αυξημένες. Κατά συνέπεια, η ΕΚΚ δεν ήταν σε θέση να ανταποκριθεί στον ολοένα και αυξανόμενο όγκο εργασίας και στις πολυάριθμες και πολύπλοκες έρευνες που κλήθηκε να διαξάγει με αποτέλεσμα πολλές από τις έρευνες της να μην ολοκληρωθούν εντός των χρονοδιαγραμμάτων που είχαν τεθεί και να συνεχιστούν στον επόμενο χρόνο.

5

ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

5.1	Αδειοδότηση και Έγκριση.....	37
5.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	40
5.3	Διερευνήσεις.....	47
5.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου ...	58
5.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	61
5.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού ..	68
5.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	70
5.8	Ανθρώπινο Δυναμικό, Οργάνωση, Μέθοδοι και Υποδομή.....	72

Οι κυριότερες εργασίες της ΕΚΚ περιλαμβάνουν:

- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ ή σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά και των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που σχετίζονται με θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (π.χ. δημοσιοποίηση ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων, ένδειξης αποτελέσματος κλπ), την έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης κλπ.
- την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά
- την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007
- την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΚΕΠΕΥ ή σε ΕΠΕΥ τρίτων χωρών για την ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ρυθμιζόμενες αγορές και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση αδειών σε ΟΑΠΙ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ που απορρέουν από το νόμο για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ, σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ ή σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ τρίτων χωρών και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διασυννοιακή παροχή υπηρεσιών και την ίδρυση υποκαταστήματος από Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ κρατών-μελών της ΕΕ στη Δημοκρατία
- την εξέταση γνωστοποιήσεων και αιτήσεων για τη διάθεση μέσω Αντιπροσώπων στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ καθώς και την εποπτεία και εφαρμογή του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου
- τη διενέργεια ερευνών για υποθέσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, ΚΕΠΕΥ ή εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ/ρυθμιζόμενη αγορά
- την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών
- την εποπτεία και εφαρμογή του Νόμου που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς)
- θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά καθώς και τη μελέτη για την ετοιμασία και υποβολή νομοσχεδίων
- τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγίων δυνάμει της νομοθεσίας που αφορά τόσο την ΕΚΚ όσο και την κεφαλαιαγορά
- διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της ΕΚΚ
- τη διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την ΕΚΚ και γενικότερα την κεφαλαιαγορά
- την ενημέρωση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού για θέματα που αφορούν τη κεφαλαιαγορά
- τη συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και Ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ

5.1 ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ

5.1.1 Αιτήσεις

Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2013 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 6):

Πίνακας 6: Αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του 2013

ΥΠΟΒΛΗΘΕΙΣΕΣ ΑΙΤΗΣΕΙΣ	2013	2012
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	25	52
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	17	21
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	45	55
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	5	2
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	3	6
Μεταβολές στοιχείων ΚΕΠΕΥ	μεγάλος αριθμός	μεγάλος αριθμός
Τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	8	12
Εγγραφή ΟΑΠΙ	0	1
Χορήγηση άδειας Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	19	0
Χορήγηση άδειας Κύπριακών ΟΣΕΚΑ	3	0

5.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2013, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 25 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2012 – 52 νέες αιτήσεις). Πέραν των ανωτέρω αιτήσεων, υπήρχαν υπό μελέτη, κατά το έτος 2013, ακόμα 40 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, οι οποίες υποβλήθηκαν τις προηγούμενες χρονιές. Η ΕΚΚ χορήγησε 31 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2012 – 27 άδειες λειτουργίας). Περαιτέρω, 3 εταιρείες απέσυραν εξ' ίδιας πρωτοβουλίας την αίτησή τους για άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Όσον αφορά τις υπόλοιπες αιτήσεις η εξέταση τους άρχισε το 2013, αλλά η λήψη απόφασης για χορήγηση ή μη άδειας λειτουργίας, λήφθηκε ή θα ληφθεί το 2014.

5.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ εξέτασε 17 αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2012 – 21 αιτήσεις).

5.1.1.3 Αιτήσεις/γνωστοποιήσεις για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών και για ίδρυση υποκαταστήματος από ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ εξέτασε 45 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2012 – 55 αιτήσεις) και 5 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ (2012 – 2 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε σημαντικό αριθμό γνωστοποιήσεων από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Τέλος, η ΕΚΚ δεν εξέτασε οποιαδήποτε γνωστοποίηση για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ (2012 – 1).

5.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ εξέτασε 1 αίτηση συνδεδεμένου αντιπροσώπου για εγγραφή του στο δημόσιο μητρώο, ο οποίος είναι εγκατεστημένος στη Δημοκρατία και ενεργεί για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2012 – 3). Επίσης, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τις εμπλεκόμενες εποπτικές Αρχές των αντίστοιχων κρατών μελών για την αξιολόγηση 2 αιτήσεων συνδεδεμένων αντιπροσώπων οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στα εν λόγω κράτη μέλη αλλά ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2012 -3).

5.1.1.5 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ εξέτασε σημαντικό αριθμό αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που αφορούν κυρίως το οργανόγραμμα, την οργανωτική δομή, τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, τις δραστηριότητες και τον τρόπο λειτουργίας των ΚΕΠΕΥ. Στις περιπτώσεις όπου οι πιο πάνω μεταβολές κρίθηκαν από την ΕΚΚ μη σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία απαγορεύτηκε η εφαρμογή τους.

5.1.1.6 Αιτήσεις για τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2013, τερματίστηκαν 8 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2012 – 12) λόγω παραίτησης τους από την άδεια λειτουργίας τους (6 ΚΕΠΕΥ), λόγω μη δραστηριοποίησης τους (1 ΚΕΠΕΥ) και λόγω μη συμμόρφωσης τους με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις (1 ΚΕΠΕΥ).

5.1.1.7 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

Κατά το έτος 2013, δεν λήφθηκε καμία αίτηση για εγγραφή ΟΑΠΙ, όπως και το 2012, λόγω του ότι η αρμοδιότητα αυτή έχει, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 513/2011 της 11ης Μαΐου 2011, περιέλθει στην ESMA. Κατά το έτος 2013, δεν έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας ΟΑΠΙ (2012 – 1).

5.1.1.8 Αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ εξέτασε 19 αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών.

5.1.1.9 Αιτήσεις Εταιρειών Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ εξέτασε 3 αιτήσεις Κυπριακών ΟΣΕΚΑ (2 single schemes και 1 umbrella scheme με δεκατέσσερα επενδυτικά τμήματα).

5.1.2 Ενημερωτικά Δελτία και άλλες αιτήσεις που σχετίζονται με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς

5.1.2.1 Αιτήσεις για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά

Η ΕΚΚ είναι η αρμόδια εποπτική Αρχή για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά σε όλες τις περιπτώσεις όπου η Κύπρος είναι το κράτος-μέλος καταγωγής του εκδότη. Η εξουσία πηγάζει από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 – Ν.114(I)/2005, ως εκάστοτε ισχύει, ο οποίος εναρμονίζεται πλήρως με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/71/ΕΚ για τα Ενημερωτικά Δελτία. Με βάση το Νόμο αυτό η ΕΚΚ εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο εφόσον το περιεχόμενο του είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενων κανονιστικών πράξεων.

Η εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το ισχύον θεσμικό πλαίσιο περιλαμβάνει τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο και τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, ως τροποποιήθηκε, οι οποίες θα πρέπει να τελούν σε συνοχή μεταξύ τους και να είναι κατανοητές.

Κατά το έτος 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δύο αιτήσεις (2012 – 11) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στα πλαίσια του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και ενέκρινε τα δύο Ενημερωτικά Δελτία (2012 – 8 εγκρίσεις).

Κατά το έτος 2013 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ αιτήσεις για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου, ενώ κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν πέντε αιτήσεις οι οποίες εξετάστηκαν από την Επιτροπή και εγκρίθηκαν.

Ένα από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία (2012 – 4 Ενημερωτικά Δελτία και τα αντίστοιχά τους Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία) κοινοποιήθηκε, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, στις αρμόδιες εποπτικές Αρχές δύο κρατών-μελών υποδοχής της ΕΕ, όπου θα πραγματοποιείτο δημόσια προσφορά των εν λόγω κινητών αξιών ή/και εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά.

5.1.2.2 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Κατά το έτος 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τα αιτήματα δύο εκδοτών (2012 – 3), των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού τους Δελτίου στην αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους. Η ΕΚΚ εξέτασε τα αιτήματα και αποφάσισε, με βάση το Άρθρο 26(8) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης των συγκεκριμένων δύο (2012 – 3) Ενημερωτικών Δελτίων των εν λόγω εκδοτών στην αρμόδια εποπτική Αρχή του άλλου κράτους-μέλους βάσει του σχετικού αιτήματος, δεδομένου ότι η κάθε αρμόδια εποπτική Αρχή που αφορούσε το αίτημα είχε δώσει τη συναίνεσή της για τη μεταβίβαση.

5.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

Σύμφωνα με τον Νόμο που προνοεί για τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα (ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007), η ΕΚΚ είναι αρμόδια για την εποπτεία Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς, σε περίπτωση που η υπό εξαγορά εταιρεία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της και οι τίτλοι της είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στη Δημοκρατία. Είναι επίσης αρμόδια για την εποπτεία Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς οι οποίες αφορούν τίτλους εταιρείας οι οποίοι δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στο κράτος-μέλος στο οποίο η εταιρεία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της, εφόσον συντρέχουν κάποιες προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Νόμο. Ο εν λόγω Νόμος έγινε για σκοπούς εναρμόνισης με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς και η έκταση εφαρμογής του πηγάζει από την εν λόγω Οδηγία.

Σκοπός της εξέτασης των Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης είναι ο έλεγχος της συμμόρφωσης με τις γενικές αρχές που διέπουν κάθε δημόσια πρόταση και τις προϋποθέσεις όπως καθορίζονται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007, καθώς και ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου και της Οδηγίας ΟΔ41-2007-03 της ΕΚΚ αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

Κατά το έτος 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δύο Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης (2012 – 5 Έγγραφα) κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τους Προτείνοντες, για εκούσιες δημόσιες προτάσεις για εξαγορά του 100% των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω Έγγραφα καθώς και ένα Έγγραφο που υποβλήθηκε το 2012 και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευση και των τριών Εγγράφων (2012 – 4 εγκρίσεις).

Κατά το έτος 2013 υποβλήθηκε επίσης στην ΕΚΚ ένα Έγγραφο Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης (2012 – κανένα) το οποίο αφορούσε ένα από τα πιο πάνω εγκριμένα Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης, κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τον Προτείνοντα. Η ΕΚΚ εξέτασε το εν λόγω Έγγραφο Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευση του.

Κατά το 2013 η ΕΚΚ παρείχε επίσης σημαντική βοήθεια σε δύο εποπτικές Αρχές άλλων κρατών μελών σε σχέση με τρεις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς που αφορούσαν κυπριακές εταιρείες των οποίων οι τίτλοι ήταν εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά των εν λόγω κρατών μελών, σε σχέση με θέματα που αφορούσαν την κυπριακή νομοθεσία και άπτονταν των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

5.1.2.4 Έγγραφα Ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά τα έτη 2013 και 2012 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ προς εξέταση Έγγραφα Ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο για σκοπούς παροχής της εξαιρέσεως που προβλέπει ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος.

5.1.2.5 Εξαιρέσεις από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης

Κατά το έτος 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δώδεκα (2012 - 12) αιτήσεις για παροχή εξαιρέσεως από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις καθώς και μία αίτηση που υποβλήθηκε το 2012 και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) και για τις δεκατρείς αιτήσεις.

5.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Κατά το έτος 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρία (2012 – 3) αιτήματα για άσκηση από τους Προτείνοντες του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών των υπό εξαγορά εταιρειών τις οποίες δεν είχαν εξασφαλίσει στα πλαίσια των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς προς τους μετόχους των υπό εξαγορά εταιρειών. Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω αιτήματα και εξέδωσε τη σχετική έγκριση για όλα τα αιτήματα.

5.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς

5.1.3.1 Διαγραφή/ αναστολή διαπραγμάτευσης τίτλων

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ ενέκρινε σε έξι περιπτώσεις (2012 – 6 περιπτώσεις) την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Πέντε από αυτές τις περιπτώσεις αφορούσαν τη διαγραφή λόγω του ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων εκδοτών, ενώ μία περίπτωση αφορούσε τη μη ύπαρξη επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω εκδότη κατόπιν δημόσιας πρότασης εξαγοράς.

Επίσης, στην περίπτωση ενός εκδότη (2012 - κανένας), η ΕΚΚ αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχεται από το άρθρο 127(2) των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 έως 2012, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ τη διαγραφή όλων των τίτλων του εν λόγω εκδότη από τη διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ. Η Επιτροπή κατέληξε στην πιο πάνω απόφαση καθότι έκρινε ότι έχουν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων του εν λόγω εκδότη.

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στις περιπτώσεις είκοσι εκδοτών (2012- 11 εκδότες), την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών. Περαιτέρω, για δεκαοκτώ από τους πιο πάνω εκδότες, η ΕΚΚ αφού έλαβε υπόψη της το γεγονός ότι το ΧΑΚ δεν έχει εξουσία αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών για περαιτέρω χρονική περίοδο, αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχεται από το άρθρο 127(2) των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 έως 2012, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών στο ΧΑΚ μέχρι τη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή την τυχόν διαγραφή τους.

5.2 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

5.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ

Η ΕΚΚ παρακολούθησε τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις, είτε διενεργώντας επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία των ΚΕΠΕΥ, είτε εξετάζοντας τα έγγραφα που υποβάλλονταν δυνάμει Νόμου στην ΕΚΚ.

5.2.1.1 Διενέργεια επιτόπιων ελέγχων

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ διενήργησε:

- 9 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ και 2 επιτόπιους ελέγχους σε Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών για διαπίστωση της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- 13 επιτόπιους ελέγχους ως προς την αποτελεσματικότητα της εποπτικής λειτουργίας (Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διευθυντικά στελέχη) και της λειτουργίας συμμόρφωσης.

Το 2012 η ΕΚΚ είχε διενεργήσει 15 επιτόπιους ελέγχους για τα πιο πάνω θέματα.

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ διενήργησε 15 επιτόπιους ελέγχους για διαπίστωση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις (2012 – 2 επιτόπιους ελέγχους).

5.2.1.2 Διενέργεια ελέγχων επί εγγράφων (desk based audits)

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ διενήργησε:

- 53 ελέγχους επί εγγράφων όσον αφορά τις πληροφορίες που οι ΚΕΠΕΥ απεύθυναν στο επενδυτικό κοινό (διαφημιστικές ανακοινώσεις).

- Έλεγχος στις οικονομικές καταστάσεις όλων των ΚΕΠΕΥ.
- Έλεγχο του εντύπου που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ αναφορικά με τα ίδια κεφάλαια και το λειτουργικό κίνδυνο.
- Έλεγχο της έκθεσης καταλληλότητας των ρυθμίσεων που έλαβαν οι ΚΕΠΕΥ όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία πελατών.
- Έλεγχο της έκθεσης αναφορικά με τη δίκαιη παρουσίαση των δημοσιοποιήσεων των ΚΕΠΕΥ σχετικά με την κεφαλαιακή τους επάρκεια.
- Έλεγχους σε μεγάλο δείγμα των μηνιαίων, τριμηνιαίων και εξαμηνιαίων καταστάσεων που προσκομίστηκαν σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ και των μεγάλων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων.
- Ελέγχους σε μεγάλο δείγμα των μηνιαίων προληπτικών καταστάσεων σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ.

5.2.1.3 Επιβολή κυρώσεων

Στις περιπτώσεις όπου η ΕΚΚ διαπίστωσε μη συμμόρφωση των εποπτευόμενων με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις, αποφάσισε, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων, όπως:

- Χορηγήσει προθεσμία για συμμόρφωση σε αριθμό ΚΕΠΕΥ.
- Επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 4 ΚΕΠΕΥ (2012 – 3).
- Ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας μίας ΚΕΠΕΥ.
- Αναστείλει την άδεια λειτουργίας μίας ΚΕΠΕΥ.

5.2.2 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

5.2.2.1 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου

Κατά το έτος 2013, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων των εκδοτών που αφορούσαν την έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωσή τους με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο όσον αφορά την υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων από αρμόδιες εποπτικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών, οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στην Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ. Κατά το έτος 2013 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών πέντε Ενημερωτικά Δελτία (2012:8) και δεκατρία Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2012: 26) που αφορούσαν τα Ενημερωτικά Δελτία που κοινοποιήθηκαν.

Στις περιπτώσεις όπου, κατά την εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων ή των σχετικών ανακοινώσεων, προέκυψαν θέματα τα οποία ενδεχομένως να αποτελούσαν παραβάσεις της Χρηματιστηριακής νομοθεσίας και της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά, αυτά παραπέμφθηκαν στο Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς για περαιτέρω διερεύνηση.

5.2.2.2 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007

Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων/ δημοσιευμάτων ώστε να διαπιστωθεί η συμμόρφωση των εμπλεκόμενων μερών με τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο.

Κατά τα έτος 2013 το Τμήμα Εκδοτών προέβηκε σε διερεύνηση δύο υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενες παραβάσεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου (Ν.41(Ι)/2007 ως τροποποιήθηκε) ως ακολούθως:

(α) Ενδεχόμενη παράβαση των άρθρων 5(δ), 34(1)(α) και 34(2)(β) του Ν.41(Ι)/2007, ως τροποποιήθηκε

Η ΕΚΚ αποφάσισε ότι υπήρξε παράβαση του άρθρου 34(2)(β) του Ν.41(Ι)/2007 αναφορικά με τις υποχρεώσεις του διοικητικού συμβουλίου της υπό εξαγοράς εταιρείας. Σε σχέση με την εν λόγω παράβαση η ΕΚΚ

αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο αλλά να επισύρει την προσοχή του διοικητικού συμβουλίου της υπό εξαγοράς εταιρείας στις πρόνοιες του Ν.41(Ι)/2007 που αφορούν τους περιορισμούς των εξουσιών του Διοικητικού Συμβουλίου της υπό εξαγορά εταιρείας κατά την διάρκεια της περιόδου της δημόσιας πρότασης και να το καλέσει όπως συμμορφώνεται με τις εν λόγω πρόνοιες προς αποφυγή επιβολής κυρώσεων.

Όσον αφορά την ενδεχόμενη παράβαση των άρθρων 5(δ) και 34(1)(α) του Νόμου, η ΕΚΚ αφού εξέτασε τα ενώπιον της στοιχεία, αποφάσισε ότι δεν θα προβεί σε περαιτέρω ενέργειες επί του θέματος.

(β) Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(10) του Ν.41(Ι)/2007 αναφορικά με την υποχρέωση για διενέργεια δημόσιας πρότασης

Η συγκεκριμένη υπόθεση αφορούσε κυπριακή εταιρεία της οποίας οι μετοχές ήταν εισηγμένες, κατά τον ουσιώδη χρόνο, σε ρυθμιζόμενη αγορά άλλου κράτους-μέλους της ΕΕ.

Η ΕΚΚ αποφάσισε ότι υπήρξε παράβαση από τον αποκτώντα του άρθρου 13(10) του Ν.41(Ι)/2007 καθότι δεν συμμορφώθηκε κατά τον ουσιώδη χρόνο, με την υποχρέωση του προς διενέργεια υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της συγκεκριμένης εταιρείας για την απόκτηση του 100% του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία προέκυψε από την αύξηση του ποσοστού του στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της εταιρείας ως αποτέλεσμα της επαναγοράς ιδίων μετοχών από την εταιρεία. Σε σχέση με την εν λόγω παράβαση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στον αποκτώντα αλλά να του επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Ν.41(Ι)/2007 που αφορούν την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων το γεγονός ότι ο αποκτώντας προέβηκε σε μετέπειτα στάδιο σε διενέργεια ολικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της υπό αναφορά εταιρείας.

5.2.2.3 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007

Η ΕΚΚ είναι η αρμόδια εποπτική Αρχή για εποπτεία και διασφάλιση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει, που προνοεί για τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ο εν λόγω Νόμος εναρμονίζει το εθνικό θεσμικό πλαίσιο με την Οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας. Ο εν λόγω Νόμος αφορά εκδότες των οποίων η Κυπριακή Δημοκρατία αποτελεί το κράτος-μέλος καταγωγής και οι κινητές αξίες τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Κύπρο ή σε άλλο κράτος-μέλος. Σκοπός του εν λόγω Νόμου είναι ο καθορισμός των προϋποθέσεων για τη δημοσιοποίηση περιοδικών και διαρκών πληροφοριών αναφορικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Στα πλαίσια της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των εκδοτών, οι κινητές αξίες των οποίων είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, η ΕΚΚ εξέτασε τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος, της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, και της Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης, και το περιεχόμενο των πιο πάνω εκθέσεων/ανακοινώσεων και συγκεκριμένα κατά πόσο η εν λόγω χρηματοοικονομική πληροφόρηση καταρτίστηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον εν λόγω Νόμο πλαίσια.

Ένδειξη αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το έτος 2012, η ΕΚΚ προέβηκε σε διερεύνηση επτά υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ένδειξης Αποτελέσματος εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας, του άρθρου 13(3) του ίδιου Νόμου αναφορικά με το περιεχόμενο της Έκθεσης που συνοδεύει την Ένδειξη Αποτελέσματος και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της

Ένδειξης Αποτελέσματος στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2013 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε τρεις από τις επτά υποθέσεις ως εξής:

- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση των άρθρων 13(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση του άρθρου 13(3) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Στις υπόλοιπες περιπτώσεις η ΕΚΚ αποφάσισε να επισύρει την προσοχή των εκδοτών στις πρόνοιες του εν λόγω Νόμου που αφορούν την ένδειξη αποτελέσματος.

Στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίαζαν μικρές παραλείψεις ως προς τη δημοσιοποίηση της ένδειξης αποτελέσματος τους για το έτος 2012, ή μικρές ελλείψεις ως προς το περιεχόμενό της, επισύροντας τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Ένδειξη Αποτελέσματος, τη δημοσιοποίηση και το περιεχόμενό της.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2011, η ΕΚΚ προέβηκε στη διερεύνηση δεκατεσσάρων υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή /και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2013 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων στις δώδεκα από τις δεκατέσσερις περιπτώσεις ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε δέκα εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε δύο εκδότες για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Στις υπόλοιπες περιπτώσεις η ΕΚΚ αποφάσισε να επισύρει την προσοχή των εκδοτών στις πρόνοιες του εν λόγω Νόμου που αφορούν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2012. Στα πλαίσια του εν λόγω ελέγχου η ΕΚΚ προέβηκε στη διερεύνηση εικοσι ενός υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ. Προέβηκε επίσης στη διερεύνηση τριών υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2012 των υπό αναφορά εκδοτών δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας. Ο εν λόγω έλεγχος ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2014 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε δεκαοκτώ εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου.

Στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε ένα μεγάλο αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2012, επισύροντας τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2012, η ΕΚΚ προέβηκε στη διερεύνηση εννέα υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας. Η εξέταση των υποθέσεων

ολοκληρώθηκε το 2013 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων για την εν λόγω ενδεχόμενη παράβαση στις πέντε από τις εννέα περιπτώσεις. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις η ΕΚΚ αποφάσισε να επισύρει την προσοχή των εκδοτών στις πρόνοιες του εν λόγω Νόμου που αφορούν την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση.

Στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε ένα μεγάλο αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2012, επισύροντας τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

Κατά το έτος 2013, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013. Ο εν λόγω έλεγχος συνεχίστηκε το 2014.

Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σε σχέση με την εξέταση κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που απαιτείται από τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο καταρτίστηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον εν λόγω Νόμο, η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για τα έτη 2011, 2012 ή/ και την εξαμηνιαία έκθεση που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η επιλογή των Οικονομικών Καταστάσεων που αξιολογήθηκαν έγινε σε δειγματοληπτική βάση και ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των εν λόγω Οικονομικών Καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σε ορισμένες περιπτώσεις έγινε περιορισμένος έλεγχος στις οικονομικές καταστάσεις (limited/ thematic review) σε σχέση με κάποιο συγκεκριμένο λογιστικό χειρισμό.

Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων στάλθηκαν από την ΕΚΚ, όπου κρίθηκε απαραίτητο, στις εταιρείες που αφορούσαν ούτως ώστε να δοθούν σχετικές εξηγήσεις ή/ και για να ληφθούν υπόψη κατά την ετοιμασία των επόμενων ελεγχμένων οικονομικών τους καταστάσεων.

5.2.3 Παρακολούθηση της Αγοράς

Η παρακολούθηση της αγοράς πραγματοποιείται από την ΕΚΚ σε συνεχή βάση με σκοπό την πρόληψη και τον εντοπισμό και τη διερεύνηση καταχρηστικών ή παράνομων πρακτικών στις αγορές κινητών αξιών. Επίσης, με την παρακολούθηση και εποπτεία της αγοράς εντοπίζονται τυχόν ελλείψεις στα συστήματα και διαδικασίες ελέγχων που οι εποπτευόμενες εταιρείες είναι υπόχρεες να τηρούν ώστε να διασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών-πελατών τους.

Η παρακολούθηση της αγοράς συμβάλλει στη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας των αγορών ώστε οι συμμετέχοντες στην αγορά να αισθάνονται ασφαλείς και σίγουροι για την ακεραιότητα και την αξιοπιστία των αγορών αυτών. Κατά συνέπεια, η εύρυθμη και ακεραία λειτουργία των αγορών, ενθαρρύνει τις επενδύσεις και ενδυναμώνει την οικονομική ανάπτυξη.

Σε γενικές γραμμές η παρακολούθηση της αγοράς από την ΕΚΚ γίνεται κυρίως μέσω παρακολούθησης σε πραγματικό χρόνο και σε συνεχή βάση των ρυθμιζόμενων αγορών με τη χρήση ειδικά προσαρμοσμένου ηλεκτρονικού συστήματος και εφαρμογών που παρέχονται από τον δημιουργό των συστημάτων συναλλαγών (platforms). Επίσης, για την παρακολούθηση της αγοράς, αναλύονται και εξετάζονται τα ιστορικά δεδομένα από τις βάσεις δεδομένων για εντολές συναλλαγών, συναλλαγές και στοιχεία μετόχων, οι οποίες τηρούνται εσωτερικά.

Επιπλέον, η ΕΚΚ, μεταξύ άλλων, διεξάγει επί τόπου ελέγχους για να βεβαιωθεί ότι συνεχίζεται η φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο, και ελέγχους μέσω της ιστοσελίδας των εταιρειών για να διαπιστώσει κατά πόσο μια εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ιστοσελίδας της, χωρίς να κατέχει την απαραίτητη άδεια από την ΕΚΚ για να παρέχει τις υπηρεσίες αυτές.

Παράλληλα, το αρμόδιο Τμήμα της ΕΚΚ για την παρακολούθηση της αγοράς, προβαίνει σε καθημερινή και συνεχή βάση στην επιθεώρηση των ειδήσεων και ανακοινώσεων στα ΜΜΕ, συμπεριλαμβανομένους διαδικτυακούς τόπους, τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, που ενδέχεται να αφορούν στις εποπτευόμενες από την ΕΚΚ οντότητες και την κυπριακή αγορά επενδυτικών υπηρεσιών.

5.2.4 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών

Για σκοπούς βελτίωσης της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με την κείμενη νομοθεσία, η ΕΚΚ πραγματοποιεί σεμινάρια για τους εποπτευόμενους καθώς και διαλέξεις ανοικτές για κάθε ενδιαφερόμενο. Στόχος των σεμιναρίων και διαλέξεων αυτών είναι να παρουσιαστούν νέες νομοθεσίες ή αλλαγές στη νομοθεσία και να επεξηγηθούν οι βασικότερες νομικές πρόνοιες και οι υποχρεώσεις των εποπτευόμενων οργανισμών οι οποίες πηγάζουν από τις αλλαγές αυτές.

Για το σκοπό αυτό, εντός του 2013 η ΕΚΚ έχει διεξάγει 11 σεμινάρια που απευθύνονταν σε ΚΕΠΕΥ στη Λευκωσία και τη Λεμεσό. Στα σεμινάρια επεξηγήθηκαν στους εποπτευόμενους οι επικείμενες αλλαγές που πηγάζουν από την Οδηγία και τις Κατευθυντήριες Γραμμές προς τις ΚΕΠΕΥ σε σχέση με την εφαρμογή της εσωτερικής διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP) και της διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΕΕΑ) (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP).

Στις 12 Μαρτίου 2013, η ΕΚΚ, σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών, παρουσίασε το νέο νομοθετικό πλαίσιο που θα διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, στην αίθουσα εκδηλώσεων του Υπουργείου Οικονομικών στη Λευκωσία. Κατά την παρουσίαση έγινε γενική ανασκόπηση του Νομοσχεδίου περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων με Περιορισμένο Αριθμό Προσώπων και επεξηγήθηκαν οι σημαντικότερες πρόνοιες και οι καινοτομίες που εισάγονται στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, καθώς επίσης και οι μεταβατικές διατάξεις που θα αφορούν τα υφιστάμενα διεθνή συλλογικά επενδυτικά σχέδια που μέχρι την ψήφιση του σχετικού Νόμου θα εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα. Την παρουσίαση παρακολούθησαν 150 άτομα από ΚΕΠΕΥ, δικηγορικά γραφεία, ελεγκτικούς και συμβουλευτικούς οίκους, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλοι ενδιαφερόμενοι φορείς από την κυπριακή κεφαλαιαγορά, οι οποίοι υπέβαλαν πολλές ερωτήσεις αλλά και εισηγήσεις για την βελτίωση των διατάξεων του Νομοσχεδίου.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του έτους διεξήχθησαν 6 παρουσιάσεις/σεμινάρια προς τους εποπτευόμενους που αφορούσαν τον περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2012 (Ν.196(I)/2012).

5.2.5 Δημιουργία πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνων είναι η διεργασία, με την οποία οι οργανισμοί προσεγγίζουν μεθοδικά και συστηματικά, τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές τους. Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων προϋποθέτει την ύπαρξη ενός πλαισίου το οποίο να διευκολύνει και να στηρίζει όλες τις διεργασίες διαχείρισης κινδύνων. Η πλειοψηφία των εποπτικών Αρχών στα σημαντικότερα χρηματοοικονομικά κέντρα στον κόσμο, διαπιστώνοντας την ανάγκη για πιο συντονισμένη εποπτεία, η οποία να είναι βασισμένη στην αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζουν σε σχέση με τους στρατηγικούς τους στόχους, έχουν αναπτύξει και εφαρμόσει κάποιου είδους συστημάτων εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.

Η ΕΚΚ, ακολουθώντας το παράδειγμα άλλων εποπτικών Αρχών στο εξωτερικό, αποφάσισε να προχωρήσει στη δημιουργία ενός πλαισίου εποπτείας με βάση το οποίο θα εποπτεύει τους οργανισμούς που είναι κάτω από την εποπτεία της, με βάση τη διαχείριση των κινδύνων τους. Το πλαίσιο αυτό (Risk Based Supervision Framework ('RBS-F')) θα δώσει την δυνατότητα στην ΕΚΚ να καθορίσει τον τρόπο που θα ασκεί την εποπτεία της, λαμβάνοντας υπόψη και αξιολογώντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο κάθε εποπτευόμενος οργανισμός με βάση τη σημαντικότητά του, ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Τα οφέλη που θα προκύψουν από την εφαρμογή του RBS-F θα είναι σημαντικά, τόσο για τους εποπτευόμενους οργανισμούς, όσο και για την ίδια την ΕΚΚ. Το RBS-F στοχεύει στο να βοηθήσει την ΕΚΚ στα πιο κάτω:

- (i) Στη λήψη καλύτερων αποφάσεων με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.
- (ii) Στη λήψη άμεσων και συγκρίσιμων/ομοιομόρφων εποπτικών μέτρων όπου είναι απαραίτητο.
- (iii) Στη διενέργεια των εποπτικών εργασιών με βάση την προτεραιότητα τους.
- (iv) Στην ενδυνάμωση της ικανότητας της ΕΚΚ στη λήψη αποτελεσματικών εποπτικών μέτρων.
- (v) Στην αύξηση της δυναμικότητας, αποτελεσματικότητας και διαφάνειας στην εποπτεία, με εστίαση στους οργανισμούς υψηλότερου κινδύνου.
- (vi) Στον αποτελεσματικότερο καταμερισμό των πόρων της ΕΚΚ.

- (vii) Στην υιοθέτηση συνεπούς και σταθερού τρόπου αξιολόγησης των κινδύνων για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς.
- (viii) Στην υιοθέτηση ενός πλαισίου εποπτείας το οποίο να είναι εφάμιλλο με αυτά που ακολουθούνται από άλλες εποπτικές Αρχές στο εξωτερικό, τόσο στην ΕΕ όσο και ανά το παγκόσμιο.
- (ix) Στην καλύτερη κατανόηση τόσο των εργασιών, όσο και των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών.
- (x) Στην ενθάρρυνση της τακτικής και ανοικτής επικοινωνίας μεταξύ των εποπτευόμενων οργανισμών και της ΕΚΚ.
- (xi) Στην ανάπτυξη της κουλτούρας των εποπτευόμενων οργανισμών για συμμόρφωση με το νέο εποπτικό πλαίσιο και την ενθάρρυνσή τους για την αναπροσαρμογή των δικών τους εσωτερικών συστημάτων διαχείρισης κινδύνων.

Τον Ιούλιο του 2013, η ΕΚΚ προκήρυξε διαγωνισμό με θέμα «Design and development of a Risk Based Supervision Framework and related Supervisory and Software tools for the Cyprus Securities and Exchange Commission». Ο επιτυχών προσφοροδότης έχει αναλάβει να δημιουργήσει το πλαίσιο αυτό σε συνεργασία με την ΕΚΚ, με βάση τις προδιαγραφές του διαγωνισμού αυτού. Το Πλαίσιο που θα δημιουργηθεί, θα περιλαμβάνει διαδικασίες, μεθοδολογίες και εργαλεία που η ΕΚΚ θα χρησιμοποιεί για να εποπτεύσει τους οργανισμούς υπό την εποπτεία της.

Οι εργασίες για τη δημιουργία του Έργου έχουν αρχίσει περί τα μέσα του Δεκεμβρίου 2012 και αναμένεται ότι θα διαρκέσουν για περίοδο πέραν των 12 μηνών. Στόχος είναι όπως το Έργο περιλάβει τα τμήματα Αδειοδοτήσεων, Εποπτείας, Εκδοτών και Ερευνών και αναμένεται ότι θα ολοκληρωθεί σε πέντε φάσεις ως εξής:

- Φάση Α - Αξιολόγηση του υφιστάμενου τρόπου λειτουργίας και εποπτείας της ΕΚΚ
- Φάση Β - Σχεδιασμός και ανάπτυξη του πλαισίου
- Φάση Γ - Εφαρμογή του RBS-F
- Φάση Δ - Αναπροσαρμογή (Roll-out)
- Φάση Ε - Συνεχής στήριξη

Μέσα στο 2014 έχει ολοκληρωθεί η φάση Α και Β για τα Τμήματα Αδειοδότησης και Εποπτείας. Επίσης, άρχισε η Φάση Γ, δηλαδή η εφαρμογή του πλαισίου εποπτείας, αρχικά για μια ομάδα εποπτευόμενων οργανισμών. Αναμένεται ότι μέχρι το τέλος του 2014 θα εφαρμοστεί για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς. Επίσης, το πρώτο τρίμηνο του 2015, αναμένεται να ολοκληρωθεί η Φάση Δ και η ΕΚΚ θα έχει στη διάθεση της ολοκληρωμένο το πλαίσιο για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς για τα Τμήματα Εποπτείας και Αδειοδότησης, καθώς επίσης και τα εποπτικά εργαλεία που θα χρειαστεί όπως είναι το λογισμικό, τα προγράμματα ελέγχου, το εγχειρίδιο διαδικασιών κ.ά. Μέσα στο 2015, αναμένεται ότι το πλαίσιο θα περιλάβει τα Τμήματα Εκδοτών και Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς.

5.2.6 Μπρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις

Στα πλαίσια της ανάληψης από την ΕΚΚ, τον Νοέμβριο 2012, της αρμοδιότητας για την απλοποίηση της διαδικασίας πιστοποίησης προσώπων, την διενέργεια των εξετάσεων για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα όσον αφορά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, Εταιρείες Διαχειρίσεως και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και την τήρηση του μπρώου πιστοποιημένων προσώπων, το 2013 ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες για το νέο πλαίσιο που θα διέπει τα πιο πάνω θέματα.

Με σχετική απόφαση της ΕΚΚ, δημιουργήθηκαν μπρώα τα οποία θα περιέχουν τα ονόματα των προσώπων που έχουν περάσει επιτυχώς τις εξετάσεις της ΕΚΚ και έχουν επομένως πιστοποιηθεί και δύνανται να απασχολούνται στους προαναφερόμενους οργανισμούς. Τα μπρώα θα τηρούνται από την ΕΚΚ και θα επικαιροποιούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα εφόσον τα εγγεγραμμένα άτομα αποδείξουν ότι έχουν τηρήσει τις υποχρεώσεις τους για συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση. Για να παραμείνει κάποιος στο μπρώο θα πρέπει να συμπληρώνει κάθε χρόνο συγκεκριμένες ώρες εκπαίδευσης. Σε κάθε πιστοποιημένο πρόσωπο που περιλαμβάνεται στο μπρώο έχει δοθεί προσωπικός αριθμός πιστοποίησης. Σύμφωνα με τη νομοθεσία, τα πιστοποιημένα άτομα έχουν πλέον τη νομική υποχρέωση της επίσης ανανέωσης της εγγραφής τους στο δημόσιο μπρώο, το οποίο βρίσκεται αναρτημένο στο διαδικτυακό της τόπο για εύκολη πρόσβαση από οποιονδήποτε, γεγονός το οποίο θα συμβάλει στην αύξηση της διαφάνειας στην αγορά.

Με άλλα λόγια, η ΕΚΚ εισήγαγε τον θεσμό της υποχρεωτικής Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των προσώπων που δύνανται να εργάζονται στους προαναφερόμενους οργανισμούς στον τομέα της παροχής επενδυτικών

υπηρεσιών. Σκοπός της επιμόρφωσης αυτής είναι να διασφαλιστεί η καλύτερη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών και των επαγγελματιών με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Στα πλαίσια αυτά, η ΕΚΚ διοργάνωσε και πραγματοποίησε 6 μονοήμερα σεμινάρια για τη Συνεχή Επαγγελματική Επιμόρφωση Πιστοποιημένων Προσώπων μέσα στην περίοδο Οκτωβρίου – Δεκεμβρίου 2013. Η θεματολογία των σεμιναρίων περιλάμβανε (α) Ανάλυση των υποχρεώσεων των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και (β) Ανάλυση των υποχρεώσεων των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και σύγκριση με αυτές των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Τα εγγεγραμμένα στο δημόσιο μητρώο πρόσωπα, για να διατηρήσουν την εγγραφή τους στο δημόσιο μητρώο, έχουν πλέον την υποχρέωση να υποβάλουν στην ΕΚΚ πληροφορίες για τη Συνεχή Επαγγελματική Επιμόρφωση τους καθώς και να πληρώνουν το σχετικό τέλος το οποίο προνοεί η Οδηγία για την Πιστοποίηση Προσώπων και το Δημόσιο Μητρώο. Τον Απρίλιο 2013, η ΕΚΚ εξέδωσε καθοδηγητική Εγκύκλιο σχετικά με την υποχρέωση της Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των πιστοποιημένων προσώπων, ενώ παρέιχε πληροφορίες και απάντηση ερωτήσεων τόσο τηλεφωνικώς όσο και μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου για να βοηθήσει περαιτέρω τα ενδιαφερόμενα πρόσωπα κατά τη μετάβαση στο νέο πλαίσιο.

Το σχετικό νέο πλαίσιο διενέργειας εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων και εγγραφής στο δημόσιο μητρώο καθορίστηκε από την ΕΚΚ με Οδηγία της για την Πιστοποίηση Προσώπων και το Δημόσιο Μητρώο (Κ.Δ.Π. 499/2012), η οποία δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, στις 30 Νοεμβρίου 2012. Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο, η παλαιά δομή των εξετάσεων έχει καταργηθεί και αντικατασταθεί από δύο εξετάσεις, τη Βασική Εξέταση και την Αναβαθμισμένη Εξέταση. Η Βασική Εξέταση η οποία προϋποθέτει βασική γνώση του θεσμικού πλαισίου για θέματα κεφαλαιαγοράς, αφορά τα άτομα που επιθυμούν να πιστοποιηθούν μόνο για τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης και διαβίβασης και της εκτέλεσης εντολών. Η Αναβαθμισμένη Εξέταση, η οποία προϋποθέτει πολύ καλή γνώση του θεσμικού πλαισίου για θέματα κεφαλαιαγοράς, αφορά τα άτομα που επιθυμούν να πιστοποιηθούν για όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες/δραστηριότητες.

Για την διενέργεια των πρώτων εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων με βάση το νέο νομικό πλαίσιο, τον Ιούλιο του 2013 η ΕΚΚ ανέθεσε σε κοινοπραξία την ετοιμασία των εξετάσεων, σύμφωνα με διαγωνισμό που είχε προκηρυχθεί από την ΕΚΚ το 2012. Σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα που καταρτίστηκε, στόχος είναι η διενέργεια των πρώτων εξετάσεων εντός το 2014. Οι εξετάσεις θα διεξάγονται πλέον εξολοκλήρου με τη χρήση ηλεκτρονικού υπολογιστή με εβδομαδιαία συχνότητα παρέχοντας στους ενδιαφερόμενους την δυνατότητα επιλογής της ημερομηνίας της εξέτασης τους. Η ΕΚΚ είχε οριστεί ως η νέα αρμόδια Αρχή για τη διενέργεια των εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 53 των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007-2012, με τη ψήφιση του Νόμου Ν154(Ι)/2012 στις 9 Νοεμβρίου 2012, αντικαθιστώντας την Εξεταστική Επιτροπή η οποία ήταν υπεύθυνη για τις εν λόγω εξετάσεις.

Με το νέο πλαίσιο βελτιώνεται, μεταξύ άλλων, το επίπεδο γνώσεων των πιστοποιημένων προσώπων σε σχέση με τις τελευταίες εξελίξεις και αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει την αγορά κινητών αξιών, μειώνεται ο κίνδυνος της μη ορθής συμμόρφωσης με τις κατά νόμο υποχρεώσεις των εποπτευόμενων, αναβαθμίζεται η εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση των πιστοποιημένων προσώπων σε συγκεκριμένους τομείς της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με τη δυνατότητα να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες ή κενά που εντοπίζονται κατά καιρούς από την εποπτική Αρχή και, βοηθούνται τα άτομα τα οποία ενδεχομένως να μην απασχολούνται για κάποιο χρονικό διάστημα να κρατούνται ενημερωμένα για τις εξελίξεις στο θεσμικό πλαίσιο. Επίσης, αναβαθμίζεται η ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, και προωθείται μια κουλτούρα συμμόρφωσης σε κάθε εποπτευόμενη οντότητα και ως προέκταση στην αγορά γενικότερα, η οποία θα συντείνει τα μέγιστα στην περαιτέρω ανάπτυξη και την ευημερία του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο.

5.3 ΔΙΕΡΕΥΝΗΣΕΙΣ

5.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων

Κατά το έτος 2013, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας. Οι υποθέσεις που διερευνήθηκαν κατά το έτος 2013 αναφέρονται ακολούθως. Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι την ολοκλήρωση της διερεύνησης αρκετών από τις υποθέσεις επηρέασαν οι έντονες καθυστερήσεις οι οποίες ήταν αποτέλεσμα των νομικών θεμάτων που προέκυψαν κατά τη διάρκεια του 2012, τα οποία είχαν καταστήσει αναγκαίο τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ (περισσότερες λεπτομέρειες στο τμήμα 4.3 της παρούσας έκθεσης με τίτλο «Θέμα επαναδιορισμού του Συμβουλίου της ΕΚΚ») και είχαν ως αποτέλεσμα την ανάκληση μεγάλου αριθμού ερευνών που βρίσκονταν σε αρκετά προχωρημένο στάδιο.

5.3.1.1 Έρευνα σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά από μέρους των δύο μεγαλύτερων κυπριακών τραπεζών αναφορικά με την επένδυση τους σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου.

Οι έρευνες αυτές ξεκίνησαν αρχικά τον Ιούλιο του 2012 αλλά, λόγω των νομικών κωλυμάτων που καθιστούσαν αναγκαίο τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ (τα οποία επεξηγούνται στο τμήμα 4.3 της παρούσας έκθεσης με τίτλο «Θέμα επαναδιορισμού του Συμβουλίου της ΕΚΚ»), η ΕΚΚ αναγκάστηκε να τις επαναρχίσει στις αρχές του 2013, δηλαδή μετά τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της. Ως αποτέλεσμα, οι έρευνες αυτές άρχισαν εκ νέου τον Φεβρουάριο 2013 και η διερεύνησή κάποιων από αυτές συνεχίζεται και στο 2014.

5.3.1.2 Έρευνες σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις που αφορούν τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο, Ν.116(Ι)/2005 ('ο Νόμος περί Κατάχρησης της Αγοράς').

Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την κατοχή, χρήση και ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών, τη χειραγώγηση της αγοράς, την ανακοίνωση ουσιαστών πληροφοριών από τους εκδότες, τις συναλλαγές των διοικητικών συμβούλων των εκδοτών κτλ.

Ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 9(1)(α) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς όπου απαγορεύεται στα πρόσωπα που είναι κάτοχοι εμπιστευτικών πληροφοριών, να χρησιμοποιούν τις πληροφορίες αυτές για να αποκτήσουν ή να διαθέσουν για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων χρηματοοικονομικά μέσα, άμεσα ή έμμεσα.

Αναφορικά με το άρθρο 9(1)(α) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε δύο υποθέσεις. Στην πρώτη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να προχωρήσει με την αρχειοθέτηση της υπόθεσης λόγω, μεταξύ άλλων, της παρέλευσης σημαντικού χρόνου από τον ουσιαστικό χρόνο της ενδεχόμενης παράβασης καθώς επίσης και ότι η επανεξέταση της υπόθεσης θα είχε ως αποτέλεσμα το Τμήμα Ερευνών να μην μπορούσε να ασχοληθεί με αποτελεσματικό τρόπο με πολύ σοβαρές υποθέσεις οι οποίες αναφύονταν στο δεδομένο χρόνο. Στη δεύτερη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε ότι δεν προέκυπτε από μέρους συγκεκριμένου προσώπου παράβαση του εν λόγω άρθρου.

Ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 19 ως εξειδικεύεται από το άρθρο 20(1)(γ) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς όπου απαγορεύεται σε κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο να χειραγωγή την αγορά.

Αναφορικά με το άρθρο 19 του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε δύο υποθέσεις. Στην πρώτη υπόθεση η διερεύνηση συνεχίζεται μέσα στο 2014. Η ΕΚΚ αποφάσισε όπως η δεύτερη υπόθεση αρχειοθετηθεί λόγω της παρέλευσης μεγάλου χρονικού διαστήματος από τον ουσιαστικό χρόνο της ενδεχόμενης παράβασης όπου δεν θα μπορούσε πλέον να διασφαλιστεί από την ΕΚΚ ότι η έρευνα θα διεξαχθεί «το ταχύτερο δυνατό» ως ορίζει ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος καθώς επίσης και ότι η επανεξέταση της υπόθεσης θα έχει ως αποτέλεσμα το Τμήμα Ερευνών να μην μπορούσε να ασχοληθεί με αποτελεσματικό τρόπο με υποθέσεις οι οποίες αναφύονταν στο δεδομένο χρόνο.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 11(1)(α) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς όπου οι εκδότες χρηματοοικονομικών μέσων, μεταξύ άλλων οφείλουν να δημοσιοποιούν το ταχύτερο δυνατό τις εμπιστευτικές πληροφορίες που τους αφορούν άμεσα και να βεβαιούνται ότι αυτές εμφανίζονται στην ιστοσελίδα τους στο διαδίκτυο για τουλάχιστον πέντε χρόνια, νοουμένου ότι οι εκδότες διατηρούν διαδικτυακό χώρο.

Αναφορικά με το άρθρο 11(1)(α) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε τρεις υποθέσεις. Στη πρώτη υπόθεση η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους. Στη δεύτερη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε ότι η Εταιρεία έχει παραβεί (I) το άρθρο 11(1)(α) του Ν. 116(Ι)/2005 στις 13.1.2010 και (II) το άρθρο 11(1)(α) του Ν.116(Ι)/2005 στις 28.04.2010 και αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις ως ακολούθως:

1. Στην Εταιρεία καθότι:

α. το ύψος των επενδύσεων της Εταιρείας σε ΟΕΔ (Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου) στις 12.01.2010, ικανοποιούσε τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5(1) του Ν.116(Ι)/2005 (ορισμός εμπιστευτικής πληροφορίας) και θα έπρεπε να ανακοινωθεί «το ταχύτερο δυνατό», δηλαδή την επόμενη ημέρα, στις 13.1.2010.

β. το ύψος των επενδύσεων της Εταιρείας σε ΟΕΔ στις 27.04.2010, ικανοποιούσε τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5(1) του Ν.116(Ι)/2005 (ορισμός εμπιστευτικής πληροφορίας) και θα έπρεπε να ανακοινωθεί στο ΧΑΚ «το ταχύτερο δυνατό», δηλαδή την επόμενη ημέρα, στις 28.04.2010.

2. Στον Εκτελεστικό και Διευθύνων Σύμβουλο της Εταιρείας, Μέλος της Επιτροπής (Δ.Σ.) Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος ευθύνη της οποίας ήταν μεταξύ άλλων ο έλεγχος επί των αποφάσεων της Επιτροπής ALCO και Μέλος της Επιτροπής ALCO (Asset Liability Committee) της Εταιρείας, ευθύνη της οποίας ήταν μεταξύ άλλων να καθορίζει τα όρια των επενδύσεων της Εταιρείας σε Ομόλογα καθότι:

α. λόγω της θέσης του ως Εκτελεστικός και Διευθύνων Σύμβουλος είχε τη δυνατότητα να έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούσαν την Εταιρεία,

β. όφειλε να τηρείται ενήμερος επί των αγορών των ΟΕΔ, ούτως ώστε λόγω των πολλαπλών θέσεων ευθύνης που είχε, να είναι εις θέση να φροντίσει ούτως ώστε η Εταιρεία να προβεί στην ανακοίνωση της 13.01.2010 και 28.04.2013, όταν η επένδυση σε ΟΕΔ, που ενείχε κίνδυνο, είχε φθάσει σε υψηλό επίπεδο (σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας) και άρα έπρεπε να εκδοθεί ανακοίνωση στο επενδυτικό κοινό,

γ. έλαβε μέρος στη συνεδρία της Επιτροπής (Δ.Σ.) Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος στις 15.03.2010, στην οποία αναφέρθηκε η τοποθέτηση σε ΟΕΔ η οποία κατά τον ουσιώδη χρόνο ήταν 2.2 δις,

δ. λόγω της θέσης του ως μέλος της Επιτροπής (Δ.Σ.) Διαχείρισης Κινδύνων είχε ή όφειλε να έχει ειδικές γνώσεις επί της διαχείρισης κινδύνων που είχε σχετική συνάφεια με τη ανακοίνωση που η Εταιρεία έπρεπε να εκδώσει στις 13.01.2010 και 28.04.2010 και

ε. αφού ενημερώθηκε (ή όφειλε να ενημερωθεί εκ της ιδιότητας του) για την υποβάθμιση των ΟΕΔ από τον οίκο αξιολόγησης Standard and Poor's σε BB+ (δηλαδή σε μη επενδυτική βαθμίδα –«σκουπίδια») στις 27.04.2010, δεν φρόντισε να ενημερωθεί επί του ακριβούς ύψους της επένδυσης σε ΟΕΔ, το οποίο εν πάση περιπτώσει γνώριζε από τις 15.03.2010 ότι ήταν 2.2 δις, ούτως ώστε λόγω των πολλαπλών θέσεων ευθύνης που είχε, να είναι εις θέση να φροντίσει να προβεί η Εταιρεία στην ανακοίνωση της 28.04.2010.

3. Στον Εκτελεστικό Σύμβουλο της Εταιρείας και αναπληρωτή Διευθύνων Σύμβουλο του Συγκροτήματος, Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, Μέλος της Επιτροπής ALCO (Asset Liability Committee) της Εταιρείας, ευθύνη της οποίας ήταν μεταξύ άλλων να καθορίζει τα όρια των επενδύσεων της Εταιρείας σε Ομόλογα καθότι:

α. λόγω της θέσης του ως Εκτελεστικός Σύμβουλος και αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, είχε τη δυνατότητα να έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούσαν την Εταιρεία. Επίσης βρισκόταν ιεραρχικά μόνο κάτω από τον Διεύοντα Σύμβουλο (CEO) της Εταιρείας

β. λόγω της θέσης του ως Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, είχε καθήκον να διασφαλίζει την έκδοση των ανακοινώσεων που η Εταιρεία είχε υποχρέωση να δημοσιοποιεί με βάση το άρθρο 11(1)(α) του Ν.116(Ι)/2005,

γ. δεν φρόντισε ο ίδιος, ως όφειλε, να τηρείται ενήμερος επί των αγορών των ΟΕΔ, ούτως ώστε να είναι σε θέση να εκπληρώσει τα καθήκοντα της θέσεως του (Λειτουργός Συμμόρφωσης, Εκτελεστικός Σύμβουλος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος) και άρα να είναι εις θέση να προβεί στην ανακοίνωση της 13.01.2010 και 28.04.2010, όταν η επένδυση σε ΟΕΔ που ενείχε κίνδυνο είχε φθάσει σε υψηλό επίπεδο (σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας) και

δ. αφού ενημερώθηκε (ή όφειλε να ενημερωθεί εκ της ιδιότητας του) για την υποβάθμιση των ΟΕΔ από τον οίκο αξιολόγησης Standard and Poor's σε BB+ (δηλαδή σε μη επενδυτική βαθμίδα – «σκουπίδια») στις 27.04.2010, δεν φρόντισε να ενημερωθεί επί του ακριβούς ύψους της επένδυσης σε ΟΕΔ, το οποίο εν πάση περιπτώσει γνώριζε από τις 19.02.2010 ότι ήταν περίπου 2 δις, ούτως ώστε λόγω της θέσεως του να είναι εις θέση να προβεί στην ανακοίνωση της 28.04.2010.

4. Στα Μέλη της Επιτροπής (Δ.Σ.) Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος καθότι:

α. λόγω της θέσης τους ως μέλη της Επιτροπής (Δ.Σ.) Διαχείρισης Κινδύνων τα εν λόγω πρόσωπα είχαν ή όφειλαν να έχουν ειδικές γνώσεις επί της διαχείρισης κινδύνων που είχε σχετική συνάφεια με την ανακοίνωση που η Εταιρεία έπρεπε να εκδώσει στις 28.04.2010,

β. τα εν λόγω πρόσωπα συμμετείχαν στη συνεδρία Επιτροπής (Δ.Σ.) Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος ημερομηνίας 15.03.2010, κατά την οποία αναφέρθηκε η τοποθέτηση σε ΟΕΔ η οποία κατά τον ουσιώδη χρόνο ήταν 2.2 δις και

γ. αφού ενημερώθηκαν (ή όφειλαν να είχαν ενημερωθεί εκ της ιδιότητας τους) για την υποβάθμιση των ΟΕΔ από τον οίκο αξιολόγησης Standard and Poor's σε BB+ (δηλαδή σε μη επενδυτική βαθμίδα –«σκουπίδια») στις 27.04.2010, δεν φρόντισαν να ενημερωθούν επί του ακριβούς ύψους της επένδυσης σε ΟΕΔ, το οποίο εν πάση περιπτώσει γνώριζαν από τις 15.03.2010 ότι ήταν 2.2 δις, ούτως ώστε λόγω των θέσεων ευθύνης που είχαν να φροντίσουν να εκδοθεί η ανακοίνωση της 28.04.2010 από την Εταιρεία.

Αναφορικά με τους μη εκτελεστικούς συμβούλους η ΕΚΚ ικανοποιήθηκε ότι οι παραβάσεις από την Εταιρεία του άρθρου 11(1)(α) του Ν.116(I)/2005 δεν οφειλόταν σε δική τους υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράβαση ή αμέλεια.

Τέλος, στην τρίτη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις ως ακολούθως:

1. Στην Εταιρεία για παράβαση του άρθρου 11(1)(α) του Ν.116(I)/2005 στις 15.06.2012, καθότι, δεν προέβηκε σε δημοσιοποίηση το ταχύτερο δυνατό, ήτοι στις 15.06.2012, της «εμπιστευτικής πληροφορίας» που την αφορούσε άμεσα και συγκεκριμένα ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ), είχαν αυξηθεί από €200 εκ. περίπου (μετά την αναμενόμενη κερδοφορία μέχρι 30.6.2012 – ανακοίνωση 10.5.2012), σε €400 εκ. περίπου με το ενδεχόμενο περαιτέρω αύξησης λόγω ενδεχόμενων επιπρόσθετων προβλέψεων.

2. Στον Εκτελεστικό και Διευθύνων Σύμβουλο του Συγκροτήματος καθότι:

α. λόγω της θέσης του ως Εκτελεστικός Σύμβουλος της Εταιρείας και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας είχε τη δυνατότητα να έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούσαν την Εταιρεία,

β. ως προϊστάμενος του Εκτελεστικού και Αναπληρωτή Διευθύνων Σύμβουλο του Συγκροτήματος όφειλε να βεβαιώνεται για τη σωστή εκτέλεση των καθηκόντων του Εκτελεστικού και Αναπληρωτή Διευθύνων Σύμβουλο του Συγκροτήματος,

γ. συμμετείχε στη συνεδρία του Δ.Σ. της Εταιρείας ημερομηνίας 14.06.2012 κατά την οποία συζητήθηκαν σε έκταση οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας,

δ. είχε την ειδική κατάρτιση, ή όφειλε να την έχει, λόγω των θέσεων ευθύνης που κατείχε, ούτως ώστε να κατανοήσει, βάσει των ενόπιον του στοιχείων, ότι στις 15.06.2012 η Εταιρεία όφειλε να προβεί σε ανακοίνωση της «εμπιστευτικής πληροφορίας» που την αφορούσε άμεσα και συγκεκριμένα ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ), έχουν αυξηθεί από €200 εκ. περίπου (μετά την αναμενόμενη κερδοφορία μέχρι 30.6.2012-ανακοίνωση 10.5.2012), σε €400 εκ. περίπου με το ενδεχόμενο περαιτέρω αύξησης λόγω ενδεχόμενων επιπρόσθετων προβλέψεων και

ε. δεν φρόντισε ο ίδιος, ως όφειλε, η Εταιρεία να προβεί στην ανακοίνωση της 15.06.2012, ούτως ώστε να είναι σε θέση να εκπληρώσει τα καθήκοντα των θέσεων ευθύνης που είχε.

3. Στον εκτελεστικό Σύμβουλο και Αναπληρωτή Διευθύνων Σύμβουλο καθώς επίσης και Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθότι:

α. λόγω της θέσης του είχε τη δυνατότητα να έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούσαν την Εταιρεία. Επίσης βρισκόταν ιεραρχικά μόνο κάτω από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο (CEO) του Συγκροτήματος και τον Πρώτο αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο του Συγκροτήματος,

β. λόγω της θέσης του ως Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, είχε καθήκον να διασφαλίζει την έκδοση των ανακοινώσεων που η Εταιρεία είχε υποχρέωση να δημοσιοποιεί με βάση το άρθρο 11(1)(α) του Ν.116(I)/2005

γ. συμμετείχε στη συνεδρία του Δ.Σ. της Εταιρείας ημερομηνίας 14.06.2012 κατά την οποία συζητήθηκαν σε έκταση οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας,

δ. είχε την ειδική κατάρτιση, ή όφειλε να την έχει, λόγω των θέσεων ευθύνης που κατείχε, ούτως ώστε να κατανοήσει, με βάση τα ενώπιον του στοιχεία, ότι στις 15.06.2012 η Εταιρεία όφειλε να προβεί σε ανακοίνωση της «εμπιστευτικής πληροφορίας» που την αφορούσε άμεσα και συγκεκριμένα ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT), έχουν αυξηθεί από €200 εκ. περίπου (μετά την αναμενόμενη κερδοφορία μέχρι 30.6.2012-ανακοίνωση 10.5.2012), σε €400 εκ. περίπου με το ενδεχόμενο περαιτέρω αύξησης λόγω ενδεχόμενων επιπρόσθετων προβλέψεων και

ε. δεν φρόντισε ο ίδιος, ως όφειλε, η Εταιρεία να προβεί στην ανακοίνωση της 15.06.2012, ούτως ώστε να εκπληρώσει τα καθήκοντα της θέσεως του (Λειτουργός Συμμόρφωσης, Εκτελεστικός Σύμβουλος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος).

4. Στον Εκτελεστικό Σύμβουλο της Εταιρείας και Πρώτο Αναπληρωτή Διευθύνων Σύμβουλο του Συγκροτήματος καθότι:

α. λόγω της θέσης του ως Εκτελεστικός Σύμβουλος της Εταιρείας και Πρώτος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος είχε τη δυνατότητα να έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούσαν την Εταιρεία. Επίσης βρισκόταν ιεραρχικά μόνο κάτω από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο (CEO) του Συγκροτήματος,

β. συμμετείχε στη συνεδρία της Επιτροπής Μιδι Ελλάδας στις 12.06.2012 και ως εκ τούτου είχε ίδια γνώση για την ευλόγως αναμενόμενη αύξηση των προβλέψεων στις κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας.

γ. συμμετείχε στη συνεδρία του Δ.Σ. της Εταιρείας ημερομηνίας 14.06.2012 κατά την οποία συζητήθηκαν σε έκταση οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας,

δ. είχε την ειδική κατάρτιση, ή όφειλε να την έχει, λόγω της θέσεως ευθύνης που κατείχε, ούτως ώστε να κατανοήσει, με βάση τα ενώπιον του στοιχεία, ότι στις 15.06.2012 η Εταιρεία όφειλε να προβεί σε ανακοίνωση της «εμπιστευτικής πληροφορίας» που την αφορούσε άμεσα και συγκεκριμένα ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT), έχουν αυξηθεί από €200 εκ. περίπου (μετά την αναμενόμενη κερδοφορία μέχρι 30.06.2012-ανακοίνωση 10.05.2012), σε €400 εκ. περίπου με το ενδεχόμενο περαιτέρω αύξησης λόγω ενδεχόμενων επιπρόσθετων προβλέψεων και

ε. δεν φρόντισε ο ίδιος, ως όφειλε, η Εταιρεία να προβεί στην ανακοίνωση της 15.06.2012, ούτως ώστε να εκπληρώσει τα καθήκοντα των θέσεων ευθύνης που είχε.

5. Στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου καθότι:

α. λόγω της θέσης του είχε τη δυνατότητα να έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούσαν την Εταιρεία,

β. συμμετείχε στη συνεδρία του Δ.Σ. της Εταιρείας ημερομηνίας 14.06.2012 κατά την οποία συζητήθηκαν σε έκταση οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας. Είχε την ειδική κατάρτιση, ή όφειλε να την έχει, λόγω της θέσεως ευθύνης που κατείχε, ούτως ώστε να κατανοήσει, με βάση τα ενώπιον του στοιχεία, ότι στις 15.06.2012 η Εταιρεία όφειλε να προβεί σε ανακοίνωση της «εμπιστευτικής πληροφορίας» που την αφορούσε άμεσα και συγκεκριμένα ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT), έχουν αυξηθεί από €200 εκ. περίπου (μετά την αναμενόμενη κερδοφορία μέχρι 30.06.2012-ανακοίνωση 10.05.2012), σε €400 εκ. περίπου με το ενδεχόμενο περαιτέρω αύξησης λόγω ενδεχόμενων επιπρόσθετων προβλέψεων

γ. δεν φρόντισε ο ίδιος, ως όφειλε, ούτως ώστε η Εταιρεία να προβεί στην ανακοίνωση της 15.06.2012, ούτως ώστε να εκπληρώσει τα καθήκοντα της θέσης ευθύνης που είχε ως ρητά καθορίζονταν και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που η Εταιρεία υιοθετούσε,

δ. ως Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας όφειλε να διασφαλίσει ότι όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, κατά την συνεδρία της εταιρείας στις 14.06.2012, ήταν κατάλληλα ενημερωμένοι για την ανάγκη δημοσιοποίησης στις 15.06.2012, της «εμπιστευτικής πληροφορίας» που την αφορούσε άμεσα και συγκεκριμένα ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT), έχουν αυξηθεί από €200 εκ. περίπου (μετά την αναμενόμενη κερδοφορία μέχρι 30.06.2012-ανακοίνωση 10.05.2012), σε €400 εκ. περίπου με το ενδεχόμενο περαιτέρω αύξησης λόγω ενδεχόμενων επιπρόσθετων προβλέψεων, το οποίο δεν έπραξε.

Αναφορικά με τους μη εκτελεστικούς συμβούλους η Επιτροπή ικανοποιήθηκε από τις γραπτές τους παραστάσεις ότι η παράβαση από την Εταιρεία του άρθρου 11(1)(α) του Ν.116(Ι)/2005 στις 15.06.2012 δεν οφειλόταν σε δική τους υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 11(2)(β) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς όπου απαγορεύεται στους διοικητικούς συμβούλους του εκδότη ή σε ανώτατους αξιωματούχους του, κατά την παροχή πληροφορίας σχετικά με την χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και τις προοπτικές του, να προβαίνουν σε δήλωση, υπόσχεση ή πρόβλεψη παραπλανητική, ψευδή ή απατηλή ή να αποκρύπτουν οτιδήποτε ουσιώδες.

Αναφορικά με το άρθρο 11(2)(β) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε μία υπόθεση όπου η ΕΚΚ αποφάσισε όπως επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας αφού προέβη σε παραπλανητική δήλωση αναφορικά με την Εταιρεία.

Αίτηση από Εκδότη για καθυστέρηση δημοσιοποίησης πληροφορίας με βάση το άρθρο 12(1) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς όπου σε περίπτωση που ο εκδότης κρίνει ότι η δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών ενδέχεται να παραβιάσει τα έννομα συμφέροντά του, οφείλει να θέσει το θέμα ενώπιον της ΕΚΚ η οποία έχει εξουσία, σε δικαιολογημένες περιπτώσεις, να επιτρέψει την καθυστέρηση δημοσιοποίησης των εν λόγω πληροφοριών, εφόσον (α) ικανοποιηθεί ότι η δημοσιοποίηση των πληροφοριών αυτών προσκρούει στο δημόσιο συμφέρον ή επάγεται σοβαρή ζημιά για τον εκδότη, (β) η μη αποκάλυψη τους δεν είναι ικανή να παραπλανήσει το κοινό σε ότι αφορά γεγονότα και περιστάσεις ουσιώδεις για την εκτίμηση των σχετικών τίτλων) και (γ) ο εκδότης μπορεί να διασφαλίσει την εμπιστευτικότητα τους.

Αναφορικά με το άρθρο 12(1) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης εξέτασε μία αίτηση όπου η ΕΚΚ αποφάσισε να επιτρέψει στην Εταιρεία να μην προβεί άμεσα σε δημοσιοποίηση της εμπιστευτικής πληροφορίας που αφορούσε συνομιλίες μεταξύ της θυγατρικής της εταιρείας και άλλης εταιρείας καθότι:

- α. η δημοσιοποίηση δύναται να προκαλούσε ζημιά στην Εταιρεία και να είχε καταστροφικά αποτελέσματα στις πωλήσεις των προϊόντων καθώς και στις σχέσεις συνεργασίας με τους πελάτες,
- β. η μη αποκάλυψη της εν λόγω εμπιστευτικής πληροφορίας δεν φαινόταν να ήταν ικανή να παραπλανήσει το κοινό σε ότι αφορά γεγονότα και περιστάσεις ουσιώδεις για την εκτίμηση των σχετικών τίτλων της Εταιρείας και
- γ. η Εταιρεία είχε δεσμευτεί να τηρήσει πλήρη εχεμύθεια καθώς και να ζητήσει την πλήρη εχεμύθεια των τραπεζών των δύο εταιρειών για θέματα σχετικά με την εν λόγω εμπιστευτική πληροφορία. Τέλος η Επιτροπή αποφάσισε να επισύρει την προσοχή της Εταιρείας στην υποχρέωση της με βάση το άρθρο 12(1) του Νόμου για διαφύλαξη της εμπιστευτικότητας των υπό δημοσιοποίηση πληροφοριών και την άμεση δημοσιοποίηση τους όταν οι προϋποθέσεις που δικαιολογούν την καθυστέρηση δημοσιοποίησης τους εκλείψουν.

5.3.1.3 Κατά το έτος 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις που αφορούν το Νόμο που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα, Ν.73(Ι)/2009

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων των υποχρεώσεων κάθε φυσικού ή νομικού προσώπου προς έγκαιρη, πλήρη και ακριβή παροχή πληροφοριών προς την ΕΚΚ. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από το Μέρος VI, (Άρθρα 32-40) και Μέρος VII (Άρθρο 41) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009).

Ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 32(3) του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ν.73(Ι)/2009 όπου οποιοδήποτε πρόσωπο, στο οποίο απευθύνεται το αίτημα της Επιτροπής για συλλογή πληροφοριών, έχει υποχρέωση προς έγκαιρη, πλήρη και ακριβή παροχή των ζητούμενων πληροφοριών, νοουμένου ότι το αίτημα δεν αφορά έλεγχο και συλλογή κειμένων που συνιστούν αλληλογραφία ή επικοινωνία, οπότε το πρόσωπο που υπόκειται στην έρευνα έχει το δικαίωμα να αρνηθεί την παροχή των στοιχείων αυτών στην Επιτροπή.

Αναφορικά με το άρθρο 32(3) του Νόμου, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2013 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μέσα στο 2014.

Ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 41 του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ν.73(Ι)/2009 όπου πρόσωπο, το οποίο κατά την παροχή πληροφορίας για οποιοδήποτε από τους σκοπούς του παρόντος

Νόμου ή της κειμένης νομοθεσίας προβαίνει σε δήλωση ψευδή, παραπλανητική ή απατηλή ως προς οποιοδήποτε στοιχείο της ή αποκρύπτει στοιχείο ή παραλείπει την υποβολή στοιχείων ή με οποιοδήποτε τρόπο παρεμποδίζει την άμεση συλλογή πληροφοριών ή την άμεση διενέργεια ελέγχου ή εισόδου ή έρευνας της Επιτροπής, διαπράττει ποινικό αδίκημα και υπόκειται σε ποινή φυλάκισης που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη ή σε χρηματική ποινή μέχρι εκατόν εβδομήντα χιλιάδες ευρώ ή σε αμφότερες τις ποινές: Νοείται ότι πρόσωπο που ενεργεί κατά τον τρόπο που αναφέρεται στο παρόν άρθρο τεκμαίρεται ότι ενεργεί εν γνώσει του.

Αναφορικά με το άρθρο 41 του Νόμου, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2013 διερεύνησε τρεις υποθέσεις. Στην πρώτη υπόθεση η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους. Στη δεύτερη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να επιβάλει στην Εταιρεία διοικητικό πρόστιμο καθότι η Εταιρεία απέκρυψε ή/και παράλειψε να υποβάλει στοιχεία τα οποία ζητήθηκαν από την Επιτροπή με συλλογή πληροφοριών. Τέλος, στην τρίτη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε όπως επιβάλει στην Εταιρεία διοικητικό πρόστιμο καθότι η Εταιρεία προέβηκε σε ψευδείς ή/και παραπλανητικές δηλώσεις και απέκρυψε ή/και παρέλειψε την υποβολή στοιχείων κατά την παροχή πληροφοριών στην Επιτροπή, στα πλαίσια διαδικασίας συλλογής πληροφοριών.

5.3.1.4 Κατά το έτος 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με το Νόμο που προνοεί για την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, την Άσκηση Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, τη Λειτουργία Ρυθμιζόμενων Αγορών και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν.144(I)/2007)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων από εταιρείες οι οποίες παρέχουν ή παρουσιάζονται ότι παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, χωρίς όμως να είναι δεόντως αδειοδοτημένες από την ΕΚΚ. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα Άρθρα 4 και 5 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου (Ν.144(I)/2007). Επίσης, περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων που αφορούν την λειτουργία μιας ΚΕΠΕΥ. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από το Μέρος III, Μέρος IV και Μέρος V του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου (Ν.144(I)/2007).

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 4(1) του Ν.144(I)/2007 αναφορικά με το δικαίωμα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, άσκησης επενδυτικών δραστηριοτήτων και λειτουργίας Ρυθμιζόμενης Αγοράς

Αναφορικά με το άρθρο 4(1) του Ν.144(I)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2013 διερεύνησε δεκατέσσερις υποθέσεις. Σε πέντε υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μέσα στο 2014.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο αλλά να προβεί σε επίπληξη προς την εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους μετριαστικούς παράγοντες: Ο ιστόχωρος της Εταιρείας φαινόταν ότι εκ παραδρομής εμφανιζόταν στο διαδίκτυο. Η Εταιρεία δεν είχε/δεν αποδέχτηκε πελάτες συνέπεια της εμφάνισης της ιστοσελίδας στο διαδίκτυο. Είχε δοθεί βεβαίωση ότι η Εταιρεία δεν είχε προβεί σε εκστρατεία προώθησης της σε χώρες της ΕΕ και δεν είχε αποδεχθεί οποιουσδήποτε πελάτες από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα την Κύπρο. Η ιστοσελίδα της Εταιρείας είχε αποσυρθεί από το διαδίκτυο.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στην Εταιρεία, αλλά να της επιστήσει την προσοχή στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας με την οποία οφείλει να συμμορφώνεται. Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην προβεί σε οποιοσδήποτε περαιτέρω ενέργειες αφού δεν φαινόταν δυνατή η προώθησή της διότι η Εταιρεία είχε υποβάλει αίτηση για διαγραφή από το μητρώο Εταιρειών του Εφόρου Εταιρειών και οι ενδιαφερόμενοι βρίσκονταν στο εξωτερικό.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε όπως επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στην Εταιρεία καθότι παρείχε επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options) σε επαγγελματική βάση στη Δημοκρατία και επίσης παρουσιάζονταν να παρέχει, μέσω του διαδικτυακού της κόμβου, επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης σε επαγγελματική βάση στη Δημοκρατία, χωρίς να κατέχει άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ δυνάμει του Ν.144(I)/2007.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε την παραπομπή της υπόθεσης στην Κεντρική Τράπεζα θέτοντας υπόψη της όλα τα στοιχεία της υπόθεσης βάση του άρθρου 25(1)(ια) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου για τυχόν δικές της ενέργειες διότι η Εταιρεία ενδεχομένως να παρείχε συστήματα και υπηρεσίες πληρωμών, δραστηριότητα η οποία εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Κεντρικής Τράπεζας.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην προβεί σε περαιτέρω ενέργειες επί του θέματος διότι οι αναφορές που εντοπίστηκαν στα διάφορα έγγραφα μεταξύ της Εταιρείας και των πελατών της ήταν πολύ γενικές και δεν μπορούσε να εξαχθεί το συμπέρασμα ότι η εταιρεία πρότεινε επένδυση σε κάποιο επενδυτικό κεφάλαιο και παρείχε ταυτόχρονα εναλλακτική πρόταση με τρόπο που οι πελάτες της να παραμένουν οι τελικοί κριτές του κατά πόσον επιθυμούν να επενδύσουν και σε ποιο επενδυτικό κεφάλαιο επιθυμούν να επενδύσουν.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην προβεί σε οποιαδήποτε περαιτέρω ενέργεια καθότι, από τα στοιχεία ενώπιον της, δεν προέκυπτε ότι η εταιρεία παρουσιαζόταν και ή/και παρείχε επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ προέβηκε σε συμβιβασμό με την εταιρεία για την καταβολή του ποσού €50.000 καθότι η Εταιρεία φαινόταν να παρείχε επενδυτικές υπηρεσίες σε επαγγελματική βάση, χωρίς να κατείχε άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ δυνάμει του Νόμου.

Τέλος, η ΕΚΚ αποφάσισε να προχωρήσει με την αρχειοθέτηση μιας άλλης υπόθεσης διότι η παραπονούμενη είχε αποσύρει το παράπονό της κατά της Εταιρείας και του ιδιοκτήτη της Εταιρείας το οποίο ήταν η αφετηρία για την έναρξη της διερεύνησης της υπόθεσης. Η Εταιρεία δεν ενεργεί πλέον ως συνδεδεμένος αντιπρόσωπος ΕΠΕΥ. Επιπλέον η επανεξέταση της υπόθεσης θα έχει ως αποτέλεσμα το τμήμα Ερευνών να μην μπορούσε να ασχοληθεί με αποτελεσματικό τρόπο με υποθέσεις οι οποίες αναφύονταν στον δεδομένο χρόνο.

Ενδεχόμενες παραβάσεις που αφορούν τη λειτουργία μιας ΚΕΠΕΥ με βάση το Νόμο που προνοεί για την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, την Άσκηση Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, τη Λειτουργία Ρυθμιζόμενων Αγορών και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν.144(Ι)/2007)

Εντός του 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση έντεκα υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενες παραβάσεις σε σχέση με τη λειτουργία ΚΕΠΕΥ. Σε πέντε υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μέσα στο 2014.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ προέβηκε σε συμβιβασμό με την εταιρεία για το ποσό των €100.000 για ενδεχόμενες παραβάσεις του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και των Οδηγιών που εκδοθήκαν δυνάμει αυτού, στα πλαίσια άσκησης της εξουσίας της δυνάμει του άρθρου 37(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου.

Σε μια υπόθεση η ΕΚΚ προέβηκε σε συμβιβασμό με την εταιρεία για το ποσό των €50.000 για ενδεχόμενες παραβάσεις του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ προέβηκε σε συμβιβασμό με την εταιρεία για το ποσό των €80.000 για ενδεχόμενες παραβάσεις του άρθρου 36 του Νόμου των ΕΠΕΥ.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε όπως επιβάλει στην εταιρεία διοικητικό πρόστιμο καθότι η εταιρεία δεν ενημέρωσε επαρκώς και σε κατανοητή μορφή τον πελάτη της σχετικά με το κόστος/χρέωση που προέκυπτε, ως όφειλε με βάση το άρθρο 36(1)(β)(ii) και 36(1)(ζ) του Νόμου.

Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε ότι δεν προέκυπτε παράβαση εκ μέρους της εταιρείας του άρθρου 36(1)(α) του Νόμου των ΕΠΕΥ. Η ΕΚΚ κατέληξε στη λήψη της πιο πάνω απόφασης αφού δέχτηκε τις εξηγήσεις της εταιρείας καθότι η αναφορά του υπαλλήλου της Εταιρείας σε πελάτη τους δεν μπορούσε να χαρακτηριστεί ως παραπλανητική διότι δεν περιείχε οτιδήποτε ανακριβές ή ψευδές.

Τέλος, σε μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 6(β) του Νόμου των ΕΠΕΥ η ΕΚΚ αποφάσισε να μην προβεί σε περαιτέρω ενέργειες αναφορικά με την παρούσα υπόθεση και να προχωρήσει σε αρχειοθέτηση της λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα: (α) Με βάση το άρθρο 10 του περί Γενικών Αρχών του Διοικητικού Δικαίου Νόμου (Ν.158(Ι)/99) η έκδοση νέας απόφασης στην παρούσα υπόθεση, μετά την πάροδο 4 χρόνων από την ενδεχόμενη παράβαση, φαινόταν να αντίκειται στο άρθρο 10 του Ν. 158(Ι)/99 αφού δεν ήταν επίκαιρη σε σχέση με τα πραγματικά γεγονότα στα οποία αναφέρονταν. (β) Η αρχική διερεύνηση της υπόθεσης ξεκίνησε από την υπηρεσία της Επιτροπής χωρίς να υπάρχει οποιαδήποτε καταγγελία από επενδυτές για το θέμα. Επιπλέον, έκτοτε δεν υπήρξαν οποιαδήποτε παράπονα για το θέμα.

5.3.1.5 Κατά το έτος 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με το Νόμο που προνοεί για τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας αναφορικά με Πληροφορίες που Αφορούν Εκδότη του οποίου οι Κινητές Αξίες έχουν Εισαχθεί προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά Ν.190(Ι)/2007.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων κατά τις οποίες εκδότες παρείχαν ή/και επιβεβαίωσαν ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία ή πληροφορίες ή/και απέκρυψαν στοιχεία και πληροφορίες καθώς και παραβάσεις σχετικά με τον καταρτισμό ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 40(1) του Ν.190(Ι)/2007 αναφορικά με ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία και πληροφορίες ή απόκρυψη στοιχείων και πληροφοριών

Αναφορικά με το άρθρο 40(1) του Ν.190(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2013 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μέσα στο 2014.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 28 του Ν.190(Ι)/2007 αναφορικά με τις υποχρεώσεις προσώπων σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη

Αναφορικά με το άρθρο 28 του Ν.190(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2013 διερεύνησε μία υπόθεση την οποία η ΕΚΚ αποφάσισε όπως αρχειοθετήσει για τους ακόλουθους λόγους: 1. Η εν λόγω υπόθεση αφορούσε ενδεχόμενες παραβάσεις που έλαβαν χώρα την περίοδο Δεκεμβρίου 2007 - Σεπτεμβρίου 2010 και η διερεύνηση της ήταν πολύ δύσκολη λόγω της παρόδου σημαντικού χρόνου από τον ουσιώδη χρόνο της ενδεχόμενης παράβασης. 2. Τα φυσικά και νομικά πρόσωπα που ενεργούσαν σε συνεννόηση και για λογαριασμό συγκεκριμένου προσώπου, μέσα στα πλαίσια δημόσιας πρότασης από εταιρεία για απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη, προχώρησαν στην πώληση των μετοχών που κατείχαν με αποτέλεσμα το εν λόγω πρόσωπο να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές της εταιρείας. 3. Η εταιρεία κατέχει 95,61% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη από τις 27.6.2011. 4. Εναντίον του εν λόγω προσώπου έχει εκδοθεί από το Δικαστήριο διάταγμα παραλαβής της περιουσίας του. 5. Η ενδεχόμενη επανεξέταση της υπόθεσης θα είχε ως αποτέλεσμα να μην μπορούσε η Υπηρεσία να ασχοληθεί με αποτελεσματικό τρόπο με σοβαρές υποθέσεις οι οποίες αναφύονταν στο δεδομένο χρόνο. 6. Η οποιαδήποτε επικοινωνία με το πρόσωπο είναι πολύ δύσκολη έως και αδύνατη (δηλώνει μόνιμος κάτοικος εξωτερικού). 7. Η υπόθεση διερευνήθηκε και από την Κεντρική Τράπεζα η οποία επέβαλε διοικητικές κυρώσεις σε πρόσωπα συνδεδεμένα με το εν λόγω πρόσωπο.

Περαιτέρω, η ΕΚΚ αποφάσισε δυνάμει του άρθρου 50(1) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου (Ν.73(Ι)/2009) όπως αναθέσει σε εξωτερικό ελεγκτικό οίκο τη διεξαγωγή έρευνας αναφορικά με ενδεχόμενες παραβάσεις των περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμων από εταιρεία. Η διερεύνηση της εν λόγω υπόθεσης συνεχίζεται μέσα στο 2014.

5.3.1.6 Κατά το έτος 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με το Νόμο περί Δημοσίων Προτάσεων (Ν.41(Ι)/2007).

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων κατά τις οποίες πρόσωπο, λόγω της απόκτησης από το ίδιο ή από πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτό, έχει στην κατοχή του τίτλους Εταιρείας, οι οποίοι, προστιθέμενοι στους τυχόν ήδη υπάρχοντες τίτλους που κατέχει και στους τίτλους που κατέχουν πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτό, του παρέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του τριάντα τοις εκατόν (30%) των δικαιωμάτων ψήφου και δεν προβαίνει σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση. Η παράβαση αυτή καλύπτεται από το άρθρο 13(1) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου (Ν41(Ι)2007).

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του Ν.41(Ι)/2007 αναφορικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση

Αναφορικά με το άρθρο 13(1) του Ν.41(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2013 διερεύνησε μία υπόθεση. Για την υπόθεση αυτή η ΕΚΚ αποφάσισε όπως αρχειοθετήσει την υπόθεση για τους ακόλουθους λόγους: 1. Η εν λόγω υπόθεση αφορούσε ενδεχόμενες παραβάσεις που έλαβαν χώρα την περίοδο Δεκεμβρίου 2007 - Σεπτεμβρίου 2010 και η διερεύνηση της ήταν πολύ δύσκολη λόγω της παρόδου σημαντικού χρόνου από τον ουσιώδη χρόνο της ενδεχόμενης παράβασης. 2. Τα φυσικά και νομικά πρόσωπα που ενεργούσαν σε συνεννόηση και για λογαριασμό συγκεκριμένου προσώπου, αναφορικά με τις μετοχές του εκδότη, μέσα στα πλαίσια δημόσιας πρότασης από εταιρεία για απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη, προχώρησαν στην πώληση των μετοχών που κατείχαν στην εταιρεία με αποτέλεσμα το πρόσωπο να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές της εταιρείας. 3. Η εταιρεία κατέχει 95,61% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη από τις 27.6.2011. 4. Εναντίον του εν λόγω προσώπου έχει εκδοθεί από το Δικαστήριο διάταγμα παραλαβής της περιουσίας του. 5. Η ενδεχόμενη επανεξέταση της υπόθεσης θα είχε ως αποτέλεσμα να μην μπορούσε η Υπηρεσία να ασχοληθεί με αποτελεσματικό τρόπο με σοβαρές υποθέσεις οι οποίες αναφύονταν στο δεδομένο χρόνο. 6. Η οποιαδήποτε επικοινωνία με το πρόσωπο είναι πολύ δύσκολη έως και

αδύνατη (δηλώνει μόνιμος κάτοικος εξωτερικού). 7. Η υπόθεση διερευνήθηκε και από την Κεντρική Τράπεζα η οποία επέβαλε διοικητικές κυρώσεις σε πρόσωπα συνδεδεμένα με το εν λόγω πρόσωπο.

5.3.1.7 Κατά το έτος 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με τον Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο Ν.14(Ι)/1993.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων αναφορικά με τις υποχρεώσεις εκδοτών που έχουν εισάξει τους τίτλους τους στο ΧΑΚ.

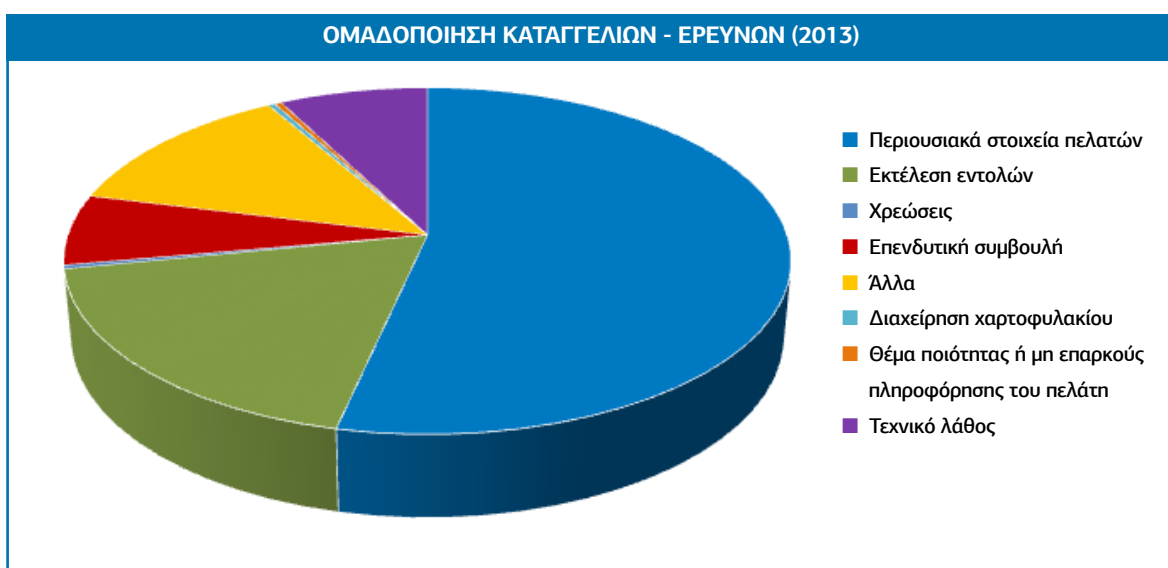
Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 130 όπου η εκδότρια Εταιρεία προβλέπει και εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μετόχων υπό τις αυτές συνθήκες

Αναφορικά με το άρθρο 130 του Ν.14(Ι)/1993, κατά το έτος 2013 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε μία υπόθεση την οποία η ΕΚΚ αποφάσισε όπως αρχειοθετηθεί για τους ακόλουθους λόγους: 1. Η υπόθεση αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση που έλαβε χώρα κατά την 1.9.2009 δηλαδή σε ημερομηνία που ίσχυε ο Νόμος της Επιτροπής με αριθμό Ν.73(Ι)/2009. Σύμφωνα με νομική γνώμη που λήφθηκε κατά την εξέταση άλλης υπόθεσης, εάν και εφόσον διαπιστωθεί παράβαση δεν θα είναι δυνατόν να επιβληθούν διοικητικές κυρώσεις στους διοικητικούς συμβούλους που θα είχαν υπαιτιότητα, παρά μόνο στην εταιρεία. 2. Είχε παρέλθει σημαντικός χρόνος από τον ουσιαστικό χρόνο της ενδεχόμενης παράβασης. 3. Η εταιρεία έχει διαγραφεί από το ΧΑΚ στις 19.11.2010. 4. Ενδεχόμενη επανεξέταση της υπόθεσης θα είχε ως αποτέλεσμα να μην μπορούσε το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης να ασχοληθεί με αποτελεσματικό τρόπο με σοβαρές υποθέσεις οι οποίες αναφύονταν στο δεδομένο χρόνο.

5.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές

Οι επενδυτές μπορούν να υποβάλλουν καταγγελίες στην ΕΚΚ εάν πιστεύουν ότι έχουν υποστεί ζημιά από συγκεκριμένες ενέργειες ή παραλήψεις ενός χρηματοπιστωτικού οργανισμού υπό την εποπτεία της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ δέχεται καταγγελίες από επενδυτές εναντίον Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) και εκδοτών εισηγμένων στο χρηματιστήριο αξιών καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες και προβαίνει στη διερεύνησή τους. Κατά το έτος 2013 η ΕΚΚ έλαβε 288 καταγγελίες επενδυτών (2012 -157) εναντίον ΚΕΠΕΥ, για διάφορα θέματα (Διάγραμμα 10).

Διάγραμμα 10: Καταγγελίες που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2013



Σε 257 υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους. Σε 30 υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση είτε διότι η υπόθεση δεν έρχεζε περαιτέρω διερεύνησης, είτε διότι ο παραπονούμενος δεν έδωσε επαρκή στοιχεία για να είναι δυνατή η διερεύνηση είτε διότι τελικά ο παραπονούμενος

έλαβε ικανοποιητικές εξηγήσεις από την ΚΕΠΕΥ και ακολούθως απέσυρε την καταγγελία του.

Κατά το έτος 2013 η ΕΚΚ έλαβε 102 καταγγελίες επενδυτών (2012 - 112) εναντίον εταιρειών που παρείχαν κατ' ισχυρισμό παράνομα επενδυτικές υπηρεσίες. Αναφορικά με αυτές τις καταγγελίες το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς της ΕΚΚ διεξάγει επί τόπου ελέγχους για να διαπιστώσει κατά πόσον υπάρχει φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο, διεξάγει ελέγχους μέσω της ιστοσελίδας των εταιρειών για να διαπιστώσει κατά πόσο μια Εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ιστοσελίδας της, χωρίς να κατέχει άδεια ΚΕΠΕΥ και προβαίνει σε συλλογή πληροφοριών δια της αποστολής σχετικών επιστολών σε πρόσωπα τα οποία αξιολογούνται ότι είναι σε θέση να δώσουν χρήσιμες πληροφορίες στην ΕΚΚ.

Στις περιπτώσεις που διαπιστώνεται ότι μία Εταιρεία παρέχει ή παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία χωρίς άδεια ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ εκδίδει προειδοποίηση (warning) προς το επενδυτικό κοινό. Κατά το έτος 2013 εκδόθηκαν εννέα προειδοποιήσεις αναφορικά με εταιρείες που δεν κατέχουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και δεν αποτελούν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία, ούτε έχει ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές (Πίνακας 7).

Πίνακας 7: Προειδοποιήσεις που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του 2013

ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΙΣ	ΗΜΕΡ. ΕΚΔΟΣΗΣ
Aston Markets http://www.astonmarkets.bg/	14/6/2013
HFX Global Ltd http://www.hfx.com	29/7/2013
http://www.cfinvestltd.com	2/8/2013
TRADERXP LTD http://www.traderxp.com	19/9/2013
FOREX PLACE LTD http://www.4xp.com	2/10/2013
http://www.depahofx.com/gl/index.html	10/10/2013
NRG Capital (CY) LTD http://www.nrgbinary.com	18/10/2013
FERROFORTIA LTD http://www.planetoption.com	25/11/2013
Sycamore Options Ltd http://www.sycamoreoptions.com	27/11/2013

Κατά το έτος 2013 η ΕΚΚ έλαβε επτά καταγγελίες επενδυτών εναντίον εισηγμένων Εκδοτών στο ΧΑΚ. Σε έξι υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση ενώ για μία υπόθεση η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

5.3.3 Άρση Τραπεζικού Απορρήτου

Κατά το έτος 2013 η Επιτροπή προέβηκε σε είκοσι δύο άρσεις τραπεζικού απορρήτου για σκοπούς των ερευνών της.

5.3.4 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας

Η ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 35(1)(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009), σε περιπτώσεις όπου ενδεχόμενη παράβαση δυνατόν εκ πρώτης όψεως να συνιστά ποινικό αδίκημα συντάσσει πόρισμα ή έκθεση γεγονότων και τα υποβάλλει μαζί με όλα τα στοιχεία που έχει στην κατοχή της στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας. Η ΕΚΚ κατά το έτος 2013 απέστειλε πέντε υποθέσεις στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφανθεί ο Γενικός Εισαγγελέας κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή άλλων φυσικών προσώπων.

5.3.5 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων

Η ΕΚΚ κατά το έτος 2013 έλαβε 180 αιτήματα από εποπτικές αρχές της αλλοδαπής για παροχή συνδρομής (2012 - 49). Τα 99 αιτήματα έχουν τύχει χειρισμού από το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς. Ένεκα αυτών, η ΕΚΚ δύναται να προβεί σε συλλογή πληροφοριών και σε άρση του τραπεζικού απορρήτου που αφορά νομικά και φυσικά πρόσωπα ως προβλέπεται από το Άρθρο 32(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) ούτως ώστε να συλλέξει πληροφορίες εκ μέρους των ξένων εποπτικών Αρχών.

5.4 ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

5.4.1 Νόμοι

Ευρωπαϊκή Οδηγία που αφορά τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων

Μέσα στα πλαίσια εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ που αφορά τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο το οποίο ψηφίστηκε ως ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2013 (Ν.56(Ι)/2013).

Για σκοπούς εφαρμογής του πιο πάνω Νόμου, δημοσιεύτηκαν οι ακόλουθες Οδηγίες για τους ΔΟΕΕ:

(α) Οδηγία σχετικά με τη διαδικασία, τους όρους και τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΔ56-2013-01)

(β) Οδηγία σχετικά με τα πληρωτέα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές των ΔΟΕΕ (ΟΔ56-2013-02)

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία AIFMD επιδιώκει τη διαμόρφωση μιας ενιαίας αγοράς για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και ενός ενιαίου και αυστηρού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που θα διέπει τις δραστηριότητες τους εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), ανεξάρτητα εάν οι Διαχειριστές έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος-μέλος ή σε τρίτη χώρα. Επιπλέον, η Οδηγία AIFMD εισάγει σημαντικές καινοτομίες στη ρύθμιση των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, όπως για παράδειγμα η εισαγωγή του «διαβατηρίου», η ρύθμιση της θεματοφυλακής, η ρύθμιση των αμοιβών στελεχών και άλλες.

Τα κράτη-μέλη της ΕΕ είχαν διορία εναρμόνισης με την εν λόγω Οδηγία μέχρι τον Ιούλιο 2013. Να σημειωθεί ότι η Κύπρος ήταν χρονικά το δεύτερο κράτος-μέλος της ΕΕ που εναρμόνισε την εθνική του Νομοθεσία με την Οδηγία για τους ΔΟΕΕ τον Ιούλιο 2013.

Περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009

Ετοιμάστηκαν και προωθήθηκαν τροποποιήσεις του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, με τις οποίες (α) προστίθεται ρητή εξουσία διενέργειας έρευνας ούτως ώστε η ΕΚΚ να διαπιστώσει αν συνεπεία μιας συγκεκριμένης ενέργειας ή σειράς ενεργειών, οι επενδυτές έχουν τύχει της δέουσας προστασίας, και (β) αφαιρείται η πρόνοια για εκπροσώπηση του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας στις συνεδρίες του Συμβουλίου της ΕΚΚ.

Νόμος που ρυθμίζει τις Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Εντός του 2013, η ΕΚΚ σε προέβηκε σε προτεινόμενες τροποποιήσεις του περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2012 (Ν.196(Ι)/2012) (γνωστός ως Trustees and Fiduciary Service Providers). Οι εν λόγω τροποποιήσεις του Νόμου τέθηκαν σε ισχύ στις 9 Σεπτεμβρίου 2013 και ρυθμίζουν κυρίως τις υποχρεώσεις των εν λόγω Επιχειρήσεων να ενημερώνουν την Επιτροπή αναφορικά με τα εμπιστεύματα που διαχειρίζονται καθώς και τη δημιουργία από την Επιτροπή μητρώου εμπιστευμάτων.

Τα απαραίτητα έντυπα κυκλοφόρησαν από το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ, ενώ έγιναν υποδείξεις για τη διαδικασία υποβολής αιτήσεων με βάση τον εν λόγω Νόμο. Για την παροχή βοήθειας και καθοδήγησης στους ενδιαφερόμενους εκδόθηκαν 25 ενημερωτικές και διευκρινιστικές ανακοινώσεις και δημοσιεύθηκαν 50 ερωταπαντήσεις (Q&As) στον ειδικά διαμορφωμένο χώρο στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ. Επίσης, μέσω της ηλεκτρονικής γραμμής επικοινωνίας, το αρμόδιο Τμήμα απάντησε σε περίπου 800 ηλεκτρονικά μηνύματα που αφορούσαν τον εν λόγω Νόμο. Στις 9 Σεπτεμβρίου 2013 δημοσιεύτηκε η πρώτη τροποποίηση του εν λόγω Νόμου. Η τροποποίηση αφορά κυρίως την κατάρτιση και τήρηση μητρώου εμπιστευμάτων. Περαιτέρω τροποποιήσεις ετοιμάστηκαν και προωθήθηκαν οι οποίες έπρεπε να τύχουν διαπραγμάτευσης με το αρμόδιο κλιμάκιο της Τρόικα.

Ο Νόμος είχε τεθεί σε ισχύ τον Δεκεμβρίου 2012 για σκοπούς ρύθμισης των επαγγελματικών δραστηριοτήτων που παρέχονται στα πλαίσια διοίκησης ιδιωτικών εταιρειών από άλλες επιχειρήσεις. Πρόκειται για νομοθεσία η οποία ρυθμίζει ένα τομέα παροχής υπηρεσιών για τον οποίο δεν υπήρχε προηγουμένως οποιαδήποτε ρύθμιση. Όλες οι εγγεγραμμένες ΕΠΔΥ που βρίσκονται υπό την εποπτεία της ΕΚΚ περιλαμβάνονται σε δημόσιο μητρώο, το οποίο τηρείται από την ΕΚΚ και βρίσκεται στον διαδικτυακό της τόπο για εύκολη πρόσβαση από κάθε ενδιαφερόμενο.

Νόμος για την Κατάχρηση της Αγοράς

Στις 12 Ιουλίου 2013 δημοσιεύτηκε ο περί Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) (Τροποποιητικός) Νόμος του 2013 (Ν. 61(Ι)/2013) με τον οποίο τροποποιήθηκε ο όρος «στενός δεσμός» για σκοπούς καλύτερης μεταφοράς της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/72/ΕΚ στο θεσμικό πλαίσιο. Η εν λόγω Οδηγία προνοεί για την εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις αποδεκτές πρακτικές της αγοράς, τον ορισμό των εμπιστευτικών πληροφοριών για παράγωγα μέσα εμπορευμάτων, την κατάρτιση καταλόγων κατόχων εμπιστευτικών πληροφοριών, τη γνωστοποίηση των συναλλαγών προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και τη γνωστοποίηση ύποπτων συναλλαγών.

Ευρωπαϊκή Οδηγία που αφορά το Ενημερωτικό Δελτίο και τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας

Μέσα στα πλαίσια εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/73/ΕΕ που αφορά το ενημερωτικό δελτίο και τις προϋποθέσεις διαφάνειας, ετοιμάστηκαν και προωθήθηκαν σχετικά Νομοσχέδια τα οποία ψηφίστηκαν ως:

- περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Τροποποιητικός Νόμος του 2013 (Ν.60(Ι)/2013) και
- περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Τροποποιητικός Νόμος του 2013 (Ν.63(Ι)/2013)

Νομοσχέδιο για τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων

Μέσα στα πλαίσια ολοκλήρωσης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου που αφορά την αγορά συλλογικών επενδύσεων, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο που αφορά τη δημιουργία και λειτουργία των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ο οποίος αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή εντός του 2014. Με τη θέσπιση της καινούριας νομοθεσίας η εποπτεία των ΟΕΕ θα μεταφερθεί από την Κεντρική Τράπεζα στην ΕΚΚ, φέρνοντας έτσι όλα τα επενδυτικά προϊόντα (ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ) καθώς και τους διαχειριστές αυτών (Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), ΚΕΠΕΥ), κάτω από την εποπτεία της ίδιας Αρχής, εξασφαλίζοντας έτσι ομαλότερη ρύθμιση και εποπτεία.

Νόμος περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων

Εντός του 2013, ετοιμάστηκαν από την ΕΚΚ προτεινόμενες τροποποιήσεις του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων και Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2012 (Ν.78(Ι)/2012) και αποστάλλθηκαν για νομοτεχνική επεξεργασία στην Γενική Εισαγγελία της Δημοκρατίας.

5.4.2 Οδηγίες

Κατά το έτος 2013, εκδόθηκαν από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία (ΟΔ56-2013-01) για την Άδεια λειτουργίας ΔΟΕΕ.
- Οδηγία (ΟΔ56-2013-02) για τα Πληρωτέα δικαιώματα και ετήσιες εισφορές για ΔΟΕΕ.
- Οδηγία (ΟΔ196-2012-01) για τα Τέλη και τις Συνδρομές των ΕΠΑΥ.
- Οδηγία (ΟΔ144-2007-02) και Οδηγία (ΟΔ144-2007-02(Α)) σχετικά με την επαγγελματική συμπεριφορά των ΚΕΠΕΥ.
- Οδηγία (ΟΔ190-2007-07) για τα Ετήσια Δικαιώματα Εκδοτών των οποίων οι Κινητές Αξίες έχουν Εισαχθεί για Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά.

5.4.3 Εγκύκλιοι

Κατά το έτος 2013, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν 28 εγκύκλιοι προς ΚΕΠΕΥ, οι κυριότερες των οποίων είναι:

- Νόμος περί φορολογικής Συμμόρφωσης Ξένων Λογαριασμών (Foreign Account Tax Compliance ACT-FATCA)
- Άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση από την ΕΚΚ
- Ηλεκτρονικό Αρχείο ΚΕΠΕΥ

- Συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της νομοθεσίας για τη λειτουργία συμμόρφωσης
- Έκδοση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2013/36/ΕΕ και του Κανονισμού 575/2013
- Συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της νομοθεσίας για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις πολιτικές και πρακτικές αποδοχών
- Μηνιαία προληπτική κατάσταση για την Παρεμπόδιση Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
- Πληροφορίες απευθυνόμενες σε πελάτες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων
- Υπολογισμός καφαιαικής επάρκειας για τις 31 Μαρτίου 2013
- Αποδέσμευση του ποσού κάτω των €100.000 στους τραπεζικούς λογαριασμούς των ιδίων των ΚΕΠΕΥ
- Διαδικασία από-παγοποίησης τραπεζικών λογαριασμών για χρήματα πελατών
- Τραπεζικοί λογαριασμοί για χρήματα πελατών
- Χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contract for differences) – Προειδοποίηση
- Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε επίσης αριθμός ανακοινώσεων καθώς και εγκυκλίων προς τους εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, οι οποίες κάλυπταν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα θέματα:

- Τη δημοσίευση του Αρχείου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) αναφορικά με αποφάσεις που αφορούν θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών σε συχνές ερωτήσεις που αφορούν τα Ενημερωτικά Δελτία (ESMA - Questions and Answers - Prospectuses).
- Τη Δημόσια Δήλωση της ESMA ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2012, σχετικά με το χειρισμό των πρακτικών αναδιάρθρωσης χορηγήσεων (forbearance practices) στις Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ESMA Public Statement on the 'Treatment of Forbearance Practices in the IFRS Financial Statements of Financial Institutions').
- Την Έκθεση της ESMA σχετικά με την αξιολόγηση των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, στις Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013 και τους Κινδύνους και αβεβαιότητες για το δεύτερο εξάμηνο του 2013.
- Τη Δημόσια Δήλωση της ESMA ημερομηνίας 11 Νοεμβρίου 2013 με θέμα 'Κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2013' (ESMA Public Statement – European common enforcement priorities for 2013 financial statements).
- Τη Δημόσια Δήλωση της ESMA ημερομηνίας 12 Νοεμβρίου 2013 με θέμα 'Πληροφορίες αναφορικά με τη συνεργασία μετόχων και ενέργειες σε συνεννόηση βάση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς' (ESMA Public Statement – Information on shareholder cooperation and acting in concert under the Takeover Bids Directive).
- Την Έκθεση της ESMA ημερομηνίας 18 Νοεμβρίου 2013 με θέμα 'Επισκόπηση Λογιστικών Πρακτικών – Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, των Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων στην Ευρώπη' (Review of Accounting Practices – Comparability of IFRS Financial Statements of Financial Institutions in Europe).

Επίσης, μέσα στο 2013, ετοιμάστηκε και κυκλοφόρησε από την ΕΚΚ η Εγκύκλιος ΕΓ56-2013-01 για τη διαδικασία καταχώρισης των ΔΟΕΕ που δεν υπερβαίνουν τα όρια του άρθρου 4(2) του Νόμου 56(Ι)/2013.

5.4.4 Κατευθυντήριες Γραμμές

Κατά το έτος 2013 εκδόθηκαν κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τα πιο κάτω θέματα:

- Πολιτικές και πρακτικές αποδοχών
- Ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων της λειτουργίας συμμόρφωσης Συστήματα και μηχανισμούς ελέγχου σε περιβάλλον αυτοματοποιημένων συναλλαγών για χώρους διαπραγμάτευσης και ΚΕΠΕΥ
- Ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων καταλληλότητας

5.4.5 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το έτος 2013, ετοιμάστηκε και κυκλοφόρησε από την ΕΚΚ κείμενο διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς σχετικά με το Νομοσχέδιο που αφορά τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων και Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων με Περιορισμένο Αριθμό Προσώπων. Επίσης, ετοιμάστηκε και κυκλοφόρησε από την ΕΚΚ κείμενο διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς σχετικά με την έκδοση Οδηγιών για την εφαρμογή του Νομοσχεδίου που αφορά τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων και Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων με Περιορισμένο Αριθμό Προσώπων.

5.4.6 Έντυπα

Κατά το έτος 2013, έγιναν τροποποιήσεις στα έντυπα σχετικά με την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τα ετήσια τέλη και την κεφαλαιακή επάρκεια. Επίσης, εκδόθηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ νέα έντυπα αναφορικά με την υποβολή αιτήσεων για την χορήγηση άδειας λειτουργίας ΕΠΔΥ και ΔΟΕΕ. Με την υλοποίηση της νέας τιμολογιακής πολιτικής για τις ΚΕΠΕΥ, η οποία δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας τον Δεκέμβριο του 2012, εκδόθηκε αναθεωρημένο έντυπο για τον υπολογισμό των ετήσιων συνδρομών και σχετική επεξηγηματική εγκύκλιος για το θέμα αυτό. Κατά το 2013, ετοιμάστηκε και αναρτήθηκε στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ έγγραφο με ερωτοαπαντήσεις αναφορικά με την αδειοδότηση και την οργάνωση των ΕΠΔΥ.

5.5 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ ΕΓΧΩΡΙΑ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ

5.5.1 Διεθνής Συνεργασία

5.5.1.1 Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες

Μια Λειτουργός του Νομικού Τμήματος είναι τοποθετημένη στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας (ΜΑΕΕ) στις Βρυξέλλες (Ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων - Financial Services Attaché) με σκοπό το χειρισμό όλων των θεμάτων του Συμβουλίου της ΕΕ για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ. Κατά τη διάρκεια της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η Λειτουργός εργάστηκε πυρετωδώς για την ετοιμασία και μελέτη θεμάτων που αφορούσαν την Κυπριακή Προεδρία, έλαβε ενεργό μέρος στην προετοιμασία της Προεδρίας και των εργασιών που κλήθηκαν να επιτελέσουν οι ομάδες εργασίας που αφορούσαν τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, σε συνεργασία με τους απεσταλμένους Λειτουργούς του Υπουργείου Οικονομικών και προήδρευσε αριθμού ομάδων εργασίας.

Η Λειτουργός του Νομικού Τμήματος της ΕΚΚ παρέμεινε στη ΜΑΕΕ στις Βρυξέλλες, ως Ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων (Financial Services Attaché) και μετά το πέρας της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, με σκοπό να αξιοποιηθεί η εμπειρία και η τεχνογνωσία που αποκόμισε καθόλη τη διάρκεια της Κυπριακής Προεδρίας όσον αφορά τον χειρισμό θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ αλλά και άλλων Κυβερνητικών Τμημάτων.

5.5.1.2 Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Market Authority - ESMA) είναι μία ανεξάρτητη Αρχή της ΕΕ που συμβάλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος της ΕΕ εξασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η ESMA ενισχύει τη συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών κεφαλαιαγοράς, και μεταξύ των διαφόρων χρηματοπιστωτικών τομέων συνεργαζόμενη στενά με τις άλλες Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές στον τραπεζικό τομέα και τον τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών και επαγγελματικών συνταξιοδοτικών σχεδίων.

Ο ρόλος της ESMA είναι να ενεργεί ως Εποπτική Αρχή εντός του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας βοηθώντας στη θέσπιση των τεχνικών λεπτομερειών της Ευρωπαϊκής νομοθεσίας για τις κινητές αξίες

και στην εξασφάλιση μεγαλύτερης συνέπειας στην καθημερινή εφαρμογή της Ευρωπαϊκής νομοθεσίας και της συνεργασίας μεταξύ των μελών της.

Η ΕΚΚ συμμετέχει τόσο στο ανώτατο επίπεδο ως μέλος της ESMA, αφού τα μέλη της ESMA είναι οι επικεφαλές των εποπτικών Αρχών των κεφαλαιαγορών του κάθε κράτους-μέλους της ΕΕ, και λαμβάνει μέρος στις συναντήσεις των οργάνων διοίκησής της όπως είναι το Συμβούλιο Εποπτών, όσο και σε επίπεδο εμπειρογνομώνων με τη συμμετοχή των Λειτουργιών της σε διάφορες ομάδες που έχουν δημιουργηθεί μέσα στα πλαίσια λειτουργίας της ESMA. Στη συνέχεια αναφέρονται τα κυριότερα όργανα διοίκησης της ESMA και αριθμός επιτροπών και ομάδων στις οποίες η ΕΚΚ συμμετέχει.

Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης

Το Συμβούλιο Εποπτών (Board of Supervisors) της ESMA απαρτίζεται από τους επικεφαλές ή εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους τους από τις 28 εθνικές εποπτικές Αρχές, με έναν παρατηρητή από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τις χώρες Νορβηγία, Ισλανδία και Λιχτενστάιν, και ένα εκπρόσωπο της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΒΑ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) και έναν εκπρόσωπο του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ΕSRB).

Ο κύριος ρόλος του Συμβουλίου Εποπτών είναι να λαμβάνει όλες τις αποφάσεις πολιτικής που αφορούν την ESMA, όπως για παράδειγμα σχετικά με την τήρηση της κοινοτικής νομοθεσίας, την πρακτική εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας από τις αρμόδιες εθνικές Αρχές, τις αποφάσεις σε καταστάσεις κρίσης, την έγκριση των προσχεδίων τεχνικών προτύπων, κατευθυντηρίων γραμμών, αξιολογήσεων από ομότιμους και οποιεσδήποτε εκθέσεις ετοιμάζονται.

Το Συμβούλιο Εποπτών συνέρχεται περίπου επτά φορές το χρόνο για να συζητήσει σημαντικά θέματα που επηρεάζουν τις αγορές κινητών αξιών στην ΕΕ και σε αυτό συμμετέχει η ΕΚΚ μέσω της Προέδρου της.

Το Συμβούλιο Διοίκησης της ESMA απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της ESMA και ένα αριθμό εκπροσώπων εθνικών εποπτικών Αρχών. Επίσης, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής παρίσταται ως παρατηρητής. Το Συμβούλιο Διοίκησης διασφαλίζει ότι η ESMA φέρει σε πέρας την αποστολή της.

Review Panel

Το Review Panel της ESMA συμβάλλει στην εποπτική σύγκλιση μέσα από την συνεπή και έγκαιρη εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας στα κράτη-μέλη της ΕΕ, καθώς και την αναγνώριση των εκτάσεων ρύθμισης και εποπτείας όπου υπάρχει χώρος για περαιτέρω σύγκλιση.

Το Review Panel επιτυγχάνει τον στόχο αυτό μέσω της επίτευξης αποτελεσματικότερης συνεργασίας μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών, την εξέταση της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και των προτύπων και κατευθυντηρίων γραμμών της ESMA στις εθνικές δικαιοδοσίες και της προώθησης βέλτιστων πρακτικών.

Η ΕΚΚ, μέσω Ανώτερης Λειτουργού της, συμμετέχει στις συναντήσεις του Review Panel οι οποίες ανέρχονται σε περίπου οκτώ κάθε χρόνο. Παράλληλα η ΕΚΚ αποστέλλει περιοδικά στοιχεία στο Review Panel σε σχέση με τα πιο πάνω θέματα ώστε να αξιολογείται, με βάση το επίπεδο και την αποτελεσματικότητα της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στην κυπριακή αγορά κινητών αξιών.

Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (European Systemic Risk Board)

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕSRB) είναι ένας ανεξάρτητος φορέας της ΕΕ, σκοπός του οποίου είναι η μακροπροληπτική επίβλεψη του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ. Η σύσταση του φορέα αυτού που συγκεντρώνει τις αρμοδιότητες για την επίβλεψη των συστημικών κινδύνων σε όλους τους χρηματοοικονομικούς τομείς κρίθηκε αναγκαία λόγω της αυξανόμενης διεθνοποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και του κινδύνου μεταδοτικότητας των χρηματοοικονομικών κρίσεων.

Το ΕSRB έχει σκοπό να συμβάλλει στην πρόληψη ή στον μετριασμό των συστημικών κινδύνων που απειλούν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην ΕΕ και προκύπτουν από εξελίξεις εντός του χρηματοοικονομικού συστήματος, καθώς και να λαμβάνει υπόψη μακροοικονομικές εξελίξεις, ώστε να αποτρέπει σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις τόσο στο χρηματοοικονομικό σύστημα όσο και στην οικονομία γενικότερα. Η ΕΚΚ συμμετέχει στις συναντήσεις του ΕSRB, μέσω του Αντιπροέδρου της ή Ανώτερης Λειτουργού της, υπό την ιδιότητα του παρατηρητή.

Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών (Investors Protection and Intermediaries Standing Committee), Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές (Secondary Markets Standing Committee) και Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών (Post-Trading Standing Committee)

Μία Ανώτερη Λειτουργός και 2 Λειτουργοί που άνηκαν στο Τμήμα ΚΕΠΕΥ συμμετείχαν στις τρεις μόνιμες επιτροπές της ESMA οι οποίες είναι υπεύθυνες για τη μελέτη και συμφωνία για κοινή εφαρμογή προνοιών των Ευρωπαϊκών Οδηγιών, καθώς επίσης και για την ετοιμασία και έκδοση κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2004/39/EK για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων (Markets in Financial Instruments Directive), 2006/73/EK για την εφαρμογή της Οδηγίας 2004/39/EK (Implementing Directive of 2004/39/EC) και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009 για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας. Κατά το έτος 2013, τα πιο πάνω πρόσωπα συμμετείχαν σε 5 συνολικά συναντήσεις.

Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς (Market and Integrity Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς αναλαμβάνει εργασίες της ESMA για θέματα που αφορούν την εποπτεία της αγοράς, την εφαρμογή της νομοθεσίας για χρηματοοικονομικά μέσα, τη διευκόλυνση της συνεργασίας των εθνικών εποπτικών Αρχών και την ανταλλαγή πληροφοριών στις έρευνες για την κατάχρηση της αγοράς. Όσον αφορά την εποπτεία της αγοράς, η εν λόγω επιτροπή εργάζεται με στόχο την ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων εποπτείας της αγοράς των εθνικών εποπτικών Αρχών, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης των διαφόρων εργαλείων της εποπτείας της αγοράς (συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των εκθέσεων των συναλλαγών). Η μόνιμη αυτή επιτροπή παρέχει επίσης ένα φόρουμ στο οποίο οι εθνικές εποπτικές Αρχές μπορούν να μοιραστούν τις εμπειρίες τους σχετικά με την εποπτεία της αγοράς τους και των δραστηριοτήτων επιβολής της νομοθεσίας. Στον τομέα της συνεργασίας, η μόνιμη Επιτροπή εργάζεται για να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και έγκαιρη συνεργασία σε διασυνοριακές υποθέσεις και να διευκολύνει την ανταλλαγή πληροφοριών στο πλαίσιο του Πολυμερούς Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας της ESMA (ESMA Multilateral Memorandum of Understanding). Τέλος, η μόνιμη επιτροπή έχει την ευθύνη για την παροχή τεχνικής βοήθειας προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την έκδοση τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων για θέματα που σχετίζονται με την ακεραιότητα των αγορών (π.χ. Οδηγία σχετικά με κατάχρηση της αγοράς και ανοικτές πωλήσεις (Short Selling)). Δύο Λειτουργοί του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, συμμετείχαν στις συναντήσεις της εν λόγω μόνιμης επιτροπής.

Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση (Corporate Reporting Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση χειρίζεται θέματα που αφορούν την υιοθέτηση (endorsement) καθώς και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα θέματα που αφορούν την περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας. Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω Λειτουργών του Τμήματος Εκδοτών, σε δύο συναντήσεις και σε μία τηλεδιάσκεψη της εν λόγω επιτροπής (2012 – 1 συνάντηση και δύο τηλεδιασκέψεις).

Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση (Corporate Finance Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση χειρίζεται θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive), θέματα εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας όπως τις γνωστοποιήσεις των συμμετοχών σε εκδότες. Σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία, η Μόνιμη Επιτροπή συζητά θέματα που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας και εκδίδει, στις περιπτώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο, έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών μελών της ESMA ('ESMA- Questions and Answers - Prospectuses'). Κατά το έτος 2013, μία Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε δύο συναντήσεις και σε μία τηλεδιάσκεψη της εν λόγω επιτροπής (2012 – 4 συναντήσεις).

Επιτροπή για Συντονισμό Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (European Enforcers Coordination Sessions)

Η εν λόγω Επιτροπή συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της ESMA (Standard No.2 on financial information – coordination of enforcement activities), και σ' αυτή συμμετέχουν όλες οι Εποπτικές Αρχές των κρατών-μελών της

ΕΕ που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της ESMA είτε όχι. Στις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής συζητούνται μεταξύ άλλων σημαντικές αποφάσεις που πάρθηκαν από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Κατά το έτος 2013 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε τέσσερις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής (2012 – 6 συναντήσεις).

Ομάδα Επαφής για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (Takeover Bids Network)

Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών παρακολουθεί επίσης τα πεπραγμένα στην Ομάδα επαφής της ESMA για θέματα που αφορούν τις Δημόσιες Προτάσεις εξαγοράς (Takeover bids network) σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Η εν λόγω ομάδα επαφής σκοπό έχει την ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις εξαγοράς. Κατά το έτος 2013 το Τμήμα Εκδοτών δεν συμμετείχε σε συνάντηση της εν λόγω ομάδας επαφής (2012 – 1 συνάντηση).

Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Investment Management Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων ασχολείται με θέματα που σχετίζονται με τη συλλογική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων, που αφορά τόσο τα εναρμονισμένα όσο και τα μη-εναρμονισμένα επενδυτικά ταμεία. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω Λειτουργού του Νομικού Τμήματος σε μία συνάντηση της εν λόγω επιτροπής σχετικά με το θεσμικό πλαίσιο που αφορά τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων.

Επιτροπή για την Ανάλυση των Αγορών (Committee for Economic & Markets Analysis)

Η Επιτροπή για την Ανάλυση των Αγορών έχει την ευθύνη να ασχολείται με τα ακόλουθα δύο θέματα: (α) τη παρακολούθηση και ανάλυση των κεφαλαιαγορών, από πλευράς ανάλυσης μικρο-προληπτικού (microprudential) επιπέδου, των ενδεχόμενων κινδύνων και αδυναμιών των κεφαλαιαγορών, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών καινοτομιών, και των κινήτρων σχετικά με τις πρακτικές αγοράς και (β) την εκτίμηση επιπτώσεων (Impact Assessments) της υπάρχουσας και της προτεινόμενης ρύθμισης και εποπτικής πρακτικής. Η ΕΚΚ παρακολουθεί και ενημερώνεται για την πορεία των εργασιών της εν λόγω επιτροπής χωρίς να μετέχει στις τακτικές συναντήσεις της.

Ομάδα για την Ανταλλαγή Προσωπικού μεταξύ των μελών της ESMA

Η ΕΚΚ, μέσω του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού της, συμμετέχει στην ομάδα της ESMA η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη κοινής κουλτούρας και συνεργασίας μεταξύ των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς των κρατών-μελών της ΕΕ. Μέσα στα πλαίσια της ομάδας αυτής υλοποιήθηκε το έργο για τη δημιουργία κοινής πολιτικής στην ανταλλαγή προσωπικού των μελών της ESMA. Επίσης, προωθήθηκε η εκπαίδευση σε συνεργασία με τις άλλες δύο Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα στην ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η οποία είναι υπεύθυνη για τα πιστωτικά ιδρύματα, και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, η οποία είναι υπεύθυνη για τις ασφάλειες και τα επαγγελματικά ταμεία συντάξεων. Μέσα στα πιο πάνω πλαίσια συνεχίστηκε η μελέτη για την ανάπτυξη της εκπαιδευτικής πολιτικής του προσωπικού της ΕΚΚ.

Ομάδα για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής (Information Technology Management Group)

Λειτουργός του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ συμμετέχει στην Ομάδα της ESMA για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής η οποία ασχολείται με διάφορα σημαντικά έργα πληροφορικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο. Η επιτροπή αυτή συνέρχεται 4-5 φορές τον χρόνο.

5.5.1.3 Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς

Ο Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions - IOSCO) είναι το βασικό φόρουμ για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών της κεφαλαιαγοράς και αναγνωρίζεται ως ο διεθνής φορέας για την θέσπιση προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών.

5.5.1.4 Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας

Με την υπογραφή Μνημονίων μεταξύ των εποπτικών Αρχών δύο χωρών δημιουργείται πλαίσιο και διαδικασίες στενής συνεργασίας που διευκολύνουν την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των Εποπτικών Αρχών για την καλύτερη προώθηση των στόχων τους και ιδιαίτερα της καλύτερης εποπτείας των συναλλαγών και δραστηριοτήτων στον τομέα των κεφαλαιαγορών. Με την υπογραφή των εν λόγω Μνημονίων δημιουργείται επίσης εύφορο κλίμα για την προώθηση της ανταλλαγής εμπειριών, τεχνογνωσίας και καλών πρακτικών, που θα συμβάλουν θετικά στη διεύρυνση και ενδυνάμωση των εποπτικών διαδικασιών και πρακτικών. Τα Μνημόνια αυτά φανερώνουν το αμοιβαίο πνεύμα συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΚ και των εθνικών εποπτικών Αρχών άλλων χωρών καθώς και την εξωστρέφεια των οικονομιών μας, συμβάλλοντας στην αύξηση των γόνιμων επιχειρηματικών σχέσεων μεταξύ της Κύπρου και των αντίστοιχων χωρών, προς όφελος των εθνικών χρηματοοικονομικών αγορών τους.

Μέχρι σήμερα η ΕΚΚ έχει υπογράψει 19 διμερή Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας, ενώ είναι συνυπογράφουσα στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής ESMA και αυτού του Διεθνούς Οργανισμού IOSCO.

Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και άλλων εποπτικών Αρχών εκτός ΕΕ σχετικά με Ευρωπαϊκή Οδηγία για ΔΟΕΕ (AIFMD)

Μέσα στα πλαίσια του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου που ψηφίστηκε στις 4 Ιουλίου 2013, εναρμονίζοντας την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) στην εθνική νομοθεσία και της προώθησης των επενδύσεων στον τομέα αυτό, η ΕΚΚ προέβηκε στην υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας για ενίσχυση της εποπτείας των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, με 39 εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ.

Η ύπαρξη Μνημονίων μεταξύ των εποπτικών Αρχών κρατών-μελών της ΕΕ και των ομολόγων τους εκτός ΕΕ, αποτελεί προϋπόθεση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τους ΔΟΕΕ, προκειμένου να επιτρέπεται στους Διαχειριστές από τρίτες χώρες να έχουν πρόσβαση στις αγορές της ΕΕ ή να παρέχουν διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, μέσω ανάθεσης από Διαχειριστές της ΕΕ.

Η ESMA έχει προβεί στη διαπραγμάτευση των εν λόγω Μνημονίων, αλλά η υπογραφή τους έχει πραγματοποιηθεί σε διμερές επίπεδο, μεταξύ της εποπτικής Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ και των ομολόγων της εκτός ΕΕ. Ο κατάλογος των 39 εποπτικών Αρχών με τις οποίες η ΕΚΚ έχει ήδη υπογράψει Μνημόνιο παρουσιάζεται στο Παράρτημα Α.

Ο κύριος στόχος της υπογραφής των Μνημονίων είναι να διευκολύνει τη διασυνοριακή εποπτεία των οντοτήτων που υπόκεινται στην Οδηγία περί ΔΟΕΕ και να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα για την περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου των συλλογικών επενδύσεων, καθώς επιτρέπεται σε ΔΟΕΕ από τρίτες χώρες να διατίθενται στην ΕΕ.

Επίσης, αναμένεται ότι τα εν λόγω Μνημόνια θα συμβάλουν σε μια ακόμη στενότερη υπερεθνική συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών, διευκολύνοντας την ανταλλαγή πληροφοριών, τους διασυνοριακούς επιτόπιους ελέγχους και την παροχή αμοιβαίας βοήθειας κατά τη συμμόρφωση με την εφαρμογή των αντίστοιχων εποπτικών νόμων.

Η ΕΚΚ αναμένει ότι η επίτευξη της άμεσης εναρμόνισης του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους ΔΟΕΕ και η συνεργασία στον τομέα αυτό, θα ευνοήσουν την ανάπτυξη της αγοράς των συλλογικών επενδύσεων στην Κύπρο προσφέροντας πληθώρα δυνατοτήτων για την προώθηση εναλλακτικών επενδυτικών προϊόντων.

5.5.1.5 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών

Στα πλαίσια της διεθνούς συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών Αρχών των εθνικών κεφαλαιαγορών, και συγκεκριμένα δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας που η ΕΚΚ έχει υπογράψει με χώρες του εξωτερικού, υπάρχει η ανάγκη για την διεκπεραίωση ενός ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για ανταλλαγή πληροφοριών και παροχή βοήθειας.

Η ανταλλαγή πληροφοριών αφορά τους εποπτευόμενους οργανισμούς των εθνικών εποπτικών Αρχών οι οποίοι ασχολούνται με δραστηριότητες διακρατικής εμβέλειας. Για τα πλείστα από αυτά τα αιτήματα απαιτείται διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών από την αντίστοιχη εθνική εποπτική Αρχή, περιλαμβανομένης και της ανάγκης άρσης του τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση. Με βάση το Μνημόνιο που έχει υπογράψει η ΕΚΚ με τις ομολογούς της, καθώς και με τους διάφορους οργανισμούς εποπτείας κεφαλαιαγορών και άλλους σχετικούς φορείς του εξωτερικού, ζητά και η ίδια πληροφορίες όσον αφορά τις εργασίες των

οργανισμών και προσώπων στο εξωτερικό, τα οποία βρίσκονται υπό την εποπτεία της για σκοπούς των ερευνών της. Πολλά από τα αιτήματα αυτά, αφορούν παροχή συνδρομής στα πλαίσια διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and properness) προσώπων κατά τη αξιολόγηση αίτησης για αδειοδότηση.

Εντός του 2013, η συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού έχει εντατικοποιηθεί, δεδομένου του ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών, δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συνεργασίας. Η αυξημένη δραστηριοποίηση των εταιρειών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, κυρίως σε ευρωπαϊκό επίπεδο, είτε μέσω της διασυνοριακής (cross-border) παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, είτε μέσω συνδεδεμένου αντιπροσώπου ή υποκαταστήματος, έχει δημιουργήσει την ανάγκη για ακόμη στενότερη συνεργασία και συντονισμό μεταξύ των εποπτικών αρχών.

Η ανταλλαγή πληροφοριών και η παροχή αμοιβαίας βοήθειας μεταξύ των εποπτικών αρχών είναι σημαντική γιατί ενισχύει την αποτελεσματική άσκηση εποπτείας και διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας. Σε αρκετές περιπτώσεις υπήρξε η ανάγκη άρσης τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση. Επίσης, κατά το στάδιο της αξιολόγησης αίτησης για αδειοδότηση καθώς και σε περιπτώσεις μεταγενέστερης αλλαγής της μετοχικής δομής και διευθυντικών στελεχών, στέλλονται πολυάριθμα αιτήματα για παροχή πληροφοριών με σκοπό τη διαμόρφωση γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and properness) μετόχων και διευθυντικών στελεχών.

Συγκεκριμένα, η ΕΚΚ κατά το 2013 έχει λάβει 177 (2012 - 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν σταλεί στην ΕΚΚ από άλλες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού, και έχει αποστείλει 98 (2012 - 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ έχει ζητήσει πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

5.5.1.6 Συμμετοχή σε Διεθνείς Αξιολογήσεις και Ερωτηματολόγια

Αξιολόγηση από ESMA όσον αφορά κανόνες χειραγώγησης της αγοράς

Το 2013 η ΕΚΚ συμπεριλήφθηκε σε αξιολόγησης μεταξύ ομότιμων (peer review), που αφορά τις εποπτικές πρακτικές που εφαρμόζουν οι Εθνικές Αρμόδιες Αρχές (ΕΑΑ) από τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (ΕΟΧ) στην επιβολή των απαιτήσεων της Οδηγίας σχετικά με τις ποινικές κυρώσεις για καταχρήσεις εμπιστευτικών πληροφοριών και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς - Market Abuse Directive (MAD). Η εν λόγω Οδηγία αφορά τη πρόληψη διάδοσης παραπλανητικών πληροφοριών, τη παράβαση των υποχρεώσεων υποβολής εκθέσεων και τη κατάχρηση της αγοράς. Η ΕΚΚ έχει λάβει θετική αξιολόγηση από την ESMA στην έκθεση της εν λόγω αξιολόγησης.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την έκθεση, η ΕΚΚ συμμορφώνεται πλήρως (100%) με τους κανόνες χειραγώγησης της αγοράς της ΕΕ και εφαρμόζει ορθά όλες τις διατάξεις της Οδηγίας MAD, με αποτέλεσμα οι πρακτικές που εφαρμόζονται από την ΕΚΚ να αποτελούν παράδειγμα βέλτιστων πρακτικών. Οι ΕΑΑ μέσω τέτοιων αξιολογήσεων μαθαίνουν από τις εμπειρίες άλλων και όπου αρμόζει, επενεξετάζουν και προσαρμόζουν τις πρακτικές τους για την καλύτερη αστυνόμευση του καθεστώτος στη δική τους δικαιοδοσία, συμβάλλοντας με αυτόν τον τρόπο σε μια πιο συνεπή προσέγγιση σε όλη την ΕΕ.

Ερωτηματολόγιο της ESMA για δραστηριότητες που διεξάγονται στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο από ΚΕΠΕΥ

Τον Απρίλιο του 2013 η ΕΚΚ, σε συνεργασία με την ESMA, είχε προβεί σε συλλογή πληροφοριών από όλες τις ΚΕΠΕΥ που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ είτε μέσω της ελεύθερης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είτε μέσω υποκαταστήματος. Ο σκοπός του ερωτηματολογίου ήταν η ανάλυση των συνεπειών της απόφασης του Eurogroup και ο βαθμός επηρεασμού των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχονται από ΚΕΠΕΥ σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ.

5.5.2. Εγχώρια Συνεργασία

5.5.2.1 Συμμετοχή σε Επιτροπές και Αρχές της Κύπρου

Η ΕΚΚ συνεργάζεται στενά με όλες τις εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου και άλλες Αρχές, ενώ διατηρεί άριστες σχέσεις συνεργασίας με εμπλεκόμενους οργανισμούς και φορείς. Αυτό εξασφαλίζει βελτιωμένη συνεργασία στην άσκηση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους, την ανταλλαγή πληροφοριών και την παροχή βοήθειας μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Η ΕΚΚ συνεργάζεται ιδιαίτερα στενά με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, καθώς και το Υπουργείο Οικονομικών και την Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ). Επιπλέον, η ΕΚΚ συμμετέχει στις συσκέψεις Ανωτάτου Επιπέδου των Εποπτικών Αρχών του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών με σκοπό την αλληλοενημέρωση για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους σε σχέση με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα.

Στα πλαίσια άσκησης των αρμοδιοτήτων της, η ΕΚΚ δύναται να συνεργαστεί επίσης και με τη Νομική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας, την Αστυνομία Κύπρου και το Γραφείο Διερεύνησης Οικονομικού Εγκλήματος, το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη, τα Δικαστήρια κτλ.

Η ΕΚΚ βρίσκεται σε ανοικτή επικοινωνία, διαβουλεύεται και λαμβάνει τις απόψεις και εισηγήσεις από οργανωμένα σύνολα, φορείς και συνδέσμους όπως είναι ο Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών (ΠΑΣΕΧΑ), ο Σύνδεσμος ΚΕΠΕΥ, ο Δικηγορικός Σύλλογος, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) και πολλούς άλλους. Επίσης, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τον Κυπριακό Σύνδεσμο Καταναλωτών στα πλαίσια των προγραμμάτων της για επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς.

Στενή συνεργασία και σύμπραξη διατηρείται μεταξύ της ΕΚΚ και του Κυπριακού Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων (Cyprus Investment Promotion Agency, CIPA) όσον αφορά θέματα ορθής προβολής της κυπριακής κεφαλαιαγοράς και του θεσμικού της πλαισίου στο εξωτερικό.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Επιτροπή για εφαρμογή κυρώσεων από ψηφίσματα του Συμβουλίου Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών και περιοριστικών μέτρων από Κανονισμούς της ΕΕ. Επίσης, Ανώτερη Λειτουργός της ΕΚΚ είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης ως Εκπρόσωπος του Προέδρου της ΕΚΚ.

Το Νοέμβριο του 2013, η ΕΚΚ συμμετείχε σε συντονιστικές συσκέψεις του Υπουργείου Εξωτερικών μαζί με τις άλλες αρμόδιες Αρχές και Υπηρεσίες της Κυπριακής Δημοκρατίας σε θέματα κυρώσεων του Συμβουλίου Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών (ΣΑ/ΟΗΕ). Σκοπός των εν λόγω συσκέψεων ήταν η σωστή προετοιμασία και συντονισμός σχετικά με την επίσκεψη εργασίας της αρμόδιας Ομάδας Εμπειρογνομόνων του ΣΑ/ΟΗΕ για την παρακολούθηση της εφαρμογής των κυρώσεων κατά του Ιράν, βάσει σχετικών Ψηφισμάτων. Η συνάντηση της αρμόδιας Ομάδας Εμπειρογνομόνων του ΣΑ/ΟΗΕ με τις αρμόδιες Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, στην οποία μετείχε και η ΕΚΚ, πραγματοποιήθηκε στις 25 Νοεμβρίου 2013, και τα αποτελέσματα των διαβουλεύσεων κρίθηκαν θετικά.

Εκπρόσωποι της ΕΚΚ συμμετέχουν στη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του ΤΑΕ των ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ, στη Συμβουλευτική Αρχή για θέματα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και στην Τεχνική Επιτροπή Εποπτικών Αρχών η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα όσον αφορά την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Μια Λειτουργός του Νομικού Τμήματος της ΕΚΚ συμμετείχε στην τεχνική ομάδα υποστήριξης της Αρχής Εξυγίανσης και ειδικότερα της Προέδρου της ΕΚΚ η οποία διορίστηκε ως μέλος της Αρχής Εξυγίανσης με τον τροποποιητικό Νόμο Ν.97(Ι)/2013.

5.5.2.2. Σύμβαση συνεργασίας για την παροχή υπηρεσιών προς την Επιτροπή

Μέσα στο 2013 συνεχίστηκε η συνεργασία με το ΧΑΚ για την παροχή υπηρεσιών προς την ΕΚΚ όπως αυτή συμφωνήθηκε με την υπογραφή σχετικής σύμβασης τον Οκτώβριο του 2012.

Στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης, Λειτουργοί του ΧΑΚ προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες προς την ΕΚΚ, οι οποίες αφορούν κυρίως την εξέταση αιτήσεων αδειοδότησης ΚΕΠΕΥ καθώς και την αναβάθμιση των ειδικών συστημάτων εποπτείας και αρχειοθέτησης δεδομένων των εποπτευόμενων οργανισμών. Οι υπηρεσίες παρέχονται σύμφωνα με τις ανάγκες της ΕΚΚ αλλά και τις δυνατότητες παροχής του αναγκαίου προσωπικού από το ΧΑΚ, εντός καθορισμένης περιόδου που δε θα υπερβαίνει συνολικά τα δύο έτη.

Με τη συμφωνία αυτή κατέστη δυνατή η άμεση πρόσβαση της ΕΚΚ σε ανθρώπινο δυναμικό με εξειδικευμένες γνώσεις στον τομέα και έχει συμβάλει τόσο στη μερική αποσυμφόρηση του φόρτου εργασίας της ΕΚΚ.

5.6 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Η ΕΚΚ διασφαλίζει την προστασία του επενδυτικού κοινού με διάφορους τρόπους και προσπαθεί για την συνεχή αναβάθμιση των μεθόδων και εργαλείων που να αυξάνουν την προστασία που απολαμβάνουν οι επενδυτές οι οποίοι προβαίνουν σε συναλλαγές σε κινητές αξίες στην Κυπριακή Δημοκρατία ή στο εξωτερικό μέσω των ΚΕΠΕΥ.

5.6.1 Εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες

Ένας από τους τρόπους προστασίας είναι η όσο το δυνατό ταχύτερη εναρμόνιση του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες. Η πρακτική αυτή διασφαλίζει ότι το καθεστώς ρύθμισης του τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο καθώς και το επίπεδο προστασίας των επενδυτών βρίσκεται στα υψηλά πρότυπα τα οποία εφαρμόζονται και στα υπόλοιπα κράτη-μέλη της ΕΕ.

Παραδείγματα των σημαντικότερων Ευρωπαϊκών Οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο περιλαμβάνουν την Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), την Οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus Directive), την Οδηγία για την Χειραγώγηση της Αγοράς (Market Abuse Directive), την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID), την Οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRD), την Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS Directive) και την Οδηγία που ρυθμίζει τη λειτουργία των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIFMD).

5.6.2 Καθεστώς ρύθμισης με βάση την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID)

Ο τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο και οι δραστηριότητες των ΚΕΠΕΥ διέπεται από τον Νόμο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών, με τον οποίο το κυπριακό θεσμικό πλαίσιο εναρμονίζεται με την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).

Η εν λόγω Οδηγία αποτελεί μία από τις σημαντικότερες Ευρωπαϊκές Οδηγίες, η ταχεία μεταφορά της οποίας στην Κυπριακή νομοθεσία και η εφαρμογή της, ήταν απαραίτητη, για την καθιέρωση ισχυρών κανόνων προστασίας των επενδυτών μέσω της υποχρέωσης να εξασφαλίζεται σε κάθε συναλλαγή το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον πελάτη (βέλτιστη εκτέλεση), της υποχρέωσης για την αποκάλυψη απαραίτητων στοιχείων, με βάση συγκεκριμένους κανόνες με επίκεντρο τον πελάτη και κατάλληλες ρυθμίσεις σχετικά με την καταλληλότητα και συμβατότητα μεταξύ των χρηματοπιστωτικών μέσων και των πελατών και τις πολιτικές αμοιβών στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

5.6.3 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη χειραγώγηση της αγοράς και τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για διαφάνεια

Η προσέγγιση της ΕΚΚ ως προς τις παραβάσεις που αφορούν πράξεις κατάχρησης αγοράς και τις παραβάσεις που αφορούν μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες της νομοθεσίας για αποκάλυψη πληροφοριών (απαιτήσεις διαφάνειας) είναι ιδιαίτερα αυστηρή. Η επιβολή υψηλών διοικητικών κυρώσεων στις οντότητες ή τα άτομα που προβαίνουν σε τέτοιου είδους παραβάσεις χρησιμοποιείται ως ένα πολύ ισχυρό εργαλείο για την προστασία των επενδυτών, καθώς λειτουργεί κατά τρόπο κατασταλακτικό, αλλά και προληπτικό, εξασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις κατά νόμο υποχρεώσεις και την αποφυγή επανάληψης φαινομένων παράβασης της νομοθεσίας. Επιπλέον, η δημοσίευση όλων των διοικητικών κυρώσεων οι οποίες επιβάλλονται από την ΕΚΚ λειτουργεί ανασταλτικά λόγω της κακής δημοσιότητας (name and shame) που προκαλούν για τα άτομα και τις εταιρείες.

5.6.4 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες οντότητες

Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δύναται να γίνεται νόμιμα μόνο από εταιρείες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών. Επομένως, οποιοσδήποτε οντότητες παρουσιάζονται να προσφέρουν τέτοιες υπηρεσίες χωρίς να έχουν εξασφαλίσει σχετική άδεια από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους της ΕΕ η οποία έχει προς τούτο ειδοποιήσει την ΕΚΚ, προβαίνουν σε παράβαση της νομοθεσίας και υπόκεινται τόσο σε ποινικές όσο και σε διοικητικές κυρώσεις. Για να διευκολύνει το επενδυτικό κοινό, η ΕΚΚ διατηρεί δημόσιο μητρώο αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ για τις οποίες η ΕΚΚ έχει ειδοποιηθεί από την οικεία τους εποπτική Αρχή ότι επιθυμούν να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία, στον διαδικτυακό της τόπο και προτρέπει το

επενδυτικό κοινό, πριν αποφασίσει να δεχθεί επενδυτικές υπηρεσίες, να ελέγξει ότι η ΚΕΠΕΥ με την οποία προτίθεται να συνεργαστεί συμπεριλαμβάνεται στο εν λόγω μπτρώο.

Επίσης, η ΕΚΚ διατηρεί ηλεκτρονικό σύστημα υποβολής παραπόνων εναντίον αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και μη αδειοδοτημένων οντοτήτων, ώστε να διευκολύνει τους επενδυτές στην υποβολή των παραπόνων ή καταγγελιών τους. Η ΕΚΚ διερευνά όλα ανεξαφρέτως τα παράπονα που λαμβάνει από το επενδυτικό κοινό και καλεί το κοινό να προβαίνει σε καταγγελίες όταν πιστεύει ότι τα δικαιώματα του σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ενδεχομένως να έχουν καταπατηθεί.

5.6.5 Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως

Η ΕΚΚ έπαιξε έναν πολύ σημαντικό ρόλο στα προηγούμενα χρόνια στην προώθηση της δημιουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως, γνωστό ευρέως ως «χρηματοοικονομικός επίτροπος» (financial ombudsman), ο οποίος συστάθηκε με σκοπό να επιλαμβάνεται παραπόνων από καταναλωτές εναντίον χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων και την επίτευξη εξώδικης επίλυσης της διαφοράς. Εκπρόσωπος της Προέδρου της ΕΚΚ συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Φορέα ως μια εκ των δύο αντιπροέδρων.

Η διαδικασία πρόσληψης του Χρηματοοικονομικού Επίτροπου ολοκληρώθηκε στα μέσα του 2013 με τον διορισμό του κυρίου Παύλου Ιωάννου για περίοδο πέντε ετών. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας πρόσληψης του προσωπικού το οποίο θα πλαισιώνει τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο, η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη, ο Φορέας θα είναι πλέον σε θέση να δέχεται παράπονα από το κοινό.

Ο Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως αναμένεται να προσφέρει σημαντική βοήθεια στους καταναλωτές χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον θα επιλαμβάνεται παραπόνων εναντίον χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων, παρέχοντας την ευκαιρία γρήγορης επίλυσης των διαφορών και αποκατάστασης των ζημιών μέσω της εξωδικαστικής οδού.

5.6.6 Επιμόρφωση του Κοινού

Η επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς είναι ιδιαίτερα σημαντική, διότι ενδυναμώνει την προστασία του, λειτουργώντας συμπληρωματικά στο εποπτικό και ρυθμιστικό πλαίσιο. Η αξία της χρηματοοικονομικής επιμόρφωσης του κοινού αναγνωρίστηκε τόσο σε Ευρωπαϊκό, όσο και σε διεθνές, επίπεδο και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αποδίδει μεγάλη σημασία στην επιμόρφωση του κοινού και ενθαρρύνει τα κράτη-μέλη να αναπτύξουν σχετικά προγράμματα.

Εκτός από τα οφέλη που προσφέρει στο ίδιο το άτομο, η χρηματοοικονομική εκπαίδευση προσφέρει σημαντικά οφέλη για την κοινωνία και την οικονομία. Αυτό ισχύει διότι ο ενημερωμένος επενδυτής αναμένεται να λάβει ορθότερες αποφάσεις, μειώνοντας τον κίνδυνο της ανάληψης υπερβολικού κινδύνου όσον αφορά τα χρήματα του, και έτσι μειώνοντας τις πιθανότητες να οδηγηθεί σε μεγάλη απώλεια χρημάτων ή/και τη δημιουργία οφειλών που σε κάποιες περιπτώσεις μπορούν να οδηγήσουν και στη χρεοκοπία.

Η χρηματοοικονομική επιμόρφωση είναι απαραίτητη ειδικά σήμερα, διότι η περιπλοκότητα και η ποικίλη διαθεσιμότητα των χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών αυξάνονται συνεχώς, οι κεφαλαιαγορές σήμερα έχουν γρήγορους ρυθμούς, ραγδαία εξέλιξη και έντονη μεταβλητότητα και η παγκοσμιοποίηση και το άνοιγμα των αγορών, πολλαπλασίασε τις ευκαιρίες, όπως και τους κινδύνους. Επιπλέον, οι οικονομικές ανάγκες των ίδιων των ατόμων έχουν γίνει πιο σύνθετες και δημιουργούν μεγαλύτερη ανάγκη για την ορθή διαχείριση των χρημάτων τους.

Η ΕΚΚ προωθεί την επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς με διάφορους τρόπους. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΚΚ διατηρεί ειδικό τμήμα στο διαδικτυακό της τόπο που είναι αφιερωμένο στους επενδυτές και εμπλουτίζεται ανά τακτά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές αλλά και προειδοποιήσεις που εκδίδει η ΕΚΚ ή εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ δημοσιεύει ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό σε εφημερίδες, οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Η δημοσίευση του Οδηγού Επενδυτών στον οποίο καθορίζονται οι βασικές αρχές της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MIFID όσον αφορά τα δικαιώματα όσων έχουν επενδύσει ή σχεδιάζουν να επενδύσουν σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, προκειμένου να λάβουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας, εμπίπτει στις ενέργειες της ΕΚΚ για την επιμόρφωση και την προστασία του επενδυτικού κοινού. Τέλος, η ΕΚΚ διοργανώνει ενημερωτικές διαλέξεις και παρουσιάσεις οι οποίες είναι ανοικτές προς το κοινό.

Ο τρόπος δράσης και οι ενέργειες της ΕΚΚ στο θέμα της επιμόρφωσης του κοινού, έχουν αποφασιστεί σύμφωνα με τα ευρήματα της παγκύπριας έρευνας αγοράς που η ΕΚΚ είχε διεξαγάγει το 2010 με σκοπό να διαπιστώσει ποιο είναι

το επίπεδο γνώσεων του κοινού στα θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τις επενδύσεις σε κινητές αξίες. Τα εν λόγω ευρήματα βρίσκονται αναρτημένα στον διαδικτυακό χώρο της ΕΚΚ.

Κατά το 2013, η ΕΚΚ διοργάνωσε τρεις ενημερωτικές διαλέξεις σε συνεργασία με τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Καταναλωτών οι οποίες ήταν ανοικτές προς το κοινό. Οι δύο πρώτες διαλέξεις με θέμα «Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, επενδυτικά ρίσκα και δικαιώματα των επενδυτών» πραγματοποιήθηκαν στη Λευκωσία και στην Πάφο. Η τρίτη διάλεξη πραγματοποιήθηκε στη Λευκωσία και αφορούσε τα θέματα «Τα κυριότερα είδη κινητών αξιών και τα βασικά χαρακτηριστικά τους» και τα «τα συνηθέστερα λάθη των επενδυτών όταν προβαίνουν σε επενδύσεις σε κινητές αξίες και πώς μπορούν να αποφευχθούν».

Οι διαλέξεις, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν από Ανώτερη Λειτουργό και Λειτουργούς της ΕΚΚ σε συνεργασία με καθηγητή του Cyprus International Institute of Management (CIIM), σημείωσαν μεγάλη επιτυχία τόσο όσον αφορά την προσέλευση, όσο και για το ενδιαφέρον που επέδειξε το κοινό με τις πολλές ερωτήσεις που έθεσε στους ομιλητές. Οι εν λόγω διαλέξεις πραγματοποιήθηκαν στα πλαίσια της λειτουργίας της Σχολής Ενηλίκων Καταναλωτών του Συνδέσμου Καταναλωτών και στόχος τους ήταν η επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού σε χρηματοοικονομικά θέματα.

5.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Κατά το έτος 2013 εκδόθηκαν εννέα προειδοποιήσεις (warnings) αναφορικά με εταιρείες που δεν κατέχουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και που δεν αποτελούν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία καθώς επίσης και ότι δεν έχει ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές, ώστε το επενδυτικό κοινό να μην συνεργάζεται με αυτές και γενικότερα να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό όταν επιλέγει από ποια εταιρεία θα λαμβάνει επενδυτικές υπηρεσίες.

Η ΕΚΚ εξέδωσε προειδοποιήσεις προς το επενδυτικό κοινό όσον αφορά την ανάγκη το κοινό να ενημερώνεται από τις επίσημες δημοσιεύσεις των εκδοτών εισηγμένων τίτλων, όπως για παράδειγμα τις ανακοινώσεις, τους ετήσιους /και εξαμηνιαίους λογαριασμούς και τα ενημερωτικά δελτία, για θέματα που αφορούν την πορεία των εργασιών, τα τεκταινόμενα και τις μελλοντικές εξελίξεις στις εταιρείες αυτές. Ιδιαίτερα, λόγω των καταγιστικών εξελίξεων στην οικονομία και σε θέματα που επηρέαζαν το ΧΑΚ και εταιρείες με εισηγμένους στο ΧΑΚ τίτλους, η ΕΚΚ συμβούλευσε και προειδοποίησε επανηλειμμένως τους επενδυτές μέσω ανακοινώσεών της να είναι προσεκτικοί και ψύχραιμοι, να μην παρασύρονται από τυχόν φήμες και εσφαμένα δημοσιεύματα στα ΜΜΕ και να παρακολουθούν τις επίσημες ανακοινώσεις των εταιρειών και των εποπτικών Αρχών. Με άλλες ανακοινώσεις της προς τους επενδυτές, η ΕΚΚ πρόσφερε διευκρινήσεις επί των αποφάσεων της ή διέψευσε δημοσιεύματα ή φήμες που εμφανίζονταν σχετικά με την μελλοντική πορεία εκδοτών τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ χωρίς να ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα.

Επίσης, η ΕΚΚ εξέδωσε προειδοποιητική ανακοίνωση προς τους επενδυτές σχετικά με τους κινδύνους της επένδυσης σε χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (Contracts for Difference – CFD), τονίζοντας ότι οι επενδυτές θα πρέπει να εμπλακούν στη διενέργεια συναλλαγών CFD μόνο εάν έχουν εκτεταμένη εμπειρία συναλλαγών σε μεταβαλλόμενες αγορές, εάν έχουν πλήρη επίγνωση της λειτουργίας τους και διαθέτουν επαρκή χρόνο να παρακολουθούν τις επενδύσεις τους σε ενεργή και συνεχή βάση.

5.7 ΣΤΗΡΙΞΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

5.7.1 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό

Η ΕΚΚ συνεργάζεται με τον Οργανισμό Προώθησης Επενδύσεων της Κύπρου, γνωστό ως CIPA (Cyprus Investment Promotion Agency), έργο του οποίου είναι η συντονισμένη προώθηση της Κύπρου στο εξωτερικό ως ένας αξιόπιστος επενδυτικός προορισμός. Η Επιτροπή συνδράμει στον σκοπό αυτό παρουσιάζοντας σε διάφορα συνέδρια στην Κύπρο και στο εξωτερικό το υψηλό επίπεδο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά. Συγκεκριμένα, εντός του 2013, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 14 διοργανώσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό, σε θέματα που σχετίζονταν με το θεσμικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, ενώ έχουν δώσει 18 ενημερωτικές συνεντεύξεις ή διευκρινήσεις σε οικονομικά έντυπα της Κύπρου και του εξωτερικού όσον αφορά τις εξελίξεις στην κυπριακή κεφαλαιαγορά. Επίσης, έχουν γραφτεί 6 άρθρα που επεξηγούν τομείς του ρυθμιστικού και εποπτικού περιβάλλοντος, καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες που σχετίζονται με την κυπριακή κεφαλαιαγορά, τα οποία έχουν δημοσιευθεί σε κυπριακά και διεθνή οικονομικά έντυπα και διαδικτυακούς χώρους.

5.7.2 Συμβολή στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της κρίσης στην οικονομία και την κεφαλαιαγορά

Το 2013, η ΕΚΚ συνέβαλε, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, στη συλλογική προσπάθεια ελαχιστοποίησης των αρνητικών επιπτώσεων στην κυπριακή οικονομία, αναλαμβάνοντας αρκετές πρωτοβουλίες για να επανέλθει όσο γίνεται πιο γρήγορα η ομαλότητα στη λειτουργία της αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Για το σκοπό αυτό, η ΕΚΚ πραγματοποίησε αρκετές ενέργειες για να βοηθήσει στη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας της αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, στην ανακούφιση των εποπτευόμενων οργανισμών από τις ανεπιθύμητες συνέπειες των αποφάσεων που επιβλήθηκαν στο Eurogroup του Μαρτίου 2013 και την ενίσχυση της κυπριακής οικονομίας γενικότερα. Πρωταρχικός στόχος όλων των ενεργειών της ΕΚΚ υπήρξε η όσο το δυνατόν γρηγορότερη ανάκτηση της εμπιστοσύνης και η αποκατάσταση της αξιοπιστίας στο κυπριακό χρηματοοικονομικό σύστημα.

Από την πρώτη στιγμή, η ΕΚΚ είχε επικοινωνήσει με τις αντίστοιχες εποπτικές Αρχές κρατών-μελών της ΕΕ και άλλων χωρών παρέχοντας πληροφόρηση για την πραγματική κατάσταση της κυπριακής οικονομίας με σκοπό να αντιμετωπίσει τυχόν διαστρεβλωμένες αναφορές στα διεθνή μέσα ενημέρωσης. Στο εσωτερικό, από την πρώτη στιγμή η ΕΚΚ παρακολουθούσε στενά τις εξελίξεις και κράτησε ανοικτούς διαύλους επικοινωνίας με τους εποπτευόμενους και άλλους φορείς της αγοράς ώστε να υπάρχει αμφίδρομη ενημέρωση για θέματα που τους αφορούσαν με σκοπό την παροχή κάθε δυνατής βοήθειας και μεσολάβηση για επίλυση των προβλημάτων που παρουσιάστηκαν στη δραστηριοποίησή τους μετά τις αποφάσεις του Μαρτίου, κυρίως όσον αφορά την αποαγοποίηση των χρημάτων των πελατών τους.

Για παράδειγμα, μέσω επαφών με όλες τις αρμόδιες Αρχές, η ΕΚΚ πέτυχε να αναγνωριστεί στα σχετικά Διατάγματα, πριν οριστικοποιηθεί το κούρεμα καταθέσεων, το γεγονός ότι οι καταθέσεις των ΚΕΠΕΥ σε τραπεζικούς λογαριασμούς προς όφελος των πελατών τους ανήκουν στους επιμέρους πελάτες και όχι στις ίδιες τις ΚΕΠΕΥ. Η ΕΚΚ συνέβαλε επίσης δυναμικά στην ομαλοποίηση της εκκαθάρισης των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, η οποία λόγω της αναστολής λειτουργίας του τον Μάρτιο του 2013 δεν μπορούσε να πραγματοποιηθεί.

Παράλληλα, η ΕΚΚ κράτησε ανοικτούς διαύλους επικοινωνίας με τους εποπτευόμενους οργανισμούς και τους υπόλοιπους συμμετέχοντες στην αγορά ώστε να ενημερώνεται άμεσα για τις δυσκολίες που αντιμετώπιζαν και να συνεργάζεται μαζί τους με σκοπό την εξεύρεση λύσεων και την παροχή βοήθειας όπου αυτό ήταν εφικτό. Στόχος ήταν να περιοριστούν οι ανεπιθύμητες συνέπειες στους οργανισμούς αυτούς και, ως προέκταση, στην κυπριακή οικονομία γενικότερα. Για να εντοπιστούν και να κατανοηθούν πλήρως τα προβλήματα των εποπτευόμενων της οργανισμών, η ΕΚΚ πρόέβηκε σε έκδοση εγκυκλίων προς αυτούς ζητώντας τους διάφορες ουσιαστικές πληροφορίες και δεδομένα. Επίσης, στάλθηκε ειδικό ερωτηματολόγιο προς τις ΚΕΠΕΥ ζητώντας τους να αναφέρουν οποιουδήποτε άλλα προβλήματα αντιμετωπίζουν ως αποτέλεσμα της κρίσης στην κυπριακή οικονομία που ενδεχομένως να μην είχαν γίνει γνωστά, καθώς και τις προτάσεις τους σχετικά με το πώς αυτά τα ζητήματα θα μπορούσαν να επιλυθούν.

Με βάση το ερωτηματολόγιο αυτό, είχαν ληφθεί αρκετές ενδιαφέρουσες εισηγήσεις οι οποίες τύγχαν επεξεργασίας από τα Τμήματα της ΕΚΚ και προχώρησαν διάφορες ενέργειες είτε σε επίπεδο ΕΚΚ, είτε με την προώθηση συγκεκριμένων προτάσεων προς την Κυβέρνηση.

5.7.3. Πραγματοποίηση ενημερωτικής εκδήλωσης για τις διευθύνσεις των εποπτευόμενων οργανισμών

Λόγω της ιδιαίτερα δύσκολης περιόδου που διανύει η κυπριακή οικονομία, αλλά και των καταϊσχυτικών εξελίξεων που έχουν επηρεάσει τις εταιρείες τις οποίες εποπτεύει η ΕΚΚ, ως αποτέλεσμα των αποφάσεων που λήφθηκαν στη συνάντηση του Eurogroup αλλά και των μετέπειτα μέτρων εξυγίανσης της οικονομίας που έχουν ληφθεί από την Κυβέρνηση, η ΕΚΚ διευθέτησε δεξίωση προς τις ανώτατες διευθύνσεις και σημαντικότερους μετόχους των εποπτευόμενων της οργανισμών μέσα τον Δεκέμβριο 2013.

Σκοπός αυτής της διοργάνωσης ήταν να περάσει το μήνυμα ότι η ΕΚΚ δεσμεύεται να συνεχίζει τις προσπάθειές της για να επιστρέψει ο τομέας των επενδυτικών υπηρεσιών το συντομότερο δυνατόν σε πορεία ανάπτυξης.

Στην εν λόγω δεξίωση παρευρέθηκε και ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας, ο οποίος συνεχάρη την Πρόεδρο, το ΔΣ και το προσωπικό της ΕΚΚ για τη σκληρή δουλειά και τις προσπάθειες που καταβάλλουν με στόχο τη δημιουργία μιας καλά οργανωμένης εποπτευόμενης αγοράς κινητών αξιών στην Κύπρο, διασφαλίζοντας υψηλά πρότυπα προστασίας για τους επενδυτές. Απευθυνόμενος στους ξένους επενδυτές που παρευρέθηκαν στη δεξίωση, ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας εξέφρασε την ειλικρινή δέσμευσή του για παροχή υποστήριξης στις δραστηριότητες των ξένων



εταιρειών, διαβεβαιώνοντας ότι θα ληφθούν σοβαρά υπόψη προτάσεις, εισηγήσεις ακόμη και παράπονα που θα υποβληθούν σε σχέση με τη βελτίωση του τομέα των υπηρεσιών στην Κύπρο.

Από πλευράς του, ο Πρόεδρος του Κυπριακού Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων (CIPA) Χριστόδουλος Αγκαστινιώτης, δήλωσε ότι κάθε κρίση είναι μια ευκαιρία για μια νέα αρχή. Επί του παρόντος, είπε, η Κύπρος βρίσκεται σε ένα σταυροδρόμι και με θέληση, ορθή κρίση και αποφασιστικότητα η οικονομία μας μπορεί να οδηγηθεί και πάλι σε πορεία δυναμικής ανάπτυξης.

5.8 ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

5.8.1 Εκπαίδευση του προσωπικού

Η ΕΚΚ φροντίζει για τη διαρκή και συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού της μέσω σεμιναρίων που διοργανώνονται στα γραφεία της ΕΚΚ ή μέσω συμμετοχής του προσωπικού σε διάφορα επιλεγμένα σεμινάρια και συνέδρια στην Κύπρο και το εξωτερικό. Η ΕΚΚ συμμετέχει επίσης στο πρόγραμμα eLearning το οποίο προσφέρεται από την ESMA.

Κατά το 2013, Ανώτεροι Λειτουργοί και Λειτουργοί της ΕΚΚ συμμετείχαν και στα ακόλουθα σεμινάρια:

- 9th Annual Financial Crime Seminar
- 5th Professional Services Conference
- Συνέδριο “Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος – Παρουσίαση της Νομοθεσίας και της αναθεωρημένης Οδηγίας του Συνδέσμου – Ευρήματα από τον Εποπτικό Έλεγχο”
- Συνέδριο για Θέματα Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες
- Σεμινάρια για θέματα Project Management IT Service Delivery
- Σεμινάριο σχετικά με νέες λύσεις Πληροφορικής και Τεχνολογίας
- Ημερίδα για λύσεις Ασφάλειας Πληροφοριών (Information Security)
- Corporate Risk Management and Governance: Necessary Virtues
- ESMA Investor Day
- Introduction to Forensic Accounting
- Σεμινάριο της ESMA με θέμα «Cross-sector seminar on Consistent application of IFRS»
- Εκπαίδευση σε σχέση με την χρήση του νέου OMNIBUS Approved Prospectus, Supplement and Certificate of approval (CoA) IT register
- Συμμετοχή σε συνέδριο Joint ESAs Consumer Protection Day
- Παρακολούθηση εσωτερικής παρουσίασης για Εσωτερικό Έλεγχο σε οργανισμό δημοσίου δικαίου
- Συμμετοχή σε σεμινάριο του Οργανισμού IOSCO με τίτλο “Going Forward: Future Challenges in Securities Regulator and Practical Solutions for Meeting Those Challenges”
- Risk Based Supervision Framework (εσωτερικό σεμινάριο)
- Analysis of AIFMs obligations (εσωτερικό σεμινάριο)
- Analysis of UCITS Management companies and comparison with AIFMs (εσωτερικό σεμινάριο)
- Εκπαιδευτικό εργαστήριο για την επαγγελματική ασφάλεια και υγεία (εσωτερικό σεμινάριο)

5.8.2 Αγορά Υπηρεσιών

Λόγω της έλλειψης προσωπικού και της παγοποίησης της πρόσληψης νέου προσωπικού, η ΕΚΚ στην προσπάθεια της να καλύψει τις αυξημένες ανάγκες της σε ανθρώπινο δυναμικό, έχει προχωρήσει στην αγορά υπηρεσιών από το ΧΑΚ υπό μορφή σύμβασης με διάρκεια δύο έτη. Στα πλαίσια της σύμβασης αποσπάστηκαν στην Επιτροπή για το 2012 τέσσερεις Λειτουργοί του ΧΑΚ. Οι Λειτουργοί του ΧΑΚ απασχολούνται κυρίως με την εξέταση νέων αιτήσεων, όπως για παράδειγμα αιτήσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, αλλά και σε άλλους τομείς σύμφωνα με τις ανάγκες της ΕΚΚ και τις γνώσεις και εμπειρίες τους. Για το 2013 μελετάται το ενδεχόμενο αγοράς υπηρεσιών και από άλλους οργανισμούς σύμφωνα με τις εξειδικευμένες ανάγκες της ΕΚΚ.

5.8.3 Αλλαγή στην Οργανωτική Δομή

5.8.3.1 Δημιουργία Τμήματος Αδειοδοτήσεων και Τμήματος Εποπτείας

Η ανακατάταξη στην οργανική δομή της ΕΚΚ ήταν αναγκαία, λόγω της μεγάλης αύξησης στις αρμοδιότητές της, με τη συμπερίληψη στην σφαίρα της εποπτείας της νέων οργανισμών καθώς και με την αύξηση του αριθμού, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των υφιστάμενων εποπτευόμενων οργανισμών. Η εν λόγω εσωτερική αναδιοργάνωση, η οποία άρχισε το 2012 και ολοκληρώθηκε τους πρώτους μήνες του 2013, πιστεύεται ότι θα καταστήσει την ΕΚΚ πιο αποτελεσματική και ευέλικτη ως προς την επίτευξη των στόχων της.

Μέσα στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης, το Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας ΕΠΕΥ, Ρυθμιζόμενων Αγορών και Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας και το Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ διαλύθηκαν. Τα δύο αυτά Τμήματα ενώ ασχολούνταν με διαφορετικές ομάδες εποπτευόμενων, και τα δύο εκτελούσαν εργασίες που σχετιζόνταν με αξιολόγηση των αιτήσεων για αδειοδότηση/έγκριση και εποπτεία. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με την αναδιοργάνωση, δημιουργήθηκαν δύο νέα τμήματα, το Τμήμα Αδειοδοτήσεων και το Τμήμα Εποπτείας, τα οποία ανέλαβαν τις εργασίες των δύο καταργηθέντων τμημάτων.

Εν όψει του γεγονότος ότι η αξιολόγηση των αιτήσεων για αδειοδότηση/έγκριση ή/και εποπτεία των ΕΠΕΥ, των Ρυθμιζόμενων Αγορών, των Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας, των ΟΣΕΚΑ, των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων είναι πανομοιότυπη, το νεοσυσταθέν Τμήμα Αδειοδοτήσεων ανέλαβε την αξιολόγηση των αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας/έγκρισης όλων των πιο πάνω οργανισμών και εταιρειών, καθώς και οποιωνδήποτε αιτήσεων/εγκρίσεων για αλλαγές κατά τη διάρκεια της δραστηριοποίησής τους.

Το νεοσυσταθέν Τμήμα Εποπτείας έχει αναλάβει την εποπτεία της συμμόρφωσης των πιο πάνω οργανισμών με τις κατά νόμο υποχρεώσεις τους, μετά την αδειοδότηση τους και καθ'όλη τη διάρκεια της δραστηριοποίησής τους. Περαιτέρω, το Τμήμα Εποπτείας έχει χωριστεί σε τρεις ομάδες, για σκοπούς αποτελεσματικότερης άσκησης της εποπτείας ως εξής:

Η Ομάδα Συμμόρφωσης η οποία ασχολείται με τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων με το Νόμο και τις Οδηγίες σχετικά με την οργάνωση, τις διαδικασίες, τα συστήματα και τους μηχανισμούς ελέγχου που οι εποπτευόμενοι διατηρούν, καθώς και με την επαγγελματική συμπεριφορά τους απέναντι στους επενδυτές/πελάτες.

Η Ομάδα για την Παρεμπόδιση Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Anti-Money Laundering, AML) η οποία ασχολείται με τον έλεγχο της συμμόρφωσης με το Νόμο και τις Οδηγίες για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας από τους εποπτευόμενους οργανισμούς.

Η Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας σε σχέση με την Κεφαλαιακή Επάρκεια η οποία ασχολείται με τον έλεγχο της κεφαλαιακής επάρκειας (Capital Requirements Directive, CRD) και των οικονομικών καταστάσεων των εποπτευόμενων οργανισμών.

Η πιο πάνω αναδιοργάνωση κρίθηκε απαραίτητη για την αύξηση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών της ΕΚΚ, γεγονός το οποίο φαίνεται να αποδίδει καρπούς, παρά το σύντομο χρονικό διάστημα που έχει τεθεί σε πλήρη εφαρμογή η αναδιοργάνωση.

5.8.3.2 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της ΕΚΚ αποτελεί μία ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβιβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της ΕΚΚ. Συγκεκριμένα, σκοπός της είναι να βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους στόχους του προσφέροντας μια συστηματική επιστημονική προσέγγιση.

γηση για την αποτίμηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης των κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου εντάχθηκε στην οργανωτική δομή της ΕΚΚ, στα πλαίσια εσωτερικής αναδιοργάνωσης που έλαβε χώρα μέσα στο 2012.

Στα πλαίσια της εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου και με στόχο τη βελτίωση της εσωτερικής οργάνωσης της ΕΚΚ, ετοιμάστηκε καθοδηγητική εσωτερική εγκύκλιος προς το προσωπικό της ΕΚΚ με θέμα «Εγχειρίδιο Διαδικασιών Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς» η οποία αποσκοπούσε στο συντονισμό της καταγραφής των διαδικασιών και πολιτικών της ΕΚΚ. Η δημιουργία Εγχειριδίου Διαδικασιών ανά τμήμα της ΕΚΚ, στο οποίο θα γίνεται περιγραφή όλων των διαδικασιών που ακολουθούνται από τους υπαλλήλους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αποτελεί ένα από τα μεγάλα έργα της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου στο οποίο σημειώθηκε πρόοδος μέσα στο 2013 και αναμένεται να ολοκληρωθεί σταδιακά μέσα στα επόμενα χρόνια.

Για την καλύτερη οργάνωση και λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της ΕΚΚ, κατά τη διάρκεια του έτους, προσκλήθηκε ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελεγκτή του ΡΙΚ ο οποίος πραγματοποίησε παρουσίαση στην ΕΚΚ αναφορικά με το ρόλο, τις αρμοδιότητες, τις ευθύνες και τη σημαντικότητα μίας Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και πληροφορίες για το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζεται στο ΡΙΚ σύμφωνα με την ιδιότητα του ως ημικρατικός Οργανισμός. Η πλήρης λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της ΕΚΚ θα εξαρτηθεί από την πρόοδο στο σχέδιο δράσης της το οποίο έχει αρχικά εγκριθεί από το Συμβούλιο στις αρχές του 2014 και βρίσκεται σε εξέλιξη.

5.8.4 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών

5.8.4.1 Αναβαθμίσεις με την ευκαιρία της μεταστέγασης

Με την ευκαιρία της μεταστέγασης της ΕΚΚ σε νέο κτιριακό χώρο, έγιναν διάφορες μελέτες για την αναβάθμιση των δικτυακών υποδομών, των συσκευών και γενικά του εξοπλισμού. Για το σκοπό αυτό, πραγματοποιήθηκαν συναντήσεις με εμπειρογνώμονες σε θέματα δικτύου, ασφάλειας χώρου (κάμερες ασφαλείας, κλπ) και πυρασφάλειας και αποφασίσθηκαν οι καλύτερες μέθοδοι για κάθε τομέα.

5.8.4.2 Αναβάθμιση συστήματος εφεδρικών αντιγράφων

Μετά από έρευνα αγοράς του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών και προκήρυξη προσφορών αγοράσθηκε καινούριο σύστημα εφεδρικών αντιγράφων (λογισμικό και υλικό) το οποίο θα είναι αυτοματοποιημένο και θα καλύπτει πλήρως όλες τις ανάγκες του οργανισμού για τα επόμενα χρόνια. Το καινούριο σύστημα είναι γρηγορότερο και προσφέρει επιπλέον προστασία στα σημαντικά και ευαίσθητα δεδομένα που διακινούνται στον οργανισμό.

5.8.4.3 Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου

Το 2013 προχώρησε η προετοιμασία για την εφαρμογή του συστήματος εταιρικού περιεχομένου με αναβαθμίσεις του λογισμικού και υλικού, καθώς και οι απαραίτητοι σχεδιασμοί ούτως ώστε να μπορέσει να μπει σε εφαρμογή κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014.

5.8.4.4 Αντικατάσταση Εξυπηρετητή (server) για το Σύστημα TRS

Μέσα στο έτος, κρίθηκε αναγκαία η αντικατάσταση του παλαιού εξυπηρετητή που θα μπορεί να χειριστεί περισσότερα συστήματα που ενδέχεται να υιοθετηθούν μελλοντικά. Μετά από προκήρυξη προσφορών, αγοράσθηκε καινούριος, ο οποίος εγκαταστάθηκε με σχεδόν μηδαμινή διακοπή εργασιών. Ο συγκεκριμένος εξυπηρετητής χειρίζεται τα θέματα Transaction Reporting Exchange Mechanism (TREM) και CRD που επιτρέπουν στους εποπτευόμενους να πληρούν τις υποχρεώσεις τους προς την ΕΚΚ ηλεκτρονικά. Λόγω της αύξησης του αριθμού των εποπτευομένων, της εισόδου καινούριων κατηγοριών εποπτευομένων, όπως για παράδειγμα οι ΕΠΔΥ, η αντικατάστασή του υπήρξε αναγκαία.

5.8.4.5 Αναβάθμιση Ηλεκτρονικών Υπολογιστών

Με επιτυχία ολοκληρώθηκε η αντικατάσταση μεγάλου μέρους παλαιότερων Ηλεκτρονικών Υπολογιστών του προσωπικού και μετάβαση σε πιο σύγχρονο υλικό και λογισμικό για σκοπούς συμβατότητας και μείωσης των τεχνικών προβλημάτων που συνήθως προέρχονται από παλαιότερο εξοπλισμό.

5.8.4.6 Θέματα Ηλεκτρονικής Ασφάλειας Πληροφοριών

Με σκοπό την ασφαλή διαβίβαση των ηλεκτρονικών δεδομένων μέσω του συστήματος TRS, που έχει ως επακόλουθο την εξοικονόμηση χρόνου και πόρων, υλοποιήθηκε η αναγνωρισμένη ψηφιακή υπογραφή (Digital

Signatures) για υποβολή συγκεκριμένων αρχείων/εγγράφων, σύμφωνα και με τον Περί του Νομικού Πλαισίου για τις Ηλεκτρονικές Υπογραφές Νόμο.

Επίσης, λόγω των επερχόμενων μεγάλων έργων πληροφορικής όπως είναι το Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου και το Risk Based Supervision Framework, η ΕΚΚ άρχισε την προεργασία για ολική αναβάθμιση του συστήματος περιμετρικής διαδικτυακής ασφάλειας του οργανισμού. Για το σκοπό αυτό, άρχισε ήδη μελέτη της ενίσχυσης της περιμετρικής διαδικτυακής ασφάλειας του οργανισμού σε συνεργασία με εταιρείες παροχής λύσεων Ασφάλειας Πληροφοριών (Information Security) στην Κύπρο.

5.8.4.7 Αναβάθμιση του Διαδικτυακού Τύπου

Ο διαδικτυακός τόπος της ΕΚΚ τυγχάνει καθημερινής ενημέρωσης και επικαιροποίησης σε τακτά χρονικά διαστήματα όταν εφίσταται η ανάγκη. Με την συμπερίληψη νέων κατηγοριών οργανισμών υπό την εποπτεία της ΕΚΚ, δημιουργούνται επίσης ανάγκες αναδιοργάνωσης μερών της ιστοσελίδας για ευκολότερη χρήση από τους επισκέπτες της.

Παράλληλα, μετά την ολοκλήρωση της μελέτης για την αναβάθμιση του συστήματος διαχείρισης της ιστοσελίδας (Content Management System), το οποίο έργο βρίσκεται σε εξέλιξη σε συνδυασμό με τον ολικό επανασχεδιασμό της ιστοσελίδας για να συνάδει με τα σύγχρονα πρότυπα διαδικτυακής τεχνολογίας και τις αντίστοιχες ιστοσελίδες άλλων εποπτικών Αρχών.

5.8.4.8 Επέκταση Ηλεκτρονικού Αρχείου ΚΕΠΕΥ

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του εν λόγω έργου, ξεκίνησε η επέκταση του για να συμπεριληφθούν μέσα πληροφορίες που κρίνονται απαραίτητες για την ομαλή λειτουργία του συστήματος για το Risk-Based Supervision Framework που θα εφαρμοστεί στο άμεσο μέλλον.

5.8.5 Άλλα Έργα

5.8.5.1 Μεταστέγαση της ΕΚΚ

Μέσα στο 2013, έχει υλοποιηθεί η μεταστέγαση της ΕΚΚ σε κατάλληλο χώρο ο οποίος παρέχει την αναγκαία ασφάλεια και εγκαταστάσεις για την πιο εύρυθμη λειτουργία της. Η μετακόμιση στο νέο χώρο έδωσε την δυνατότητα στην ΕΚΚ να αναβαθμίσει τις υποδομές των γραφείων της αφού στο νέο κτίριο υπάρχουν κατάλληλοι χώροι για φύλαξη του φυσικού αρχείου και βελτιωμένοι χώροι συναντήσεων και εκπαίδευσης. Στο νέο κτίριο υπάρχουν πρόνοιες οι οποίες μπορούν να εξυπηρετήσουν την μελλοντική αύξηση προσωπικού της ΕΚΚ. Το νέο κτίριο στο οποίο στεγάζεται πλέον η ΕΚΚ είχε επιλεγεί σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και μετά από σχετική έρευνα. Η μεταστέγαση κρίθηκε αναγκαία καθώς το προηγούμενο κτίριο δεν μπορούσε πλέον να εξυπηρετήσει τις ανάγκες της ΕΚΚ.

5.8.5.2 Αναπροσαρμογές στις χρεώσεις από ΕΚΚ

Το 2013, εφαρμόστηκαν οι νέες χρεώσεις της ΕΚΚ προς τις ΚΕΠΕΥ για την εκπόνηση διαφόρων εργασιών, σύμφωνα με σχετική μελέτη που εκπονήθηκε το 2012. Οι νέες χρεώσεις λαμβάνουν υπόψη παραδείγματα άλλων χωρών αλλά και ο χρόνος και οι άλλοι πόροι που χρειάζονται για τη διεκπεραίωση των εν λόγω εργασιών. Επιπλέον, εξασφαλίζουν ένα σταθερότερο εισόδημα για την ΕΚΚ έτσι ώστε να μην υπάρχουν σημαντικές αυξομειώσεις στα έσοδα της, πράγμα το οποίο δημιουργεί προβλήματα στον προϋπολογισμό της ΕΚΚ.

5.8.5.3 Νέα Εταιρική Ταυτότητα

Το 2013 η ΕΚΚ ολοκλήρωσε την ανανέωση της εταιρικής της ταυτότητας με βάση το νέο της λογότυπο. Το εν λόγω λογότυπο επιλέχθηκε με βάση καλλιτεχνικό διαγωνισμό που προκηρύχθηκε το 2012 και ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2013.

5.8.6 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η ΕΚΚ, αναγνωρίζοντας τη θετική συμβολή της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ) στην κοινωνία, έχει εντάξει στην μακροπρόθεσμη στρατηγική της ποικίλες δράσεις που αφορούν ΕΚΕ. Η έννοια της ΕΚΕ αναφέρεται στην ευ-

θύνη των οργανισμών και επιχειρήσεων για τον αντίκτυπο τους στην κοινωνία και πρόκειται για εθελοντική ένταξη κοινωνικών και περιβαλλοντικών δράσεων στις συνθήκες δραστηριότητές τους.

Κατά τα προηγούμενα χρόνια, υλοποιούνταν πρωτοβουλίες που εμπίπτουν στο πεδίο ΕΚΕ αλλά με ένα μη συστηματικό και ανεπίσημο τρόπο. Από το 2012, η ΕΚΕ αποτελεί πλέον συνειδητή επιλογή για την ΕΚΚ, καθώς η διοίκησή της αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην ΕΚΕ και έχει αναθέσει την ευθύνη προώθησης δράσεων ΕΚΕ σε συγκεκριμένο Λειτουργό.

Η επιτυχημένη υιοθέτηση της ΕΚΕ, εξαρτάται από την ουσιαστική δέσμευση της διοίκησης, αλλά ταυτόχρονα και από την ευαισθητοποίηση, ενεργή υποστήριξη και δέσμευση του προσωπικού της ΕΚΚ καθώς και σε αρκετές περιπτώσεις των εμπλεκόμενων φορέων. Επομένως, το Συμβούλιο της ΕΚΚ, αποφάσισε να δώσει την ευκαιρία στο προσωπικό να εμπλακεί ενεργά στη διαμόρφωση προτάσεων ΕΚΕ, υποβάλλοντας σχόλια, ιδέες και εισηγήσεις. Οι δράσεις ΕΚΕ χαρακτηρίζονται από ομαδικό πνεύμα και συλλογική προσπάθεια και η ενεργός εμπλοκή όλου του προσωπικού στην ανάπτυξη προτάσεων και ιδεών θέτει τα θεμέλια για την υλοποίηση των εν λόγω δράσεων. Η ΕΚΚ στηρίζει και ενθαρρύνει την ενεργό συμμετοχή των εργαζομένων της σε εθελοντικές δραστηριότητες καθώς τέτοιες δραστηριότητες αποτελούν βασικό στοιχείο για την ανάπτυξη της κοινωνικής αλληλεγγύης.

5.8.6.1 Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Η ΕΚΚ αναγνωρίζοντας τη θετική συμβολή της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης στην κοινωνία (ΕΚΕ), εντός του 2013 έχει υλοποιήσει αρκετές δράσεις που αφορούν ΕΚΕ.

Εθελοντική συμμετοχή του προσωπικού σε φιλανθρωπικό παζαράκι

Το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε σε φιλανθρωπικό παζαράκι, που διοργανώθηκε το Σαββατοκύριακο 14-15 Δεκεμβρίου 2013 στο πλαίσιο της χριστουγεννιάτικης εκδήλωσης «Sparkling Stasicratous», με σκοπό την ενίσχυση του έργου του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου.

Στο εν λόγω παζαράκι προσφέρθηκαν διάφορες δημιουργίες φτιαγμένες με μεράκι από τους εθελοντές της ΕΚΚ, όπως σπιτικά γλυκά, χειροποίητα κοσμήματα, πίνακες ζωγραφικής, αρωματικά φυτά, χριστουγεννιάτικα στολίδια και διάφορα άλλα χειροτεχνήματα. Υπήρξε μεγάλη επιτυχία και στην προώθηση πώλησης γουριών και μαγειρικών του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου.

Το χρηματικό ποσό που συγκεντρώθηκε, το οποίο ανερχόταν σε €2,675.00 διατέθηκε για τη στήριξη της δράσης του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου.

Αιμοδοσία

Στις 11 Ιουλίου 2013, η ΕΚΚ διεξήγαγε εθελοντική αιμοδοσία, με σκοπό να συνδράμει στην κάλυψη της αυξημένης ανάγκης που υπάρχει στα Ιατρικά Κέντρα κατά την καλοκαιρινή περίοδο όταν, λόγω απουσίας σε διακοπές, υπάρχουν λιγότεροι διαθέσιμοι εθελοντές αιμοδότες.

Μέσα στα πλαίσια της ΕΚΕ και σε μία προσπάθεια να συμβάλει στην περαιτέρω κοινωνική ευαισθητοποίηση των μελών του προσωπικού της, καθώς επίσης και άλλων φορέων, η Επιτροπή είχε προσκαλέσει το Χρηματιστήριο Αξιών





Κύπρου και το Οικογενειακό Δικαστήριο Λευκωσίας να συμμετάσχουν σε αυτήν την υπέροχη πράξη αλληλεγγύης και αγάπης προς το συνάνθρωπο.

Η εθελοντική αιμοδοσία βοηθά στο να σωθούν ζωές ανθρώπων που είτε έχουν εμπλακεί σε ατυχήματα ή χρειάζονται εγχειρήσεις, είτε πάσχουν από ασθένειες που απαιτούν μετάγγιση αίματος. Η αιμοδοσία αποτελεί ένα δώρο ζωής, εφόσον το αίμα δεν μπορεί να κατασκευαστεί, αλλά μόνο να προσφερθεί από τον άνθρωπο προς τον συνάνθρωπο.

Ευαισθητοποίηση του προσωπικού

Ιδιαίτερη σημασία είχε δοθεί στην κατάρτιση πολιτικής για εξοικονόμηση ενέργειας από τη διοίκηση της ΕΚΚ και γι' αυτό εντός του 2013 έχει ξεκινήσει εκστρατεία ενημέρωσης του προσωπικού. Θέλοντας να καλλιεργήσει ενεργειακή συνείδηση στο προσωπικό, η ΕΚΚ έχει εκδώσει εγκύκλιο στις 22 Ιουλίου 2013, παρέχοντας χρήσιμες συμβουλές για εξοικονόμηση ηλεκτρικής ενέργειας στο σπίτι και στο εργασιακό περιβάλλον. Παράλληλα, έχει προωθηθεί ενημερωτικό υλικό καθώς και έξυπνα βιντεάκια και εικόνες που με ένα ευχάριστο τρόπο μεταφέρουν το μήνυμα ότι η εξοικονόμηση ενέργειας και η προστασία του περιβάλλοντος βελτιώνει την ποιότητα ζωής και την καθημερινότητά μας. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ακολουθεί όλα τα προτεινόμενα μέτρα/οδηγίες που εκδίδονται από την Υπηρεσία Ενέργειας του Υπουργείου Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού καθώς και από το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου. Κάποια από τα μέτρα που εφαρμόζονται είναι (α) οι χρονοδιακόπτες φωτισμού οι οποίοι ανάβουν αυτόματα όταν ανιχνευτεί κίνηση σε ένα χώρο και σβήνει αυτόματα μετά το προκαθορισμένο χρονικό διάστημα και (β) η ρύθμιση του επιπέδου φωτισμού ώστε να γίνεται χρήση της επιθυμητής ποσότητας φωτός για τις διάφορες δραστηριότητες των χρηστών του χώρου (για παράδειγμα υπάρχουν ειδικοί διακόπτες με τους οποίους ανάβουν μόνο τα μισά φώτα στους διαδρόμους).

Επίσης, Λειτουργός της ΕΚΚ συμμετέχει στο ετήσιο συνέδριο που διοργανώνει το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου, αλλά και στις διάφορες συσκέψεις που πραγματοποιούνται καθόλη τη διάρκεια του χρόνου, με σκοπό την ανταλλαγή απόψεων και την παροχή πληροφόρησης για τα νέα συστήματα εξοικονόμησης ενέργειας και την παροχή συμβουλών για εξοικονόμηση και ορθολογική χρήση ενέργειας.

Η ΕΚΚ προσπαθεί να προωθήει και να προβάλλει τις διάφορες δράσεις ΕΚΕ επίσης μέσω δημοσιεύσεων στο διαδικτυακό της τόπο με σκοπό να ενθαρρύνονται και να ευαισθητοποιούνται και άλλοι οργανισμοί στο θέμα της ΕΚΕ.

Σεμινάρια για Ασφάλεια και Υγεία στους Χώρους Εργασίας

Τον Οκτώβριο 2013 πραγματοποιήθηκε σειρά σεμιναρίων προς το προσωπικό, τα οποία εντάσσονται στα πλαίσια της συνεχούς ενημέρωσης και εκπαίδευσης του προσωπικού σε θέματα Ασφάλειας και Υγείας. Τα θέματα με τα οποία ασχολήθηκαν περιλάμβαναν (α) γενικές οδηγίες προς το προσωπικό, για τις άμεσες ενέργειες σε διάφορα περιστατικά που αφορούν στον εργασιακό χώρο, (β) πώς ενεργούμε σε διάφορες περιπτώσεις, όπως για παράδειγμα φωτιάς, διαρροής καυσίμων ή νερού, σεισμού, καταλήψεων κλπ, και (γ) Πρώτες Βοήθειες, βασικές αρχές και ενέργειες για συμβάντα ή και περιστατικά που συμβαίνουν συνήθως, μετά από την εκτίμηση κινδύνων που είχε διεξαχθεί, στους χώρους εργασίας. Επιπλέον, υποδείχθηκαν στο προσωπικό εργονομικές κινήσεις ώστε να αποφεύγονται μυοσκελετικές παθήσεις και άλλα χρόνια προβλήματα από λανθασμένες καθημερινές κινήσεις κατά την εργασία.

Ανακύκλωση

Η ΕΚΚ προβαίνει σε ανακύκλωση διαφόρων υλικών που χρησιμοποιεί, όπως χαρτιού, πλαστικών και μπαταριών, ούτως ώστε να συμβάλει τόσο στην εξοικονόμηση ενέργειας και πρώτων υλών όσο και στην μείωση του όγκου των απορριμμάτων και την επίδρασή τους στο περιβάλλον. Για τον σκοπό αυτό, διατηρεί εξειδικευμένους κάδους ανακύκλωσης σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της ΕΚΚ.

Κατά την μετακόμιση στο νέο κτίριο, η ΕΚΚ προχώρησε σε ψηφιοποίηση όλων των εγγράφων που τηρούσε σε φυσική μορφή και στη συνέχεια στην καταστροφή και την ανακύκλωση τεράστιου όγκου χαρτιού που διατηρούσε. Παράλληλα, η ΕΚΚ διατηρεί εξειδικευμένους κάδους ανακύκλωσης χαρτιού σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της ΕΚΚ και προβαίνει σε συνεχή ανακύκλωση του χαρτιού που καταναλώνεται. Συγκεκριμένα, ο όγκος χαρτιού ο οποίος ανακυκλώθηκε εντός του 2013 ανέρχεται σε 1.9 τόνους. Παράλληλα, με την εφαρμογή του σύγχρονου συστήματος Κεντρικού Αρχείου και διαχείρισης εγγράφων η οποία τροχοδρομείται από την ΕΚΚ με το οποίο ο όγκος χαρτιού που καταναλώνεται θα μειωθεί σε πολύ μεγάλο βαθμό.

Εντός του 2013, η ΕΚΚ έχει ενταχθεί στο πρόγραμμα ανακύκλωσης συσκευασιών της Green Dot Κύπρου, η οποία παρέχει δωρεάν τον μπλε κάδο ανακύκλωσης υλικών που περιλαμβάνονται στην κατηγορία PMD.

Η ΕΚΚ προβαίνει σε ανακύκλωση μπαταριών, μελανοδοχείων εκτυπωτών και διαφορών άλλων υλικών που περιέχουν επιβλαβείς ουσίες για την ανθρώπινη υγεία και το περιβάλλον. Με τη συλλογή και την ανακύκλωση των εν λόγω υλικών αποφεύγεται η διάχυση των εν λόγω ουσιών στο περιβάλλον και εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι.

Συλλογή πλαστικών πωμάτων για ανακύκλωση και στήριξη του Αντιρευματικού Συνδέσμου Κύπρου

Στις δύσκολες οικονομικές συνθήκες που περνά η χώρα μας, κάθε δυνατή εισφορά, όσο μικρή κι αν είναι, είναι σημαντική. Συνεπώς, εντός του 2013, η ΕΚΚ στήριξε την προσπάθεια του Αντιρευματικού Συνδέσμου Κύπρου για συλλογή πλαστικών πωμάτων, τα οποία δίνονται σε εταιρεία ανακύκλωσης, η οποία αναλαμβάνει να αγοράσει βοηθήματα/εργαλεία (π.χ βοηθήματα φαγητού και σερβιρίσματος, βοηθήματα ένδυσης και βάρδισης καθώς και βοηθήματα μπάνιου) για βελτίωση της καθημερινότητας και της ποιότητας ζωής των ατόμων με ρευματικές παθήσεις.



Μέσω της εν λόγω δράσης, επιτυγχάνεται η ευαισθητοποίηση και η ενθάρρυνση του προσωπικού για ανακύκλωση, αλλά ταυτόχρονα προωθείται η ενημέρωση για τη σημασία των ρευματικών παθήσεων, η πρόληψη, η έγκαιρη διάγνωση καθώς και η θεραπεία των ρευματοπαθειών.

Τα μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ ανταποκρίθηκαν με μεγάλη προθυμία, συλλέγοντας πλαστικά πώματα (π.χ πώματα γάλακτος, νερού κτλ) τόσο από το σπίτι τους όσο και από τα γραφεία της ΕΚΚ, με αποτέλεσμα τα μικρά κουτάκια που τοποθετήθηκαν σε κάθε όροφο, να γεμίζουν πολύ γρήγορα και να συγκεντρώνονται μεγάλες ποσότητες πωμάτων για ανακύκλωση.

Δωρεές επίπλων και ηλεκτρονικών συσκευών

Κατά την μετακόμιση στο νέο κτίριο τον Απρίλιο του 2013, η ΕΚΚ παραχώρησε αρκετά έπιπλα και ηλεκτρικές συσκευές για φιλανθρωπικό σκοπό, μετά από υποδείξεις των μελών του προσωπικού. Συγκεκριμένα, έχουν δοθεί στο Δημοτικό Σχολείο Χρυσελεύσας Στροβόλου 6 ηλεκτρονικοί υπολογιστές για να εξοπλιστεί η αίθουσα ηλεκτρονικών υπολογιστών του σχολείου. Επιπρόσθετα, έχουν παραχωρηθεί 4 ψυγείακι νερού και 10 αεριστήρες σε κοινωφελή ιδρύματα καθώς και διάφορα είδη επίπλωσης σε άπορες οικογένειες.

Να σημειωθεί ότι στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ υπάρχουν πρόνοιες για την αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον.

6

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα Α.....	80
------------------	----



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - Εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ με τις οποίες η ΕΚΚ έχει υπογράψει Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας σχετικά με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους ΔΟΕΕ (AIFMD)

1. Financial Supervisory Authority of Albania - Albania
2. Australian Securities and Investments Commission - Australia
3. Bermuda Monetary Authority - Bermuda
4. Comissão de Valores Mobiliários do Brasil - Brasil
5. British Virgin Islands Financial Services Commission - British Virgin Islands
6. Alberta Securities Commission - Canada
7. Autorité des Marchés Financiers du Quebec - Canada
8. British Columbia Securities Commission - Canada
9. Ontario Securities Commission – Canada
10. Cayman Islands Monetary Authority - Cayman Islands
11. Dubai Financial Services Authority – Dubai
12. Securities and Exchange Commission of the Republic of Macedonia (FYROM) – FYROM
13. Guernsey Financial Services Commission - Guernsey
14. Hong Kong Monetary Authority - Hong Kong
15. Securities and Futures Commission - Hong Kong
16. Financial Supervision Commission of the Isle of Man - Isle of Man
17. Israel Securities Authority - Israel
18. Financial Services Agency of Japan - Japan
19. Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries of Japan - Japan
20. Ministry of Economy, Trade and Industry of Japan - Japan
21. Jersey Financial Services Commission – Jersey
22. Labuan Financial Services Authority – Labuan
23. Securities Commission - Malaysia
24. Capital Market Development Authority - Maldives
25. Financial Services Commission of Mauritius – Mauritius
26. National Banking and Securities Commission of the United Mexican States - Mexico
27. Securities and Exchange Commission of Montenegro - Montenegro
28. Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières of Morocco - Morocco
29. Securities and Exchange Commission of Pakistan - Pakistan

30. Monetary Authority of Singapore - Singapore
31. Republic of Srpska Securities Commission - Srpska
32. Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) - Switzerland
33. Capital Markets and Securities Authority of Tanzania - Tanzania
34. Securities and Exchange Commission Thailand - Thailand
35. Emirates Securities and Commodities Authority – UAE
36. Commodity Futures Trading Commission – USA
37. Federal Reserve Board - USA
38. Office of the Comptroller of the Currency - USA
39. Securities and Exchange Commission - USA