



ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

ΕΤΗΣΙΑ
ΕΚΘΕΣΗ

2016

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	4
2. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ	7
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις	8
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	9
2.3 Διοίκηση και Δομή	10
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	18
3. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ	19
3.1 Εποπτευόμενοι	20
3.2 Πορεία της Αγοράς	26
3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα	29
3.4 Σημαντικότεροι στόχοι για το 2017	34
4. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	36
4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση	38
4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	42
4.3 Διεξαγωγή Ερευνών	48
4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	52
4.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	63
4.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού	74
4.7 Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	77
4.8 Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες	79
5. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ	82
5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού	83
5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή	84
5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών	85
5.4 Κοινωνική Ευθύνη	86
6. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	90

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
ΕΦΕΕΔΧΦ:	Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης
ΚΕΠΕΥ:	Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΜΑΕΕ:	Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση
ΜΟΚΑΣ:	Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης
ΟΑΠΙ:	Οίκοι Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας
ΟΕΕ:	Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων
ΟΣΕΚΑ:	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
ΠΑΣΕΧΑ:	Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών
ΠΜΔ:	Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης
ΣΑ/ΟΗΕ:	Συμβούλιο Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών
ΣΕΛΚ:	Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
ΤΑΕ:	Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ
ΥΕΑΣΕ:	Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών
ΧΑΚ:	Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
ΑΙΦΜΔ:	Alternative Investment Fund Managers Directive
ΚΙΡΑ:	Cyprus Investment Promotion Agency
ΕΒΑ:	European Banking Authority
ΕΙΟΡΑ:	European Insurance and Occupational Pensions Authority
ΕΣΜΑ:	European Securities and Markets Authority
ΕΣΡΒ:	European Systemic Risk Board
ΙΟΣΚΟ:	International Organization of Securities Commissions

ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ



Το 2016 υπήρξε χρονιά σταθμός, τόσο για την κυπριακή οικονομία, όσο και για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ).

Η Κυπριακή Δημοκρατία ολοκλήρωσε με επιτυχία το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής και η οικονομία εισήλθε σε πορεία ανάκαμψης, με τον ρυθμό ανάπτυξης να προσεγγίζει το 3% του ΑΕΠ, αποτελώντας έναν από τους υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο χρηματοοικονομικός και γενικότερα ο χρηματοοικονομικός τομέας, μαζί με τον τουρισμό και τη ναυτιλία διαδραμάτισαν καθοριστικό ρόλο στην πορεία ανάπτυξης της κυπριακής οικονομίας, ενώ σημαντικές επενδύσεις πραγματοποιήθηκαν και σε άλλους τομείς, είτε μέσω κυβερνητικών πρωτοβουλιών, είτε μέσω του ιδιωτικού τομέα. Η ανεργία, παρά το γεγονός ότι παραμένει σε ψηλά επίπεδα, άρχισε να υποχωρεί, η ιδιωτική κατανάλωση κατέγραψε ετήσια αύξηση 2,4%, οι εξαγωγές αύξηση 5,3% και οι εισαγωγές αύξηση 4,2%.

Αναγνωρίζοντας αυτές τις θετικές εξελίξεις οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης προχώρησαν σε πολλαπλές αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου και έδωσαν τη δυνατότητα στη χώρα μας να αποκτήσει εκ νέου πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές με καλύτερους όρους δανεισμού. Οι προοπτικές για τα έτη 2017 και 2018 παραμένουν πολύ θετικές σύμφωνα με το υπουργείο Οικονομικών, με προσδοκίες για ανάπτυξη πέραν του 2,5% του ΑΕΠ. Επίσης, σύμφωνα με τις χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το δημόσιο χρέος αναμένεται να μειωθεί κάτω από το 100% του ΑΕΠ έως το 2018.

Παρά τα θετικά μηνύματα, παραμένει η ανάγκη να συνεχιστεί με αμείωτους ρυθμούς η εντατική και συντονισμένη προσπάθεια της πλήρους αποκατάστασης της εμπιστοσύνης της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας προς την Κύπρο.

Το 2016, ήταν έτος σταθμός και για την ΕΚΚ, καθώς συμπληρώθηκαν 20 χρόνια από την ίδρυσή της. Μέχρι το 2000 υπήρχαν μόνο δύο νόμοι που ρύθμιζαν την αγορά κινητών αξιών και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Στα πρώτα αυτά χρόνια, η ΕΚΚ είχε μικρό αριθμό λειτουργιών και οι εξουσίες της ήταν πολύ περιορισμένες. Σήμερα, 20 χρόνια μετά, η ΕΚΚ είναι ανεξάρτητη δημόσια εποπτική Αρχή, η οποία διαθέτει όλα τα απαραίτητα εργαλεία, για να διασφαλίσει την ομαλή λειτουργία και ανάπτυξη της κυπριακής κεφαλαιαγοράς και τη συμμόρφωση των οντοτήτων που εποπτεύει με το θεσμικό πλαίσιο που δίδει τη λειτουργία τους. Επιπλέον, οι εποπτικές της αρμοδιότητες έχουν διευρυνθεί σημαντικά με τη συμπερίληψη νέων ομάδων εποπτευόμενων οντοτήτων, συμπεριλαμβανομένων των συλλογικών επενδύσεων, των διαχειριστών κεφαλαίων και των εταιρειών παροχής διοικητικών υπηρεσιών. Η εξέλιξη και μετεξέλιξη της ΕΚΚ είχε ως αποτέλεσμα σήμερα να εποπτεύει πέραν των 600 οντοτήτων.

Στο πλαίσιο των εορτασμών για τα 20χρονά της η ΕΚΚ, πραγματοποίησε μεγάλη εκδήλωση στο Προεδρικό Μέγαρο, παρουσία του Προέδρου της Δημοκρατίας, του Υπουργού Οικονομικών και του Προέδρου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA).

Όπως και τα προηγούμενα χρόνια, έτσι και το 2016, η ΕΚΚ συνέχισε το έργο της για διασφάλιση της δίκαιης λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και της υγιούς της ανάπτυξης.

Όσον αφορά στην εποπτεία, πλέον όλοι οι εποπτευόμενοι έχουν τεθεί κάτω από την ομπρέλα του πλαισίου εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework). Μέσω του πλαισίου αυτού, που εφαρμόστηκε στο τέλος του 2015 και αξιοποιήθηκε στον καταρτισμό του προγράμματος εποπτικών ελέγχων του 2016, γίνεται επικέντρωση στους τομείς και τους εποπτευόμενους που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους. Συγκεκριμένα, οι εποπτευόμενοι οργανισμοί κατηγοριοποιήθηκαν σε υψηλού, μέτριου και χαμηλού κινδύνου και αναλόγως της κατάταξής τους καθορίζεται η συχνότητα και το βάθος των εποπτικών ελέγχων για κάθε οργανισμό.

Ο χρηματοοικονομικός τομέας συνέχισε και το 2016 να συνεισφέρει ουσιαστικά στον ευρύτερο τομέα των υπηρεσιών και γενικότερα στην κυπριακή οικονομία και να παρουσιάζει δυναμική περαιτέρω ανάπτυξης. Ενδεικτικό, αποτελεί το γεγονός ότι, ενώπιον της ΕΚΚ βρίσκονται στο στάδιο της εξέτασης, 132 αιτήσεις για αδειοδότηση νέων εποπτευόμενων οντοτήτων. Από αυτές, 61 αιτήσεις αφορούν την αδειοδότηση ΚΕΠΕΥ και 56 τον πολύ υποσχόμενο τομέα των συλλογικών επενδύσεων, ενώ οι υπόλοιπες 15 αιτήσεις αφορούν την αδειοδότηση εταιρειών παροχής διοικητικών υπηρεσιών.

Πέρα από τις αδειοδοτήσεις και την εποπτεία, που είναι συνεχείς διαδικασίες, η ΕΚΚ, επικέντρωσε τις προσπάθειές της στη διαμόρφωση και υλοποίηση του νέου στρατηγικού σχεδίου που εξήγγειλε στις αρχές του 2017 για την επόμενη πενταετία, το οποίο στοχεύει στην περαιτέρω ανάπτυξη της αγοράς, μέσω της καινοτομίας και της εκπαίδευσης. Ειδικότερα, η ΕΚΚ σκοπεύει να προχωρήσει στον περαιτέρω εμπλουτισμό του τομέα με νέα προϊόντα και υπηρεσίες. Εντός του 2017 αναμένεται να υποβληθεί ενώπιον της Βουλής των Αντιπροσώπων για ψήφιση το αναβαθμισμένο πλαίσιο για τα είδη των Καταχωρημένων Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, καθώς επίσης για την «κάτω από τα όρια» κατηγορία αδειοδοτημένων διαχειριστών ή αλλιώς «mini manager». Εξετάζεται επίσης η θεσμοθέτηση της λειτουργίας των εταιρειών που παρέχουν υπηρεσίες αναφορικά με τη διοίκηση των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, οι οποίες τώρα δεν είναι εποπτευόμενες.

Βαρύτητα, θα δοθεί και στην αξιοποίηση της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας, γνωστής ως FinTech, όπως για παράδειγμα της τεχνολογίας blockchain που βρίσκεται πίσω από την ανάπτυξη και τη λειτουργία ψηφιακών νομισμάτων και υπόσχεται να αλλάξει τον τρόπο μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού και συναλλάγματος. Ήδη, άλλες αρμόδιες εποπτικές Αρχές, νεοφυείς εταιρείες (startups) και γνωστοί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί και ιδρύματα εξετάζουν την περαιτέρω χρήση και τα οφέλη που μπορεί να προσφέρει στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στην Ειδική Επιτροπή που έχει συστήσει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σχετικά με τον συντονισμένο ρυθμιστικό και εποπτικό χειρισμό νέων ή καινοτόμων χρηματοοικονομικών μέσων ή υπηρεσιών. Επίσης η ΕΚΚ, συμμετέχει στο έργο Blockchain technology for Algorithmic Regulation and Compliance (BARAC), μια ερευνητική κοινοπραξία που θα ασχοληθεί με τη μεταφορά γνώσης για τη τεχνολογία του Blockchain. Επιπλέον, στο πλαίσιο του έργου θα ερευνηθεί πως η τεχνολογία του Blockchain μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη καταγραφή δεδομένων χρηματοοικονομικής δραστηριότητας, τόσο για σκοπούς συμμόρφωσης, όσο και εποπτείας μέσω της αλγορίθμησης νομοθεσιών.

Η ΕΚΚ όπως και όλες οι εποπτικές Αρχές, επιθυμεί να κατανοήσει τόσο τα οφέλη, όσο και τους κινδύνους που συνεπάγεται η εισαγωγή των νέων τεχνολογιών στις αγορές κινητών αξιών και να αξιολογήσει εάν υπάρχει ανάγκη ρυθμιστικής δράσης για τη διευκόλυνση της εμφάνισης των οφελών ή για τον μετριασμό των κινδύνων που ενδέχεται να προκύψουν.

Στόχος της ΕΚΚ είναι επίσης, προς το τέλος του 2017 με αρχές του 2018, να προχωρήσουν οι διαδικασίες εισαγωγής του νέου χρηματιστηριακού προϊόντος Crowdfunding, το οποίο θα χρηματοδοτεί νεοσύστατες εταιρείες για να προσφέρουν καινοτόμα προϊόντα.

Από νομοθετικής άποψης, εντός του 2017 θα μεταφερθεί στην εθνική νομοθεσία η 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Συναλλαγές και την Καταπολέμηση της Τρομοκρατίας, η οποία, μεταξύ άλλων, θα υποχρεώνει τους εποπτευόμενους να εντοπίζουν και να αξιολογούν τους κινδύνους που ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν από τέτοιες ενέργειες και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα προληπτικά μέτρα.

Παράλληλα, θα δοθεί βαρύτητα στην προετοιμασία των ΚΕΠΕΥ για την υιοθέτηση, από τον Ιανουάριο του 2018, της ευρωπαϊκής Οδηγίας MiFID II. Πρόκειται για τη σημαντικότερη ευρωπαϊκή νομοθετική ρύθμιση, καθώς αναμένεται να αλλάξει άρδην το χρηματοοικονομικό τομέα. Μεταξύ άλλων, θα περιορίσει τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές και θα ενισχύσει τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης των ΚΕΠΕΥ. Ήδη, το σχετικό νομοσχέδιο κατατέθηκε ενώπιον της Βουλής και αναμένεται να εγκριθεί εντός του 2017. Η Οδηγία MiFID II προβλέπει επίσης αυξημένες εξουσίες για τις εθνικές εποπτικές Αρχές σε θέματα παρέμβασης σε προϊόντα, εάν κριθεί ότι αυτά ενέχουν σημαντικούς κινδύνους για τους επενδυτές.

Επίσης, οι υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών θα αυξηθούν περαιτέρω με την εφαρμογή της νέας εναρμονιστικής νομοθεσίας που διέπει το ελεγκτικό επάγγελμα, η οποία ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων τον Μάιο φέτος. Θα πρέπει να καταρτίσουν Επιτροπές Ελέγχου για να παρακολουθούν το έργο των ελεγκτών, ενώ, συγχρόνως θα αλλάξει ριζικά η δομή της παρουσίασης των οικονομικών αποτελεσμάτων για να περιλαμβάνει λεπτομερή πληροφόρηση για σκοπούς διαφάνειας.

Το 2016, η ΕΚΚ ενισχύθηκε με ανθρώπινο δυναμικό, μέσω της στελέχωσης με πρόσθετες μόνιμες θέσεις εργασίας και το 2017 θα δοθεί έμφαση στην εκπαίδευση. Η ενδυνάμωση των διαφόρων λειτουργιών της ΕΚΚ ενισχύθηκε περαιτέρω, μέσω της αγοράς υπηρεσιών και της συμμετοχής στο πρόγραμμα της ΑΝΑΔ για την υπό προσωρινό καθεστώς εργοδότηση νέων πτυχιούχων.

Όλα τα πιο πάνω, αφενός καταδεικνύουν ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό και αφετέρου αντικατοπτρίζουν τις προσπάθειες που καταβάλλονται από την ΕΚΚ για συνεχή και ουσιαστική βελτίωση του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, για να συνάδει με αυτά των άλλων προηγμένων χρηματοοικονομικών κέντρων εντός Ε.Ε. και τρίτων χωρών. Αδιαμφισβήτητα, μία σύγχρονη, καλά οργανωμένη και επαρκώς εποπτευόμενη κεφαλαιαγορά, συμβάλλει σημαντικά στην ανάπτυξη του χρηματοοικονομικού τομέα και ευρύτερα της οικονομίας.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω ιδιαίτερα το προσωπικό της ΕΚΚ για τη σκληρή προσπάθεια και τη σημαντική συμβολή του στην πραγμάτωση των στόχων της ΕΚΚ. Θερμές ευχαριστίες εκφράζω, επίσης, για τη συνεχή στήριξη και την πολύ καλή συνεργασία, στον Αντιπρόεδρο, τα υπόλοιπα μέλη του Συμβουλίου, καθώς και τα μέλη των οποίων η θητεία ολοκληρώθηκε το προηγούμενο έτος. Επίσης θερμές ευχαριστίες θα ήθελα να απευθύνω στον υπουργό Οικονομικών Χάρη Γεωργιάδη, τα στελέχη του Υπουργείου του, καθώς επίσης και όλους τους εμπλεκόμενους φορείς στον τομέα για την όλη συνεργασία τους. Τέλος, θα ήθελα να ευχαριστήσω τους συναδέλφους στον οργανισμό IOSCO και στις εθνικές εποπτικές Αρχές άλλων χωρών, και ιδιαίτερα στις εποπτικές Αρχές στα υπόλοιπα κράτη-μέλη της Ε.Ε. και την ESMA για την άριστη μεταξύ μας συνεργασία και αλληλοϋποστήριξη, στο πλαίσιο της εποπτείας της ενιαίας χρηματοοικονομικής αγοράς.

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

- 2.1 Όραμα, Αποστολή και
Στρατηγικές Επιδιώξεις.....8
- 2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες 9
- 2.3 Διοίκηση και Δομή 10
- 2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή 18

most
e, **reliable**
and **attractive**
investment
destinations.



Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η 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

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

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

Για την πραγμάτωση τόσο του οράματος και 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:

- I. 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 κερκτημένο.
- II. 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.
- III. 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 σε ό,τι αφορά θέματα επενδύσεων και στην ικανότητά του να λαμβάνει κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.
- IV. Η συμβολή στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγιών 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.
- V. 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 τη λειτουργία, τόσο της αγοράς όσο και αυτών που δραστηριοποιούνται στον χώρο αυτό, όπως για παράδειγμα των εκδοτών αξιών (δημοσίων εταιρειών), των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), των 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 συνοψιστούν 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 ΧΑΚ 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 τη συμμόρφωσή τους με τη 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 αίτημά της, την προσκόμιση 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 αποστέλλεται 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 Αρχές της Δημοκρατίας, 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:

- Περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005-2016
- Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμους του 2005-2013
- Περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμους του 2007-2015
- Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007-2016
- 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. 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 ΜΑΪΟΥ 2017		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15 Σεπτεμβρίου 2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28 Σεπτεμβρίου 2011
Αναστασία Αναστασιάδη	Μέλος	14 Ιουλίου 2016
Νικόλ Φινοπούλου	Μέλος	02 Νοεμβρίου 2016
Ιωάννης Γεωργούλας	Μέλος	24 Φεβρουαρίου 2017



Πρόεδρος Δήμητρα Καλογήρου

Η κ. Καλογήρου διορίστηκε στη θέση της Προέδρου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011. Είναι επίσης μέλος της πενταμελούς Επιτροπής Δημόσιας Εποπτείας η οποία δημιουργήθηκε για σκοπούς εποπτείας των ελεγκτών και ελεγκτικών οίκων. Επιπρόσθετα, από τον Σεπτέμβριο του 2013 μέχρι τον Ιούνιο του 2014, υπηρέτησε ως μέλος της τριμερούς Αρχής Εξυγίανσης μαζί με τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας, η οποία δημιουργήθηκε με σκοπό να επιβλέπει την εξυγίανση τραπεζικών ιδρυμάτων.

Προηγουμένως, η κ. Καλογήρου εργαζόταν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ως Ανώτερη Λειτουργός και τα καθήκοντα της περιελάμβαναν 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 τους υποχρεώσεις, την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, καθώς και την προώθηση των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αρμοδιοτήτων και πρωτίστως του βαρυσήμαντου ρόλου της στην ηγεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, η κυρία 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. Τα ακαδημαϊκά της προσόντα περιλαμβάνουν πτυχίο (BSc) Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων, μεταπτυχιακό τίτλο (MSc) στα Οικονομικά Δημόσιας Πολιτικής και μεταπτυχιακό (MPhil) στα Χρηματοοικονομικά.



Αντιπρόεδρος Ανδρέας Ανδρέου

Ο κ. Ανδρέου διορίστηκε ως Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011, ενώ τον Ιούλιο του 2015 επαναδιορίστηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο για νέα πενταετή θητεία. Διαθέτει εκτεταμένη εργασιακή εμπειρία τόσο στο νομικό, όσο και στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα. Πριν τον διορισμό του στην ΕΚΚ, άσκησε το δικηγορικό επάγγελμα επί σειρά ετών και μετέπειτα υπήρξε επικεφαλής του νομικού τμήματος και Γραμματέας του Δ.Σ. σε μεγάλη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Επιπρόσθετα υπηρέτησε ως Γενικός Σύμβουλος σε Εταιρεία Διαχείρισης Επενδύσεων, καθώς και σε άλλες εταιρείες του ίδιου ομίλου. Ως εκπρόσωπος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, συμμετέχει, μεταξύ άλλων, κάθε χρόνο σε συνεδρίες του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO), καθώς επίσης και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Ο κ. Ανδρέου κατέχει πτυχίο Νομικής και μεταπτυχιακό τίτλο στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Εμπορικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Leicester. Υπήρξε ιδρυτικό μέλος του Κυπριακού Συνδέσμου Διοικητικών Συμβούλων και είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου από το 1996, ενώ το 1995 έγινε Barrister, μέλος του Lincoln's Inn στο Λονδίνο. Συμμετείχε σε δεκάδες τοπικά και διεθνή συνέδρια με θέμα την οικονομία, ενώ σε πολλά από αυτά ήταν ομιλητής.



Μέλος Αναστασία Αναστασιάδου

Η κ. Αναστασιάδου είναι εταίρο μέλος του Ινστιτούτου Αναλογιστών του Ηνωμένου Βασιλείου (με ειδίκευση στις επενδύσεις), μέλος της Παγκόσμιας Ομάδας Συμβούλων Επενδύσεων της Aon Hewitt και έχει πέραν των 20 ετών εμπειρία στον τομέα. Είναι επικεφαλής των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών της Aon Hewitt στη Κύπρο, την Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για συνταξιοδοτικά ταμεία, ταμεία κοινωνικής ασφάλισης και ασφαλιστικές εταιρείες. Οι συμβουλευτικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν σχεδιασμό επενδυτικών στρατηγικών χρησιμοποιώντας τεχνικές μοντελοποίησης ενεργητικού παθητικού (Asset Liability Modelling ALM) και υποστήριξη σε άλλα επενδυτικά θέματα, όπως για παράδειγμα η υλοποίηση της στρατηγικής με την επιλογή διαχειριστών κεφαλαίων και την παρακολούθησή τους.

Πρόσφατα ηγείτο της ομάδας ολοκλήρωσης του ALM του Ταμείου Συντάξεως της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου (€600 εκατ.), του Ταμείου Συντάξεως της Αρχής Ηλεκτρισμού Κύπρου (€550 εκατ.) καθώς και του ALM για το Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων του Μπαχρέιν (\$10 δισ.) υποστηρίζοντας επίσης την υλοποίηση αυτών των στρατηγικών.

Άλλες υπηρεσίες περιλαμβάνουν τον καθορισμό του εγχειρίδιου διακυβέρνησης για μεγάλα συνταξιοδοτικά ταμεία περιλαμβανομένου και του εγχειρίδιου διαχείρισης κινδύνων. Προηγουμένως ήταν Structurer για την BNP Paribas Investment Bank στο Λονδίνο, όπου βοήθησε θεσμικούς επενδυτές να αναπτύξουν στρατηγικές επενδύσεων βασισμένες σε παράγωγα για την μετρίαση του κινδύνου και την καλύτερη κατανομή κινδύνου/απόδοσης.

Επίσης, διετέλεσε ανώτερος σύμβουλος επενδύσεων στη PSolve Investment Consultants στο Λονδίνο, όπου εκτός από επενδυτικές συμβουλές ηγείτο της ομάδας έρευνας για αντισταθμιστικά κεφάλαια. Εργάστηκε στο Financial Services Authority του Ηνωμένου Βασιλείου στην ομάδα αξιολόγησης κινδύνων των ασφαλιστικών εταιρειών και άλλων χρηματοοικονομικών εταιρειών. Εργάστηκε επίσης στο Government Actuary's Department στο Λονδίνο ως αναλογιστής.

Είναι απόφοιτος του London School of Economics & Political Sciences σε Αναλογιστικές Επιστήμες.



Μέλος
Νικόλ Φινοπούλου

Η κ. Φινοπούλου είναι κάτοχος πτυχίου νομικής LLB (Hons) και μεταπτυχιακού τίτλου LLM (Masters in Law (Corporate and Commercial)) από το University College London του Ηνωμένου Βασιλείου, καθώς επίσης και των επαγγελματικών τίτλων εξειδικευμένων νομικών δεξιοτήτων LPC (Inns of Court) και Postgraduate Diploma on Mechanics of Project Finance από το International Faculty of Finance (IFF).

Ειδικεύεται στο εταιρικό και τραπεζικό δίκαιο και συγκεκριμένα, σε θέματα επενδυτικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (Capital Markets/Financial Services). Είναι ενεργό μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου από το 2003 και συμμετέχει στις Επιτροπές Φορολογικού Σχεδιασμού, Εταιρειών και Χρηματιστηρίου. Από το 2009 μέχρι το 2013, διετέλεσε Σύμβουλος Εισαγωγής για την Νέα Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.



Μέλος
Ιωάννης Γεωργούλας

Ο κ. Γεωργούλας διαθέτει πέραν των 15 ετών εμπειρία στον τομέα των οικονομικών, το στρατηγικό σχεδιασμό και σε θέματα Δημόσιας Διοίκησης, η οποία αποκτήθηκε στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Από το 2010, είναι ο γενικός διευθυντής του Economist events στην Κύπρο, το οποίο διοργανώνει σε ετήσια βάση δύο σημαντικές εκδηλώσεις στους τομείς των Οικονομικών, της Δημόσιας Διοίκησης και της Ενέργειας, καθώς επίσης και ο Γενικός Διευθυντής για την Κύπρο στο The Economist – The World το 2013, 2014, 2015, 2016 & 2017 εκδόσεις Κύπρου και Ελλάδας. Από το Μάρτη του 2013, είναι ανώτερος σύμβουλος του Προέδρου του Ομίλου Παρασκευαϊδη και από τον Οκτώβριο του 2014 είναι Διευθυντής στο International Presidential Business Advisory Council, το οποίο αποτελεί συμβουλευτικό όργανο προς τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας και ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Παγκοσμίου Δικτύου Επιχειρηματικότητας (GEN) στην Κύπρο. Είναι κάτοχος BSc in Business Information Systems, έχει Μεταπτυχιακό Δίπλωμα στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και Δίπλωμα Higher Education in Computer Sciences.

Είναι απόφοιτος IVLP από το υπουργείο Εξωτερικών των Ηνωμένων Πολιτειών για την Επιχειρηματικότητα και τη διαχείριση των επιχειρήσεων και Πρόεδρος του ΑΗΕΡΑ (American Hellenic Progressive Educational Association) ACY001 στην Κύπρο. Είναι επίσης μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Πανεπιστημίου για την Κύπρο, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Νοσοκομείων Friends of Shriners Νοσοκομεία για παιδιά για την Κύπρο, Σύμβουλος για την Κύπρο στο Industry Disruptors, συνδιοργανωτής για την Παγκόσμια Εβδομάδα Επιχειρηματικότητας και μέντορας για το The Founder Institute.

2.3.2 Δομή

Στο πλαίσιο της μελέτης των αναγκών της, αλλά και του στρατηγικού της σχεδιασμού, η ΕΚΚ προχώρησε σε εσωτερική αναδιοργάνωση.

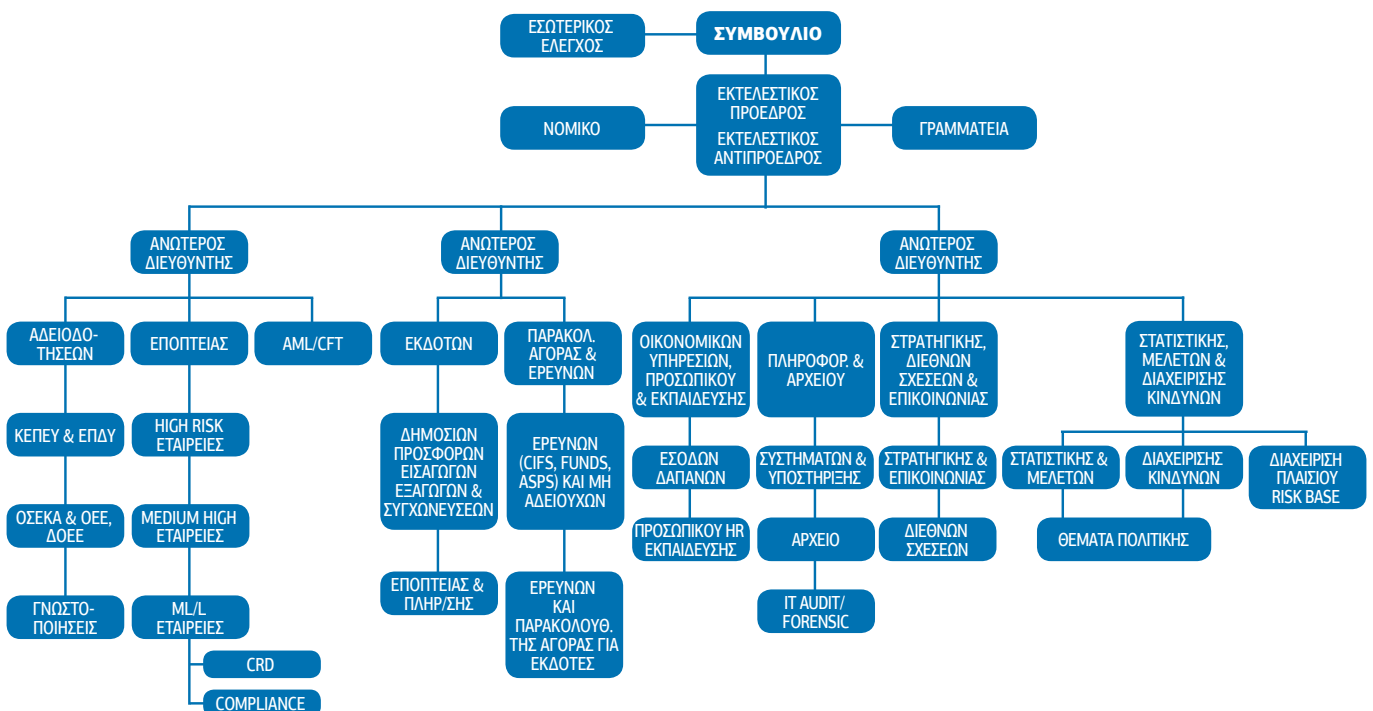
Η νέα εσωτερική δομή περιλαμβάνει τη δημιουργία νέων Τμημάτων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των εργασιών και αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, έτσι όπως έχουν διαμορφωθεί και σύμφωνα με τις προβλέψεις για τη μελλοντική τους εξέλιξη. Λόγω της αύξησης των εργασιών της ΕΚΚ, η νέα της δομή προβλέπει σημαντική αύξηση του προσωπικού, ιδιαίτερα όσον αφορά στα Τμήματα Εποπτείας και Αδειοδοτήσεων. Ταυτόχρονα, γίνεται προσπάθεια εισαγωγής ενδιάμεσων θέσεων προαγωγής λόγω της αύξησης του προσωπικού αλλά και της ανάγκης εκσυγχρονισμού της Εποπτικής Αρχής στη βάση των νέων δεδομένων της αγοράς. Η νέα δομή άρχισε να υλοποιείται το 2015 και συνεχίστηκε και το 2016 με την πρόσληψη 38 νέων Λειτουργιών, 11 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργιών και ενός Βοηθού Γραφείου.

Το 2016 τα 10 (2015: 10) Τμήματα που αποτελούσαν την υπηρεσία της ΕΚΚ περιλάμβαναν 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, το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών, το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων και το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Επίσης, λειτουργεί και η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Στη διάρκεια του 2016, η δομή της ΕΚΚ ενισχύθηκε με την προαγωγή 2 Λειτουργιών σε Ανώτερους Λειτουργούς, οι οποίοι τοποθετήθηκαν στο Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού και στη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Η ΕΚΚ συνεχίζοντας την υλοποίηση του στόχου της για τη διαμόρφωση ορθής οργανωτικής δομής προγραμματίζει να προχωρήσει εντός του 2017 σε προαγωγές 10 Λειτουργιών σε Λειτουργούς Α και 2 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργιών σε Γραμματειακούς Λειτουργούς.

Στόχος της ΕΚΚ είναι η διαφοροποίηση της εσωτερικής της δομής εντός των επόμενων ετών, στη βάση των προσλήψεων πρόσθετου προσωπικού και σύμφωνα με τις νέες αλλαγές και προσαρμογές που θα κρίνονται αναγκαίες στην πορεία. Στο σχεδιάγραμμα που ακολουθεί σκιαγραφείται η διαμόρφωση των Τμημάτων της ΕΚΚ στα επόμενα έτη.



2.3.3 Τμήματα

Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων

Το Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων είναι υπεύθυνο για το στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΚΚ, την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία και προβολή του έργου της, τη διεθνή συνεργασία, την προώθηση της επιμόρφωσης του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς και την υποστήριξη του Προέδρου και του Αντιπροέδρου της ΕΚΚ στα πιο πάνω θέματα.

Ειδικότερα, τα καθήκοντα του Τμήματος Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων περιλαμβάνουν πρωτίστως, την υποστήριξη Προέδρου και Αντιπροέδρου και θέματα Στρατηγικής και Πολιτικής, όπως είναι η εμπλοκή στην παρακολούθηση και αξιολόγηση των εξελίξεων όσο αφορά στην κεφαλαιαγορά και το θεσμικό πλαίσιο και η υποβολή εισηγήσεων προς τον Πρόεδρο για τη διαμόρφωση στρατηγικής και στόχων για την ΕΚΚ υπό το φως των εξελίξεων στην κεφαλαιαγορά, η παρακολούθηση της εφαρμογής του στρατηγικού σχεδίου της ΕΚΚ και η ενημέρωση του Προέδρου και Αντιπροέδρου σε τακτά χρονικά διαστήματα καθώς επίσης και η στήριξή τους με σκοπό τον καλύτερο συντονισμό των εργασιών της ΕΚΚ και των σχέσεων της με άλλες Αρχές ή φορείς της Κύπρου. Επίσης χειρίζεται θέματα Εσωτερικής και Εξωτερικής Επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής εισηγήσεων για θέματα επικοινωνιακής πολιτικής, επιμέλεια εκδόσεων, συντονισμό της διοργάνωσης επικοινωνιακών δραστηριοτήτων, σεμιναρίων, συνεδρίων και άλλων γεγονότων και παρακολούθηση του εγχώριου και διεθνούς ημερήσιου τύπου και των εξελίξεων σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο. Επιπλέον, έχει υπό την ευθύνη του θέματα Χρηματοοικονομικής Επιμόρφωσης και Ενημέρωσης του Κοινού καθώς και Διεθνών Σχέσεων, συμπεριλαμβανομένης της επικοινωνίας με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού, διαπραγμάτευση και συνομολόγηση μνημονίων συνεργασίας και συναντίληψης (Memoranda of Understanding) με αρμόδιες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και παρακολούθηση των εργασιών της ESMA, του ESRB και του οργανισμού IOSCO. Παράλληλα είναι αρμόδιο για το συντονισμό και την εκπροσώπηση της ΕΚΚ, τόσο εντός, όσο και εκτός της Κύπρου. Μεταξύ άλλων περιλαμβάνεται η συνεργασία με κυβερνητικά τμήματα και με τις άλλες αρμόδιες εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου, η εκπροσώπηση της ΕΚΚ στο Review Panel της ESMA, το ESRB, τη Συμβουλευτική Επιτροπή για εφαρμογή κυρώσεων από ψηφίσματα του Συμβουλίου Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών και περιοριστικών μέτρων από Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Διοικητικό Συμβούλιο του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης ως επίσης και συμμετοχή στην Άτυπη Επιτροπή των Επικεφαλής των Εποπτικών Αρχών του Χρηματοοικονομικού Τομέα.

Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών είναι αρμόδιο 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 καθώς επίσης και 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. Το Τμήμα είναι επίσης αρμόδιο για 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, την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, καθώς επίσης και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Το Τμήμα Αδειοδοτήσεων είναι υπεύθυνο για την εξέταση αιτήσεων χορήγησης άδειας λειτουργίας σε οντότητες που υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ. Επίσης, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση των ουσιαστικών μεταβολών των εποπτευόμενων οντοτήτων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης των ουσιαστικών μεταβολών εξετάζει, μεταξύ άλλων, αιτήσεις που αφορούν μεταβολές στην άδεια λειτουργίας τους, τη μετοχική δομή τους και τα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητές τους. Περαιτέρω, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της διασυννομοτικής δραστηριότητας των εποπτευόμενων οντοτήτων, είτε αυτή διεξάγεται μέσω

της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, είτε μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος. Σε αυτό το πλαίσιο, προωθεί τις κοινοποιήσεις των εποπτευόμενων οντοτήτων στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές των άλλων Κρατών-Μελών της ΕΕ, οι οποίες αφορούν στην παροχή υπηρεσιών ή τη διεξαγωγή δραστηριοτήτων και τη διάθεση ή διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ).

Τμήμα Εποπτείας

Τα καθήκοντα του Τμήματος Εποπτείας περιλαμβάνουν την εποπτεία των αδειοδοτημένων οργανισμών από την ΕΚΚ με τις συνεχείς νομικές τους υποχρεώσεις και την εποπτεία της συμμόρφωσης των υποκαταστημάτων που διατηρούνται στην Κύπρο από εποπτευόμενους σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ με τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά στη συμπεριφορά τους κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Επίσης, το Τμήμα είναι αρμόδιο για την εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων διάθεσης μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο, της παρακολούθησης της διασυννοριακής παροχής υπηρεσιών στην Κύπρο από Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, οι οποίες εδρεύουν σε κράτος-μέλος της ΕΕ εκτός της Κύπρου και της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ και των Διανομέων (distributors) τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για τη διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών. Επιπρόσθετα, είναι αρμόδιο για την εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων των διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, καθώς και των ίδιων των οργανισμών, την εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων των ρυθμιζόμενων αγορών και της επιμόρφωσης 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.

Τμήμα Παρεμπόδισης Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Τα καθήκοντα του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες περιλαμβάνουν, κυρίως, την εποπτεία της εφαρμογής των προνοιών του σχετικού Νόμου και της Οδηγίας της ΕΚΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας από τους εποπτευόμενους οργανισμούς. Μεταξύ άλλων, το Τμήμα παρακολουθεί και ελέγχει τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, μέσω επιτόπιων (onsite) και εξ' αποστάσεως (desk based) ελέγχων, με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών μέτρων και των διαδικασιών που εφαρμόζουν.

Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων

Το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνο για την εμπέδωση της διαχείρισης κινδύνων σ' όλες τις δραστηριότητες της ΕΚΚ, τη διαχείριση του εποπτικού πλαισίου (Risk Based Supervision Framework - 'RBS-F') και τη διενέργεια στατιστικών αναλύσεων με στόχο την υποβοήθηση του εποπτικού ρόλου και των στρατηγικών επιδιώξεων της ΕΚΚ. Τα καθήκοντα του Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως, τη διαχείριση των κινδύνων με σκοπό την αποτελεσματική κάλυψη όλων των μορφών κινδύνου, τη διασφάλιση του ενοποιημένου ελέγχου τους, την εξειδικευμένη αντιμετώπιση τους και την εμπέδωση της διαχείρισης κινδύνων ως βασικό στοιχείο στη λήψη όλων των ουσιαστικών αποφάσεων σ' όλα τα επίπεδα της ΕΚΚ (Επιχειρησιακή Διαχείριση Κινδύνων). Επίσης, περιλαμβάνει την ολοκλήρωση, την εφαρμογή, τη συνεχή παρακολούθηση, την επικαιροποίηση και την αναβάθμιση του εποπτικού πλαισίου RBS-F. Επιπλέον, το Τμήμα προβαίνει στη στατιστική ανάλυση και τη διενέργεια μελετών για αξιόπιστη και πληρέστερη πληροφόρηση της ΕΚΚ για τους εποπτευόμενους.

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 την τροποποίηση σχετικών νομοθεσιών, με σκοπό τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό τους και την τήρηση του αρχείου για την παρακολούθηση των υποθέσεων της ΕΚΚ που εκκρεμούν στο δικαστήριο. Επίσης, παρακολουθεί, συντονίζει και συνεργάζεται με τους εξωτερικούς νομικούς της ΕΚΚ και υποστηρίζει γραμματειακά το Συμβούλιο της ΕΚΚ (τήρηση πρακτικών, αρχειοθέτηση αποφάσεων, τήρηση αρχείου σύνθεσης, ετοιμασία ανακοινώσεων για τις αποφάσεις που λαμβάνονται κ.α.). Παρέχει, επίσης, νομική στήριξη στην ΕΚΚ (εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία και αναθεώρηση εγγράφων), ετοιμάζει γνωματεύσεις / απαντήσεις στα ερωτήματα που φτάνουν στην ΕΚΚ και φροντίζει για την εναρμόνιση της νομοθεσίας με την ΕΕ.

Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού

Τα καθήκοντα του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού περιλαμβάνουν κυρίως θέματα ετοιμασίας του προϋπολογισμού, παρακολούθησης των εσόδων, ελέγχου 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 των Ταμείου Προνοίας και Ταμείου Ευημερίας του προσωπικού της ΕΚΚ. Το Τμήμα επίσης ασχολείται με άλλα τρέχοντα θέματα όπως είναι η διαχείριση του εξοπλισμού και των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περαιτέρω, το Τμήμα παρέχει γραμματειακή υποστήριξη στο Ταμείο Αποζημιώσεως Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ και φροντίζει για την τήρηση του δημόσιου μητρώου πιστοποιημένων μαζί με την διοργάνωση των εξετάσεων για τις πιστοποιήσεις προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης, και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών επικεντρώνεται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες λειτουργικές ανάγκες της ΕΚΚ. Το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παροχή της υποδομής, την αυτοματοποίηση, τη διακυβέρνηση και την αναβάθμιση των συστημάτων πληροφορικής του οργανισμού. Επίσης είναι αρμόδιο για το διαδικτυακό τόπο και το εσωτερικό δίκτυο της ΕΚΚ, καθώς και άλλων θεμάτων που αφορούν στην υιοθέτηση σύγχρονων τεχνολογιών πληροφορικής και επικοινωνίας. Απώτερος στόχος του Τμήματος είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας, της ασφάλειας στη διαχείριση δεδομένων, της απρόσκοπτης επικοινωνίας στην εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, καθώς επίσης και της αύξησης της παραγωγικότητας και της μείωσης του κόστους.

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Αποστολή της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η ενίσχυση και η προστασία της αξίας της ΕΚΚ, παρέχοντας αντικειμενική και βάσει κινδύνων διαβεβαίωση (assurance), συμβουλές (advice) και πληροφόρηση (insight). Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς του, υιοθετώντας μια συστηματική επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων (risk management), των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (control) και της διακυβέρνησης (governance).

2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του έτους 2016, η ΕΚΚ εργοδοτούσε σε μόνιμη βάση 8 Ανώτερους Λειτουργούς (2015 – 6), 67 Λειτουργούς (2015 – 31) και 23 Βοηθούς Γραμματειακού Λειτουργούς (2015 – 12). Κατά τη διάρκεια του έτους δύο Λειτουργοί αποχώρησαν από την ΕΚΚ. Το προσωπικό της ΕΚΚ ανά Τμήμα αναλύεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Τμήμα/Εργασίες	Ανώτεροι Λειτουργοί	Λειτουργοί	Βοηθί Γραφειακοί Λειτουργοί	Βοηθί Γραφείου	Σύνολο
Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων	1	2	1	0	4
Εκδοτών	1	5	2	0	8
Αδειοδοτήσεων	1	9	2	0	12
Εποπτείας	1	16	3	0	20
Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	0	11	2	0	13
Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων	0	4	1	0	5
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	8	2	0	11
Νομικό	1	3	1	0	5
Διοίκησης και Προσωπικού	1	4	4	1	10
Πληροφορικής και Εργασιών	0	4	2	0	6
Εσωτερικός Έλεγχος	1	1	1	0	3
Υποστήριξη Προέδρων/ Υποδοχή/Αρχείο	0	0	2	0	2
Σύνολο	8	67	23	1	99

Στο τέλος του 2016, μία Λειτουργός του Νομικού Τμήματος ήταν αποσπασμένη στην Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Κύπρου στις Βρυξέλλες για σκοπούς της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ και άλλα θέματα, και μία Λειτουργός επίσης του Νομικού Τμήματος ήταν αποσπασμένη στο Υπουργείο Οικονομικών μέχρι το Σεπτέμβριο του 2016.

Στο πλαίσιο της ανάγκης ενίσχυσης της ΕΚΚ σε προσωπικό, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ το 2012, στο τέλος του 2015 Λειτουργοί του ΧΑΚ απασχολούνταν στην ΕΚΚ κατανεμημένοι σε διάφορα Τμήματα ως ακολούθως:

Τμήμα/ Εργασίες	Λειτουργοί	Βοηθί Γραμματειακοί Λειτουργοί	Σύνολο
Αδειοδοτήσεων	-	1	1
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	-	1	1
Διοίκησης και Προσωπικού	1	-	1
Πληροφορικής και Εργασιών	1	1	2
Σύνολο	2	3	5

Επιπλέον, η ΕΚΚ συνέχισε να συμμετέχει στο σχέδιο που προκήρυξε η Αρχή Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για τοποθέτηση άνεργων νέων πτυχιούχων για απόκτηση εργασιακής πείρας σε επιχειρήσεις και οργανισμούς. Συνολικά 4 πτυχιούχοι (2015 - 8) τοποθετήθηκαν σε διάφορα τμήματα στην ΕΚΚ στο πλαίσιο του σχεδίου αυτού αποκτώντας σημαντικές εμπειρίες και παράλληλα βοηθώντας στην υλοποίηση του έργου της.

Επίσης, εντός του 2016 η ΕΚΚ έδωσε τη δυνατότητα σε δύο φοιτητές να απασχοληθούν στο Τμήμα Αδειοδοτήσεων με καθεστώς internship.

2.4 ΣΥΝΤΟΜΗ ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

1996 – 2000

Η ΕΚΚ ιδρύθηκε 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).

2001 – Ιούλιος 2009

Με την 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 αρμοδιότητές της μεταφέρθηκαν στην καινούργια ΕΚΚ.

Η ΕΚΚ είναι πρόσωπο δημοσίου δικαίου και έχει την ευθύνη της γενικής εποπτείας της κεφαλαιαγοράς, της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξής 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.

Ιούλιος 2009 – Σήμερα

Στις 10 Ιουλίου 2009 τέθηκε σε ισχύ ο 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. Στις 23 Μαΐου 2014 δημοσιεύτηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.65(Ι)/2014) ο οποίος θα διαβάζεται μαζί με τους περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμους του 2009 και 2012, όπως διορθώθηκαν και θα αναφέρονται μαζί ως οι περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμοι του 2009 έως 2014.

Η ΕΚΚ διαθέτει, πλέον, τα απαραίτητα εργαλεία, τόσο αποτρεπτικά όσο και κατασταλτικά, προς διασφάλιση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράβαση, η ΕΚΚ έχει τώρα την εξουσία για την επιβολή κυρώσεων. Ο νομοθέτης, έχοντας αναγνωρίσει τη σοβαρότητα κάποιων παραβάσεων, έχει προβλέψει για την δυνατότητα επιβολής πολύ αυστηρών διοικητικών κυρώσεων καθώς και ποινικών στην περίπτωση που αρμόδιο δικαστήριο εκδώσει καταδικαστική απόφαση. Πέραν των πιο πάνω, με βάση τον νέο Νόμο, η ΕΚΚ έχει 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.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

λή μας:

ηση

εσμευτικής

ως τε

ραλίζεται

στασία

πενδυτών

η υγιής

άπτυξη της

εφαλαιαγορας.

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ

3.1	Εποπτευόμενοι.....	20
3.2	Πορεία της Αγοράς.....	26
3.3	Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα	29
3.4	Σημαντικότεροι στόχοι για το 2017	34

3

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ

3.1 ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΟΙ

Η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των εργασιών και την διασφάλιση της συμμόρφωσης των οντοτήτων που υπόκεινται στην εποπτεία της με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους. Οι κατηγορίες των οντοτήτων που τελούν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 1).

Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την ΕΚΚ

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)
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ)
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)
Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Αντιπρόσωποι διάθεσης ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ
Θεματοφύλακες ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Διαχείρισης (ΕΔ) ΟΣΕΚΑ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (Trustee and Fiduciary Service Providers)[1]
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Ρυθμιζόμενες Αγορές
Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι Εκκαθάρισης και Διακανονισμού εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων
Αποθετήρια συναλλαγών εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων

¹ Εκτός από τα εξαιρούμενα πρόσωπα, τα οποία σύμφωνα με τον περί 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, άμεσα ή έμμεσα, οποιονδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου υπό την ιδιότητα του ως εποπτική Αρχή στο πλαίσιο του περί 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, άμεσα ή έμμεσα, οποιονδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του ΣΕΛΚ υπό την ιδιότητά του ως εποπτική Αρχή στο πλαίσιο του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου.

Στο τέλος του 2016, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της 610 οντότητες:

- 214 Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
- 167 Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)
- 1 Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΧΑΚ)
- 81 Εκδότες τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ
- 1 Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΧΑΚ)
- 80 Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων με περιορισμένο Αριθμό Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ), περιλαμβανομένου ενός 1 ΕυVECA (European Venture Capital Fund)
- 13 Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)
- 5 Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- 4 Κυπριακούς Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
- 32 ΟΣΕΚΑ άλλων χωρών
- 12 εκδότες τίτλων εισηγμένων σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές στο εξωτερικό

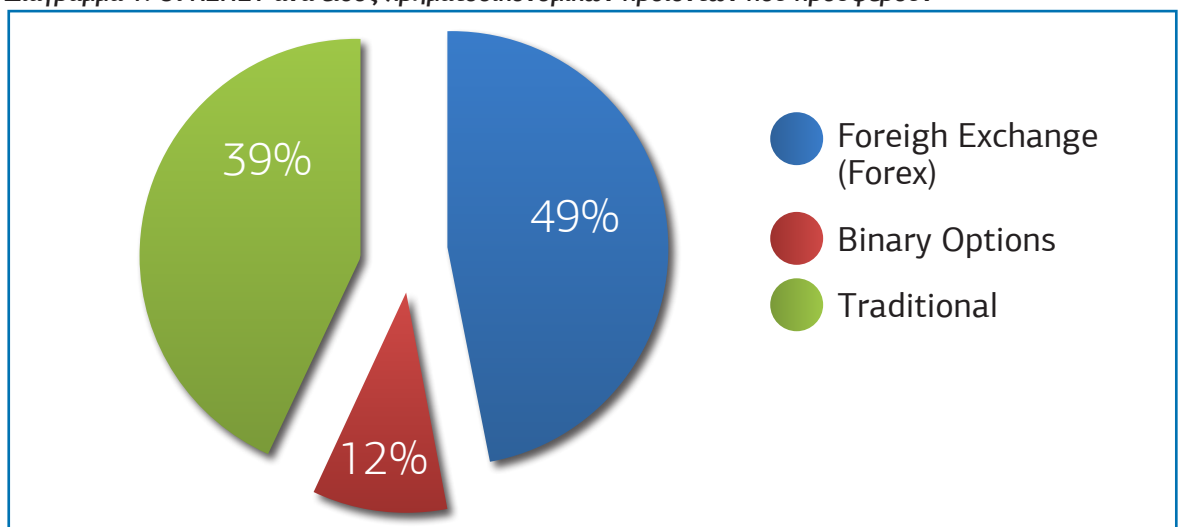
Παράλληλα, στο τέλος του 2016 η ΕΚΚ είχε την ευθύνη να εξετάσει 134 αιτήσεις που είχαν υποβληθεί για αδειοδότηση και περιλάμβαναν:

- 60 αιτήσεις για νέες άδειες ΚΕΠΕΥ
- 21 αιτήσεις για αδειοδότηση ΕΠΔΥ
- 33 αιτήσεις για σύσταση και λειτουργία ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ
- 12 αιτήσεις για αδειοδότηση ΔΟΕΕ
- 6 αιτήσεις για αδειοδότηση νέων ΟΣΕΚΑ
- 2 αιτήσεις για αδειοδότηση Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Η υποβολή αιτήσεων ενώπιον της ΕΚΚ από την Κύπρο και το εξωτερικό για αδειοδότηση νέων εποπτευόμενων οντοτήτων συνεχίστηκε με αμείωτους ρυθμούς το 2016, παρά το δύσκολο διεθνές χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τις προκλήσεις με τις οποίες βρέθηκε αντιμέτωπη η κυπριακή οικονομία τα προηγούμενα χρόνια. Ως αποτέλεσμα του ενδιαφέροντος, ο συνολικός αριθμός των οντοτήτων υπό την εποπτική ευθύνη της ΕΚΚ αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω, καθώς βρίσκονται υπό διαδικασία εξέτασης 132 αιτήσεις για αδειοδοτήσεις νέων εποπτευόμενων οντοτήτων. Το ενδιαφέρον αυτό αδιαμφισβήτητα καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό.

Στο Διάγραμμα 1 που ακολουθεί καταγράφονται οι ΚΕΠΕΥ ανά είδος χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσέφεραν κατά το 2015, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

Διάγραμμα 1: Οι ΚΕΠΕΥ ανά είδος χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσφέρουν



Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2016, η ΕΚΚ εξέτασε 2 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, εκ των οποίων εγκρίθηκε η μία. Επίσης χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας σε 1 ΔΟΕΕ. Παράλληλα, χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας σε 10 ΟΕΕ και σε 28 νεοσύστατους ΟΕΕΠΑΠ.

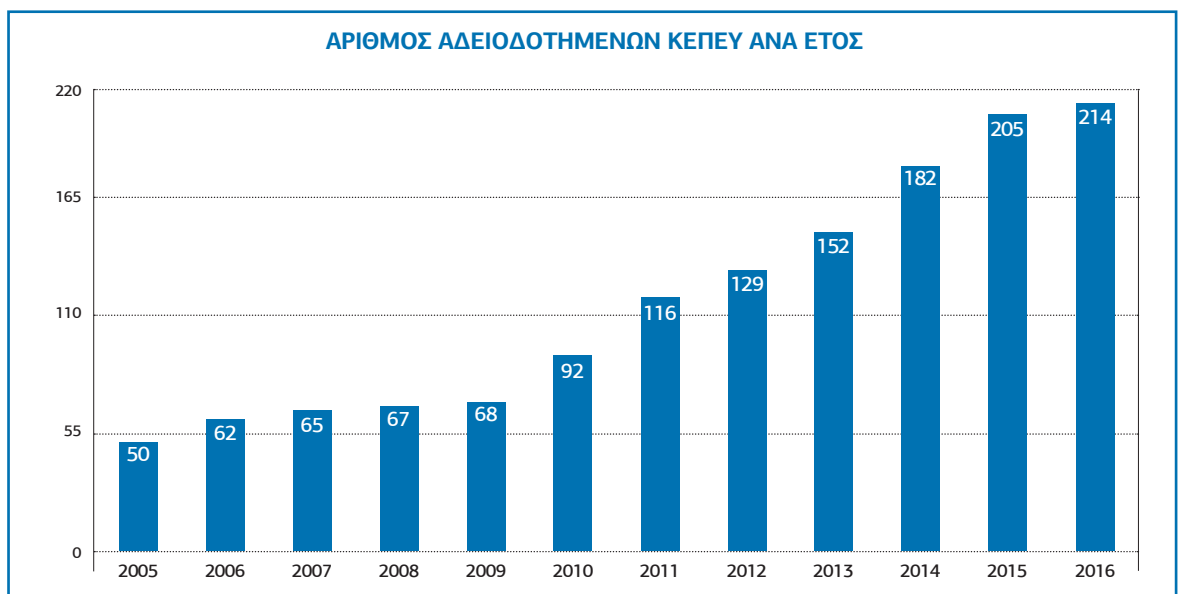
Ο αριθμός των αδειών που χορήγησε η ΕΚΚ εντός του 2016 παρουσιάζεται αναλυτικά στον πίνακα 2.

Πίνακας 2: Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν από την ΕΚΚ

Οντότητα	Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν
ΕΠΔΥ	24
ΚΕΠΕΥ	29
ΔΟΕΕ	1
ΟΣΕΚΑ	1
ΟΕΕ	10
ΟΕΕΠΑΠ	28

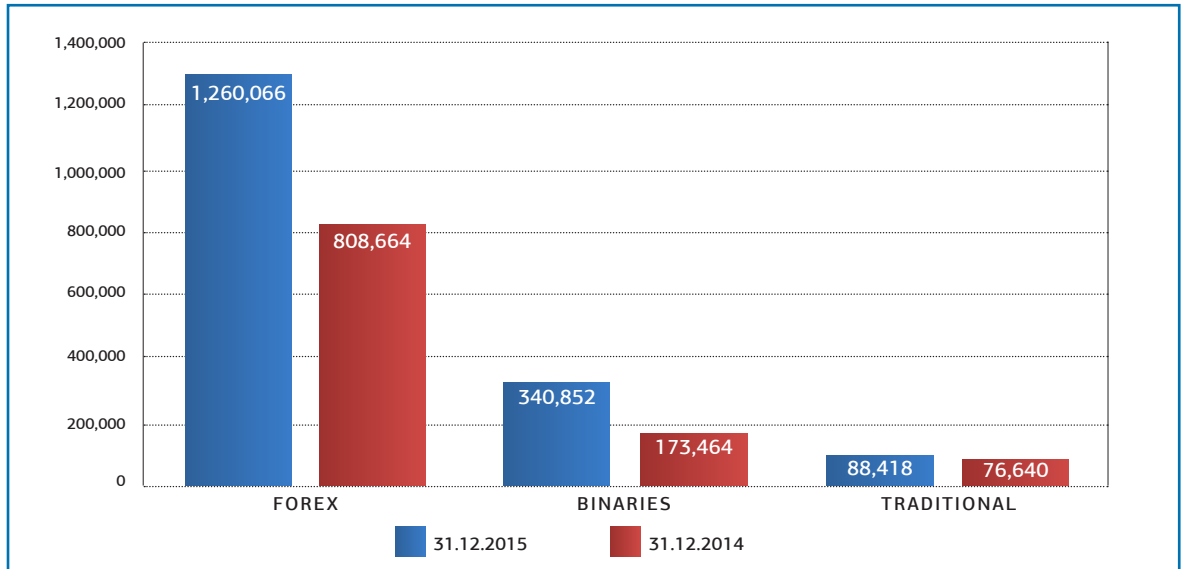
Αποτέλεσμα του ενδιαφέροντος που παρατηρείται για τη δραστηριοποίηση νέων εταιρειών στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο είναι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ τα τελευταία χρόνια, όπως παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 2.

Διάγραμμα 2: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος



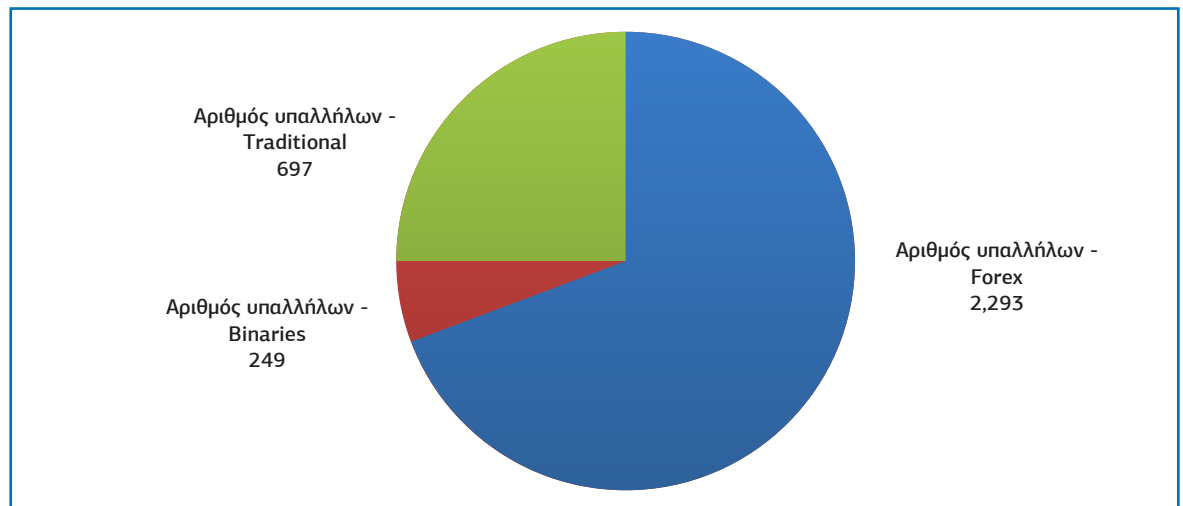
Από τα στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ παρατηρείται επίσης αύξηση στον αριθμό των πελατών τους. Στο Διάγραμμα 3 που ακολουθεί καταγράφεται ο αριθμός των πελατών των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία κατά το 2015 σε σύγκριση με το 2014, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

Διάγραμμα 3: Οι πελάτες των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία



Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και η δραστηριοποίησή τους τα τελευταία χρόνια, συνέβαλε στην εργοδότηση προσωπικού υψηλού μορφωτικού επιπέδου. Ενδεικτικά, στο διάγραμμα 4 φαίνεται ο αριθμός των ατόμων που εργάζονταν στις ΚΕΠΕΥ, στο τέλος του 2015.

Διάγραμμα 4: Οι εργαζόμενοι στις ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία δραστηριότητας



Με την έναρξη ισχύος των περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμων, το 2013 και 2014, αντίστοιχα και τη θεσμοθέτηση του τομέα της συλλογικής διαχείρισης κεφαλαίων στην Κυπριακή Δημοκρατία, διευρύνθηκε το πεδίο δραστηριοποίησης των εποπτευόμενων οντοτήτων.

Συγκεκριμένα, αριθμός ΚΕΠΕΥ που τελούν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ, πέραν των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχουν δυνάμει του Νόμου ΚΕΠΕΥ, μπορούν με βάση το νέο θεσμικό πλαίσιο να διαχειρίζονται και οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων, νοουμένου ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων υπό τη διαχείρισή τους, δεν υπερβαίνει τα όρια που θέτει ο Νόμος ΔΟΕΕ.

Με βάση τα στοιχεία που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ, εντός του 2015, 12 ΚΕΠΕΥ διαχειρίζονταν Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων ή/και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων, των οποίων το συνολικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση ανερχόταν στα €342.622.378.

Ο συνολικός αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν μερίδια στη Δημοκρατία για το 2016 μειώθηκε σε σχέση με αυτόν του 2015. Κατά το υπό επισκόπηση έτος, εγγράφηκε στην ΕΚΚ για διάθεση

των μεριδίων του στη Δημοκρατία 1 αλλοδαπός εναρμονισμένος ΟΣΕΚΑ (umbrella scheme) ενώ, τερματίστηκε η διάθεση στη Δημοκρατία 7 αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ (single scheme) (Πίνακας 3).

Πίνακας 3: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ

Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:	2016	2015
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single schemes)	0	6
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella schemes)	27	33
Σύνολο	27	39

Τα κράτη καταγωγής των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ το 2016, είναι κυρίως, το Λουξεμβούργο και η Ιρλανδία (Πίνακας 4).

Πίνακας 4: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ

Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ	2016	2015
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Ελλάδα	0	6
Λουξεμβούργο	22	26
Ιρλανδία	5	7
Γαλλία	0	0
Σύνολο	27	39

Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella scheme) το 2016 υποχώρησε σε 358 (2015 – 494) (Πίνακας 5).

Πίνακας 5: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ

Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes)	2016	2015
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	358	494
Μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	0	0
Σύνολο	358	494

Ο αριθμός των εγγεγραμμένων Αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2016 μειώθηκε στους 10 σε σχέση με 12 το 2015.

Ο αριθμός των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ άλλο από την Κυπριακή Δημοκρατία οι οποίες παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες στη Δημοκρατία έχει αυξηθεί σε σχέση με το 2015, όπως φαίνεται και στον Πίνακα 6 πιο κάτω.

Πίνακας 6: Κράτη-Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

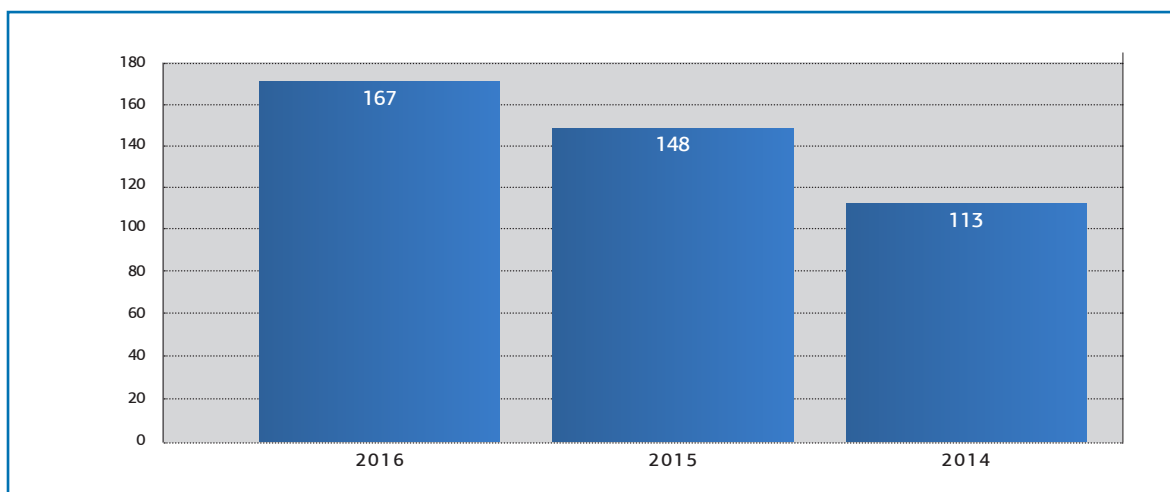
Κράτη-Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	2016	2015
Γαλλία	5	5
Λουξεμβούργο	3	3
Λίχτενσταϊν	1	1
Ελλάδα	5	4
Ηνωμένο Βασίλειο	1	0
Σύνολο	15	13

Η ΕΚΚ αδειοδότησε και έχει υπό την εποπτεία της ένα ΕυVECA (European Venture Capital Fund) το οποίο συμμορφώνεται με τον σχετικό Ευρωπαϊκό Κανονισμό σχετικά με τις Ευρωπαϊκές Εταιρείες Επιχειρηματικού Κεφαλαίου (European Venture Capital Funds Regulation) και μπορεί να διατεθεί και σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ. Επενδυτικός σκοπός του συγκεκριμένου ταμείου είναι να επενδύσει σε μικρομεσαίες κυπριακές επιχειρήσεις.

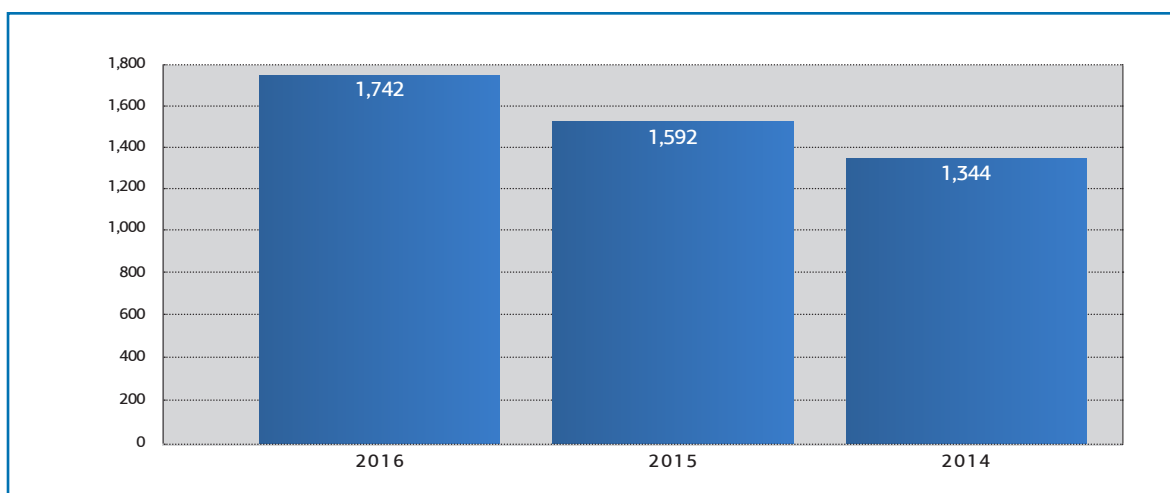
Επίσης, η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ και ως διαχειριστή ενός Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility - MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, διαμορφώθηκε στο τέλος του 2016 σε 81 (2015 – 87). Οι εν λόγω Εκδότες στο τέλος του 2016 είχαν 86 εκδομένες αξίες.

Κάτω από την εποπτεία της ΕΚΚ το 2016 βρίσκονταν επίσης και 167 Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) σε σύγκριση με 148, το 2015. Πρόκειται για ένα κλάδο, ο οποίος παρουσιάζει συνεχή ανάπτυξη. Στα διαγράμματα που ακολουθούν καταγράφεται η ανάπτυξη του κλάδου μέσα από την αύξηση του αριθμού των εταιρειών και των υπαλλήλων τους.

Διάγραμμα 5: Οι Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

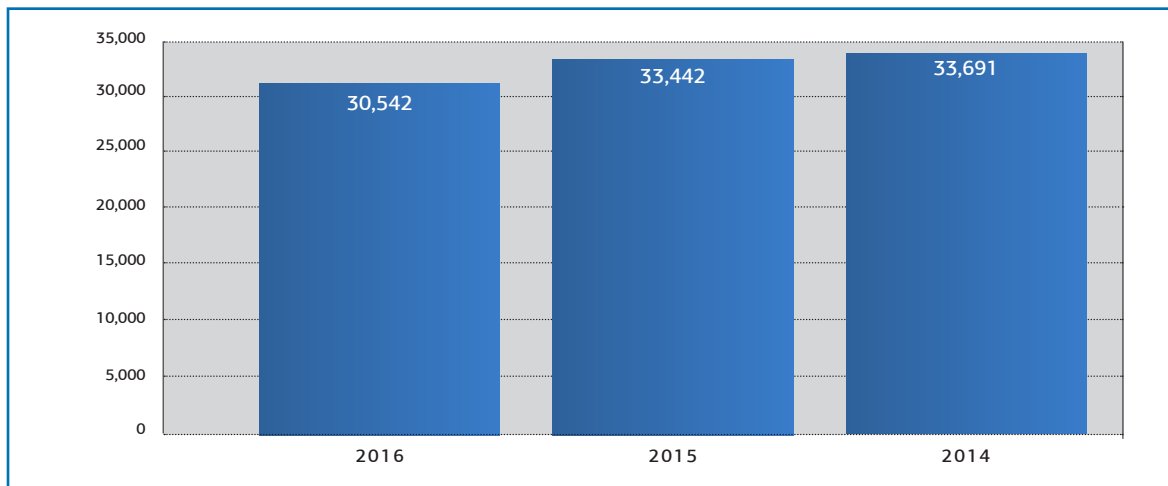


Διάγραμμα 6: Ο αριθμός των υπαλλήλων των ΕΠΔΥ



Σύμφωνα με στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ, ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ, το 2016 διαμορφώθηκε στις 30.542 σε σχέση με 33.442 το 2015, καταγράφοντας μικρή μείωση.

Διάγραμμα 7: Ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ



3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Το 2016 η Κύπρος ολοκλήρωσε με επιτυχία το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής το Μάρτιο του 2016, με το ρυθμό ανάπτυξης να προσεγγίζει το 3%, ο οποίος ήταν ένας από τους υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης στην ΕΕ. Ο χρηματοπιστωτικός τομέας και γενικότερα ο Χρηματοοικονομικός Τομέας, μαζί με τον Τουρισμό και τη Ναυτιλία διαδραμάτισαν καθοριστικό ρόλο στην ανάκαμψη και την ανάπτυξη της κυπριακής οικονομίας. Ο τραπεζικός τομέας κατάφερε να σταθεροποιηθεί, ωστόσο παραμένουν οι προκλήσεις, κυρίως η ανάγκη μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Στη διάρκεια του έτους εξαγγέλθηκε και προωθήθηκε η πραγματοποίηση σημαντικών επενδύσεων, είτε μέσω κυβερνητικών πρωτοβουλιών, είτε μέσω του ιδιωτικού τομέα. Οι Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας αναγνώρισαν αυτές τις θετικές εξελίξεις, οι οποίες οδήγησαν σε πολλαπλές αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του κυρίαρχου κράτους και επέτρεψαν στην Κύπρο να αποκτήσει πρόσβαση στις διεθνείς αγορές με καλύτερους όρους δανεισμού.

Η ιδιωτική κατανάλωση κατέγραψε ετήσια αύξηση 2,4%, οι εξαγωγές αύξηση 5,3% και οι εισαγωγές επίσης αύξηση 4,2%.

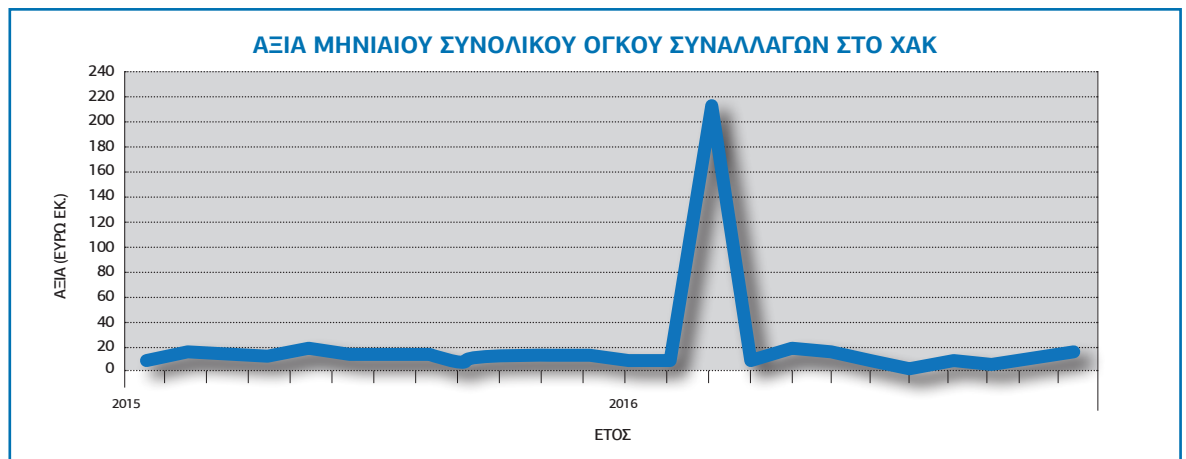
Η ανεργία άρχισε να μειώνεται, αλλά εξακολουθεί να παραμένει υψηλή στο 12,9%.

Οι προοπτικές για τα έτη 2017 και 2018 παραμένουν πολύ θετικές, με τις προσδοκίες ανάπτυξης να υπερβαίνουν το 2,5% του ΑΕΠ. Επιπλέον, σύμφωνα με τις χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το δημόσιο χρέος αναμένεται να μειωθεί κάτω από το 100% του ΑΕΠ έως το 2018.

Το 2016 η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο, συνέχισε να αντικατοπτρίζει τις αρνητικές επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης των τελευταίων ετών, παρά το γεγονός ότι ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ φαίνεται να έχει διπλασιαστεί. Συγκεκριμένα, ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ το 2016 ανήλθε στα €307,7 εκατ., καταγράφοντας ετήσια αύξηση 104,23%, σε σύγκριση με €150,66 εκατ. το 2015. Ωστόσο, η σημαντική αύξηση οφείλεται σε 8 πράξεις ρευστοποίησης γραμματίων του δημοσίου συνολικής αξίας €207,14 εκατ. το Μάρτιο, οι οποίες αποτελούσαν το 67,32% του συνολικού όγκου συναλλαγών του ΧΑΚ για το έτος.

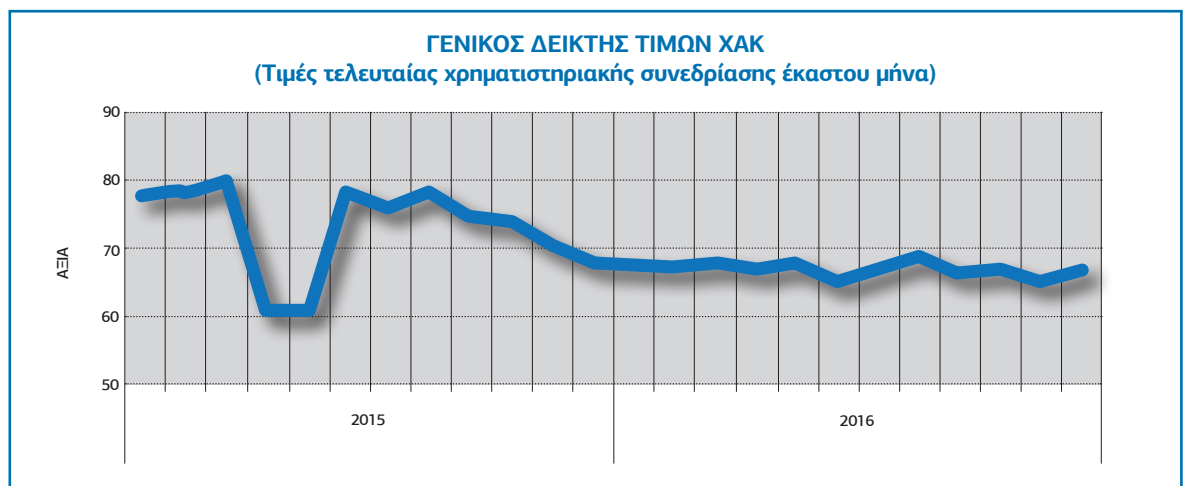
Ως αποτέλεσμα, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών το 2016 ανήλθε στα €1,2 εκατ., σε σύγκριση με €0,6 εκατ. το προηγούμενο έτος. Στο διάγραμμα που ακολουθεί καταγράφονται οι μηνιαίοι συνολικοί όγκοι συναλλαγών στο ΧΑΚ τα τελευταία δύο χρόνια (Διάγραμμα 8).

Διάγραμμα 8: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ



Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου έκλεισε στις 66,41 μονάδες, καταγράφοντας ετήσια πτώση 1,97%. Το ανώτατο σημείο που έφτασε ο Γενικός Δείκτης Τιμών στη διάρκεια του έτους ήταν οι 69,80 μονάδες στις 10 Ιουνίου και το χαμηλότερο σημείο του έτους οι 63,32 μονάδες στις 14 Δεκεμβρίου. (Διάγραμμα 9).

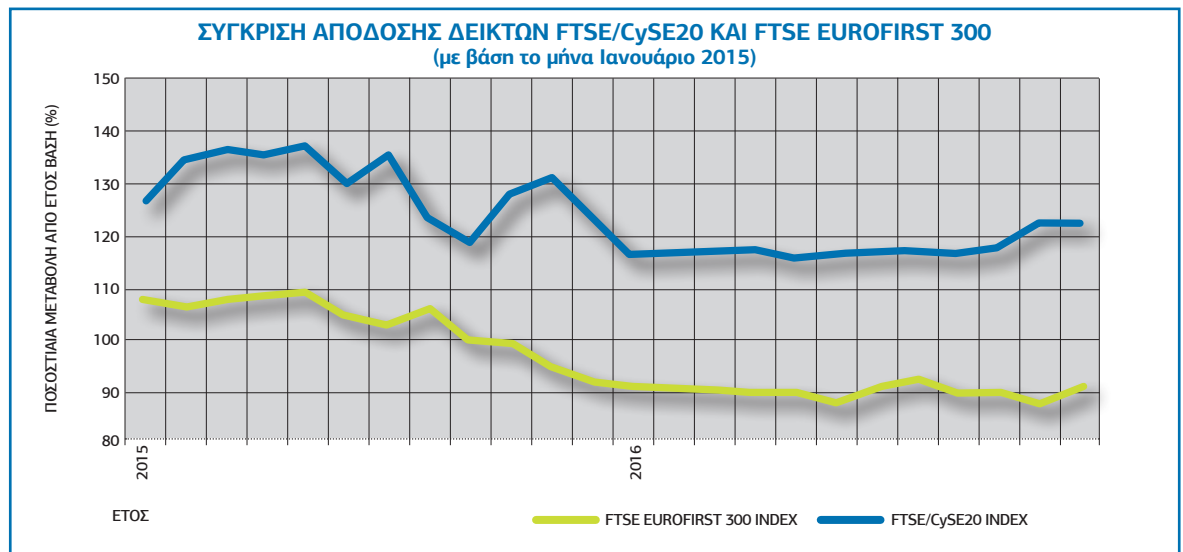
Διάγραμμα 9: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ κατά τα έτη 2015 και 2016



Στο τέλος του έτους, η χρηματιστηριακή αξία της αγοράς σε μετοχές διαμορφώθηκε σε €2,3 δισ., σημειώνοντας πτώση 1,91% σε σχέση με το 2015, κατά το οποίο η αξία της αγοράς ανερχόταν στα €2,4 δισ. Η συνολική κεφαλαιοποίηση όλων των αγορών του ΧΑΚ το 2016 υποχώρησε στα €3,99 δισ. σε σύγκριση με €5,76 δισ. στο τέλος του προηγούμενου έτους, παρουσιάζοντας πτώση 30,67%.

Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε μείωση της τάξης του 0,89% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2015 και Δεκεμβρίου 2016. Η διακύμανση του δείκτη FTSE/CySE20 κατά τη διάρκεια του έτους ήταν μικρότερη από αυτήν του πανευρωπαϊκού δείκτη FTSE EuroFirst 300, ο οποίος αντικατοπτρίζει την απόδοση των 300 μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εταιρειών στην Ευρώπη. Ο δείκτης FTSE EuroFirst 300 σημείωσε πτώση της τάξης του 1,22% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2015 και Δεκεμβρίου 2016. Στο διάγραμμα που ακολουθεί (Διάγραμμα 10) απεικονίζονται οι ποσοστιαίες μεταβολές των δύο προαναφερόμενων δεικτών τα τελευταία δύο έτη.

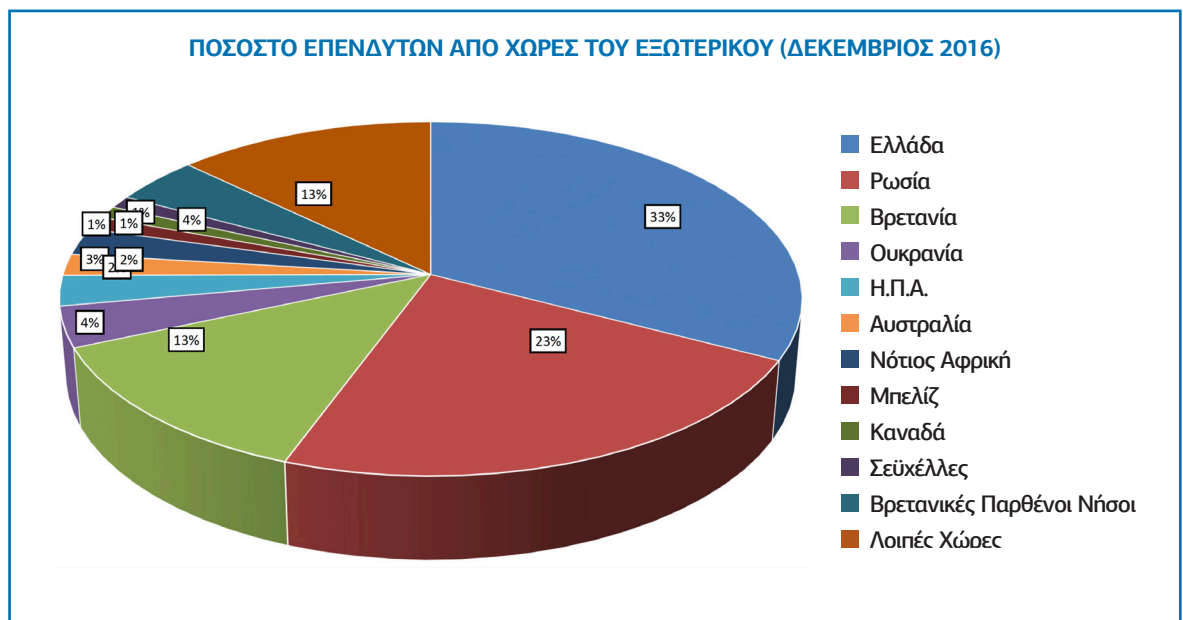
Διάγραμμα 10: Σύγκριση Απόδοσης Δεικτών FTSE/CYSE20 και FTSE EuroFirst 300



Ο αριθμός των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά το υπό εξέταση έτος στη χρηματιστηριακή αγορά υποχώρησαν στις 32.468, σε σχέση με 44.084 συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2014, δηλαδή παρατηρήθηκε πτώση της τάξης του 26,34%.

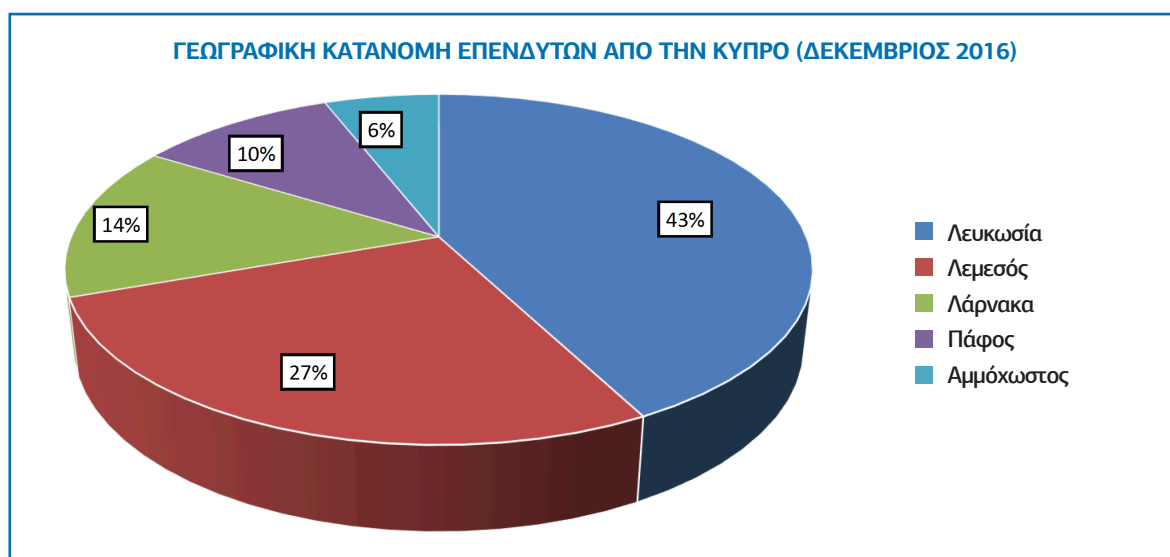
Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς στο τέλος του Δεκεμβρίου 2016 υποχώρησε σε 14,83% της χρηματιστηριακής αξίας. Το ποσοστό αυτό σημειώνει μείωση 18,87% σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσοστό στο τέλος του Δεκεμβρίου 2014, το οποίο ανερχόταν σε 33,10%. Οι ξένοι επενδυτές προέρχονταν από διάφορες χώρες, όπως την Ελλάδα, τη Ρωσία, τη Βρετανία, την Ουκρανία, τις ΗΠΑ, την Αυστραλία και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 11).

Διάγραμμα 11: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2016)



Όσον αφορά στους επενδυτές από την Κύπρο, η συντριπτική πλειοψηφία, ποσοστό 42,33%, διαμένουν στη Λευκωσία (Διάγραμμα 12).

Διάγραμμα 12: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από την Κύπρο (Δεκέμβριος 2016)



3.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΕΡΓΑ

Ρυθμιστικό πλαίσιο

Η ΕΚΚ καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για βελτίωση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά, ώστε να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την απρόσκοπτη λειτουργία και ανάπτυξη της αγοράς. Ειδικότερα, η ΕΚΚ συνέχισε να δίνει προτεραιότητα στην αναβάθμιση του θεσμικού πλαισίου διασφαλίζοντας ότι η χώρα μας παραμένει πλήρως εναρμονισμένη με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) και την Οδηγία για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.

Για τον σκοπό αυτό, εντός του έτους, έχουν προωθηθεί και δημοσιευθεί αρκετοί τροποποιητικοί, καθώς και νέοι Νόμοι, ενώ έχουν ετοιμαστεί και προωθηθεί διάφορα Νομοσχέδια.

Για παράδειγμα, ένας τροποποιητικός Νόμος και δύο Οδηγίες που έχουν δημοσιευτεί είναι:

- Ο περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Τροποποιητικός) Νόμος του 2016. Μεταξύ άλλων, τροποποιήθηκε το άρθρο 62 του Νόμου, αναφορικά με το χρόνο εφαρμογής των μέτρων δέουσας επιμέλειας και προσδιορισμού ταυτότητας πελατών από τους οργανισμούς που εποπτεύονται από την ΕΚΚ. Για το θέμα αυτό εκδόθηκε εξειδικευμένη Εγκύκλιος από την ΕΚΚ με αριθμό Ε157.
- Οδηγίες ΟΔ144-2007-08(A) και ΟΔ144-2007-08(B) του 2016 για την Παρεμπόδιση Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Συναλλαγές και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, οι οποίες τροποποιούν την Οδηγία ΟΔ144-2007-08 του 2012 για την Παρεμπόδιση Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Συναλλαγές και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, αναφορικά με τα αυξημένα μέτρα δέουσας επιμέλειας και τις διαδικασίες προσδιορισμού ταυτότητας των πελατών εξ' αποστάσεως.

Η ΕΚΚ έχει επίσης διοριστεί ως αρμόδια Αρχή με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών και με βάση τα ακόλουθα νομοθετικά μέτρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης:

- (α) τον Κανονισμό σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την αδειοδότηση και εποπτεία των κεντρικών αποθετηρίων τίτλων (γνωστό ως CSD).
- (β) τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (γνωστά ως «PRIIPs»), προκειμένου να δώσει τη δυνατότητα στους επενδυτές να κατανοήσουν και να συγκρίνουν τα βασικά χαρακτηριστικά και κινδύνους των προϊόντων. Ο Κανονισμός εφαρμόζεται από την 31η Δεκεμβρίου 2016.

- (γ) τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων, ο οποίος εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2016 και της Ευρωπαϊκής Οδηγίας σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και του Κανονισμού για τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (γνωστά ως CRD IV).

Η ΕΚΚ προχώρησε στη μεταφορά προνοιών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την ανάκαμψη επιχειρήσεων επενδύσεων στο εθνικό νομοθετικό πλαίσιο. Ο Νόμος αφορά τα μέτρα πρόληψης και έγκαιρης παρέμβασης που θα πρέπει να λαμβάνουν οι ΚΕΠΕΥ που έχουν υποχρέωση να έχουν κεφάλαιο πέραν των €730.000 και άλλοι εποπτευόμενοι της ΕΚΚ, για την ανάκαμψή τους σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή ενδεχόμενης αφερεγγυότητας. Σημαντική νομοθετική πρόοδος σε εθνικό επίπεδο αποτελεί και η αναθεώρηση της ρύθμισης του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών.

Πέρα από τις προαναφερθείσες Νομοθεσίες, η ΕΚΚ ετοίμασε και δημοσίευσε δικές της Οδηγίες για σκοπούς συμπλήρωσης του νομοθετικού πλαισίου και την καλύτερη λειτουργία της αγοράς, αλλά και την έγκαιρη και πλήρη εναρμόνιση με το κοινοτικό δίκαιο.

Μεταξύ άλλων, σημαντική είναι η έκδοση της Οδηγίας ΟΔ144-2014-14(A) η οποία τροποποιεί την ΟΔ144-2014-14 του 2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την προληπτική εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Εντός του 2016, με στόχο την καλύτερη συνεργασία της ΕΚΚ με τους φορείς της αγοράς για την προώθηση βελτιώσεων και αλλαγών στο θεσμικό πλαίσιο, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ έντεκα κείμενα διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς, αναρτήθηκαν επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωτοαπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντα της ΕΚΚ και απαντήθηκαν από το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ 915 ερωτήματα από φορείς της αγοράς για θέματα νομοθεσιών.

Συμμόρφωση των εποπτευόμενων

Παράλληλα, και πάντοτε με γνώμονα την όσο το δυνατόν καλύτερη προστασία του επενδυτικού κοινού, η ΕΚΚ εντατικοποίησε και ενίσχυσε με διάφορους τρόπους την εποπτεία της αγοράς και των συμμετεχόντων σε αυτή.

Στο πλαίσιο του ελέγχου της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της οργανισμών με τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους, η ΕΚΚ διενήργησε επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ, βάσει εποπτικού προγράμματος που είχε καταρτιστεί. Από τους επιτόπιους ελέγχους εντοπίστηκαν αδυναμίες που σχετίζονται κυρίως, με τις υποχρεώσεις τους σε σχέση με την προστασία των κεφαλαίων των πελατών, τους μηχανισμούς ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, την ανάθεση λειτουργιών τους σε τρίτους, την επαγγελματική συμπεριφορά των ΚΕΠΕΥ κατά την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες ή πιθανούς πελάτες, καθώς και την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών για τις οποίες κατέχουν σχετική άδεια.

Διενεργήθηκαν επίσης έλεγχοι, βάσει εγγράφων, σε μεγάλο αριθμό ΚΕΠΕΥ για τη συμμόρφωσή τους όσον αφορά τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, όπως για παράδειγμα τις υποχρεώσεις κεφαλαιακής επάρκειας (ίδια κεφάλαια και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας), της προώθησης και διαφημίσεων, της λειτουργίας συμμόρφωσης και της προστασίας των χρημάτων των πελατών.

Ως αποτέλεσμα, των ελέγχων η ΕΚΚ προχώρησε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων σε ΚΕΠΕΥ. Προχώρησε επίσης σε αναστολή ή πλήρη ανάκληση της άδειας λειτουργίας αριθμού ΚΕΠΕΥ, στις οποίες εντοπίστηκαν σημαντικά προβλήματα ή και σοβαρές παραβάσεις. Επιπλέον, η ΕΚΚ υπέδειξε στους εν λόγω εποπτευόμενους τη λήψη σειράς διορθωτικών μέτρων για τη βελτίωση των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις.

Με σκοπό τη βελτίωση της συμμόρφωσης, η ΕΚΚ προέβη τον Ιούλιο του 2015 σε τροποποίηση της διαδικασίας δραστηριοποίησης (activation) των ΚΕΠΕΥ, βάσει της οποίας η δραστηριοποίηση να υπόκειται στη ρητή έγκριση της ΕΚΚ, μετά από επιτόπιο έλεγχο στα γραφεία τους. Οι έλεγχοι αυτοί πραγματοποιούνται για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσης των νεοαδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ με τη νομοθεσία και επικεντρώνονται στο να ικανοποιηθεί η ΕΚΚ ότι έλαβαν όλα τα μέτρα και προέβησαν σε όλες τις δέουσες ενέργειες για την έναρξη των εργασιών τους και κυρίως για την προσφορά επενδυτικών υπηρεσιών διασυστοριακά στην ΕΕ και σε τρίτες χώρες.

Πέρα από τον έλεγχο που γίνεται σε συνεχή βάση, η ΕΚΚ προχώρησε κατά καιρούς και στην έκτακτη συλλογή πληροφοριών αναλόγως των εξελίξεων. Παράδειγμα αποτελεί η έντονη διακύμανση της αξίας του ελβετικού φράγκου περί τον Ιανουάριο του 2015, η οποία κινητοποίησε την ΕΚΚ να προβεί σε έκτακτη συλλογή πληροφοριών για έλεγχο των πιθανών επιπτώσεων στις ΚΕΠΕΥ. Σκοπός ήταν να διασφαλιστεί ότι, τα όποια προβλήματα κεφαλαιακής επάρκειας ή άλλου είδους στις εργασίες τυχόν επηρεαζόμενων ΚΕΠΕΥ έτυχαν της δέουσας αντιμετώπισης και επίλυσης. Από τα στοιχεία διαφάνηκε ότι οι ΚΕΠΕΥ δεν αντιμετώπισαν ουσιαστικά προβλήματα, καθότι ήταν επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Αυτό, καταδεικνύει τη σημασία της κεφαλαιακής επάρκειας των ΚΕΠΕΥ αλλά και την διατήρηση δυνατής λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου (risk management) διότι η αγορά επενδυτικών υπηρεσιών παρουσιάζει έντονη διακύμανση και ως εκ τούτου ελλοχεύουν σημαντικοί κίνδυνοι για τις εταιρείες.

Βαρύτητα δόθηκε και στις περιπτώσεις εταιρειών/προσώπων που παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα, δηλαδή χωρίς να διαθέτουν σχετική άδεια και να υπόκεινται στην απαραίτητη εποπτεία από την ΕΚΚ. Στις περιπτώσεις όπου διαπιστώνεται ότι μία εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στην Κύπρο ή από την Κύπρο χωρίς άδεια ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ μετά από σχετική έρευνα εκδίδει έκτακτη προειδοποίηση προς το επενδυτικό κοινό.

Όσον αφορά στους Εκδότες τίτλων εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, το 2016, παρατηρήθηκε κάποια βελτίωση στη συμμόρφωση των Εκδοτών με τις υποχρεώσεις τους για περιοδική πληροφόρηση δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου. Η ΕΚΚ συνέχισε την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εκδοτών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου και συγκεκριμένα την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για το πλήρες οικονομικό έτος και της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης. Σημειώνεται ότι με την τροποποίηση του Νόμου Διαφάνειας τον Απρίλιο του 2016, καταργήθηκε η υποχρέωση για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος.

Η ΕΚΚ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων για ενδεχόμενες παραβάσεις για τα πιο πάνω θέματα.

Συνεχίστηκε επιπλέον, σε δειγματοληπτική βάση, η αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων των Εκδοτών για συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η ΕΚΚ εξέδωσε αριθμό εγκυκλίων και ανακοινώσεων προς τους Εκδότες επισύροντας την προσοχή τους σε διάφορα θέματα που εντοπίστηκαν ή που θα έπρεπε να λάβουν υπόψη κατά τη διαμόρφωση της χρηματοοικονομικής τους πληροφόρησης, ενώ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων για ενδεχόμενες παραβάσεις για τα θέματα αυτά.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε σε αρκετές περιπτώσεις την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για την αναστολή ή τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων Εκδοτών ή ζήτησε η ίδια την αναστολή τους, όπου θεωρήθηκε ότι δεν διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς. Επίσης, η ΕΚΚ ενέκρινε τη διαγραφή από το ΧΑΚ των τίτλων 6 εταιρειών (στις πλείστες περιπτώσεις η διαγραφή αφορούσε τη μη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις).

Το 2016 η ΕΚΚ εξέτασε επίσης ένα Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά του 100% των τίτλων ενός Εκδότη και πέντε Ενημερωτικά Δελτία για έκδοση νέων μετοχών ή εισαγωγή νέων μετοχών σε οργανωμένη αγορά.

Τέλος, για την εποπτεία των οντοτήτων με διεθνείς δραστηριότητες, η ΕΚΚ συνεργάστηκε στενά με τις Εθνικές Εποπτικές Αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ και τρίτων χωρών, και έχει διαχειριστεί εντός του έτους 417 αιτήματα για την αμφίδρομη παροχή συνδρομής και ανταλλαγή πληροφοριών.

Διαρροή εγγράφων της εταιρείας Mossack Fonseca ή «Panama Papers»

Αναφορικά με τη διαρροή εγγράφων της εταιρείας Mossack Fonseca, που εμφανίστηκαν στο διαδίκτυο, ευρύτερα γνωστά ως «Panama Papers», η ΕΚΚ προχώρησε στην έκδοση δύο εγκυκλίων. Ειδικότερα, έχουν συλλεχθεί πληροφορίες από περίπου 400 εποπτευόμενους οργανισμούς, εκ των οποίων περίπου 60 οργανισμοί ανέφεραν ότι πελάτες τους είχαν ή/και έχουν επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία Mossack Fonseca ή/και περιλαμβάνονταν στα Panama Papers. Από τα περίπου 60 εποπτευόμενα πρόσωπα έχουν συλλεχθεί πρόσθετες πληροφορίες. Επιπρόσθετα, σχετικά με το θέμα η ΕΚΚ έχει διενεργήσει συνολικά 6 επιτόπιους ελέγχους (πέντε σε ΕΠΔΥ και 1 σε ΚΕΠΕΥ). Τα ευρήματα των προαναφερόμενων επιτόπιων και εξ' αποστάσεως ελέγχων, τελούν υπό αξιολόγηση και αναμένεται να τεθούν ενώπιον του Συμβουλίου της ΕΚΚ.

National Risk Assessment (NRA) όσον αφορά στη νομιμοποίηση χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας του Financial Action Task Force (FATF), η κάθε χώρα υποχρεούται να αξιολογήσει τους σχετικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει για τους εν λόγω σκοπούς και να αναλάβει μέτρα για την αντιμετώπισή τους. Η άσκηση αυτή, στη βάση της διεθνώς αποδεκτής και αναγνωρισμένης μεθοδολογίας της Διεθνούς Τράπεζας, θα συμβάλει στον εντοπισμό τυχόν ελλείψεων στο κανονιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Επίσης θα συμβάλει και στην αύξηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που ακολουθούνται από όλους τους επηρεαζόμενους φορείς, κυβερνητικούς, εποπτικούς και ιδιωτικούς, με τελικό στόχο τη λήψη διορθωτικών μέτρων.

Σκοπός του NRA είναι να γίνει αξιολόγηση των κινδύνων που υπάρχουν όσον αφορά στη νομιμοποίηση χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (AML) σε εθνικό επίπεδο. Σε αυτό συμμετέχουν όλοι οι αρμόδιοι φορείς στην Κύπρο όπως για παράδειγμα η Κεντρική Τράπεζα (ΚΤΚ), η Έφορος Ασφαλείων και η ΜΟΚΑΣ, καθώς επίσης και εκπρόσωποι της αγοράς. Δημιουργήθηκαν 7 ομάδες εργασίας. Εκπρόσωποι του Τμήματος Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων και του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, εκπροσωπούν την ΕΚΚ και συμμετέχουν σε δύο ομάδες εργασίας:

- Group 4 – Securities Sector Vulnerability.
- Group 7 – DNFBPs (Designated Non-Financial Businesses and Professions) Vulnerability, ως Εποπτική Αρχή των ΕΠΔΥ.

Στη διάρκεια του 2016, έγιναν αρκετές συναντήσεις των πιο πάνω ομάδων με σκοπό τη συμπλήρωση των εντύπων αξιολόγησης και τη σύνταξη έκθεσης για τον τομέα των κινητών αξιών (ΚΕΠΕΥ, Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων) και των ΕΠΔΥ. Επίσης έγιναν τα ακόλουθα:

- Σύνταξη του προσχεδίου έκθεσης (draft report) και του προσχεδίου σχεδίου δράσης (draft action plan) για τον τομέα των κινητών αξιών.
- Σύνταξη του προσχεδίου έκθεσης (draft report) και του προσχεδίου σχεδίου δράσης (draft action plan) για τον κλάδο των ΕΠΔΥ που περιλαμβάνεται στο Group των DNFBPs.
- Συμμετοχή σε τριήμερο workshop, στο οποίο συμμετείχαν όλοι οι αρμόδιοι φορείς στην Κύπρο και εκπρόσωποι της Διεθνούς Τράπεζας.

Η διεξαγωγή της Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2017. Θα ετοιμαστεί σχετική έκθεση, η οποία θα περιέχει εισηγήσεις για βελτιώσεις και θα υποβληθεί στην Κυβέρνηση, τις εποπτικές Αρχές και τον ιδιωτικό τομέα για να υλοποιηθούν.

Πλαίσιο εποπτείας με βάση τους κινδύνους - Risk Based Supervision Framework

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 ανά το παγκόσμιο, διαπιστώνοντας την ανάγκη για συντονισμένη εποπτεία, η οποία να είναι βασισμένη στην αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζουν σε σχέση με τους στρατηγικούς τους στόχους, έχουν αναπτύξει και εφαρμόσει συγκεκριμένα συστήματα εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.

Η ΕΚΚ, ακολουθώντας το παράδειγμα άλλων εποπτικών Αρχών στο εξωτερικό, αποφάσισε να προχωρήσει στη δημιουργία ενός πλαισίου με βάση το οποίο να εποπτεύει τους αδειοδοτημένους οργανισμούς, με βάση τη διαχείριση των κινδύνων τους. Το πλαίσιο αυτό (Risk Based Supervision Framework – RBS-F) δίνει τη δυνατότητα στην ΕΚΚ να καθορίσει τον τρόπο που 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 προκύπτουν από την εφαρμογή του πλαισίου RBS-F στην ΕΚΚ είναι σημαντικά, τόσο για τους εποπτευόμενους οργανισμούς, όσο και για την ίδια. Το πλαίσιο RBS-F συμβάλλει:

- (i) Στη λήψη καλύτερων αποφάσεων με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.
- (ii) Στη λήψη άμεσων και συγκρίσιμων/ομοιόμορφων 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 εφαρμόζουν 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.

Το 2016 η ΕΚΚ εφάρμοσε, για δεύτερη συνεχή χρονιά το RBS-F, για το Τμήμα Εποπτείας και το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, με στόχο τη βελτίωση του τρόπου άσκησης εποπτείας, μέσω της επικέντρωσης της στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους. Το πλαίσιο εποπτείας RBS-F εφαρμόστηκε επίσης στο τέλος του 2016 για το Τμήμα Εκδοτών και το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς.

Ενίσχυση και αναβάθμιση των εργασιών

Για να αντιμετωπίσει τον αυξανόμενο όγκο εργασιών της, η ΕΚΚ το 2016, συμμετείχε στο πρόγραμμα της Αρχής Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για άνεργους πτυχιούχους μέσω του οποίου έχουν τοποθετηθεί εντός του έτους 4 άτομα. Επίσης, βάσει της σύμβασης συνεργασίας που υφίσταται μεταξύ ΕΚΚ και ΧΑΚ, αριθμός Λειτουργών του ΧΑΚ συνεχίζουν να προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες προς την ΕΚΚ. Άλλο ένα σημαντικό βήμα για τον εκσυγχρονισμό της λειτουργίας της ΕΚΚ, είναι η έναρξη υλοποίησης της νέας οργανωτικής δομής, η οποία καταρτίστηκε το 2015 με σκοπό τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας της εκτέλεσης του έργου της ΕΚΚ.

Άλλες εξελίξεις

Κατά τη διάρκεια του 2016 1.050 πρόσωπα (2015: 850) παρακάθισαν τις εξετάσεις πιστοποίησης της ΕΚΚ. Παράλληλα, για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωσή τους, διοργανώθηκαν, από την ΕΚΚ, 27 σεμινάρια στα οποία συμμετείχαν 824 άτομα. Περισσότερες λεπτομέρειες για το νέο πλαίσιο παρατίθενται στο τμήμα.4.2.7 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών και 4.2.8 της παρούσας Έκθεσης, με τίτλο «Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις».

Με βάση το πλαίσιο πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται ή θα ήθελαν μελλοντικά να απασχοληθούν σε θέση που σχετίζεται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τα πρόσωπα που έχουν περάσει τις εξετάσεις πιστοποίησης της ΕΚΚ και περιλαμβάνονται στο μητρώο των πιστοποιημένων προσώπων, πρέπει να συμπληρώνουν κάθε χρόνο συγκεκριμένες ώρες εκπαίδευσης. Το πλαίσιο αυτό, το οποίο δημιουργήθηκε από την ΕΚΚ το 2013, διασφαλίζει ότι τα άτομα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, όπως είναι για παράδειγμα η παροχή επενδυτικών συμβουλών και η διαχείριση χαρτοφυλακίου, θα υπόκεινται σε συνεχή κατάρτιση και εκπαίδευση.

Στο πλαίσιο αυτό, το Νοέμβριο του 2015, η ΕΚΚ αύξησε τον ελάχιστο βαθμό επιτυχίας στις εν λόγω εξετάσεις από 60% σε 70% με τροποποίηση της σχετικής Οδηγίας της, ώστε να διατηρήσει υψηλό το επίπεδο των επιτυχόντων. Επίσης, η ΕΚΚ προέβη σε ελέγχους κατά πόσο τα πιστοποιημένα άτομα τηρούν τις υποχρεώσεις τους για τη συμπλήρωση Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης και διαπίστωσε σε μερικές περιπτώσεις ελλείψεις για τις οποίες ζητήθηκε επιπρόσθετη επιμόρφωση. Η ΕΚΚ θεωρεί την επιμόρφωση σημαντική και στο μέλλον θα προχωρεί με διαγραφές από το μητρώο των πιστοποιημένων προσώπων σε περιπτώσεις μη ικανοποιητικής επιμόρφωσης.

Οι πρώτες εξετάσεις για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ, Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και Πιστωτικά Ιδρύματα όσον αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διενεργήθηκαν εντός του 2014, στο πλαίσιο της ανάληψης της σχετικής αρμοδιότητας από την ΕΚΚ από το 2012. Προηγήθηκε η δημοσίευση της εξεταστέας ύλης και του Οδηγού Εξετάσεων (Workbook) για την καλύτερη προετοιμασία των υποψηφίων.

3.4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΓΙΑ ΤΟ 2017

Οι σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν από την ΕΚΚ για υλοποίηση εντός του 2017, αφορούν κατά κύριο λόγο, την περαιτέρω ενίσχυση της εποπτείας της αγοράς, την ολοκλήρωση των ερευνών, οι οποίες σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα και την προώθηση των νομοθετικών ρυθμίσεων οι οποίες θα ενθαρρύνουν την ανάπτυξη και την πρόοδο στην αγορά, σύμφωνα και με τις νομοθετικές εξελίξεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Ειδικότερα, όσον αφορά στην εποπτεία, πλέον όλοι οι εποπτευόμενοι έχουν τεθεί κάτω από την ομπρέλα του προγράμματος εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework) και στη βάση του προφίλ επικινδυνότητάς τους θα καταρτιστεί πρόγραμμα εποπτικών ελέγχων.

Πέραν από την αδειοδοτήση και την εποπτεία, που αποτελούν συνεχείς διαδικασίες για την ΕΚΚ, υπάρχει επικέντρωση στην υλοποίηση του νέου στρατηγικού σχεδίου της Επιτροπής που εξαγγέλθηκε στις αρχές του 2017, το οποίο στοχεύει στην περαιτέρω στήριξη της ανάπτυξης και της προόδου της αγοράς, μέσω της καινοτομίας και της εκπαίδευσης. Ειδικότερα, επιδιώκεται ο περαιτέρω εμπλουτισμός του τομέα με νέα προϊόντα και υπηρεσίες. Εντός του 2017 αναμένεται να υποβληθεί ενώπιον της Βουλής των Αντιπροσώπων για ψήφιση, η συμπερίληψη στη σχετική νομοθεσία, της κατηγορίας των Καταχωρημένων Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και των αδειοδοτημένων διαχειριστών, «mini managers», που θα διαχειρίζονται συλλογικές επενδύσεις κάτω από €100 εκατ.

Βαρύτητα, θα δοθεί και στην αξιοποίηση της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας, γνωστής ως FinTech, όπως για παράδειγμα της τεχνολογίας blockchain που βρίσκεται πίσω από την ανάπτυξη και τη λειτουργία των ψηφιακών νομισμάτων (virtual currencies) και υπόσχεται να αλλάξει τον τρόπο μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού και συναλλάγματος. Ήδη, άλλες κεφαλαιαγορές, νεοφυείς εταιρείες (startups), γνωστοί χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, αλλά και θεσμικοί φορείς όπως η Τράπεζα της Αγγλίας, εξετάζουν την περαιτέρω αξιοποίησή της και τα οφέλη που μπορεί να επιφέρει στον χρηματοοικονομικό τομέα.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στην Ειδική Επιτροπή που έχει συστήσει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σχετικά με τη συντονισμένη ρυθμιστική και εποπτική αντιμετώπιση νέων ή καινοτόμων χρηματοοικονομικών μέσων ή υπηρεσιών. Επίσης, συμμετέχει στο έργο Blockchain technology for Algorithmic Regulation and Compliance (BARAC), μια ερευνητική κοινοπραξία στην οποία συμμετέχουν μεταξύ άλλων, το Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (UCL), ρυθμιστικές Αρχές της Αγγλίας (Τράπεζα της Αγγλίας, το Financial Conduct Authority (FCA), το Υπουργείο Οικονομικών), το R3 Consortium και το Cyprus International Institute of Management (CIIM). Στόχος της συμμετοχής στο έργο είναι η απόκτηση γνώσης για τις πιθανές χρήσεις της τεχνολογία του Blockchain, καθώς επίσης και στο πως μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη καταγραφή δεδομένων χρηματοοικονομικής δραστηριότητας, τόσο για σκοπούς συμμόρφωσης, όσο και εποπτείας μέσω της αλγορίθμησης νομοθεσιών.

Επίσης, προς το τέλος του 2017 με αρχές του 2018, θα επιδιωχθεί να προωθηθούν οι διαδικασίες ρύθμισης του Crowdfunding σε σχέση με τη χρηματοδότηση νεοσύστατων εταιρειών για να προσφέρουν καινοτόμα προϊόντα.

Από νομοθετικής άποψης, εντός του 2017 θα μεταφερθεί στην εθνική νομοθεσία η 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία για

την Παρεμπόδιση Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Συναλλαγές και Καταπολέμηση της Τρομοκρατίας, η οποία, μεταξύ άλλων, θα υποχρεώνει τους εποπτευόμενους να εντοπίζουν και να αξιολογούν τους κινδύνους που ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν από τέτοιες ενέργειες και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα προληπτικά μέτρα.

Παράλληλα, θα δοθεί βαρύτητα στην προετοιμασία των ΚΕΠΕΥ για την υιοθέτηση από τον Ιανουάριο του 2018 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MiFID II. Πρόκειται για τη σημαντικότερη ευρωπαϊκή νομοθετική ρύθμιση, καθώς αναμένεται να αλλάξει άρδην το χρηματοοικονομικό τομέα. Μεταξύ άλλων, θα περιορίσει τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές και θα ενισχύσει τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης των ΚΕΠΕΥ. Ήδη, το σχετικό νομοσχέδιο κατατέθηκε ενώπιον της Βουλής και αναμένεται να εγκριθεί εντός του 2017. Η Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID II προβλέπει επίσης αυξημένες εξουσίες για τις εθνικές εποπτικές Αρχές σε θέματα παρέμβασης σε προϊόντα, εάν κριθεί ότι αυτά ενέχουν σημαντικούς κινδύνους για τους επενδυτές, κάτι που όλες οι εταιρείες πρέπει να λάβουν υπόψη τους και να σκεφτούν εάν πρέπει να διαφοροποιήσουν τα προϊόντα για τα οποία προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες διερευνώντας διάφορες επιλογές, όπως για παράδειγμα, αυτές που δημιουργούνται από τη χρήση της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας (FinTech).

Συγχρόνως, θα γίνουν σημαντικές αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο όπως για παράδειγμα, στο Νόμο και την Οδηγία σχετικά με το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών για να ανταποκρίνεται καλύτερα στις ανάγκες της αγοράς όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί τα τελευταία χρόνια.

Επίσης, οι υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών θα αυξηθούν περαιτέρω με την εφαρμογή της νέας εναρμονιστικής νομοθεσίας που δίδει το ελεγκτικό επάγγελμα, καθώς θα πρέπει όλες να καταρτίσουν Επιτροπές Ελέγχου για να παρακολουθούν μεταξύ άλλων τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Εντός του 2017, η ΕΚΚ θα ετοιμάσει και θα εκδώσει νέες εγκυκλίους οι οποίες θα δίνουν καλύτερη ενημέρωση και καθοδήγηση στους εποπτευόμενους ως προς την πλήρη εφαρμογή και συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις.

Παράλληλα, η διαδικασία για την ετοιμασία νέων εξετάσεων για Λειτουργούς Συμμόρφωσης που θα αφορούν θέματα Anti-Money Laundering προχωρά και υπολογίζεται να ξεκινήσουν από τις αρχές του 2018.

Μέσα στο πρώτο τρίμηνο του έτους, η ΕΚΚ παρουσίασε σε δημοσιογραφική διάσκεψη τις εξελίξεις στον τομέα και το έργο που επιτέλεσε η ΕΚΚ στη διάρκεια του 2015, καθώς και τις προτεραιότητες που έθεσε για το 2016 και τα επόμενα χρόνια στη βάση του στρατηγικού της σχεδιασμού.



ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

4.1	Αδειοδότηση και Έγκριση	38
4.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.....	42
4.3	Διεξαγωγή Ερευνών	48
4.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου...	52
4.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	63
4.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού ...	74
4.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς.....	77
4.8	Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες.....	79

4 ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Οι κυριότερες εργασίες της ΕΚΚ περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- 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 καθορίζονται στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει (π.χ. δημοσιοποίηση ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων, κλπ), τις υποχρεώσεις τους για έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών, θέματα που προκύπτουν από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης κλπ.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης άλλων υπόχρεων προσώπων με τις υποχρεώσεις τους που καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία.
- Την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει.
- 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 τον Νόμο για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ, σε Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή σε Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ τρίτων χωρών και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διασυντορική παροχή υπηρεσιών και την ίδρυση υποκαταστήματος από Εταιρείες Διαχείρισης 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 Οδηγιών δυνάμει της νομοθεσίας που αφορά, τόσο την ΕΚΚ, όσο και την κεφαλαιαγορά ευρύτερα
- 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 την κεφαλαιαγορά
- Τη συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

4.1 ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ

4.1.1 Αιτήσεις

Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2016 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 7):

Πίνακας 7: Αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2016

Υποβληθείσες Αιτήσεις	2016	2015
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	66	41
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	69	33
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	61	62
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	9	5
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	10	10
Τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	16	4
Εγγραφή ΟΑΠΙ	0	0
ΕΠΔΥ	13	8
Χορήγηση άδειας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	2	3
Χορήγηση άδειας Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	6	6
ΔΟΕΕ	9	4
Χορήγηση άδειας ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ	37 σύνολο (8 ΟΕΕ, 29 ΟΕΕΠΑΠ)	75 σύνολο (15 ΟΕΕ, 60 ΟΕΕΠΑΠ)

4.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Το 2016, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 66 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2015 – 41 νέες αιτήσεις). Η ΕΚΚ χορήγησε 29 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2015 – 25 άδειες λειτουργίας). Εντός του 2016, τερματίστηκαν επίσης 11 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Οι 6 αιτήσεις απορρίφθηκαν από την ΕΚΚ και οι υπόλοιπες 5 αποσύρθηκαν.

4.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2016, η ΕΚΚ εξέτασε 69 αιτήσεις επέκτασης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2015 – 33 αιτήσεις).

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

Το 2016, η ΕΚΚ εξέτασε 61 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2015 – 62 αιτήσεις) και 9 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτη χώρα (2015 – 5 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε σημαντικό αριθμό γνωστοποιήσεων από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Το 2016 δεν υποβλήθηκε ενώπιον της ΕΚΚ οποιαδήποτε γνωστοποίηση για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κράτους - μέλους της ΕΕ (2015 – 1).

4.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ

Κατά το 2016, η ΕΚΚ εξέτασε 4 αιτήσεις συνδεδεμένου αντιπροσώπου για εγγραφή στο δημόσιο μητρώο, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Δημοκρατία και ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2015 – 5). Επίσης, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τις αντίστοιχες εποπτικές Αρχές κρατών - μελών στην αξιολόγηση 6 αιτήσεων συνδεδεμένων αντιπροσώπων, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στα εν λόγω κράτη - μέλη αλλά ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2015 - 5).

4.1.1.5 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2016, 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.

4.1.1.6 Τερματισμός άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2016, τερματίστηκαν 12 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2015 – 4) λόγω παραίτησης τους από την άδεια λειτουργίας τους. Επίσης, 1 ΚΕΠΕΥ τερματίστηκε λόγω μη χρήσης της άδειας λειτουργίας της και 3 ΚΕΠΕΥ ανακλήθηκαν από την ΕΚΚ.

4.1.1.7 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

Το 2016, δεν υποβλήθηκε καμία αίτηση για εγγραφή ΟΑΠΙ, όπως και το 2015, λόγω του ότι η αρμοδιότητα αυτή έχει περιέλθει στην ESMA, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 513/2011 της 11ης Μαΐου 2011.

4.1.1.8 Αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)

Κατά το 2016, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 13 νέες αιτήσεις ΕΠΔΥ. Η ΕΚΚ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 24 εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών.

4.1.1.9 Αιτήσεις Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Το 2016, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 2 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ. Η ΕΚΚ χορήγησε 1 άδεια λειτουργίας.

4.1.1.10 Αιτήσεις Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Το 2016, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 6 νέες αιτήσεις ΟΣΕΚΑ. Η ΕΚΚ χορήγησε 3 άδειες λειτουργίας.

4.1.1.11 Αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)

Το 2016, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 4 νέες αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Η ΕΚΚ χορήγησε 1 άδεια λειτουργίας.

4.1.1.12 Αιτήσεις Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ)

Το 2016, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ συνολικά 37 αιτήσεις ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ. Η ΕΚΚ αδειοδότησε 10 νέες αιτήσεις ΟΕΕ και 28 νέες αιτήσεις ΟΕΕΠΑΠ.

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

4.1.2.1 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 τον 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 βρίσκονται σε συνοχή και να είναι κατανοητές.

Το 2016 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ πέντε αιτήσεις (2015 – 1) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στο πλαίσιο του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και ενέκρινε τα σχετικά Ενημερωτικά Δελτία (2015 – 1 έγκριση) τον Ιανουάριο του 2017.

Εντός του έτους υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ και δύο αιτήσεις για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο του εν λόγω Νόμου (2015- 1 αίτηση). Η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε τις εν λόγω αιτήσεις. (2015 – 1 έγκριση) .

Δύο από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία (2015 – 1 Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο) κοινοποιήθηκαν, 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.

4.1.2.2 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Το 2016 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τα αιτήματα τριών εκδοτών (2015 – κανένα αίτημα), 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 της ΕΕ. 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 τριών (2015 – 0) 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.

Εντός του έτους υποβλήθηκε στην ΕΚΚ και ένα αίτημα από άλλη εποπτική Αρχή για μεταβίβαση της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου ενός εκδότη, του οποίου το κράτος μέλος καταγωγής δεν είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, από την εν λόγω εποπτική Αρχή προς την ΕΚΚ. Η ΕΚΚ εξέτασε το εν λόγω αίτημα και ενέκρινε τη μεταβίβαση της αρμοδιότητας έγκρισης του συγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου προς την ΕΚΚ.

4.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

Σύμφωνα με τον Νόμο Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα, 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

στην Κυπριακή Δημοκρατία. Είναι επίσης αρμόδια για την εποπτεία Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς, οι οποίες αφορούν τίτλους εταιρείας που 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 δίδουν κάθε δημόσια πρόταση και τις προϋποθέσεις όπως καθορίζονται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο, καθώς και ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στο πλαίσιο του εν λόγω Νόμου και της Οδηγίας ΟΔ41-2007-03 της ΕΚΚ αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

Το 2016 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ ένα Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης (2015 – 3 Έγγραφα) κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τον Προτείνοντα, για εκούσια δημόσια πρόταση εξαγοράς του 100% των τίτλων ενός εκδότη με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε το εν λόγω Έγγραφο και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευσή του (2015 – 3 εγκρίσεις).

Κατά τα έτη 2016 και 2015 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ Έγγραφα Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης.

4.1.2.4 Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά τα έτη 2016 και 2015 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ προς εξέταση Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο για σκοπούς παροχής της εξαίρεσης που προβλέπει ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος.

4.1.2.5 Εξαιρέσεις από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης

Το 2016 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ έντεκα αιτήσεις (2015 - 8) παροχής εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) για δέκα από αυτές, ενώ μία αίτηση αποσύρθηκε από τον αιτητή.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης δύο αιτήματα Εκδοτών (2015 - 2 αιτήματα) για επέκταση της χρονικής περιόδου που τους είχε χορηγηθεί προκειμένου να συμμορφωθούν με τους όρους που τους είχαν τεθεί από την ΕΚΚ κατά τη χορήγηση εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης στους μετόχους τους. Η ΕΚΚ ενέκρινε τα εν λόγω αιτήματα (2015: 2 εγκρίσεις).

4.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Το 2016 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ ένα αίτημα (2015 - 2) άσκησης από τον Προτείνοντα του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών της υπό εξαγορά εταιρείας, τις οποίες δεν είχε εξασφαλίσει στο πλαίσιο της Δημοσίας Πρότασης Εξαγοράς προς τους μετόχους της. Η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε το εν λόγω αίτημα.

4.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς

4.1.3.1 Διαγραφή/ αναστολή διαπραγμάτευσης τίτλων

Το 2016, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε 6 αιτήματα του Συμβουλίου του ΧΑΚ (2015- 16 εγκρίσεις) που αφορούσαν έγκριση της απόφασής του για διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού Εκδοτών. Οι πέντε περιπτώσεις διαγραφής οφείλονταν στο γεγονός ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων Εκδοτών και στη μια περίπτωση λόγω της μη επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω Εκδότη, κατόπιν δημόσιας πρότασης εξαγοράς.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης τέσσερα αιτήματα (2015 – 2) του Συμβουλίου του ΧΑΚ για έγκριση της απόφασής του που αφορούσε τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στη μη ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του ΧΑΚ (η 'ΝΕΑ Αγορά') των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Η ΕΚΚ ενέκρινε τις εν λόγω αποφάσεις του Συμβουλίου του ΧΑΚ, διότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων Εκδοτών.

Εντός του έτους, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στη περίπτωση ενός Εκδότη (2015- 2 Εκδότες), την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων του στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ. Περαιτέρω, για δύο επιπλέον Εκδότες (2015-7 εκδότες) η ΕΚΚ αφού έλαβε υπόψη της το γεγονός ότι το ΧΑΚ δεν είχε 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 2016, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών στις ρυθμιζόμενες αγορές ΧΑΚ μέχρι τη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία που τέθηκε από την ΕΚΚ.

Το 2016, η ΕΚΚ ενέκρινε την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων εννέα Εκδοτών (2015 – 2 εγκρίσεις) με τίτλους εισηγμένους στη ΝΕΑ (μη ρυθμιζόμενη) Αγορά.

4.2 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

4.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ

Η ΕΚΚ παρακολούθησε τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ 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.

4.2.1.1 Διενέργεια επιτόπιων ελέγχων

Το 2016, το Τμήμα Εποπτείας, διενήργησε συνολικά 20 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ για έλεγχο της συμμόρφωσης τους με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους (2015-22).

Το 2016, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε συνολικά 11 επιτόπιους ελέγχους με αποκλειστικό σκοπό τον έλεγχο της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις που απορρέουν από το Νόμο και την Οδηγία κατά του ξηπλύματος παράνομου χρήματος:

- 5 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ
- 6 επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ

Στους πιο πάνω ελέγχους περιλαμβάνονται και έλεγχοι εποπτευόμενων οργανισμών οι οποίοι είχαν ή/και έχουν επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία Mossack Fonseca ή/και με πρόσωπο που περιλαμβάνεται στα Panama Papers

4.2.1.2 Διενέργεια εξ αποστάσεως εποπτείας

Το Τμήμα Εποπτείας, διενήργησε επίσης ελέγχους σε:

- Έγγραφα όσον αφορά στις πληροφορίες που οι ΚΕΠΕΥ απεύθυναν στο επενδυτικό κοινό (διαφημιστικές ανακοινώσεις).
- Εκθέσεις λειτουργού συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου.
- Γνωστοποιήσεις μετόχων με ειδική συμμετοχή και συνδεδεμένων αντιπροσώπων
- Ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις.
- Εκθέσεις καταλληλότητας των ρυθμίσεων που εφάρμοσαν οι ΚΕΠΕΥ όσον αφορά στα περιουσιακά στοιχεία πελατών.
- Εκθέσεις αναφορικά με τη δίκαιη παρουσίαση των δημοσιοποιήσεων των ΚΕΠΕΥ για την κεφαλαιακή τους επάρκεια.
- Καταστάσεις κεφαλαιακής επάρκειας και μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.

Επιπρόσθετα, το Τμήμα Εποπτείας προέβη και στη διερεύνηση σημαντικού αριθμού καταγγελιών που λήφθηκαν από εποπτικές Αρχές του εξωτερικού εναντίον ΚΕΠΕΥ.

Το 2016, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε:

- Έλεγχο σε δείγμα των ετήσιων εκθέσεων του λειτουργού συμμόρφωσης σχετικά με την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και του εσωτερικού ελέγχου, περιλαμβανομένων των σχετικών πρακτικών του διοικητικού συμβουλίου, που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ και οι ΕΠΔΥ. Οι εκθέσεις αφορούν κυρίως, την πολιτική, τις πρακτικές, τα μέτρα, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς ελέγχων που εφαρμόζονται στην παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- Συλλογή συγκεκριμένων πληροφοριών από ΚΕΠΕΥ που αφορούσαν θέματα συμμόρφωσης με τις συνεχείς υποχρεώσεις βάσει του Νόμου και της Οδηγίας.
- Έλεγχο και λήψη πληροφοριών στις μηνιαίες προληπτικές καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ.
- Έλεγχο των στοιχείων/πληροφοριών που υποβλήθηκαν από όλες τις ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ βάσει του συστήματος που αφορά στο πλαίσιο εποπτείας RBSF.
- Συλλογή και αξιολόγηση στοιχείων από περίπου 400 εποπτευόμενους οργανισμούς, με σκοπό να διαπιστωθεί πιθανή επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία Mossack Fonseca ή/και με οποιοδήποτε πρόσωπο που περιλαμβάνεται στα εν λόγω έγγραφα (Panama Papers).
- Συλλογή επιπρόσθετων στοιχείων και πληροφοριών για περίπου 60 εποπτευόμενους οργανισμούς που είχαν ή/και έχουν επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία Mossack Fonseca ή/και με πρόσωπο που περιλαμβάνεται στα Panama Papers. Τα στοιχεία και οι πληροφορίες που αφορούν τους προαναφερθέντες εποπτευόμενους οργανισμούς θα τύχουν περαιτέρω αξιολόγησης.

4.2.2 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης διαχειριστών ΟΣΕΚΑ/ΔΟΕΕ

Οι διαχειριστές εναλλακτικών συλλογικών επενδύσεων άρχισαν να αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ εντός του 2015. Η ΕΚΚ προβαίνει σε επιτόπιο έλεγχο στα γραφεία της αιτήτριας για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσης της με τους όρους και γενικά με τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας. Κατόπιν του ελέγχου και σε περίπτωση που δεν προκύψουν οποιαδήποτε στοιχεία που να θέτουν σε αμφισβήτηση την ορθή και συνετή διαχείριση της αιτήτριας, το θέμα θα υποβάλλεται στο Συμβούλιο της ΕΚΚ για χορήγηση της άδειας λειτουργίας. Η ΕΚΚ θα κοινοποιεί στην αιτήτρια την απόφαση της για χορήγηση άδειας λειτουργίας και θα προχωρεί με την ανάρτηση του ονόματος της στην ιστοσελίδα της, ως αδειοδοτημένη. Μετά τη χορήγηση της άδειας, η εταιρεία οφείλει μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα που δεν ξεπερνά τον ένα μήνα να κοινοποιήσει στην ΕΚΚ:

- τους τραπεζικούς λογαριασμούς στους οποίους θα κατατίθενται τα κεφάλαια τους και τα κεφάλαια των πελατών τους για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση τους με τις πρόνοιες του άρθρου 18 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, του άρθρου 18 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου και του άρθρου 112 του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου, και
- τα πρόσωπα που θα εξουσιοδοτηθούν να υπογράφουν για τις μεταφορές χρημάτων από τους εν λόγω λογαριασμούς.

4.2.3 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, με την υπόδειξη λήψης σειράς διορθωτικών μέτρων.
- Επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 14 ΚΕΠΕΥ (2015 – 11).
- Ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας σε 3 ΚΕΠΕΥ(2015 – 4).
- Αναστείλει την άδεια λειτουργίας σε 4 ΚΕΠΕΥ(2015 – 2).
- Να προβεί σε συμβιβασμό με 1 ΚΕΠΕΥ(2015 – 2).

Όσον αφορά στις ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ επέβαλε πρόστιμα ύψους €2.245.200 και, επιπρόσθετα, σε μια περίπτωση έγινε συμβιβασμός για το συνολικό ποσό των €350.000.

Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι, πέραν των χρηματικών ποινών που έχει επιβάλει, η ΕΚΚ έχει επίσης υποδείξει στις ΚΕΠΕΥ τη λήψη σειράς διορθωτικών μέτρων για βελτίωση των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Οι ΚΕΠΕΥ είναι υποχρεωμένες να λάβουν αυτά τα μέτρα εντός της προθεσμίας που τους έχει τεθεί, στο τέλος της οποίας η ΕΚΚ θα ελέγξει εκ νέου τη συμμόρφωσή τους.

Να σημειωθεί ότι από τις υποθέσεις που έχει διερευνήσει η ΕΚΚ στον τραπεζικό τομέα τα προηγούμενα έτη και έχουν επιβληθεί συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €9 εκατ. για τη συντριπτική πλειοψηφία τους εκκρεμούν αγωγές για την είσπραξή τους. Ειδικότερα, από τα πρόστιμα αυτά, έχουν εισπραχθεί μόνο €268.000. Σε αριθμό υποθέσεων η απόφαση στην αγωγή είναι υπέρ της ΕΚΚ για την είσπραξη του προστίμου με αναστολή εκτέλεσης της απόφασης μέχρι την έκδοση της απόφασης στην προσφυγή του εποπτευόμενου. Μία προσφυγή εναντίον απόφασης της ΕΚΚ έχει ήδη εκδικαστεί και η απόφαση ήταν υπέρ της ΕΚΚ με αποτέλεσμα να πληρωθεί το 50% του προστίμου που όφειλε το εν λόγω πρόσωπο και το υπόλοιπο 50% θα δοθεί μετά την έκδοση απόφασης στην έφεση που ασκήθηκε και εκκρεμεί, από την Ολομέλεια του Ανώτατου Δικαστηρίου.

4.2.4 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

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

Το 2016, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων των Εκδοτών που αφορούσαν στην 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 στην υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών συνέχισε να 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. Εντός του 2016 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων κρατών - μελών 16 Ενημερωτικά Δελτία (2015 - 7) και 22 Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2015 - 16).

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 Παρακολούθησης της Αγοράς και Διεξαγωγής Ερευνών για περαιτέρω διερεύνηση.

4.2.4.2 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.

Το 2016 το Τμήμα Εκδοτών δεν προέβη στη διερεύνηση οποιασδήποτε υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου (Ν.41(I)/2007 ως τροποποιήθηκε) (2015: 1 υπόθεση για ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του εν λόγω Νόμου).

4.2.4.3 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 την εποπτεία και τη διασφάλιση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, που προνοεί τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες εισή-

χθηκαν 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 εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας. Ο εν λόγω Νόμος αφορά εκδότες των οποίων η Κυπριακή Δημοκρατία αποτελεί το κράτος-μέλος καταγωγής και οι κινητές τους αξίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Κύπρο ή σε άλλο κράτος-μέλος. Σκοπός του εν λόγω Νόμου, είναι ο καθορισμός των προϋποθέσεων δημοσιοποίησης περιοδικών και διαρκών πληροφοριών αναφορικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες τους εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Στο πλαίσιο 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 Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, και το περιεχόμενο των πιο πάνω εκθέσεων/ανακοινώσεων. Ειδικότερα, εξέτασε κατά πόσο η εν λόγω χρηματοοικονομική πληροφόρηση καταρτίστηκε σύμφωνα με το προβλεπόμενο από τον εν λόγω Νόμο πλαίσιο. Σημειώνεται ότι, οι υποχρεώσεις για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος, καθώς και της Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης καταργήθηκαν στις 8 Απριλίου 2016 με την τροποποίηση του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

■ Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2014

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2014, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση δεκατριών 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. Προέβη επίσης στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε στην ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου, καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2014 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας. Εξέτασε επίσης και μία υπόθεση που αφορούσε στην ενδεχόμενη παράβαση των άρθρων 9(3)(γ)- περιεχόμενο των δηλώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, 9(4)(γ) και 37(2)(α) του ίδιου Νόμου. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2016 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε δεκατέσσερις Εκδότες ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε οκτώ Εκδότες για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε τέσσερις Εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση των άρθρων 9(3)(γ), 9(4)(γ) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2015

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2015, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση πέντε υποθέσεων που αφορούσαν 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 τον Νόμο προθεσμίας ή /και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της στην ΕΚΚ. Προέβη επίσης στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2015 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2016 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε τέσσερις Εκδότες για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του εν λόγω Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2015, επισείοντάς τους την προσοχή στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

■ Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2015

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2015, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση επτά υποθέσεων που αφορούσαν 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 ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της στην ΕΚΚ.

Προέβη επίσης στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του ίδιου Νόμου καθότι στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2015 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβάνονταν η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2016 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε επτά εκδότες ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε τέσσερις Εκδότες για παράβαση των άρθρων 10(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε δυο Εκδότες για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του εν λόγω Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2015, επισείοντάς τους την προσοχή στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016

Το 2016, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016. Ο εν λόγω έλεγχος συνεχίστηκε το 2017.

■ Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά για τα έτη 2014, 2015 ή/ και την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2016, για να διαπιστώσει κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε αυτές, καταρτίστηκε σύμφωνα με το προβλεπόμενο στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο πλαίσιο.

Συγκεκριμένα, ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('ΔΠΧΑ').

Σημειώνεται ότι η επιλογή του δείγματος των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογείται κάθε έτος από την ΕΚΚ βασίζεται στο συνδυασμό προσέγγισης βάσει κινδύνου και εκ περιτροπής δειγματοληψίας, σύμφωνα και με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information) οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ το Δεκέμβριο του 2014 και τις οποίες έχει υιοθετήσει η ΕΚΚ. Η επιλογή βάσει κινδύνου λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο ανακρίβειας στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς επίσης και τις επιπτώσεις μιας ανακρίβειας στη χρηματιστηριακή αγορά. Τα κριτήρια επιλο-

γής λαμβάνουν επίσης υπόψη τις κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά στην εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων, που καθορίζονται κάθε χρόνο από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές σε συνεργασία με την ESMA.

Η επιλογή των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογήθηκαν κατά το έτος 2016 έγινε σε δειγματοληπτική βάση ως περιγράφεται πιο πάνω. Σε ορισμένες περιπτώσεις, έγινε συνολική αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις έγινε εστιασμένη/θεματική εξέταση στις οικονομικές καταστάσεις (focused/ thematic review) σε σχέση με κάποιο συγκεκριμένο λογιστικό χειρισμό ή για σκοπούς των κοινών Ευρωπαϊκών προτεραιοτήτων όσον αφορά στην εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2015, όπως αυτές καθορίστηκαν από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές σε συνεργασία με την ESMA. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων αποστάλθηκαν από την ΕΚΚ, όπου κρίθηκε απαραίτητο, στις ενδιαφερόμενες εταιρείες, ούτως ώστε να δοθούν σχετικές επεξηγήσεις ή/και για να ληφθούν υπόψη στην ετοιμασία των επόμενων ελεγμένων οικονομικών τους καταστάσεων. Σε κάποιες περιπτώσεις η αξιολόγηση συνεχίστηκε το 2017.

4.2.5 Παρακολούθηση της Αγοράς

Η παρακολούθηση της αγοράς πραγματοποιείται από την ΕΚΚ σε συνεχή βάση με σκοπό την πρόληψη, 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 ακέραια 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 επιτόπιους ελέγχους στα υποστατικά των εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ 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, συμπεριλαμβανομένων διαδικτυακών τόπων, τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, που ενδέχεται να αφορούν τις εποπτευόμενες από την ΕΚΚ οντότητες και την κυπριακή αγορά επενδυτικών υπηρεσιών.

4.2.6 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 επίσης και διαλέξεις ανοικτές για κάθε ενδιαφερόμενο. Στόχος των σεμιναρίων και των διαλέξεων είναι να παρουσιαστούν οι νέες νομοθεσίες και οι αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τον τομέα, καθώς επίσης και να επεξηγηθούν οι βασικότερες νομικές πρόνοιες και οι υποχρεώσεις των εποπτευόμενων οργανισμών, οι οποίες πηγάζουν από τις αλλαγές αυτές.

Το 2016 διοργανώθηκαν 27 συνολικά σεμινάρια για σκοπούς Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των Πιστοποιημένων Προσώπων. Από αυτά, τα 13 πραγματοποιήθηκαν στη Λευκωσία και τα 14 στη Λεμεσό. Τα σεμινάρια, τα οποία παρακολούθησαν πέραν των 800 ατόμων, αφορούσαν, την ανάλυση των νομικών υποχρεώσεων των ΔΟΕΕ, ανάλυση και σύγκριση των υποχρεώσεων των εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και των ΔΟΕΕ, το νομικό πλαίσιο των Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων και ανάλυση των καθηκόντων Θεματοφύλακα στο πλαίσιο των ΟΣΕΚΑ και των ΔΟΕΕ, ανάλυση των υφιστάμενων κανονισμών για τη διαφάνεια και τις απαιτήσεις της νέας

Οδηγίας για τη διαφάνεια, ανάλυση του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς και της Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων – MiFID.

Όσον αφορά στην επιμόρφωση των πιστοποιημένων ατόμων, η ΕΚΚ προτίθεται να εμπλουτίσει τη θεματολογία των σεμιναρίων Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης που θα πραγματοποιήσει εντός του 2017.

Η ΕΚΚ εργάζεται ήδη έτσι ώστε η ύλη των εξετάσεων να επικαιροποιείται σύμφωνα με τις νέες νομοθεσίες που τίθενται σε ισχύ. Επίσης, η ΕΚΚ, προχωρά με την ετοιμασία νέων εξετάσεων για Λειτουργούς Συμμόρφωσης που θα αφορούν Anti-Money Laundering και υπολογίζονται να ξεκινήσουν στις αρχές του 2018, έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τροποποιήσεις που θα εφαρμοστούν το 2017. Παράλληλα, προγραμματίζεται η ετοιμασία και άλλων εξετάσεων πιστοποίησης σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που δίνονται από την ESMA. Η ΕΚΚ συνεχώς εξετάζει τρόπους περαιτέρω αυτοματοποίησης της διαδικασίας συμμετοχής στις εξετάσεις, όπως για παράδειγμα τα ενδιαφερόμενα άτομα να μπορούν να εγγράφονται σε εξέταση μέσω του διαδικτύου, το οποίο θα εφαρμοστεί εντός του 2017.

4.2.7 Μπρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις

Από τον Νοέμβριο του 2012, η ΕΚΚ ανέλαβε την αρμοδιότητα για την απλοποίηση της διαδικασίας πιστοποίησης προσώπων, τη διενέργεια των εξετάσεων για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ και Πιστωτικά Ιδρύματα, όσον αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και την τήρηση του μπρώου πιστοποιημένων προσώπων. Από το 2014 οι εξετάσεις διενεργούνται ανελλιπώς υπό την ευθύνη της ΕΚΚ.

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο, τα εγγεγραμμένα στο δημόσιο μπρώο πρόσωπα, για να διατηρήσουν την εγγραφή τους σε αυτό, έχουν πλέον την υποχρέωση να υποβάλουν στην ΕΚΚ πληροφορίες για τη Συνεχή Επαγγελματική Επιμόρφωση τους. Μέσω του νέου αυτού πλαισίου, 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 ενώ, μειώνεται ο κίνδυνος της μη ορθής συμμόρφωσης με τις κατά νόμο υποχρεώσεις των εποπτευόμενων και αναβαθμίζεται η εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση των πιστοποιημένων προσώπων σε συγκεκριμένους τομείς της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Παράλληλα, δίδεται η δυνατότητα να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες ή κενά που εντοπίζονται κατά καιρούς από την Εποπτική Αρχή, ενώ βοηθούνται και τα άτομα που ενδεχομένως να μην απασχολούνται για κάποιο χρονικό διάστημα στον τομέα να παραμένουν ενημερωμένα για τις εξελίξεις στο θεσμικό πλαίσιο.

Με αυτό τον τρόπο, αναβαθμίζεται η ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, και προωθείται η κουλτούρα της συμμόρφωσης σε κάθε εποπτευόμενη οντότητα και κατ'έκταση στην αγορά γενικότερα, η οποία θα συντείνει τα μέγιστα στην περαιτέρω ανάπτυξη και την ευημερία του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Στο τέλος του 2016 υπήρχαν 2.047 άτομα (2015 1.716 άτομα) εγγεγραμμένα στο Δημόσιο Μπρώο.

4.3 ΔΙΕΞΑΓΩΓΗ ΕΡΕΥΝΩΝ

4.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων

Το 2016, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας και κυρίως υποθέσεων που σχετίζονταν με τις τράπεζες, πάντοτε στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του. Ειδικότερα, διερεύνησε αριθμό υποθέσεων που σχετίζονταν με τις τράπεζες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ έλαβε τελικές αποφάσεις αναφορικά με τρεις (3) υποθέσεις, οι οποίες έχουν ολοκληρωθεί από το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς εντός του έτους, ως ακολούθως:

- Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ ημερομηνίας 7.4.2016 σε σχέση με την έρευνα αναφορικά με παράβαση του άρθρου 19 του Νόμου 116(I)/2005 ως εξειδικεύεται στην Παράγραφο 4(δ)(iv) της Οδηγίας 116-2005-03 (ως εκάστοτε ισχύουν), από την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, λόγω της παράλειψης δημόσιας ανακοίνωσης ή/και ελλιπούς ανακοίνωσης από μέρους της αναφορικά με την άντληση επείγουσας ρευστότητας (ELA).

- Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ ημερομηνίας 21.9.2016 σε σχέση με την έρευνα αναφορικά με τη συμμόρφωση της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd με τον περί των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εκάστοτε ισχύει, και την Οδηγία ΟΔ116-2005-03 της ΕΚΚ όσον αφορά στις Μεθόδους Χειραγώγησης της Αγοράς για την μη ανακοίνωση/γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με την πρόθεση λήψης κρατικής στήριξης.
- Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ ημερομηνίας 17.10.2016 σε σχέση με την έρευνα αναφορικά με τη συμμόρφωση της εταιρείας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, των Διοικητικών της Συμβούλων και του Γενικού Διευθυντή με τον περί τον Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει και της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ με τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εκάστοτε ισχύει, αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας (Goodwill) της Uniastrum Bank.

4.3.2 Καταγγελίες Επενδυτών

Η ΕΚΚ δέχεται καταγγελίες από επενδυτές εναντίον Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) και εκδοτών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες, τις οποίες λαμβάνει υπόψη στο πλαίσιο του εποπτικού της ρόλου.

Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ

Η ΕΚΚ δεν έχει αρμοδιότητες αποζημίωσης επενδυτών σε σχέση με παράπονα που αφορούν ΚΕΠΕΥ και ως εκ τούτου, δε διερευνά ατομικές καταγγελίες. Ωστόσο, όλες οι καταγγελίες που υποβάλλονται στην ΕΚΚ από τις ΚΕΠΕΥ, λαμβάνονται υπόψη από την ΕΚΚ κατά την άσκηση του εποπτικού της ρόλου.

Κατά το έτος 2016, η ΕΚΚ έλαβε 3936 καταγγελίες επενδυτών εναντίον ΚΕΠΕΥ που αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 13).

Διάγραμμα 13: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ οι οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2016



Καταγγελίες εναντίον εταιρειών που ενδεχομένως να παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα

Το 2016 η ΕΚΚ έλαβε 305 καταγγελίες επενδυτών εναντίον εταιρειών που παρείχαν κατ' ισχυρισμό παράνομα επενδυτικές υπηρεσίες. Η διερεύνηση αριθμού αυτών των καταγγελιών ολοκληρώθηκε εντός του 2016, ενώ για τις υπόλοιπες η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

Για τη διερεύνηση αυτών των υποθέσεων το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς διεξάγει επιτόπιους ελέγχους για να διαπιστώσει κατά πόσο υπάρχει φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο, διεξάγει

ελέγχους μέσω του διαδικτύου 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 μέσω της αποστολής σχετικών επιστολών σε πρόσωπα, τα οποία αξιολογούνται ότι είναι σε θέση να δώσουν χρήσιμες πληροφορίες στην ΕΚΚ.

Συνεπεία των πιο πάνω, η ΕΚΚ στις 13 Δεκεμβρίου 2016, εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε τους επενδυτές και το ευρύ κοινό, ότι οι ιστοσελίδες που περιλαμβάνονται στον πιο κάτω κατάλογο δεν είναι ιστοσελίδες που διατηρούν ΚΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια από την ΕΚΚ για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. (Πίνακας 8).

Πίνακας 8: Κατάλογος ιστοσελίδων που δεν ανήκουν σε ΚΕΠΕΥ

ΜΗ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ	
1. app.qbitsmegaprofit.co	2. autotradingbinary.com
3. investrader.net	4. www.tradingbanks.com
5. www.tradorax.com	6. www.ubinary.com
7. www.ukoptions.com	8. www.utrader.com
9. www.vipoptions.com	10. www.whaleoptions.com
11. www.wikioption.com	12. www.winoptions247.com
13. newtradefx.com	14. zenithoptions.net
15. www.touchtrades.com	16. otmfx.com
17. rbinary.com	18. sbotrading.com
19. sunbirdfx.com	20. thetrueoption.com
21. trade12.com	22. unitedoptions.com
23. www.10markets.com	24. binaryswiss.com
25. www.500option.com	26. www.55profit.com
27. www.aaoption.com	28. www.afghanbawar.org.af
29. www.albatrosqt.com	30. www.algobanque.com
31. www.alliance-options.com	32. www.b4binary.com
33. bitransax.com	34. www.banco-capital.com
35. www.beeoptions.com	36. www.bforex.com
37. www.bigoption.com	38. www.binarig.com
39. www.binary8.com	40. www.binarybrokerz.com
41. www.binaryfn.com	42. www.binaryroom365.com
43. www.binary-slot.com	44. bloombox-options.com
45. www.binaryuno.com	46. www.bmpoption.com
47. www.brokerofficial.com	48. www.brokeroption.com/it/
49. www.bsdooption.com	50. www.cfd1000.com
51. www.citrades.com	52. www.cyprusinvestmentllc.com
53. www.daily-trades.com	54. www.eclipse-finance.com
55. fmtrader.com	56. www.edgedalefinance.com
57. www.empireoption.com	58. www.evrolife-association.com
59. www.exbino.com	60. www.finpari.com
61. www.ftrade.com	62. www.fx-inter.com
63. www.g4trader.com	64. www.goldenratioassetmanagement.com
65. www.gotooption.com	66. ftradition.com

67. www.gtoptions.com	68. www.hedefonline.com
69. www.highoption.com	70. www.imperioptions.com
71. www.insideoption.com	72. www.ivoryoption.com
73. www.ksftrade.com	74. www.lbinary.com
75. www.lottmarket.com	76. www.marketsdl.com
77. go24invest.com	78. www.marketsrally.com
79. www.maxoptions.com	80. www.mrtmarkets.com
81. www.netotrade.com	82. www.nextoption.com
83. www.no1options.com	84. www.noafx.com
85. www.onetwotrade.com	86. www.option500.com
87. www.optionbit.com	88. goptions.com
89. www.optionstarsglobal.com	90. www.optionsxo.com
91. www.pacificoption.com	92. www.plusfinancials.com
93. www.plusoption.com	94. www.plustocks.com
95. www.porterfinance.com	96. www.primebrokerz.com
97. www.pwrtrade.com	98. hfx.com
99. investcapitalmarket.com	100. www.rtgtrading.com
101. www.safeklik.com	102. www.safe-option.com
103. www.scala.trade	104. www.SecuredOptions.com
105. www.swissfxpro.com	106. www.tadawulinvestments.com
107. www.thetrueoption.com	108. www.titantrade.com
109. www.Tradersking.com	

Η ΕΚΚ προτρέπει το επενδυτικό κοινό να συμβουλευτεί την ιστοσελίδα της, για να ενημερώνεται για τους εγκεκριμένους (<http://www.cysec.gov.cy/entities/investment-firms/approved-domains>) και μη εγκεκριμένους (<http://www.cysec.gov.cy/el-GR/non-approved-domains/>) από την ΕΚΚ διαδικτυακούς τόπους.

Καταγγελίες εναντίον Εκδοτών

Το 2016 δεν υποβλήθηκε οποιαδήποτε καταγγελία ενώπιον της ΕΚΚ από επενδυτές εναντίον εισηγμένων στο ΧΑΚ Εκδοτών.

4.3.3 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 2016 απέστειλε μία (1) υπόθεση στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφανθεί ο Γενικός Εισαγγελέας κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή άλλων φυσικών προσώπων.

4.3.4 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων

Εντός του 2016, σε συνέχεια 82 αιτημάτων από Εποπτικές Αρχές της αλλοδαπής για παροχή συνδρομής, η ΕΚΚ προέβη σε συλλογή πληροφοριών που αφορούσε νομικά και φυσικά πρόσωπα ως προβλέπεται από το Άρθρο 32(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) εκ μέρους των ξένων Εποπτικών Αρχών. Από τα 82 αιτήματα συλλογής πληροφοριών, τα 11 αιτήματα αφορούσαν άρση του τραπεζικού απορρήτου.

4.4 ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

4.4.1 Νομοθεσία

Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009)

Στις 27 Οκτωβρίου 2016 δημοσιεύθηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2016 (Ν. 109(Ι)/2016) με τον οποίο:

- (α) Παρέχεται η δυνατότητα στην ΕΚΚ να διορίζει και να παύει πρόσωπα στην υπηρεσία της, τα οποία, δύναται να εργοδοτούνται επί πλήρους απασχόλησης σε μόνιμη ή προσωρινή βάση.
- (β) Περιλήφθηκε σχετική πρόνοια ούτως ώστε, να ασκείται ποινική δίωξη κατά των Προέδρων και/ή μελών του Συμβουλίου και/ή του προσωπικού της ΕΚΚ για ποινικό αδίκημα διαπραχθέν κατά παράβαση της σχετικής νομοθεσίας της Επιτροπής μόνο από το Γενικό Εισαγγελέα ή με τη συγκατάθεση του.
- (γ) Διευρύνθηκαν οι περιπτώσεις, στις οποίες, η Επιτροπή δύναται να αποκαλύψει εμπιστευτικές πληροφορίες σε δικαστικές διαδικασίες.

Περαιτέρω ετοιμάστηκε και προωθήθηκε στο υπουργείο Οικονομικών τροποποιητικό Νομοσχέδιο, στόχος του οποίου είναι:

- (α) Να δοθεί εξουσία στην ΕΚΚ να εκδίδει εγκυκλίους.
- (β) Να αυξηθούν τα μη εκτελεστικά μέλη του Συμβουλίου της ΕΚΚ από 3 σε 4, ούτως ώστε, να καταστεί δυνατή η δημιουργία Επιτροπής Ελέγχου, η οποία θα απαρτίζεται από τρία μέλη του Συμβουλίου, εξαιρουμένου του Προέδρου και του Αντιπροέδρου.
- (γ) Να δοθεί εξουσία στην ΕΚΚ να συλλέγει πληροφορίες από εποπτευόμενους για τη διενέργεια στατιστικών αναλύσεων και τη διαχείριση κινδύνων.
- (δ) Να δοθεί εξουσία στην ΕΚΚ να επιβάλει τα διοικητικά μέτρα που προβλέπονται σε πράξεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις οποίες, ορίστηκε ως αρμόδια Αρχή στη βάση γνωστοποίησης του υπουργού Οικονομικών.

Ο περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμος του 2016 (Ν.102(Ι)/2016)

Στις 14 Οκτωβρίου 2016, δημοσιεύθηκε ο περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμος του 2016 (Ν.102(Ι)/2016) για την απαραίτητη εναρμόνιση, όπου προέκυψε, με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 για την Κατάχρηση της Αγοράς.

Ο Κανονισμός 596/2014 θεσπίζει ενιαίο κανονιστικό πλαίσιο σε σχέση με την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, την παράνομη ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών και τη χειραγώγηση της αγοράς («κατάχρηση αγοράς»). Επίσης, περιλαμβάνει και μέτρα πρόληψης της κατάχρησης της αγοράς για τη διασφάλιση της ακεραιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών και της εμπιστοσύνης τους στις εν λόγω αγορές.

Με την ψήφιση του Ν102(Ι)/2016 καταργήθηκε ο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμος του 2005 (Ν116(Ι)/2005) και όλες οι εν δυνάμει αυτού εκδιδόμενες Οδηγίες της ΕΚΚ.

Ο περί Ποινικών Κυρώσεων για την Κατάχρηση της Αγοράς Νόμος του 2016 (Ν.136(Ι)/2016)

Στις 23 Δεκεμβρίου 2016 δημοσιεύθηκε ο περί Ποινικών Κυρώσεων για την Κατάχρηση της Αγοράς Νόμος του 2016 (Ν.136(Ι)/2016) που αφορά την εναρμόνιση με την Οδηγία 2014/57/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 περί ποινικών κυρώσεων για την κατάχρηση αγοράς (Οδηγία Κατάχρησης της Αγοράς). Ο εν λόγω Νόμος, ο οποίος δεν εμπίπτει στις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, αλλά συνέβαλε στην ετοιμασία του, ρυθμίζει την ποινική πτυχή των παραβάσεων σε σχέση με την κατάχρηση της αγοράς.

Ο εν λόγω Νόμος, αφορά μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα ζητήματα:

- (α) θεσπίζει ποινικές κυρώσεις όσον αφορά στις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες, χειραγώγησης της αγοράς και παράνομης δημοσιοποίησης εμπιστευτικών πληροφοριών.
- (β) καθορίζει σοβαρές περιπτώσεις πράξεων προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες, χειραγώγησης της αγοράς και παράνομης δημοσιοποίησης εμπιστευτικών πληροφοριών.
- (γ) εισάγει πρόνοιες για την υποκίνηση και συνέργεια στη διάπραξη των πιο πάνω ποινικών αδικημάτων.
- (δ) εισάγει πρόνοιες για την απόπειρα κατάχρησης εμπιστευτικών πληροφοριών και χειραγώγησης της αγοράς.

Νομοσχέδιο – Ο περί Αναφοράς Παραβάσεων Νόμος

Το εν λόγω Νομοσχέδιο, ετοιμάστηκε για να ρυθμίσει τον τρόπο υποβολής καταγγελιών για παράβαση ή πιθανή παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου της ΕΚΚ από οποιοδήποτε πρόσωπο προς την ίδια και από εργοδοτούμενο προς τον εργοδότη του, ο οποίος είναι εποπτευόμενος της ΕΚΚ.

Η ανάγκη για την ετοιμασία του εν λόγω Νομοσχεδίου προέκυψε από πρόσφατη ευρωπαϊκή νομοθετική ρύθμιση στην οποία γίνεται συγκεκριμένη αναφορά στην υποχρέωση των κρατών - μελών να ρυθμίσουν την υποβολή καταγγελιών.

Ο Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2007 (Ν.144(Ι)/2007) - (1)

Στις 17 Φεβρουαρίου 2016 δημοσιεύθηκε ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (Τροποποιητικός) Νόμος (Ν.8(Ι)/2016) με τον οποίο, τροποποιείται το άρθρο 61 του Νόμου Ν.144(Ι)/2007, σε σχέση με θέματα που αφορούν στη λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών των Πελατών ΕΠΕΥ («ΤΑΕ»).

Ο Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2007 (Ν.144(Ι)/2007) - (2)

Με στόχο την άμεση προστασία των πελατών μιας ΚΕΠΕΥ σε περίπτωση αναστολής των εργασιών της και τη διαχείριση των χρημάτων ή των λογαριασμών τους και κατ' επέκταση την επιστροφή τους, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε τροποποίηση του Ν.144(Ι)/2007 ώστε η ΕΚΚ να αποκτήσει εξουσία διορισμού εξουσιοδοτημένου ατόμου για να ασκεί το επάγγελμα του συμβούλου αφερεγγυότητας.

Ο Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2007 (Ν.144(Ι)/2007) - (3) - Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II)

Στο πλαίσιο εναρμόνισης με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/65/ΕΕ, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε νομοσχέδιο για την τροποποίηση του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007. Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ αναδιατυπώνει/ αντικαθιστά την Οδηγία 2004/39/ΕΚ που είναι σε ισχύ και είχε μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με τον Νόμο Ν.144(Ι)/2007.

Το υπό αναφορά Νομοσχέδιο, εισάγει τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, γνωστής ως MiFID II, στην κυπριακή νομοθεσία και επιφέρει ουσιαστικές τροποποιήσεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές, κυρίως στα ακόλουθα καίρια ζητήματα:

- (α) Το πεδίο εφαρμογής διευρύνεται περαιτέρω σε πρόσθετα χρηματοοικονομικά μέσα και επενδυτικά προϊόντα, όπως για παράδειγμα τα δικαιώματα εκπομπής και τις δομημένες καταθέσεις, ενώ περιορίζονται οι εξαιρέσεις. Επιπρόσθετα, προστίθεται ως νέα επενδυτική υπηρεσία η λειτουργία ενός νέου τύπου διαπραγμάτευσης, του Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ). Ταυτόχρονα, τα πρόσωπα που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και εφαρμόζουν τεχνική κατάρτισης αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής και πρέπει να αδειοδοτηθούν.
- (β) Διευρύνονται ο ρόλος και τα καθήκοντα του διοικητικού συμβουλίου μιας επενδυτικής εταιρείας, ενός διαχειριστή αγοράς ή ενός παρόχου υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων και ενδυναμώνονται οι ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης. Προνοούνται, επίσης, αυστηρότερες υποχρεώσεις όσον αφορά στη διακυβέρνηση των προϊόντων, τόσο για τους δημιουργούς, όσο και για τους διανομείς.
- (γ) Οι κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας εφαρμόζονται σε ευρύτερο πεδίο πελατών και χρηματοοικονομικών μέσων. Η παροχή επενδυτικών συμβουλών διαχωρίζεται σε ανεξάρτητη και μη ανεξάρτητη βάση, επιβάλλοντας, ταυτόχρονα, περαιτέρω περιορισμούς στη λήψη αντιπαροχών κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων ή την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση. Επιπρόσθετα, απαιτείται αυστηρότερος έλεγχος των πολιτικών για αμοιβές και παροχή οικονομικών κινήτρων στο προσωπικό μιας ΕΠΕΥ.

- (δ) Επενδυτικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών υποχρεούνται να συμμορφώνονται με συγκεκριμένες απαιτήσεις για τα συστήματα και τους ελέγχους κινδύνου τους. Υποχρεούνται επίσης, όταν ακολουθούν στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης, να παρέχουν ρευστότητα σε τακτική και προβλέψιμη βάση στον τόπο διαπραγμάτευσης. Επενδυτική εταιρεία που επιτρέπει σε ένα πρόσωπο να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης της, έτσι ώστε να μπορεί το πρόσωπο αυτό να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές σχετικά με χρηματοοικονομικό μέσο απευθείας στον τόπο διαπραγμάτευσης, εφαρμόζει τα απαραίτητα συστήματα και ελέγχους, ούτως ώστε να αποτρέπεται διαπραγμάτευση που μπορεί να θέσει σε κίνδυνο την ίδια, την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή να οδηγήσει σε κατάχρηση της αγοράς.
- (στ) Εφαρμόζονται όρια σχετικά με το μέγεθος καθαρής θέσης που μπορεί να κατέχει ανά πάσα στιγμή ένα πρόσωπο σε παράγωγα επί εμπορευμάτων, τόσο για αυτά που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπους διαπραγμάτευσης, όσο και σε οικονομικά ισοδύναμες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Εξαιρούνται από τα εν λόγω όρια, οι μη χρηματοοικονομικές οντότητες, όσον αφορά θέσεις που μειώνουν τους κινδύνους, οι οποίοι συνδέονται άμεσα με την εμπορική δραστηριότητά τους. Συμπεριλαμβάνονται, επίσης, εκτεταμένες νέες υποχρεώσεις για κοινοποιήσεις και αναφορές σε σχέση με τις θέσεις που κατέχονται σε παράγωγα επί εμπορευμάτων.
- (ζ) Προστίθενται υποχρεώσεις για αδειοδότηση και συνεχή λειτουργία των παρόχων υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων, εισάγοντας ενισχυμένη ενοποίηση και κοινοποίηση των δεδομένων των συναλλαγών.
- (η) Προνοούνται εναρμονισμένοι κανόνες για την αδειοδότηση επενδυτικών εταιρειών τρίτων χωρών που παρέχουν υπηρεσίες σε ιδιώτες πελάτες και επαγγελματίες πελάτες, κατόπιν αιτήματος, χωρίς όμως να παρέχεται το ευρωπαϊκό «διαβατήριο».
- (θ) Τροποποιείται η δομή των αγορών, με στόχο η διαπραγμάτευση να πραγματοποιείται όσο το δυνατόν περισσότερο σε οργανωμένες, κατάλληλα ρυθμιζόμενες αγορές, που διέπονται από μεγαλύτερο βαθμό διαφάνειας. Για το σκοπό αυτό, προστίθεται ένας νέος τύπος διαπραγμάτευσης, ο Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), παράλληλα με τους υφιστάμενους τύπους διαπραγμάτευσης, που είναι οι ρυθμιζόμενες αγορές (ΡΑ) και οι πολυμερείς μηχανισμοί διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ). Στον ΜΟΔ διαπραγματεύονται μόνο μη μετοχικά μέσα, όπως ομόλογα, δομημένα χρηματοοικονομικά μέσα, δικαιώματα εκπομπής και παράγωγα. Επιτρέπεται στο διαχειριστή αγοράς του ΜΟΔ να προβαίνει σε αντιστοιχισμένες συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό σε μη μετοχικά μέσα, - εκτός των παραγώγων που υπόκεινται στην εκκαθάριση βάσει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού EMIR-, και να διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό μόνο σε κρατικά ομόλογα για τα οποία δεν υπάρχει ρευστή αγορά.

Το παρόν νομοσχέδιο προβλέπει την κατάργηση του Ν.144(Ι)/2017. Τα Κράτη μέλη οφείλουν να μεταφέρουν την Οδηγία 2014/65/ΕΕ στο εθνικό τους δίκαιο μέχρι τις 3 Ιουλίου 2017 με ημερομηνία εφαρμογής τις 3 Ιανουαρίου 2018.

Ο περί Ανάκαμψης ΚΕΠΕΥ και Λοιπών Οντοτήτων υπό την Εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για Συναφή Θέματα Νόμος του 2016 (Ν. 20(Ι)/2016) - Ευρωπαϊκή Οδηγία για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων 2014/59/ΕΕ

Στις 18 Μαρτίου 2016 ψηφίστηκε ο περί Ανάκαμψης ΚΕΠΕΥ και Λοιπών Οντοτήτων υπό την Εποπτεία της ΕΚΚ και για Συναφή Θέματα Νόμος του 2016 (Ν. 20(Ι)/2016) σκοπός του οποίου είναι η εναρμόνιση της εθνικής νομοθεσίας με ορισμένες πρόνοιες της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου ανάκαμψης επιχειρήσεων επενδύσεων.

Ειδικότερα, ο Ν. 20(Ι)/2016 προνοεί όπως η ΕΚΚ, ως αρμόδια Αρχή, διασφαλίζει, μεταξύ άλλων, την πρόληψη αφερεγγυότητας των ΚΕΠΕΥ που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 10(1) του Ν. 144(1)/2007, και άλλων εποπτευόμενων της:

- (α) Με τη δημιουργία ενός πλαισίου πρόληψης της αφερεγγυότητας και ανάκαμψης των ΚΕΠΕΥ και άλλων εποπτευόμενων. Αυτό, επιτυγχάνεται μέσω του σχεδιασμού, της κατάρτισης και της τακτικής επικαιροποίησης σχεδίων ανάκαμψης, καθώς επίσης και την εποπτεία και την αξιολόγησή τους από την ΕΚΚ,

- (β) Με την εφαρμογή μέτρων έγκαιρης παρέμβασης για την πρόληψη αφερεγγυότητας, συμπεριλαμβανομένης της απομάκρυνσης ανώτατων διοικητικών στελεχών από μη υγιείς ΚΕΠΕΥ και άλλους εποπτευόμενους, καθώς επίσης και το διορισμό προσωρινού διαχειριστή, με σκοπό τη διατήρηση ή την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης των οντοτήτων αυτών και την αντιμετώπιση οποιασδήποτε ενδεχόμενης αρνητικής αντίδρασης της αγοράς δυνάμει της εφαρμογής των μέτρων ανάκαμψης και έγκαιρης παρέμβασης.

Περαιτέρω, στις 18 Μαρτίου 2016 ψηφίστηκε και ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επενδυτικών Εταιρειών Νόμος του 2016 (Ν. 22(Ι)/2016), σκοπός του οποίου είναι μεταξύ άλλων, η εναρμόνιση της εθνικής νομοθεσίας με ορισμένες πρόνοιες της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου εξυγίανσης επιχειρήσεων επενδύσεων.

Ειδικότερα, ο Ν. 22(Ι)/2016 παρέχει, μεταξύ άλλων, τη δυνατότητα στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου, ως Αρχή Εξυγίανσης, να παρεμβαίνει έγκαιρα σε μη υγιείς ΚΕΠΕΥ, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέχιση των βασικών χρηματοοικονομικών λειτουργιών τους και να ελαχιστοποιηθούν, παράλληλα, οι επιπτώσεις της διαδικασίας εξυγίανσης μιας ΚΕΠΕΥ στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα, με σκοπό την αποτροπή της αποσταθεροποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και την ελαχιστοποίηση του κόστους στους φορολογούμενους.

Η πλήρης εναρμόνιση με τη Οδηγία 2014/59/ΕΕ, - μέσω της ψήφισης του υπό αναφορά Νόμου, αλλά και του περί Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων Ιδρυμάτων (Ν. 5(Ι)/2016), που ψηφίστηκε στις 11 Φεβρουαρίου 2016 -, προσφέρει επαρκή εργαλεία για αποτελεσματική αντιμετώπιση μη υγιών ΚΕΠΕΥ τόσο στην Κύπρο, όσο και διασυνοριακά, ώστε να ελαχιστοποιούνται οι αρνητικές επιπτώσεις σε περίπτωση αφερεγγυότητας Ιδρυμάτων.

Ο περί Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων Ιδρυμάτων (Ν. 5(Ι)/2016)

Ενόψει της υποχρέωσης, βάσει της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για καταβολή εισφορών από τις ΚΕΠΕΥ και των υποκαταστημάτων τους που εμπίπτουν στον Ν.20(Ι)/2016 στο Ταμείο Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων ιδρυμάτων, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε εισήγηση τροποποίησης του Ν.5(Ι)/2016 με σκοπό να συμπεριληφθεί στο άρθρο 2 του υπό αναφορά Νόμου ο ορισμός «επηρεαζόμενο ίδρυμα», που να περιλαμβάνει αδειοδοτημένα πιστωτικά ιδρύματα και ΚΕΠΕΥ του Ν.20(Ι)/2016, που έχουν την υποχρέωση να καταβάλλουν τη σχετική εισφορά.

Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007 (Ν.190(Ι)/2007)

Στις 8 Απριλίου 2016 δημοσιεύθηκε ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) (Τροποποιητικός) Νόμος του 2016, για την εναρμόνιση με τα άρθρα 1 και 3 της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ, με τον οποίο κυρίως:

- (α) Καταργείται η υποχρέωση Εκδότη για:
- δημοσιοποίηση Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης στη διάρκεια κάθε εξαμήνου του οικονομικού έτους,
 - κατάρτιση και δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος,
 - δημοσιοποίηση νέας έκδοσης δανείου,
 - γνωστοποίηση της πρότασης τροποποίησης του ιδρυτικού εγγράφου ή του καταστατικού του.
- (β) Επεκτείνεται στους τρεις μήνες από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου του οικονομικού έτους η υποχρέωση δημοσιοποίησης Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης.
- (γ) Επεκτείνεται στα δέκα έτη η υποχρέωση να παραμένει διαθέσιμη προς το κοινό η Ετήσια και η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση.
- (δ) Δημιουργείται υποχρέωση σε Εκδότη με επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία ή την υλοτόμηση πρωτογενών δασών να δημοσιοποιεί ετήσια έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει σε κυβερνήσεις.
- (ε) Επεκτείνεται και σε πρόσωπο η υποχρέωση για κοινοποίηση στον Εκδότη και την ΕΚΚ της κατοχής εκ μέρους του σημαντικής συμμετοχής σε δικαιώματα ψήφου, τα οποία προκύπτουν από την κατοχή χρ-

ματοοικονομικών μέσων με ανάλογη οικονομική επίπτωση με την κατοχή μετοχών και δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών, ανεξάρτητα εάν παρέχουν ή όχι το δικαίωμα φυσικού διακανονισμού. Επίσης, καθορίζεται ο τρόπος υπολογισμού τους (full notional amount/ delta-adjusted basis).

- (στ) Δημιουργείται υποχρέωση για κοινοποίηση στον Εκδότη και την ΕΚΚ του συνολικού ποσοστού των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει πρόσωπο στον Εκδότη, το οποίο προκύπτει από την άθροιση όλων των συμμετοχών που κατέχει.
- (ζ) Ο χρόνος για την πραγματοποίηση της κοινοποίησης από το υπόχρεο προς κοινοποίηση πρόσωπο του Εκδότη και της ΕΚΚ για τη συμμετοχή του στον εκδότη, επεκτείνεται στις 3 εργάσιμες μέρες διαπραγμάτευσης.
- (η) Παρέχεται εξουσία στην ΕΚΚ να αναστείλει τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται για την απόκτηση ή διάθεση δικαιωμάτων ψήφου σε Εκδότη.
- (θ) Προβλέπονται υψηλές διοικητικές κυρώσεις και μέτρα σε νομικά και φυσικά πρόσωπα για παραβάσεις που αφορούν την περιοδική πληροφόρηση και τις υποχρεώσεις σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης δικαιωμάτων ψήφου σε Εκδότη.
- (ι) Καθορίζονται οι προϋποθέσεις που η ΕΚΚ δύναται να λαμβάνει υπόψη στον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων ή των διοικητικών μέτρων που επιβάλλονται.

Περαιτέρω, προωθείται νομοσχέδιο, το οποίο βρίσκεται ενώπιον της Βουλής των Αντιπροσώπων, για σκοπούς ορθότερης εναρμόνισης με διατάξεις των Οδηγιών 2007/14/ΕΚ και 2013/50/ΕΕ και, κυρίως ώστε:

- (α) Ο χρόνος δημοσιοποίησης από τον Εκδότη της απόκτησης ιδίων μετοχών και των πληροφοριών που λαμβάνει από τα υπόχρεα προς κοινοποίηση πρόσωπα καθώς επίσης και ο χρόνος κοινοποίησης στον Εκδότη της συμμετοχής που κατέχεται σε αυτόν, να επιμετρείται σε «ημέρες διαπραγμάτευσης».
- (β) Να καθοριστούν οι «ημέρες διαπραγμάτευσης».
- (γ) Να περιληφθούν στον ορισμό των «χρηματοοικονομικών μέσων», και αυτά που αναφέρονται στον ενδεικτικό κατάλογο της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).

Επίσης, προωθείται νομοσχέδιο, το οποίο βρίσκεται ενώπιον του υπουργείου Οικονομικών, για σκοπούς ορθότερης εφαρμογής και βελτίωσης του Ν. 190(Ι)/2007 και, κυρίως ώστε:

- (α) Να αντικατασταθούν στο Ν. 190(Ι)/2007 οι παραπομπές σε νόμους/ευρωπαϊκές Οδηγίες που καταργήθηκαν με αυτές που ισχύουν σήμερα,
- (β) Ο εκδότης να υποχρεούται, ταυτόχρονα με τη δημοσιοποίηση «προνομιακών πληροφοριών» σύμφωνα με τον Κανονισμό 596/2014, σε υποβολή τους και στην ΕΚΚ.

Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 (Ν.114(Ι)/2005)

Στις 8 Απριλίου 2016 δημοσιεύθηκε ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2016, για την εναρμόνιση με το άρθρο 2 της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ, με τον οποίο τροποποιείται ο ορισμός του «κράτους μέλους καταγωγής» σε σχέση με τους Εκδότες κινητών αξιών που συστάθηκαν σε τρίτη χώρα.

Ο περί Μεταφοράς Προσωπικού του ΧΑΚ στην ΕΚΚ Νόμος του 2015 (Ν.126(Ι)/2015)

Στις 20 Ιουλίου του 2015 ψηφίστηκε ο περί Μεταφοράς Προσωπικού του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στην ΕΚΚ Νόμος του 2015 (Ν. 126(Ι) / 2015) ο οποίος προνοεί τη μόνιμη μεταφορά προσωπικού από το ΧΑΚ στην ΕΚΚ. Ο Νόμος ψηφίστηκε για άμεση και μόνιμη ενίσχυση της ΕΚΚ από έμπειρο προσωπικό, το οποίο μπορεί να διαθέσει το ΧΑΚ. Ο πιο πάνω νόμος συνδράμει στον περιορισμό της αύξησης του προσωπικού του Δημοσίου και στην καλύτερη χρήση των πόρων του Δημοσίου.

Η ΕΚΚ εφάρμοσε για πρώτη φορά το Νόμο Ν126(Ι)/2015 στην διάρκεια του 2016 μεταφέροντας 5 Λειτουργούς και 3 Βοηθούς Γραμματειακούς Λειτουργούς από το ΧΑΚ στο προσωπικό της ΕΚΚ. Ο Νόμος δύναται να αξιοποιηθεί και σε μελλοντικές προσλήψεις της ΕΚΚ.

Πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση

Στις 30 Νοεμβρίου 2015 δημοσιεύθηκε η Πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τον Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση (Prospectus Regulation). Η εν λόγω Πρόταση προτείνει την αναθεώρηση της υφιστάμενης Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων (Prospectus Directive) και την αντικατάστασή της με τον προτεινόμενο Κανονισμό. Στόχος της Πρότασης, η οποία εκδόθηκε ως μέρος των νομοθετικών προτάσεων για τη δημιουργία της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, είναι η περαιτέρω διευκόλυνση της πρόσβασης των εταιρειών και ιδίως των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στις κεφαλαιαγορές. Τον Ιανουάριο 2016 ξεκίνησε η συζήτηση της εν λόγω Πρότασης από την Ομάδα Εργασίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και, μέχρι τον Δεκέμβριο του 2016, έχει συμφωνηθεί και επικυρωθεί το τελικό κείμενο της Πρότασης Κανονισμού μεταξύ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η δημοσίευση του εν λόγω Κανονισμού αναμένεται εντός του 2017.

Τροποποίηση του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου

Στις 22 Απριλίου 2016 δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2016 (Ν. 52(I)/2016) με σκοπό:

- (α) την εναρμόνιση της εθνικής νομοθεσίας με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 2014 που αφορά στην τροποποίηση της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, η οποία καλύπτει το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) για τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις (UCITS V), καθώς επίσης και
- (β) να καταστεί δυνατή η μετατροπή υφιστάμενων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης σε εταιρείες επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ. Η εν λόγω δυνατότητα περιορίζεται μόνο στους Επενδυτικούς και τους Εγκεκριμένους Επενδυτικούς Οργανισμούς που είναι εισηγμένοι στο ΧΑΚ. Επιπλέον, τροποποιήθηκε το άρθρο 31 του βασικού Νόμου, ώστε να δίνεται η δυνατότητα τροποποίησης των καταστατικών εγγράφων των πιο πάνω εταιρειών χωρίς την ανάγκη προσφυγής στο Δικαστήριο, όπως συνήθως απαιτείται δυνάμει της διαδικασίας που προνοείται στον περί Εταιρειών Νόμο.

Τροποποίηση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων

Κατόπιν εισηγήσεων από φορείς της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, η ΕΚΚ προέβη σε διαβήματα για την τροποποίηση του θεσμικού πλαισίου των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Μεταξύ άλλων, επιδιώκεται η εισαγωγή των Καταχωρημένων ΟΕΕ (Registered Funds) στο εθνικό θεσμικό πλαίσιο, οι οποίοι δεν θα αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ, αλλά θα εποπτεύονται απευθείας από το διαχειριστή τους, ο οποίος θα είναι αδειοδοτημένος και εποπτευόμενος από την ΕΚΚ. Οι Καταχωρημένοι ΟΕΕ θα μπορούν να λειτουργούν ως ανοικτού ή κλειστού τύπου, λαμβάνοντας τη νομική μορφή του αμοιβαίου κεφαλαίου, της εταιρείας επενδύσεων (σταθερού ή μεταβλητού κεφαλαίου) και του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού. Επιπλέον, περιλαμβάνεται και η δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας ΟΕΕ, ΚΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ με τη μορφή ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα (υπό την αίρεση της τροποποίησης του περί Ομορρυθμών και Ετερορρυθμών Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου).

Τα επενδυτικά αυτά εργαλεία θα απευθύνονται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή και σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές. Οι νέες αυτές κατηγορίες θα προσφέρουν εναλλακτικές δυνατότητες προώθησης διαφοροποιημένων επενδυτικών προϊόντων, σε ένα καθεστώς προληπτικής εποπτείας, διασφαλίζοντας κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Νομοσχέδιο – ο περί των (Μικρών) Διαχειριστών κάτω από τα όρια Νόμος

Κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, η ΕΚΚ προωθεί νομοσχέδιο ρύθμισης και λειτουργίας των διαχειριστών κάτω από τα όρια που θέτει ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος, των Mini-Managers. Οι εν λόγω διαχειριστές θα αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ και θα μπορούν να διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια ταμείων, των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία δεν θα υπερβαίνουν τα όρια του Νόμου ΔΟΕΕ (€100 εκατ. με χρήση μόχλευσης ή €500 εκατ. χωρίς τη χρήση μόχλευσης). Αυτή η κατηγορία των διαχειριστών, δεν εμπίπτει στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ (ούτε στο Νόμο ΔΟΕΕ), γι' αυτό θα διέπεται από την εθνική νομοθεσία.

Με την εισαγωγή του εν λόγω νομοσχεδίου στο θεσμικό πλαίσιο, η λειτουργία της διαχείρισης ταμείων κάτω από τα όρια του Νόμου ΔΟΕΕ θα ρυθμίζεται από αυτό και θα εποπτεύεται από την ΕΚΚ. Στόχος του νομοσχεδίου, είναι η δημιουργία καθεστώτος προληπτικής εποπτείας για εταιρείες που ασκούν αυτές τις λειτουργίες, διασφαλίζοντας κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Νομοσχέδιο – ο περί των Λειτουργιών Διαχείρισης Αναφορικά με την Διοίκηση ΟΕΕ Νόμος

Κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, η ΕΚΚ προωθεί νομοσχέδιο ρύθμισης και λειτουργίας των εταιρειών που παρέχουν υπηρεσίες διοίκησης των ΟΕΕ (fund administrators). Με βάση το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο, ο διαχειριστής, ο οποίος είναι αδειοδοτημένος και πλήρως εποπτευόμενος από την ΕΚΚ, έχει το δικαίωμα να αναθέτει την παροχή υπηρεσιών διοίκησης των ΟΕΕ σε τρίτους.

Με την εισαγωγή του εν λόγω νομοσχεδίου στο θεσμικό πλαίσιο, η παροχή υπηρεσιών διοίκησης των ΟΕΕ θα πρέπει να ασκείται από αδειοδοτημένο και εποπτευόμενο οργανισμό της ΕΚΚ, και στοχεύει στη δημιουργία καθεστώτος προληπτικής εποπτείας για εταιρείες που ασκούν αυτές τις υπηρεσίες, διασφαλίζοντας κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Οι δύο προαναφερόμενες επικείμενες νομοθετικές ρυθμίσεις θα αναβαθμίσουν σημαντικά το νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις συλλογικές επενδύσεις με στόχο την περαιτέρω διεύρυνση του τομέα και την προσέλκυση στην Κύπρο νέων επενδύσεων. Οι σχετικές τροποποιήσεις που προωθούνται παρουσιάστηκαν σε δημοσιογραφική διάσκεψη η οποία διοργανώθηκε από την ΕΚΚ σε συνεργασία με τον Κυπριακό Σύνδεσμο Επενδυτικών Ταμείων (CIFA).



Τροποποίηση του περί Εταιρειών Νόμου

Για σκοπούς βελτίωσης του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου, η ΕΚΚ πρόβη σε διαβήματα ετοιμασίας τροποποιητικού νομοσχεδίου του περί Εταιρειών Νόμου, σε συνεργασία με το γραφείο του Εφόρου Εταιρειών, με σκοπό να ενταχθούν σε αυτόν πρόνοιες σύστασης «εταιρειών περιορισμένης ευθύνης με μεταβαλλόμενο μετοχικό κεφάλαιο» για να λειτουργούν ως Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ('ΕΕΜΚ').

Το ρυθμιστικό πλαίσιο της ΕΚΚ, επιτρέπει τη λειτουργία των εταιρειών περιορισμένης ευθύνης με μετοχές ως ΕΕΜΚ, δυνάμει των περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ('Νόμος ΟΕΕ') και περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμων ('Νόμος ΟΣΕ').

Το τροποποιητικό νομοσχέδιο του περί Εταιρειών Νόμου θα εντάσσει τη νέα μορφή «εταιρείας περιορισμένης ευθύνης με μεταβαλλόμενο μετοχικό κεφάλαιο» στον περί Εταιρειών Νόμο, ώστε οι αδειοδοτημένες ΕΕΜΚ να μπορούν να συστήνονται με αυτή τη μορφή. Οι σχετικές πρόνοιες που αφορούν στη λειτουργία των εν λόγω εταιρειών ως ΕΕΜΚ θα παραμείνουν στους ειδικούς νόμους ΟΕΕ και ΟΣΕ, ενώ στον περί Εταιρειών Νόμο θα ενταχθούν, μεταξύ άλλων, πρόνοιες και/ή ορισμοί σχετικά με τη σύσταση και την εγγραφή των «εταιρειών περιορισμένης ευθύνης με μεταβαλλόμενο μετοχικό κεφάλαιο», και το μετοχικό κεφάλαιο χωρίς ονομαστική, αλλά με κυμαινόμενη αξία.

Τροποποίηση του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου

Για σκοπούς βελτίωσης του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου και για τη καλύτερη λειτουργία αυτού που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, η ΕΚΚ προέβη, σε συνεργασία με το γραφείο του Εφόρου Εταιρειών, σε διαβήματα ετοιμασίας τροποποιητικού νομοσχεδίου του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου με σκοπό την εισαγωγή μιας νέας μορφής ετερόρρυθμοι συνεταιρισμού, αυτήν με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα. Με την τροποποίηση θα μπορούν να συστήνονται ετερόρρυθμοι συνεταιρισμοί με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα και με βάση τις ανάλογες τροποποιήσεις στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων θα μπορούν να αδειοδοτούνται ως ΟΕΕ.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012

Στις 23 Δεκεμβρίου 2015 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2015/2365 για τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Ο Κανονισμός 2015/2365 θεσπίζει κανόνες για τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ) και της επαναχρησιμοποίησης. Ο Κανονισμός 2015/2365 βελτιώνει σημαντικά τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων στο σκιώδη τραπεζικό τομέα (shadow banking sector). Οι νέοι αυτοί κανόνες βοηθούν επίσης τον εντοπισμό των κινδύνων που συνδέονται με αυτές τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές, καθώς και το μέγεθός τους.

Αναμένεται να δημοσιευτεί, εντός του 2017, Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, όπου η ΕΚΚ θα οριστεί ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού όσον αφορά στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους που υπόκεινται στην εποπτεία της, τους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους, καθώς επίσης και για τους σκοπούς των άρθρων 13 και 14 του σχετικού Κανονισμού, όσον αφορά τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, τις εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ και τους ΔΟΕΕ.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός των δεικτών που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων

Στις 29 Ιουνίου 2016 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2016/1011 σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων. Ο εν λόγω Κανονισμός θα εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Ο Κανονισμός 2016/1011 θεσπίζει κοινό πλαίσιο εξασφάλισης της ακρίβειας και της ακεραιότητας των δεικτών που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων στην ΕΕ. Ο Κανονισμός 2016/1011 συμβάλλει με αυτόν τον τρόπο στην ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς, επιτυγχάνοντας παράλληλα υψηλό επίπεδο προστασίας των καταναλωτών και των επενδυτών.

Αναμένεται να δημοσιευτεί, εντός του 2017, Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, όπου η ΕΚΚ και οι άλλες εποπτικές Αρχές θα οριστούν ως αρμόδιες για την εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού.

Αναθεώρηση της λειτουργίας του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών

Στο πλαίσιο της μεταφοράς της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MiFID II στο εθνικό δίκαιο, ετοιμάζεται Νομοσχέδιο για τη ρύθμιση της λειτουργίας των Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), από την ΕΚΚ σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Περαιτέρω έγινε συγκριτική μελέτη για τον τρόπο λειτουργίας των Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών στην Ευρωπαϊκή Ένωση, προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι Ευρωπαϊκές πρακτικές τροποποίησης της υφιστάμενης Οδηγίας του ΤΑΕ (Οδηγία 144-2007-15).

Ευρωπαϊκή Οδηγία πρόληψης της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος στη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας

Στις 5 Ιουνίου 2015 δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 που αφορά στην πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Τα κράτη-μέλη έχουν υποχρέωση εναρμόνισης με την Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 μέχρι τις 26 Ιουνίου 2017. Στο πλαίσιο εναρμόνισης με εν τη λόγω Οδηγία, ετοιμάζεται προσχέδιο νομοσχεδίου για την τροποποίηση του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007.

Σημειώνεται ότι, στις 5 Ιουλίου 2016 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε νομοθετική πρόταση τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849. Ο σκοπός της εν λόγω πρότασης είναι η λήψη περαιτέρω μέτρων για την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Μεταξύ άλλων, περιλαμβάνεται η επέκταση του πεδίου εφαρμογής της Οδηγίας 2015/849, ώστε να καλύψει τις πλατφόρμες ανταλλαγής ψηφιακών νομισμάτων και τους παρόχους υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών, καθώς επίσης και η ενίσχυση των εξουσιών των μονάδων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και η διευκόλυνση της μεταξύ τους συνεργασίας. Κατά την εξέταση της εν λόγω πρότασης τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849, η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά, τόσο με την υποβολή σχολίων, όσο και με συμμετοχή στις συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας για χρηματοοικονομικές υπηρεσίες του Συμβουλίου της Ε.Ε. για την αναθεώρηση της εν λόγω Οδηγίας.

4.4.2 Οδηγίες

Το 2016, ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία ΟΔ144-2007-08(A) για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ144-2007-08 για την παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.
- Οδηγία ΟΔ144-2007-08B για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ144-2007-08 για την παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Οδηγία (ΟΔ 190-2007-03A) για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ 190-2007-03 (Κ.Δ.Π. 346/2016) για την Κοινολόγηση Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών.
- Οδηγία (ΟΔ 190-2007-04A) για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ 190-2007-04 (Κ.Δ.Π. 347/2016) για το Περιεχόμενο της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
- Οδηγία (ΟΔ 190-2007-5A) για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ 190-2007-05 (Κ.Δ.Π. 122/2016) περί των Τρίτων Χωρών (Ισοδύναμες Απαιτήσεις).
- Οδηγία (ΟΔ 190-2007-06A) για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ 190-2007-06 (Κ.Δ.Π. 348/2016) περί Απόκτησης ή Διάθεσης Δικαιωμάτων Ψήφου από Ειδικό Διαπραγματευτή, για την εναρμόνιση της με το Άρθρο 3(3) της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ.
- Οδηγία ΟΔ114-2005-01 του 2016 για τη γλώσσα του ενημερωτικού δελτίου (Κ.Δ.Π. 270/2016).
- Οδηγία (ΟΔ131-2014-04) σχετικά με τις απαιτήσεις οργάνωσης και λειτουργίας του εξωτερικού διαχειριστή ΟΕΕ ο οποίος είναι ΚΕΠΕΥ ή επιχείρηση επενδύσεων άλλου κράτους μέλους πλην της Δημοκρατίας (Κ.Δ.Π. 205/2016)
- Οδηγία (ΟΔ131-2014-05) περί του θεματοφύλακα των ΟΕΕ και των ΟΕΕΠΑΠ και των προϋποθέσεων ανάθεσης λειτουργιών θεματοφυλακής ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ (Κ.Δ.Π. 276/2016)
- Έκδοση της Οδηγίας ΟΔ144-2014-14(A) η οποία τροποποιεί την ΟΔ144-2014-14 του 2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την προληπτική εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

4.4.3 Εγκύκλιοι

Το 2016, ετοιμάστηκε και κυκλοφόρησε σημαντικός αριθμός εγκυκλίων προς τις ΚΕΠΕΥ, με τις βασικότερες να αφορούν:

- E169 - Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών 'Αναθεωρημένες κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τον περαιτέρω καθορισμό των δεικτών της παγκόσμιας συστημικής σημασίας και τη δημοσιοποίησή τους'
- E168 Επικαιροποιημένη έκδοση του εγγράφου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών ('ESMA') σχετικά με την παροχή χρηματοοικονομικών συμβάσεων επί διαφορών (Contracts For Differences - CFDs) και άλλων κερδοσκοπικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της MiFID
- E162 Απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας - Αλλαγή στον τρόπο χειρισμού της συνεισφοράς στο Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών
- E160 MiFID II Guidelines on Cross Selling Practices
- E155 Belgian Regulation for the distribution of OTC derivatives (Κανονισμός για τη διανομή παραγώγων στο Βέλγιο)
- E145 Διευκρίνιση για την Εγκύκλιο E138 - Πολιτικές και πρακτικές αποδοχών
- E140 Effects due to brexit
- E138 Πολιτικές και πρακτικές αποδοχών
- E135 ESMA Statement on MiFID practices for firms selling financial instruments subject to the BRRD resolution regime
- E130 Παρακολούθηση κινδύνων λόγω πιθανού Brexit
- E127 Εναρμόνιση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/59/ΕΕ (το "BRRD") - Σχέδια Ανάκαμψης
- E126 Διαπραγμάτευση σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options)
- E125 Διαρροή εγγράφων εταιρείας Mossack Fonseca ('Panama Papers')
- E115 EMIR - European Regulation (EU) No 648/2012 on Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories – Latest Developments
- E114 Pillar III Disclosure in accordance with Part Eight of European Regulation (EU) 575/2013 ('the Regulation')
- E143 Εφαρμογή άρθρων 61 και 62 του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007 (188(I)/2007)
- E119 Ηλεκτρονική υποβολή της ετήσιας έκθεσης του λειτουργού συμμόρφωσης για τη παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- E137 Δημοσίευση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012
- E173 Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με τις ορθές πολιτικές αποδοχών βάσει της οδηγίας για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ESMA/2016/575)
- E174 Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με τις ορθές πολιτικές αποδοχών βάσει της οδηγίας σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ESMA/2016/579)
- E152 Συνήθεις και επαναλαμβανόμενες παρατηρήσεις που διαπιστώθηκαν από τους επιτόπιους ελέγχους που διενεργήθηκαν σχετικά με τη παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- Δημοσίευση κατευθυντήριων γραμμών από την ESMA σχετικά με την εποπτεία βάσει του υπολογιζόμενου κινδύνου.

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε επίσης αριθμός ανακοινώσεων 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 Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με θέμα 'Βελτίωση της ποιότητας των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις'
- Τη Δημόσια Δήλωση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με θέμα 'Κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2015'
- Τον τρόπο υποβολής της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2015 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Την έναρξη ισχύος των Κατευθυντήριων Γραμμών σε σχέση με τους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης
- Τις τροποποιήσεις στους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους

4.4.4 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το έτος 2016, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ σειρά κειμένων διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς, τα οποία αφορούσαν:

- την προώθηση Νομοσχεδίου για την Κατάχρηση της αγοράς για σκοπούς εναρμόνισης με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς.
- την προώθηση Νομοσχεδίου για την αναφορά παραβάσεων για σκοπούς εναρμόνισης με το Ευρωπαϊκό κεκτημένο.
- την εφαρμογή των άρθρων 61 και 62 του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007.
- την προώθηση Νομοσχεδίου για τροποποίηση του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου για σκοπούς ορθότερης εφαρμογής και βελτίωσής του.
- την έκδοση Οδηγίας για τη γλώσσα του ενημερωτικού δελτίου.
- προτεινόμενες τροποποιήσεις στον περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο και στον περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο (από 22.04.2016 – 17.06.2016)
- προτεινόμενες τροποποιήσεις στον περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο και τη δημιουργία θεσμικού πλαισίου για Διαχειριστές κάτω από τα όρια (από 29.11.2016 – 06.12.2016).

Επίσης, το Τμήμα Εποπτείας, ετοίμασε και εξέδωσε τα πιο κάτω κείμενα διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς:

- ΕΣ(2016-04) Έγγραφο συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με προτεινόμενη εγκύκλιο για τις υποχρεώσεις των ΚΕΠΕΥ όταν χορηγούν πληροφορίες σε πελάτες σχετικά με τις υπηρεσίες και τα μέσα που παρέχουν
- ΕΣ (2016-05) Έγγραφο συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με την επιλογή, χρήση και παρακολούθηση των παρόχων ρευστότητας
- ΕΣ (2016-08) Έγγραφο συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με τη διατήρηση λογαριασμών εμπόρου (merchant accounts) με παρόχους υπηρεσιών πληρωμών για εκκαθάριση/διακανονισμό πράξεων πληρωμής)
- ΕΣ (2016-09) Έγγραφο συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με την προώθηση υπηρεσιών/προϊόντων ΚΕΠΕΥ και προσέλκυση πελατών
- ΕΣ (2016-10) Έγγραφο συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με τις απαιτήσεις για την προστασία των κεφαλαίων των πελατών

4.4.5 Έντυπα και άλλα Έγγραφα

Κατά το 2016 ετοιμάστηκαν και αναρτήθηκαν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωταπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντά της.

4.4.6 Επικοινωνία με εποπτευόμενους/επενδυτές/εμπλεκόμενους

Κατά το 2016, το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ έλαβε από φορείς της αγοράς, επενδυτές, δικηγόρους, ελεγκτές και άλλα πρόσωπα, σωρεία ερωτημάτων για θέματα νομοθεσιών τα οποία διεκπεραίωσε. Οι νομοθεσίες που συγκέντρωσαν τα περισσότερα ερωτήματα συνοψίζονται στον πιο κάτω πίνακα.

ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ	ΑΡ. ΕΡΩΤΗΜΑΤΩΝ
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)	420
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)	145
Νομοθεσίες αναφορικά με τις Συλλογικές Επενδύσεις	220
Άλλες νομοθεσίες	130

4.5 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ ΕΓΧΩΡΙΑ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ

4.5.1. Διεθνής Συνεργασία

4.5.1.1 Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες

Μια Λειτουργός του Νομικού Τμήματος παραμένει αποσπασμένη 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.

Η ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων εκπροσωπεί την Κύπρο στις συναντήσεις του Συμβουλίου της ΕΕ και συνεργάζεται στενά με τα υπόλοιπα θεσμικά όργανα της ΕΕ, ώστε να προωθούνται τα συμφέροντα της Κύπρου, όσον αφορά στο χειρισμό θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, αλλά και άλλων κυβερνητικών τμημάτων.

4.5.1.2 Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) είναι η ανεξάρτητη Αρχή της ΕΕ που συμβάλλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην ευρωπαϊκή επικράτεια, διασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς επίσης 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, συμβάλλοντας στη θέσπιση των τεχνικών λεπτομερειών της ευρωπαϊκής νομοθεσίας για τις κινητές αξίες, την εξασφάλιση μεγαλύτερης συνέπειας στην καθημερινή εφαρμογή της και της συνεργασίας μεταξύ των μελών της.

Η ESMA συνεισφέρει επίσης στις εργασίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) παρέχοντας στοιχεία και αναλαμβάνοντας τη διενέργεια άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) σε στενή συνεργασία με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων. Μαζί με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, η ESMA αποτελεί μέλος της Κοινής Επιτροπής (Joint Committee) που εργάζεται για τη διασφάλιση της συνοχής μεταξύ των τριών τομέων του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την υιοθέτηση κοινών θέσεων σε θέματα εποπτείας χρηματοπιστωτικών ομίλων.

Η ΕΚΚ βρίσκεται σε άμεση και στενή συνεργασία με την ESMA σε θέματα που άπτονται του τομέα των κινητών αξιών. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο ανώτατο επίπεδο ως μέλος της ESMA, αφού τα μέλη της 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. Επιπλέον, συμμετέχει και σε επίπεδο εμπειρο-

γνωμόνων μέσω της συμμετοχής των Λειτουργών της σε διάφορες ομάδες που έχουν δημιουργηθεί στο πλαίσιο λειτουργίας της ESMA. Ακολούθως γίνεται αναφορά στα κυριότερα όργανα Διοίκησης της ESMA και στον αριθμό των Επιτροπών και των Ομάδων, στις οποίες συμμετέχει η ΕΚΚ.

Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης (Board of Supervisors)

Το Συμβούλιο Εποπτών της ESMA απαρτίζεται από τους επικεφαλής ή εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των 28 εθνικών εποπτικών Αρχών των κρατών - μελών, με έναν παρατηρητή από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις χώρες Νορβηγία, Ισλανδία και Λιχτενστάιν. Στο Συμβούλιο Εποπτών συμμετέχουν επίσης με έναν εκπρόσωπο η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB), αντίστοιχα.

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

Το Συμβούλιο Εποπτών συνέρχεται περίπου 7 φορές ετησίως 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 φέρνει εις πέρας την αποστολή της.

Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (πρώην Review Panel)

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) της ESMA συμβάλλει στην εποπτική σύγκλιση μέσα από τη συνεπή και έγκαιρη εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας στα κράτη μέλη της ΕΕ, καθώς και στην αναγνώριση των εκτάσεων ρύθμισης και εποπτείας, όπου υπάρχει χώρος για περαιτέρω σύγκλιση.

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης επιτυγχάνει το 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.

Το 2016, η ΕΚΚ, μέσω Ανώτερης Λειτουργού και Λειτουργού της, συμμετείχε σε 2 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης και σε 3 τηλεδιασκέψεις. Παράλληλα, η ΕΚΚ αποστέλλει περιοδικά στοιχεία στη Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης σε σχέση με τα πιο πάνω θέματα, ώστε να αξιολογείται, στη βάση του επιπέδου και της αποτελεσματικότητας της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στην κυπριακή αγορά κινητών αξιών.

Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών (Investors Protection and Intermediaries Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών ασχολείται με θέματα που αφορούν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εργασίες της επικεντρώνονται στην προστασία των επενδυτών και συγκεκριμένα σε κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας, διανομής των επενδυτικών προϊόντων, παροχής επενδυτικών συμβουλών και αξιολόγησης της καταλληλότητας του επενδυτή. Επίσης, η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παροχή τεχνικών συμβουλών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, καθώς επίσης και για την προετοιμασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντηρίων γραμμών και συστάσεων σε σχέση με τις διατάξεις της Οδηγίας MiFID, που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Το 2016, Ανώτερη Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών.

Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές (Secondary Markets Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές ασχολείται με τη δομή, τη διαφάνεια και την αποτελεσματική λειτουργία των δευτερογενών αγορών για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένων πλατφόρμων εκτέλεσης συναλλαγών και εξωχρηματιστηριακών (OTC) συναλλαγών. Επιπρόσθετα, η εν λόγω Επιτροπή καταρτίζει τεχνικά πρότυπα, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με θέματα της αρμοδιότητάς της. Το 2016, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 7 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για τις Δευτερογενείς Αγορές.

Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών (Post-Trading Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών ασχολείται με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την εξειδίκευση θεμάτων που περιλαμβάνονται στον Κανονισμό 648/2012/ΕΕ για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (European Markets Infrastructure Regulation - EMIR). Το 2016, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 4 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για την Επεξεργασία Συναλλαγών.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς αναλαμβάνει εργασίες της ESMA σε 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 στην 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 διαθέτει, επίσης, ένα φόρουμ στο οποίο οι εθνικές εποπτικές Αρχές μπορούν να μοιραστούν τις εμπειρίες τους σε σχέση 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 η 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). Επιπλέον, η μόνιμη Επιτροπή έχει την ευθύνη παροχής τεχνικής βοήθειας στην 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)).

Το 2016, Λειτουργός του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς συμμετείχε σε 3 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς (Market Data Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς στοχεύει στην ενίσχυση της ποιότητας των δεδομένων αγοράς που υποβάλλονται στις εθνικές Εποπτικές Αρχές και στα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών, καθώς και στην προώθηση της εποπτικής σύγκλισης μεταξύ των Εποπτικών Αρχών στον τομέα αρμοδιότητάς της. Η εν λόγω Επιτροπή, ασχολείται επίσης με την επεξεργασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και ερωτοαπαντήσεων σε σχέση με την αναθεώρηση και εφαρμογή των απαιτήσεων υποβολής στοιχείων που προκύπτουν από δύο σημαντικές νομοθεσίες: τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία καταγραφής Συναλλαγών (EMIR) και την αναθεωρημένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II) με στόχο την επίτευξη συνοχής, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, για την αποφυγή συγκρούσεων σε θέματα υποβολής στοιχείων μεταξύ των δύο νομοθεσιών. Λειτουργός από το Τμήμα Πληροφορικής συμμετείχε σε 1 συνάντηση της εν λόγω Επιτροπής.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση χειρίζεται θέματα που αφορούν στην υιοθέτηση (endorsement) και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και θέματα που αφορούν στην περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας. Το 2016, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω δύο Λειτουργιών του Τμήματος Εκδοτών, σε 3 συναντήσεις και μια τηλεδιάσκεψη της εν λόγω Επιτροπής.

Ομάδα για Συντονισμό Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (European Enforcers Coordination Sessions) της Μόνιμης Επιτροπής για την Εταιρική Πληροφόρηση

Η εν λόγω Ομάδα αρχικά συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της ESMA (Standard No.2 on financial information – coordination of enforcement activities) και διατηρήθηκε βάσει των Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information). Σ' αυτήν 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 Ομάδας συζητούνται μεταξύ άλλων, σημαντικές αποφάσεις που λαμβάνονται από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Το 2016 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 7 συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας.

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 επίσης και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας, όπως οι 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 2016, ένας Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε 1 συνάντηση και 3 τηλεδιάσκεψεις της εν λόγω Επιτροπής.

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 του Ανώτερου Λειτουργού του Τμήματος Αδειοδοτήσεων, σε 6 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία (Financial Innovation Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία συντονίζει την αντιμετώπιση και τη συμπεριφορά των εθνικών εποπτικών Αρχών, έναντι των νέων και καινοτόμων χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων και παρέχει συμβουλές στην ESMA σχετικά με την υιοθέτηση κατευθυντήριων οδηγιών και συστάσεων με σκοπό την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης. Επιπρόσθετα, η υπό αναφορά Επιτροπή συμβουλεύει για την έκδοση προειδοποιήσεων ή την ανάληψη εποπτικών δράσεων απαραίτητων αποτροπής πρόκλησης ζημιών σε επενδυτές ή κινδύνων στη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Μέρος των δραστηριοτήτων της εν λόγω Μόνιμης Επιτροπής αποτελεί επίσης η συλλογή, η ανάλυση και η αναφορά των τάσεων των επενδυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω Λειτουργού του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς σε 1 συνάντηση της εν λόγω Επιτροπής, καθώς επίσης και σε 1 τηλεδιάσκεψη.

Τεχνική Επιτροπή Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating Agencies Technical Committee)

Η Τεχνική Επιτροπή Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας καταρτίζει εποπτικά τεχνικά πρότυπα, καθώς και κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις, σχετικά με θέματα που προβλέπονται στον ευρωπαϊκό Κανονισμό για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (CRAs). Επίσης, η εν λόγω Τεχνική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για το συντονισμό με άλλους Διεθνείς Οργανισμούς και εποπτικές Αρχές τρίτων χωρών σε θέματα που αφορούν στους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, όπως για παράδειγμα, η αξιολόγηση του νομικού καθεστώτος τρίτης χώρας ως προς την ύπαρξη απαιτήσεων εξίσου αυστηρών με αυτές που θεσπίζονται στον ευρωπαϊκό Κανονισμό για CRAs. Η ΕΚΚ παρακολουθεί και ενημερώνεται για την πορεία των εργασιών της εν λόγω Επιτροπής χωρίς να μετέχει στις τακτικές συναντήσεις της.

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

Η Επιτροπή για την Ανάλυση της Οικονομίας και των Αγορών (CEMA) συνεισφέρει στο έργο και την αποστολή της ESMA παρακολουθώντας τις εξελίξεις στην οικονομία και τις αγορές, αξιολογώντας τις ευπάθειες (vulnerabilities) των αγορών και τους κινδύνους του συστήματος (systemic risks) και διενεργώντας μελέτες και οικονομικές αναλύσεις. Το έργο της CEMA υποβοηθείται από ομάδα οικονομικών συμβούλων, Group of Economic Advisers (GEA), από ακαδημαϊκούς και επαγγελματίες της αγοράς. Ανάμεσα στις τακτικές οικονομικές αναλύσεις που ετοιμάζει η CEMA, περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εκθέσεις:

- Report on Trends, Risks and Vulnerabilities (TRV) – εξαμηνιαίο, αναλυτικό report σχετικά με τις Τάσεις, τους Κινδύνους και τις Ευπάθειες των αγορών και
- Risk Dashboard (RD) – τριμηνιαίο, περιληπτικό report σχετικά με τα διάφορα τμήματα/κατηγορίες (segments/categories) και τις πηγές (sources) των κινδύνων των αγορών.

Το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων, το 2016 παρακολουθούσε εξ αποστάσεως την πορεία των εργασιών της CEMA.

Ομάδα Εργασίας για τα Συμβόλαια Επί της Διαφοράς (Task Force on the provision of contracts for CFDs and other speculative products to retail clients)

Η Ομάδα Εργασίας για τα Συμβόλαια Επί της Διαφοράς για CFDs, δημιουργήθηκε στις 10 Ιουνίου 2015, με σκοπό να ασχοληθεί με την εξεύρεση συγκλίσεων σε επίπεδο εποπτείας (supervisory convergence) σε σχέση με την παροχή CFDs, Forex και Binary Options (τα «προϊόντα») για την προστασία των επενδυτών (IPISC). Σκοπός αυτής της εξειδικευμένης Ομάδας Εργασίας είναι η προώθηση συγκλίσεων σε επίπεδο εποπτείας στα προϊόντα με την:

- Υποβοήθηση συντονισμένων ενεργειών εποπτείας αντιμετώπισης πρακτικών σε σχέση με θέματα που έχουν εντοπισθεί και
- Παροχής βοήθειας στις Εποπτικές Αρχές στη βάση πρακτικής υποστήριξης και καθοδήγησης κατά την αδειοδότηση και την εποπτεία των εταιρειών που προσφέρουν τα προϊόντα.

Στο πλαίσιο αυτό και για την επίτευξη των προαναφερθέντων στόχων, η Ομάδα Εργασίας που δημιουργήθηκε:

- Έχει προβεί σε άσκηση χαρτογράφησης («Mapping Exercise») για να εντοπίσει και να αναλύσει, τα είδη των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή αγορά, κοινά θέματα και τομείς που ενέχουν κινδύνους και σημαντικά θέματα εποπτείας που μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην προστασία των επενδυτών.
- Έχει υποβάλει στο IPISC τα συμπεράσματα της ανάλυσης αυτής και προέβη σε εισηγήσεις (σε επίπεδο IPISC) αναφορικά με τα κατάλληλα εργαλεία και την εποπτεία που χρειάζονται και
- Έχει ετοιμάσει δέσμη σχετικών ερωταπαντήσεων (Q&As), οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν για να βοηθήσουν τις εποπτευόμενες εταιρείες που προσφέρουν τέτοια προϊόντα σε ιδιώτες επενδυτές να τηρούν τις υποχρεώσεις τους και να ενεργούν προς το καλύτερο συμφέρον των πελατών τους.

Στη διάρκεια του 2016 Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε έξι συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας και σε αριθμό τηλεδιασκέψεων.

Ομάδα Παραγώγων επί Εμπορευμάτων (Commodities Derivatives Task Force)

Η Ομάδα Παραγώγων επί Εμπορευμάτων συνεισφέρει σε θέματα που αφορούν στην παρακολούθηση και την ανάλυση των εξελίξεων του ρυθμιστικού πλαισίου και του τομέα της αγοράς χρηματοοικονομικών εμπορευμάτων. Συμμετέχει επίσης στις Ευρωπαϊκές θεσμικές διαδικασίες σχετικά με παράγωγα επί εμπορευμάτων και την προώθηση εποπτικής σύγκλισης και συνεργασίας μεταξύ των Εποπτικών Αρχών και της ESMA, καθώς επίσης και με άλλες ρυθμιστικές και εποπτικές Αρχές, όπως ο Οργανισμός για τη Συνεργασία των Ρυθμιστικών Αρχών Ενέργειας (Agency for the Cooperation of Energy Regulators - ACER) και οι εθνικές ρυθμιστικές Αρχές σε θέματα ενέργειας. Το 2016, Λειτουργοί της ΕΚΚ συμμετείχαν σε 4 συναντήσεις της εν λόγω ομάδας επαφής.

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 στις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Σκοπός της εν λόγω Ομάδας είναι η ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς. Το 2016 Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε 2 τηλεδιασκέψεις της εν λόγω ομάδας επαφής.

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. Στο πλαίσιο 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. Στο πιο πάνω πλαίσιο συνεχίστηκε η μελέτη για την ανάπτυξη της εκπαιδευτικής πολιτικής του προσωπικού της ΕΚΚ.

Ομάδα για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορική (Information Technology Governance and Management Group)

Λειτουργός του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ συμμετέχει στην Ομάδα της ESMA για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής, η οποία εργάζεται για την ανταλλαγή δεδομένων και πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών και της ESMA. Η Επιτροπή συνέρχεται 4-5 φορές τον χρόνο, στην οποία συμμετείχε το 2016 ο Υπεύθυνος του Τμήματος Πληροφορικής της ΕΚΚ.

Τέλος, η ΕΚΚ παρακολουθεί και ενημερώνεται για την πορεία των εργασιών των ακόλουθων Ομάδων Επαφής σχετικά με θέματα Επικοινωνίας (Communications Network), Διεθνείς Σχέσεις (International Relations Network) και άλλα Νομικά θέματα (Legal Network), είτε συμμετέχοντας στις συναντήσεις, είτε εξ αποστάσεως.

4.5.1.3 Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) είναι ανεξάρτητος φορέας της ΕΕ, σκοπός του οποίου είναι η μακροπροληπτική επίβλεψη του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ. Η σύσταση του Φορέα, κρίθηκε αναγκαία λόγω της αυξανόμενης διεθνοποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και του κινδύνου μεταδοτικότητας των χρηματοοικονομικών κρίσεων.

Σκοπός του ESRB είναι να συμβάλλει στην πρόληψη ή στον μετριασμό των συστημικών κινδύνων που απειλούν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην ΕΕ, οι οποίοι προκύπτουν από εξελίξεις εντός του χρηματοοικονομικού συστήματος. Επίσης, 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 ESRB, μέσω του Αντιπροέδρου της ή Ανώτερης Λειτουργού της, υπό την ιδιότητα του παρατηρητή.

4.5.1.4 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 θέσπισης προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών.

Στη διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου του Οργανισμού IOSCO τα μέλη του συζητούν ουσιώδη θέματα σχετικά με τις παγκόσμιες αγορές κινητών αξιών. Η Ετήσια Σύνοδος για το 2016 πραγματοποιήθηκε στο Περού (8-12 Μαΐου 2016), στην οποία συμμετείχε και η ΕΚΚ μέσω του εκτελεστικού της Αντιπροέδρου. Στο πλαίσιο της Ετήσιας Συνόδου, ο οργανισμός IOSCO επικέντρωσε την προσοχή του σε θέματα χρηματοδότησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων, προστασίας και εκπαίδευσης των επενδυτών και τις ευκαιρίες και προκλήσεις των τεχνολογιών του χρηματοοικονομικού κλάδου (Financial Technologies -fintech).

Όσον αφορά στα θέματα συνεργασίας για την επιβολή της νομοθεσίας, έχει εγκριθεί το κείμενο ενός Ενισχυμένου Πολυμερούς Μνημονίου Συναντίληψης (Enhanced MMoU), το οποίο προβλέπει πρόσθετες εξουσίες σε σχέση με το υφιστάμενο Πολυμερές Μνημόνιο Συναντίληψης και Συνεργασίας του Οργανισμού IOSCO (IOSCO MMoU).

Για θέματα πολιτικής, υπήρξε πρόοδος στις εργασίες για διαχείριση κεφαλαίων (asset management), εστιάζοντας στη διαχείριση κινδύνων ρευστότητας και τη μόχλευση. Επιπρόσθετα, υπήρξε ενημέρωση για το έργο που επιτελέστηκε σε θέματα ανθεκτικότητας και ανάκαμψης των κεντρικών αντισυμβαλλόμενων (CCP) και αναθεώρησης των Αρχών του Οργανισμού IOSCO.

Σχετικά με το ευρύ επενδυτικό κοινό αποφασίστηκαν οι ακόλουθες δράσεις από την IOSCO:

- Επανεξέταση των πρακτικών της αγοράς σχετικά με ευπάθεια επενδυτών
- Εφαρμογή στοιχείων από τα συμπεριφορικά οικονομικά σε προγράμματα και πρωτοβουλίες για τους επενδυτές
- Σχεδιασμός και συντονισμός μίας εκστρατείας για τους επενδυτές μέσα στο 2017

Σχετικά με τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των αναδυόμενων κινδύνων, το Συμβούλιο του Οργανισμού IOSCO συζήτησε το θέμα της ρευστότητας στις αγορές κινητών αξιών, με ιδιαίτερη έμφαση στη ρευστότητα των αγορών εταιρικών ομολόγων. Επίσης συζητήθηκαν θέματα που σχετίζονται με την ασφάλεια του κυβερνοχώρου και ενημερώθηκαν για τις ενδεχόμενες επιπτώσεις της τεχνολογίας fintech στις αγορές κινητών αξιών.

4.5.1.5 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 στην 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.

Εντός του 2016, η ΕΚΚ έχει προβεί σε σημαντικά διαβήματα με σκοπό την ενίσχυση της συνεργασίας με άλλες εποπτικές Αρχές. Μεταξύ άλλων, η ΕΚΚ έχει προσεγγίσει μία ομόλογη εποπτική Αρχή με σκοπό τη διερεύνηση δυνατοτήτων και προοπτικών βελτίωσης της μεταξύ τους συνεργασίας. Παράλληλα, οι υπό εξέλιξη διαπραγματεύσεις με μία άλλη εποπτική Αρχή έχουν προχωρήσει σε σημαντικό βαθμό και αναμένεται η υπογραφή διμερούς Μνημονίου, μόλις τροποποιηθεί η σχετική νομοθεσία της άλλης χώρας.

Μέχρι σήμερα η ΕΚΚ έχει υπογράψει 19 διμερή Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας, 48 Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας με εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), ενώ είναι συυπογράφουσα στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής ESMA και του Διεθνούς Οργανισμού IOSCO.

Το 2016, η συνεργασία μεταξύ των μελών του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς διευρύνθηκε και ενισχύθηκε. Σήμερα υπάρχουν 112 υπογράφουσες χώρες στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας και ακόμη 16 υποψήφιες χώρες υπό αξιολόγηση, οι οποίες όταν και εφόσον εκπληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για νομοθετικές αλλαγές θα μπορέσουν να συνυπογράψουν το Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας του Οργανισμού IOSCO.

Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΚ και άλλων Εποπτικών Αρχών εκτός ΕΕ σχετικά με Ευρωπαϊκή Οδηγία για ΔΟΕΕ (AIFMD)

Στο πλαίσιο του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου που ψηφίστηκε στις 4 Ιουλίου 2013, εναρμονίζοντας την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ για τους ΔΟΕΕ στην εθνική νομοθεσία και της προώθησης των επενδύσεων στον τομέα αυτό, η ΕΚΚ προβαίνει στην υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας για ενίσχυση της εποπτείας των ΔΟΕΕ, με εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ, συνολικά μέχρι στιγμής με 48 Εποπτικές Αρχές. Στον κατάλογο των Εποπτικών Αρχών με τις οποίες η ΕΚΚ έχει ήδη υπογράψει Μνημόνιο, έχει προστεθεί και η Κεντρική Τράπεζα του Μπαχρέιν στις 26 Ιανουαρίου 2017. Ο εν λόγω κατάλογος παρουσιάζεται στο Παράρτημα Α.

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.

Ο κύριος στόχος της υπογραφής των Μνημονίων είναι η διευκόλυνση της διασυνοριακής εποπτείας των οντοτήτων που υπόκεινται στην Οδηγία περί ΔΟΕΕ καθώς επίσης και να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου των συλλογικών επενδύσεων, καθώς επιτρέπεται σε ΔΟΕΕ από τρίτες χώρες να διατίθενται στην ΕΕ. Επίσης, τα εν λόγω Μνημόνια συμβάλλουν 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 συνεργασία στον τομέα αυτό, θα ευνοήσει την ανάπτυξη της αγοράς των συλλογικών επενδύσεων στην Κύπρο προσφέροντας πληθώρα δυνατοτήτων για την προώθηση εναλλακτικών επενδυτικών προϊόντων.

4.5.1.6 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών

Στο πλαίσιο 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 άλλες χώρες, υπάρχει η ανάγκη για τη 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 αντίστοιχες εθνικές εποπτικές Αρχές, καθώς και με τους διάφορους οργανισμούς εποπτείας κεφαλαιαγορών και άλλους σχετικούς φορείς του εξωτερικού, ζητά και η ίδια πληροφορίες για 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 στο πλαίσιο διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and propriety) προσώπων κατά την αξιολόγηση αίτησης για αδειοδότηση. Άλλες περιπτώσεις παροχής συνδρομής αφορούν ανταλλαγή απόψεων σε θέματα ερμηνείας και πρακτικής εφαρμογής νομοθεσιών, καθώς επίσης και ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών και εμπειριών σε θέματα εποπτείας.

Εντός του 2016, 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 propriety) μετόχων και διευθυντικών στελεχών.

Συγκεκριμένα, η ΕΚΚ κατά το 2016 έλαβε 306 (2015-274, 2014 – 233, 2013 – 180, 2012 – 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν αποσταλεί στην ΕΚΚ από εποπτικές Αρχές του εξωτερικού στο πλαίσιο των Μνημονίων Συνεργασίας και έχει αποστείλει 102 (2015-73, 2014 -71, 2013 – 98, 2012 – 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ ζήτησε πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

4.5.1.7 Συμμετοχή σε Διεθνείς Αξιολογήσεις και Ερωτηματολόγια

Στο πλαίσιο της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) (πρώην Review Panel) της ESMA, η ΕΚΚ μετέχει σε αξιολογήσεις μεταξύ ομότιμων εθνικών εποπτικών Αρχών (peer reviews), καθώς επίσης και σε ασκήσεις αυτο-αξιολόγησης, στις οποίες ελέγχεται τόσο η εφαρμογή προτύπων εποπτείας, όσο και η προώθηση βέλτιστων πρακτικών. Για το 2016, έχουν διεξαχθεί οι ακόλουθες αξιολογήσεις:

Αξιολόγηση από ESMA για τις διατάξεις της Οδηγίας για το Ενημερωτικό Δελτίο

Εντός του 2016, ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση της εφαρμογής των διατάξεων της Οδηγίας για το Ενημερωτικό Δελτίο αναφορικά με τη διαδικασία έγκρισης των Ενημερωτικών Δελτίων, η οποία είχε ξεκινήσει το 2015. Τα αποτελέσματα της συγκεκριμένης αξιολόγησης έχουν δημοσιευθεί τον Ιούνιο του 2016 και θα χρησιμοποιηθούν από την ESMA στην προσπάθειά της για περαιτέρω σύγκλιση των πρακτικών των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Αξιολόγηση από ESMA για τη λειτουργία συμμόρφωσης

Κατά το 2016, η ESMA εξέτασε, μέσω της διενέργειας αξιολόγησης των εποπτικών πρακτικών που εφαρμόζουν οι τριάντα μία χώρες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (EOX) και την εφαρμογή των κατευθυντήριων γραμμών της σχετικά με ορισμένες πτυχές της λειτουργίας συμμόρφωσης που προβλέπονται στην Οδηγία 2004/39/EK για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).

Αξιολόγηση από ESMA για την κανονιστική συμμόρφωση όσον αφορά χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Εντός του 2016, ξεκίνησε και η αξιολόγηση της εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. (ESMA Guidelines on enforcement of financial information)

Διενέργεια επικαιροποίησης των αποτελεσμάτων παλαιότερων αξιολογήσεων

Τέλος, η Επιτροπή Αξιολόγησης προχώρησε σε διενέργεια επικαιροποίησης (follow up) των αποτελεσμάτων άσκησης που είχε διενεργήσει όσον αφορά τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών (best execution) και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η ΕΚΚ συμμορφώνεται πλήρως. Εντός του 2016, πραγματοποιήθηκε μια ακόμη άσκηση επικαιροποίησης των αποτελεσμάτων (follow up) μιας παλαιότερης άσκησης αξιολόγησης όσον αφορά τις πρόνοιες για δίκαιη, κατανοητή και μη παραπλανητική πληροφόρηση των επενδυτών.

Να σημειωθεί ότι, η ΕΚΚ συμβάλλει στις θετικές αξιολογήσεις της Κύπρου από Διεθνή Σώματα, όπως για παράδειγμα η Επιτροπή Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης και το OECD - Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, που συμπεριλάμβαναν ή αφορούσαν αποκλειστικά την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

4.5.1.8 Επίσκεψη Προέδρου της ESMA στην Κύπρο

Σειρά σημαντικών επαφών με θεσμούς και παράγοντες της κυπριακής οικονομίας και του χρηματοπιστωτικού τομέα, είχε στη διάρκεια της επίσκεψής του στην Κύπρο στις 5 και 6 Ιουλίου 2016, ο Πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αγορών και Αξιών (ESMA), Steven Maijoor.

Ο κ. Maijoor είχε χωριστές συναντήσεις με τον υπουργό Οικονομικών, Χάρη Γεωργιάδη, τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο, Παύλο Ιωάννου και με εκπροσώπους της Κεντρικής Τράπεζας, του Κυπριακού Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων (CIPA), του Κυπριακού Οργανισμού Επενδυτικών Ταμείων (CIFA) και του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Επίσης, είχε συναντήσεις με αντιπροσωπείες του Συνδέσμου Δημοσίων Εταιρειών Κύπρου (ΣΥΔΕΚ), των Συνδέσμων Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) και των Επενδυτών (ΠΑΣΕΧΑ).



Ο κ. Maijoor παρέστη και απύθνη χαιρετισμό στην εκδήλωση που διοργάνωσε στο Προεδρικό Μέγαρο η ΕΚΚ, με την ευκαιρία της συμπλήρωσης είκοσι χρόνων από την ίδρυσή της. Ο Πρόεδρος της ESMA συνεχάρη την ΕΚΚ και την ευχαρίστησε για τη συμβολή της στο έργο της ESMA, μέσω της συμμετοχής της στο Συμβούλιο Εποπτών. Ανέφερε επίσης ότι, ευελπιστεί στη συνέχιση της συνεργασίας με την ΕΚΚ για επίτευξη του κοινού στόχου που είναι η ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών και η προώθηση της σταθερότητας και της εύρυθμης λειτουργίας των αγορών της Ε.Ε.

Πριν από την αναχώρησή του από την Κύπρο, ο Πρόεδρος της ESMA παρακάθισε σε γεύμα με το Συμβούλιο και ανώτατα στελέχη της ΕΚΚ.

4.5.2. Εγχώρια Συνεργασία

4.5.2.1 Συνεργασία με 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 διασφαλίζει την ομαλή συνεργασία και διευκολύνει την άσκηση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους, την ανταλλαγή πληροφοριών και την παροχή βοήθειας μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Η ΕΚΚ συνεργάζεται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και τη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ). Επιπλέον, η ΕΚΚ έχει στενή συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και 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.

Στο πλαίσιο 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 κλπ.

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 πολλοί άλλοι. Επίσης, συνεργάστηκε με τον Κυπριακό Σύνδεσμο Καταναλωτών στα πλαίσια των προγραμμάτων της για επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς.

Στενή συνεργασία 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 αποδέσμευση κεφαλαίων από κυρώσεις βάσει ψηφισμάτων του Συμβουλίου Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών (ΣΑ/ΟΗΕ) 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.

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.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Αρχή Καταπολέμησης Αδικημάτων Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 56 του Νόμου. Οι αρμοδιότητες της εν λόγω Αρχής είναι οι ακόλουθες:

- Εξετάζει νέα μέτρα, όπως τροποποιήσεις της νομοθεσίας.
- Ενημερώνει το Υπουργικό Συμβούλιο για τα μέτρα που λαμβάνονται και γενικά για την πολιτική που εφαρμόζεται για την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συμβουλεύει το Υπουργικό Συμβούλιο για επιπρόσθετα μέτρα, τα οποία πιστεύει ότι πρέπει να ληφθούν για την καλύτερη εφαρμογή του σχετικού Νόμου.
- Προάγει διεθνώς τη Δημοκρατία ως χώρα, η οποία συμμορφώνεται προς όλες τις Συμβάσεις, τα ψηφίσματα και τις αποφάσεις διεθνών οργανισμών, σε σχέση με την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Καθορίζει τις τρίτες χώρες, εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, που επιβάλλουν διαδικασίες και μέτρα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ισοδύναμα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Για τον σκοπό

αυτό εφαρμόζει τις σχετικές αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σύμφωνα με το άρθρο 40 (4) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας. Περαιτέρω, γνωστοποιεί την εν λόγω απόφαση στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές, για κοινοποίησή της στα πρόσωπα που υπόκεινται στην εποπτεία τους.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ συμμετέχει στην Διευρυμένη Ειδική Τεχνική Επιτροπή των Εποπτικών Αρχών της Κύπρου για σκοπούς παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως αυτές καθορίζονται στο άρθρο 59 του Νόμου. Οι κύριες αρμοδιότητες της εν λόγω Τεχνικής Επιτροπής είναι ο εντοπισμός, συζήτηση και εξέταση θεμάτων που απασχολούν τις εποπτικές αρχές ούτως ώστε να χαράσσεται μια κοινή γραμμή ερμηνείας, αντιμετώπισης και χειρισμού.

Στο πλαίσιο της συνεργασίας με τις άλλες εποπτικές Αρχές της Κύπρου, η ΕΚΚ συμμετέχει στην Ειδική Ομάδα Εργασίας (Ad-hoc transposition group) που έχει συγκεκριμένα συσταθεί για την μελέτη και την υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2015/849 και την ενσωμάτωση της στην κυπριακή νομοθεσία.

Η 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2015/849, καταργεί την υφιστάμενη 3η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2005/60/ΕΚ και αποσκοπεί στην πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η εν λόγω Οδηγία δημοσιεύτηκε τον Ιούνιο του 2015 στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και θα πρέπει να ενσωματωθεί στις εθνικές νομοθεσίες των κρατών - μελών και να τεθεί σε πλήρη εφαρμογή το αργότερο μέχρι τις 26 Ιουνίου 2017.

Περαιτέρω, υπάρχει συνεργασία μεταξύ του Τμήματος Στατιστικής της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (ΚΤΚ) και της ΕΚΚ για τη συλλογή δεδομένων από εποπτευόμενους. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο της συλλογής διαφόρων στοιχείων από ΚΕΠΕΥ, αναφορικά με τα χρήματα πελατών, ανάλυση χρηματοοικονομικών μέσων και γεωγραφική ανάλυση των πελατών, ετοιμάστηκε σχετικό Έντυπο με τη συνεργασία των δύο εποπτικών Αρχών. Λόγω του ότι η ΚΤΚ, επιθυμούσε επίσης να συγκεντρώνει κάποια στοιχεία από τις ΚΕΠΕΥ, έγινε σειρά συναντήσεων με αρμόδιους λειτουργούς του Τμήματος Στατιστικής της ΚΤΚ και οι ανάγκες της ενσωματώθηκαν στο Έντυπο. Από το 2016, οι ΚΕΠΕΥ συμπληρώνουν και αποστέλλουν τα στοιχεία, που ζητούνται στο Έντυπο σε τριμηνιαία βάση.

4.6 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

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

4.6.1 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 είναι η Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), η Οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus Directive), η Οδηγία για τη Χειραγώγηση της Αγοράς (Market Abuse Directive), η Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID), η Οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRD), η Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS Directive) και η Οδηγία που ρυθμίζει τη λειτουργία των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIFMD).

4.6.2 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.

Η Οδηγία 2014/65/EU, γνωστή ως MIFID II, καθώς και ο Κανονισμός 600/2014 (MIFIR) θα επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στις κεφαλαιαγορές της ΕΕ. Η εν λόγω Οδηγία έχει υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο εντός του 2014 και τα κράτη-μέλη έχουν υποχρέωση εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ μετά και την παράταση που δόθηκε μέχρι τις 3 Ιουλίου 2017. Σημειώνεται ότι, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση για παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής τόσο της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσο και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2018.

4.6.3 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 κατασταλτικό, 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 αρνητικής δημοσιότητας (name and shame) που προκαλούν για τα εν λόγω άτομα και εταιρείες.

4.6.4 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 μητρώο.

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. Περί τα τέλη του 2015 προχώρησε σε διευκρινιστική ανακοίνωση σε σχέση με τον τρόπο υποβολής παραπόνων, βάσει και της έναρξης λειτουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως (ΕΦΕΕΔΧΦ). Στην ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, διευκρινίζεται επίσης ότι, η ΕΚΚ δεν διερευνά καταγγελίες σε ατομική βάση, αλλά αυτές λαμβάνονται υπόψη κατά την άσκηση του εποπτικού της ρόλου.

4.6.5 Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως

Η ΕΚΚ διαδραμάτισε σημαντικό και καθοριστικό ρόλο τα προηγούμενα χρόνια στην προώθηση της δημιουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως («ΕΦΕΕΔΧΦ» ή «Φορέας»), γνωστός 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.

Με την έναρξη της λειτουργίας του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου εντός του 2015, ο οποίος έχει την ευθύνη για την εξέταση παραπόνων εναντίον χρηματοοικονομικών οντοτήτων σε ατομική βάση, η ΕΚΚ προώθησε τα παράπονα που είχε στην κατοχή της στον Επίτροπο και ενημέρωσε, με ανακοίνωσή της, το επενδυτικό κοινό ότι οποιεσδήποτε διαφορές με ΚΕΠΕΥ ή άλλους εποπτευόμενους από την ΕΚΚ, για τις οποίες προτίθενται να διεκδικήσουν αποζημιώσεις, θα πρέπει να εξετάζουν το ενδεχόμενο υποβολής του παραπόνου τους στον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο. Τυχόν παράπονα και καταγγελίες που υποβάλλονται στην ΕΚΚ θα συνεχίσουν να λαμβάνονται υπόψη σε ομαδοποιημένη βάση στο πλαίσιο άσκησης εποπτείας.

4.6.6 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 στο θέμα αυτό και ενθαρρύνει τα κράτη-μέλη να αναπτύξουν σχετικά προγράμματα.

Εκτός από τα οφέλη που προσφέρει στο ίδιο το άτομο, η χρηματοοικονομική εκπαίδευση έχει, επίσης, σημαντικά οφέλη για την κοινωνία και την οικονομία. Ο ενημερωμένος επενδυτής αναμένεται να λάβει ορθότερες αποφάσεις, μειώνοντας το ρίσκο της ανάληψης υπερβολικού κινδύνου όσον αφορά τα χρήματά του, και έτσι μειώνονται οι 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 κινούνται με γοργούς ρυθμούς, έχουν 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 έγιναν 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 στον διαδικτυακό της τόπο που είναι αφιερωμένο στους επενδυτές και εμπλουτίζεται ανά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές και προειδοποιήσεις που εκδίδει η ΕΚΚ ή εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ δημοσιεύει ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες, σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Η δημοσίευση του Οδηγού Επενδυτών στον οποίο καθορίζονται οι βασικές αρχές της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MIFID όσον αφορά στα 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 στο κοινό, οι ημερομηνίες των οποίων ανακοινώνονται στον διαδικτυακό της τόπο.

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 διεξήγαγε το 2010 και την οποία επανέλαβε το 2014, με σκοπό να διαπιστώσει ποιο είναι το επίπεδο γνώσεων του κοινού στα θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τις επενδύσεις σε κινητές αξίες.

Εντός του 2016, γράφτηκαν και δημοσιεύτηκαν άρθρα ενημερωτικού χαρακτήρα σε διάφορα ΜΜΕ. Τα θέματα των άρθρων αφορούσαν την ενίσχυση και αναβάθμιση του εποπτικού ρόλου της ΕΚΚ, τις συλλογικές επενδύσεις, για το νόμο ανάκαμψης, τη διαγραφή εταιρείας από το ΧΑΚ κατόπιν υποβολής αίτησής της, για τις προοπτικές του χρηματοπιστωτικού τομέα, τη νέα νομοθεσία για τη διαφάνεια, για τη νέα νομοθεσία της κατάχρησης της αγοράς, τα πρόστιμα που επιβλήθηκαν, για τον αριθμό των εποπτευομένων και τη ροή των αιτήσεων, καθώς επίσης και τα οφέλη στην οικονομία, όπως επίσης και για άλλα θέματα.

4.6.7 Πρόταση για εισαγωγή μαθήματος χρηματοοικονομικής παιδείας στα σχολεία

Μετά από παράκληση του Υπουργείου Παιδείας, τον Μάρτιο του 2016 η ΕΚΚ συνέβαλε στην αναθεώρηση της ύλης του μαθήματος Εμπορικών που διδάσκεται στο Ενιαίο Λύκειο και συγκεκριμένα στην αναθεώρηση του κεφαλαίου του βιβλίου Γενικές Εμπορικές Γνώσεις που αφορά στην κεφαλαιαγορά.

Ακολούθως, στις 25 Μαΐου του 2016 μέσω επιστολής στον υπουργό Παιδείας, η ΕΚΚ υπέβαλε εισήγηση για εισαγωγή μαθήματος Βασικών Οικονομικών - Χρηματοοικονομικών γνώσεων, ως μάθημα Κοινού Κορμού για τους μαθητές των Λυκείων. Σκοπός της εισήγησης είναι οι Κύπριοι πολίτες να εφοδιαστούν από νεαρή ηλικία με γνώσεις χρήσιμες για τη μετέπειτα τους εξέλιξη ως οικονομικά ενεργοί πολίτες. Επίσης, η ομαλή λειτουργία του χρηματοοικονομικού τομέα και η προστασία των επενδυτών δεν διασφαλίζονται μόνο από τον καταρτισμό ενός άρτιου νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου, αλλά και στην ικανότητα του κάθε επενδυτή ξεχωριστά να αξιολογεί τους κινδύνους και τις αποδόσεις που περιλαμβάνονται στις διαφορετικές επιλογές επενδύσεων. Η ΕΚΚ, ως μία από τις Εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα που έχει ως στρατηγική της επιδίωξη τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών και την υγιή ανάπτυξη της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, θεωρεί καθήκον της να προβαίνει σε κάθε δυνατή ενέργεια ώστε ο κάθε Κύπριος πολίτης να είναι επαρκώς ενημερωμένος για τα δικαιώματά του στη διαχείριση των οικονομικών του.

4.6.8 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Η ΕΚΚ στις 13 Δεκεμβρίου 2016, εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε τους επενδυτές και το ευρύ κοινό, ότι οι ιστοσελίδες που περιλαμβάνονταν στον κατάλογο που δημοσίευσε δεν είναι ιστοσελίδες που διατηρούν Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) που έχουν λάβει άδεια από την ΕΚΚ για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Σκοπός αυτής της προειδοποίησης ήταν να ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό ώστε να μην συνεργάζεται με αυτές και γενικότερα να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό όταν επιλέγει από ποια εταιρεία θα λαμβάνει επενδυτικές υπηρεσίες. Περισσότερες λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στο τμήμα 4.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές.

Πέραν των προειδοποιήσεων που περιλαμβάνονται στο τμήμα 4.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές, η ΕΚΚ απεύθυνε δημόσιες προειδοποιήσεις προς το επενδυτικό κοινό για τους κινδύνους των επενδύσεων σε σύνθετα προϊόντα βασιζόμενη σε προειδοποίηση που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA). Οι εποπτικές Αρχές νιώθουν έντονη ανησυχία ως προς το ότι κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου που οι επενδυτικές αποδόσεις ήταν χαμηλές, οι εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών απαντούν στην αναζήτηση για επενδυτικές αποδόσεις προσφέροντας σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, τα οποία προωθούνται συχνά και με επιθετικό τρόπο, με αποτέλεσμα άπειροι μικροεπενδυτές σε όλη την ΕΕ να μπαίνουν στον πειρασμό να επενδύσουν. Το βασικό μήνυμα της προειδοποίησης ήταν η συμβουλή προς τους επενδυτές εάν δεν κατανοούν τα βασικά χαρακτηριστικά του προσφερόμενου προϊόντος ή τους βασικούς κινδύνους που ενέχει, να μην επενδύουν σε αυτό.

4.7 ΣΤΗΡΙΞΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

4.7.1 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό

Το 2016 συνεχίστηκε με αμειώτους ρυθμούς το ενδιαφέρον και η υποβολή αιτήσεων για αδειοδότηση νέων εποπτευόμενων οντοτήτων από την ΕΚΚ, γεγονός που προδιαγράφει ότι ο χρηματοοικονομικός τομέας θα συνεχίσει και εντός του 2017 να συνεισφέρει θετικά στον ευρύτερο τομέα των Υπηρεσιών και στο σύνολο της κυπριακής οικονομίας. Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν είναι από την Κύπρο και το εξωτερικό και αφορούν στην αδειοδότηση νέων εταιρειών που θα δραστηριοποιούνται, τόσο στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών όσο και στον τομέα παροχής διοικητικών υπηρεσιών. Αυτό, καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Ωστόσο, οι προκλήσεις είναι πολλές και χρειάζεται σκληρή δουλειά και συλλογική προσπάθεια από όλους τους φορείς για να επανακτηθεί πλήρως η αξιοπιστία της Κύπρου.

Για τον σκοπό αυτό η ΕΚΚ συνεργάζεται με τον Οργανισμό Προώθησης Επενδύσεων της Κύπρου, γνωστό ως CIPA (Cyprus Investment Promotion Agency) και στηρίζει το έργο του για τη συντονισμένη προώθηση της Κύπρου στο εξωτερικό ως έναν αξιόπιστο επενδυτικό προορισμό. Η συνδρομή της ΕΚΚ στον σκοπό αυτό περιλαμβάνει την παρουσίαση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά σε διάφορα συνέδρια που διοργανώνονται από τον CIPA ή άλλους φορείς στην Κύπρο και το εξωτερικό. Συγκεκριμένα, εντός του 2016, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 26 διοργανώσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό, η θεματολογία των οποίων σχετιζόταν με το θεσμικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς. Σχετική είναι και η διοργάνωση εκδήλωσης για τη συμπλήρωση 20 χρόνων από την ίδρυση της ΕΚΚ, στην οποία στήριξε με τη συμμετοχή του μεγάλο τμήμα του προσωπικού της ΕΚΚ.



Παράλληλα, έχουν δοθεί 16 συνεντεύξεις ή διευκρινίσεις σε οικονομικά έντυπα της Κύπρου και του εξωτερικού για τις εξελίξεις στην κυπριακή κεφαλαιαγορά. Επίσης, έχουν γραφτεί 10 ενημερωτικά άρθρα που επεξηγούν τομείς του ρυθμιστικού και εποπτικού περιβάλλοντος, ενώ σε άλλες 70 περιπτώσεις παραχωρήθηκε πληροφοριακό υλικό ή και δηλώσεις που σχετίζονται με την κυπριακή κεφαλαιαγορά, τα οποία έχουν δημοσιευθεί σε κυπριακά και διεθνή οικονομικά έντυπα και διαδικτυακούς χώρους.

4.7.2 Συμβολή στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της χρηματοοικονομικής κρίσης

Το 2016, η ΕΚΚ συνέχισε να συμβάλλει, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, στη συλλογική προσπάθεια ελαχιστοποίησης των αρνητικών επιπτώσεων της χρηματοοικονομικής κρίσης των προηγούμενων ετών στην κυπριακή οικονομία.

Ειδικότερα, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας και τα γεγονότα που προηγήθηκαν της τραπεζικής κρίσης.

Η ΕΚΚ έλαβε τελικές αποφάσεις αναφορικά με 3 υποθέσεις, οι οποίες έχουν ολοκληρωθεί από το Τμήμα Ερευνών εντός του έτους, ως ακολούθως:

- Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ ημερομηνίας 7.4.2016 σε σχέση με την έρευνα αναφορικά με παράβαση του άρθρου 19 του Νόμου 116(Ι)/2005 ως εξειδικεύεται στην Παράγραφο 4(δ)(iv) της Οδηγίας 116-2005-03 (ως εκάστοτε ισχύουν), εκ μέρους της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, μέσω της παράλειψης δημόσιας ανακοίνωσης ή/και ελλιπούς ανακοίνωσης εκ μέρους της αναφορικά με την άντληση επείγουσας ρευστότητας (ELA).
- Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ ημερομηνίας 21.9.2016 σε σχέση με την έρευνα αναφορικά με τη συμμόρφωση της εταιρείας Cyprus Popular Bank Public Co Ltd με τον περί των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εκάστοτε ισχύει, και την Οδηγία ΟΔ116-2005-03 της ΕΚΚ αναφορικά με τις Μεθόδους Χειραγώγησης της Αγοράς για την μη ανακοίνωση/γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με την πρόθεση λήψης κρατικής στήριξης.
- Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ ημερομηνίας 17.10.2016 σε σχέση με την έρευνα αναφορικά με τη συμμόρφωση της εταιρείας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, των Διοικητικών της Συμβούλων και

του Γενικού Διευθυντή με τον περί τον Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει και της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ με τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εκάστοτε ισχύει, αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας (Goodwill) της Uniastrum Bank.

Από τις υποθέσεις που έχει διερευνήσει η ΕΚΚ μέχρι σήμερα και αφορούν στον τραπεζικό τομέα, έχουν επιβληθεί συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €9 εκατ. Από τα πρόστιμα αυτά έχουν εισπραχθεί μόνο €268.000 και η ΕΚΚ έχει προχωρήσει με την καταχώρηση αγωγών για την είσπραξή τους. Σε αριθμό υποθέσεων η απόφαση στην αγωγή είναι υπέρ της ΕΚΚ για την είσπραξη του προστίμου με αναστολή εκτέλεσης της απόφασης μέχρι την έκδοση της απόφασης στην προσφυγή του εποπτευόμενου. Μία προσφυγή εναντίον απόφασης της ΕΚΚ έχει ήδη εκδικαστεί και η απόφαση ήταν υπέρ της ΕΚΚ με αποτέλεσμα να πληρωθεί το 50% του προστίμου που όφειλε η εν λόγω οικονομική διευθύντρια και το υπόλοιπο 50% θα δοθεί μετά την έκδοση απόφασης στην έφεση που ασκήθηκε, από την Ολομέλεια του Ανωτάτου Δικαστηρίου.

Η διερεύνηση των υποθέσεων που δεν έχουν ολοκληρωθεί εντός του 2016 συνεχίζεται εντός του 2017. Επίσης, η ΕΚΚ συνεχίζει να διεξάγει έρευνες και στους υπόλοιπους τομείς της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, τόσο αυτεπάγγελα, όσο και μετά από καταγγελίες σχετικά με παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας. Περισσότερες λεπτομέρειες αναφέρονται στο τμήμα 4.3 της παρούσας Έκθεσης με τίτλο «Διεξαγωγή Ερευνών».

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 αντιμετωπίζουν 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 της κρίσης στους οργανισμούς αυτούς και, ως προέκταση, στην κυπριακή κεφαλαιαγορά και την οικονομία γενικότερα.

4.8 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΜΕΛΕΤΕΣ

4.8.1 Διαχείριση Κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνου, είναι ο κεντρικός πυρήνας της διαχείρισης στρατηγικής κάθε οργανισμού. Είναι η συνεχής και αναπτυσσόμενη διεργασία με την οποία οι οργανισμοί προσεγγίζουν μεθοδικά και συστηματικά τους κινδύνους που σχετίζονται με τις παλαιότερες, τρέχουσες και ιδιαίτερως τις μελλοντικές δραστηριότητές τους, με σκοπό την επίτευξη οφέλους σε κάθε δραστηριότητα και συνολικά στο επίπεδο του Οργανισμού.

4.8.1.1 Εποπτικό πλαίσιο με βάση τη διαχείριση κινδύνων

Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων προϋποθέτει την ύπαρξη ενός πλαισίου, το οποίο διευκολύνει και στηρίζει όλες τις διεργασίες διαχείρισης κινδύνων. Λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω και ακολουθώντας το παράδειγμα άλλων εποπτικών Αρχών στο εξωτερικό, η ΕΚΚ, αποφάσισε το 2012, όπως προχωρήσει στη δημιουργία ενός πλαισίου εποπτείας, δια μέσω του οποίου θα εποπτεύει τους αδειοδοτημένους οργανισμούς με βάση τη διαχείριση των κινδύνων τους (Risk Based Supervision Framework, RBS-F).

4.8.1.1.1. Ανάθεση και διαδικασία δημιουργίας του εποπτικού πλαισίου RBS-F

Η δημιουργία του εποπτικού πλαισίου RBS-F έχει ανατεθεί σε εξωτερικούς συμβούλους σε συνεργασία με το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων της ΕΚΚ. Οι εργασίες για τη δημιουργία του RBS-F άρχισαν το Δεκέμβριο του 2012 και έχουν ολοκληρωθεί το 2016.

Το εποπτικό πλαίσιο RBS-F, έχει εφαρμοστεί για τα τμήματα Εποπτείας, Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, Εκδοτών και Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς.

4.8.1.1.2. Ενέργειες που ολοκληρώθηκαν σχετικά με το εποπτικό πλαίσιο RBS-F

Σε γενικές γραμμές, εντός του 2016:

- Έχουν συλλεγεί αρκετές πληροφορίες από τους εποπτευόμενους και έχουν αξιοποιηθεί στην αξιολόγηση των κινδύνων για τις ΕΠΔΥ, τις ΚΕΠΕΥ, τους ΟΣΕΚΑ, τους ΔΟΕΕ και τους αυτό-διαχειριζόμενους ΟΕΕ .
- Έχει διευρυνθεί το πλαίσιο και στο Τμήμα Εκδοτών και έχουν περιληφθεί οι παράγοντες αξιολόγησης κινδύνου των εκδοτών (risk factors, calculation model). Επίσης, έγινε η συλλογή δεδομένων και η αξιολόγηση των κινδύνων τους.
- Έχουν δημιουργηθεί οι βάσεις δεδομένων και τα προγράμματα που χρειάζονται για τη λειτουργία του πλαισίου.
- Έχουν παρουσιαστεί τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των κινδύνων των εποπτευόμενων στο Συμβούλιο και στο προσωπικό της ΕΚΚ.
- Έχει εκπαιδευτεί το προσωπικό σε σχέση με το πλαίσιο εποπτείας RBS-F και το λογισμικό που χρησιμοποιείται για το σκοπό αυτό.
- Ετοιμάστηκε ενημερωτικό έντυπο προς τους εποπτευόμενους αναφορικά με το RBS-F , το οποίο θα είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ εντός του 2017.

Το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων της ΕΚΚ ανέλαβε το ρόλο του συντονισμού της εφαρμογής του RBS-F ('RBS-F Coordinator'), καθώς επίσης και της συλλογής και αξιολόγησης των πληροφοριών από τους εποπτευόμενους, που απαιτούνται για την αξιολόγηση των κινδύνων.

4.8.1.1.3 Σύσταση και λειτουργία Εκτελεστικής Επιτροπής για την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου εποπτείας RBS-F

Στις αρχές του 2016, η ΕΚΚ προχώρησε με τη σύσταση Εκτελεστικής Επιτροπής ('Executive Committee') η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της εφαρμογής, αναβάθμισης και επίλυσης των θεμάτων που αφορούν το πλαίσιο εποπτείας RBS-F. Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από την Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο της ΕΚΚ, τους αρμόδιους υπεύθυνους Τμημάτων ('Risk Owners') και λειτουργούς του Τμήματος Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων.

Τα καθήκοντα και οι ευθύνες της Εκτελεστικής Επιτροπής περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής:


- Παρακολούθηση και έλεγχος της πορείας υλοποίησης της διαδικασίας εφαρμογής του εποπτικού πλαισίου RBS-F στην ΕΚΚ.
- Παρακολούθηση των σταδίων εφαρμογής του ετήσιου κύκλου αξιολόγησης των κινδύνων ('annual risk assessment cycle') των εποπτευόμενων (συλλογή και ανάλυση πληροφοριών και αξιολόγηση κινδύνων εποπτευόμενων).
- Εξέταση και ανάλυση των εκθέσεων σχετικά με τα ετήσια αποτελέσματα αξιολόγησης των κινδύνων των εποπτευόμενων οντοτήτων.
- Καθορισμός των στόχων και των επιδιώξεων του ετήσιου πλάνου εποπτείας των εποπτευόμενων οργανισμών.
- Προώθηση και ενίσχυση της επικοινωνίας μεταξύ των Τμημάτων της ΕΚΚ για θέματα που αφορούν τους εποπτευόμενους.
- Ανάλυση και αξιολόγηση νέων κινδύνων που προκύπτουν από παράγοντες, όπως, αλλαγές στη νομοθεσία, το περιβάλλον της αγοράς και τους εποπτευόμενους.
- Εξέταση και προώθηση της επικαιροποίησης/αναβάθμισης του RBS-F σε σχέση με την αξιολόγηση των νέων κινδύνων και τις παραμέτρους αξιολόγησής τους.

Η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία προβλέπεται να συνεδριάζει κάθε τρίμηνο ή όποτε παραστεί ανάγκη, συνεδρίασε συνολικά τέσσερις φορές το 2016.

4.8.2 Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες

Το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων της ΕΚΚ, το 2016 προχώρησε στα ακόλουθα:

- Συλλογή στοιχείων από τους εποπτευόμενους (ΕΠΔΥ, ΚΕΠΕΥ, ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, Αυτό-διαχειριζόμενους ΟΕΕ) αναφορικά με το RBS-F. Τα στοιχεία αυτά έχουν χρησιμοποιηθεί για να γίνει η αξιολόγηση των κινδύνων τους.
- Στατιστική ανάλυση και επαλήθευση ('validation') των δεδομένων που συλλέγονται από τους εποπτευόμενους μέσα από τα έντυπα συλλογής πληροφοριών για σκοπούς εφαρμογής του εποπτικού πλαισίου RBS-F.
- Ετοιμασία εντύπου και έκδοση σχετικής εγκυκλίου για τη συλλογή και στατιστική ανάλυση πληροφοριών από τις ΚΕΠΕΥ, σε τριμηνιαία βάση ('quarterly statistics'), αναφορικά με τα χρήματα και τα χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών τους.
- Συνεχής επικοινωνία με τους εποπτευόμενους για σκοπούς απάντησης ερωτημάτων/ επίλυσης αμοιρών και δημοσίευση σχετικών ερωταπαντήσεων (FAQs) στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ.
- Ετοιμασία εσωτερικών σημειωμάτων και αναφορών/εκθέσεων, για παρουσίαση των αποτελεσμάτων της στατιστικής ανάλυσης των πληροφοριών που συλλέγονται από τους εποπτευόμενους στο Συμβούλιο και το προσωπικό της ΕΚΚ.
- Παροχή βοήθειας και υποστήριξης σε άλλα Τμήματα της ΕΚΚ αναφορικά με τη συλλογή και επεξεργασία πληροφοριών που αφορούν τους εποπτευόμενους.



ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

- 5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού.....83
- 5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή84
- 5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών85
- 5.4 Κοινωνική Ευθύνη.....86

5 ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

5.1 ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

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.

Στη διάρκεια του 2016, το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε σε σεμινάρια που αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- Professional Skepticism, Fraud, Accounting Estimates, and Audit Documentation
- Train the Trainer Seminar
- Ημερίδα για την Ένωση Κεφαλαιαγορών (Capital Markets Union) και τη Συμμετοχική Χρηματοδότηση (Crowdfunding)
- Financial Statement Fraud
- ΣΕΛΚ - Vinciworks AML Webinar
- Financial Crime Conference
- AML - Challenges and Developments
- Global training Professional Interviewing Techniques Seminar
- Global training Presentation Skills for Professionals & Body Language Essentials Seminar
- Global training Introduction to Enterprise Risk Management Seminar
- Training for eGRC Issuers and Market Surveillance Department
- Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων – MiFID
- Workshop - The FCA approach to supervision - FCA
- Training Product Intervention Powers
- Trading Book Issues and Market Infrastructure with particular emphasis on regulatory, legal and compliance issues” - IOSCO
- ISDA
- Σεμινάριο για CCPs – ESMA
- Mediterranean Management Centre
- Risk-Based AML - a practical perspective (ACAMS AML Series)
- Πρόγραμμα Διοίκησης Γραφείου Εγκεκριμένο από το Ινστιτούτο Ηγεσίας και Διοίκησης, Αγγλίας
- IFRS Update refreshing seminar
- Microsoft excel expert level
- Επικοινωνία και διαπροσωπική αποτελεσματικότητα
- Σεμινάρια σχετικά με δημόσιες συμβάσεις
- Ορθή αξιοποίηση χρόνου για αύξηση της παραγωγικότητας

Παράλληλα, πραγματοποιήθηκαν εσωτερικά σεμινάρια προς το Συμβούλιο της ΕΚΚ και την Υπηρεσία σε σχέση με το νέο εποπτικό πλαίσιο με βάση τους κινδύνους. Επιπρόσθετα, με την πρόσληψη του πρόσθετου προσωπικού πραγματοποιήθηκε σειρά εσωτερικών ενημερωτικών σεμιναρίων για την ομαλή ένταξή του στον Οργανισμό. Παράλληλα, το νέο προσωπικό παρακολούθησε το σεμινάριο «Α.С.Н.Ι.Ε. V.E. Professional Performance».

5.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

Δημιουργία νέας δομής για τη μελλοντική ανάπτυξη της ΕΚΚ

Η ανακατάταξη στην οργανική δομή της ΕΚΚ ήταν αναγκαία λόγω, της μεγάλης αύξησης στις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, της συμπερίληψης στη σφαίρα της εποπτείας της ΕΚΚ νέων οργανισμών, της αύξησης του αριθμού, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των υφιστάμενων εποπτευόμενων οργανισμών, και των αυξανόμενων νομικών υποχρεώσεων των εποπτευόμενων οργανισμών σύμφωνα με τις τελευταίες Ευρωπαϊκές Οδηγίες.

Για να ανταποκριθεί στις αυξημένες υποχρεώσεις, της λόγω των πιο πάνω, η ΕΚΚ χρειάζεται επιπρόσθετο προσωπικό και πιο ορθολογική εσωτερική οργάνωση που να διασφαλίζει την όσο το δυνατό πιο παραγωγική χρήση των ανθρώπινων πόρων που έχει ή θα έχει μελλοντικά στη διάθεσή της.

Επομένως με σκοπό να καταστεί η ΕΚΚ πιο αποτελεσματική και ευέλικτη στις εργασίες της, η αναδιοργάνωση που άρχισε το 2012 συνεχίστηκε με τη δημιουργία νέου οργανογράμματος. Το νέο οργανόγραμμα αναμένεται να συμβάλει στην αφομοίωση και την αξιοποίηση αποδοτικότερα του νέου προσωπικού που χρειάζεται η ΕΚΚ και αναμένεται να προσληφθεί στο σύντομο μέλλον. Για την ετοιμασία του νέου αυτού οργανογράμματος, είχε προηγηθεί μελέτη της οργανωτικής δομής άλλων ομόλογων Εποπτικών Αρχών στην ΕΕ και άλλων χωρών. Επίσης, λήφθηκε υπόψη η εκτίμηση ότι, με βάση τα σημερινά δεδομένα ως προς το εποπτικό μέτωπο, εντός των επόμενων πέντε ετών, η ΕΚΚ θα πρέπει να αυξήσει σταδιακά το προσωπικό της, ώστε να στελεχώνεται με τουλάχιστον 160 άτομα. Στο παρόν στάδιο, η ΕΚΚ εργοδοτεί 101 άτομα ως προσωπικό. Εκεί όπου εντοπίζονται ελλείψεις καλύπτονται με αγορά υπηρεσιών, μέχρι την ολοκλήρωση των αναγκαίων προσλήψεων στη βάση του οργανογράμματος.

Σε συνέχεια των σχεδιασμών στη βάση του νέου οργανογράμματος, εντός του 2016, έγιναν 2 προαγωγές Λειτουργών σε Ανώτερους Λειτουργούς και η πρόσληψη 38 Λειτουργών, 11 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών και ενός Βοηθού Γραφείου. Οι θέσεις αυτές είχαν εγκριθεί με τον προϋπολογισμό του 2015. Στις νέες θέσεις, περιλαμβάνονται και 5 Λειτουργοί και 3 Βοηθοί Γραμματειακοί λειτουργοί, οι οποίοι μεταφέρθηκαν στην ΕΚΚ από το ΧΑΚ, ακολουθώντας την πολιτική της σταδιακής συμπλήρωσης του οργανογράμματος.



5.3 ΕΡΓΑ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΥΠΟΔΟΜΩΝ

5.3.1 Αναβάθμιση Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOASIS)

Κατά τη διάρκεια του έτους ολοκληρώθηκε η αναβάθμιση του Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOAS) σε πιο προηγμένη και φιλική προς το χρήστη έκδοση.

Το Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου καθίσταται ολοένα και σημαντικότερο, αλλά και σύνθετο κομμάτι των Συστημάτων Πληροφορικής της ΕΚΚ, καθώς συμβάλλει στην ορθή και την αποτελεσματική διακυβέρνηση των πληροφοριών που είναι απαραίτητες για τη λειτουργία του Οργανισμού.

Συγκεκριμένα, το Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου που είναι εγκατεστημένο στην ΕΚΚ αξιοποιείται για τις πιο κάτω λειτουργίες:

- Δημιουργία, παραλαβή και οργάνωση των δεδομένων
- Επεξεργασία, διανομή και έλεγχο ροής εργασίας
- Διοχέτευση απαιτούμενων πληροφοριών στους χρήστες
- Αποθήκευση και δημιουργία αντιγράφων ασφαλείας σε συχνά διαστήματα

5.3.2 Επιχειρησιακή Συνέχεια και Ανάκαμψη από Καταστροφή (Disaster Recovery)

Για την κάλυψη των αναγκών επιχειρησιακής συνέχειας και ανάκαμψης των αρχείων της ΕΚΚ σε περίπτωση καταστροφής, δημιουργήθηκε ειδικός χώρος επιχειρησιακής ανάκαμψης (Disaster Recovery). Ακολουθώντας της βέλτιστες πρακτικές και εκμεταλλευόμενοι τις δυνατότητες που παρέχονται από το περιβάλλον εικονικοποίησης (virtualization) η ΕΚΚ προχώρησε στην ολοκλήρωση:

- Εξειδικευμένου Συστήματος Διαχείρισης Αντιγράφων Ασφαλείας (VEEAM Backup & Replication) που επιτρέπει τη δημιουργία αντιγράφων ασφαλείας (backup) και την ταυτόχρονη αντιγραφή τους (replication) στο χώρο Disaster Recovery.
- Συσκευών Network Attached Storage (NAS) για την τοπική αποθήκευση των αντιγράφων ασφαλείας.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ αξιοποίησε δυο υφιστάμενους εξυπηρετητές που είχε. Ειδικότερα, συνδυάστηκαν τα hardware parts τους και δημιουργήθηκε ένας ισχυρότερος εξυπηρετητής που θα μεταφερθεί στο χώρο Disaster Recovery. Με αυτή την κίνηση εξοικονομήθηκαν πόροι από την ΕΚΚ.

5.3.3 Σχεδιασμός και Δημιουργία Διαδικτυακής Πύλης (Portal)

Σκοπός του έργου «Διαδικτυακή Πύλη Υποβολής Εγγράφων» (Electronic Submission Portal) της ΕΚΚ (η Πύλη) είναι η παροχή της δυνατότητα ηλεκτρονικής υποβολής εγγράφων (αιτήσεων, εντύπων κ.τ.λ.) από εποπτευόμενους στη βάση των υποχρεώσεών τους.

Στόχος του έργου είναι η δημιουργία διαδικτυακής πύλης που θα επιτρέπει:

1. Σε εποπτευόμενους να υποβάλλουν έγγραφα που αφορούν υποχρεώσεις τους προς την ΕΚΚ σε ψηφιακή μορφή με τη χρήση κατάλληλων εντύπων υποβολής.
2. Την υποβολή ηλεκτρονικών εγγράφων, ψηφιακά υπογραμμένων, με χρήση αναγνωρισμένων πιστοποιητικών και αναγνωρισμένης διάταξης δημιουργίας υπογραφής (ΑΔΔΥ).
3. Τη μεταφορά των ψηφιακά υπογραμμένων ηλεκτρονικών εγγράφων που υποβλήθηκαν, στο Σύστημα Αρχείου της ΕΚΚ για αρχειοθέτηση τους με αυτοματοποιημένο τρόπο (χωρίς ανθρώπινη παρέμβαση).

Το 2016, η Διαδικτυακή Πύλη Υποβολής Εγγράφων διευρύνθηκε περαιτέρω δίνοντας τη δυνατότητα της ηλεκτρονικής υποβολής πρόσθετων εγγράφων που αφορούν στις ΚΕΠΕΥ. Το συγκεκριμένο σύστημα πληροφορικής παρέχει πλήρη συμβατότητα με το σύστημα διαχείρισης εγγράφων, eOASIS, ώστε τα έγγραφα που υποβάλλονται να καταλήγουν σε σύντομο χρονικό διάστημα στον τελικό χρήστη για διεκπεραίωση.

Μέσω του συστήματος, οι εποπτευόμενοι έχουν τη δυνατότητα να διαπιστώνουν κατά πόσο η υποβολή των εγγράφων πραγματοποιήθηκε με επιτυχία, διασφαλίζοντας ότι τηρήθηκε το χρονικό περιθώριο σε περιπτώσεις προθεσμιών.

5.3.4 Υποστήριξη Εποπτικού Πλαισίου με βάση τη Διαχείριση Κινδύνων

Στη διάρκεια του 2016, συνέχισε η απρόσκοπτη λειτουργία και η υποστήριξη του συστήματος πληροφορικής SAS-eGRC, το οποίο χρησιμοποιείται από το Risk Based Supervision Framework – ‘RBS-F’.

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών παρέχει συνεχή υποστήριξη για να διασφαλίζεται η απρόσκοπτη λειτουργία του συστήματος. Συγκεκριμένα παρέχει:

- Τεχνική υποστήριξη,
- Εκπαίδευση σε νέους χρήστες,
- Προσθήκη νέων ρυθμιζόμενων οντοτήτων μαζί με τις σχετικές πληροφορίες που συλλέγονται,
- Οι υπάλληλοι του τμήματος εκπαιδεύονται ώστε να είναι σε θέση να παρέχουν τεχνική υποστήριξη στη διαδικασία της βαθμονόμησης (Calibration).

5.3.5 Εταιρικά Στοιχεία Εποπτευόμενων

Η ΕΚΚ βρίσκεται στο τελικό στάδιο εφαρμογής του Συστήματος Εταιρικών Περιεχομένων, το οποίο θα δώσει τη δυνατότητα στους εποπτευόμενους να συνδέονται στη διαδικτυακή πύλη (portal) και να ενημερώνουν σε πραγματικό χρόνο την ΕΚΚ για τις εταιρικές τους πληροφορίες, δίδοντας έγκαιρα πλήρη εικόνα για οποιεσδήποτε αλλαγές τους αφορούν, περιλαμβανομένων και πληροφοριών για τους διευθυντές, τους μετόχους και την οργανωτική τους δομή.

Επιπλέον, θα δοθεί η δυνατότητα στο προσωπικό της ΕΚΚ να παράγει προσαρμοσμένες αναφορές με βάση τις πληροφορίες που θα παρέχονται. Οι πληροφορίες από τους εποπτευόμενους θα περιλαμβάνουν, εκτός από τα παραπάνω, όλο το φάσμα των εταιρικών δραστηριοτήτων τους.

Σε πρώτο στάδιο το σύστημα πληροφορικής θα καλύπτει τις ΚΕΠΕΥ και μεταγενέστερα θα επεκταθεί σε όλες τις κατηγορίες των εποπτευόμενων.

5.4 ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Η ΕΚΚ αναγνωρίζοντας τη θετική συμβολή της υπεύθυνης εθελοντικής δράσης των οργανωμένων συνόλων στην κοινωνία, έχει εντάξει στη μακροπρόθεσμη στρατηγική της, την ενθάρρυνση και τη στήριξη με διάφορους τρόπους δράσεων κοινωνικής προσφοράς από το προσωπικό της.

Από το 2012, οι δράσεις κοινωνικής προσφοράς που υλοποιούνται αποτελούν μέρος ενός ολοκληρωμένου προγράμματος με στόχο να συνδυάσει την ευαισθητοποίηση, την ενεργή υποστήριξη και τη δέσμευση των εργαζομένων απέναντι στην κοινωνική τους ευθύνη, καθώς και άλλων εμπλεκόμενων φορέων σε ορισμένες περιπτώσεις.

Η ΕΚΚ καλωσορίζει την ενεργό εμπλοκή του προσωπικού της στη διαμόρφωση συγκεκριμένων προτάσεων και την υποβολή ιδεών και εισηγήσεων, ενώ γίνεται προσπάθεια οι δράσεις κοινωνικής προσφοράς που υλοποιούνται να χαρακτηρίζονται από ομαδικό πνεύμα και συλλογική προσπάθεια με την εμπλοκή όσο γίνεται περισσότερων ατόμων από το προσωπικό της ΕΚΚ.

5.4.1 Δράσεις

Το προσωπικό της ΕΚΚ, στην προσπάθειά του να ανταποκριθεί στην κοινωνική του ευθύνη, έχει πραγματοποιήσει και εντός του 2016 αρκετές τέτοιες δράσεις.

Παζαράκι «CySEC Gastronomic Charity Bazaar»

Στη διάρκεια του 2016 διοργανώθηκε εντός της ΕΚΚ το παζαράκι «CySEC Gastronomic Charity Bazaar». Στο παζαράκι διατέθηκαν προς πώληση με το κομμάτι σπιτικά γλυκά και αλμυρά που ετοιμάζει το προσωπικό της ΕΚΚ. Το 2016 συγκεντρώθηκαν €500, τα οποία διατέθηκαν υπό μορφή κουπονιών από υπεραγορά σε πέντε οικογένειες που είχαν ανάγκη μέσω του Σώματος Εθελοντών Λευκωσίας, στο πλαίσιο του θεσμού «Υιοθετήστε Μια Οικογένεια» τα Χριστούγεννα.

Στήριξη Καραϊσκάκειου Ιδρύματος

Με στόχο τη στήριξη του έργου και του οράματος του Καραϊσκάκειου Ιδρύματος συγκεντρώθηκαν χρήματα (πέραν των €400), τόσο από τη διάθεση του βραχιολιού «Ματάκι 2016» και του βραχιολιού «Γούρι Ζωής 2017». Επίσης, ενθαρρύνθηκε η συμμετοχή στις φιλανθρωπικές εκδηλώσεις που διοργάνωσε το Ίδρυμα στη διάρκεια του έτους, μεταξύ των οποίων το «Τσάι Ζωής» και τα φιλανθρωπικά δείπνα «Νύκτα Μελωδίας» και «Exclusive Wine Dinner» και πάλι με στόχο την οικονομική ενίσχυσή του.



Στήριξη της εκστρατείας του Παγκύπριου Συντονιστικού Συμβουλίου Εθελοντισμού «Υιοθετήστε μια οικογένεια το Πάσχα» και «Όλα τα παιδιά με σχολικά»

Κατά τις γιορτές του Πάσχα του 2016 το προσωπικό της ΕΚΚ, διοργάνωσε φιλανθρωπικό παζαράκι - Easter Charity Bazaar για στήριξη της εκστρατείας «Υιοθετήστε μια οικογένεια το Πάσχα» που διοργανώνει το Παγκύπριο Συντονιστικό Συμβούλιο Εθελοντισμού. Επίσης, στο πλαίσιο της δράσης του Παγκύπριου Συντονιστικού Συμβουλίου Εθελοντισμού, το προσωπικό της ΕΚΚ συνέβαλε στην εκστρατεία «Όλα τα παιδιά με σχολικά», συγκεντρώνοντας απαραίτητο σχολικό εξοπλισμό που δόθηκε για στήριξη άπορων παιδιών.

Συλλογή παιχνιδιών για το Βαγόνι Αγάπης

Περαιτέρω, το προσωπικό της ΕΚΚ συγκέντρωσε διάφορα παιχνίδια και ρούχα για παιδάκια άπορων οικογενειών. Εκπρόσωπος από το Βαγόνι Αγάπης παρέλαβε 4 μεγάλες τσάντες με παιχνίδια, ένα παιδικό καρτσάκι και ένα παιδικό κάθισμα αυτοκινήτου.

Αιμοδοσία

Στις 15 Απριλίου 2016, η ΕΚΚ πραγματοποίησε εθελοντική αιμοδοσία, με σκοπό να συνδράμει στην κάλυψη των αναγκών του Κέντρου Αιμοδοσίας Έγκωμης.



Εκστρατείας «Φτιάχνοντας το δικό σας φλιτζάνι του καφέ»

Μια άλλη σημαντική δράση του προσωπικού της ΕΚΚ ήταν η συγκέντρωση χρημάτων για το Ίδρυμα Αρχιεπισκόπου Λουκά. Σκοπός της προσπάθειας ήταν η στήριξη ατόμων με ειδικές ικανότητες, μέσω της προώθησης της εκστρατείας «Φτιάχνοντας το δικό σας φλιτζάνι του καφέ».

Συλλογή παιδικού ρουχισμού, παιχνιδιών και ειδών πρώτης ανάγκης για τους πρόσφυγες

Στο πλαίσιο της παγκύπριας εκστρατείας της άτυπης ομάδας εθελοντών «Ζητείται Ελπίς» για συλλογή ειδών πρώτης ανάγκης με στόχο τη στήριξη όσο το δυνατόν περισσότερων ανθρώπων και ειδικά των παιδιών που έχουν προσφυγοποιηθεί εξαιτίας της εμπόλεμης κατάστασης στη Μέση Ανατολή, το προσωπικό της ΕΚΚ, πραγματοποίησε εσωτερική εκστρατεία για τη συλλογή ρουχισμού, παιχνιδιών και ειδών πρώτης ανάγκης.



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 στη μείωση του όγκου των απορριμμάτων και την επίδρασή τους στο περιβάλλον. Για τον σκοπό αυτό, διατηρεί ειδικούς κάδους ανακύκλωσης σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της ΕΚΚ και ανακυκλώνει το χαρτί που καταναλώνει. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο πρόγραμμα ανακύκλωσης συσκευασιών της Green Dot Κύπρου και ανακυκλώνει μπαταρίες, μελανοδοχεία, εκτυπωτές και διάφορα άλλα υλικά 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.

Ενημέρωση του προσωπικού για διάφορες άλλες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις

Μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ, αναλαμβάνουν με δική τους πρωτοβουλία να ενημερώσουν τους συναδέλφους για διάφορες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις, εκστρατείες και άλλες έκτακτες ανάγκες που προκύπτουν για στήριξη συνανθρώπων μας σε δύσκολες στιγμές. Μερικές από αυτές τις πρωτοβουλίες το 2016 περιλάμβαναν, την πορεία με τις ροζ φιγούρες, την πασχαλινή εκπαιδευτική εκδήλωση, Πασχαλινά Αυγά με Ιστορία και την προώθηση του βραχιολιού - Γούρι του Παγκύπριου Συνδέσμου Προστασίας Σπαστικών και Αναπήρων παιδιών.

Προστασία του περιβάλλοντος και εξοικονόμηση ενέργειας

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ακολουθεί όλα τα προτεινόμενα μέτρα/οδηγίες που εκδίδονται από την Υπηρεσία Ενέργειας του υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, καθώς επίσης και από το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου. Κάποια από τα μέτρα που εφαρμόζονται είναι (α) οι χρονοδιακόπτες φωτισμού, οι οποίοι ανάβουν και σβήνουν αυτόματα όταν ανιχνευτεί κίνηση στον χώρο 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). Σχετικές είναι και οι πρόνοιες που περιλαμβάνονται στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ για αγορά προϊόντων που προβλέπουν στην αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον. Έχουν επίσης αντικατασταθεί ρυπογόνοι λαμπτήρες με λαμπτήρες LED σε κοινόχρηστους χώρους των γραφείων.

Ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε θέματα κοινωνικής ευθύνης

Κατά τους καλοκαιρινούς μήνες του 2016, το προσωπικό της ΕΚΚ έλαβε φιλική υπενθύμιση για την ευθύνη του σε θέματα που είναι συνυφασμένα με το καλοκαίρι. Μεταξύ άλλων περιλαμβάνεται η αιμοδοσία πριν τις διακοπές, ώστε να διασφαλιστεί ότι τα κέντρα αίματος θα συνεχίσουν να διαθέτουν επαρκή αποθέματα, η σημασία της διατήρησης της καθαριότητας των παραλιών και των ακτών της χώρας μας και τα μέτρα που μπορούμε ως πολίτες να λάβουμε με στόχο την αποφυγή του φαινομένου των πυρκαγιών και την προστασία των δασών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα Α.....90



6

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - ΕΠΟΠΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΕΚΤΟΣ ΕΕ ΜΕ ΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ Η ΕΚΚ ΕΧΕΙ ΥΠΟΓΡΑΨΕΙ ΜΝΗΜΟΝΙΑ ΣΥΝΑΝΤΙΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΔΗΓΙΑ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΔΟΕΕ (ΑΙΦΜΔ)

1. Financial Supervisory Authority of Albania – Albania
2. Australian Securities and Investments Commission – Australia
3. Securities Commission - Bahamas
4. Bermuda Monetary Authority – Bermuda
5. Comissão de Valores Mobiliários do Brasil – Brasil
6. British Virgin Islands Financial Services Commission - British Virgin Islands
7. Alberta Securities Commission – Canada
8. Autorité des Marchés Financiers du Quebec – Canada
9. British Columbia Securities Commission – Canada
10. Office of the Superintendent of Financial Institutions – Canada
11. Ontario Securities Commission – Canada
12. Cayman Islands Monetary Authority – Cayman Islands
13. Dubai Financial Services Authority – Dubai
14. Egyptian Financial Supervisory Authority – Egypt
15. Securities and Exchange Commission of the Republic of Macedonia (FYROM) – FYROM
16. Guernsey Financial Services Commission – Guernsey
17. Hong Kong Monetary Authority – Hong Kong
18. Securities and Futures Commission – Hong Kong
19. Securities and Exchange Board - India
20. Financial Supervision Commission of the Isle of Man – Isle of Man
21. Israel Securities Authority – Israel
22. Financial Services Agency of – Japan
23. Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries of Japan – Japan
24. Ministry of Economy, Trade and Industry of Japan – Japan
25. Jersey Financial Services Commission – Jersey

26. Financial Services Commission/Financial Supervisory Service - Korea
27. Labuan Financial Services Authority – Labuan
28. Securities Commission – Malaysia
29. Capital Market Development Authority – Maldives
30. Financial Services Commission of Mauritius – Mauritius
31. National Banking and Securities Commission of the United Mexican States – Mexico
32. Securities and Exchange Commission of Montenegro – Montenegro
33. Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières of Morocco – Morocco
34. New Zealand Financial Markets Authority – New Zealand
35. Securities and Exchange Commission of Pakistan – Pakistan
36. Monetary Authority of Singapore – Singapore
37. Republic of Srpska Securities Commission – Srpska
38. Financial Services Board of South Africa – South Africa
39. Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) – Switzerland
40. Capital Markets and Securities Authority of Tanzania – Tanzania
41. Securities and Exchange Commission Thailand – Thailand
42. Emirates Securities and Commodities Authority – UAE
43. Commodity Futures Trading Commission – USA
44. Federal Reserve Board – USA
45. Office of the Comptroller of the Currency – USA
46. Securities and Exchange Commission – USA
47. State Securities Commission - Vietnam