

Μήνυμα Προέδρου

Μέσα στο 2003 συνεχίστηκε η αναδόμηση της Κυπριακής Κεφαλαιαγοράς και εναρμόνιση με το Ευρωπαϊκό κεκτημένο ενόψει της επικείμενης ένταξης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σε θέματα χρηματιστών/χρηματιστηριακών γραφείων η πιο σημαντική εξέλιξη του χρόνου ήταν η επαναξιολόγηση των χρηματιστηριακών γραφείων σε θέματα οργάνωσης, επάνδρωσης, διοίκησης κλπ με βάση τις ευρωπαϊκές οδηγίες. Η Επιτροπή επίσης καθόρισε αρκετές θέσεις πολιτικής της ως προς τις “υπεράκτιες” εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, εξέδωσε τον κώδικα επαγγελματικής συμπεριφοράς των ΕΠΕΥ που έχουν πάρει άδεια λειτουργίας από αυτή, καθώς και τις τεχνικές προδιαγραφές της κεφαλαιουχικής επάρκειας των εταιρειών αυτών.

Όσο αφορά τις δημόσιες εταιρείες, η εξέταση ενημερωτικών δελτίων και των υποχρεώσεων των εισηγμένων εταιρειών συνεχίστηκε το 2003, ενώ σημαντικό γεγονός κατά τον υπό επισκόπηση χρόνο ήταν η διοργάνωση εκπαιδευτικού σεμιναρίου για τους διοικητικούς συμβούλους των εισηγμένων εταιρειών που σκόπευε την επιμόρφωση τους σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και ευθυνών των διοικητικών συμβούλων. Επιπλέον άρχισαν οι διαβουλεύσεις με το ΧΑΚ για την δημιουργία κύριας και παράλληλης αγοράς εισηγμένων αξιών.

Η συνεχής παρακολούθηση της αγοράς για πιθανότητες παραβάσεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας είναι από τα πρωταρχικά καθήκοντα της Επιτροπής. Το 2003 εξετάστηκαν 50 πιθανές παραβάσεις και επεβλήθησαν 29 πρόστιμα συνολικού ύψους £171,500. Μέσα στον χρόνο εκδόθηκαν οι πρώτες δικαστικές αποφάσεις που απαγόρευαν στην Επιτροπή των επιβολή διοικητικών προστίμων στις περιπτώσεις που οι παραβάσεις αφορούσαν ποινικά άρθρα της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, κάτι που εξασθένησε σοβαρά την Επιτροπή στον εποπτικό της ρόλο.

Στον τομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την διάρκεια του χρόνου εισηχθη νέα νομοθεσία με βάση τις νέες Ευρωπαϊκές οδηγίες, ενώ εκδόθηκε και σειρά ρυθμιστικών αποφάσεων της Επιτροπής για την συμπλήρωση και καλύτερη λειτουργία της νομοθεσίας. Επιπλέον λόγω της νομοθεσία αυτής άρχισε η γνωστοποίηση στην Επιτροπή της πρόθεσης ξένων αμοιβαίων κεφαλαίων να διαθέσουν μερίδια



στην Κύπρο.

Μέσα στο 2003 έγινε και η αξιολόγηση της Ε.Κ. από της IOSCO για σκοπούς του (multilateral MOU) προσπάθεια η οποία βοήθησε την Επιτροπή να εντοπίσει διάφορες θεσμικές αδυναμίες της οποίες άρχισε να προσπαθεί να βελτιώσει για με τροποποίηση της νομοθεσίας.

Μάριος Κληρίδης
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Μέλη

**Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς**

Πρόεδρος

Δρ. Μάριος Κληρίδης

Αντιπρόεδρος

Άκης Χατζηπιερής

Μέλη

Σύρος Κόκκινος
Δρ. Άλκη Αργυρίδης¹
Γιώργος Κουφάρης
(από 27.8.2003)
Νίκος Νικολαΐδης
(μέχρι 30.6.2003)

*Εκπρόσωπος του Διοικητή
της Κεντρικής Τράπεζας* Γιάγκος Δημητρίου

1. Η θητεία του Δρα Άλκη Αργυρίδη έληξε στις 22/7/ 04 και στην θέση του διορίστηκε ο κος Δημήτρης Βάκης στις 23/7/04.

Π ρ ο σ ω π ι κ ό

Λειτουργοί

Λιάνα Ιωαννίδου
Άλκης Περίδης
Εύα Ιωάννου
Χαράλαμπος Παρασκευά
Κούλλα Πρωτοπαπά
Ειρήνη Πηδιά
Ευτυχία Γεωργίου
Ιωάννης Καλλής
Μαρία Σάββα
Νίκη Νικολάου
Έλενα Λοϊζίδου
Έλενα Αγησιλάου
Δήμητρα Κατσαρή
Κλέλια Χριστοφόρου
Κύπρος Σιδεράς
Χρίστος Βασιλείου
Κώστας Αγκαστινιώτης
Νάντια Αμερικάνου
Τζιωρτζίνα Γεωργιάδου
Έλενα Μιχαηλίδου
Ελεάνα Κουπεπίδου

Από 1.1.2003

Άννα Ανδρέου
Αντουανέττα Ευθυμίου
Γιάννη Χ'Σάββας
Έλενα Θεοδώρου
Μαρινέλλα Γεωργιάδου
Φοινίκη Σηπιλλή

Γραφείς

Λουκία Σάββα
Ελένη Παουλλή
Τάσος Αναστασίου
Γεωργία Αγγελίδου
Αντιγόνη Καραμανή
Κούλλα Λαζάρου
Άντρη Κυπριανού

**Επιτροπή
Κεφαλαιαγοράς
Κύπρου**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου συστάθηκε με βάση το άρθρο 5 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου του 2001 (Ν.64(I)/2001) ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου.

Με την σύσταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου καταργήθηκε η, βάσει του άρθρου 8(8) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, οι αρμοδιότητες της οποίας μεταφέρθηκαν στην νέα Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

Τα καθήκοντα της Επιτροπής με βάση το άρθρο 4 του πιο πάνω Νόμου είναι η γενική εποπτεία της κεφαλαιαγοράς και των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο οι οποίοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους κατά πλήρη και αποκλειστική απασχόληση και τρία άλλα μέλη. Στις συνεδρίες του Συμβουλίου παρακάθεται εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας ο οποίος έχει δικαίωμα να εγγράφει θέματα στην ημερήσια διάταξη, να μετέχει στις συζητήσεις και να εκφράζει απόψεις αλλά στερείται του δικαιώματος ψήφου.

Τα μέλη του Συμβουλίου διορίζονται από το Υπουργικό Συμβούλιο κατόπιν εισηγήσεως του Υπουργού Οικονομικών και η θητεία τους είναι πενταετής με εξαίρεση την θητεία του Αντιπροέδρου και δύο εκ των άλλων μελών που διορίζονται για πρώτη φορά μετά την έναρξη ισχύος του Νόμου, η οποία είναι τετραετής και τριετής αντίστοιχα για σκοπούς διατήρησης της συνέχειας στην σύνθεση της Επιτροπής. Η θητεία είναι ανανεώσιμη για πέντε πρόσθετα έτη.

Νομοθετικό Πλαίσιο

Οι Νομοθεσίες που αφορούν τις ευθύνες και εξουσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι οι ακόλουθες:

- Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμος του 2001 έως 2003
- Ο περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμος (1993 – 2003)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμοί (1995 - 2003)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) Κανονισμοί 1997
- Ο περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμος 1999 - 2001
- Οι περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Κανονισμοί του 2000 και 2002
- Ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2003
- Ο περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμος του 2002 έως 2003
- Ο περί Προσκλήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμος του 2002
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει διοριστεί ως μια από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές σχετικά με την εφαρμογή του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις Νόμου του 1996 - 2003

Π ρ ο σ ω π ι κ ό

Μέχρι τον Δεκέμβριο του 2002 το προσωπικό της Επιτροπής αποτελείτο από είκοσι οκτώ άτομα, δεκαεννέα λειτουργούς και επτά γραφείς. Τον Ιανουάριο του 2003 με την πρόσληψη έξι λειτουργών και αυξήθηκε στα τριάντα τέσσερα άτομα.

Το προσωπικό εκτελεί τις εργασίες της Επιτροπής, οι οποίες μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν :

- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που σχετίζονται με θέματα ετήσιων λογαριασμών, προκαταρκτικών αποτελεσμάτων, την έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών κ.λ.π.
- Τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Κυπριακών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας
- την εξέταση αιτήσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο
- τη διεξαγωγή ερευνών για υποθέσεις που αφορούν τις ΚΕΠΕΥ, τους χρηματιστές και τις εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο
- την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών στο “πάτωμα” του Χρηματιστηρίου
- την παρακολούθηση της εφαρμογής των Κανονισμών για εξαγορές και συγχωνεύσεις εταιρειών
- την παρακολούθηση της εφαρμογής του Νόμου περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών
- την άσκηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής που απορρέουν από το νόμο για την παρεμπόδιση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος
- διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της Επιτροπής
- θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά
- την προετοιμασία για εφαρμογή της νομοθεσίας αναφορικά με τα Αμοιβαία Κεφάλαια
- την προετοιμασία για εφαρμογή της νομοθεσίας αναφορικά με τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- Διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την Επιτροπή και γενικότερα την κεφαλαιαγορά
- Την συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής.

A. Τμήμα χορήγησης αδειών, εισαγωγής και συνεχών υποχρεώσεων εκδοτών

Τα καθήκοντα του Τμήματος χορήγησης αδειών, εισαγωγής και συνεχών υποχρεώσεων εκδοτών περιλαμβάνουν κυρίως την εξέταση αιτήσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο, την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης καθώς και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Περιλαμβάνουν επίσης την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας για διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τον περί Προσκήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμο του 2002. Το Τμήμα απασχολεί έξι λειτουργούς.

1. Αιτήσεις εισαγωγής τίτλων

Κατά το 2003 η Επιτροπή εξέτασε δεκαοκτώ (2002 - τριάντα μία) αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Από αυτές, οι τρεις (2002 – δεκαεπτά) αφορούσαν αιτήσεις εισαγωγής τίτλων νέων εταιρειών. Οι υπόλοιπες αφορούσαν αιτήσεις για την εισαγωγή νέων τίτλων από εκδότες που είχαν τίτλους τους ήδη εισηγμένους στο Χρηματιστήριο.

Η εξέταση των αιτήσεων για εισαγωγή τίτλων στο Χρηματιστήριο περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων ικανοποιεί τις βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής όπως αυτές καθορίζονται στον Κανονισμό 61(1) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 –2003 και οι οποίες μεταξύ άλλων αφορούν θέματα όπως την κατά νόμο σύσταση και λειτουργία, την κεφαλαιοποίηση, τη διασπορά του κεφαλαίου στο ευρύ κοινό, τη διεξαγωγή συναφών δραστηριοτήτων για τα τρία χρόνια πριν την υποβολή της αίτησης κλπ. Περιλαμβάνει επίσης τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται από τους Νόμους και Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου ούτως ώστε να παρέχονται επαρκή στοιχεία προς τους επενδυτές για την ορθή εκτίμηση των τίτλων του εκδότη.

Κατά το 2003 η Επιτροπή εξέτασε επίσης σαράντα δύο (2002 – εξήντα τρεις) αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση προς κατάρτιση και δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου ή πλήρους Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τον Κανονισμό 70 των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

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

2. Αιτήσεις για χορήγηση άδειας για διενέργεια Πρόσκλησης στο Κοινό

Στις 26 Ιουλίου 2002 τέθηκε σε εφαρμογή ο περί Προσκήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμος του 2002- Ν.149(Ι)/2002, ο οποίος ρυθμίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες επιτρέπεται να διενεργείται στη Δημοκρατία πρόσκληση προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο αρμόδια αρχή για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Κατά το 2003 η Επιτροπή εξέτασε τρεις (2002 - δύο) αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα και εξέδωσε τις σχετικές άδειες. Η Επιτροπή εξέτασε επίσης οκτώ αιτήσεις (2002 -μία αίτηση) για διενέργεια πρόσκλησης σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και προέβηκε σε εισηγήσεις προς τους εκδότες των χρηματοοικονομικών μέσων, οι οποίες και υιοθετήθηκαν.

3. Δημόσιες Προτάσεις

Κατά το 2003, η Επιτροπή προέβη σε εξέταση πέντε Εγγράφων (2002 – ενός Εγγράφου) Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο καθώς και ενός Εγγράφου τροποποίησης Δημόσιας Πρότασης και υπέβαλε εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Όπως και στην περίπτωση των αιτήσεων εισαγωγής τίτλων, σκοπός της εξέτασης των Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης είναι ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στα πλαίσια των Κανονισμών περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων - ΚΔΠ 100/97.

Κατά το 2003 η Επιτροπή εξέτασε επίσης έξι (2002 -τρεις) αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση προς διατύπωση Δημόσιας Πρότασης και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

4. Συνεχείς υποχρεώσεις των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Στα πλαίσια της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των εκδοτών, οι τίτλοι των οποίων είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, η Επιτροπή εξέτασε τα ακόλουθα:

- Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποβολή / ανακοίνωση της Ετήσιας Έκθεσης και των Ετήσιων Λογαριασμών.
- Τη συμμόρφωση των Ετήσιων τους Λογαριασμών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τους Χρηματιστηριακούς Κανονισμούς.
- Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την ανακοίνωση των προκαταρκτικών και εξαμηνιαίων τους αποτελεσμάτων καθώς και το περιεχόμενο των εν λόγω ανακοινώσεων.
- Τη συμμόρφωση των Επενδυτικών Οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις όπως αυτές καθορίζονται στο Παράρτημα Β, Μέρος ΙΙ των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 – 2003.
- Τη συμμόρφωση των Επενδυτικών Οργανισμών που μετατάχθηκαν σε άλλες κατηγορίες με τις διατάξεις του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Τροποποιητικός) Αρ. 8 Νόμος του 2001- 82(Ι)/2001.

- Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για διατήρηση ικανοποιητικής διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου τους στο ευρύ κοινό όπως αυτή προκύπτει από τον Κανονισμό 61(1)(ζ) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 – 2003.
- Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για έγκαιρη και πλήρη ανακοίνωση κάθε ουσιώδους πληροφορίας.

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπισε παραβάσεις συγκεκριμένων Άρθρων ή Κανονισμών σε σχέση με τις πιο πάνω συνεχείς υποχρεώσεις των εκδοτών τότε προχώρησε σε επιβολή κυρώσεων ή παρείχε την σύμφωνη γνώμη της στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για την επιβολή κυρώσεων, αναλόγως με την περίπτωση.

Σε δύο περιπτώσεις όπου εκδότες παρέλειψαν να ανακοινώσουν έγκαιρα τα οικονομικά τους αποτελέσματα η Επιτροπή συμφώνησε με την εισήγηση του Χρηματιστηρίου για την προσωρινή αναστολή της εμπορίας των τίτλων των εν λόγω εκδοτών, μέχρις ότου εκδώσουν τα οικονομικά τους αποτελέσματα.

Αναφορικά με τη συμμόρφωση των Ετήσιων Λογαριασμών των εκδοτών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η Επιτροπή ανάθεσε στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) την αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για το έτος 2002, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η επιλογή των Οικονομικών Καταστάσεων που αξιολογήθηκαν έγινε σε δειγματοληπτική βάση και ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2002 με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η εν λόγω αξιολόγηση ολοκληρώθηκε από το ΣΕΛΚ τον Ιούλιο του 2004.

Επιπλέον, τον Μάιο 2003, ολοκληρώθηκε από το ΣΕΛΚ η αντίστοιχη αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2001. Σε σχέση με την αξιολόγηση αυτή η Επιτροπή αποφάσισε όπως ζητήσει από το ΣΕΛΚ, να προβεί σε εις βάθος εξέταση ορισμένων θεμάτων που εγείρονται στην έκθεση αξιολόγησης και αφορούν ασάφειες αναφορικά με λογιστικούς χειρισμούς ή και λογιστικούς χειρισμούς οι οποίοι ενδεχομένως να μην συνάδουν με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, από έντεκα εταιρείες.

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των Επενδυτικών Οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, διεξήχθησαν τακτικοί έλεγχοι με βάση τα στοιχεία που υποβάλλονται στην Επιτροπή (τριμηνιαίες εκθέσεις, μηνιαίες αναλύσεις ενεργητικού κλπ.). Στις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης των Επενδυτικών Οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, τάχθηκε προθεσμία για συμμόρφωση τους με τους Κανονισμούς και επιβλήθηκαν κυρώσεις συνολικού ύψους £32.500 στους Επενδυτικούς Οργανισμούς και σε ορισμένες περιπτώσεις και στους διαχειριστές επενδύσεων τους, εκ των οποίων ποσό ύψους £8.000 δεν έχει πληρωθεί και εκκρεμεί στο δικαστήριο.

Επιπλέον πέραν του ελέγχου συμμόρφωσης των Επενδυτικών Οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, η Επιτροπή επέκτεινε τον έλεγχο της στα θέματα

ανεξαρτησίας των Οργάνων Διοίκησης των Επενδυτικών Οργανισμών έναντι των Διαχειριστών Επενδύσεων τους. Στις περιπτώσεις έξι Επενδυτικών Οργανισμών όπου θεωρήθηκε ότι τα Όργανα Διοίκησης τους δεν ήταν ανεξάρτητα έναντι των Διαχειριστών Επενδύσεων τους, τάχθηκε προθεσμία προς συμμόρφωση.

Η Επιτροπή διεξήγαγε επίσης έρευνα αναφορικά με τις επενδύσεις των Επενδυτικών Οργανισμών σε κινητές αξίες στις οποίες οι Διαχειριστές Επενδύσεων τους είχαν άμεσο ή και έμμεσο συμφέρον. Η έρευνα αυτή χρησιμοποιήθηκε από το Τμήμα ΕΠΕΥ στα πλαίσια της εξέτασης των αιτήσεων για χορήγηση άδειας ΚΕΠΕΥ αναφορικά με την υπηρεσία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων.

Η Επιτροπή συνέχισε επίσης τη διενέργεια ελέγχων για τη διαπίστωση της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους προς έκδοση ανακοίνωσης προειδοποίησης αποτελέσματος.

Επιπλέον η Επιτροπή μελέτησε τις εισηγήσεις του Χρηματιστηρίου και έδωσε τη σύμφωνη γνώμη της αναφορικά με αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για επιβολή προστίμων συνολικού ύψους £73.150 σε 103 εκδότες που παρουσίαζαν παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας.

Όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το ΧΑΚ το Σεπτέμβριο 2002, η Επιτροπή με εγκύκλιο της κάλεσε όσους εκδότες προέβηκαν σε εφαρμογή ορισμένων ή όλων των διατάξεων του Κώδικα όπως υποβάλουν στην Επιτροπή για σκοπούς αρχείου, το εγχειρίδιο διαδικασιών (manual) στο οποίο είναι καταγραμμένες οι εσωτερικές διαδικασίες που ακολουθούνται από την εταιρεία για σκοπούς εφαρμογής του Κώδικα. Η Επιτροπή έχει, ως πρώτο στάδιο, ξεκινήσει διερεύνηση των περιπτώσεων εταιρειών οι οποίες ενώ ανακοίνωσαν αρχικά ότι εφαρμόζουν τις πρόνοιες του Κώδικα, προέκυψε ότι ενδεχομένως να μην το έπρατταν.

5. Συμμετοχή σε επιτροπές της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (The Committee of European Securities Regulators, CESR)

Το Σεπτέμβριο 2003 η Επιτροπή κλήθηκε να συμμετέχει ως παρατηρητής στις συναντήσεις της μόνιμης επιτροπής της CESR, CESR-Fin, καθώς και των δύο υποεπιτροπών της CESR-Fin, SCE (Subcommittee on Enforcement) και SISE (Subcommittee on International Standards Endorsement).

Η CESR-Fin αποτελεί μόνιμη λειτουργική επιτροπή με στόχο το συντονισμό των εργασιών των μελών της CESR σε θέματα υιοθέτησης (endorsement) καθώς και επιβολής της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι συναντήσεις των μελών της CESR Fin γίνονται δύο φορές το χρόνο. Οι υποεπιτροπές της CESR-Fin, SCE και SISE, ιδρύθηκαν με σκοπό την υλοποίηση του πιο πάνω στόχου. Οι συναντήσεις της κάθε υποεπιτροπής πραγματοποιούνται περίπου 4 φορές το χρόνο. Στις συναντήσεις των εν λόγω υποεπιτροπών συμμετέχουν εκπρόσωποι των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κάθε κράτους μέλους, εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της γραμματείας της CESR. Την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσωπούν δύο λειτουργοί του Τμήματος χορήγησης αδειών, συνεχών υποχρεώσεων και εισαγωγής εκδοτών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έγινε πλήρες μέλος των πιο πάνω επιτροπών το Μάιο 2004.

6. Εγκύκλιοι

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε αριθμός ανακοινώσεων καθώς και εγκυκλίων προς τις εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο, ή όπου χρειαζόταν προς τους ελεγκτές τους, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα:

- Συμφωνίες διαχείρισης επενδύσεων.
- Υποχρέωση προς ανακοίνωση της Ένδειξης του Αποτελέσματος.
- Υποβολή εγχειριδίου διαδικασιών για Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Έκδοση μετοχών κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Συνεχείς υποχρεώσεις Επενδυτικών Οργανισμών.
- Ανακοινώσεις Οικονομικών Αποτελεσμάτων.
- Συναλλαγές εκδοτών με συνδεδεμένα πρόσωπα.
- Διευκρινίσεις αναφορικά με τον περί Προσκήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμο του 2002 (Ν149(Ι)/2002).

7. Μελέτες

Κατά το έτος 2003 μελετήθηκαν και υποβλήθηκαν εισηγήσεις/ σχόλια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Εισηγήσεις Χρηματιστηρίου αναφορικά με την προτεινόμενη διαδικασία που θα διέπει την αλλαγή κατηγορίας εισηγμένων Εταιρειών.
- Εισηγήσεις Χρηματιστηρίου για απλοποίηση των διαδικασιών εισαγωγής εταιρειών και των διαδικασιών για εξαγορές και συγχωνεύσεις.
- Διορθώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων που περιλαμβάνονται στα Ενημερωτικά Δελτία.
- Εισηγήσεις Χρηματιστηρίου αναφορικά με τις Βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής που θα ισχύουν στην Κύρια, Παράλληλη και Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ και συνεχείς υποχρεώσεις των εκδοτών που θα εμπίπτουν στις αγορές αυτές.
- Διαδικασία που ακολουθείται από το Takeover Panel του Ηνωμένου Βασιλείου κατά την εξέταση Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης.

8. Ανάπτυξη Προγράμματος για εκπαίδευση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού

Κατά το 2003 διενεργήθηκε επίσης λεπτομερής μελέτη αναφορικά με την ανάπτυξη Προγράμματος για εκπαίδευση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού. Στόχος της μελέτης ήταν να προταθούν τρόποι για την προώθηση της βασικής χρηματοοικονομικής εκπαίδευσης και για την εφαρμογή μιας ενιαίας στρατηγικής για την βελτίωση των γνώσεων, της αυτοπεποίθησης, της εμπιστοσύνης και των οικονομικών ικανοτήτων των επενδυτών και γενικά των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Με βάση την εν λόγω μελέτη η Επιτροπή αποφάσισε όπως προτείνει στις άλλες εποπτικές αρχές (Κεντρική Τράπεζα, Έφορος Ασφαλειών και Έφορος Συνεργατικών Εταιρειών και Συνεργατικής Ανάπτυξης) την ανάπτυξη κοινού προγράμματος εκπαίδευσης και ενημέρωσης των καταναλωτών

χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Κύπρο. Κατά το έτος 2004, μέσα στα πλαίσια συνεργασίας των εποπτικών αρχών, συστάθηκε ειδική τεχνική υποεπιτροπή με στόχο την ανάπτυξη του εν λόγω Προγράμματος.

9. Επιμόρφωση εκδοτών

Μέσα στα πλαίσια της προσπάθειας της Επιτροπής για επιμόρφωση των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο καθώς και των Διευθυντικών τους στελεχών διοργανώθηκε, με τη συμμετοχή του Χρηματιστηρίου, παγκύπρια Διάσκεψη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και των Εισηγμένων στο Χ.Α.Κ Εταιρειών.

Η Διάσκεψη πραγματοποιήθηκε το Νοέμβριο 2003 και περιλάμβανε διαλέξεις καθώς και συζητήσεις για θέματα όπως οι συνεχείς υποχρεώσεις εκδοτών, οι υποχρεώσεις και τα καθήκοντα των Διοικητικών Συμβούλων, ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης κλπ.

10. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Anti Money Laundering (in –house training)
- SEC’s Annual International Institute for Securities Market Development.
- Ελληνικό και Κυπριακό Δίκαιο Κεφαλαιαγοράς.
- Ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου και του Εσωτερικού Ελέγχου.
- The FSA Annual Listing Rules Conference
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
- The City Code on Takeovers and Mergers.

Β. Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

1. Δραστηριότητες - Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

Τα καθήκοντα του Τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και των Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ καθώς επίσης και τυχόν αιτήσεις για τροποποιήσεις των αδειών λειτουργίας οι οποίες έχουν χορηγηθεί.
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση των αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ.
- Την εξέταση αιτήσεων για εγγραφή Μελών του ΧΑΚ και χρηματιστηριακών εκπροσώπων.
- Τις επαφές και συναντήσεις με εταιρείες, που βρίσκονται στο στάδιο ετοιμασίας της αίτησης τους για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, για συζήτηση θεμάτων που άπτονται της αίτησης τους.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ και των Μελών ΧΑΚ με τις κατά νόμο συνεχείς υποχρεώσεις τους.
- Τη τήρηση της εφαρμογής του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Εγκληματικές Ενέργειες από τις ΕΠΕΥ.
- Τη μελέτη και έκδοση Οδηγιών δυνάμει των περί Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) Νόμων.
- Την επιμόρφωση των εμπλεκόμενων φορέων.
- Τη συμμετοχή σε τεχνικές επιτροπές (experts groups) του Committee of European Securities Regulators (CESR) για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος.
- Τη συμμετοχή στην Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ.
- Τη συμμετοχή στην συμβουλευτική αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με το ξέπλυμα παράνομου χρήματος.
- Τη συμμετοχή στη συμβουλευτική επιτροπή η οποία είναι αρμόδια για τη δημιουργία ενός θεσμικού πλαισίου το οποίο θα διέπει τη λειτουργία δευτερογενούς αγοράς κρατικών χρεογράφων.

Το τμήμα, κατά τη διάρκεια του έτους 2003, απασχολούσε έξι λειτουργούς και ένα γραφέα (2002 – τρεις λειτουργοί).

2. Αιτήσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας Κ.Ε.Π.Ε.Υ.:

Εντός του έτους 2003, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή 47 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2002 - 28 αιτήσεις).

Κατά το έτος 2003, η Επιτροπή ολοκλήρωσε την εξέταση των 28 αιτήσεων, οι οποίες υποβλήθηκαν στην Επιτροπή εντός του 2002, και χορήγησε άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ σε 24 από αυτές (2002 – δε χορηγήθηκε καμιά άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ).

Η εξέταση των αιτήσεων οι οποίες υποβλήθηκαν στην Επιτροπή εντός του 2003 ολοκληρώθηκε το έτος 2004.

3. Εφόρευση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των ΚΕΠΕΥ και Μελών ΧΑΚ:

Η Επιτροπή παρακολούθησε τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ/Μελών ΧΑΚ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.

Ειδικότερα, εξέτασε:

- όλες τις καταστάσεις για επάρκεια ιδίων κεφαλαίων/καθαρού κεφαλαίου των ΚΕΠΕΥ/Μελών ΧΑΚ οι οποίες υποβάλλονταν κάθε μήνα στην Επιτροπή,
- τυχόν αλλαγές σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου και του προσωπικού των ΚΕΠΕΥ/Μελών ΧΑΚ,
- τυχόν αλλαγές στο οργανόγραμμα, επιχειρησιακό σχέδιο, εσωτερικό κανονισμό και άλλους κανονισμούς που περιέχουν διαδικασίες οργάνωσης και λειτουργίας των ΚΕΠΕΥ.

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπισε μη συμμόρφωση των /Μελών ΧΑΚ με τα ελάχιστα προβλεπόμενα ίδια κεφάλαια, έκανε εισήγηση προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για παραχώρηση προθεσμίας ή άμεση αναστολή της άδειας τους μέχρι την τελική συμμόρφωση τους.

Στις περιπτώσεις όπου οι επικείμενες αλλαγές που αναφέρθηκαν πιο πάνω, κρίνονταν από την Επιτροπή ότι δεν ήταν σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία τότε απαγορευόταν η επέλευση τους.

4. Επιτόπιοι Έλεγχοι:

Διενεργήθηκαν συνολικά 5 επιτόπιοι έλεγχοι (2 σε ΚΕΠΕΥ και 3 σε Μέλη του ΧΑΚ) (2002 – οκτώ) για διαπίστωση της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.

Από τους ελέγχους στις ΚΕΠΕΥ δεν προέκυψαν σημαντικές παραβάσεις και ως εκ τούτου κανένα διοικητικό πρόστιμο δεν επιβλήθηκε. Η Επιτροπή προχώρησε σε συστάσεις προς τις ΚΕΠΕΥ για διόρθωση /βελτίωση αδυναμιών που εντοπίστηκαν κατά τους επιτόπιους ελέγχους.

Από τους ελέγχους στα Μέλη του ΧΑΚ διαπιστώθηκαν παραβάσεις οι οποίες αφορούσαν κυρίως τις οικονομικές τους υποχρεώσεις, την τήρηση βιβλίων και λογαριασμών και τον υπολογισμό του καθαρού τους κεφαλαίου.

Δεν επιβλήθηκε οποιοδήποτε διοικητικό πρόστιμο για τις πιο πάνω παραβάσεις άλλα αυτές λήφθηκαν υπόψη κατά τη λήψη απόφασης από την Επιτροπή αναφορικά με τις αιτήσεις των Μελών του ΧΑΚ για χορήγηση ή μη αδειών λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

5. Εποπτεία του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου 1996:

Εξετάστηκαν όλες οι μηνιαίες καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ/Μελών του ΧΑΚ οι οποίες προσκομίστηκαν στην Επιτροπή.

Περαιτέρω, μέσα στα πλαίσια της διενέργειας των επιτόπιων ελέγχων που αναφέρθηκαν πιο πάνω, έγινε έλεγχος και της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ/Μελών ΧΑΚ με τις διατάξεις του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου.

Δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.

6. Οδηγίες και Εγκύκλιοι περί ΚΕΠΕΥ:

Ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν τέσσερις Οδηγίες και δεκατέσσερις Εγκύκλιοι προς τις ΚΕΠΕΥ, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα:

Οδηγίες:

- Κώδικας επαγγελματικής συμπεριφοράς των ΕΠΕΥ και των απασχολούμενων σε αυτές φυσικών προσώπων. ΚΔΠ 287/2003
- Σύμβαση ΚΕΠΕΥ - αντιπροσώπου. ΚΔΠ 316/2003
- Δικαιώματα Επιτροπής σε γνωστοποιήσεις. ΚΔΠ 825/2003
- Έλεγχος και εποπτεία των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε πελάτες ή συμβούλους των ΕΠΕΥ και σε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, υπολογισμός της κεφαλαιουχικής βάσης των ΕΠΕΥ, υπολογισμός του δείκτη κεφαλαιουχικής τους επάρκειας και υπολογισμός της κεφαλαιουχικής τους επάρκειας. ΚΔΠ 920/2003

Εγκύκλιοι:

- Συμμόρφωση σχετικά με την εφαρμογή διαδικασιών λειτουργίας των οργανωτικών μονάδων της ΚΕΠΕΥ.
- Τροποποίηση ιδρυτικού εγγράφου.
- Βεβαίωση και ανάληψη ευθυνών μελών του Δ.Σ., διευθυντών και προϊσταμένων των οργανωτικών μονάδων ΚΕΠΕΥ.
- Μεταφράσεις, βεβαιώσεις των Δ.Σ - υπεύθυνου προώθησης της αίτησης και κατάθεση μετοχικού κεφαλαίου.
- Συμμόρφωση με τους περί ΕΠΕΥ Νόμους 2002-2003 και Οδηγίες της Επιτροπής.
- Έναρξη ισχύος του Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς.
- Πιστοποίηση στελεχών και υπαλλήλων των ΕΠΕΥ.
- Συμμόρφωση με την Οδηγία για σύμβαση ΚΕΠΕΥ - αντιπροσώπου.
- Πληρωτέα δικαιώματα για εξέταση αιτήσεων και γνωστοποιήσεων εταιρειών παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- Σύμβαση συνδεδεμένων αντιπροσώπων.
- Υποχρέωση διοικητικών συμβουλών για θέματα εσωτερικού ελέγχου.
- Τοποθέτηση τερματικών Χρηματιστηρίου για την υλοποίηση της εξ' αποστάσεως σύνδεσης (remote trading).
- Προσκόμιση βεβαίωσης από εξωτερικούς ελεγκτές και δικηγόρους των εταιρειών που υποβάλλουν αίτηση για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

7. Συμμετοχή σε άλλες επιτροπές:

Τρεις λειτουργοί του τμήματος συμμετέχουν σε τρεις διαφορετικές τεχνικές επιτροπές (experts groups) στο 'CESR' οι οποίες είναι υπεύθυνες για την ετοιμασία εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τα μέτρα (implementing measures) όπως αυτά προβλέπονται στα σχετικά άρθρα της

Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τις ΕΠΕΥ (Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC - 30/4/2004).

Κατά το έτος 2003, έγιναν συνολικά 10 συναντήσεις των πιο πάνω τεχνικών επιτροπών.

Περαιτέρω, λειτουργοί συμμετέχουν και στις ακόλουθες επιτροπές/αρχές:

- Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ. Τα μέλη της επιτροπής αυτής διορίζονται από τον Υπουργό Οικονομικών.
- Συμβουλευτική αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με το ξέπλυμα παράνομου χρήματος. Στην αρχή αυτή συμμετέχουν, πέραν από την Επιτροπή, η Γενική Εισαγγελία, η Κεντρική Τράπεζα, ο Τμήμα Συνεργατικών Εταιρειών και Συνεργατικής Ανάπτυξης, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και ο Δικηγορικός σύλλογος.
- Συμβουλευτική επιτροπή η οποία είναι αρμόδια για τη δημιουργία ενός θεσμικού πλαισίου το οποίο θα διέπει τη λειτουργία δευτερογενούς αγοράς κρατικών χρεογράφων. Στην επιτροπή αυτή συμμετέχουν, πέραν της Επιτροπής, το Υπουργείο Οικονομικών, η Κεντρική Τράπεζα και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

8. Επιμόρφωση εμπλεκόμενων φορέων:

Διεξήχθησαν σεμινάρια από την Επιτροπή προς τις Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς επίσης και σε ενδιαφερόμενους για θέματα ΕΠΕΥ με σκοπό την καλύτερη επιμόρφωση τους σε θέματα που αφορούν κυρίως τις συνεχείς υποχρεώσεις των ΚΕΠΕΥ, τον τρόπο εντοπισμού και χειρισμού συναλλαγών συγκάλυψης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες, τους περί ΕΠΕΥ Νόμους και τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

9. Επιμόρφωση Προσωπικού:

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Προτεινόμενη Ευρωπαϊκή Οδηγία αναφορικά με την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- Λογιστικά πρότυπα IAS 22, IAS 24, IAS 36.
- Οδηγία Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την τήρηση βιβλίων και την έκδοση στοιχείων από τις ΚΕΠΕΥ.
- Κανονισμοί ίδρυσης και λειτουργίας ταμείου αποζημίωσης επενδυτών πελατών ΚΕΠΕΥ.
- Γνωστοποίηση Υπουργού των Οικονομικών για την πιστοποίηση υπαλλήλων/στελεχών ΕΠΕΥ.
- Αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Ειδικός διαπραγματευτής στην χρηματιστηριακή αγορά.
- Ξέπλυμα παράνομου χρήματος.
- Δημιουργία και χρήση εμπιστευμάτων (trusts).

Γ. Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου)

1. Θεσμικό Πλαίσιο

Στις 17 Μαρτίου 2003 τέθηκε σε ισχύ ο περί των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2002 [Αρ. 225(Ι)/2002]. Σταδιακά και εντός χρονικού πλαισίου τεσσάρων μηνών μετά την ψήφιση του εν λόγω Νόμου στις 31 Δεκεμβρίου 2002, το τμήμα σε συνεργασία με τους νομικούς συμβούλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προχώρησε με την ετοιμασία και δημοσίευση στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας (Ε.Ε.Δ.) των Αποφάσεων εκείνων οι οποίες κρίθηκαν αναγκαίες για τη λειτουργία του θεσμού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ως εξής:

- Ε.Ε.Δ.-14.02.2003, Κ.Δ.Π. 245/2003, Απόφαση ΑΚ1/2003- Τήρηση Μητρώου Μεριδιούχων
- Ε.Ε.Δ.-04.03.2003, Κ.Δ.Π. 246/2003, Απόφαση ΑΚ2/2003- Ειδικότεροι κανόνες που οφείλει να τηρεί ένας Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου κατά τη διενέργεια Διαφημίσεων
- Ε.Ε.Δ.-04.03.2003, Κ.Δ.Π. 247/2003, Απόφαση ΑΚ3/2003- Υποκατηγορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων
- Ε.Ε.Δ.-04.03.2003, Κ.Δ.Π. 248/2003, Απόφαση ΑΚ4/2003- Πληρωτέα Δικαιώματα (για ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης)
- Ε.Ε.Δ.-11.03.2003, Κ.Δ.Π. 249/2003, Απόφαση ΑΚ5/2003- Διάθεση και εξαγορά μεριδίων μέσω Αντιπροσώπων της Εταιρείας Διαχείρισεως
- Ε.Ε.Δ.-18.03.2003, Κ.Δ.Π. 266/2003, Απόφαση ΑΚ6/2003- Κατάθεση Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Θεματοφύλακα προς φύλαξη
- Ε.Ε.Δ.-10.04.2003, Κ.Δ.Π. 317/2003, Απόφαση ΑΚ7/2003- Διάθεση μεριδίων/μετοχών ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης
- Ε.Ε.Δ.-23.04.2003, Κ.Δ.Π. 364/2003, Απόφαση ΑΚ8/2003- Γενικά και Ειδικά καθήκοντα και κριτήρια χορήγησης άδειας λειτουργίας των Εταιρειών Διαχείρισης
- Ε.Ε.Δ.-23.04.2003, Κ.Δ.Π. 365/2003, Απόφαση ΑΚ9/2003- Προϋποθέσεις για την παροχή από την Εταιρεία Διαχείρισεως πρόσθετων Υπηρεσιών
- Ε.Ε.Δ.-23.04.2003, Κ.Δ.Π. 366/2003, Απόφαση ΑΚ10/2003- Υποκατάσταση της Εταιρείας Διαχείρισεως
- Ε.Ε.Δ.-11.06.2003, Κ.Δ.Π. 530/2003, Απόφαση ΑΚ10/2003- Κριτήρια και όρια επένδυσης του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ δευτερευόντως σε ρευστά διαθέσιμα

Στις 15 Ιουλίου 2003, δημοσιεύτηκε στην Ε.Ε.Δ. τροποποίηση επί της Απόφασης ΑΚ4/2003 (Ν. 85(Ι)/2003) και στις 18 Ιουλίου 2003 δημοσιεύτηκαν στην Ε.Ε.Δ. τροποποιήσεις επί των άρθρων 30, 117 και 145 (Ν. 190(Ι)/2003) του βασικού Νόμου.

Περί τα τέλη του έτους 2003 είχαμε εξελίξεις όσον αφορά τον περί των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2002 [Αρ. 225(Ι)/2002]:

Στις 8 Δεκεμβρίου 2003 κατατέθηκε στο Υπουργείο Οικονομικών νέο Νομοσχέδιο προς αντικατάσταση του Νόμου 225(Ι)/2002, το οποίο ετοίμασε το Τμήμα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τη Γενική Εισαγγελία, στο οποίο ενεργοποιήθηκαν οι πρόνοιες αναφορικά με τις Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και συμπεριλήφθηκαν εναρμονιστικές τροποποιήσεις σύμφωνα με τις Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης 2001/107/ΕΚ και 2001/108/ΕΚ. Το εν λόγω Νομοσχέδιο αναμένεται να ψηφιστεί από την Βουλή περί τα τέλη του 2004.

2. Καθήκοντα

Τα καθήκοντα του τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου περιλαμβάνουν κυρίως:

- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχειρίσεως Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
- την εξέταση για χορήγηση άδειας παροχής από τις Εταιρείες Διαχειρίσεως και πρόσθετων υπηρεσιών πέραν της διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
- την εξέταση ειδοποιήσεων/ γνωστοποιήσεων για έγκριση της διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες οι οποίοι έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΚ (UCITS)
- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου οι οποίοι είτε έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης αλλά δεν υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΚ είτε έχουν την έδρα τους σε κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Non-UCITS)
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εταιρειών Διαχειρίσεως με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους καθώς και τις υποχρεώσεις των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των αλλοδαπών UCITS και Non-UCITS που διαθέτουν τα μερίδια τους στη Δημοκρατία με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους
- την εξέταση των αιτήσεων για έγκριση των αντιπροσώπων διάθεσης των μεριδίων ΟΣΕΚΑ της Εταιρείας Διαχείρισης

Το Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου απασχολεί τέσσερις λειτουργούς.

3. Αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχειρίσεως

Κατά το έτος 2003 η Επιτροπή εξέτασε δύο (2) αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχειρίσεως και χορήγησε αντιστοίχως δύο άδειες λειτουργίας Εταιρείας Διαχειρίσεως.

Κατά την εξέταση των αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχειρίσεως ελέγχονται κατά κύριο λόγο η οργανωτική δομή της αιτήτριας, η καταλληλότητα των υπαλλήλων, στελεχών, διοικητικών συμβούλων και κύριων μετόχων ως επίσης και οι μέθοδοι και διαδικασίες που διασφαλίζουν την ορθή λειτουργία και ανάπτυξης της αιτήτριας.

4. Αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας ΟΣΕΚΑ

Κατά το έτος 2003 η Επιτροπή εξέτασε τέσσερις (4) αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας αμοιβαίων κεφαλαίων εκ των οποίων τα δύο ανήκουν στην κατηγορία των «Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού», ένα ανήκει στην κατηγορία των «Μεικτών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού» και ένα στην κατηγορία των «Αμοιβαίων Κεφαλαίων Σταθερού Εισοδήματος Εσωτερικού».

Κατά την εξέταση των αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας Αμοιβαίων Κεφαλαίων ελέγχονται κατά κύριο λόγο τα εξής:

- η συμμόρφωση του Ενημερωτικού Δελτίου Αμοιβαίων Κεφαλαίων με τις σχετικές πρόνοιες του Τύπου Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου 225(Ι)/2002 η συμμόρφωση του Κανονισμού Αμοιβαίων Κεφαλαίων με τις σχετικές πρόνοιες των άρθρων 33 και 34 του Νόμου 225(Ι)/2002
- στοιχεία αναφορικά με το Θεματοφύλακα των αμοιβαίων κεφαλαίων όπως, νομική μορφή, κύριοι μέτοχοι, Διοικητικοί Σύμβουλοι, διευθύνοντες και υπάλληλοι επιφορτισμένοι με τη θεματοφυλακή των αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς και οι μέθοδοι και οι διαδικασίες που διασφαλίζουν την ορθή διεκπεραίωση των εργασιών του.

5. Ειδοποιήσεις - Γνωστοποιήσεις για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών UCITS

Κατά το έτος 2003 η Επιτροπή εξέτασε επτά (7) Ειδοποιήσεις-Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη διάθεση / συνέχιση διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών UCITS. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή ενέκρινε τη διάθεση στη Δημοκρατία συνολικά είκοσι-έξι (26) αλλοδαπών UCITS (ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ)

Για να καταστεί δυνατή η διάθεση αλλοδαπών UCITS στη Δημοκρατία ελέγχεται κατά κύριο λόγο αν έχουν υποβληθεί στην Επιτροπή στοιχεία που αφορούν κυρίως την επιβεβαίωση της Επιτροπής ότι ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ ικανοποιεί τις προϋποθέσεις που τίθενται στην Κοινοτική Οδηγία 85/611/ΕΟΚ και ότι του έχει δοθεί άδεια λειτουργίας από εποπτική αρχή κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης καθώς και ότι έχουν προσκομισθεί τα έντυπα βάση των οποίων προτίθεται να προβαίνει στη διάθεση μεριδίων στη Δημοκρατία (Κανονισμός ΟΣΕΚΑ, Ενημερωτικό Δελτίο και Ετήσιες Εκθέσεις ΟΣΕΚΑ). Επιπρόσθετα

ελέγχεται κατά πόσο ο/οι Αντιπρόσωπος/ Αντιπρόσωποι του ΟΣΕΚΑ (UCITS) στη Δημοκρατία εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 30 (2) του Νόμου.

1.

6. Αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών NON-UCITS

Κατά το έτος 2003 η Επιτροπή εξέτασε και ενέκρινε μια (1) αίτηση αναφορικά με τη συνέχιση διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων ενός αλλοδαπού NON UCITS (ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης).

Κατά την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας διάθεσης NON UCITS ελέγχονται κατά κύριο λόγο στοιχεία αναφορικά με την ονοματολογική κατηγορία και τον τύπο του, τον Επίσημο Αντιπρόσωπο και την Επίσημη Τράπεζα Πληρωμών του στη Δημοκρατία., τις Εποπτικές Αρχές αρμόδιες για την χορήγηση άδειας λειτουργίας και εποπτείας του καθώς και τον τρόπο διάθεσης των μεριδίων του στη Δημοκρατία.

7. Χορήγηση Άδειας Αντιπροσώπων αλλοδαπών UCITS NON UCITS στη Δημοκρατία

Βάσει του άρθρο 30 (5) του Νόμου, η διάθεση ή εξαγορά μεριδίων στη Δημοκρατία αλλοδαπών UCITS και NON UCITS μέσω Αντιπροσώπων απαγορεύεται χωρίς την προηγούμενη προς τούτο ειδική άδεια της Επιτροπής η οποία δύναται να περιέχει όλους τους αναγκαίους κατά την κρίση της Επιτροπής όρους και προϋποθέσεις.

Βάσει των πιο πάνω προνοιών του Νόμου, η Επιτροπή έχει χορηγήσει επτά (7) Άδειες Αντιπροσώπου αναφορικά με τη διάθεση / συνέχιση διάθεσης στη Δημοκρατία συνολικά είκοσι-έξι (26) αλλοδαπών UCITS και ενός (1) αλλοδαπού NON UCITS.

8. Μελέτες

Κατά το έτος 2003 μελετήθηκαν και υποβλήθηκαν εισηγήσεις για τα εξής θέματα:

- Αναθεώρηση Δικαιωμάτων Πληρωτέων για τη διάθεση Αλλοδαπών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Αλλοδαπών Εταιρειών Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (ΕΕΜΚ)
- Εισηγήσεις αναφορικά με τον τρόπο χειρισμού των περιπτώσεων διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου που δεν υιοθετούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, με έδρα τη Δημοκρατία ή κράτος μέλος ή με έδρα κράτος άλλο από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

9. Επιμόρφωση Προσωπικού

- Εκπαιδευτική επίσκεψη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας μεταξύ 18 και 21 Φεβρουαρίου 2003 με σκοπό την ανταλλαγή απόψεων και την κατανόηση της πρακτικής εφαρμογής του Νόμου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα.

- Συμμετοχή ενός λειτουργού σε συνέδριο στο Λουξεμβούργο στις 13 Μαρτίου 2003 με θέμα την εφαρμογή των καινούργιων Ευρωπαϊκών Οδηγιών που αφορούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια (2001/107 και 2001/108)
- Συμμετοχή δύο λειτουργών σε σεμινάριο για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

10. Συμμετοχή σε Συνέδρια

Συμμετοχή ενός λειτουργού σε τέσσερα (4) συνέδρια του ‘UCITS Contact Committee’, (23 Ιουνίου, 18 Ιουλίου, 22 Οκτωβρίου και 19 Δεκεμβρίου του 2003) στις Βρυξέλλες, με θέμα την πρακτική εφαρμογή και επεξήγηση των καινούργιων Ευρωπαϊκών Οδηγιών που αφορούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια (2001/107/EK και 2001/108/EK)

Δ. Τμήμα Παρακολούθησης της αγοράς

Κατά το έτος 2003, το Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών, προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων που σχετίζονται με τις ακόλουθες κατηγορίες παραβάσεων:

1. Παραβάσεις για δόλιες ενέργειες ως προς τα χρηματιστηριακά πράγματα και ψευδείς δηλώσεις.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις όπως παραπλάνηση του κοινού χάριν επηρεασμού των τιμών, παροχή πληροφορίας ή δήλωσης ή πρόβλεψης παραπλανητικής, ψευδής ή απατηλής, απόκρυψη ουσιώδους πληροφορίας με επιδίωξη τη δημόσια εγγραφή, την αγορά ή την πώληση χρηματιστηριακών πραγμάτων, από πρόσωπο το οποίο έχει σκοπό τον προσπορισμό αθέμιτης ωφέλειας. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα Άρθρα 67, 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.

Κατά το έτος 2003 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση δέκα (10) συνολικά υποθέσεων, οι οποίες αφορούν Μέλη του Χρηματιστηρίου, εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Διοικητικούς Συμβούλους εκδοτών.

1.1 Παραβάσεις από Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Σε μία (1) χρηματιστηριακή εταιρεία λόγω του ότι διενεργούσε συναλλαγές σε ενεχυριασμένες μετοχές και έδωσε ψευδή, παραπλανητική ή απατηλή βεβαίωση ότι οι αξίες τις οποίες μεταβίβαζε ήταν ελεύθερες οποιουδήποτε δικαιώματος τρίτου(Παράρτημα 5 των Κανόνων Εκκαθάρισης Συναλλαγών (Κ.Δ.Π. 306/99 - Άρθρο 68)

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στη Γενική Εισαγγελία

- Μία (1) χρηματιστηριακή εταιρεία παραπέμφθηκε στη Γενική Εισαγγελία για διερεύνηση ενδεχόμενης χειραγώγησης της τιμής τίτλων εισηγμένης εταιρείας (Άρθρο 67).

1.2 Παραβάσεις από εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Διερευνήθηκαν επτά (7) υποθέσεις.

Γι αυτές που ολοκληρώθηκαν, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Σε μία (1) εταιρεία για παράβαση του Άρθρου 68 για το λόγο ότι η εταιρεία υπέβαλε στην Επιτροπή ψευδή, παραπλανητική και ή απατηλή κατάσταση διασποράς του μετοχικού της κεφαλαίου, ως προς ουσιώδες στοιχείο.
- Σε μία (1) εταιρεία για παράβαση του Άρθρου 68, για παροχή παραπλανητικών πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις.

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στη Γενική Εισαγγελία

- Μία (1) από τις υποθέσεις έχει αποσταλεί στη Γενική Εισαγγελία για ενδεχόμενη διάπραξη ποινικού αδικήματος (Άρθρο67).
- Μία (1) υπόθεση έχει αποσταλεί στη Γενική Εισαγγελία και αφορά την υπογραφή συμφωνίας για μη πώληση τίτλων του εκδότη, με αποτέλεσμα την μη ομαλή λειτουργία της αγοράς (Άρθρο 67).

Υποθέσεις που καταγγέλθηκαν στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου

- Για μία (1) από τις υποθέσεις που διερευνήθηκαν έγινε καταγγελία των ελεγκτών της εταιρείας στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου, για τη διερεύνηση τυχών ευθύνης τους στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Υποθέσεις για τις οποίες δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση

- Μία (1) από τις υποθέσεις αφορούσε τη διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης για παροχή ψευδών πληροφοριών, αναφορικά με τις προβλέψεις των αποτελεσμάτων της εταιρείας όπως αυτές παρουσιάζονταν στο Ενημερωτικό Δελτίο (Άρθρο 67).
- Μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε τη διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης για παροχή ψευδούς και/ή παραπλανητικής και/ή απατηλής πληροφορίας αναφορικά με την τιμή της μετοχής του εκδότη όπως επίσης και την παραχώρηση δωρεάν μετοχών προς τους μετόχους οι οποίοι θα ήταν εγγεγραμμένοι στο μητρώο της εταιρείας, μέχρι κάποια ημερομηνία (Άρθρο 67(β)).

Υποθέσεις οι οποίες δεν ολοκληρώθηκαν είναι οι εξής:

- Η Επιτροπή με βάση την εξουσία που της παρέχεται από το Άρθρο 57(5) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων, προέβηκε στη διερεύνηση ενημερωτικού δελτίου εκδότη για να διαπιστώσει κατά πόσο το ενημερωτικό δελτίο περιείχε πληροφορία ψευδή, απατηλή ή και παραπλανητική ή κατά πόσο απέκρυψε ουσιώδη πληροφορία.
- Μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε ενδεχόμενη παραπλανητική ανακοίνωση αναφορικά με τα αποτελέσματα της δημόσιας πρόσκλησης της εταιρείας.
- Μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση για ψευδή και/ή παραπλανητική και/ή απατηλή ανακοίνωση της Εταιρείας αναφορικά με την οικονομική κατάσταση της εταιρείας (Άρθρο 68).

1.3 Παραβάσεις από Διοικητικούς Συμβούλους εκδοτών των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Αναφορικά με τους Διοικητικούς Συμβούλους εισηγμένων εταιρειών η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Διοικητικό Σύμβουλο εταιρείας, για παράβαση των Κανονισμών 61(1)(ιγ) και 81(1) από την εταιρεία, λόγω του ότι η παράβαση από μέρος της εταιρείας, οφειλόταν σε υπαιτιότητα και εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια του Διοικητικού Συμβούλου.

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στη Γενική Εισαγγελία

- Παραπέμφθηκαν δύο (2) Διοικητικοί Σύμβουλοι και μεγαλομέτοχοι εταιρείας, για διερεύνηση ενδεχόμενης χρησιμοποίησης εκ μέρους τους, μέσω επιτηδίων για παραπλάνηση του κοινού, χάριν επηρεασμού των τιμών των τίτλων της εταιρείας και παροχή παραπλανητικών και/ή ψευδών και/ή απατηλών πληροφοριών και/ή απόκρυψη ουσιωδών πληροφοριών με επιδίωξη την αγορά χρηματιστηριακών πραγμάτων (Άρθρο 67).

Υποθέσεις οι οποίες άρχισαν κατά το έτος 2003 αλλά δεν ολοκληρώθηκαν, είναι οι εξής:

- Διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης του Άρθρου 67 από διοικητικούς συμβούλους του εκδότη.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΙΕΡΕΥΝΗΘΗΚΑΝ

Οι υποθέσεις αυτές αφορούν Εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας 2 Ιουλίου 2003, ανέφερε τα πιο κάτω:

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνει ότι κατά τη συνεδρία της ημερομηνίας 30 Μαΐου 2003 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, όπως επιβάλει στην εταιρεία Elma Holdings Ltd, στον Εκτελεστικό της Πρόεδρο, κ. Μιχαλάκη Ιωαννίδη, και στο Μέλος Starinvest (Brokers) Ltd τα ακόλουθα διοικητικά πρόστιμα για παραβάσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας:

- (i) Elma Holdings Ltd - £5.000*
- (ii) κ. Μιχαλάκης Ιωαννίδης - £10.000*
- (iii) Starinvest (Brokers) Ltd - £7.500*

Η Επιτροπή αποφάσισε όπως επιβάλει το πιο πάνω διοικητικό πρόστιμο στην εταιρεία Elma Holdings Ltd καθότι ενήργησε κατά παράβαση της συνεχούς υποχρέωσής της να παρέχει όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα (Κανονισμοί 61(1)(ιγ) και 81(1) του ΧΑΚ).

Συγκεκριμένα η Επιτροπή, μετά από έρευνα που διεξήχθη στις 25.11.2002, διαπίστωσε ότι η Εταιρεία: (α) δε σημείωσε 33.349.688 ενεχυριασμένες μετοχές Elma Holdings Ltd στο Μητρώο της οι οποίες είχαν ενεχυριαστεί προς όφελος Τραπεζών από την εταιρεία Elma Financial Services Ltd, (β) διεκπεραίωσε συναλλαγές που αφορούσαν τις 20.797.905 εκ των 33.349.688 ενεχυριασμένων μετοχών Elma Holdings Ltd, και (γ) προσπάθησε να αλλοιώσει την ημερομηνία άρσης της ενεχυρίασης για 14.089.078 μετοχές Elma Holdings Ltd οι οποίες επίσης

είχαν ενεχυριαστεί προς όφελος Τραπεζών από την εταιρεία *Elma Financial Services Ltd*.

Σημειώνεται ότι οι εταιρείες *Elma Holdings Ltd* και *Elma Financial Services Ltd* ανήκουν στον ίδιο Όμιλο εταιρειών και ότι και στις δύο χρέη Εκτελεστικού Προέδρου εκτελεί ο κ. Μιχαλάκης Ιωαννίδης.

Για τη διεκπεραίωση των συναλλαγών σε ενεχυριασμένους τίτλους *Elma Holdings Ltd* η Επιτροπή αποφάσισε ότι αυτό οφείλετο σε υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια του κ. Μιχαλάκη Ιωαννίδη και ως εκ τούτου επέβαλε σε αυτόν διοικητικό πρόστιμο ύψους £10.000. Συγκεκριμένα ο κ. Ιωαννίδης ενώ γνώριζε ως Εκτελεστικός Πρόεδρος της εταιρείας *Elma Financial Services Ltd* για την ύπαρξη των 33.349.688 ενεχυριασμένων μετοχών, επέτρεψε ως Εκτελεστικός Πρόεδρος της *Elma Holdings Ltd* την πώληση των 20.797.905 από αυτές στο Χρηματιστήριο.

Για την ίδια υπόθεση η Επιτροπή επέβαλε και διοικητικό πρόστιμο ύψους £7.500 στο Μέλος *Starinvest (Brokers) Ltd*, το οποίο ανήκει στον ίδιο Όμιλο με τις εταιρείες *Elma Holdings Ltd* και *Elma Financial Services Ltd*, για παράβαση του Άρθρου 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2002 σχετικά με τις πρόνοιες των Κανόνων Εκκαθάρισης Συναλλαγών (Κ.Δ.Π. 306/99), Παράγραφος 2.

Η Επιτροπή κατέληξε στην πιο πάνω απόφαση μετά από διαπίστωση ότι το Μέλος, εν γνώσει του, διενέργησε συναλλαγές σε ενεχυριασμένες μετοχές (πώληση 20.797.905 ενεχυριασμένων μετοχών *Elma Holdings Ltd*) και έδωσε ψευδή, παραπλανητική ή απατηλή βεβαίωση ότι οι μετοχές τις οποίες μεταβίβαζε ήταν ελεύθερες οπουδήποτε δικαιώματος τρίτου».

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας 4 Αυγούστου 2003, ανέφερε τα πιο κάτω:

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνει ότι κατά τη συνεδρία της ημερομηνίας 28 Ιουλίου 2003 λήφθηκαν, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες αποφάσεις:

1. Επιβολή διοικητικού προστίμου στην εταιρεία *Petrolina Holdings Ltd*

Η Επιτροπή αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχει το Άρθρο 38 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου, την επιβολή διοικητικού προστίμου συνολικού ύψους **£30.000** στην εταιρεία *Petrolina Holdings Ltd* («η Εταιρεία») καθότι ενήργησε κατά παράβαση της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Συγκεκριμένα, η Επιτροπή επέβαλε στην Εταιρεία:

- (i) Διοικητικό πρόστιμο ύψους **£5.000** για παράβαση του Άρθρου 60(2) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων («ο Νόμος») καθότι:
 - Προέβηκε σε συναλλαγές / συμφωνίες αξίας πέραν των £50.000 με τις ιδιωτικές εταιρείες *Petrolina Ltd* και *Lefkaritis Bros Ltd*, οι οποίες είναι συνδεδεμένες με τα όργανα διοίκησης της, αναφορικά με τη χρηματοδότηση τους ενεργώντας όχι σύμφωνα με τη συνήθη εμπορική πρακτική αφού δεν υπήρχε οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ των μερών όσον αφορά την αποπληρωμή των ποσών που τους παραχωρήθηκαν και τις εξασφαλίσεις.

- Δεν ανακοίνωσε τις πιο πάνω συμφωνίες/συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Δεν τηρούσε τις σχετικές πληροφορίες για τις συμφωνίες/συναλλαγές σε ειδικούς φακέλους για κάθε όργανο διοίκησης και για κάθε συνδεδεμένο με αυτό πρόσωπο.

(ii) Διοικητικό πρόστιμο ύψους **£20.000** για παράβαση του Άρθρου 68 του Νόμου το οποίο αφορά ψευδείς και/ή παραπλανητικές και/ή απατηλές δηλώσεις ως προς ουσιώδη στοιχεία πληροφοριών που παρέχονται για οποιοδήποτε από τους σκοπούς του Νόμου ή των χρηματιστηριακών Κανονισμών. Με βάση τα ενόπιον της στοιχεία, η Επιτροπή έκρινε ότι στους Λογαριασμούς της Εταιρείας για το χρόνο/ περίοδο 31.12.2000 και 30.6.2001 αναφορικά με την εξόφληση των οφειλόμενων προς αυτήν ποσών από τις εταιρείες *Petrolina Ltd* και *Lefkaritis Bros Ltd* περιλαμβάνονταν στοιχεία και/ή δηλώσεις κατά παράβαση του άρθρου 68 του Νόμου.

Αναφορικά με το σημείο (ii) πιο πάνω, αναφέρεται ότι, μετά από έρευνα της Επιτροπής στην Εταιρεία διαπιστώθηκε ότι στα βιβλία της Εταιρείας στο τέλος του έτους και της περιόδου που έληξαν κατά την 31.12.2000 και 30.06.2001 αντίστοιχα έγιναν λογιστικές εγγραφές οι οποίες δήλωναν εξόφληση των προς αυτήν οφειλόμενων ποσών από τις συγγενικές εταιρείες *Petrolina Ltd* και *Lefkaritis Bros Ltd*, ενώ στην ουσία δεν μετακινούνταν μετρητά.

(iii) Διοικητικό πρόστιμο ύψους **£5.000** για παράβαση των Κανονισμών 61(1)(ιγ) και 81(1) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών αφού, λαμβάνοντας υπόψη τις πιο πάνω παραβάσεις, η Επιτροπή έκρινε ότι δεν παρέχονται όλα τα αναγκαία προς την προστασία των επενδυτών εχέγγυα.

Η Επιτροπή σημειώνει ότι το ύψος του προστίμου για την παράβαση του Άρθρου 68 δεν αντικατοπτρίζει τη σοβαρότητα της εν λόγω παράβασης. Η Επιτροπή περιόρισε το ύψος του προστίμου στις £20.000 αφού έλαβε υπόψη της το γεγονός ότι αυτό θα το επιβαρύνοντο οι μέτοχοι της Εταιρείας.

Τέλος η Επιτροπή αποφάσισε όπως παραπέμψει την εν λόγω υπόθεση στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου με σκοπό τη διερεύνηση τυχόν ευθύνη των ελεγκτών της Εταιρείας στην ετοιμασία των Λογαριασμών της για το χρόνο/περίοδο 31.12.2000 και 30.6.2001.

2. Επιβολή διοικητικού προστίμου στην εταιρεία *Elma Holdings Ltd* (πρώην Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου *HPA Ατδ*)

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχει το Άρθρο 38 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου, την επιβολή διοικητικού προστίμου ύψους **£5.000** στην εταιρεία *Elma Holdings Ltd* (πρώην Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου *HPA Ατδ*) («η Εταιρεία») καθότι ενήργησε κατά παράβαση του Άρθρου 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2002 το οποίο αφορά ψευδείς και/ή παραπλανητικές και/ή απατηλές δηλώσεις ως προς ουσιώδη στοιχεία πληροφοριών που παρέχονται για οποιοδήποτε από τους σκοπούς του Νόμου ή των χρηματιστηριακών Κανονισμών.

Η Επιτροπή κατέληξε στην πιο πάνω απόφαση μετά από διαπίστωση ότι η Εταιρεία υπέβαλε στην Επιτροπή κατάσταση διασποράς του μετοχικού της κεφαλαίου για τις 31.12.2001 στην οποία απέκρυψε τη συμμετοχή μετόχου της με ποσοστό άνω του 5%.»

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας 3 Δεκεμβρίου 2003, ανέφερε τα πιο κάτω:

«Σε συνέχεια της ανακοίνωσης της, ημερομηνίας 4.8.2003, σχετικά με την παραπομπή του ελεγκτικού οίκου KPMG στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) για τη διερεύνηση τυχών ευθύνης του στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Petrolina Holdings Ltd για το έτος που έληξε 31.12.2000, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιθυμεί να πληροφορήσει το επενδυτικό κοινό ότι ενημερώθηκε από το Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου για το αποτέλεσμα της έρευνας του με επιστολή που έλαβε στις 19 Νοεμβρίου 2003.

Με την επιστολή αυτή ο ΣΕΛΚ πληροφόρησε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι μετά από έρευνα και μελέτη των στοιχείων που τέθηκαν ενώπιον του, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν προκύπτει οποιαδήποτε ευθύνη από μέρους του ελεγκτικού οίκου KPMG με βάση τα γεγονότα της παρούσας υπόθεσης».

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας 19 Δεκεμβρίου 2003 ανέφερε τα πιο κάτω:

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνει ότι έχει αποπερατώσει τη διερεύνηση υπόθεσης για ενδεχόμενη χειραγώγηση των τιμών των τίτλων της εταιρείας Aqua Sol Hotels την περίοδο 2000-2002, η οποία αφορά ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 67 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2002.

Η υπόθεση η οποία αφορά, μεταξύ άλλων, πιθανή εμπλοκή αξιωματούχων της εταιρείας Aqua Sol Hotels Ltd και χρηματιστηριακής εταιρείας έχει αποσταλεί στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφασίσει, από τα τεθέντα ενώπιον του στοιχεία, κατά πόσο συντρέχει περίπτωση ποινικής ευθύνης και δικαιολογείται ποινική δίωξη των υπαιτίων.»

- 2. Παραβάσεις του Νόμου και των Κανονιστικών Διατάξεων που ρυθμίζουν θέματα που αφορούν την Κατοχή, Χρήση, και Ανακοίνωση Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών (Ν.36(Ι)/99 και Κ. Δ. Π. 128/2000)**

Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την Κατοχή, Χρήση και Ανακοίνωση Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών, τη διενέργεια συναλλαγών από Διοικητικούς Συμβούλους, μετόχους και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, σε κλειστή περίοδο, όπως αυτή ορίζεται από τον Κανονισμό 2 της Κ.Δ.Π.128/2000 κλπ.

2.1 Παραβάσεις που αφορούν τον Νόμο περί Κατοχής, Χρήσης, και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών (Ν.36(Ι)/99)

Εξετάστηκαν τρεις (3) συνολικά υποθέσεις.

Από την διερεύνηση που πραγματοποιήθηκε, προέκυψαν παραβάσεις οι οποίες οδήγησαν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να λάβει τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε Διευθύνοντα και Πρώτο Εκτελεστικό Σύμβουλο όπως επίσης και σε Διοικητικό Σύμβουλο εταιρείας, για ανακοίνωση σε τρίτο πρόσωπο προνομιακής εμπιστευτικής πληροφορίας όπως επίσης και προτροπή τρίτου προσώπου για διενέργεια συναλλαγών σε τίτλους του εκδότη (Άρθρα 5(2) και 5(3)).

Για μία (1) από τις υποθέσεις που εξετάστηκαν, για ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 5(1) του Νόμου από μέρους Διοικητικού Συμβούλου εταιρείας, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση. Επίσης για άλλη μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 5(2) δεν προέκυψε παράβαση.

2.2 Παραβάσεις που αφορούν την Κανονιστική Διοικητική Πράξη 128/2000 (Κ.Δ.Π. 128/2000)

Αναφορικά με την Κανονιστική Διοικητική Πράξη 128/2000 (Κ.Δ.Π. 128/2000), εξετάστηκε κατά το έτος 2003 μία (1) υπόθεση, η οποία αφορούσε διενέργεια συναλλαγών σε κλειστή περίοδο από Διοικητικό Σύμβουλο εταιρείας. Για την υπόθεση αυτή η Επιτροπή αποφάσισε όπως αποσταλεί επιστολή επίπληξης στο Διοικητικό Σύμβουλο της εταιρείας.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΙΕΡΕΥΝΗΘΗΚΑΝ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας 12 Φεβρουαρίου 2003 ανέφερε τα πιο κάτω:

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνει ότι κατά τη συνεδρία της ημερομηνίας 3 Φεβρουαρίου 2003 αποφάσισε, μεταξύ άλλων:

- (1) την επιβολή διοικητικού προστίμου συνολικού ύψους £15.000 στον κ. Λάμπρο Χριστοφή, Διευθύνοντα και Πρώτο Εκτελεστικό Σύμβουλο της εταιρείας Marketrends Financial Services Ltd,*
- (2) την επιβολή διοικητικού προστίμου συνολικού ύψους £15.000 στον κ. Γιάννο Χριστοφή, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Marketrends Financial Services Ltd,*

για παράβαση των Άρθρων 5(2) και 5(3) των περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων του 1999 έως 2001.

Η Επιτροπή κατέληξε στην πιο πάνω απόφαση μετά από διαπίστωση ότι οι κκ Λάμπρος και Γιάννος Χριστοφή ανακοίνωσαν σε επενδυτές πληροφορία η οποία αφορούσε την εξαγορά (και τους σχετικούς όρους) της εταιρείας Stario Investments Ltd, η οποία ήταν μέλος του ομίλου Marketrends, από τον όμιλο Elma Financial Services Ltd, πριν η πληροφορία αυτή καταστεί δημόσια γνωστή. Επιπρόσθετα η Επιτροπή διαπίστωσε ότι οι κκ Λάμπρος και Γιάννος Χριστοφή προέτρεψαν τους συγκεκριμένους επενδυτές όπως αγοράσουν, κατά τον ουσιώδη χρόνο, τίτλους της εταιρείας Stario Investments Ltd.»

3. Παραβάσεις από Μέλη και εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών

Οι υποθέσεις που εξετάζονται στην κατηγορία αυτή αφορούν συνεχείς υποχρεώσεις των εκδοτών και των Μελών του Χρηματιστηρίου όπως, υποχρέωση προς παροχή/ ανακοίνωση πληροφοριών από εκδότες, δηλώσεις συμφερόντων αξιωματούχων εκδοτών, ανακοίνωση ορισμένων συμφωνιών και συναλλαγών της εταιρείας και των οργάνων διοίκησης της, υποχρεώσεις Μελών έναντι των πελατών τους κλπ.

3.1 Παραβάσεις από εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το 2003, προέβη στη λήψη των ακόλουθων μέτρων:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε τρεις (3) εταιρείες για παράβαση του Κανονισμού 61(1)(ιγ) και 81(1) λόγω του ότι δεν παρείχαν όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα.
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής, σε δύο (2) εταιρείες, λόγω του ότι οι εταιρείες παρέλειψαν να δηλώσουν μεταβολή της δομής του κεφαλαίου τους, από μέτοχο πέραν του 5% (Άρθρο 60(3)).
- Η Επιτροπή για μία (1) υπόθεση έδωσε τη σύμφωνη γνώμη της, για επιβολή προστίμου σε εταιρεία λόγω του ότι προέβη σε κοινοποίηση προνομιακής πληροφορίας σε ορισμένα πρόσωπα, με αποτέλεσμα να θέσει τα πρόσωπα αυτά σε προνομιακή θέση έναντι άλλων (Κανονισμού 81(1), Παρ. ΣΤ. Παράγραφος 2).
- Επιβολή προστίμου σε τρεις (3) εταιρείες, για παράληψη ανακοίνωσης συναλλαγής πέραν των 50.000ΛΚ με πρόσωπα συνδεδεμένα με τα όργανα διοίκησης της (Άρθρο 60(2)).
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρεία αναφορικά με τη μη ανακοίνωση στο Χρηματιστήριο ουσιώδους πληροφορίας, η οποία ήταν ικανή να βοηθήσει τους δικαιούχους των τίτλων της και το ευρύ κοινό εν γένει στην κατά το δυνατό καλύτερη εκτίμηση της κατάστασης της εταιρείας και αξιολόγησης των τίτλων της (Κανονισμός 81(1), Παράρτημα ΣΤ, Παράγραφος 3(α), 4(1),5(1)).

Για μία (1) από τις υποθέσεις που διερευνήθηκαν, η οποία αφορούσε παράβαση του Κανονισμού 78, λόγω παράληψης της εταιρείας να παρουσιάσει στις οικονομικές καταστάσεις τις συναλλαγές με τα όργανα διοίκησης της ή με συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, όπως προνοείται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η Επιτροπή αποφάσισε όπως επισύρει την προσοχή της εταιρείας στις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς.

Υποθέσεις για τις οποίες δεν προέκυψε παράβαση

- Μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε την μη ανακοίνωση συναλλαγών μεταξύ του εκδότη και εταιρειών συνδεδεμένων με Διοικητικό Σύμβουλο του εκδότη (Άρθρο 60(2)).
- Μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε τη μη έκδοση ανακοίνωσης από την εταιρεία αναφορικά με την εξαγορά άλλης ιδιωτικής εταιρείας (Άρθρο 60(2)).

Για μία (1) υπόθεση, η Επιτροπή αποφάσισε ότι η περαιτέρω διερεύνηση της δεν εμπίπτει στις δικές της αρμοδιότητες.

Δύο (2) υποθέσεις, οι οποίες αφορούσαν τη διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης για συναλλαγές της εταιρείας με πρόσωπα συνδεδεμένα με αυτήν (Κανονισμός 61(1)(ιγ) και Άρθρο 60(2), δεν ολοκληρώθηκαν κατά το έτος 2003.

3.2 Παραβάσεις από Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και Διοικητικούς Συμβούλους Μελών

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής, προέβηκε στην επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρεία, για το λόγο ότι καθυστέρησε να ανακοινώσει την αναβολή της συνεδρίας για έκδοση ομολόγου και αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου (Κανονισμός 81(1), Παράρτημα ΣΤ, Παράγραφος 12(2)).

Η Επιτροπή για μία (1) υπόθεση η οποία διερευνήθηκε και αφορούσε τη διενέργεια μεταφορών από το λογαριασμό πελάτη του Μέλους, χωρίς την έγκριση του πελάτη (Κανονισμό 19(1)), αποφάσισε όπως η υπόθεση δεν τύχει περαιτέρω διερεύνησης αφού υπάρχει αγωγή στο δικαστήριο.

4. Παραβάσεις του Άρθρου 60 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων από Διοικητικούς Συμβούλους εκδοτών των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται παραβάσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εισηγμένων εταιρειών, του Γενικού Διευθυντή, του γραμματέα, των ελεγκτών και των ταμείων προνοίας των υπαλλήλων της εταιρείας, αναφορικά με την υποχρέωση τους να ανακοινώνουν στην Επιτροπή και στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, την κατοχή τίτλων της εταιρείας είτε από τους ίδιους είτε από συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα. Επίσης εξετάζονται παραβάσεις από μέρους εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιρειών, αναφορικά με την υποχρέωση τους για ανακοίνωση, χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή και το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, κάθε ανάληψη ή μεταβολή θέσης αξιωματούχου της εταιρείας ή

τη σύναψη συναλλαγών της εταιρείας με όργανα της διοίκησης και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα (Άρθρο 60).

Το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής προέβη στη λήψη των πιο κάτω μέτρων:

Επιβολή Χρηματικών ποινών

- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Διοικητικό Σύμβουλο και σε ένα (1) Ταμείο Προνοίας εταιρείας, για παράληψη δήλωσης κατοχής τίτλων του εκδότη κατά την επόμενη μέρα ανάληψης θέσης αξιωματούχων, στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Άρθρο 60(3)).

Για μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε τη διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης του Άρθρου 60(2), δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.

5. Παραβάσεις των περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμων 2001 μέχρι 2003 (Ν.64(I)/2001)

Διερευνήθηκε μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε την μη παροχή πληροφοριών προς την Επιτροπή (Άρθρο 33(5)), η οποία δεν ολοκληρώθηκε κατά το έτος 2003.

6. Παρακολούθηση και Διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών

Κατά το έτος 2003 η Επιτροπή προέβη στη διερεύνηση είκοσι (20) καταγγελιών εναντίον Μελών του Χρηματιστηρίου και εκδοτών των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Η Επιτροπή προέβη στα ακόλουθα:

Επιβολή Χρηματικών ποινών

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Μέλος του Χρηματιστηρίου για μη τήρηση γραπτών ή ηχογραφημένων εντολών (Κανονισμός 19(21)(β)).

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στη Γενική Εισαγγελία και τη Διερευνητική Επιτροπή

- Εννέα (9) υποθέσεις οι οποίες αφορούν το έτος 1999-2000, κατόπιν απόφασης της Επιτροπής, παραπέμφθηκαν στη Διερευνητική Επιτροπή για διερεύνηση. Δύο (2) από αυτές, αποστάληκαν και στη Γενική Εισαγγελία για διερεύνηση ενδεχόμενης ποινικής ευθύνης.

Μία (1) υπόθεση δεν ολοκληρώθηκε λόγω έλλειψης παροχής στοιχείων από τον επενδυτή. Επίσης για άλλη μία (1) υπόθεση η σχετική καταγγελία απεσύρθη.

Για τέσσερις (4) από τις υποθέσεις που καταγγέλθηκαν, η Επιτροπή αποφάσισε όπως δεν διερευνηθούν λόγω του ότι δεν ενέπιπταν στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής.

Για τρεις (3) υποθέσεις οι οποίες διερευνήθηκαν, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.

Μία (1) από τις υποθέσεις που διερευνήθηκαν, δεν ολοκληρώθηκε κατά το έτος 2003.

7. Επιβολές Ποινών

Συνολικά κατά την διάρκεια του 2003 έχουν επιβληθεί δέκα ποινές συνολικού ύψους £95.000 από τις οποίες £57.500 δεν είχαν εξοφληθεί κατά την διάρκεια του έτους και έχουν καταχωρηθεί προσφυγές εναντίον της Επιτροπής.

8. Εγκύκλιοι

Για την καλύτερη άσκηση του εποπτικού της έργου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει προβεί στην έκδοση εγκυκλίων προς Μέλη και εκδότες του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα:

Εγκύκλιοι προς Εκδότες

- Καταβολή μερίσματος μέσω τραπεζικού λογαριασμού (Αρ. εγκυκλίου 03-03 ημερομηνίας 12 Φεβρουαρίου 2003).
- Συναλλαγές εκδοτών με συνδεδεμένα πρόσωπα (Αρ. εγκυκλίου 11-03 ημερομηνίας 29 Οκτωβρίου 2003).

9. Επιμόρφωση προσωπικού

- Sec's International Institute securities Enforcement and Market Oversight
- IOSCO Emerging Market Committee Insider Trading
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

E. Νομικό Τμήμα

1. Καθήκοντα

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά τη κεφαλαιαγορά, την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για τη τροποποίηση της σχετικής νομοθεσίας που αφορά τη κεφαλαιαγορά, την τήρηση του αρχείου για τις υποθέσεις που εκκρεμούν στο Δικαστήριο, την παρακολούθηση, συντονισμό & συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς της Επιτροπής, την τήρηση πρακτικών – αρχειοθέτηση αποφάσεων – αρχείο σύνθεσης – ανακοινώσεις αποφάσεων, την νομική στήριξη της Υπηρεσίας (αλληλογραφία – γνωματεύσεις – έρευνες), την εναρμόνιση της Νομοθεσίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση και επικοινωνία με εποπτικές αρχές του εξωτερικού – ανταλλαγή πληροφοριών και πρωτόκολλα συνεργασίας. Το Τμήμα απασχολεί τέσσερις λειτουργούς.

2. Ετοιμασία Κανονισμών, Οδηγιών και Τροποποιητικών Νόμων

Κατά το 2003, το Νομικό Τμήμα συνέβαλε στην ετοιμασία των τροποποιητικών Νόμων 6(I)/2003, 86(I)/2003, 194(I)/2003 και 195(I)/2003 που αφορούσαν τον περί Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Νόμο του 2002, και των τροποποιητικών Νόμων 85(I)/2003 και 190(I)/2003 που αφορούσαν τον περί των

Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2002.

Περαιτέρω, το Νομικό Τμήμα συνέβαλε στην ετοιμασία και τελική έκδοση των Οδηγιών 1-7/2003 ΕΠΕΥ που αφορούσαν τον Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς ΚΕΠΕΥ, το περιεχόμενο της σύμβασης Αντιπροσώπου ΚΕΠΕΥ, τα δικαιώματα της Επιτροπής σε γνωστοποιήσεις και την Κεφαλαιουχική Επάρκεια των ΚΕΠΕΥ, καθώς επίσης και των Αποφάσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΚ1-12/2003.

3. Συμμετοχή σε επιτροπές της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (The Committee of European Securities Regulators, CESR)

Κατά τη διάρκεια του έτους 2003 η Επιτροπή συμμετείχε σε συναντήσεις των υποεπιτροπών Co-operation & Enforcement και Markets σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Στις συναντήσεις των εν λόγω υποεπιτροπών συμμετέχουν εκπρόσωποι των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κάθε κράτους μέλους, εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της γραμματείας της CESR. Την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσώπησε μια λειτουργός του Νομικού Τμήματος.

4. Διεθνείς Σχέσεις

Κατά τη διάρκεια του έτους 2003 υπογράφηκαν πρωτόκολλα συνεργασίας με τις αντίστοιχες αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ρουμανίας (CNVM), Γερμανίας (BaFin) και Ρωσίας (FCSMR). Η υπογραφή του σχετικού πρωτοκόλλου με την εποπτική αρχή της Ρουμανίας πραγματοποιήθηκε την 9^η Ιουλίου στο Βουκουρέστι. Το πρωτόκολλο συνεργασίας με την BaFin υπογράφηκε από τα μέρη στις 4 και 12 Αυγούστου 2003 στη Βόννη και Λευκωσία αντίστοιχα, ενώ την 27^η Αυγούστου πραγματοποιήθηκε στη Μόσχα η υπογραφή πρωτοκόλλου με την αντίστοιχη αρμόδια εποπτική αρχή στη Ρωσία.

Κατά τον Οκτώβριο του 2003, με τη συμπλήρωση σχετικού ερωτηματολογίου, τροχοδρομήθηκε η διαδικασία, για την υπογραφή του Multilateral Memorandum of Understanding της IOSCO.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2003 υπογράφηκε η Συμφωνία Σύνδεσης (Joinder Agreement) με τη CESR με έναρξη ισχύος την 1^η Μαΐου 2004, ημερομηνία προσχώρησης της Κυπριακής Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση.