

ετήσια έκθεση 2014



ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	5
2. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ	9
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	9
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	10
2.3 Διοίκηση και Δομή.....	11
2.3.1 Συμβούλιο	11
2.3.2 Οργανόγραμμα.....	13
2.3.3 Τμήματα	14
2.3.4 Προσωπικό.....	16
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή.....	17
3. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ	19
3.1 Εποπτευόμενοι.....	19
3.2 Πορεία της Αγοράς.....	22
3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα.....	25
3.4 Εξελίξεις στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Περιβάλλον	29
3.5 Σημαντικότεροι Στόχοι για το επόμενο έτος.....	31
4. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	34
4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση.....	35
4.1.1 Αιτήσεις.....	35
4.1.2 Ενημερωτικά Δελτία και άλλες αιτήσεις που σχετίζονται με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς.....	36
4.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς.....	38
4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.....	39
4.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ.....	39
4.2.2 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά.....	40
4.2.3 Παρακολούθηση της Αγοράς	43
4.2.4 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών	43
4.2.5 Δημιουργία πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων	44
4.2.6 Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις.....	45
4.3 Διεξαγωγή Ερευνών.....	47
4.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων.....	47
4.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές	50

4.3.3	Άρση Τραπεζικού Απορρήτου.....	52
4.3.4	Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας.....	52
4.3.5	Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων.....	52
4.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	53
4.4.1	Νομοθεσία.....	53
4.4.2	Οδηγίες.....	56
4.4.3	Εγκύκλιοι.....	56
4.4.4	Έγγραφα συζήτησης.....	58
4.4.5	Έντυπα και άλλα Έγγραφα.....	58
4.4.6	Επικοινωνία με εποπτευόμενους/επενδυτές/εμπλεκόμενους.....	58
4.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	58
4.5.1.	Διεθνής Συνεργασία.....	58
4.5.2.	Εγχώρια Συνεργασία.....	65
4.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού.....	66
4.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς.....	69
4.7.1	Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό.....	69
4.7.2	Συμβολή στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της χρηματοοικονομικής κρίσης.....	70
5.	ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ	73
5.1	Εκπαίδευση του προσωπικού.....	73
5.2	Αγορά Υπηρεσιών.....	73
5.3	Αλλαγή στην Οργανωτική Δομή.....	74
5.4	Έργα Αναβάθμισης Υποδομών.....	74
5.5	Κοινωνική Ευθύνη.....	75
6.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ.....	80
	Παράρτημα Α – Εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ με τις οποίες η ΕΚΚ έχει υπογράψει Μνημόνια Συναντίληψης	
	και Συνεργασίας σχετικά με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους ΔΟΕΕ (AIFMD)	80

ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

- ΔΟΕΕ:** Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
- ΕΑΚΑΑ:** Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
- ΕΔ:** Εταιρείες Διαχείρισης
- ΕΕ:** Ευρωπαϊκή Ένωση
- ΕΚΚ:** Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
- ΕΠΔΥ:** Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- ΕΠΕΥ:** Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- ΕΣΣΚ:** Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
- 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
- AIFMD:** Alternative Investment Fund Managers Directive
- CIPA:** Cyprus Investment Promotion Agency
- EBA:** European Banking Authority
- ΕΙΟΡΑ:** European Insurance and Occupational Pensions Authority
- ESMA:** European Securities and Markets Authority
- ESRB:** European Systemic Risk Board
- IOSCO:** International Organization of Securities Commissions



Το 2014 η κυπριακή οικονομία συνέχισε να κινείται στον απόηχο των εξελίξεων που έλαβαν χώρα εντός του 2013, μετά τις αποφάσεις του Eurogroup και τη δανειακή σύμβαση μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και των ευρωπαϊκών θεσμών. Πρωταρχικός στόχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) παρέμεινε η ανάκτηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών και του κοινού και η γρηγορότερη αποκατάσταση της αξιοπιστίας του χρηματοπιστωτικού μας συστήματος διεθνώς.

Στη διάρκεια του υπό εξέταση έτους, η ΕΚΚ συνέχισε να συμβάλλει στην προσπάθεια που καταβάλλει η Κύπρος για να εξέλθει από την οικονομική κρίση και να επανέλθει στον δρόμο της ανάπτυξης. Η άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας και η προσεκτική διερεύνηση υποθέσεων, οι οποίες εμπίπτουν στη σφαίρα αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, τέθηκαν ψηλά στις προτεραιότητες της Επιτροπής. Μόνο μέσω αυτών των δύο πυλώνων μπορεί να διασφαλιστεί, όχι μόνο η προστασία των επενδυτών, αλλά και η υγιής ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, η οποία αποτελεί σημαντικό αναπτυξιακό βραχίονα των σύγχρονων οικονομιών.

Στην παρούσα Ετήσια Έκθεση παρατίθενται οι σημαντικότερες εργασίες που η ΕΚΚ έχει επιτελέσει ως προς τα πιο πάνω κατά τη διάρκεια του 2014, καθώς και οι προτεραιότητες που έχει θέσει για το 2015 και τα αμέσως επόμενα χρόνια.

Μεταξύ άλλων, για τη στήριξη της κεφαλαιαγοράς, διερευνήσαμε, για δεύτερη συνεχή χρονιά, τυχόν δυσκολίες και προκλήσεις που αντιμετωπίζουν οι εποπτευόμενοι οργανισμοί, ως αποτέλεσμα των δεδομένων που έχουν διαμορφωθεί στον τραπεζικό τομέα και γενικότερα στην οικονομία της Κύπρου, μετά τις εξελίξεις του Μαρτίου του 2013, μέσω σύντομου ερωτηματολογίου που τους είχαμε αποστείλει. Οι απαντήσεις αξιοποιήθηκαν με στόχο την εξεύρεση λύσεων και βελτιώσεων από την ΕΚΚ όπου αυτό ήταν εφικτό.

Το 2014 η ΕΚΚ προχώρησε δυναμικά σε τεκμηριωμένη και αμερόληπτη διερεύνηση υποθέσεων που ενέπιπταν στις αρμοδιότητές της. Παρά την πληθώρα άλλων ερευνών που κλήθηκε να διεξάγει, η ΕΚΚ διερεύνησε και αριθμό πολύ σημαντικών υποθέσεων που σχετιζονταν με το τραπεζικό σύστημα, με σκοπό να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια, ώστε να μπορέσει το τραπεζικό σύστημα να ανακτήσει την αξιοπιστία του. Από έρευνες που ολοκληρώθηκαν εντός του 2014, προέκυψαν παραβάσεις και επιβλήθηκαν συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €8,2 εκ. Η διερεύνηση των υποθέσεων που εκκρεμούν συνεχίζεται μέσα στο 2015.

Με γνώμονα πάντοτε την προστασία των επενδυτών, η οποία μπορεί να επιτευχθεί μόνο μέσω ενός εύρωστου και αξιόπιστου ρυθμιστικού πλαισίου και αποτελεσματικής εποπτείας, στόχος της ΕΚΚ είναι η όσο το δυνατό γρηγορότερη μεταφορά των νέων ευρωπαϊκών νομοθετικών μέτρων στις εθνικές νομοθεσίες. Την ίδια στιγμή, κατά τη διάρκεια του 2014, η ΕΚΚ είχε συμβολή σε αρκετές νομοθετικές εξελίξεις, όπως η τροποποίηση του Ποινικού Κώδικα με την προσθήκη διατάξεων που ποινικοποιούν την οργάνωση, λειτουργία και προώθηση σχεδίων τύπου πυραμίδας, η έκδοση της Οδηγίας για τους επενδυτικούς λογαριασμούς (investor accounts) και η εκ βάθρων αναβάθμιση της νομοθεσίας για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.

Για τη διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των οργανισμών με τις νομικές τους υποχρεώσεις, η ΕΚΚ παρακολούθησε και το 2014 τη λειτουργία και τις διαδικασίες τους και διενήργησε μεγάλο αριθμό

ελέγχων, με έμφαση σε θέματα καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών, τις διαφημιστικές ανακοινώσεις, τις λειτουργίες συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, την κεφαλαιακή επάρκεια κ.ά.

Επίσης, το 2014 η ΕΚΚ προχώρησε στην ολοκλήρωση του πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework), το οποίο θα βελτιώσει ουσιαστικά τον τρόπο άσκησης εποπτείας καθώς, με τη χρήση του θα εντοπίζονται και θα αξιολογούνται οι κίνδυνοι που ενέχει ο κάθε εποπτευόμενος, με βάση τη σημαντικότητά του και θα εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Επιπλέον, λόγω των δύσκολων συνθηκών που επικρατούσαν και το 2014, εντατικοποιήθηκαν οι έλεγχοι και η παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εκδοτών τίτλων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και κυρίως με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση των περιοδικών εκθέσεων των εταιρειών. Η ΕΚΚ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων και επέβαλε διοικητικές κυρώσεις. Κατά το 2014 εξετάστηκαν από την ΕΚΚ αρκετά αιτήματα τα οποία είχαν υποβληθεί από το ΧΑΚ για έγκριση αποφάσεών του για διαγραφή ή αναστολή των τίτλων εκδοτών και είτε καθορίστηκαν χρονοδιαγράμματα συμμόρφωσης, είτε εγκρίθηκε αναστολή της διαπραγμάτευσης ή διαγραφή των τίτλων όπου θεωρήθηκε ότι δεν διασφαλίζεται η καλή λειτουργία της αγοράς.

Παράλληλα, μετά από δύο χρόνια εντατικής εργασίας για την πλήρη αναδιαμόρφωση του πλαισίου πιστοποίησης προσώπων, η ΕΚΚ πέτυχε εντός του 2014 την έναρξη της διενέργειας των εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων. Οι αλλαγές που έχουν επέλθει, λαμβάνοντας υπόψη και τον θεσμό της Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των προσώπων που είναι εγγεγραμμένα στο δημόσιο μητρώο, καθιστούν το πλαίσιο πιο αποτελεσματικό και παραγωγικό και διασφαλίζουν ότι τα άτομα που θα παρέχουν συμβουλές, θα διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια και θα διενεργούν συναλλαγές εκ μέρους επενδυτών, θα έχουν πλέον συνεχή κατάρτιση και εκπαίδευση.

Σε σχέση με το ζήτημα της διάθεσης αξιογράφων από καταστήματα τραπεζών, η ΕΚΚ ανέλαβε πρωτοβουλίες και αναμείχθηκε ενεργά, στο πλαίσιο του γενικότερου ρόλου της για την προστασία των επενδυτών. Η ΕΚΚ μετείχε στην ad-hoc επιτροπή, η οποία, σύμφωνα με τους όρους εντολής του Προέδρου της Δημοκρατίας, υπέβαλε μελέτη με κοστολόγηση των διαφόρων σεναρίων για πιθανή επίλυση του θέματος.

Σε διεθνές επίπεδο η στενή συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού συνεχίστηκε με στόχο τη διεκπεραίωση του αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών. Η ΕΚΚ παρακολούθησε στενά και το θέμα της επιβολής περιοριστικών μέτρων από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά της Ρωσικής Ομοσπονδίας και τον τυχόν αρνητικό αντίκτυπο που θα μπορούσαν να έχουν τα εν λόγω μέτρα στην κεφαλαιαγορά και την οικονομία ευρύτερα.

Για την αναβάθμιση της επιμόρφωσης των επενδυτών σε θέματα κεφαλαιαγοράς, ώστε να λειτουργεί ως ασπίδα προστασίας των επενδυτών, η ΕΚΚ προχώρησε στη δημοσίευση ενημερωτικών άρθρων και προειδοποιητικών ανακοινώσεων, ενώ πραγματοποίησε σεμινάριο προς δημοσιογράφους, αναγνωρίζοντας τον σημαντικό ρόλο που επιτελούν ως πηγή πληροφόρησης του κοινού. Παράλληλα, η ΕΚΚ διενήργησε παγκύπρια έρευνα αγοράς με στόχο να προσμετρηθεί το επίπεδο γνώσεων του κοινού σε θέματα που αφορούν την ΕΚΚ, όσο και το επίπεδο εμπιστοσύνης του κοινού προς τις εργασίες της. Τα ευρήματα της έρευνας κρίνονται θετικά και πολύ χρήσιμα και θα αξιοποιηθούν για βελτίωση των διόδων ενημέρωσης του κοινού.

Η προσπάθεια εκσυγχρονισμού της λειτουργίας της ΕΚΚ συνεχίστηκε με την υλοποίηση διάφορων εσωτερικών έργων, όπως για παράδειγμα η εφαρμογή νέου συστήματος κεντρικού αρχείου, ο σχεδιασμός και η υιοθέτηση νέας ιστοσελίδας και η κατάρτιση νέας οργανωτικής δομής.

Παρά τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει η κυπριακή οικονομία, η ΕΚΚ συνέχισε να λαμβάνει αιτήσεις από την Κύπρο και το εξωτερικό για αδειοδότηση νέων εταιρειών. Το ενδιαφέρον αυτό καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Τα στοιχεία αυτά πρέπει να προβληθούν και αναδειχθούν. Για τον σκοπό αυτό η ΕΚΚ συνεργάστηκε στενά με τον Κυπριακό Ορ-

γανισμό Προώθησης Επενδύσεων (CIPA), συμμετέχοντας το 2014 σε συνέδρια και ημερίδες, στην Κύπρο και το εξωτερικό, τα οποία αφορούσαν την προώθηση της κυπριακής κεφαλαιαγοράς.

Οι προκλήσεις είναι πολλές και χρειάζεται θετικότητα, σκληρή δουλειά και συλλογική προσπάθεια από όλους τους φορείς για να επανακτηθεί πλήρως η αξιοπιστία της Κύπρου και να επιστρέψουμε σε πορεία ανάπτυξης το συντομότερο δυνατό.

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 και τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής, καθώς και στην εκπρόσωπο του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας. 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 ΕΕ και την ESMA για την άριστη μεταξύ μας συνεργασία και αλληλοϋποστήριξη, στα πλαίσια της εποπτείας της ενιαίας χρηματοοικονομικής αγοράς.

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου



Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

2.1	Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	9
2.2	Ρόλος και Αρμοδιότητες	10
2.3	Διοίκηση και Δομή.....	11
2.4	Σύντομη Ιστορική Αναδρομή.....	17

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

2.1 ΟΡΑΜΑ, ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΔΙΩΞΕΙΣ

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:

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

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα διασφαλίσει υψηλό βαθμό προστασίας των επενδυτών και εύρυθμη λειτουργία της αγοράς καθώς επίσης και ότι το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς συμβαδίζει με το ευρωπαϊκό κεκτημένο.
- 2. 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.
- 3. 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.
- 4. 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.
- 5. 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(I)/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 δημόσιες 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 2005-2014
- 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 2007-2014
- Περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012

2.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ

2.3.1 Συμβούλιο

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

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ απαρτίζεται από τα ακόλουθα πρόσωπα:

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΙΣ 31/12/2014		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15/9/2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28/9/2011
Κύπρος Ιωαννίδης	Μέλος	22/9/2014
Χρίστος Βάκης	Μέλος	28/9/2011
Γιώργος Θεοχαρίδης	Μέλος	29/11/2013
Έλενα Γρηγοριάδου	Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου	20/6/2011



Πρόεδρος

Δήμητρα Καλογήρου

Η κ. Καλογήρου διορίστηκε στη θέση της Προέδρου της ΕΚΚ τον 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, η κ. Καλογήρου υπηρέτησε ως μέλος της τριμερούς Αρχής Εξυγίανσης μαζί με τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η οποία επέβλεπε την εφαρμογή της εξυγίανσης του δεύτερου μεγαλύτερου πιστωτικού ιδρύματος στην Κύπρο. Προηγουμένως, η κ. Καλογήρου εργαζόταν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ως Ανώτερη Λειτουργός και τα καθήκοντά της περιλάμβαναν τους τομείς της εποπτείας των συναλλαγών σε κινητές αξίες και των διαφόρων αγορών του ΧΑΚ, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εισηγμένων δημόσιων επιχειρήσεων με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους, την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, καθώς και την προώθηση των χρηματοπιστωτικών αγορών. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αρμοδιοτήτων, στα 15 χρόνια δημόσιας υπηρεσίας ανέπτυξε εις βάθος γνώση όλων των πτυχών της κεφαλαιαγοράς και απέκτησε εκτεταμένη εμπειρία σε θέματα εύρυθμης και ομαλής ανάπτυξης των κεφαλαιαγορών και προστασίας των επενδυτών. Η κ. Καλογήρου κατέχει πτυχίο Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων, μεταπτυχιακό τίτλο στα Οικονομικά Δημόσιας Πολιτικής και μεταπτυχιακό στα Χρηματοοικονομικά από το Ηνωμένο Βασίλειο.



Αντιπρόεδρος Ανδρέας Ανδρέου

Ο κ. Ανδρέου διορίστηκε ως Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ τον 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 Χρήστος Βάκης

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



Μέλος Γιώργος Θεοχαρίδης

Ο Δρ. Θεοχαρίδης διορίστηκε Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ τον Νοέμβριο του 2013. Είναι Αναπληρωτής Καθηγητής στον τομέα των Χρηματοοικονομικών στο Cyprus International Institute of Management (CIIM). Είναι, επίσης, Διευθυντής του Μεταπτυχιακού προγράμματος στις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες (MSc in Financial Services). Πριν αναλάβει καθήκοντα στο CIIM, εργαζόταν ως Επίκουρος Καθηγητής στον χρηματοοικονομικό τομέα στο Πανεπιστήμιο Sungkyunkwan της Κορέας. Πριν απ' αυτό εργάστηκε ως International Faculty Fellow στο Sloan School of Management του MIT. Ο Δρ. Θεοχαρίδης κατέχει τον τίτλο BEng in Electrical Engineering & Electronics από το Πανεπιστήμιο του Manchester (UMIST), MBA από το Πανεπιστήμιο του San Diego στην Καλιφόρνια και Διδακτορικό στα χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο της Αριζόνα. Τα ερευνητικά και διδασκαλικά του ενδιαφέροντα αφορούν τον τομέα της ανάλυσης και διαχείρισης κινδύνων στις αγορές ομολόγων, παραγώγων, επενδύσεων και διεθνών χρηματοοικονομικών.



Μέλος
Κύπρος Ιωαννίδης

Ο κ. Ιωαννίδης είναι δικηγόρος, μέλος του Παγκυπρίου Δικηγορικού Συλλόγου. Είναι απόφοιτος νομικής του πανεπιστημίου του Cambridge με πτυχία BA και MA. Είναι επίσης barrister, μέλος του Middle Temple. Είναι λέκτορας και εξεταστής του εταιρικού δικαίου του Νομικού Συμβουλίου καθώς και μέλος της επιτροπής εταιρειών και φορολογικού σχεδιασμού του Παγκυπρίου Δικηγορικού Συλλόγου. Διατελέσε μέλος της Καθοδηγητικής Επιτροπής Εταιρικού Δικαίου του Υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού και πρόεδρος της Ομάδας Εργασίας Εταιρικού Δικαίου του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά την Κυπριακή Προεδρία το 2012. Ασκεί το δικηγορικό επάγγελμα ως συντάιρος δικηγόρος στη δικηγορική εταιρεία Χατζηναστασίου, Ιωαννίδης ΔΕΠΕ.



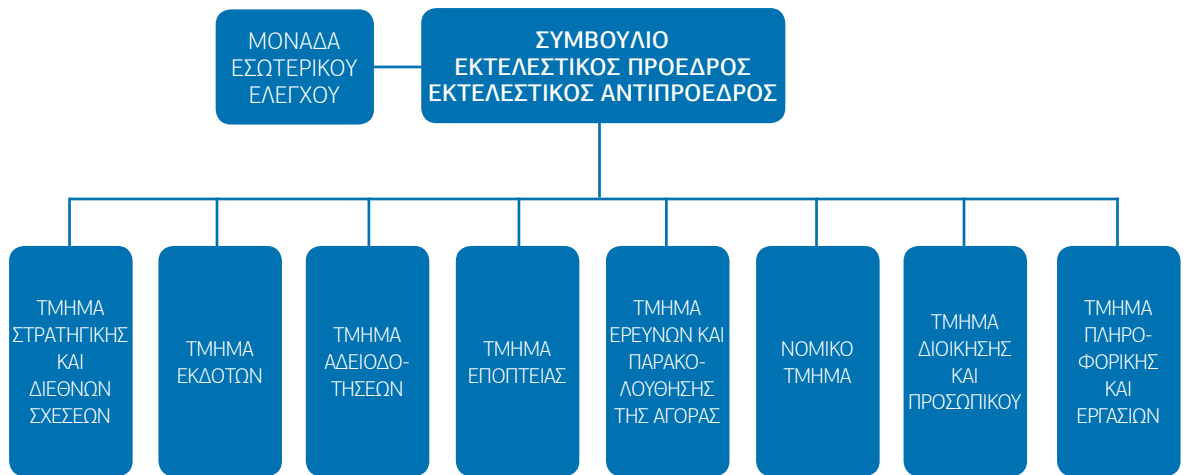
Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου
Έλενα Γρηγοριάδου

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

2.3.2 Οργανόγραμμα

Μέσα στα πλαίσια της μελέτης των αναγκών της ΕΚΚ αλλά και του στρατηγικού της σχεδιασμού ετοιμάστηκε νέο οργανόγραμμα της ΕΚΚ το οποίο έχει κοινοποιηθεί στο Υπουργείο Οικονομικών. Το νέο οργανόγραμμα περιλαμβάνει τη δημιουργία νέων τμημάτων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των εργασιών της ΕΚΚ, έτσι όπως έχουν διαμορφωθεί ή προβλέπεται να εξελιχθούν. Το οργανόγραμμα περιλαμβάνει σημαντική αύξηση του προσωπικού της ΕΚΚ λόγω της αύξησης των εργασιών, ιδιαίτερα όσον αφορά τα τμήματα εποτείας και αδειοδοτήσεων. Στο οργανόγραμμα γίνεται, επίσης, προσπάθεια για δημιουργία οργανωτικής δομής με την εισαγωγή ενδιάμεσων θέσεων προαγωγής, πράγμα το οποίο κρίνεται αναγκαίο με την αύξηση του προσωπικού, αλλά και για να συνάδει με την απαραίτητη μορφή μιας σύγχρονης εποπτικής Αρχής. Το νέο οργανόγραμμα θα τεθεί σε ισχύ από το 2015.

Το 2014 τα οκτώ τμήματα που αποτελούσαν την υπηρεσία της ΕΚΚ περιλάμβαναν το Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων, το Τμήμα Εκδοτών, το Τμήμα Αδειοδοτήσεων, το Τμήμα Εποτείας, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, το Νομικό Τμήμα, το Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού και το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών. Επίσης, δημιουργήθηκε Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου για την αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη λειτουργία της ΕΚΚ. Το οργανόγραμμα της ΕΚΚ κατά το τέλος του 2014 είχε ως εξής:



2.3.3 Τμήματα

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

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

Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων

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

Τμήμα Εκδοτών

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

Τμήμα Αδειοδοτήσεων

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

Τμήμα Εποπτείας

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

Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς

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

Νομικό Τμήμα

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν, κυρίως, την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά, τη σύνταξη νόμων, την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για 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. Ακόμη, 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, τη 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 τη 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 είναι υπεύθυνο για τη διαχείριση και την αναβάθμιση της υποδομής των συστημάτων πληροφορικής του οργανισμού, του διαδικτυακού τόπου και του εσωτερικού δικτύου και άλλα θέματα που αφορούν την υιοθέτηση σύγχρονων τεχνολογιών πληροφορικής και επικοινωνίας από την ΕΚΚ, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα και η ασφάλεια στη διαχείριση δεδομένων και την επικοινωνία που πραγματοποιείται κατά την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της, καθώς και η αύξηση της παραγωγικότητας και η μείωση του κόστους.

2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του 2014 η ΕΚΚ εργοδοτούσε σε μόνιμη βάση 6 Ανώτερους Λειτουργούς (2013 – 6), 33 Λειτουργούς (2013 – 34) και 12 Βοηθούς Γραφειακούς Λειτουργούς (2013 – 12). Ένας Λειτουργός και ένας βοηθός γραφείου αποχώρησαν από την ΕΚΚ κατά τη διάρκεια του 2014. Το προσωπικό της ΕΚΚ ανά τμήμα αναλύεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Τμήμα/Μονάδα/Εργασίες	Ανώτεροι Λειτουργοί	Λειτουργοί	Βοηθί Γραφειακοί Λειτουργοί	Βοηθί Γραφείου	Σύνολο
Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων	1	2	0	0	3
Εκδοτών	1	5	1	0	7
Αδειοδοτήσεων	1	3	1	0	5
Εποπτείας	1	10	2	0	13
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	5	2	0	8
Νομικό	1	4	0	0	5
Διοίκησης και Προσωπικού	0	2	2	0	5
Πληροφορικής και Εργασιών	0	1	2	0	2
Εσωτερικός Έλεγχος	0	1	0	0	1
Υποστήριξη Προέδρων/Υποδοχή/Αρχείο	0	0	2	0	4
Σύνολο	6	33	12	0	51

Στο τέλος του 2014, μία Λειτουργός του Νομικού Τμήματος βρισκόταν αποσπασμένη στη 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, βρισκόταν αποσπασμένη στο Υπουργείο Οικονομικών.

Στα πλαίσια της ανάγκης για ενίσχυση της ΕΚΚ σε προσωπικό, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που υπογράφηκε μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ το 2012, στο τέλος του 2014 Λειτουργοί του ΧΑΚ απασχολούνταν στην ΕΚΚ κατανεμημένοι σε διάφορα Τμήματα ως ακολούθως:

Τμήμα/Μονάδα/ Εργασίες	Λειτουργοί	Βοηθί Γραφειακοί Λειτουργοί	Σύνολο
Αδειοδοτήσεων	3	1	4
Εποπτείας	-	1	1
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	2	3
Διοίκησης και Προσωπικού	1	-	1
Πληροφορικής και Εργασιών	2	1	3
Σύνολο	7	5	12

Επιπλέον, το 2013 η ΕΚΚ συμμετείχε στο σχέδιο που προκήρυξε η Αρχή Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για την τοποθέτηση άνεργων νέων πτυχιούχων για απόκτηση εργασιακής πείρας σε επιχειρήσεις και οργανισμούς. Συνολικά 3 πτυχιούχοι (2013 – 6) απασχολήθηκαν σε διάφορα τμήματα στην ΕΚΚ στα πλαίσια του σχεδίου αυτού, αποκτώντας σημαντικές εμπειρίες και παράλληλα βοηθώντας στην υλοποίηση του έργου της.

2.4 ΣΥΝΤΟΜΗ ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

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 νέο Νόμο ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος του πενταμελούς Συμβουλίου παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

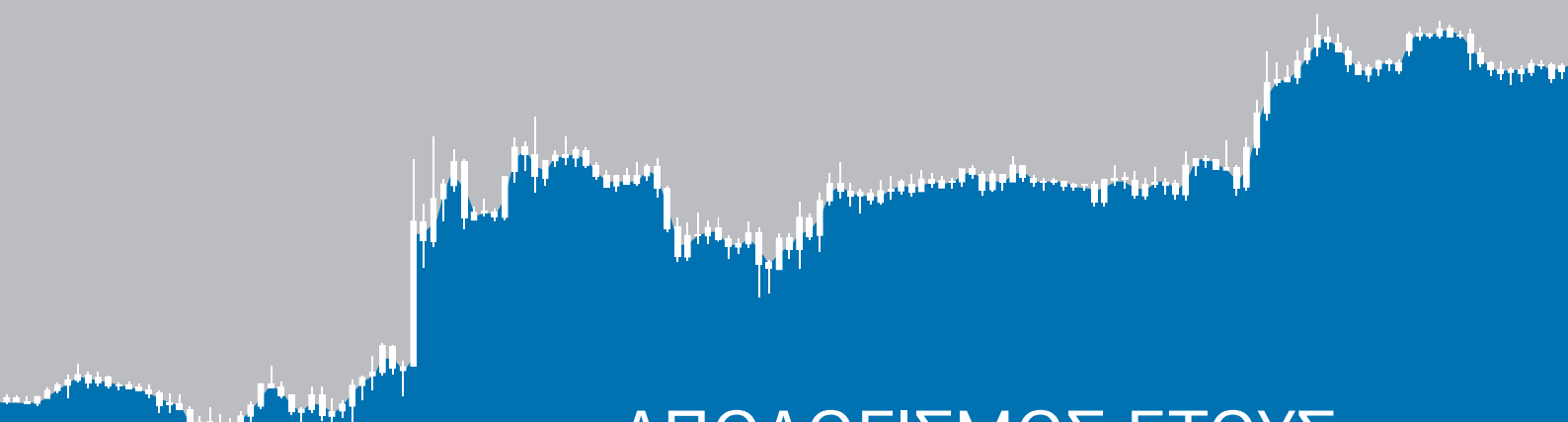
Ιούλιος 2009 – Σήμερα

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 επιβολή πολύ αυστηρών κυρώσεων τόσο διοικητικών όσο και ποινικών. 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 αποστέίνεται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να συλλέγει στοιχεία και να διενεργεί ελέγχους και έρευνες εκ μέρους άλλων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.

3



ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ

3.1	Εποπτευόμενοι.....	19
3.2	Πορεία της Αγοράς.....	22
3.3	Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα.....	25
3.4	Εξελίξεις στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Περιβάλλον.....	29
3.5	Σημαντικότεροι Στόχοι για το επόμενο έτος.....	31

3.1 ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΟΙ

Η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των εργασιών και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης ομάδων οργανισμών με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους και οι οποίες παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 1). Από τον Ιούλιο του 2014, με την ψήφιση του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, περιήλθαν κάτω από την εποπτεία της ΕΚΚ και οι ΟΕΕ. Ο εν λόγω Νόμος αντικατέστησε τους περί Διεθνών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων Νόμους οι οποίοι ρύθμιζαν τη σύσταση και την εποπτεία των Ιδιωτικών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων, τα οποία ήταν υπό την εποπτική ευθύνη της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του σχετικού Νόμου, τα υφιστάμενα Ιδιωτικά Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια έπρεπε να υποβάλουν αίτηση στην ΕΚΚ μέχρι τον Νοέμβριο του 2014 για να μετατραπούν σε ΟΕΕ.

Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ
Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
Κυπριακά Υποκαταστήματα Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι ΚΕΠΕΥ
Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
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 στα πλαίσια 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 ιδιότητα του ως εποπτική Αρχή στα πλαίσια του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου.

Κατά το τέλος του 2014, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της:

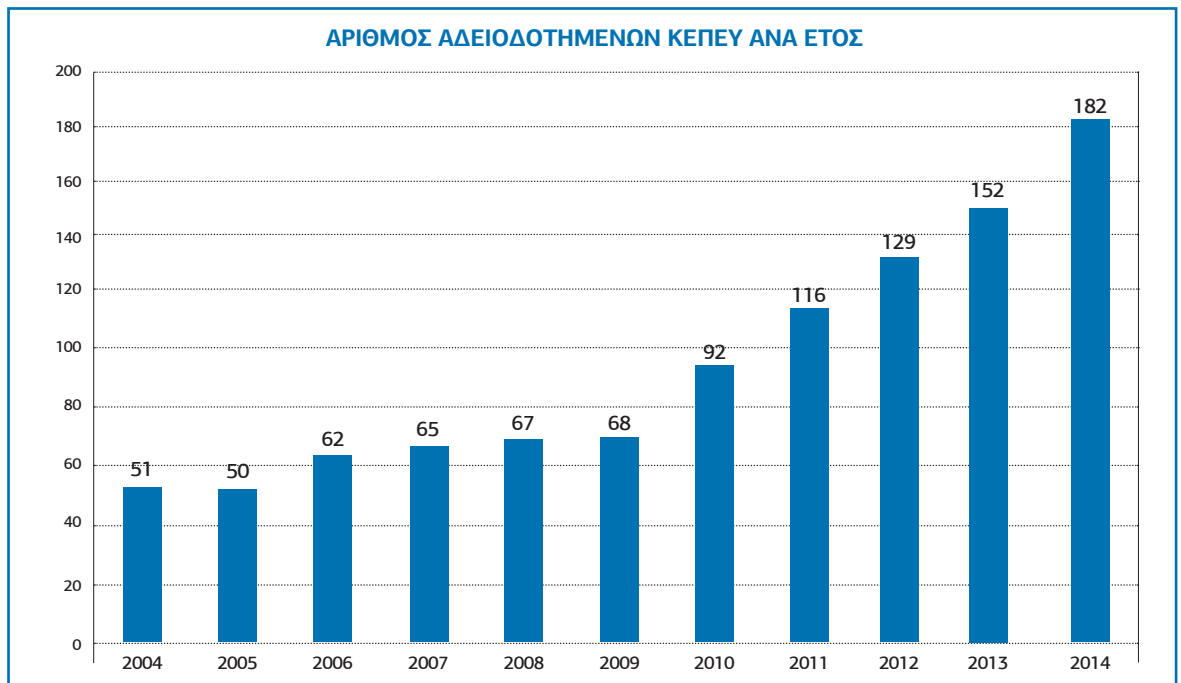
- 182 ΚΕΠΕΥ
- 1 Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΧΑΚ) και 1 Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης
- 5 ΔΟΕΕ
- 2 Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- 113 Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- 3 ΟΣΕΚΑ, δύο εκ των οποίων δεν έχουν επενδυτικά τμήματα και ένα με 14 επενδυτικά τμήματα
- 3 (ΟΕΕ) με περιορισμένο Αριθμό Προσώπων
- 103 Εκδότες τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ καθώς και 12 εκδότες τίτλων εισηγμένων σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές στο εξωτερικό

Παράλληλα, κατά το τέλος του 2014 η ΕΚΚ είχε την ευθύνη να εξετάσει 170, περίπου, αιτήσεις που είχαν υποβληθεί για αδειοδότηση και περιλάμβαναν:

- 96 αιτήσεις για αδειοδότηση Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- 41 αιτήσεις για νέες άδειες ΚΕΠΕΥ
- 1 αίτηση για εγγραφή νέου ΟΣΕΚΑ
- 7 αιτήσεις για αδειοδότηση ΔΟΕΕ
- 24 αιτήσεις υφιστάμενων Ιδιωτικών Διεθνών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων για μετατροπή σε ΟΕΕΠΑΠ
- 1 αίτηση για σύσταση και λειτουργία ΟΕΕ

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

Διάγραμμα 1: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος



Ο αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ το 2014, σε σχέση με το 2013, μειώθηκε από 18 σε 7 ΟΣΕΚΑ (single schemes), ενώ ο αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ με πολλαπλά επενδυτικά τμήματα (umbrella schemes) αυξήθηκε το 2014 από 27 σε 32. Κατά το 2014, αδειοδοτήθηκαν από την ΕΚΚ, για διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία, συνολικά 4 αλλοδαποί εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ (umbrella schemes), ενώ

τερματίστηκε η διάθεση στη Δημοκρατία συνολικά 11 αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ (single schemes) λόγω συγχώνευσής τους με άλλους ΟΣΕΚΑ ή τερματισμού διάθεσης των μεριδίων τους στη Δημοκρατία (Πίνακας 2).

Πίνακας 2: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ

Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:	2014	2013
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single schemes)	7	18
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella schemes)	32	27
Σύνολο	39	45

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

Πίνακας 3: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ

Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ	2014	2013
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Ελλάδα	6	16
Λουξεμβούργο	25	24
Ιρλανδία	7	4
Γαλλία	1	1
Σύνολο	39	45

Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds, τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes) ανήλθε το 2014 σε 474 (2013 – 513) (Πίνακας 4).

Πίνακας 4: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ

Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes)	2014	2013
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	474	513
Μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	0	0
Σύνολο	474	513

Ο αριθμός των εγγεγραμμένων αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2014 ανήλθε στους 12 και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με το 2013.

Ο αριθμός των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος μέλος της ΕΕ άλλο από την Κυπριακή Δημοκρατία, οι οποίες παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες στη Δημοκρατία, δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με το 2013, όπως φαίνεται και στον Πίνακα 5.

Πίνακας 5: Κράτη Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Κράτη-Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	2014	2013
Γαλλία	5	5
Λουξεμβούργο	3	3
Λίχτενσταϊν	1	1
Ελλάδα	4	4
Σύνολο	13	13

Το 2014 η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της δύο Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ στις οποίες χορηγήθηκε άδεια, δυνάμει του άρθρου 121(1)(α) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012.

Επίσης, η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το ΧΑΚ. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ ως διαχειριστή ενός Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility - MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, ανήλθε στο τέλος του 2014 σε 103. Οι εν λόγω Εκδότες στο τέλος του 2014 είχαν 162 εκδομένες αξίες.

3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

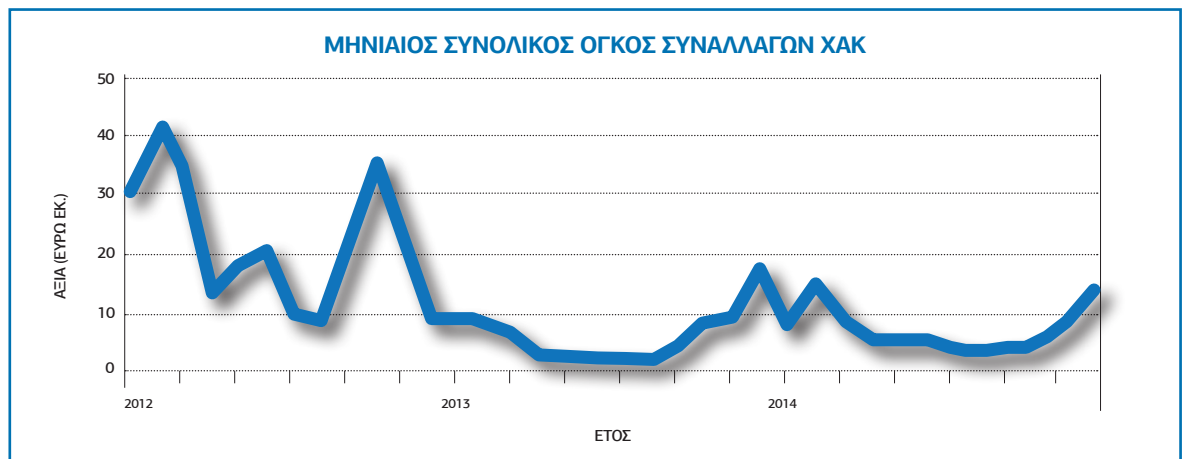
Το πρώτο εξάμηνο του 2014 το ΑΕΠ της κυπριακής οικονομίας κατέγραψε μείωση της τάξης του 3%. Την αντίστοιχη περίοδο του 2013 η μείωση ανήλθε σε 5,7%, επομένως σημειώνεται επιβράδυνση της ύφεσης η οποία επιβεβαιώνεται και από ελαφρές βελτιώσεις στους περισσότερους επιμέρους δείκτες εμπιστοσύνης. Αυτό καταδεικνύει, επίσης, ότι οι εξελίξεις στην πραγματική οικονομία, αν και αρνητικές, υπήρξαν καλύτερες από τις αναμενόμενες, καθώς η πρόβλεψη της καταληκτικής δήλωσης της πέμπτης αξιολόγησης του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου από την Τρόικα, τον Ιούλιο 2014 για το έτος, έκανε αναφορά σε ύφεση της τάξης του 4,2%. Αυτό κατέδειξε ότι η κυπριακή οικονομία είναι πιο ανθεκτική από ό,τι αναμενόταν.

Θετικότερη εξέλιξη αποτελεί και η επιτυχής ολοκλήρωση της πανευρωπαϊκής άσκησης αξιολόγησης των τραπεζών που διενεργήθηκε εντός του 2014 από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και στην οποία έλαβαν μέρος τέσσερις μεγάλες τράπεζες της Κύπρου. Σκοπός της άσκησης ήταν η αξιολόγηση της συνολικής ικανότητας του τραπεζικού τομέα της ΕΕ να απορροφήσει τυχόν περαιτέρω σημαντικούς οικονομικούς και χρηματοπιστωτικούς κραδασμούς. Η άσκηση αποτελεί σημαντικό βήμα στην κατεύθυνση της ενίσχυσης της σταθερότητας του τραπεζικού τομέα στην ΕΕ και τη ζώνη του ευρώ. Σύμφωνα με την Κεντρική Τράπεζα τα θετικά αποτελέσματα για τις κυπριακές τράπεζες, μαζί με την πρόοδο στην εφαρμογή των σχεδίων για καθοριστικές διαρθρωτικές αλλαγές στα μεγάλα πιστωτικά ιδρύματα, επανατοποθετεί το τραπεζικό σύστημα πάνω σε υγιείς βάσεις και δίδει πλέον τη δυνατότητα στον τραπεζικό τομέα να επικεντρωθεί στον βασικό του ρόλο και να συνδράμει αποφασιστικά στην οικονομική ανάκαμψη της Κύπρου.

Η Κύπρος συνεχίζει να λαμβάνει ενίσχυση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας/ Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, στη βάση δανειακής σύμβασης που υπογράφηκε στις 26 Μαρτίου 2013, μεταξύ των διεθνών πιστωτών που αποτελούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και της κυπριακής κυβέρνησης. Η οικονομική ενίσχυση, ύψους €10 δισεκατομμυρίων, είναι μέρος ενός προγράμματος το οποίο περιλαμβάνει την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα, δημοσιονομική εξυγίανση του κρατικού προϋπολογισμού και μια σειρά σημαντικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, τα οποία προχωρούν με σταθερούς ρυθμούς.

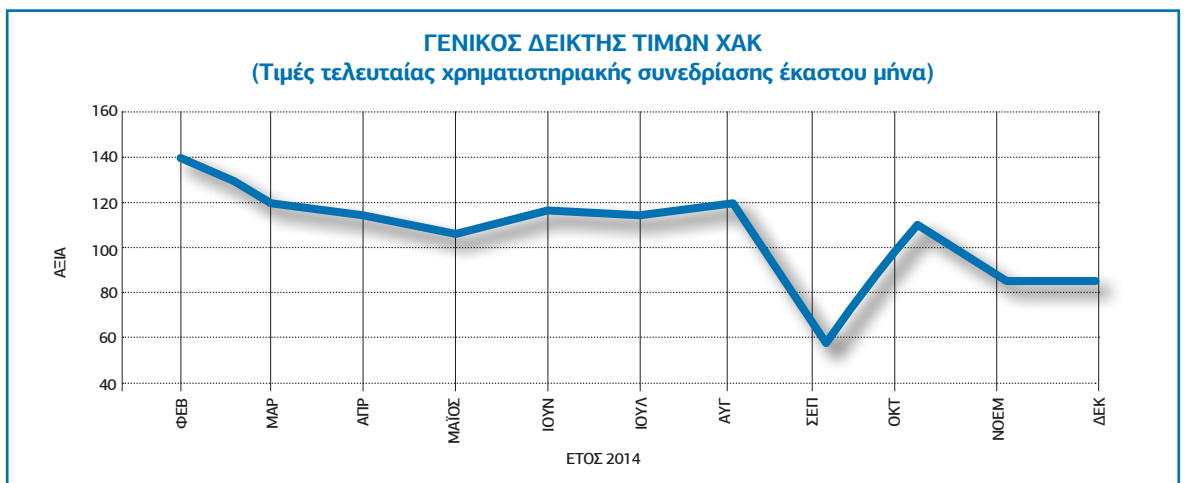
Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο, όπως ήταν αναμενόμενο, έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό από τις αρνητικές επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης των τελευταίων ετών, όπως διαφαίνεται πρωτίστως από τη μεγάλη μείωση στον όγκο συναλλαγών του. Συγκεκριμένα, ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ του έτους για το 2014 ανήλθε σε €75 εκ., ο οποίος παρόλο που αντιπροσωπεύει μια ετήσια αύξηση 19% σε σχέση με τον ετήσιο κύκλο εργασιών του 2013 που ανήλθε σε €63 εκ., εξακολουθεί να είναι ιδιαίτερα χαμηλός σε σχέση με τα δεδομένα των προηγούμενων ετών, όπου κυμάνθηκε στα €261 εκ. και €388 εκ. το 2012 και το 2011 αντίστοιχα. Στο διάγραμμα που ακολουθεί διαφαίνονται οι μηνιαίοι συνολικοί όγκοι συναλλαγών στο ΧΑΚ τα τελευταία τρία χρόνια (Διάγραμμα 2).

Διάγραμμα 2: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ



Περαιτέρω, το 2014 ο Γενικός Δείκτης Τιμών του ΧΑΚ παρουσίασε καθοδική τάση και έκλεισε στις 85,70 μονάδες με αρνητικό πρόσημο 17,05% σε σχέση με τις 103.31 μονάδες της προηγούμενης χρονιάς, αφού κινήθηκε σε πτωτική πορεία καθ' όλη τη διάρκεια του έτους (Διάγραμμα 3).

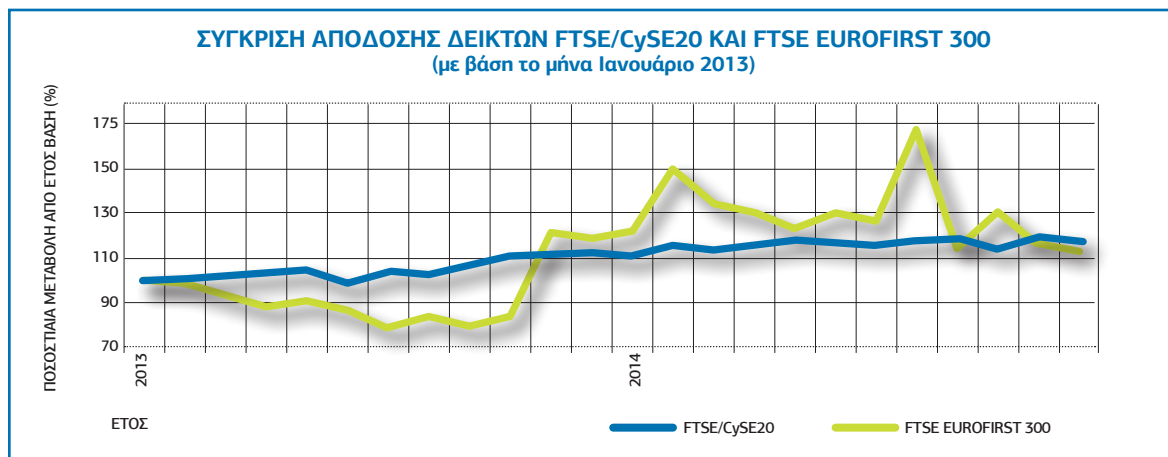
Διάγραμμα 3: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ για το 2014



Στο τέλος του χρόνου, η χρηματιστηριακή αξία της αγοράς σε μετοχές (μη συμπεριλαμβανομένης της Αγοράς Επενδυτικών Εταιρειών) ανήλθε σε €3,33 δις, σημειώνοντας αύξηση 30,55% σε σχέση με το 2013 στο οποίο ανήλθε σε €1,52 δις. Επιπλέον, η συνολική κεφαλαιοποίηση, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς των Επενδυτικών Εταιρειών, έφθασε τα €8,4 δις, σε σύγκριση με €7,3 δις στο τέλος του προηγούμενου έτους, παρουσιάζοντας αύξηση 13,90%.

Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε πολύ μικρή μείωση της τάξης του 4% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2013 και Δεκεμβρίου 2014. Η μικρή αλλαγή, καθώς και η ελάχιστη διακύμανση, οφείλεται στους μικρούς όγκους συναλλαγών κατά τη διάρκεια του έτους και έρχεται σε αντίθεση με τη μεταβλητότητα που παρουσίασε κατά τη διάρκεια του έτους ο πανευρωπαϊκός δείκτης FTSE EuroFirst 300, ο οποίος αντικατοπτρίζει την απόδοση των 300 μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εταιρειών στην Ευρώπη. Στο διάγραμμα που ακολουθεί (Διάγραμμα 4) απεικονίζονται οι ποσοστιαίες μεταβολές των δύο προαναφερόμενων δεικτών μέσα στα τελευταία δύο χρόνια με βάση τον Ιανουάριο 2013.

Διάγραμμα 4: Σύγκριση Απόδοσης Δεικτών FTSE/CY20 και FTSE EuroFirst 300

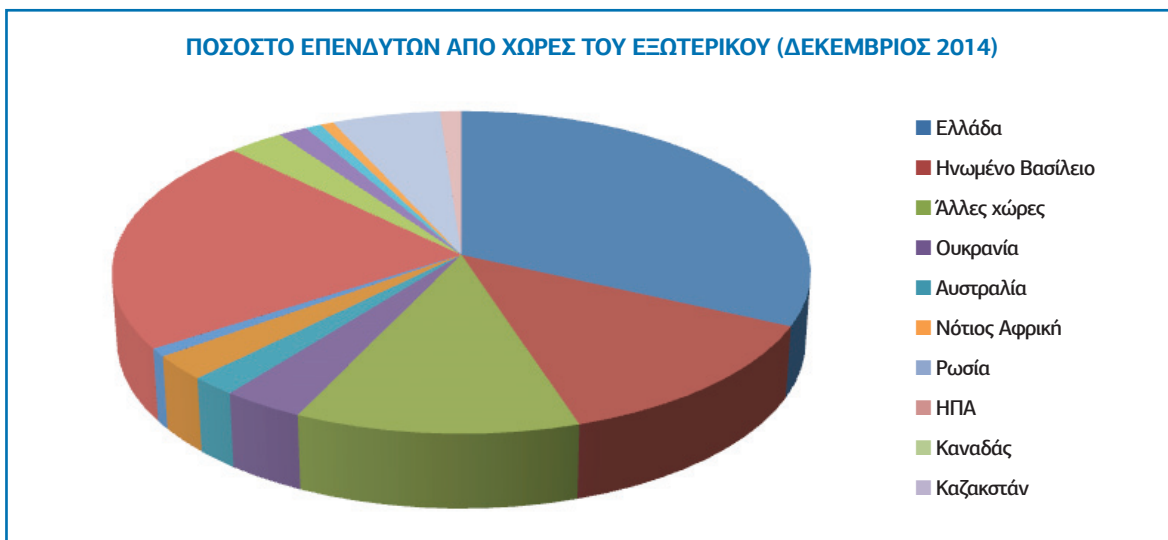


Ο αριθμός των συναλλαγών που διενεργήθηκαν μέσα στο υπό εξέταση έτος στη χρηματιστηριακή αγορά ανήλθε σε 39,545, σε σχέση με 35,983 συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2013, έχοντας δηλαδή πραγματοποιήσει, επίσης, μια μικρή αύξηση της τάξης του 9,9%.

Οι μικρές αυξήσεις που παρατηρούνται στους δείκτες του ΧΑΚ, αν και οριακές, φανερώνουν μία τάση σταθεροποίησης της αγοράς που είναι αποτέλεσμα της σταδιακής ανάκτησης της εμπιστοσύνης του επενδυτικού κοινού όσον αφορά τη μελλοντική πορεία της αγοράς και γενικότερα της οικονομίας.

Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς κατά το τέλος του Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 36,29% της χρηματιστηριακής αξίας. Το ποσοστό αυτό σημειώνει αύξηση 9,6% σε σχέση με το αντίστοιχο ποσοστό στο τέλος του Δεκεμβρίου 2013, το οποίο ανήλθε σε 26,7%. Οι επενδυτές αυτοί προέρχονταν από διάφορες χώρες, όπως την Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γερμανία, την Ουκρανία, τη Ρωσία, την Αυστραλία, τις ΗΠΑ και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 5).

Διάγραμμα 5: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2014)



Όσον αφορά τους επενδυτές από την Κύπρο, η συντριπτική πλειοψηφία, ποσοστό 42,50%, διαμένουν στη Λευκωσία (Διάγραμμα 6).

Διάγραμμα 6: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από την Κύπρο (Δεκέμβριος 2014)



3.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΕΡΓΑ

Ρυθμιστικό πλαίσιο

Για να ανταποκριθεί στο καθήκον της για την προστασία των επενδυτών και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης των συμμετεχόντων με τη νομοθεσία που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά, εντός του 2014, η ΕΚΚ υλοποίησε διάφορα έργα και προχώρησε σε αναβαθμίσεις σε διάφορους τομείς. Παράλληλα, καταβλήθηκε προσπάθεια όπως η ΕΚΚ συμβάλει, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων στην κυπριακή οικονομία από τις αποφάσεις του Eurogroup το 2013. Πιο κάτω παρατίθενται παραδείγματα των κυριότερων αλλαγών και έργων που η ΕΚΚ υλοποίησε εντός του υπό εξέταση έτους.

Σημαντικό βήμα στη βελτίωση του ρυθμιστικού πλαισίου της κυπριακής κεφαλαιαγοράς αποτελεί η ψήφιση της σχετικής νομοθεσίας για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στους ΟΣΕΚΑ αλλά κατηγοριοποιούνται ως ΟΕΕ, η οποία τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο του 2014. Η εν λόγω νομοθεσία έχει μεταφέρει την αρμοδιότητα για εποπτεία των οργανισμών αυτών από την Κεντρική Τράπεζα στην ΕΚΚ. Η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει σειρά Οδηγιών για εφαρμογή της νομοθεσίας και έχει προβεί σε διεξαγωγή σεμιναρίων/παραστάσεων με σκοπό να καθοδηγήσει και να ενημερώσει τους ενδιαφερόμενους φορείς της αγοράς για τις νέες διαδικασίες αδειοδότησης των οργανισμών αυτών, τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις τους.

Η νομοθεσία για τους ΟΕΕ, μαζί με τη νομοθεσία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και τη νομοθεσία για τους ΟΣΕΚΑ δημιουργεί ένα πλήρες νομοθετικό πλαίσιο για τις συλλογικές επενδύσεις στην Κύπρο, το οποίο αναμένεται να συμβάλει ουσιαστικά στην ανάπτυξη του κλάδου αυτού, δημιουργώντας νέες ευκαιρίες απασχόλησης, προσφέροντας εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης και ενισχύοντας την ποιότητα και την ποικιλία των επενδυτικών επιλογών και δραστηριοτήτων που διατίθενται σήμερα στην Κύπρο. Εντός του 2014, η ΕΚΚ ετοίμασε οδηγίες σχετικά με τα πληρωτέα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές των ΟΕΕ και των ΔΟΕΕ.

Ως αποτέλεσμα της ψήφισης του Νόμου για τις Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ), με τον οποίο οι εταιρείες που παρέχουν διοικητικές υπηρεσίες, υπόκεινται πλέον σε εποπτεία και θα πρέπει να λαμβάνουν άδεια προκειμένου να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες αυτές, συγκεντρώθηκε μεγάλος όγκος αιτήσεων προς εξέταση. Για να διευκολυνθεί περαιτέρω η εξέταση των αιτήσεων και την ίδια στιγμή να ικανοποιηθεί το αίτημα των εταιρειών να έχουν την επιλογή να ζητήσουν ταχύτερη εξέταση των αιτήσεών τους, η ΕΚΚ δημιούργησε από τον Ιανουάριο του 2014 ένα σύστημα επίσημης.

Οι προαναφερόμενες ενέργειες εντάσσονται, επίσης, στην υλοποίηση εκ μέρους της ΕΚΚ του προγράμματος ενεργειών που είχε συμφωνηθεί με τους διεθνείς δανειστές της Κυπριακής Δημοκρατίας (Τρόικα) όσον αφορά τα θέματα καταπολέμησης ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας για τις ΕΠΔΥ.

Επιπρόσθετα, η εναρμόνιση με την τέταρτη Οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (Capital Requirements Directive IV) σε συνάρτηση με τον Κανονισμό για κεφαλαιακές απαιτήσεις (Capital Requirements Regulation-CRR) αναβαθμίζει το ρυθμιστικό πλαίσιο. Η ΕΚΚ έχει εκδώσει εγκυκλίους για σκοπούς εφαρμογής της εν λόγω Οδηγίας, με τις οποίες επεξηγεί τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να υποβάλλονται οι αιτήσεις για νέες ΚΕΠΕΥ λαμβάνοντας υπόψη την προαναφερόμενη Οδηγία και τις νέες απαιτήσεις για τα Διοικητικά Συμβούλια των επενδυτικών εταιρειών όσον αφορά τον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης. Παράλληλα, η ΕΚΚ έχει εκδώσει Πρακτικούς Οδηγούς για να βοηθήσει τους εποπτευόμενους οργανισμούς της, ενόψει των επικείμενων αλλαγών λόγω της υιοθέτησης της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επενδυτικών Εταιρειών (Bank Recovery Resolution Directive – BRRD), της Ευρωπαϊκής Οδηγίας και Κανονισμού για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II/MIFIR) και του Κανονισμού για την Κατάχρηση Αγοράς (MAR).

Περαιτέρω, για τη βελτίωση της κυπριακής νομοθεσίας στο θέμα της προστασίας των επενδυτών, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με άλλες εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, υπό τον συντονισμό του Υπουργείου Οικονομικών, για την τροποποίηση του Ποινικού Κώδικα και την προσθήκη διατάξεων που ποινικοποιούν την οργάνωση, λειτουργία και προώθηση σχεδίων τύπου πυραμίδας επενδυτών, η οποία ολοκληρώθηκε μέσα στο 2015. Άλλη ενέργεια που ενισχύει σημαντικά το νομοθετικό πλαίσιο είναι η ρύθμιση των επενδυτικών δανείων, δηλαδή των πιστώσεων με περιθώριο που παρέχονται στους επενδυτές από τις ΚΕΠΕΥ για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (γνωστά ως «margin accounts»). Η ΕΚΚ μέσα στο 2014 προχώρησε με έκδοση Οδηγίας για τους επενδυτικούς λογαριασμούς («investor accounts»), σύμφωνα με την οποία οι ΚΕΠΕΥ μπορούν να δίνουν αυτές τις πιστώσεις υπό ορισμένες όμως προϋποθέσεις. Έτσι διασφαλίζεται τόσο η εταιρεία που έδωσε τις πιστώσεις, όσο και ο ίδιος ο επενδυτής.

Συμμόρφωση των εποπτευόμενων

Για τη διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο, η ΕΚΚ, εντός του 2014, παρακολούθησε τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών της, είτε διενεργώντας επιτόπιους ελέγχους, είτε εξετάζοντας τα έγγραφα που υποβάλλονταν στην ΕΚΚ. Ειδικότερα, οι έλεγχοι που διενεργήθηκαν αφορούσαν θέματα συμμόρφωσης:

- Των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ με τις υποχρεώσεις τους για θέματα καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Των ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών (best execution), περιλαμβανομένης της αξιολόγησης των πλατφόρμων τους.
- Των ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις τους για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις, λειτουργία συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου.
- Των ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις τους για την κεφαλαιακή επάρκεια.

Επίσης, το 2014 η ΕΚΚ προχώρησε με την ολοκλήρωση του πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework), το οποίο αρχικά θα εφαρμοστεί για τα Τμήματα Αδειοδότησης και Εποπτείας και αναμένεται σε μεταγενέστερο στάδιο, το 2015, να εφαρμοστεί και για τα Τμήματα Εκδοτών και Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς. Το πλαίσιο αυτό θα βελτιώσει ουσιαστικά τον τρόπο άσκησης εποπτείας καθώς, με τη χρήση του, θα εντοπίζονται και θα αξιολογούνται οι κίνδυνοι που ενέχει ο κάθε εποπτευόμενος με βάση τη σημαντικότητά του και να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Κατά το 2014 εντατικοποιήθηκαν και οι έλεγχοι και η παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εκδοτών εισηγμένων στο ΧΑΚ. Παρατηρήθηκαν αρκετά προβλήματα στη συμμόρφωση, κυρίως με την υποχρέωση για δημοσιοποίηση των περιοδικών εκθέσεων των εταιρειών και ως εκ τούτου η ΕΚΚ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων και επέβαλε διοικητικές κυρώσεις. Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης αρκετά αιτήματα για έγκριση αποφάσεων του ΧΑΚ για διαγραφή των τίτλων αριθμού εκδοτών και αποφάσισε αναλόγως τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων εκδοτών ή τη διαγραφή με γνώμονα τη διασφάλιση της καλής λειτουργίας της αγοράς και την προστασία των μικρομετόχων. Μεταξύ αυτών ήταν και οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου οι οποίες παρέμειναν σε αναστολή μέχρι την εισαγωγή και των υπολοίπων εκδομένων μη εισηγμένων μετοχών της Εταιρείας τον Δεκέμβριο του 2014 οπότε και τερματίστηκε η αναστολή. Η ΕΚΚ είχε εργαστεί εντατικά ως προς τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο για την επανένταξη

της μετοχής της Τράπεζας Κύπρου στο ΧΑΚ και την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Ελληνικής Τράπεζας. Εκδόθηκαν, επίσης, αριθμός εγκυκλίων και ανακοινώσεων προς τους Εκδότες υποδεικνύοντάς τους διάφορα θέματα που εντοπίστηκαν ή που θα έπρεπε να λάβουν υπόψη κατά την κατάρτιση της χρηματοοικονομικής τους πληροφόρησης. Επίσης, πραγματοποιήθηκαν παρουσιάσεις προς τους εποπτευόμενους, τους υπόλοιπους συντελεστές της αγοράς και άλλους ενδιαφερόμενους, οι οποίες αφορούσαν τον Νόμο Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών καθώς και το νέο πλαίσιο και τις πρώτες εξετάσεις για πιστοποίηση προσώπων. Επίσης, εντατικοποιήθηκε η στενή συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού για τη διεκπεραίωση αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών. Το 2014 η ΕΚΚ είχε λάβει 233 εισερχόμενα αιτήματα και είχε αποστείλει 74 εξερχόμενα αιτήματα.

Μέσα στα πλαίσια της αναβάθμισης του συστήματος επιμόρφωσης των επενδυτών στην Κύπρο, η ΕΚΚ εντός του 2014 δημοσίευσε ενημερωτικά άρθρα καθώς και προειδοποιητικές ανακοινώσεις για την προστασία του επενδυτικού κοινού. Αναγνωρίζοντας τον σημαντικό ρόλο που τα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης (ΜΜΕ) διαδραματίζουν στην προσπάθεια συνεχούς ενημέρωσης και επιμόρφωσης των επενδυτών, η ΕΚΚ διοργάνωσε σεμινάριο για δημοσιογράφους, με στόχο να παρέχει διευκρινίσεις σε θέματα στα οποία διαφαίνεται ότι υπάρχουν απορίες τόσο στη δημοσιογραφική κοινότητα όσο και στο επενδυτικό κοινό.

Τον Δεκέμβριο 2014 η ΕΚΚ διενήργησε παγκύπρια έρευνα αγοράς με στόχο να προσμετρηθεί το επίπεδο γνώσεων του κοινού σε θέματα που σχετίζονται με τον εποπτικό ρόλο και τις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, καθώς και το επίπεδο εμπιστοσύνης του κοινού προς τις εργασίες της. Για την επιμόρφωση των επενδυτών, η ΕΚΚ προχώρησε στη δημιουργία σύντομων ενημερωτικών βίντεο και το πρώτο αναμένεται να ολοκληρωθεί-στο άμεσο μέλλον.

Σε σχέση με τα θέματα προώθησης αξιογράφων, η ΕΚΚ ανέλαβε πρωτοβουλίες και αναμείχθηκε ενεργά, στο πλαίσιο του γενικότερου ρόλου της για την προστασία των επενδυτών. Κατά το 2014 πολύς χρόνος της υπηρεσίας αναλώθηκε και στην παροχή στοιχείων στην αστυνομία στα πλαίσια εξέτασης ποινικών αδικημάτων στα θέματα της οικονομίας. Η ΕΚΚ συμμετέχει, μέσω της Προέδρου της, και στην Ad-hoc Επιτροπή η οποία συστάθηκε κατ' εντολή του Προέδρου της Δημοκρατίας για να μελετήσει και να προβεί σε συγκεκριμένες εισηγήσεις επί των προτάσεων που υποβλήθηκαν από τον Σύνδεσμο Παλιών Μετόχων Τράπεζας Κύπρου.

Υλοποίηση του Σχεδίου Δράσης για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας

Στα πλαίσια του Σχεδίου Δράσης για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας, σύμφωνα και με το Μνημόνιο Συναντίληψης που υπογράφηκε μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και των διεθνών της δανειστών, η ΕΚΚ, κατά το 2014, μεταξύ άλλων, είχε:

- (α) Αναθεωρήσει την οργανωτική της δομή και προγραμματίσει την αύξηση του προσωπικού που θα αποσκοπεί αποκλειστικά με θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ αποφάσισε να προβεί σε εξωτερική ανάθεση αριθμού επιτόπιων ελέγχων, με βάση τα προγράμματα ελέγχου και την καθοδήγησή της
- (β) Σχεδιάσει και αναπτύξει, μετά από ανάθεση σε εξωτερικό σύμβουλο, ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (Risk Based Supervision Framework – RBSF), το οποίο περιλαμβάνει την ανάπτυξη εποπτικών εργαλείων για την εξασφάλιση και επιτόπια εποπτεία
- (γ) Διενεργήσει επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ για εξέταση της συμμόρφωσής τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- (δ) Εκδώσει αριθμό εγκυκλίων για την ενημέρωση και καθοδήγηση των εποπτευόμενων οργανισμών, που αφορούσε μεταξύ άλλων, τα σοβαρά φορολογικά αδικήματα, τα ευρήματα της ΕΚΚ μετά από επιτόπιους ελέγχους και το περιεχόμενο της ετήσιας έκθεσης των λειτουργιών συμμόρφωσης για θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- (ε) Προχωρήσει με την εκπαίδευση του προσωπικού σχετικά με το νέο πλαίσιο εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (RBSF) και σχετικά με θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Απλοποιήσεις και εκσυγχρονισμός της ΕΚΚ

Για τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό της, μέσω ουσιαστικών απλοποιήσεων και αυτοματοποιήσεων στις εργασίες της, η ΕΚΚ έχει προβεί σε διάφορα έργα. Ενδεικτικό παράδειγμα αποτελεί η εφαρμογή του νέου Συστήματος Κεντρικού Αρχείου και Διαχείρισης Εγγράφων. Το σύστημα αυτό επιτρέπει την αυτοματοποιημένη αποθήκευση εγγράφων σε ηλεκτρονική μορφή, συμβάλλοντας στη γρηγορότερη αναζήτηση αρχείων ή πληροφοριών και στην ύπαρξη μεγαλύτερης ασφάλειας εγγράφων κατά την ηλεκτρονική διακίνησή τους. Παράλληλα, το 2014 σχεδιάστηκε η νέα ιστοσελίδα της ΕΚΚ (www.cysec.gov.cy), η οποία τέθηκε σε λειτουργία στις αρχές του 2015, με στόχο την αποτελεσματικότερη ενημέρωση και καλύτερη εξυπηρέτηση όλων των συντελεστών της αγοράς. Ο σχεδιασμός και η δημιουργία της Διαδικτυακής Πύλης (Portal) της ΕΚΚ είχε προχωρήσει ουσιαστικά μέσα στο έτος, ώστε μελλοντικά να είναι σε θέση να χρησιμοποιείται από τους εποπτευόμενους, σε συνδυασμό με το σύστημα Ηλεκτρονικών/ Ψηφιακών Υπογραφών, για την ταχύτερη υποβολή των εγγράφων που τους αφορούν. Αναμένεται να αποτελέσει ένα εύχρηστο εργαλείο που θα συμβάλει ουσιαστικά στην απλοποίηση και αυτοματοποίηση των εργασιών της ΕΚΚ.

Για να αντιμετωπίσει τον αυξανόμενο όγκο εργασιών της, η ΕΚΚ συμμετείχε το 2014 στο πρόγραμμα της Αρχής Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για άνεργους πτυχιούχους, εργοδοτώντας υπό προσωρινό καθεστώς 11 άτομα. 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 κατάρτιση νέας οργανωτικής δομής με σκοπό τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας της εκτέλεσης του έργου της. Η ΕΚΚ, στα πλαίσια υποβολής σχολίων για το Νομοσχέδιο περί Κρατικών Οργανισμών και Κρατικών Επιχειρήσεων του 2014, έχει παραθέσει στον Υπουργό Οικονομικών τις θέσεις της για την ανάγκη λειτουργικής και οικονομικής ανεξαρτησίας της ΕΚΚ, σύμφωνα και με ευρωπαϊκές οδηγίες, ευρωπαϊκούς κανονισμούς και διεθνή πρότυπα που διέπουν τη σύσταση και λειτουργία των εποπτικών Αρχών.

Άλλες εξελίξεις

Εντός του 2014, στα πλαίσια της ανάληψης της σχετικής αρμοδιότητας από την ΕΚΚ από το 2012, διενεργήθηκαν 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 την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Προηγήθηκε η δημοσίευση της εξεταστέας ύλης και του Οδηγού Εξετάσεων (Workbook) για την καλύτερη προετοιμασία των υποψηφίων. Παράλληλα, διοργανώθηκε παρουσίαση του νέου πλαισίου και των εξετάσεων για πιστοποίηση προσώπων, ανοικτή προς το κοινό, με ταυτόχρονη διαδικτυακή προβολή (live streaming) και στη συνέχεια η βιντεογραφημένη παρουσίαση αναρτήθηκε στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ για εύκολη πρόσβαση από τον οποιονδήποτε. Κατά τη διάρκεια του 2014 περίπου 250 πρόσωπα παρακάθισαν τις εξετάσεις για πιστοποίηση. Για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωσή τους, κατά τη διάρκεια του 2014, διοργανώθηκαν, από την ΕΚΚ, 13 σεμινάρια στα οποία συμμετείχαν περίπου 300 άτομα. Περισσότερες λεπτομέρειες για το νέο πλαίσιο παρατίθενται στο τμήμα 5.2.6 της παρούσας Έκθεσης, με τίτλο «Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις».

Στο θέμα των συλλογικών επενδύσεων, εντός του 2014, υποβλήθηκαν στο ΧΑΚ οι πρώτες αιτήσεις για εισαγωγή μεριδίων αδειοδοτημένων ΟΣΕΚΑ συμβατικής μορφής (αμοιβαία κεφάλαια), τα οποία είναι γραμμένα στην Κύπρο, στην Αγορά Μν Διαπραγματεύσιμων Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων του ΧΑΚ. Οι αιτήσεις αφορούσαν δύο ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single Schemes) και ένα ΟΣΕΚΑ (Umbrella Scheme) με 14 Επενδυτικά Τμήματα (Sub-Funds). Οι ΟΣΕΚΑ αυτοί είχαν αδειοδοτηθεί από την ΕΚΚ και είναι εγγεγραμμένοι στην Κύπρο. Η κείμενη νομοθεσία επιτρέπει την εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά των μετοχών ΟΣΕΚΑ (για ΟΣΕΚΑ που έχουν τη νομική μορφή Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου) και μεριδίων [για ΟΣΕΚΑ που έχουν συμβατική μορφή αμοιβαίων κεφαλαίων και λειτουργούν ως Exchange Traded Funds (ETFs)]. Επίσης, επιτρέπεται η εισαγωγή χωρίς διαπραγμάτευση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν είναι στη μορφή ETFs. Αυτή θεωρείται σημαντική εξέλιξη στα πλαίσια της προώθησης του θεσμού των συλλογικών επενδύσεων, ο οποίος αναμένεται να επιφέρει πολλαπλά οφέλη για την κυπριακή οικονομία καθώς και την ενίσχυση της Κύπρου ως κέντρου παροχής υπηρεσιών.

Άλλη εξέλιξη που σημάδεψε το 2014, υπήρξε η έντονη διαφημιστική εκστρατεία που παρουσιάστηκε από ιδιωτικές πρωτοβουλίες για την προώθηση εικονικών νομισμάτων. Το θέμα προβλήθηκε περαιτέρω από τα εγχώρια

MME. Ως αποτέλεσμα, τον Φεβρουάριο 2014 η ΕΚΚ δημοσίευσε προειδοποίηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών σχετικά με τους κινδύνους που προέρχονται από την αγορά, κατοχή ή εμπορία εικονικών νομισμάτων, όπως για παράδειγμα το Bitcoin. Στη συνέχεια, τον Μάρτιο, η ΕΚΚ έκρινε απαραίτητη την έκδοση πρόσθετης προειδοποίησης προς το κοινό με την οποία επισήμανε τους κινδύνους που ελλοχεύουν από την αγορά, κατοχή ή εμπορία εικονικών νομισμάτων. Με την εν λόγω δημοσίευση η ΕΚΚ πρόσφερε περισσότερη αντικειμενική πληροφόρηση για το πώς λειτουργούν τα νομίσματα αυτά, υπογραμμίζοντας το γεγονός ότι δεν αποτελούν συμβατικό χρήμα ή χρηματοοικονομικό μέσο, αλλά αποτελούν μη ρυθμισμένο προϊόν το οποίο δεν εκδίδεται από Κεντρική Τράπεζα και ούτε τελεί υπό την εγγύησή της ή υπό την εποπτεία άλλης αρμόδιας Αρχής.

Το φαινόμενο του έντονου ενδιαφέροντος για τα εικονικά νομίσματα δεν περιορίστηκε στην Κύπρο αλλά είχε λάβει διαστάσεις διεθνώς τα τελευταία χρόνια. Αυτό προέτρεψε την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών να προβεί σε καθορισμό του ορισμού του εικονικού νομίσματος το 2014 και να δημοσιεύσει προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με την αγορά, κατοχή ή εμπορία εικονικών νομισμάτων. Καθότι, επί του παρόντος δεν υπάρχουν ειδικές ρυθμίσεις για την προστασία των ατόμων που συναλλάσσονται σε εικονικά νομίσματα σε εθνικό ή κοινοτικό επίπεδο, είναι σημαντικό το κοινό να είναι ενημερωμένο για τους κινδύνους που συνδέονται με αυτά, συμπεριλαμβανομένης της πιθανής απώλειας χρημάτων. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών είχε προβεί το 2012 και σε δημοσίευση έκθεσης σχετικά με τα χαρακτηριστικά, τον τρόπο λειτουργίας και τους κινδύνους των εικονικών νομισμάτων για να ενημερώσει το κοινό, την οποία η ΕΚΚ συμπεριέλαβε στις προειδοποιήσεις της.

3.4 ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

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

Κατά τη διάρκεια του έτους η ΕΑΚΑΑ προχώρησε στις νομοθετικές ρυθμίσεις που κρίθηκαν απαραίτητες στα πλαίσια της αναμόρφωσης του νομοθετικού πλαισίου μετά τη χρηματοοικονομική κρίση. Οι ρυθμίσεις αυτές αναμένεται να ολοκληρωθούν μέσα στο 2015 και πλέον θα δίδεται έμφαση στην εφαρμογή τους. Η ορθή εποπτεία των χρηματιστηριακών αγορών μέσω της συνέπειας και της ομοιομορφίας στις εποπτικές πρακτικές, αν και δύσκολο να επιτευχθεί, είναι απαραίτητη. Ως εκ τούτου, με γνώμονα την αύξηση της προστασίας των επενδυτών, η ESMA συνεργάστηκε και κατά το υπό εξέταση έτος στενά με τις εθνικές εποπτικές Αρχές για την αύξηση της εποπτικής σύγκλισης μεταξύ τους, κατά την εφαρμογή των ευρωπαϊκών νομοθεσιών.

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

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

Είναι ζωτικής σημασίας για την προστασία των επενδυτών σε ολόκληρη την ΕΕ ότι οι εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ενεργούν σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών τους. Η αναθεώρηση της Οδηγίας για τις MiFID έχει εκτείνει την ανάγκη των εταιρειών να ενεργούν προς το καλύτερο συμφέρον των πελατών. Το νομοθετικό πακέτο MiFID II και MiFIR θα ενισχύσει τις ήδη υπάρχουσες ρυθμίσεις για την προστασία των καταναλωτών χρηματοπιστωτικών προϊόντων και θα προσθέσει νέες ρυθμίσεις για να κλείσει τα κενά του ισχύοντος πλαισίου για την προστασία των επενδυτών. Μεταξύ άλλων, η νέα νομοθεσία θα βελτιώσει τη διακυβέρνηση

και τις οργανωτικές απαιτήσεις για τις εταιρείες, θα ενισχύσει τους κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας που διέπουν τις σχέσεις του πελάτη με τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και θα εισαγάγει νέες εξουσίες για τις εποπτικές Αρχές σε εθνικό και κοινοτικό επίπεδο.

Η ΕΑΚΑΑ έχει επιφορτιστεί με έναν σημαντικό ρόλο στην περαιτέρω τελειοποίηση του πλαισίου, όπως ορίζεται στην οδηγία MiFID II και MIFIR. Κατά τη διάρκεια του 2014, η ΕΑΚΑΑ υπέβαλε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή 24 κομμάτια τεχνικών συμβουλών (technical advice), τα οποία καλύπτουν όλο το φάσμα της Οδηγίας MIFID. Οι συννομοθέτες κατέληξαν σε πολιτική συμφωνία στις αρχές του 2014, το πακέτο MiFID II τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο και θα εφαρμοστεί από τα κράτη μέλη της ΕΕ τον Ιανουάριο του 2017.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς (MAR)

Τον Σεπτέμβριο του 2014 δημοσιεύθηκε ο Κανονισμός 596/2014 για την Κατάχρηση (ή Χειραγώγηση) της Αγοράς (Market Abuse Regulation, MAR), ο οποίος σχετίζεται άμεσα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/57/EU για την Κατάχρηση (ή Χειραγώγηση) της Αγοράς (Market Abuse Directive, MAD).

Η Οδηγία MAD αποτελεί το πλαίσιο για την αντιμετώπιση των εμπιστευτικών πληροφοριών και πρακτικών χειραγώγησης της αγοράς. Η Οδηγία έχει ως στόχο να αυξηθεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών και η ακεραιότητα της αγοράς, απαγορεύοντας σε όσους κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες τη διαπραγμάτευση σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα (εκμετάλλευση εμπιστευτικών πληροφοριών) και τη χειραγώγηση των αγορών μέσω πρακτικών, όπως η διάδοση ψευδών πληροφοριών ή φημών και η διεξαγωγή συναλλαγών που να οδηγεί σε μη ομαλές τιμές (χειραγώγηση της αγοράς). Ο Κανονισμός για τη Χειραγώγηση της Αγοράς έρχεται να επικαιροποιήσει και να ενισχύει το υπάρχον πλαίσιο για τη διασφάλιση ακεραιότητας της αγοράς και την προστασία επενδυτών που παρέχονται από την Οδηγία, εξασφαλίζοντας ότι το νομικό πλαίσιο συμβαδίζει με τις εξελίξεις της αγοράς, αλλά και ενδυναμώνοντας τις εποπτικές Αρχές στη διερεύνηση περιπτώσεων ενδεχόμενων παραβάσεων και στην τιμωρία των παραβατών. Επίσης, διασφαλίζει ότι τα κράτη μέλη θα έχουν εναρμονισμένες νομοθεσίες όσον αφορά τα ποινικά αδικήματα της χειραγώγησης της αγοράς και της εκμετάλλευσης εμπιστευτικών πληροφοριών.

Η νομοθετική δέσμη MAR/MAD θα τεθεί σε ισχύ στις 3 Ιουλίου 2016. Τα κράτη μέλη της ΕΕ θα πρέπει να τροποποιήσουν ή να καταργήσουν τις εθνικές νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις τους ανάλογα, για να βεβαιωθούν ότι ο Κανονισμός MAR είναι έτοιμος να τεθεί σε ισχύ και να τροποποιήσουν ή να ενισχύσουν την εθνική τους νομοθεσία στα πλαίσια της εναρμόνισης με την Οδηγία MAD. Τον Σεπτέμβριο του 2014 η ΕΚΚ εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε όλους τους ενδιαφερόμενους φορείς για τις εξελίξεις αυτές και περαιτέρω επεξηγούσε τις σημαντικότερες αλλαγές που επέρχονται με τον MAR.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός και Οδηγία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (CRR/CRD IV)

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36/EK και ο Κανονισμός 575/2013 για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (Capital Requirements Regulation/ Capital Requirements Directive IV) καθορίζουν αυστηρότερες πρόνοιες για τα θέματα προληπτικής εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων σε σχέση με τις ισχύουσες πρόνοιες. Η νομοθετική πρόταση της δημιουργίας Οδηγίας και Κανονισμού, η οποία προβλέπει για την αντικατάσταση των τρεχουσών Ευρωπαϊκών Οδηγιών για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (2006/48 και 2006/49) για την ενίσχυση της ρύθμισης του τραπεζικού τομέα, είχε υποβληθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή το 2011 και αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς τη δημιουργία ενός καλύτερου και ασφαλέστερου χρηματοπιστωτικού συστήματος. Η Οδηγία και ο Κανονισμός τέθηκαν σε ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2014. Ο Κανονισμός είναι άμεσα εφαρμόσιμος σε όλα τα κράτη μέλη, ενώ η Οδηγία θα πρέπει να ενσωματωθεί στις εθνικές νομοθεσίες και να μπει σε πλήρη εφαρμογή την 1^η Ιανουαρίου 2019.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη δημοσίευση συμπληρωμάτων του Ενημερωτικού Δελτίου

Στις 15 Απριλίου 2014 δημοσιεύτηκε ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 382/2014 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 7^{ης} Μαρτίου 2014, ο οποίος συμπληρώνει την Οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, σε ό,τι αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη δημοσίευση συμπληρωμάτων του Ενημε-

ρωτικού Δελτίου. Ο εν λόγω Κανονισμός θεσπίζει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που διευκρινίζουν τις περιπτώσεις στις οποίες η δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου είναι υποχρεωτική. Παραδείγματα τέτοιων περιπτώσεων, όπου το συμπλήρωμα είναι απαραίτητο για την καλύτερη ενημέρωση και προστασία των επενδυτών, περιλαμβάνουν τη δημοσίευση πρόβλεψης κερδών ή εκτίμησης κερδών που περιλαμβάνεται ήδη στο Ενημερωτικό Δελτίο, την αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη, νέα δημόσια προσφορά εξαγοράς από τρίτους και άλλες.

Νομοθετική ρύθμιση για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η νομοθετική ρύθμιση για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα έχει επίσης προχωρήσει σε ευρωπαϊκό επίπεδο κατά τη διάρκεια του 2014 και το επόμενο βήμα είναι να τεθεί σε εφαρμογή η νομοθεσία για το EMIR. Κατά το 2015, 15 κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι της ΕΕ (CCP) εγκρίθηκαν από την ΕΑΚΑΑ στο πλαίσιο των νέων απαιτήσεων υπό το EMIR, συμπεριλαμβανομένων των 10 κεντρικών αντισυμβαλλομένων που εκκαθαρίζουν εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Η ΕΑΚΑΑ θα συνεχίζει να εργάζεται για τη συνεπή εφαρμογή του EMIR και την προαγωγή κοινών εποπτικών προσεγγίσεων και πρακτικών, χρησιμοποιώντας διάφορα εργαλεία σύγκλισης.

Νέες αρμοδιότητες παρέμβασης για ΕΑΚΑΑ

Σύμφωνα με τον Κανονισμό MiFIR, η ΕΑΚΑΑ και οι εθνικές εποπτικές Αρχές θα έχουν την εξουσία να θέσουν προσωρινούς περιορισμούς σε προϊόντα και δραστηριότητες, όταν ικανοποιείται μια σειρά από προϋποθέσεις και κριτήρια. Η ΕΑΚΑΑ αναλαμβάνει να συντονίσει τη χρήση των εξουσιών αυτών από τις εθνικές εποπτικές Αρχές, οι οποίες θα ισχύουν από τις 3 Ιανουαρίου 2017. Η ΕΑΚΑΑ έχει αρχίσει τις προπαρασκευαστικές εργασίες για την αποτελεσματική εφαρμογή αυτών των εξουσιών με τη συμβολή όλων των ενδιαφερομένων μόνιμων επιτροπών. Οι εξουσίες αυτές θα είναι νέες για τις περισσότερες εθνικές εποπτικές Αρχές, καθώς και για την ΕΑΚΑΑ. Επειδή περιέχονται σε Κανονισμό, οι εθνικές εποπτικές Αρχές θα έχουν την ευθύνη να είναι έτοιμες για την εφαρμογή τους στις κατάλληλες περιπτώσεις, ανεξαρτήτως του αν έγιναν ανάλογες τροποποιήσεις στις εθνικές τους νομοθεσίες. Από το 2015 μέχρι και το 2017, η ΕΑΚΑΑ θα έχει την ευθύνη να μαζέψει δεδομένα, να αναλύσει και να αξιολογήσει τις διαδικασίες που θα χρειαστούν για να τεθούν σε ισχύ οι προαναφερόμενες εξουσίες ώστε να εντοπιστούν οι πιθανές περιπτώσεις όπου οι εξουσίες θα ασκηθούν και στη συνέχεια να αξιολογήσει εάν η χρήση των εξουσιών ήταν δικαιολογημένη, κάτι που θα βοηθήσει στη επικείμενη πρακτική εφαρμογή του Κανονισμού MiFIR.

Δυνατότητα παρέμβασης σχετικά με χρηματοοικονομικά μέσα

Με την Οδηγία MiFID II έχει δοθεί στην ΕΑΚΑΑ η εξουσία να απαγορεύει ή να περιορίζει προσωρινά την πώληση ή τη διάθεση ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, ή ορισμένες δραστηριότητες ή πρακτικές. Ο Κανονισμός MiFIR δίνει παρόμοιες εξουσίες στις εθνικές αρμόδιες εποπτικές Αρχές. Αυτή είναι μια σημαντική ενίσχυση της εργαλειοθήκης της ΕΑΚΑΑ και των εθνικών Αρχών, δεδομένου ότι πολλές καινοτομίες στον τομέα των χρηματοοικονομικών προκύπτουν ως αποτέλεσμα των προσπαθειών των εταιρειών να επωφεληθούν από ρυθμιστικά κενά και να παρακάμψουν τη νομοθεσία (regulatory arbitrage). Η εποπτική εντολή για την παρακολούθηση της καινοτομίας σε νέα προϊόντα, υπηρεσίες και πρακτικές και η ανάληψη δράσης στο θέμα αυτό είναι ζωτικής σημασίας για να περιορίσει το φαινόμενο αυτό, να προλάβει ή να μειώσει τη ζημιά των επενδυτών, καθώς και άλλες επιβλαβείς επιπτώσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και για να εξασφαλίσει ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά μπορούν να εμπιστευτούν τις χρηματοοικονομικές καινοτομίες. Μετά από εκτεταμένη δημόσια διαβούλευση, κατά τη διάρκεια του 2014, η ΕΑΚΑΑ παρέδωσε Τεχνική Συμβουλή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή όσον αφορά τις νομικές προϋποθέσεις που θα πρέπει να πληρούνται για να θεωρείται δικαιολογημένη η άσκηση των εξουσιών παρέμβασης από την ΕΑΚΑΑ και τις εθνικές εποπτικές Αρχές, η οποία βρίσκεται υπό μελέτη.

3.5 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΓΙΑ ΤΟ ΕΠΟΜΕΝΟ ΕΤΟΣ

Οι σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν από την ΕΚΚ προς υλοποίηση μέσα στο 2015, αφορούν κατά κύριο λόγο, την 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.

Το 2015 έχουμε στόχο να ενισχυθεί το Τμήμα Εποπτείας με ανθρώπινο δυναμικό, ούτως ώστε να ενδυναμωθεί περαιτέρω η εποπτεία της αγοράς μέσω της διενέργειας μεγαλύτερου αριθμού ελέγχων σε όλους τους τομείς της εποπτείας. Η πλήρης εφαρμογή του πλαισίου εποπτείας που θα βασίζεται στη διαχείριση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών θα συνδράμει επίσης ουσιαστικά στην καλύτερη και πιο ουσιαστική εποπτεία, καθώς αυτή θα εστιάζεται στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους. Παράλληλα, θα καταβληθεί προσπάθεια για την παροχή περισσότερης καθοδήγησης στους εποπτευόμενους οργανισμούς για τη βελτίωση της συμμόρφωσής τους, σύμφωνα και με τις αδυναμίες που εντοπίζονται στους ελέγχους της ΕΚΚ.

Η κεφαλαιακή επάρκεια των εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ θα συνεχίσει να παρακολουθείται στενά. Η ΕΚΚ είχε, στις αρχές του 2015, προβεί σε συλλογή και αξιολόγηση στοιχείων από όλες τις εποπτευόμενες ΚΕΠΕΥ, με σκοπό να διαπιστώσει πιθανή επίδραση στην κεφαλαιακή τους επάρκεια ή/και στις εργασίες τους από την κίνηση της Τράπεζας της Ελβετίας να άρει τη στήριξη της ισοτιμίας του Φράγκου έναντι του Ευρώ προκαλώντας έντονη προσαρμογή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Εντατικοποίηση των ελέγχων μέσα στο 2015 θα πραγματοποιηθεί και όσον αφορά τους Εκδότες, καθώς λόγω των προβλημάτων που εμφανίστηκαν την προηγούμενη χρονιά, η παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις καθώς και η εξέταση της ορθής κατάρτισης των οικονομικών τους καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είναι πολύ σημαντική για τη διασφάλιση της διαφάνειας και της ορθής πληροφόρησης των επενδυτών.

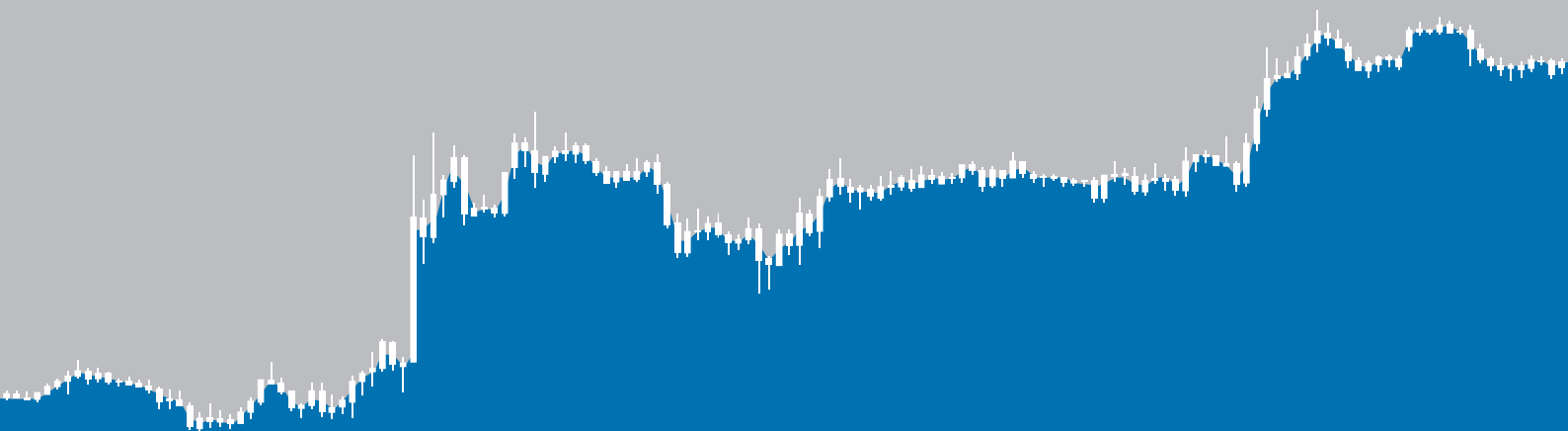
Επιπρόσθετα, το 2015 καθώς και στα επόμενα χρόνια, αναμένονται να ολοκληρωθούν αρκετές νομοθετικές μεταρρυθμίσεις οι οποίες διαμορφώνονται επί του παρόντος σε ευρωπαϊκό επίπεδο και θα πρέπει να ενσωματωθούν στο Εθνικό Δίκαιο. Συγκεκριμένα, θα εντατικοποιηθούν οι προσπάθειες για εναρμόνιση των Οδηγιών για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II) και για τους ΟΣΕΚΑ V, στο εθνικό ρυθμιστικό πλαίσιο. Παράδειγμα αποτελούν:

- Η πρόταση Κανονισμού σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια, γνωστά ως ELTIFs (στάδιο μετάφρασης)
- Η πρόταση Κανονισμού για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, γνωστά ως Regulation on Money Market Funds (MMF)
- Η πρόταση Κανονισμού σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις, γνωστά ως Benchmarks
- Ο Κανονισμός περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης τραπεζών, γνωστών ως Single Resolution Mechanism (SRM) και Single Resolution Fund (SRF)
- Η πρόταση Κανονισμού σχετικά με την υποβολή αναφορών και τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων, γνωστών ως Reporting and transparency of securities financing transactions (SFT)
- Ο Κανονισμός σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην ΕΕ και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων, γνωστών ως Central Securities Depositories Regulation (CSDR).

Το 2015 αναμένεται να κυκλοφορήσουν, επίσης, νέες Οδηγίες προς διαβούλευση σχετικά με τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ).

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου θα τεθεί σε πλήρη λειτουργία εντός του 2015 μετά την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας και του Εγχειριδίου Διαδικασιών της, που έγινε στις αρχές του χρόνου. Άλλοι στόχοι της ΕΚΚ για το 2015 περιλαμβάνουν τη λειτουργία της διαδικτυακής πύλης (online portal), τη συνέχιση και ολοκλήρωση της ετοιμασίας εγχειριδίου εσωτερικών διαδικασιών του κάθε Τμήματος της ΕΚΚ, το οποίο θα διασφαλίσει τον ομοιόμορφο χειρισμό των διαφόρων θεμάτων και τον καλύτερο έλεγχο τήρησής του από την υπηρεσία, από τη διοίκηση αλλά και από τον Γενικό Ελεγκτή της Δημοκρατίας.

4



ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

4.1	Αδειοδότηση και Έγκριση.....	35
4.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.....	39
4.3	Διεξαγωγή Ερευνών	47
4.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου.....	53
4.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	58
4.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού.....	66
4.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	69

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 σχετίζονται με θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (π.χ. δημοσιοποίηση ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων, ένδειξης αποτελέσματος κλπ), την έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιαστών πληροφοριών, θέματα που προκύπτουν από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης κλπ
- 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
- Την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΚΕΠΕΥ ή σε ΕΠΕΥ τρίτων χωρών για την ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ρυθμιζόμενες αγορές και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση αδειών σε ΟΑΠΙ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ που απορρέουν από 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 διασυνοριακή 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 Οδηγίων δυνάμει της νομοθεσίας που αφορά τόσο την ΕΚΚ όσο και την κεφαλαιαγορά
- Διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της ΕΚΚ
- Τη διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την ΕΚΚ και γενικότερα την κεφαλαιαγορά
- Την ενημέρωση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού για θέματα που αφορούν 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 2014 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 6):

Πίνακας 6: Αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του 2014

Υποβληθείσες Αιτήσεις	2014	2013
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	41	25
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	22	17
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	71	45
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	5	5
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	6	3
Τερματισμός άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	7	8
Εγγραφή ΟΑΠΙ	0	0
Χορήγηση άδειας Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	42	19
Χορήγηση άδειας Κύπριακων ΟΣΕΚΑ	-	-

4.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 41 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2013 – 25 νέες αιτήσεις). Πέραν των ανωτέρω αιτήσεων, υπήρχαν υπό μελέτη, κατά το έτος 2014, ακόμα 5 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, οι οποίες υποβλήθηκαν τις προηγούμενες χρονιές. Η ΕΚΚ χορήγησε 42 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2013 – 31 άδειες λειτουργίας). Περαιτέρω, 2 εταιρείες απέσυραν εξ' ίδιας πρωτοβουλίας την αίτησή τους για άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Όσον αφορά τις υπόλοιπες αιτήσεις η εξέτασή τους άρχισε το 2014, αλλά η λήψη απόφασης για χορήγηση ή μη άδειας λειτουργίας θα ληφθεί εντός του 2015.

4.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Η ΕΚΚ εξέτασε 22 αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2013 – 17 αιτήσεις).

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

Η ΕΚΚ εξέτασε 71 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2013 – 45 αιτήσεις) και 5 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλα κράτη μέλη (2013 – 5 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε σημαντικό αριθμό γνωστοποιήσεων από ΕΠΕΥ κρατών μελών για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Τέλος, η ΕΚΚ εξέτασε 2 γνωστοποιήσεις για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κρατών μελών της ΕΕ (2013 – 0).

4.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ

Η ΕΚΚ εξέτασε 2 αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στη Δημοκρατία και ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ για εγγραφή τους στο δημόσιο μητρώο (2013 – 1). Επίσης, συνεργάστηκε με τις εμπλεκόμενες εποπτικές Αρχές των αντίστοιχων κρατών μελών για την αξιολόγηση 4 αιτήσεων συνδεδεμένων αντιπροσώπων, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στα εν λόγω κράτη-μέλη αλλά ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2013 – 2).

4.1.1.5 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

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 Αιτήσεις για τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Τερματίστηκαν 7 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2013 – 8) λόγω παραίτησής τους από την άδεια λειτουργίας τους (4 ΚΕΠΕΥ), λόγω μη δραστηριοποίησής τους (1 ΚΕΠΕΥ) και λόγω μη συμμόρφωσής τους με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις (2 ΚΕΠΕΥ).

4.1.1.7 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

Δεν λήφθηκε καμία αίτηση για εγγραφή ΟΑΠΙ, όπως και το 2013, λόγω του ότι η αρμοδιότητα αυτή έχει, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 513/2011 της 11^{ης} Μαΐου 2011, περιέλθει στην ESMA. Κατά το 2014, δεν χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας ΟΑΠΙ (2013 – 0).

4.1.1.8 Αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Η ΕΚΚ εξέτασε 94 αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών.

4.1.1.9 Αιτήσεις Εταιρειών Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Υποβλήθηκε 1 αίτηση Κυπριακού ΟΣΕΚΑ (umbrella scheme με τρία επενδυτικά τμήματα).

4.1.1.10 Αιτήσεις σχετικά με μεταβολές στοιχείων ΚΕΠΕΥ

Υποβλήθηκε και εξετάστηκε μεγάλος αριθμός αιτήσεων για έγκριση σε μεταβολές στοιχείων ΚΕΠΕΥ.

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 περιέχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο και τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, ως τροποποιήθηκε, οι οποίες θα πρέπει να τελούν σε συνοχή μεταξύ τους και να είναι κατανοητές.

Κατά το 2014 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρεις αιτήσεις (2013 – 2) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στα πλαίσια του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και ενέκρινε τα Ενημερωτικά Δελτία για δύο από αυτές (2013 – 2 εγκρίσεις). Η εξέταση μίας αίτησης δεν ολοκληρώθηκε καθότι η αίτηση αποσύρθηκε από τον ίδιο τον εκδότη λόγω των συνθηκών που επικρατούσαν στις αγορές.

Το 2014 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ μια αίτηση για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου, ενώ κατά το 2013 δεν υποβλήθηκε καμία αίτηση. Η ΕΚΚ εξέτασε την εν λόγω αίτηση και ενέκρινε το σχετικό Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο (2013 – 0 εγκρίσεις).

Δύο από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία και το αντίστοιχο Συμπληρωματικό Δελτίο του ενός Ενημερωτικού Δελτίου (2013 – 1 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 2014 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ αιτήματα για τη μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου. Κατά το 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τα αιτήματα δύο εκδοτών, των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού τους Δελτίου στην αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους. Η ΕΚΚ εξέτασε τα αιτήματα και αποφάσισε, με βάση το Άρθρο 26(8) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης των συγκεκριμένων 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.

4.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

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

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

Κατά το 2014 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ 1 Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης (2013 – 2 Έγγραφα) κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τον Προτείνοντα, για υποχρεωτική δημόσια πρόταση για εξαγορά του 100% των τίτλων εκδότη με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε το εν λόγω Έγγραφο και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευσή του (2013 – 3 εγκρίσεις).

Κατά το 2014 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ Έγγραφα Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης. Κατά το 2013 είχε υποβληθεί στην ΕΚΚ ένα Έγγραφο Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης το οποίο αφορούσε ένα από τα εγκεκριμένα Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης, κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τον Προτείνοντα, το οποίο εξετάστηκε και εγκρίθηκε από την ΕΚΚ.

Κατά το 2014 η ΕΚΚ παρέιχε επίσης σημαντική βοήθεια σε μία εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους σε σχέση με μια δημόσια πρόταση εξαγοράς που αφορούσε κυπριακή εταιρεία, της οποίας οι τίτλοι ήταν εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά του εν λόγω κράτους-μέλους, σε σχέση με θέματα που αφορούσαν την κυπριακή νομοθεσία και άπτονταν των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ (2013 – προσφέρθηκε βοήθεια σε 2 εποπτικές Αρχές άλλων κρατών-μελών σε σχέση με τρεις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς).

4.1.2.4 Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά τα έτη 2014 και 2013 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

Κατά το 2014 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 8 (2013 – 12) αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) και για τις 8 αιτήσεις.

Η ΕΚΚ εξέτασε, επίσης, τα αιτήματα τριών αποκτώντων (2013 – 1) 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 προς τους μετόχους αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Η ΕΚΚ ενέκρινε τα δύο αιτήματα ενώ αποφάσισε να μην εγκρίνει το τρίτο αίτημα. Ενόψει της εν λόγω απόφασης της ΕΚΚ για απόρριψη, ενεργοποιήθηκε η υποχρέωση του αποκτώντα προς διενέργεια δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη. Η σχετική δημόσια πρόταση διενεργήθηκε το 2015.

4.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Κατά το 2014 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς. Κατά το 2013 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρία αιτήματα για άσκηση από τους Προτείνοντες του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών των υπό εξαγορά εταιρειών τις οποίες δεν είχαν εξασφαλίσει στα πλαίσια των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς προς τους μετόχους των υπό εξαγορά εταιρειών που εγκρίθηκαν από την ΕΚΚ.

4.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς

4.1.3.1 Διαγραφή/ αναστολή διαπραγμάτευσης τίτλων

Κατά το 2014, η ΕΚΚ εξέτασε 14 αιτήματα του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές του Χρηματιστηρίου, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Όλες οι περιπτώσεις αφορούσαν τη διαγραφή λόγω του ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων εκδοτών. Η ΕΚΚ ενέκρινε σε 2 περιπτώσεις (2013 – 6 περιπτώσεις) την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Περαιτέρω, 4 από τα πιο πάνω αιτήματα του ΧΑΚ εγκρίθηκαν κατά το 2015. Αναφορικά με τα υπόλοιπα αιτήματα, η ΕΚΚ αποφάσισε όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ να αποστείλει επιστολές προς τις εν λόγω εταιρείες ζητώντας τους, εάν είναι δυνατόν, να καθορίσουν ημερομηνία για τη δημοσιοποίηση των περιοδικών πληροφοριών που εκκρεμούν ώστε να αξιολογηθούν στα πλαίσια των αιτημάτων του Συμβουλίου του ΧΑΚ.

Κατά το 2014, η ΕΚΚ εξέτασε, επίσης, ένα αίτημα του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στη ΝΕΑ (μη ρυθμιζόμενη) Αγορά του ΧΑΚ των τίτλων συγκεκριμένου εκδότη. Η ΕΚΚ ενέκρινε την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ (2013 – 0) λόγω του ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων του συγκεκριμένου εκδότη.

Σημειώνεται ότι κατά το 2013, στην περίπτωση ενός εκδότη, η ΕΚΚ αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχεται από το άρθρο 127(2) των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 έως 2012, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ τη διαγραφή όλων των τίτλων του εν λόγω εκδότη από τη διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ, καθότι έκρινε ότι έχουν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων του εν λόγω εκδότη.

Κατά το έτος 2014, η ΕΚΚ ενέκρινε, επίσης, στις περιπτώσεις 7 εκδοτών (2013 – 20 εκδότες), την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών. Περαιτέρω, για 5 από τους πιο πάνω εκδότες καθώς και για 3 επιπλέον εκδότες (2013 – 18 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 2012, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών στο ΧΑΚ, μέχρι τη συμμόρφωσή τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία που τέθηκε από την ΕΚΚ.

4.2 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

4.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ

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

4.2.1.1 Διενέργεια επιτόπιων ελέγχων

Κατά το έτος 2014, η ΕΚΚ διενήργησε συνολικά 13 επιτόπιους ελέγχους:

- 2 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ και 2 επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ για εξέταση της συμμόρφωσής τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- 5 επιτόπιους ελέγχους ως προς την αποτελεσματικότητα της εποπτικής λειτουργίας (Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διευθυντικά στελέχη) και της λειτουργίας συμμόρφωσης
- 6 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ για πλατφόρμες συναλλαγών σε Forex.

Το 2013 η ΕΚΚ είχε διενεργήσει 24 επιτόπιους ελέγχους για διάφορα θέματα εποπτείας.

4.2.1.2 Διενέργεια ελέγχων επί εγγράφων (desk based audits)

Κατά το 2014, η ΕΚΚ διενήργησε:

- 4 ελέγχους επί εγγράφων όσον αφορά τις πληροφορίες που οι ΚΕΠΕΥ απεύθυναν στο επενδυτικό κοινό (διαφημιστικές ανακοινώσεις)
- Έλεγχο στις οικονομικές καταστάσεις των ΚΕΠΕΥ
- Έλεγχο του εντύπου που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ αναφορικά με τα ίδια κεφάλαια και τον λειτουργικό κίνδυνο
- Έλεγχο της έκθεσης καταλληλότητας των ρυθμίσεων που εφάρμοσαν οι ΚΕΠΕΥ όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία πελατών
- Έλεγχο της έκθεσης αναφορικά με τη δίκαιη παρουσίαση των δημοσιοποιήσεων των ΚΕΠΕΥ σχετικά με την κεφαλαιακή τους επάρκεια
- Έλεγχο σε μεγάλο δείγμα των μηνιαίων, τριμηνιαίων και εξαμηνιαίων καταστάσεων που προσκομίστηκαν σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ και των μεγάλων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων
- Έλεγχο σε μεγάλο δείγμα των μηνιαίων προληπτικών καταστάσεων σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ
- Έλεγχο σε μεγάλο δείγμα των ετήσιων εκθέσεων που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ και αφορούν τον Εσωτερικό Έλεγχο, τη Διαχείριση Κινδύνων και τη Συμμόρφωση
- Έλεγχο στις γνωστοποιήσεις που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ για τους μετόχους τους με ειδική συμμετοχή και τους συνδεδεμένους τους αντιπροσώπους.

4.2.1.3 Επιβολή κυρώσεων

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

- Χορηγήσει προθεσμία για συμμόρφωση σε αριθμό ΚΕΠΕΥ
- Επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 5 ΚΕΠΕΥ (2013 – 4)
- Ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας σε 3 ΚΕΠΕΥ
- Αναστείλει την άδεια λειτουργίας σε 1 ΚΕΠΕΥ
- Προβεί σε επίπληξη και χορηγήσει προθεσμία για συμμόρφωση σε αριθμό ΕΠΔΥ.

4.2.2 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

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

Το 2014, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση, σε συνεχή βάση, των ανακοινώσεων των εκδοτών που αφορούσαν την έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωσή τους με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο, όσον αφορά την υποχρέωσή τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων Ενημερωτικών Δελτίων από αρμόδιες εποπτικές Αρχές άλλων κρατών-μελών, οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στην Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ. Κατά το 2014 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων κρατών-μελών 5 Ενημερωτικά Δελτία (2013 – 5) και 9 Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2013 – 13) που αφορούσαν τα Ενημερωτικά Δελτία που κοινοποιήθηκαν.

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

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

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

Κατά τα έτος 2014 το Τμήμα Εκδοτών δεν προέβηκε σε διερεύνηση οποιονδήποτε υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενες παραβάσεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου (Ν.41(Ι)/2007 ως τροποποιήθηκε) (2013: 2 υποθέσεις).

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

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

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

■ Ένδειξη αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το 2013, η ΕΚΚ προέβηκε σε διερεύνηση 26 υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ένδειξης Αποτελέσματος εντός της καθορισμένης από τον Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ένδειξης Αποτελέσματος στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2014 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε 25 από τις 26 υποθέσεις ως εξής:

- Διοικητικό πρόστιμο σε 20 εκδότες για παράβαση των άρθρων 13(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου
- Διοικητικό πρόστιμο σε 5 εκδότες για παράβαση του άρθρου 13(1) του εν λόγω Νόμου

Επιπλέον, στην 1 υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να προβεί σε επίπληξη του εκδότη για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε, επίσης, επιστολές σε αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίαζαν μικρές παραλείψεις ως προς τη δημοσιοποίηση της ένδειξης αποτελέσματος τους για το 2013, ή μικρές ελλείψεις ως προς το περιεχόμενό της, επισύροντάς τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Ένδειξη Αποτελέσματος, τη δημοσιοποίηση και το περιεχόμενό της.

■ Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2012

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2012, η ΕΚΚ προέβηκε στη διερεύνηση 25 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 τον Νόμο προθεσμίας ή /και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης στην ΕΚΚ. Προέβηκε, επίσης, στη διερεύνηση 3 υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2012 των υπό αναφορά εκδοτών δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2014 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ή/και επιπλήξεων ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε 17 εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου καθώς και επίπληξή τους για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου
- Διοικητικό πρόστιμο σε 1 εκδότη για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου και επίπληξή του για παράβαση του άρθρου 9(1) του ίδιου Νόμου
- Διοικητικό πρόστιμο σε 2 εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του εν λόγω Νόμου
- Επίπληξη σε 7 εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου
- Επίπληξη σε 1 εκδότη για παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του εν λόγω Νόμου.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2013

Κατά το έτος 2014 η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2013. Στα πλαίσια του εν λόγω ελέγχου η ΕΚΚ αποφάσισε όπως προβεί στη διερεύνηση 26 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 τον Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ καθώς και στη διερεύνηση 3 υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το 2013, των υπό αναφορά εκδοτών, δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας. Ο εν λόγω έλεγχος συνεχίστηκε το 2015.

■ Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013, η ΕΚΚ προέβηκε στη διερεύνηση 19 υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από τον Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ.

Προέβηκε, επίσης, στη διερεύνηση 1 υπόθεσης που αφορούσε την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του ίδιου Νόμου καθότι στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013, του υπό αναφορά εκδότη, δεν περιλαμβάνονταν η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης. Διερεύνησε, ακόμη 2 υποθέσεις που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(3)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013, των υπό αναφορά εκδοτών, δεν περιλαμβάνονταν οι δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων προσώπων. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2014 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ή/και επιπλήξεων ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε 14 εκδότες για παράβαση του άρθρου 10(1) του εν λόγω Νόμου καθώς και επίπληξη τους για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου
- Διοικητικό πρόστιμο σε 2 εκδότες για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου και επίπληξη τους για παράβαση του άρθρου 10(1) του ίδιου Νόμου
- Διοικητικό πρόστιμο σε 1 εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του εν λόγω Νόμου
- Διοικητικό πρόστιμο σε 2 εκδότες για παράβαση του άρθρου 10(3)(γ) του εν λόγω Νόμου
- Επίπληξη σε 2 εκδότες για παράβαση του άρθρου 10(1) του εν λόγω Νόμου
- Επίπληξη σε 1 εκδότη για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε, επίσης, επιστολές σε έναν μεγάλο αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2013, επισύροντάς τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2014

Κατά το έτος 2014 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 2014. Στα πλαίσια του εν λόγω ελέγχου η ΕΚΚ αποφάσισε όπως προβεί στη διερεύνηση 26 υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές

Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, λόγω της μη δημοσιοποίησης της 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 Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης στην ΕΚΚ καθώς και στη διερεύνηση 2 υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση των άρθρων 10(3)(β) και 10(4) του ίδιου Νόμου. Ο έλεγχος συνεχίστηκε το 2015.

■ Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σε σχέση με την εξέταση κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που απαιτείται από τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο καταρτίστηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον εν λόγω Νόμο, η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων για τα έτη 2012, 2013 ή/ και την εξαμηνία οικονομική έκθεση για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

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

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

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

Παράλληλα, το αρμόδιο Τμήμα της ΕΚΚ για την παρακολούθηση της αγοράς προβαίνει σε καθημερινή και συνεχή βάση στην επιθεώρηση των ειδήσεων και ανακοινώσεων στα ΜΜΕ, 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.

4.2.4 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών

Για σκοπούς βελτίωσης της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με την κείμενη νομοθεσία, η ΕΚΚ πραγματοποιεί σεμινάρια για τους εποπτευόμενους καθώς και διαλέξεις ανοικτές για κάθε ενδιαφερόμενο. Στό-

χος των σεμιναρίων και διαλέξεων αυτών είναι να παρουσιαστούν νέες νομοθεσίες ή αλλαγές στη νομοθεσία και να επεξηγηθούν οι βασικότερες νομικές πρόνοιες και οι υποχρεώσεις των εποπτευόμενων οργανισμών οι οποίες πηγάζουν από τις αλλαγές αυτές.

Πέρα από τα 13 σεμινάρια που πραγματοποιήθηκαν μέσα στο 2014 για σκοπούς Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των Πιστοποιημένων Προσώπων, διοργανώθηκαν τον Ιανουάριο του 2015 και 3 σεμινάρια στη Λευκωσία και τη Λεμεσό που απευθύνονταν σε ΚΕΠΕΥ και αφορούσαν την τέταρτη Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (Capital Requirements Directive IV).

Μέσα στον Ιούνιο, η ΕΚΚ διοργάνωσε παρουσίαση του περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2012-2013, με έμφαση στις επικείμενες αλλαγές, τις συνεχείς υποχρεώσεις για τους εποπτευόμενους οργανισμούς και τα τυχόν προβλήματα που δύναται να προκύψουν στην εφαρμογή των προνοιών του. Στην παρουσίαση, η οποία ήταν ανοικτή σε όλους τους ενδιαφερόμενους, επεξηγήθηκαν οι βασικές πρόνοιες του Νόμου καθώς και οι επικείμενες αλλαγές του και παρουσιάστηκαν θέματα που σχετίζονται με την ανταλλαγή πληροφοριών για φορολογικά θέματα. Ακολούθως, οι συμμετέχοντες είχαν την ευκαιρία να υποβάλουν ερωτήσεις προς τους ομιλητές και εκπροσώπους της ΕΚΚ για τα θέματα που παρουσιάστηκαν. Την παρουσίαση παρακολούθησαν 160, περίπου, άτομα τα οποία υπέβαλαν διάφορες ερωτήσεις αλλά και εισηγήσεις για τη βέλτιστη εφαρμογή των προνοιών του Νόμου στην πράξη. Οι παρουσιάσεις αναρτήθηκαν στη συνέχεια στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ για εύκολη πρόσβαση από κάθε ενδιαφερόμενο.

4.2.5 Δημιουργία πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων

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

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

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

- (i) Στη λήψη καλύτερων αποφάσεων με βάση τη διαχείριση των κινδύνων
- (ii) Στη λήψη άμεσων και συγκρίσιμων / ομοιομόρφων εποπτικών μέτρων όπου είναι απαραίτητο
- (iii) Στη διενέργεια των εποπτικών εργασιών με βάση την προτεραιότητά τους
- (iv) Στην ενδυνάμωση της ικανότητας της ΕΚΚ στη λήψη αποτελεσματικών εποπτικών μέτρων
- (v) Στην αύξηση της δυναμικότητας, αποτελεσματικότητας και διαφάνειας στην εποπτεία, με εστίαση στους οργανισμούς υψηλότερου κινδύνου
- (vi) Στον αποτελεσματικότερο καταμερισμό των πόρων της ΕΚΚ
- (vii) Στην υιοθέτηση συνεπούς και σταθερού τρόπου αξιολόγησης των κινδύνων για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς
- (viii) Στην υιοθέτηση ενός πλαισίου εποπτείας το οποίο να είναι εφάμιλλο με αυτά που ακολουθούνται από άλλες εποπτικές Αρχές, 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.

Οι εργασίες για τη δημιουργία του πλαισίου αυτού είχαν αρχίσει στο τέλος του 2012 με ορίζοντα υλοποίησης το τέλος του 2015. Η ΕΚΚ ανέθεσε σε ιδιωτική εταιρεία, η οποία επιλέχθηκε με βάση σχετικό διαγωνισμό που προκηρύχτηκε το 2013, να δημιουργήσει, σε συνεργασία με την ΕΚΚ, τις διαδικασίες, τις μεθοδολογίες και τα εργαλεία του πλαισίου, σύμφωνα με τις προδιαγραφές που της δόθηκαν. Η εφαρμογή του πλαισίου RBSF προχωρά με βάση το πρόγραμμα που περιλάμβανε πέντε φάσεις:

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

Μέχρι σήμερα έχουν ολοκληρωθεί οι φάσεις Α, Β και Γ σχεδόν σε όλα τα Τμήματα στα οποία θα εφαρμοστεί το πλαίσιο RBSF. Επίσης, για τα δύο τελευταία Τμήματα στα οποία θα εφαρμοστεί το πλαίσιο RBSF, έχουν γίνει εργαστήρια με σκοπό την αξιολόγηση του υφιστάμενου τρόπου λειτουργίας τους, ώστε να ολοκληρωθεί η εφαρμογή και σε αυτά μέχρι το τέλος του 2015. Πιο συγκεκριμένα, μέχρι σήμερα έχουν ολοκληρωθεί τα ακόλουθα:

- Αξιολόγηση του υφιστάμενου τρόπου λειτουργίας των Τμημάτων, των εποπτευόμενων οργανισμών και του τρόπου εποπτείας
- Σχεδιασμός και ανάπτυξη του πλαισίου
- Μεταφορά του πλαισίου σε ειδικό λογισμικό πρόγραμμα, που αναπτύχθηκε για τον σκοπό αυτό
- Σχεδιασμός της διακυβέρνησης του πλαισίου (ρόλοι και αρμοδιότητες)
- Ανάπτυξη των νέων διαδικασιών που θα εφαρμοστούν καθώς επίσης και των απαιτούμενων υποδομών, τεχνολογικής υποστήριξης και άλλων προγραμμάτων
- Εκπαίδευση του προσωπικού στις νέες διαδικασίες και στο λογισμικό
- Συλλογή και επεξεργασία στοιχείων, πληροφοριών από εποπτευόμενους
- Αξιολόγηση και εκτίμηση των κινδύνων των εποπτευόμενων με βάση τα στοιχεία που συλλέχθηκαν
- Ετοιμασία προγραμμάτων ελέγχου με βάση τη νέα εποπτική διαδικασία
- Ετοιμασία εκθέσεων αναφοράς σχετικά με τα ευρήματα και τις ενέργειες που πρέπει να γίνουν.

Γενικότερα, μέχρι το τέλος του 2015 αναμένεται να ολοκληρωθεί και η Φάση Δ για όλα τα Τμήματα στα οποία θα εφαρμοστεί το πλαίσιο. Ως εκ τούτου, η ΕΚΚ θα έχει στη διάθεσή της ολοκληρωμένο το πλαίσιο RBSF για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς, καθώς επίσης και τα εποπτικά εργαλεία (όπως είναι το λογισμικό, τα προγράμματα ελέγχου, το εγχειρίδιο διαδικασιών κ.ά.) που θα χρησιμοποιεί.

4.2.6 Μπρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις

Εντός του 2014 πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες εξετάσεις για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ και Πιστωτικά Ιδρύματα, όσον αφορά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου. Η σχετική αρμοδιότητα, η οποία στόχευε στην αναβάθμιση και την απλοποίηση της διαδικασίας πιστοποίησης προσώπων, ανατέθηκε στην ΕΚΚ το Νοέμβριο του 2012.

Στις αρχές του 2014 δημοσιεύθηκε η εξεταστέα ύλη για τη βασική και την αναβαθμισμένη εξέταση η οποία αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ. Στη συνέχεια δημοσιεύθηκε ο Οδηγός Εξετάσεων (Workbook) στα Ελληνικά και στα Αγγλικά για την καλύτερη προετοιμασία των υποψηφίων, ενώ κλήθηκαν οι ενδιαφερόμενοι για τυχόν απορίες αναφορικά με την πιστοποίηση προσώπων και το δημόσιο μπρώο, να απευθύνονται στην ηλεκτρονική

διεύθυνση που δημιουργήθηκε ειδικά για τον σκοπό αυτό (certifications@cysec.gov.cy). Τον Μάιο διοργανώθηκε από την ΕΚΚ παρουσίαση του νέου πλαισίου και των εξετάσεων για πιστοποίηση προσώπων που ήταν ανοικτή προς όλους τους ενδιαφερόμενους ώστε να λυθούν όλες οι τυχόν απορίες και να προσφερθεί καλύτερη πληροφόρηση. Επίσης, για όσους ενδεχομένως να μην μπορούσαν να παρευρεθούν στην παρουσίαση ή δεν κατάφεραν να εξασφαλίσουν θέση, διατέθηκε ταυτόχρονη διαδικτυακή προβολή (live streaming), ενώ η βιντεογραφημένη παρουσίαση αναρτήθηκε μετά το πέρας της παρουσίασης στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ για εύκολη πρόσβαση από τον οποιονδήποτε.

Οι πρώτες εξετάσεις πραγματοποιήθηκαν τον Σεπτέμβριο του 2014. Οι εξετάσεις, οι οποίες πρέπει να σημειωθεί ότι λαμβάνουν χώρα καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, διεξάγονται σε εβδομαδιαία βάση σε ηλεκτρονική μορφή. Λόγω του αυξημένου ενδιαφέροντος κατά τη διάρκεια του 2014 οι εξετάσεις ήταν διαθέσιμες περισσότερες μέρες προκειμένου να εξυπηρετηθούν όσο το δυνατό περισσότερα άτομα. Κατά τη διάρκεια του 2014 παρακάθισαν στις εξετάσεις περίπου 250 πρόσωπα. Τα πρόσωπα αυτά ήταν άτομα τα οποία ήταν εγγεγραμμένα στο Δημόσιο Μητρώο και έπρεπε να παρακαθίσουν τις εξετάσεις για να διατηρήσουν την εγγραφή τους, αλλά και πρόσωπα τα οποία ήταν εγγεγραμμένα στο Δημόσιο Μητρώο στο Βασικό Επίπεδο και παρακάθισαν στην εξέταση για την απόκτηση του Αναβαθμισμένου Επιπέδου.

Περαιτέρω, το Δημόσιο Μητρώο που δημιουργήθηκε με σχετική απόφαση της ΕΚΚ εντός του 2013 και το οποίο θα περιέχει τα ονόματα των πιστοποιημένων προσώπων που έχουν περάσει επιτυχώς τις εξετάσεις της ΕΚΚ και επομένως έχουν πιστοποιηθεί και δύνανται να απασχολούνται στους προαναφερόμενους οργανισμούς, περιλάμβανε στο τέλος του 2014 πέραν των 1.100 προσώπων. Μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2014 το μητρώο περιλάμβανε 955 άτομα. Τα μητρώα τηρούνται από την ΕΚΚ και θα επικαιροποιούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα εφόσον τα εγγεγραμμένα άτομα αποδείξουν ότι έχουν τηρήσει τις υποχρεώσεις τους για συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση. Σύμφωνα με τη νομοθεσία, τα πιστοποιημένα άτομα έχουν πλέον τη νομική υποχρέωση της ετήσιας ανανέωσης της εγγραφής τους στο Δημόσιο Μητρώο, το οποίο βρίσκεται αναρτημένο στον διαδικτυακό της τόπο για εύκολη πρόσβαση από οποιονδήποτε, γεγονός το οποίο θα συμβάλει στην αύξηση της διαφάνειας στην αγορά.

Στα πλαίσια του θεσμού της υποχρεωτικής Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των προσώπων που δύνανται να εργάζονται στους προαναφερόμενους οργανισμούς στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, η ΕΚΚ έχει εντατικοποιήσει τα σεμινάρια που πραγματοποιεί προς τους εποπτευόμενους. Σκοπός της επιμόρφωσης είναι να διασφαλιστεί η καλύτερη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών και των επαγγελματιών τομέα με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Κατά τη διάρκεια του 2014 διοργανώθηκαν 13 σεμινάρια στα οποία συμμετείχαν 300 περίπου άτομα. Το 2015, μέχρι τον Ιούνιο, συμμετείχαν σε σεμινάρια της ΕΚΚ 275 άτομα. Η θεματολογία των εν λόγω σεμιναρίων αφορούσε (α) Συγκριτική ανάλυση της διαδικασίας αδειοδότησης και των υποχρεώσεων των θεματοφυλάκων σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο των ΟΣΕΚΑ και των ΔΟΕΕ (β) Ανάλυση των υποχρεώσεων των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (γ) Ανάλυση των υποχρεώσεων των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και σύγκριση με αυτές των ΔΟΕΕ και (δ) Ανάλυση των υποχρεώσεων που πηγάζουν από τον Νόμο της Διαφάνειας.

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο, τα εγγεγραμμένα στο Δημόσιο Μητρώο πρόσωπα, για να διατηρήσουν την εγγραφή τους, έχουν πλέον την υποχρέωση να υποβάλουν στην ΕΚΚ πληροφορίες για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωσή τους. Μέσω της ανάγκης αυτής 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. Παράλληλα, 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, με τη δυνατότητα να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες ή κενά που εντοπίζονται κατά καιρούς από την εποπτική Αρχή, ενώ βοηθούνται και τα άτομα, τα οποία ενδεχομένως να μην απασχολούνται για κάποιο χρονικό διάστημα, να κρατούνται ενημερωμένα για τις εξελίξεις στο θεσμικό πλαίσιο. Τέλος, με τον τρόπο αυτό, αναβαθμίζεται η ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών και προωθείται μια κουλτούρα συμμόρφωσης σε κάθε εποπτευόμενη οντότητα και ως προέκταση στην αγορά γενικότερα, η οποία θα συντείνει τα μέγιστα στην περαιτέρω ανάπτυξη και ευημερία του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο.

4.3 ΔΙΕΞΑΓΩΓΗ ΕΡΕΥΝΩΝ

4.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων

Το 2014, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας.

Παρά την πληθώρα άλλων ερευνών το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε μεγάλο αριθμό υποθέσεων που σχετίζονταν με το τραπεζικό σύστημα, με σκοπό να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια, ώστε να μπορέσει το τραπεζικό σύστημα να ανακτήσει την αξιοπιστία του.

Οι έρευνες που αφορούν τον τραπεζικό τομέα επικεντρώθηκαν κυρίως στα πιο κάτω θέματα:

- την ενδεχόμενη μη έγκαιρη δημοσίευση εμπιστευτικών πληροφοριών σε σχέση με επενδύσεις σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου
- την ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας (goodwill) που προέκυψε από την εξαγορά τράπεζας, την ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας (goodwill) που προέκυψε από συγχώνευση τραπεζών
- την ενδεχόμενη μη εξασφάλιση της ίσης μεταχείρισης των μετόχων τράπεζας καθώς επίσης και την παραπλανητική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό και
- την ενδεχόμενη μη επάρκεια των προβλέψεων (provisions) στις οικονομικές καταστάσεις τραπεζών.

Η διερεύνηση ορισμένων υποθέσεων, η οποία δεν έχει ολοκληρωθεί εντός του έτους, συνεχίζεται μέσα στο 2015. Οι εν λόγω υποθέσεις αφορούν ενδεχόμενες παραπλανητικές δηλώσεις, αξιολόγηση των στοιχείων που είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων ετών, καθώς επίσης πρακτικές που ενδεχομένως να αποτελούν χειραγώγηση της αγοράς.

Οι υποθέσεις που διερευνήθηκαν κατά το έτος 2014 για τις οποίες το Συμβούλιο της ΕΚΚ κατέληξε σε απόφαση, αναφέρονται ως ακολούθως:

A. Ολοκλήρωσε τη διερεύνηση σχετικά με την επένδυση των δύο μεγάλων τραπεζών, «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd» και «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ» σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), με την υποβολή πορίσματος στο Συμβούλιο της ΕΚΚ, το οποίο διαπίστωσε την ύπαρξη παραβάσεων και προέβηκε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων.

Η έρευνα είχε, μεταξύ άλλων, επικεντρωθεί:

- στην πληροφόρηση που οι εταιρείες Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ παρείχαν στους επενδυτές και το κοινό ευρύτερα, μέσα από τη δημοσίευση των Οικονομικών τους Εκθέσεων και τη δημοσίευση Ενημερωτικών Δελτίων το 2010 και το 2011 μέχρι το πρώτο PSI, σε σχέση με το ύψος της επένδυσής τους σε ΟΕΔ και τους κινδύνους της εν λόγω επένδυσης, κατά την περίοδο όπου τα ΟΕΔ δέχονταν συνεχείς υποβαθμίσεις
- στο κατά πόσο οι εταιρείες Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ εφαρμόζαν τις Αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ (ΚΕΔ), τις οποίες δήλωναν στις Οικονομικές τους Εκθέσεις και Ενημερωτικά Δελτία ότι είχαν υιοθετήσει, κατά τα έτη 2010 και 2011.

Κατόπιν εξέτασης των στοιχείων που είχε ενώπιόν της, η ΕΚΚ διαπίστωσε παραβάσεις εκ μέρους των Εταιρειών Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ:

- (i) του Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου ('ο Ν.116(Ι)/2005')
- (ii) του Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου ('ο Ν.190(Ι)/2007')
- (iii) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου ('ο Ν.114(Ι)/2005')

και προχώρησε με την πιο πάνω αναφερόμενη επιβολή διοικητικών κυρώσεων. Για τον καθορισμό του ύψους της διοικητικής κύρωσης η ΕΚΚ, σε κάθε περίπτωση, έλαβε υπόψη της διάφορους παράγοντες.

Οι διοικητικές κυρώσεις οι οποίες επιβλήθηκαν από την ΕΚΚ με βάση την απόφαση ημερομηνίας 28 Απριλίου 2014, παρατίθενται ακολούθως πιο αναλυτικά:

1. Υπόθεση εταιρείας Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

- 1.1. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στην εταιρεία που προέκυψαν από την παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών, μέσω Οικονομικών Εκθέσεων/Αποτελεσμάτων, ανήλθαν συνολικά σε €440.000 και αφορούν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 19 Ν.116(Ι)/2005 – χειραγώγηση με τη διάδοση παραπλανητικών ενδείξεων, Άρθρο 40 (1) Ν.190(Ι)/2007 – δημοσιοποίηση παραπλανητικών στοιχείων και Άρθρο 9(6)(α) Ν.190(Ι)/2007 – κατάρτιση ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
- 1.2. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στους 15 Διοικητικούς Συμβούλους της εταιρείας Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και την Οικονομική Διευθύντρια του Ομίλου οι οποίοι υπέγραψαν τις Οικονομικές Εκθέσεις, ανήλθαν συνολικά σε €1.445.000 και αφορούν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 40(1) Ν.190(Ι)/2007 (δήλωση στην εξαμηνιαία οικονομική έκθεση 30.6.2010) και Άρθρο 40(1) Ν.190(Ι)/2007 (δήλωση στην ετήσια οικονομική έκθεση 31.12.2010).
- 1.3. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, που προέκυψαν από την παροχή πληροφοριών μέσω Ενημερωτικών Δελτίων, ανήλθαν συνολικά σε €520.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 8(1) Ν.114(Ι)/2005 – μη συμπερίληψη πληροφοριών που απαιτεί ο Κανονισμός 809/2004, Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 – υπογραφή ΕΔ από Εταιρεία και Άρθρο 19 Ν.116(Ι)/2005 – χειραγώγηση με τη διάδοση παραπλανητικών ενδείξεων.
- 1.4. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στο Ταμείο Προνοίας των Υπαλλήλων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, που προέκυψαν από την παροχή πληροφοριών μέσω Ενημερωτικού Δελτίου, ανήλθαν συνολικά σε €50.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 8(1) Ν.114(Ι)/2005 – μη συμπερίληψη πληροφοριών που απαιτεί ο Κανονισμός 809/2004, Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 – υπογραφή ΕΔ και Άρθρο 19 Ν.116(Ι)/2005 – χειραγώγηση με τη διάδοση παραπλανητικών ενδείξεων.
- 1.5. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν σε 5 Διοικητικούς Συμβούλους της εταιρείας, οι οποίοι υπέγραψαν τα Ενημερωτικά Δελτία, ανήλθαν συνολικά σε €1.500.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 28.5.2010), Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 1.9.2010), Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 21.12.2010) και Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 19.5.2011).
- 1.6. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν σε Μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου Προνοίας των Υπαλλήλων της εταιρείας, οι οποίοι υπέγραψαν το Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 1.9.2010, ανήλθαν συνολικά σε €20.000 και αφορούσαν παραβάσεις του Άρθρου 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 1.9.2010).
- 1.7. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd για μη δημοσιοποίηση εμπιστευτικής πληροφορίας στις 28.4.2010, ανήλθαν σε €90.000 και αφορούσαν παράβαση του Άρθρου 11(1)(α) Ν.116(Ι)/2005 – μη ανακοίνωση εμπιστευτικής πληροφορίας.

2. Υπόθεση εταιρείας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ

- 2.1. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στην εταιρεία Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, που προέκυψαν από την παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών μέσω Οικονομικών Εκθέσεων / Αποτελεσμάτων, ανήλθαν συνολικά σε €470.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 19 Ν.116(Ι)/2005 – χειραγώγηση με τη διάδοση παραπλανητικών ενδείξεων, Άρθρο 40 (1) Ν.190(Ι)/2007 – δημοσιοποίηση παραπλανητικών στοιχείων και Άρθρο 9(6)(α) Ν.190(Ι)/2007 – κατάρτιση ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
- 2.2. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ και τον Οικονομικό Διευθυντή του Συγκροτήματος οι οποίοι υπέγραψαν τις Οικονομικές Εκθέσεις, ανήλθαν συνολικά σε €1.480.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων

άρθρων: Άρθρο 40(1) Ν.190(Ι)/2007 (δήλωση στην εξαμηνιαία οικονομική έκθεση 30.6.2010) και Άρθρο 40(1) Ν.190(Ι)/2007 (δήλωση στην ετήσια οικονομική έκθεση 31.12.2010).

- 2.3. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στην εταιρεία που προέκυψαν από την παροχή πληροφοριών μέσω Ενημερωτικών Δελτίων ανήλθαν συνολικά σε €380.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 8(1) Ν.114(Ι)/2005 – μη συμπερίληψη πληροφοριών που απαιτεί ο Κανονισμός 809/2004, Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 – υπογραφή ΕΔ από Εταιρεία και Άρθρο 19 Ν.116(Ι)/2005 – χειραγώγηση με τη διάδοση παραπλανητικών ενδείξεων.
- 2.4. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στους Διοικητικούς Συμβούλους της εταιρείας οι οποίοι υπέγραψαν τα Ενημερωτικά Δελτία ανήλθαν συνολικά σε €1.090.000 και αφορούσαν παραβάσεις των ακόλουθων άρθρων: Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 20.8.2010) και Άρθρο 20(4) Ν.114(Ι)/2005 (υπογραφή ΕΔ 5.4.2011).
- 2.5. Οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ για χειραγώγηση για την περίοδο 13.1.2010 μέχρι 30.8.2011, ανήλθαν σε €100.000 και αφορούσαν παράβαση του Άρθρου 19 του Ν.116(Ι)/2005, ως εξειδικεύεται στο άρθρο 4(δ)(iv) της Οδηγίας 3/2005.

Β. Ολοκλήρωσε τη διερεύνηση σε σχέση με την παράβαση του άρθρου 130 του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου του 1993, ως εκάστοτε ισχύει, από την εταιρεία Constantinou Bros Hotels Plc και η ΕΚΚ κατέληξε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων στην εταιρεία ύψους €80.000 καθότι κατά την εξαγορά, περί τον Απρίλιο του 2011, του 94,9% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών Constantinou Bros Properties Plc (CBAM) και ORCA Investment Plc (ORCA), η εταιρεία δεν ενήργησε για να εξασφαλίσει την ίση μεταχείριση των μετόχων της αλλά ενήργησε με γνώμονα το συμφέρον του κ. Ανδρέα Κωνσταντίνου, κύριου μετόχου της.

Γ. Ολοκλήρωσε τη διερεύνηση σε σχέση με την παράβαση του άρθρου 4(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει από την εταιρεία DC Digital Processing 2 Ltd και η ΕΚΚ κατέληξε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ύψους €5.000 στην εταιρεία καθότι: κατά τις 30.11.2012 παρουσιαζόταν να παρέχει, μέσω του διαδικτυακού κόμβου www.optionbit.com/ep/contact-us.aspx, επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options) σε επαγγελματική βάση στη Δημοκρατία και μέχρι τον Δεκέμβριο 2012 παρείχε επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options) σε επαγγελματική βάση στη Δημοκρατία, χωρίς να κατέχει άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ δυνάμει του Νόμου.

Δ. Ολοκλήρωσε τη διερεύνηση σε σχέση με:

α. παράβαση του άρθρου 19, ως εξειδικεύεται στο άρθρο 20(1)(γ), του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005, ως εκάστοτε ισχύει ('Ν.116(Ι)/2005') όπου η ΕΚΚ κατέληξε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ύψους €50.000 στην εταιρεία Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ, καθότι δημοσίευσε στις 11.10.2011 Ενημερωτικό Δελτίο δίνοντας παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με τους τίτλους της εταιρείας.

β. παράβαση του άρθρου 20(4) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 ('Ν.114(Ι)/2005') όπου η ΕΚΚ κατέληξε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ύψους €50.000 στην εταιρεία Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ και στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ύψους €100.000 στον κ. Χρίστο Ορφανίδη, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, ως πρόσωπα που υπέγραψαν το Ενημερωτικό Δελτίο καθότι οι πληροφορίες που περιείχονταν σε αυτό δεν ήταν ακριβείς, πλήρεις και επίκαιρες, αφού στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν αναφερόταν ότι, ποσό €9.150.000, το οποίο αποτελούσε μέρος του κεφαλαίου από την έκδοση των Εγγυημένων Ομολόγων και προοριζόταν σύμφωνα με το σκοπό της έκδοσης για την αποπληρωμή υφιστάμενων τραπεζικών υποχρεώσεων, για τη χρηματοδότηση πλάνου επέκτασης της εταιρείας και για την ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης, είχε ήδη χρησιμοποιηθεί από την εταιρεία για την αγορά Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ).

Ε. Το Τμήμα Ερευνών ολοκλήρωσε τη διερεύνηση σε σχέση με:

α. παράβαση του άρθρου 130 του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου του 1993, ως εκάστοτε ισχύει ('ο Ν.14(I)/1993'), όπου η ΕΚΚ κατέληξε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ύψους €40.000 στην εταιρεία Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ, καθότι με την απόκτηση ακινήτου περί τον Μάρτιο του έτους 2012, δεν ενήργησε για να εξασφαλίσει την ίση μεταχείριση των μετόχων της, αφού εξυπηρέτησε τα συμφέροντα της Ιεράς Αρχιεπισκοπής Κύπρου και όχι τα συμφέροντα όλων των μετόχων της εταιρείας, ήτοι η εταιρεία δεν είχε πραγματική ανάγκη να αποκτήσει το εν λόγω ακίνητο.

β. παράβαση του άρθρου 41 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, ως εκάστοτε ισχύει ('ο Ν.73(I)/2009') όπου η ΕΚΚ κατέληξε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων ύψους €60.000 στην εταιρεία Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ καθότι, η πληροφορία που παρέιχε μέσω της ανακοίνωσης της ημερομηνίας 23.3.2012 για την αγορά ακινήτου και τον σκοπό της αγοράς, ήταν παραπλανητική ως προς ουσιώδες στοιχείο, καθότι η εταιρεία δεν είχε πραγματική ανάγκη να αποκτήσει την εν λόγω γη.

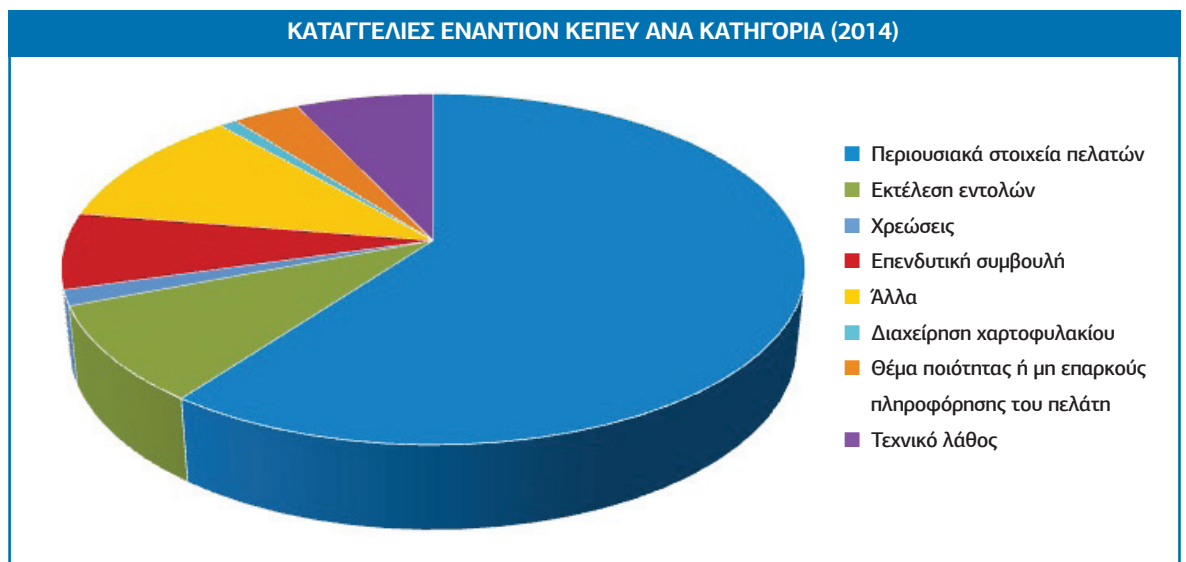
4.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές

Οι επενδυτές μπορούν να υποβάλλουν καταγγελίες στην ΕΚΚ εάν πιστεύουν ότι έχουν υποστεί ζημιά από συγκεκριμένες ενέργειες ή παραλήψεις ενός χρηματοπιστωτικού οργανισμού υπό την εποπτεία της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ δέχεται καταγγελίες από επενδυτές εναντίον ΚΕΠΕΥ και εκδοτών εισηγμένων στο ΧΑΚ καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες και προβαίνει στη διερεύνησή τους.

Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ

Το 2014 η ΕΚΚ έλαβε 557 καταγγελίες επενδυτών (2013 – 288) εναντίον ΚΕΠΕΥ που αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 7). Σε 381 υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους. Σε 90 υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση, είτε γιατί η υπόθεση δεν έχρηζε περαιτέρω διερεύνησης, είτε γιατί ο παραπονούμενος δεν έδωσε επαρκή στοιχεία για να είναι δυνατή η διερεύνηση, είτε γιατί τελικά ο παραπονούμενος έλαβε ικανοποιητικές εξηγήσεις από την ΚΕΠΕΥ και ακολούθως απέσυρε την καταγγελία του.

Διάγραμμα 7: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία οι οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2014



Καταγγελίες εναντίον εταιρειών που ενδεχομένως να παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα

Κατά το 2014 η ΕΚΚ έλαβε 185 καταγγελίες επενδυτών (2013 – 102) εναντίον εταιρειών που παρείχαν κατ' ισχυρισμό παράνομα επενδυτικές υπηρεσίες. Αναφορικά με αυτές τις καταγγελίες, για κάποιες η διερεύνηση ολοκληρώθηκε ενώ για κάποιες άλλες η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

Για τη διερεύνηση αυτών των υποθέσεων το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς διεξάγει επί τόπου ελέγχους για να διαπιστώσει κατά πόσο υπάρχει φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο, ελέγχει τις ιστοσελίδες των εταιρειών για να διαπιστώσει εάν παρουσιάζονται να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς να κατέχουν άδεια ΚΕΠΕΥ και προβαίνει σε συλλογή πληροφοριών δια της αποστολής σχετικών επιστολών σε πρόσωπα τα οποία αξιολογούνται ότι είναι σε θέση να δώσουν χρήσιμες πληροφορίες στην ΕΚΚ.

Στις περιπτώσεις που διαπιστώνεται ότι μία εταιρεία παρέχει ή παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία χωρίς άδεια ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ εκδίδει προειδοποίηση (warning) προς το επενδυτικό κοινό. Κατά το έτος 2014 εκδόθηκαν 17 προειδοποιήσεις αναφορικά με εταιρείες που δεν κατείχαν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και δεν αποτελούσαν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία, ούτε είχε ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές (Πίνακας 7).

Πίνακας 7: Προειδοποιήσεις που εκδόθηκαν από την ΕΚΚ εντός του 2014

Προειδοποιήσεις	Ημερ. Έκδοσης
iOption Global Group 2012 Ltd (http://www.ioption.com)	7/1/2014
Live Binary Ltd (http://www.lbinary.com)	10/1/2014
FX TRIDENT 365 LTD (http://www.tridentfx.com)	20/1/2014
LARNACA FINANS LTD (http://www.gkfx.com/LARNACA)	10/3/2014
http://fxttcm.co.uk	13/3/2014
SiliconValley Markets Ltd (http://test.stone-markets.com)	13/3/2014
'Frontiers Group Investment Ltd' (http://frontierforex.com/)	21/3/2014
Mercuria Technologies Ltd (http://www.optionsmarter.com)	21/3/2014
http://www.callandput.com	8/5/2014
http://www.5markets.com	17/6/2014
Comlife Investments (Cyprus) Ltd (http://comlifeinvestments.com/)	17/6/2014
BDB Services Ltd' (https://www.australia.bancdebinary.com and https://www.bbinary.com)	24/6/2014
https://www.eurobondfx.com	9/7/2014
Forextradition Ltd	17/7/2014
Chelestra Ltd (www.lbinary.com)	13/8/2014
T.B.S.F. Best Strategy Finance Ltd (www.regaloptions.com)	13/8/2014
S.C. Binary Floor Online Ltd (www.binaryfloor.com)	12/9/2014

Καταγγελίες εναντίον εκδοτών

Κατά το 2014 η ΕΚΚ έλαβε 9 καταγγελίες επενδυτών εναντίον εισηγμένων Εκδοτών στο ΧΑΚ. Σε 5 υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση ενώ για 4 υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

4.3.3 Άρση Τραπεζικού Απορρήτου

Κατά το έτος 2014 η Επιτροπή προέβηκε σε 19 άρσεις του τραπεζικού απορρήτου για σκοπούς των ερευνών της.

4.3.4 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας

Η ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 35(1)(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(I)/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 στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας. Η ΕΚΚ κατά το 2014 απέστειλε 3 υποθέσεις στον Γενικό Εισαγγελέα για να αποφανθεί κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή φυσικών προσώπων.

4.3.5 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων

Η ΕΚΚ κατά το 2014 έλαβε 233 αιτήματα από εποπτικές Αρχές της αλλοδαπής για παροχή συνδρομής (2013 – 180). Ένεκα αυτών, η ΕΚΚ προέβηκε σε συλλογή πληροφοριών ή/και σε άρση του τραπεζικού απορρήτου που αφορά νομικά και φυσικά πρόσωπα, όπως προβλέπεται από το Άρθρο 32(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(I)/2009) εκ μέρους των ξένων Εποπτικών Αρχών.

4.4 ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

4.4.1 Νομοθεσία

Ο Περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2014 (Ν.131(I)/2014)

Στα πλαίσια εκσυγχρονισμού της νομοθεσίας που ρυθμίζει τα διεθνή συλλογικά επενδυτικά σχέδια, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο το οποίο ψηφίστηκε ως ο περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2014 (Ν.131(I)/2014).

Ο Νόμος έχει αντικαταστήσει τον περί Διεθνών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων Νόμο του 1999 (Ν.47(I)/1999) και η εποπτεία των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων έχει μεταφερθεί από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου στην ΕΚΚ. Ο Νόμος συνδέεται με τον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο του 2013 (Ν.56(I)/2013).

Οι Νόμοι 131(I)/2014 και 56(I)/2013, μαζί με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012 (Ν.78(I)/2012), συνθέτουν ένα πλήρες θεσμικό πλαίσιο για τη συλλογική διαχείριση, δημιουργώντας ένα ανταγωνιστικό περιβάλλον για την ανάπτυξη μιας αγοράς οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στην Κύπρο, που προσφέρει εναλλακτικές δυνατότητες για την προώθηση διαφοροποιημένων επενδυτικών προϊόντων, σε ένα καθεστώς προληπτικής εποπτείας από την ΕΚΚ, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

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

(α) Οδηγία σχετικά με τα πληρωτέα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές των ΟΕΕ και των διαχειριστών τους (ΟΔ131/56-2014-01)

(β) Οδηγία σχετικά με τη διαδικασία χορήγησης άδειας λειτουργίας σε ΟΕΕ (ΟΔ131-2014-01)

(γ) Οδηγία σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις λειτουργίας των ΟΕΕ με περιορισμένο αριθμό προσώπων και τη διαδικασία χορήγησης άδειας λειτουργίας σε ΟΕΕ με περιορισμένο αριθμό προσώπων (ΟΔ131-2014-02).

Επίσης, έχουν ετοιμαστεί και προωθηθεί τροποποιήσεις του Νόμου προκειμένου:

- να καταστεί δυνατός, από ΟΕΕΠΑΠ που περιλαμβάνουν στο χαρτοφυλάκιο τους χρηματοοικονομικά μέσα, ο διορισμός εξωτερικού διαχειριστή οποιασδήποτε εταιρείας, η οποία σύμφωνα με τα καταστατικά της έχει ως αποκλειστικό σκοπό την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου ΟΕΕΠΑΠ
- να παραταθεί η προθεσμία για την υποβολή σχετικών πληροφοριών ή/και αιτήσεως προς την ΕΚΚ.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν υιοθετηθεί με την ψήφιση του Νόμου Ν11(I)/2015 τον Φεβρουάριο του 2015.

Ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2013 (Ν.56(Ι)/2013)

Μέσα στα πλαίσια εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με τα Άρθρα 3 και 4 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2013/14/ΕΕ, η οποία προνοεί, μεταξύ άλλων, την τροποποίηση της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ για τους Διαχειριστές Εναλλακτικών Επενδύσεων όσον αφορά την υπέρμετρη στήριξη στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο το οποίο δημοσιεύθηκε τον Φεβρουάριο 2015.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/14/ΕΕ επιδιώκει, μεταξύ άλλων, την επιβολή αυστηρότερων κανόνων στους ΔΟΕΕ και την υπαγωγή τους σε αυστηρότερο έλεγχο από την ΕΚΚ, ώστε να αποφεύγεται η υπέρμετρη στήριξη στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, όταν αξιολογούν τον κίνδυνο που ενέχουν οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από τους εν λόγω οργανισμούς. Τα κράτη-μέλη είχαν διορία εναρμόνισης της εν λόγω Οδηγίας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2014.

Επίσης, στο νέο Νομοσχέδιο περιλαμβάνονται τροποποιήσεις για την ορθότερη εναρμόνιση με την Οδηγία 2011/61/ΕΕ καθώς και για την άσκηση διακριτικής ευχέρειας που χορηγεί η εν λόγω Οδηγία. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν υιοθετηθεί με την ψήφιση του Νόμου Ν8(Ι)/2015 τον Φεβρουάριο του 2015.

Για σκοπούς εφαρμογής του πιο πάνω Νόμου δημοσιεύτηκαν οι ακόλουθες Οδηγίες από την ΕΚΚ:

- Οδηγία (ΟΔ56-2013-03) για τη διαδικασία αναστολής της άδειας λειτουργίας ΔΟΕΕ
- Οδηγία (ΟΔ56-2013-04) σχετικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών σε περίπτωση απόκτησης ελέγχου σε μη εισηγμένη εταιρεία ή εκδότη τίτλων από ΟΕΕ που βρίσκεται υπό τη διαχείριση ΔΟΕΕ
- Οδηγία (ΟΔ56-2013-05) όσον αφορά τη μεταφορά εγγεγραμμένου γραφείου ΔΟΕΕ από και προς τη Δημοκρατία
- Οδηγία (ΟΔ131/56-2014-01) σχετικά με τα πληρωτέα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές των ΟΕΕ και των διαχειριστών τους.

Ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 (Ν78(Ι)/2012)

Η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει Νομοσχέδιο, το οποίο έχει αποσταλεί για νομοτεχνική επεξεργασία στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας, για την τροποποίηση του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 (Ν.78(Ι)/2012) με σκοπό κυρίως:

- (α) την εναρμόνιση με το άρθρο 2 της Οδηγίας 2013/14/ΕΕ, για την επιβολή αυστηρότερων κανόνων έτσι ώστε οι ΟΣΕΚΑ να αποφεύγουν να στηρίζονται αποκλειστικά ή μηχανικά σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ή να τις χρησιμοποιούν ως αποκλειστική παράμετρο, όταν αξιολογούν τον κίνδυνο που ενέχουν οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από τους ΟΣΕΚΑ
- (β) να επιτρέπεται σε οντότητες με προϋποθέσεις κεφαλαιακής επάρκειας και προληπτικής εποπτείας να ενεργούν ως θεματοφύλακες στη Δημοκρατία
- (γ) να επιτρέπεται, υπό προϋποθέσεις, η εισαγωγή μετοχών Εταιρείας Μεταβλητού Κεφαλαίου σε χρηματιστηριακή αγορά που λειτουργεί και σε τρίτη χώρα
- (δ) τη βελτίωση του Νόμου ως προς τη διαδικασία διάθεσης μεριδίων, την εξαγορά των μεριδίων και την αναστολή εξαγοράς των μεριδίων
- (ε) να επεκταθεί η δυνατότητα εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακή αγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης (διαπραγματεύσιμοι ΟΣΕΚΑ)
- (στ) την απλοποίηση της διαδικασίας δημοσίευσης της ημερομηνίας πραγματοποίησης της συγχώνευσης, της διαδικασίας διάσπασης και της ανάκλησης της άδειας ΟΣΕΚΑ
- (ζ) τη διαγραφή της υποχρέωσης υποβολής τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων στην ΕΚΚ
- (η) να δίδεται η δυνατότητα στους ΟΣΕΚΑ να αποτιμούν το ενεργητικό τους σε περιοδική βάση και τουλάχιστον ανά δεκαπενθήμερο.

Ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012

Στις 23 Ιουλίου 2014 δημοσιεύθηκε ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.117(Ι)/2014) με τον οποίον:

- (α) Εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του Νόμου τα ταμεία επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών, τα οποία εποπτεύονται από τον Έφορο Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών
- (β) Διαγράφηκε η υπηρεσία του προστάτη (protector) εμπιστευμάτων από τις διοικητικές υπηρεσίες που τυγχάνουν αδειοδότησης
- (γ) Εξαιρείται η διαχείριση τραπεζικών λογαριασμών από την ανάγκη αδειοδότησης υπό ορισμένες προϋποθέσεις
- (δ) Εξαιρούνται από την ανάγκη αδειοδότησης οι κυπριακές εταιρείες που προσφέρουν διοικητικές υπηρεσίες αποκλειστικά στις μητρικές ή θυγατρικές επιχειρήσεις τους ή σε άλλες επιχειρήσεις των μητρικών τους εταιρειών, νοουμένου πάντα ότι ο γραμματέας είναι είτε αδειούχο πρόσωπο είτε φυσικό πρόσωπο κάτοικος Κύπρου
- (ε) Εξαιρείται από την ανάγκη αδειοδότησης η παροχή υπηρεσιών εμπιστευματοδόχου όταν αυτές παρέχονται προς εμπιστευμα και πληρούνται, σωρευτικά, οι καθορισμένες προϋποθέσεις
- (στ) Παρέχεται δυνατότητα κατοχής μετοχικού κεφαλαίου εκ μέρους τρίτων και η φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων από νομικό πρόσωπο του εξωτερικού, επιπρόσθετα των αδειοδοτημένων στην Κύπρο προσώπων, υπό προϋποθέσεις
- (ζ) Αντικαθιστάται η πρόνοια που αφορά τα στοιχεία που θα πρέπει να καταγράφονται στα μητρώα των εποπτικών αρχών, σε σχέση με τα αδειοδοτημένα πρόσωπα, έτσι ώστε να εφαρμόζεται αποτελεσματικά σχετικός όρος του Μνημονίου Συναντίληψης για τη χρηματοοικονομική διαφάνεια.

Ο τροποποιητικός Νόμος καταρτίστηκε με βάση τα σχόλια του κλάδου διοικητικών υπηρεσιών τα οποία υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ και έτυχε διαπραγμάτευσης με την Τρόικα.

Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009

Στις 23 Μαΐου 2014 δημοσιεύθηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.65(Ι)/2014) με τον οποίο:

- (α) Τροποποιήθηκε ο ορισμός της «κείμενης νομοθεσίας» για να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων Ευρωπαϊκές Οδηγίες και Κανονισμούς
- (β) Εισάχθηκε η δυνατότητα διορισμού της Επιτροπής ως εποπτικής Αρχής με την έκδοση σχετικής Γνωστοποίησης του Υπουργού Οικονομικών (άρθρα 2 και 56Α)
- (γ) Εισάχθηκε νέα πρόνοια για την υποχρέωση προσώπου που τελεί υπό την εποπτεία της Επιτροπής, να ενεργεί κατά τρόπο που να παρέχει όλα τα αναγκαία εχέγγυα για την προστασία των επενδυτών και τη δυνατότητα της Επιτροπής να διενεργεί έρευνες ή και ελέγχους για σκοπούς συμμόρφωσής τους με την υποχρέωση αυτή
- (δ) Επεκτάθηκε η εξουσία της Επιτροπής για επιβολή διοικητικών προστίμων για παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας (α) σε νομικό πρόσωπο ή και (β) σε σύμβουλο, διευθυντή ή αξιωματούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια
- (ε) Εισάχθηκε περιορισμός ο οποίος αναφέρει ότι, η Επιτροπή δεν επιβάλλει σε οποιοδήποτε πρόσωπο διοικητικό πρόστιμο βάσει του παρόντος άρθρου, αν στο ίδιο πρόσωπο ήδη επιβλήθηκε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή ή άλλη Αρχή, σε σχέση με την ίδια παράβαση και τα ίδια γεγονότα που τη στοιχειοθετούν.

Πρωθείται νομοσχέδιο, το οποίο βρίσκεται ενώπιον της Γενικής Εισαγγελίας, για νέα τροποποίηση του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 για διαδικαστικά θέματα σχετικά με την ομαλή διεξαγωγή των συνεδριάσεων του Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007

Για την εναρμόνιση με το άρθρο 119 της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ που αφορά τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε τροποποίηση του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007. Σκοπός της τροποποίησης είναι τα πρόσωπα που προτίθενται να αποκτήσουν τίτλους σε μια εταιρεία που να αντιστοιχούν σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 30% των δικαιωμάτων ψήφου στην εν λόγω εταιρεία, να εξαιρούνται από την υποβολή δημόσιας πρότασης όταν η κατοχή των εν λόγω τίτλων επιτυγχάνεται λόγω της εφαρμογής εργαλείων, εξουσιών και μηχανισμών εξυγίανσης, βάσει του τίτλου IV της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

Τα κράτη-μέλη είχαν διορίσει εναρμόνιση της Οδηγίας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2014. Το σχετικό Νομοσχέδιο δημοσιεύτηκε στις 6.2.2015 ως ο Τροποποιητικός Ν.7(Ι)/2015.

Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007

Εντός του 2014, η ΕΚΚ πρότεινε, για σκοπούς ορθότερης εναρμόνισης με την Οδηγία 2004/109/ΕΚ, την τροποποίηση του Νόμου στο θέμα της κοινοποίησης απόκτησης ή διάθεσης σημαντικής συμμετοχής σε εκδότη, ο οποίος έχει εισηγμένες μετοχές σε ρυθμιζόμενη αγορά. Το Νομοσχέδιο το οποίο ετοιμάστηκε και προωθήθηκε ψηφίστηκε ως ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) (Τροποποιητικός) (Αρ.2) Νόμος του 2014 (Ν.164(Ι)/2014).

Ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2007

Για την εναρμόνιση με διατάξεις της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο το οποίο ψηφίστηκε ως ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.193(Ι)/2014).

Με τον εν λόγω Νόμο ενισχύεται η ποιότητα και ποσότητα της κεφαλαιακής βάσης των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και καθορίζονται διατάξεις για την προληπτική εποπτεία αυτών από την ΕΚΚ. Περαιτέρω ρυθμίζει σε μεγάλη λεπτομέρεια την ποιότητα των προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις ΕΠΕΥ, εισάγει ρυθμίσεις για την εταιρική διακυβέρνηση των ΕΠΕΥ καθώς και για τις πολιτικές αποδοχών.

Περαιτέρω, στα πλαίσια εναρμόνισης με την Οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον σχετικό Κανονισμό Αρ. 575/2013, εκδόθηκαν από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία (ΟΔ144-2014-14) για την προληπτική εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- Οδηγία (ΟΔ144-2014-15) σχετικά με τις διακριτικές ευχέρειες που παρέχονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) Αριθ. 575/2013.

Ευρωπαϊκή Οδηγία που αφορά το Ενημερωτικό Δελτίο και τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας

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

- ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.163(Ι)/2014) και
- ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.166(Ι)/2014).

Ευρωπαϊκή Οδηγία για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων

Στις 12 Μάιου 2014 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία 2014/59/ΕΕ που αφορά τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, την οποία η ΕΚΚ μελετά για την ετοιμασία εναρμονιστικής νομοθεσίας για την πρόληψη της αφερεγγυότητας ή, όταν προκύπτουν περιπτώσεις αφερεγγυότητας, για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων, μέσω της διατήρησης των συστημικά σημαντικών λειτουργιών των σχετικών ιδρυμάτων. Το σχετικό Νομοσχέδιο αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2015.

4.4.2 Οδηγίες

Κατά το έτος 2014, εκδόθηκαν από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία (ΟΔ131/56-2014-01) σχετικά με τα πληρωτέα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές των ΟΕΕ και των διαχειριστών τους
- Οδηγία (ΟΔ131-2014-01) σχετικά με τη διαδικασία χορήγησης άδειας λειτουργίας σε ΟΕΕ
- Οδηγία (ΟΔ131-2014-02) σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις λειτουργίας των ΟΕΕ με περιορισμένο αριθμό προσώπων και τη διαδικασία χορήγησης άδειας λειτουργίας σε ΟΕΕ με περιορισμένο αριθμό προσώπων
- Οδηγία (ΟΔ56-2013-03) για τη διαδικασία αναστολής της άδειας λειτουργίας ΔΟΕΕ
- Οδηγία (ΟΔ56-2013-04) σχετικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών σε περίπτωση απόκτησης ελέγχου σε μη εισηγμένη εταιρεία ή εκδότη τίτλων από ΟΕΕ που βρίσκεται υπό τη διαχείριση ΔΟΕΕ
- Οδηγία (ΟΔ56-2013-05) όσον αφορά τη μεταφορά εγγεγραμμένου γραφείου ΔΟΕΕ από και προς τη Δημοκρατία
- Οδηγία (ΟΔ144-2007-13) για συνδεδεμένους αντιπροσώπους
- Οδηγία (ΟΔ144-2007-14) για την παροχή πιστώσεων με περιθώριο προς ιδιώτες πελάτες για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών
- Οδηγία (ΟΔ144-2014-14) για την προληπτική εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- Οδηγία (ΟΔ144-2014-15) σχετικά με τις διακριτικές ευχέρειες που παρέχονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) Αριθ. 575/2013.

4.4.3 Εγκύκλιοι

Κατά το 2014, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν 28 εγκύκλιοι προς ΚΕΠΕΥ, οι κυριότερες των οποίων είναι:

- Παραχώρηση ωφελημάτων (trading benefits) σε πελάτες
- Ευρωπαϊκός Κανονισμός με αριθμό 648/2012 on Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories (EMIR – European Regulation) – Τελευταίες εξελίξεις
- Δημιουργία πλαισίου εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework)
- Κίνδυνοι επενδύσεων σε περίπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα
- Σχετικά με Έγγραφο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για διαβούλευση σχετικά με χρηματοοικονομικά μέσα με αντικείμενο το συνάλλαγμα (FX)
- Κεφαλαιακή επάρκεια και χρηματοδοτικά ανοίγματα ΚΕΠΕΥ
- Εποπτική λειτουργία ΚΕΠΕΥ – Ρυθμίσεις Διακυβέρνησης – Διαχείριση κινδύνων
- Ευρήματα επιτόπιων ελέγχων – Ετήσια Έκθεση Λειτουργού Συμμόρφωσης για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας – Ευθύνες προσώπων και διοικητικές κυρώσεις
- Περιεχόμενο Ετήσιας Έκθεσης Λειτουργού Συμμόρφωσης για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

- Διατήρηση λογαριασμών εμπόρου (merchant accounts) με παρόχους υπηρεσιών πληρωμών για εκκαθάριση / διακανονισμό πράξεων πληρωμής
- Προληπτική εποπτεία (Prudential supervision) – Εφαρμογή του τέταρτου νομοθετικού πακέτου για την κεφαλαιακή επάρκεια CRD IV.

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

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 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)
- Τις υποχρεώσεις που προκύπτουν βάσει του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμο του 2009, για Οντότητες Δημοσίου Συμφέροντος
- Την κατάργηση της υποχρέωσης δημοσίευσης Ετήσιου Δελτίου
- Το Έγγραφο Διαβούλευσης της ESMA με θέμα «Προσχέδιο Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων όσον αφορά την κοινοποίηση των σημαντικών συμμετοχών και τον ενδεικτικό κατάλογο των χρηματοπιστωτικών μέσων που υπόκεινται σε απαιτήσεις κοινοποίησης στα πλαίσια της αναθεωρημένης οδηγίας περί Διαφάνειας» (Draft Regulatory Technical Standards on major shareholdings and indicative list of financial instruments subject to notification requirements under the revised Transparency Directive).

4.4.4 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το 2014 ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ 9 κείμενα διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς τα οποία αφορούσαν:

- (α) την έκδοση Οδηγιών για την εφαρμογή του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου
- (β) την έκδοση Οδηγίας αναφορικά με τα πληρωτέα τέλη που αφορούν Δημόσια Πρόταση
- (γ) την έκδοση Οδηγίας για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα των διοικητικών συμβούλων και μετόχων ΕΠΕΥ
- (δ) την έκδοση Οδηγίας αναφορικά με την παροχή πιστώσεων με περιθώριο προς ιδιώτες πελάτες για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών
- (ε) την έκδοση Οδηγιών για την εφαρμογή του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου
- (στ) την έκδοση Οδηγίας αναφορικά με τους συνδεδεμένους αντιπροσώπους
- (ζ) την προώθηση Νομοσχεδίου για τροποποίηση του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου
- (η) την έκδοση Οδηγιών για την εφαρμογή του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου
- (θ) την προώθηση Νομοσχεδίου για την εναρμόνιση με την Οδηγία 2014/65/EU και τον Κανονισμό Αρ. 600/2014 (MIFID/MIFIR).

4.4.5 Έντυπα και άλλα Έγγραφα

Κατά το 2014 ετοιμάστηκαν και αναρτήθηκαν στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωτοαπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντά της.

4.4.6 Επικοινωνία με εποπτευόμενους/επενδυτές/εμπλεκόμενους

Κατά το 2014, 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 συγκεντρώσαν τα περισσότερα ερωτήματα συνοψίζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Νομοθεσία	Αρ. Ερωτημάτων
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)	280
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)	330
Νόμοι ΟΣΕΚΑ/ΔΟΕΕ/ΟΕΕ	130
Νόμος Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	50
Άλλες νομοθεσίες	50

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 είναι τοποθετημένη στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας (ΜΑΕΕ) στις Βρυξέλλες (Ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων - Financial Services Attaché) με σκοπό τον χειρισμό όλων των θεμάτων του Συμβουλίου της ΕΕ για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

Η λειτουργός του Νομικού Τμήματος της ΕΚΚ παρέμεινε στη ΜΑΕΕ και μετά το πέρας της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, με σκοπό να αξιοποιηθεί η εμπειρία και η τεχνογνωσία που αποκόμισε καθ' όλη τη διάρκεια της Κυπριακής Προεδρίας, όσον αφορά τον χειρισμό θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ αλλά και άλλων κυβερνητικών τμημάτων.

4.5.1.2 Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών

Η ESMA είναι μία ανεξάρτητη Αρχή της ΕΕ που συμβάλλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος της ΕΕ εξασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η ESMA ενισχύει τη συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών κεφαλαιαγοράς και μεταξύ των διαφόρων χρηματοπιστωτικών τομέων, συνεργαζόμενη στενά με τις άλλες ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές στον τραπεζικό τομέα και τον τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών και επαγγελματικών συνταξιοδοτικών σχεδίων.

Ο ρόλος της ESMA είναι να ενεργεί ως εποπτική Αρχή εντός του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας βοηθώντας στη θέσπιση των τεχνικών λεπτομερειών της ευρωπαϊκής νομοθεσίας για τις κινητές αξίες και στην εξασφάλιση μεγαλύτερης συνέπειας στην καθημερινή εφαρμογή της ευρωπαϊκής νομοθεσίας και της συνεργασίας μεταξύ των μελών της.

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

Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης

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

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

Το Συμβούλιο Εποπτών συνέρχεται περίπου 7 φορές τον χρόνο για να συζητήσει σημαντικά θέματα που επηρεάζουν τις αγορές κινητών αξιών στην ΕΕ και σε αυτό συμμετέχει η ΕΚΚ μέσω της Προέδρου της.

Το Συμβούλιο Διοίκησης της ESMA απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της ESMA και έναν 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.

Review Panel

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

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

Η ΕΚΚ, μέσω Ανώτερης Λειτουργού της, συμμετέχει στις συναντήσεις του Review Panel οι οποίες ανέρχονται περίπου σε 8 κάθε χρόνο. Παράλληλα, η ΕΚΚ αποστέλλει περιοδικά στοιχεία στο Review Panel σε σχέση με τα πιο πάνω θέματα ώστε να αξιολογείται, με βάση το επίπεδο και την αποτελεσματικότητα της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στην κυριακή αγορά κινητών αξιών.

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 αυτού, που συγκεντρώνει τις αρμοδιότητες για την επίβλεψη των συστημικών κινδύνων σε όλους τους χρηματοοικονομικούς τομείς, κρίθηκε αναγκαία λόγω της αυξανόμενης διεθνοποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και του κινδύνου μεταδοτικότητας των χρηματοοικονομικών κρίσεων.

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

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

Μία Ανώτερη Λειτουργός και 2 Λειτουργοί που άνηκαν στο Τμήμα ΚΕΠΕΥ συμμετείχαν στις τρεις μόνιμες επιτροπές της ESMA οι οποίες είναι υπεύθυνες για τη μελέτη και συμφωνία για κοινή εφαρμογή προνοιών των Ευρωπαϊκών Οδηγιών, καθώς επίσης και για την ετοιμασία και έκδοση κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2004/39/EK για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων (Markets in Financial Instruments Directive), 2006/73/EK για την εφαρμογή της Οδηγίας 2004/39/EK (Implementing Directive of 2004/39/EC) και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009 για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας. Κατά το έτος 2014, τα πιο πάνω πρόσωπα συμμετείχαν στις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής.

Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς (Market and Integrity Standing Committee) αναλαμβάνει εργασίες της ESMA για θέματα που αφορούν την εποπτεία της αγοράς, την εφαρμογή της νομοθεσίας για χρηματοοικονομικά μέσα, τη διευκόλυνση της συνεργασίας των εθνικών εποπτικών Αρχών και την ανταλλαγή πληροφοριών στις έρευνες για την κατάχρηση της αγοράς. Όσον αφορά την εποπτεία της αγοράς, η εν λόγω επιτροπή εργάζεται με στόχο την ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων εποπτείας της αγοράς των εθνικών εποπτικών Αρχών, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης των διαφόρων εργαλείων της εποπτείας της αγοράς (συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των εκθέσεων των συναλλαγών). Η μόνιμη αυτή επιτροπή παρέχει, επίσης, ένα φόρουμ στο οποίο οι εθνικές εποπτικές Αρχές μπορούν να μοιραστούν τις εμπειρίες τους σχετικά με την εποπτεία της αγοράς τους και των δραστηριοτήτων επιβολής της νομοθεσίας. Στον τομέα της συνεργασίας, η μόνιμη Επιτροπή εργάζεται για να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και έγκαιρη συνεργασία σε διασυνοριακές υποθέσεις και να διευκολύνει την ανταλλαγή πληροφοριών στο πλαίσιο του Πολυμερούς Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας της ESMA (ESMA Multilateral Memorandum of Understanding). Τέλος, η μόνιμη επιτροπή έχει την ευθύνη για την παροχή τεχνικής βοήθειας προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την έκδοση τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων για θέματα που σχετίζονται με την ακεραιότητα των αγορών (π.χ. Οδηγία σχετικά με κατάχρηση της αγοράς και ανοικτές πωλήσεις (Short Selling)). Το 2014, 2 Λειτουργοί του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς συμμετείχαν στις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής.

Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση (Corporate Reporting Standing Committee) χειρίζεται θέματα που αφορούν την υιοθέτηση (endorsement) καθώς και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και θέματα που αφορούν την περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας. Κατά το 2014, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω Λειτουργών του Τμήματος Εκδοτών, σε 2 συναντήσεις και σε 2 τηλεδιασκέψεις της εν λόγω επιτροπής (2013 – 2 συναντήσεις και 1 τηλεδιάσκεψη).

Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση (Corporate Finance Standing Committee) χειρίζεται θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive), θέματα εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας, όπως τις γνωστοποιήσεις των συμμετοχών σε εκδότες. Σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία, η Μόνιμη Επιτροπή συζητά θέματα που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας και εκδίδει, στις περιπτώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο, έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών μελών της ESMA ('ESMA- Questions and Answers - Prospectuses'). Κατά το 2014, 2 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 2 συναντήσεις και σε 1 τηλεδιάσκεψη της εν λόγω επιτροπής (2013 – 2 συναντήσεις και 1 τηλεδιάσκεψη).

Επιτροπή για Συντονισμό Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών

Η Επιτροπή για Συντονισμό Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (European Enforcers Coordination Sessions) 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). Σε αυτή συμμετέχουν όλες οι εποπτικές Αρχές των κρατών μελών της ΕΕ που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της ESMA είτε όχι. Στις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής συζητούνται μεταξύ άλλων σημαντικές αποφάσεις που πάρθηκαν από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Κατά το 2014 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 6 συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής (2014 – 4 συναντήσεις).

Ομάδα Επαφής για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς

Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών παρακολουθεί, επίσης, τα πεπραγμένα στην Ομάδα επαφής της ESMA για θέματα που αφορούν τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (Takeover Bids Network) σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Η εν λόγω ομάδα επαφής σκοπό έχει την ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς. Κατά το 2014 Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε 1 συνάντηση της εν λόγω ομάδας επαφής (2013 – 0 συναντήσεις).

Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Investment Management Standing Committee) ασχολείται με θέματα που σχετίζονται με τη συλλογική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων, που αφορά τόσο τα εναρμονισμένα όσο και τα μη εναρμονισμένα επενδυτικά ταμεία. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω Λειτουργού του Νομικού Τμήματος, σε 1 συνάντηση της εν λόγω επιτροπής σχετικά με το θεσμικό πλαίσιο που αφορά τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων.

Επιτροπή για την Ανάλυση των Αγορών

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

Ομάδα για την Ανταλλαγή Προσωπικού μεταξύ των μελών της ESMA

Η ΕΚΚ, μέσω του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού της, συμμετέχει στην ομάδα της ESMA η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη κοινής κουλτούρας και συνεργασίας μεταξύ των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς των κρατών μελών της ΕΕ. Μέσα στα πλαίσια της ομάδας αυτής υλοποιήθηκε το έργο για τη δημιουργία κοινής πολιτικής στην ανταλλαγή προσωπικού των μελών της ESMA. Επίσης, προωθήθηκε η εκπαίδευση σε συνεργασία με τις άλ-

λες δύο Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα στην ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η οποία είναι υπεύθυνη για τα πιστωτικά ιδρύματα και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, η οποία είναι υπεύθυνη για τις ασφάλειες και τα επαγγελματικά ταμεία συντάξεων. Μέσα στα πιο πάνω πλαίσια συνεχίστηκε η μελέτη για την ανάπτυξη της εκπαιδευτικής πολιτικής του προσωπικού της ΕΚΚ.

Ομάδα για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής

Λειτουργός του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ συμμετέχει στην Ομάδα της ESMA για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής (Information Technology Management Group), η οποία ασχολείται με διάφορα έργα πληροφορικής σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Η επιτροπή συνέρχεται 4-5 φορές τον χρόνο.

4.5.1.3 Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς

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

Τα μέλη της IOSCO συνέρχονται κάθε χρόνο κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου για να συζητήσουν ουσιαστικά θέματα σχετικά με τις παγκόσμιες αγορές κινητών αξιών. Η Ετήσια Σύνοδος για το 2014 έγινε στο Ρίο Ντε Τζανέιρο της Βραζιλίας (28 Σεπτεμβρίου-2 Οκτωβρίου 2014), στην οποία συμμετείχε και η ΕΚΚ μέσω του εκτελεστικού της Αντιπροέδρου. Στα πλαίσια της Ετήσιας Συνόδου ο οργανισμός IOSCO επικέντρωσε την προσοχή του σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και επιβολής κυρώσεων, εταιρικής διακυβέρνησης, μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης για οικονομική ανάπτυξη, προστασίας επενδυτών και επιμόρφωσής τους ως κινητήριες δυνάμεις της βελτίωσης του κλίματος εμπιστοσύνης των επενδυτών.

4.5.1.4 Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας

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

Μέχρι σήμερα η ΕΚΚ έχει υπογράψει 19 διμερή Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας, 47 Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας με εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), ενώ είναι συνυπογράφουσα στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής ESMA και του Διεθνούς Οργανισμού IOSCO.

Μέσα στο 2014, η συνεργασία μεταξύ των μελών του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς διευρύνθηκε και ενισχύθηκε. Σήμερα υπάρχουν 105 υπογράφουσες χώρες στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας, ενώ ο Οργανισμός IOSCO δέχθηκε 3.000 αιτήματα εντός του 2014 για συμπερίληψη νέων υπογραφόντων στο Μνημόνιο από εμπλεκόμενους φορείς των κεφαλαιαγορών ανά το παγκόσμιο.

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

Μέσα στα πλαίσια του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου που ψηφίστηκε στις 4 Ιουλίου 2013, εναρμονίζοντας την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ για τους ΔΟΕΕ στην εθνική νομοθεσία και της προώθησης των επενδύσεων στον τομέα αυτό, η ΕΚΚ προέβηκε στην υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας για ενίσχυση της εποπτείας των ΔΟΕΕ, με 47 εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ. Ο κατάλογος των 47 εποπτικών Αρχών με τις οποίες η ΕΚΚ έχει ήδη υπογράψει Μνημόνιο παρουσιάζεται στο Παράρτημα Α.

Εντός του 2014, ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες για την υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας με τις ακόλουθες εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ:

1. Financial Services Board of South Africa – Νότιος Αφρική
2. State Securities Commission – Βιετνάμ
3. Capital Markets Authority of Kenya – Κένυα
4. Securities Commission – Μπαχάμες

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

Υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας και Συναντίληψης ΕΚΚ της- Κεντρικής Τράπεζας της Ρωσικής Ομοσπονδίας

Εντός του 2014 η ΕΚΚ προχώρησε σε διαβουλεύσεις για την υπογραφή επικαιροποιημένου Μνημονίου Συνεργασίας και Συναντίληψης με την Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας ('Τράπεζα της Ρωσίας'), λόγω της μεταβίβασης των εξουσιών της Ομοσπονδιακής Εποπτικής Αρχής Κεφαλαιαγορών της Ρωσίας (Federal Financial Markets Service of Russia) στην Τράπεζα της Ρωσίας, η οποία τώρα πλέον εποπτεύει και ρυθμίζει τόσο τον τομέα των τραπεζών όσο και τον τομέα των κινητών αξιών.

Το Μνημόνιο Συναντίληψης υπογράφηκε σε ειδική τελετή στη Μόσχα στις 25 Φεβρουαρίου 2015, παρουσία των Προέδρων Κύπρου και Ρωσίας, από την Πρόεδρο της ΕΚΚ, κ. Δήμητρα Καλογήρου και τη Διοικητή της Τράπεζας της Ρωσίας, κ. Elvira Nabiullina, κατά τη διάρκεια επίσκεψης επίσημης αντιπροσωπείας της Κυπριακής Δημοκρατίας στη Ρωσία.

4.5.1.5 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών

Στα πλαίσια της διεθνούς συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών Αρχών των εθνικών κεφαλαιαγορών και συγκεκριμένα δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας που η ΕΚΚ έχει υπογράψει με 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 στα πλαίσια διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and properness) 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 2014, 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 2014 έλαβε 233 (2013 -- 180, 2012 – 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν σταλεί στην ΕΚΚ από εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και έχει αποστείλει 71 (2013 – 98, 2012 – 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ ζήτησε πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

4.5.1.6 Συμμετοχή σε Διεθνείς Αξιολογήσεις και Ερωτηματολόγια

Στα πλαίσια του Review Panel της ESMA, η ΕΚΚ μετέχει σε αξιολογήσεις μεταξύ ομότιμων εθνικών εποπτικών Αρχών (peer reviews) καθώς και ασκήσεις αυτο-αξιολόγησης, κατά τις οποίες ελέγχεται τόσο η εφαρμογή προτύπων εποπτείας όσο και η προώθηση βέλτιστων πρακτικών. Για το 2014, έχουν διεξαχθεί οι ακόλουθες αξιολογήσεις:

Αξιολόγηση από ESMA για τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών

Η εν λόγω αξιολόγηση αφορούσε τον βαθμό σύγκλισης και εφαρμογής της νομοθεσίας σχετικά με την υποχρέωση εκτέλεσης εντολών με τους πλέον ευνοϊκούς για τον πελάτη όρους (βέλτιστη εκτέλεση εντολών) σύμφωνα με το άρθρο 21 της Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων - Markets in Financial Instruments Directive (MiFID).

Οι απαιτήσεις για βέλτιστη εκτέλεση εντολών αποτελούν σημαντικότατο μέρος των προτύπων για προστασία των επενδυτών της Οδηγίας MiFID, δεδομένου ότι αποσκοπούν τόσο στην προώθηση της αποτελεσματικότητας της αγοράς γενικότερα, όσο και στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος (βέλτιστη εκτέλεση) για τους επενδυτές ειδικότερα. Η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης εντολών απαιτεί από τις ΚΕΠΕΥ να λαμβάνουν όλα τα εύλογα μέτρα για να επιτυγχάνουν, κατά την εκτέλεση εντολών, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες τους, λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τιμή
- Κόστος
- Ταχύτητα εκτέλεσης
- Πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού
- Όγκος
- Μέγεθος και φύση της Εντολής
- Οποιοσδήποτε άλλος παράγοντας που αφορά την εκτέλεση της Εντολής

Αξιολόγηση από ESMA σε σχέση με τις πρόνοιες για δίκαιη, κατανοητή και μη παραπλανητική πληροφόρηση των επενδυτών

Η εν λόγω αξιολόγηση, η οποία έλαβε χώρα τον Μάιο του 2014, αφορούσε τη συμπεριφορά των εποπτευόμενων εταιρειών η οποία διέπεται από την Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID, ειδικά σε σχέση με τις πρόνοιες για δίκαιη, κατανοητή και μη παραπλανητική πληροφόρηση των επενδυτών-πελατών τους. Πιο συγκεκριμένα, στόχος της αξιολόγησης ήταν να καθοριστεί κατά πόσο οι εθνικές αρμόδιες εποπτικές Αρχές εφαρμόζουν εποπτικές πρακτικές και εργαλεία μέσα στα πλαίσια των βέλτιστων πρακτικών και κατά πόσο αντιμετωπίζουν δυσκολίες στην εφαρμογή των πρακτικών αυτών.

4.5.1.7 Συμπερίληψη της Κύπρου στον κατάλογο των χωρών που εφαρμόζουν ισοδύναμη νομοθεσία για ξέπλυμα βρόμικου χρήματος των Νήσων Κέυμαν

Η ΕΚΚ, μετά από αρκετές και συντονισμένες προσπάθειες και με τη συνδρομή και άλλων υπηρεσιών και φορέων, έχει επιτύχει τη συμπερίληψη της Κύπρου στον κατάλογο των χωρών που βρίσκονται στον Οδηγό “Guidance Notes on the Prevention and Detection of Money Laundering and Terrorist Financing in the Cayman Islands” (‘Οδηγός’), στον οποίο αναφέρονται οι χώρες τις οποίες η αρμόδια εποπτική Αρχή των Νήσων Κέυμαν, Cayman Islands Monetary Authority (‘CIMA’), θεωρεί ότι εφαρμόζουν ισοδύναμη νομοθεσία για ξέπλυμα παράνομου χρήματος. Το Υπουργικό Συμβούλιο των Νήσων Κέυμαν έλαβε αυτή την απόφαση στις 5 Μαρτίου 2013, μετά από εισήγηση της CIMA. Η σχετική δημοσίευση στην Επίσημη Εφημερίδα των Νήσων Κέυμαν έγινε στις 21 Νοεμβρίου 2014.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες αυτού του Οδηγού ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναθέσει εργασίες (π.χ. διαχείριση κεφαλαίων) σε τρίτους μόνο όταν αυτοί υπόκεινται στο καθεστώς ενάντια στο ξέπλυμα παράνομου χρήματος των Νήσων Κέυμαν ή περιλαμβάνονται στον κατάλογο των χωρών που εφαρμόζουν ισοδύναμη νομοθεσία με αυτήν των Νήσων Κέυμαν.

Συνεπώς, η συμπερίληψη της Κύπρου στον εν λόγω κατάλογο δημιουργεί ευκαιρίες για συνεργασία με παρόχους υπηρεσιών στα Νησιά Κέυμαν και συμβάλλει στην αποκατάσταση της καλής φήμης της Κύπρου, αφού έχει αναγνωριστεί ότι εφαρμόζει ισοδύναμες ρυθμίσεις για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

4.5.2. Εγχώρια Συνεργασία

4.5.2.1 Συμμετοχή σε Επιτροπές και Αρχές της Κύπρου

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

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

Στα πλαίσια άσκησης των αρμοδιοτήτων της, η ΕΚΚ δύναται να συνεργαστεί επίσης και με τη Νομική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας, την Αστυνομία Κύπρου και το Γραφείο Διερεύνησης Οικονομικού Εγκλήματος, το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη, τα Δικαστήρια 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 Εγκκεκριμένων 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 και σύμπραξη διατηρείται μεταξύ της ΕΚΚ και του Κυπριακού Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων (Cyprus Investment Promotion Agency - CIPA) όσον αφορά θέματα ορθής προβολής της κυπριακής κεφαλαιαγοράς και του θεσμικού της πλαισίου στο εξωτερικό.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Επιτροπή για 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 ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

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.

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 της ΕΕ έχουν διορίσει μέχρι τον Ιούνιο του 2016 για να εναρμονίσουν τις εθνικές τους νομοθεσίες με αυτήν, καθώς τίθεται σε ισχύ τον Ιανουάριο του 2017. Σκοπός της είναι να δημιουργήσει ένα ασφαλέστερο, πιο εύρωστο, διαφανή και υπεύθυνο χρηματοπιστωτικό σύστημα στην ΕΕ το οποίο θα λειτουργεί για το καλό του συνόλου της κοινωνίας.

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 κακής δημοσιότητας (name and shame) που προκαλούν για τα άτομα και τις 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. Η ΕΚΚ διερευνά όλα ανεξαιρέτως τα παράπονα και καλεί το επενδυτικό κοινό να προβαίνει σε καταγγελίες όταν πιστεύει ότι τα δικαιώματά του σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ενδεχομένως να έχουν καταπατηθεί.

4.6.5 Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως

Η ΕΚΚ έπαιξε πολύ σημαντικό 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 ολοκλήρωση της διαδικασίας διορισμού του Χρηματοοικονομικού Επίτροπου το 2013 και στη συνέχεια την πρόσληψη του προσωπικού, το οποίο θα πλαισιώνει τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο, ο Φορέας δέχεται πλέον παράπονα από το κοινό. Ο Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως αναμένεται να προσφέρει σημαντική βοήθεια στους καταναλωτές χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον θα επιλαμβάνεται παραπόνων εναντίον χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων, παρέχοντας την ευκαιρία γρήγορης επίλυσης των διαφορών και αποκατάστασης των ζημιών μέσω της εξωδικαστικής οδού. Επίσης, από το 2014, με σχετική τροποποίηση του Νόμου που αφορά τον ΕΦΕΕΔΧΦ, ο Χρηματοοικονομικός Επίτροπος μπορεί να διορίζει διαμεσολαβητή ο οποίος αναλαμβάνει τη διαμεσολάβηση μεταξύ του καταναλωτή-χρεώστη και του Πιστωτικού Ιδρύματος για σκοπούς αναδιάρθρωσης πιστωτικών διευκολύνσεων, οι οποίες πληρούν τα προβλεπόμενα από τον Νόμο κριτήρια.

Η έναρξη της δραστηριοποίησης του Φορέα κρίνεται ως μια ιδιαίτερα θετική εξέλιξη, καθώς, μεταξύ άλλων, αρκετά από τα παράπονα που λαμβάνει σήμερα η ΕΚΚ και ειδικά αυτά που αφορούν διεκδίκηση αποζημιώσεων, θα απευθύνονται πλέον στον Φορέα. Ως εκ τούτου, η ΕΚΚ θα μπορεί να επικεντρώνεται στις καταγγελίες που ενέχουν ενδεχόμενες παραβάσεις της νομοθεσίας.

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. Αυτό ισχύει διότι ο ενημερωμένος επενδυτής αναμένεται να λάβει ορθότερες αποφάσεις, μειώνοντας τον κίνδυνο της ανάληψης υπερβολικού κινδύνου όσον αφορά τα χρήματά του, και έτσι μειώνοντας τις πιθανότητες να οδηγηθεί σε μεγάλη απώλεια χρημάτων ή/και τη δημιουργία οφειλών, που σε κάποιες περιπτώσεις μπορούν να οδηγήσουν και στη χρεοκοπία.

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

Η ΕΚΚ προωθεί την επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς με διάφορους τρόπους. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΚΚ διατηρεί ειδικό τμήμα 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 και σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Η δημοσίευση του Οδηγού Επενδυτών στον οποίο καθορίζονται οι βασικές αρχές της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MIFID όσον αφορά τα δικαιώματα όσων έχουν επενδύσει ή σχεδιάζουν να επενδύσουν σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, προκειμένου να λάβουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας, εμπίπτει στις ενέργειες της ΕΚΚ για την επιμόρφωση και την προστασία του επενδυτικού κοινού. Τέλος, η ΕΚΚ διοργανώνει ενημερωτικές διαλέξεις και παρουσιάσεις οι οποίες είναι ανοικτές προς το κοινό, 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 η ΕΚΚ είχε διεξάγει 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.

Έρευνα αγοράς

Εντός του 2014, πραγματοποιήθηκε παγκύπρια δειγματοληπτική έρευνα αγοράς σε τυχαίο στρωματοποιημένο δείγμα 1200 περίπου ατόμων, ηλικίας 25-75 χρονών από εξειδικευμένο οργανισμό για λογαριασμό της ΕΚΚ, με σκοπό να διερευνηθεί το επίπεδο των βασικών γνώσεων του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς. Το κοινό κλήθηκε να απαντήσει, μεταξύ άλλων, σε ερωτήματα όπως εάν γνωρίζει την ύπαρξη της ΕΚΚ και τον ρόλο της και εάν γνωρίζει πού θα μπορούσε να αποταθεί εάν πιστεύει ότι έχουν καταπατηθεί τα δικαιώματά του σε σχέση με επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά μέσα. Τα αποτελέσματα της έρευνας αγοράς κατέδειξαν την ανάγκη να συνεχιστούν αλλά και να εντατικοποιηθούν οι πρωτοβουλίες της ΕΚΚ για την επιμόρφωση του κοινού, ώστε να βελτιώσει τις γνώσεις του σε θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά αλλά και να γνωρίσει καλύτερα την ΕΚΚ, τις αρμοδιότητες και το έργο της. Σημαντικά θεωρούνται τα ευρήματα ότι ποσοστό 63% των ερωτηθέντων δεν γνωρίζει πού θα μπορούσε να αποταθεί για να λάβει επενδυτικές συμβουλές, 78% δεν γνωρίζει εάν διατίθενται στην Κύπρο αμοιβαία κεφάλαια και 78,8% δεν γνωρίζει ότι υπάρχει εποπτική Αρχή επωμισμένη με την ευθύνη της εποπτείας των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Συνεργασία με ΜΜΕ

Η ΕΚΚ αναγνωρίζοντας τον πολύ σημαντικό ρόλο που διαδραματίζουν τα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης (ΜΜΕ) στη συνεχή ενημέρωση και επιμόρφωση των επενδυτών, οργάνωσε σεμινάριο για τους λειτουργούς των ΜΜΕ που καλύπτουν θέματα κεφαλαιαγοράς ή ευρύτερα το οικονομικό ρεπορτάζ. Κατά το σεμινάριο παρουσιάστηκαν και αναλύθηκαν το εποπτικό πλαίσιο μέσα στο οποίο κινείται η ΕΚΚ και ο τρόπος με τον οποίο εκτελεί τα εποπτικά της καθήκοντα και οι δύο νέοι τομείς αρμοδιότητας της ΕΚΚ, οι συλλογικές επενδύσεις και η παροχή διοικητικών υπηρεσιών. Και οι δύο παρουσιάσεις είχαν ως στόχο να προσφέρουν διευκρινίσεις σε θέματα στα οποία διαφαίνεται ότι υπάρχουν απορίες τόσο στη δημοσιογραφική κοινότητα όσο και στο επενδυτικό κοινό. Στη συνέχεια ακολούθησε συζήτηση για τον ρόλο και το έργο της ΕΚΚ και ανταλλάχθηκαν απόψεις για βελτίωση της συνεργασίας με τα ΜΜΕ, με στόχο την όσο το δυνατό πληρέστερη ενημέρωση του κοινού μέσω της σωστής αντικειμενικής παρουσίασης και αναμετάδοσης των χρηματοοικονομικών ειδήσεων.

Δημοσίευση ενημερωτικών άρθρων

Εντός του 2014, γράφτηκαν και δημοσιεύτηκαν άρθρα ενημερωτικού χαρακτήρα σε διάφορα ΜΜΕ. Τα θέματα των άρθρων αφορούσαν τις Χρηματοοικονομικές Συμβάσεις επί Διαφοράς (Contracts for Difference, CFD), τις πυραμίδες επενδυτών, τις συλλογικές επενδύσεις, τη νέα διαδικασία εξετάσεων, πιστοποιήσεων και το δημόσιο μπρόκο των πιστοποιημένων προσώπων και άλλα θέματα. Τα ευρήματα της προαναφερόμενης έρευνας αγοράς που η ΕΚΚ διενέργησε εντός του έτους περιλάμβαναν την πεποίθηση των ερωτηθέντων ότι οι δημοσιεύσεις άρθρων, ανακοινώσεων και συνεντεύξεων που καλύπτουν θέματα κεφαλαιαγοράς συμβάλλει στην ενημέρωση και επιμόρφωση των επενδυτών.

4.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Κατά το έτος 2014 εκδόθηκαν από την ΕΚΚ 17 προειδοποιήσεις (warnings) αναφορικά με εταιρείες που δεν κατέχουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και που δεν αποτελούν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία, ούτε έχει ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές. Σκοπός των προειδοποιήσεων αυτών 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 για τις προειδοποιήσεις αυτές περιλαμβάνονται στο τμήμα 5.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές.

Στις αρχές του υπό εξέταση έτους, η ΕΚΚ εξέδωσε προειδοποίηση 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.

Τον Οκτώβριο, η ΕΚΚ εξέδωσε προειδοποιητική ανακοίνωση προς τους επενδυτές σχετικά με τους δυνητικούς κινδύνους που συνδέονται με την επένδυση σε Μετατρέψιμα Χρηματοοικονομικά Μέσα, στηριζόμενη στην προειδοποίηση που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών με τίτλο «Potential Risks Associated with Investing in Contingent Convertible Instruments». Παρά το γεγονός ότι η προειδοποίηση της ESMA απευθυνόταν προς θεσμικούς επενδυτές, εντούτοις η ΕΚΚ θεώρησε ότι θα ήταν καλό να διαβαστεί και να ληφθεί υπόψη και από τους μη θεσμικούς ιδιώτες επενδυτές (retail investors). Σκοπός των προειδοποιήσεων ήταν να αποσαφηνίσουν στους επενδυτές τους κινδύνους από τα Μετατρέψιμα Χρηματοοικονομικά Μέσα και να ενθαρρυνθούν οι επενδυτές να λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους που συνεπάγονται κατά την αξιολόγηση και την αποτίμηση των Μέσων αυτών.

Επίσης, εντός του έτους, η ΕΚΚ εξέδωσε ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό σχετικά με τη «χρηματοδότηση από το πλήθος» με σκοπό τη χρηματική απόδοση (Crowd-funding) βασιζόμενη σε δημοσίευση Εγγράφου Εργασίας από το Τμήμα Έρευνας του Οργανισμού IOSCO με τίτλο «Crowd-funding: An Infant Industry Growing Fast» για την καλύτερη ενημέρωση του κοινού στο θέμα αυτό.

4.7 ΣΤΗΡΙΞΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

4.7.1 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό

Θα ήταν χρήσιμο να αναφερθεί ότι, παρά τα προβλήματα και τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει η κυπριακή οικονομία, η ΕΚΚ συνεχίζει να λαμβάνει αιτήσεις από την Κύπρο και το εξωτερικό για αδειοδότηση νέων εταιρειών που θα δραστηριοποιούνται τόσο στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών όσο και στον τομέα παροχής διοικητικών υπηρεσιών. Επίσης, υπάρχει αυξημένο ενδιαφέρον από εταιρείες ξένων συμφερόντων, κυρίως από Ρωσία, Λουξεμβούργο και Ελλάδα, για δραστηριοποίηση στον τομέα των συλλογικών επενδύσεων. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του 2014 έχουν αδειοδοτηθεί 45 ΚΕΠΕΥ, 94 ΕΠΔΥ, 1 ΟΣΕΚΑ, 1 Εταιρεία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, η

οποία έχει διπλή άδεια και διαχειρίζεται και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, 5 Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ένας εκ των οποίων έχει διπλή άδεια δηλαδή μπορεί να διαχειρίζεται τόσο ΟΣΕΚΑ όσο και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων και 3 Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων, οι οποίοι αφορούσαν αιτήσεις που εκκρεμούσαν στην Κεντρική Τράπεζα για αναγνώριση Ιδιωτικών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων (ICIS). 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 και να επιστρέψουμε σε πορεία ανάπτυξης.

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 2014, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 20 διοργανώσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό, η θεματολογία των οποίων σχετιζόταν με το θεσμικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς. Παράδειγμα αποτελεί η συμμετοχή Λειτουργών της ΕΚΚ σε συνέδριο που διοργανώθηκε για τον θεσμό των Συλλογικών Επενδύσεων, τον Ιούνιο του 2014 στη Λευκωσία, από το ΧΑΚ, σε συνεργασία με το CIIM με τίτλο «Promoting Cyprus as a Fund Jurisdiction», το οποίο προσφωνήθηκε από την Πρόεδρο της ΕΚΚ ενώ Λειτουργός της ΕΚΚ παρουσίασε τις νομοθεσίες που διέπουν τις συλλογικές επενδύσεις στην Κύπρο.

Παράλληλα, έχουν δοθεί 22 συνεντεύξεις ή διευκρινήσεις σε οικονομικά έντυπα της Κύπρου και του εξωτερικού για τις εξελίξεις στην κυπριακή κεφαλαιαγορά. Επίσης, έχουν γραφτεί 5 ενημερωτικά άρθρα που επεξηγούν τομείς του ρυθμιστικού και εποπτικού περιβάλλοντος, καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες που σχετίζονται με την κυπριακή κεφαλαιαγορά, τα οποία έχουν δημοσιευθεί σε κυπριακά και διεθνή οικονομικά έντυπα και διαδικτυακούς χώρους.

4.7.2 Συμβολή στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της χρηματοοικονομικής κρίσης

Το 2014 η ΕΚΚ συνέβαλε, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, στη συλλογική προσπάθεια ελαχιστοποίησης των αρνητικών επιπτώσεων στην κυπριακή οικονομία, αναλαμβάνοντας αρκετές πρωτοβουλίες για να επανέλθει όσο γίνεται πιο γρήγορα η ομαλότητα στη λειτουργία της αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Καθοριστικής σημασίας ήταν και η άμεση και δυναμική διερεύνηση υποθέσεων που σχετίζονται με τον κυπριακό τραπεζικό τομέα και εμπίπτουν στις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, κάτι που βοήθησε να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια ώστε να μπορέσει το χρηματοοικονομικό σύστημα να ανακτήσει την αξιοπιστία του διεθνώς, αλλά και για να επανέλθει η εμπιστοσύνη του κοινού στους θεσμούς. Παρά την πληθώρα άλλων ερευνών που κλήθηκε να διεξάγει, η ΕΚΚ επικεντρώθηκε σε μεγάλο βαθμό στη διερεύνηση πολυάριθμων και πολύπλοκων υποθέσεων που αφορούσαν τράπεζες με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ. Οι έρευνες αυτές σχετιζόταν κυρίως με (α) την ενδεχόμενη μη έγκαιρη δημοσίευση εμπιστευτικών πληροφοριών σε σχέση με επενδύσεις σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου, (β) την ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας (goodwill) που προέκυψε από την εξαγορά μίας τράπεζας, (γ) την ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας (goodwill) που προέκυψε από τη συγχώνευση τραπεζών, (δ) την ενδεχόμενη μη εξασφάλιση της ίσης μεταχείρισης των μετόχων της τράπεζας καθώς επίσης και την παραπλανητική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό και (ε) την ενδεχόμενη ανεπάρκεια των προβλέψεων στις οικονομικές καταστάσεις τραπεζών.

Από τις έρευνες που ολοκληρώθηκαν μέσα στο 2014 προέκυψαν παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας και επιβλήθηκαν συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €8,2 εκ. Παράλληλα, στις περιπτώσεις που ανέκυπτε το ενδεχόμενο διάπραξης ποινικών αδικημάτων, η ΕΚΚ απέστειλε τα στοιχεία που είχε ενώπιόν της στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας για να εξεταστεί κατά πόσο ανακύπτουν περιπτώσεις διάπραξης ποινικών αδικημάτων. Η διερεύνηση των υποθέσεων που δεν έχουν ολοκληρωθεί συνεχίζεται μέσα στο 2015, ενώ 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 5.3 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 αντιμετώπιζαν και να συνεργάζεται μαζί τους με σκοπό την εξεύρεση λύσεων και την παροχή βοήθειας όπου αυτό ήταν εφικτό. Στόχος ήταν να περιοριστούν οι ανεπιθύμητες συνέπειες στους οργανισμούς αυτούς και, ως προέκταση, στην κυπριακή οικονομία γενικότερα. Για να εντοπιστούν και να κατανοηθούν πλήρως τα προβλήματα των εποπτευόμενων της οργανισμών, η ΕΚΚ προέβηκε σε συλλογή δεδομένων και ουσιαστικών πληροφοριών από τις εταιρείες με τη βοήθεια των οποίων αξιολογούσε την κατάσταση της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών. Επίσης, στάλθηκε για δεύτερη χρονιά ειδικό ερωτηματολόγιο προς τις ΚΕΠΕΥ ζητώντας τους να αναφέρουν οποιοσδήποτε άλλα προβλήματα αντιμετωπίζουν ως αποτέλεσμα της κρίσης στην κυπριακή οικονομία που ενδεχομένως να μην είχαν γίνει γνωστά, καθώς και τις προτάσεις τους σχετικά με το πώς αυτά τα ζητήματα θα μπορούσαν να επιλυθούν, πληροφορίες που έτυχαν επεξεργασίας εσωτερικά με σκοπό να βρεθούν λύσεις όπου αυτό ήταν εφικτό.

5

ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

5.1	Εκπαίδευση του προσωπικού.....	73
5.2	Αγορά Υπηρεσιών.....	73
5.3	Αλλαγή στην Οργανωτική Δομή.....	74
5.4	Έργα Αναβάθμισης Υποδομών.....	74
5.5	Κοινωνική Ευθύνη.....	75

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.

Κατά το 2014, Ανώτεροι Λειτουργοί και Λειτουργοί της ΕΚΚ συμμετείχαν και στις ακόλουθες εκπαιδευτικές διοργανώσεις:

- Εργαστήριο «De-offshorisation of Russia. What does it mean for Cyprus?»
- Συμμετοχή στην ανοικτή διάλεξη «The Economic Outlook in Cyprus for 2014 and Beyond»
- Σεμινάρια εκπαίδευσης του προσωπικού για το νέο Κεντρικό Ηλεκτρονικό Αρχείο/ Σύστημα Διαχείρισης Εταιρικού Περιεχομένου
- Risk Based Supervision Framework (εσωτερικό σεμινάριο)
- Παρουσίαση του έργου για εφαρμογή του RBSF (εσωτερικό σεμινάριο)
- Σεμινάριο «Trading Book Issues and Market Infrastructure» το οποίο διοργανώθηκε από το Ινστιτούτο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Financial Stability Institute) της Επιτροπής της Βασιλείας σε συνεργασία με τον Οργανισμό IOSCO
- Εκπαιδευτικό εργαστήριο για την επαγγελματική ασφάλεια και υγεία (εσωτερικό σεμινάριο)
- Συμμετοχή στο συνέδριο «EMIR and MiFIR, MiFID II»
- Σεμινάριο «What can Private Equity do for Cyprus?» το οποίο διοργανώθηκε από το Chartered Institute for Securities & Investment (CISI) και το Institute of Chartered Accountants in England and Wales
- Σεμινάριο Recent developments and Updates of: IAS's 17, 37 and IFRS's 5, 10, 12
- Σεμινάριο Prospectus Review Process
- Μέλη του προσωπικού εκπαιδεύτηκαν στην εξέταση αιτήσεων ΕΠΔΥ στα πλαίσια του σχεδίου για επίσηυση της εξέτασης των αιτήσεων ΕΠΔΥ
- Συνέδριο με θέμα «Ανάπτυξη Σύγχρονων και Αποτελεσματικών Δεξιοτήτων Γραμματειακού Προσωπικού»

5.2 ΑΓΟΡΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Σύμβαση συνεργασίας για την παροχή υπηρεσιών προς την ΕΚΚ

Μέσα στο 2014 συνεχίστηκε η συνεργασία με το ΧΑΚ για την παροχή υπηρεσιών προς την ΕΚΚ όπως αυτή συμφωνήθηκε με την υπογραφή σχετικής σύμβασης τον Οκτώβριο του 2012. Στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης, Λειτουργοί του ΧΑΚ προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες προς την ΕΚΚ, οι οποίες αφορούν κυρίως την εξέταση αιτήσεων αδειοδότησης ΚΕΠΕΥ καθώς και την αναβάθμιση των ειδικών συστημάτων εποπτείας και αρχειοθέτησης δεδομένων των εποπτευόμενων οργανισμών. Οι υπηρεσίες παρέχονται σύμφωνα με τις ανάγκες της ΕΚΚ αλλά και τις δυνατότητες παροχής του αναγκαίου προσωπικού από το ΧΑΚ. Το 2014 η σύμβαση ανανεώθηκε για ακόμα ένα έτος. Με τη συμφωνία αυτή κατέστη δυνατή η άμεση πρόσβαση της ΕΚΚ σε ανθρώπινο δυναμικό με εξειδικευμένες γνώσεις στον τομέα και έχει συμβάλει τόσο στη μερική αποσυμφόρηση του φόρτου εργασίας της ΕΚΚ, όσο και στη γρηγορότερη εξέταση των αιτήσεων αδειοδότησης που είχαν υποβληθεί.

5.3 ΑΛΛΑΓΗ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

Δημιουργία νέου οργανογράμματος για τη μελλοντική ανάπτυξη της ΕΚΚ

Η ανακατάταξη στην οργανωτική δομή της ΕΚΚ ήταν αναγκαία λόγω (α) της μεγάλης αύξησης στις αρμοδιότητες της, (β) της συμπερίληψης στη σφαίρα της εποπτείας της νέων οργανισμών, (γ) της αύξησης του αριθμού, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των υφιστάμενων εποπτευόμενων οργανισμών και (δ) 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 ορθότερη εσωτερική οργάνωση που θα διασφαλίζει την όσο το δυνατό πιο παραγωγική χρήση των ανθρώπινων πόρων που έχει ή θα έχει μελλοντικά στη διάθεσή της.

Επομένως, με σκοπό να καταστήσει την ΕΚΚ πιο αποτελεσματική και ευέλικτη στις εργασίες της, η αναδιοργάνωση που άρχισε το 2012 συνεχίστηκε με τη δημιουργία νέου οργανογράμματος, το οποίο αναμένεται να βοηθήσει την ΕΚΚ να αντεπεξέλθει στην αύξηση του προσωπικού που χρειάζεται στα αμέσως επόμενα χρόνια. Για την ετοιμασία του νέου αυτού οργανογράμματος, είχε προηγηθεί μελέτη της οργανωτικής δομής άλλων ομόλογων εποπτικών Αρχών στην ΕΕ και άλλων χωρών και λήφθηκε υπόψη η εκτίμηση ότι, με βάση τα σημερινά δεδομένα ως προς το εποπτικό μέτωπο, μέσα στα επόμενα πέντε χρόνια η ΕΚΚ θα πρέπει να αυξήσει σταδιακά το προσωπικό της ώστε να στελεχώνεται με τουλάχιστον 160 άτομα. Σήμερα η ΕΚΚ εργοδοτεί 74 άτομα (53 μόνιμες θέσεις και 21 άτομα με αγορά υπηρεσιών). Πέραν της ενίσχυσης των υφιστάμενων Τμημάτων, με το νέο οργανόγραμμα δημιουργούνται νέα τμήματα και ομάδες, όπως για παράδειγμα το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, το Τμήμα Στατιστικής και Μελετών, η Ομάδα IT Audit/ Forensics κ.ά.

Η εφαρμογή του νέου οργανογράμματος θα αρχίζει μέσα στο 2015 και θα ολοκληρωθεί σταδιακά μέσα στα επόμενα χρόνια αναλόγως και της αύξησης του προσωπικού.

5.4 ΕΡΓΑ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΥΠΟΔΟΜΩΝ

5.4.1 Έναρξη Χρήσης του Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου

Μετά τις απαιτούμενες διεργασίες για την έναρξή του, το Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου (eOAS) μπήκε σε λειτουργία τον Ιούνιο του 2014 και αποτελεί το Κεντρικό Αρχείο της ΕΚΚ. Με το συγκεκριμένο σύστημα γίνεται πλέον ηλεκτρονικά και συγκεντρωτικά η διαχείριση και η ασφαλής φύλαξη του περιεχομένου και των αρχείων που δημιουργούνται ή παραλαμβάνονται από την ΕΚΚ στα πλαίσια των καθημερινών της εργασιών. Το σύστημα υλοποιεί σημαντικό ρόλο στην προστασία των αρχείων, καθώς δεν επιτρέπει οποιαδήποτε τροποποίηση ή παρέμβαση στο αρχικό έγγραφο όπως αυτό καταχωρήθηκε. Το σύστημα προορίζεται και ως το κεντρικό σύστημα διαχείρισης των πληροφοριών που διακινούνται στην ΕΚΚ καθώς συγκεντρώνει τα δεδομένα που είναι διαθέσιμα στα διάφορα Τμήματα της ΕΚΚ και τα τηρεί με ομοιομορφία και τάξη, προσφέροντας παράλληλα ασφάλεια και εχεμύθεια, αλλά και εύκολη πρόσβαση από τους Λειτουργούς της ΕΚΚ.

5.4.2 Έναρξη λειτουργίας νέου διαδικτυακού τόπου

Στην προσπάθειά της για αποτελεσματικότερη λειτουργία και καλύτερη επικοινωνία με τους εποπτευόμενους οργανισμούς και το επενδυτικό κοινό, η ΕΚΚ ολοκλήρωσε μέσα στο 2014 την εφαρμογή της λειτουργίας του νέου διαδικτυακού της τόπου. Η νέα ιστοσελίδα προσφέρει βελτιωμένη ταξινόμηση των πληροφοριών που η ΕΚΚ θα ήθελε να βρίσκονται διαθέσιμα και εύκολα προσβάσιμα από το διαδίκτυο. Για καλύτερη και πιο άμεση ενημέρωση των ενδιαφερόμενων για τις σημαντικές αλλαγές/προσθήκες που τους αφορούν, μέσω του νέου διαδικτυακού τόπου παρέχεται η δυνατότητα εγγραφής σε υπηρεσίες RSS Feed και Twitter, ενώ έχει βελτιωθεί η δυνατότητα της αναζήτησης (search) πληροφοριών και έχει εμπλουτιστεί το περιεχόμενο σε ενημερωτικό υλικό.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια της δημιουργίας και εφαρμογής του νέου διαδικτυακού τόπου, αναβαθμίστηκε το σύστημα διαχείρισης της ιστοσελίδας (Content Management System) επιτρέποντας την ανάρτηση και κατηγοριοποίηση του ψηφιακού περιεχομένου με συνεπή και δομημένο τρόπο. Η αναβάθμιση υποστηρίζει διαφορετικά επίπεδα πρόσβασης σε διαφορετικούς διαχειριστές περιεχομένου, όπως επίσης και την ορθή ταξινόμηση των πληροφοριών. Τέλος, παρέχεται η δυνατότητα προηγμένης σύνδεσης (advanced login), ώστε να δίνεται η δυνατότητα στην ΕΚΚ να παρέχει στους εποπτευόμενους οργανισμούς προσαρμοσμένες σελίδες (customized

webpages) ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκουν. Η συγκεκριμένη δυνατότητα θα βοηθήσει και στη μετέπειτα ανάπτυξη και υιοθέτηση της διαδικτυακής πύλης (online portal) η οποία θα αποτελέσει την ψηφιακή «είσοδο» για την υποβολή εγγράφων από τους εποπτευόμενους οργανισμούς στην ΕΚΚ.

5.4.3 Ψηφιακές Υπογραφές

Στα πλαίσια των προσπαθειών για βελτίωση των διαδικασιών της ΕΚΚ με σκοπό την ασφαλή διαβίβαση των ηλεκτρονικών δεδομένων μέσω του συστήματος TRS και την εξοικονόμηση χρόνου και πόρων, η ΕΚΚ προχώρησε με την υιοθέτηση της χρήσης της ψηφιακής υπογραφής κατά την υποβολή συγκεκριμένων αρχείων και εγγράφων προς αυτήν από τους εποπτευόμενους. Η νέα πολιτική της ΕΚΚ συνάδει με τον Περί του Νομικού Πλαισίου για τις Ηλεκτρονικές Υπογραφές καθώς και για Συναφή Θέματα Νόμο του 2004 (Ν.188(Ι)/2004), όπως αυτός τροποποιήθηκε από τους Ν.34(Ι)/2009 και Ν.86(Ι)/2012. Κύριος σκοπός της χρήσης των προηγμένων ηλεκτρονικών υπογραφών είναι η ταυτοποίηση του προσώπου που υποβάλλει το εν λόγω έγγραφο (αυθεντικότητα), η εγγύηση της γνησιότητας των ψηφιακών δεδομένων (ακεραιότητα) και η διασφάλιση ότι το άτομο που υπογράφει δεν μπορεί να αποποιηθεί των νομικών ευθυνών του όσον αφορά τα έντυπα που υποβάλλονται (μη αποποίηση ευθύνης).

Η νέα πολιτική υποβολής εγγράφων αφορά τις ΚΕΠΕΥ και τις ΕΠΔΥ, οι οποίες είχαν κατά τη διάρκεια του έτους προμηθευτεί με Ασφαλείς Διατάξεις Δημιουργίας Υπογραφής (ΑΔΔΥ/SSCD) και Αναγνωρισμένα Πιστοποιητικά (Qualified Certificates), ώστε να είναι σε θέση να υπογράφουν ψηφιακά πλέον τα έντυπα που υποβάλλουν προς την ΕΚΚ. Η έκδοση των αναγνωρισμένων ψηφιακών πιστοποιητικών γίνεται μέσω υπηρεσιών του ΧΑΚ το οποίο ενεργεί ως Τοπική Αρχή Εγγραφής του Αναγνωρισμένου Παροχέα Υπηρεσιών Πιστοποίησης. Κατά το 2014 έχουν εκδοθεί από τον Αναγνωρισμένο Παροχέα Υπηρεσιών 416 ψηφιακά πιστοποιητικά, από τα οποία 272 αφορούν ΚΕΠΕΥ και 144 αφορούν ΕΠΔΥ. Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ παρέχει, σε συνεργασία με το ΧΑΚ και τον Αναγνωρισμένο Παροχέα Υπηρεσιών Πιστοποίησης, υποστήριξη στους χρήστες των ψηφιακών υπογραφών σε συνεχή βάση για την επίλυση τυχόν τεχνικών προβλημάτων κατά τις διαδικασίες έκδοσης και ανανέωσης των αναγνωρισμένων πιστοποιητικών. Η εφαρμογή του συστήματος των ψηφιακών υπογραφών έχει λάβει ιδιαίτερα θετικά σχόλια από όλους τους φορείς της αγοράς, καθώς διευκολύνει σε τεράστιο βαθμό την υποβολή στοιχείων προς την ΕΚΚ και αυξάνει την ασφάλεια στη διαβίβαση και φύλαξη των στοιχείων αυτών.

5.4.4 Εγκατάσταση νέων εξυπηρετητών για νέο πλαίσιο εποπτείας

Μετά από προκήρυξη σχετικού διαγωνισμού και αξιολόγηση των προσφορών που υποβλήθηκαν, το τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ εγκατέστησε κατάλληλους εξυπηρετητές, οι οποίοι παρέχουν τη δυνατότητα στην ΕΚΚ να εποπτεύει τους οργανισμούς με βάση τη διαχείριση των κινδύνων τους (Risk Based Supervision Framework – RBSF) για τα επόμενα χρόνια.

5.5 ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Η ΕΚΚ αναγνωρίζοντας τη θετική συμβολή της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ) στην κοινωνία, έχει εντάξει στη μακροπρόθεσμη στρατηγική της ποικίλες δράσεις κοινωνικής προσφοράς.

Κατά τα προηγούμενα χρόνια υλοποιήθηκαν αρκετές πρωτοβουλίες ΕΚΕ, οι οποίες ωστόσο δεν αποτελούσαν μέρος ενός ολοκληρωμένου προγράμματος. Από το 2012, η ΕΚΕ αποτελεί πλέον συνειδητή επιλογή για την ΕΚΚ, καθώς η διοίκησή της αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην υπεύθυνη κοινωνική δράση και έχει αναθέσει την αρμοδιότητα προώθησης ενεργειών ΕΚΕ σε συγκεκριμένο Λειτουργό.

Η επιτυχημένη υιοθέτηση της ΕΚΕ εξαρτάται από την ουσιαστική δέσμευση της διοίκησης, αλλά ταυτόχρονα και από την ευαισθητοποίηση, ενεργή υποστήριξη και δέσμευση των εργαζομένων καθώς και άλλων εμπλεκόμενων φορέων σε αρκετές περιπτώσεις. Επομένως το Συμβούλιο της ΕΚΚ αποφάσισε να δώσει την ευκαιρία στο προσωπικό να εμπλακεί ενεργά στη διαμόρφωση συγκεκριμένων προτάσεων, υποβάλλοντας σχόλια, ιδέες και εισηγήσεις. Οι δράσεις ΕΚΕ χαρακτηρίζονται από ομαδικό πνεύμα και συλλογική προσπάθεια και η ενεργός εμπλοκή όλου του προσωπικού στην ανάπτυξη προτάσεων και ιδεών θέτει τα θεμέλια για την υλοποίησή τους.

5.5.1 Δράσεις Κοινωνικής Ευθύνης

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

Δημόσιος διάλογος για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Στις 3 Φεβρουαρίου Λειτουργός της ΕΚΚ συμμετείχε στον Δημόσιο Διάλογο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη που διοργανώθηκε από τη CYTA υπό την αιγίδα του Υπουργού Οικονομικών και τη συμμετοχή της Προέδρου του Δικτύου για τη Μεταρρύθμιση στην Ελλάδα και την Ευρώπη, κ. Άνας Διαμαντοπούλου. Τίτλος του διαλόγου ήταν «Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη στην εποχή της Οικονομικής Κρίσης: Επανατοποθέτηση ή Εγκατάλειψη;» και στόχευε στην αναζήτηση των ποιοτικών στοιχείων της ΕΚΕ, ακόμα και σε συνθήκες οικονομικής κρίσης, καθώς και στην ενθάρρυνση για επανασχεδιασμό της πολιτικής ΕΚΕ, αποφεύγοντας λάθη του παρελθόντος.

Πακετάρισμα τροφίμων με τον Ερυθρό Σταυρό για άπορους μαθητές

Στις 2 Απριλίου Λειτουργοί της ΕΚΚ συμμετείχαν στον ελεύθερό τους χρόνο στην τοποθέτηση τροφίμων και ειδών καθαριότητας σε κιβώτια για 1500 άπορους μαθητές. Σκοπός ήταν η συνδρομή στην απάμβλυνση του προβλήματος που εντοπίστηκε σε διάφορα σχολεία της επαρχίας Λευκωσίας σε μαθητές που δεν ήταν σε θέση να προμηθευτούν είδη βασικής ανάγκης, όπως τρόφιμα και είδη καθαριότητας.

Εκστρατεία καθαρισμού «Let's Do It Cyprus»

Στις 6 Απριλίου ομάδα Λειτουργών της ΕΚΚ συμμετείχε, με πολύ ενθουσιασμό, στη δεύτερη παγκύπρια εκστρατεία καθαρισμού «Let's Do It Cyprus», η οποία αποτελούσε μέρος της παγκόσμιας εκστρατείας καθαρισμού «Let's do it World!» που στόχο έχει να απαλλάξει τις φυσικές περιοχές του κόσμου από τα σκουπίδια. Η ομάδα εθελοντών της ΕΚΚ προέβηκε σε καθαρισμό του Πάρκου Αθαλάσσιας στην περιοχή Λατσιών.



Μολύβια UNICEF

Στις 30 Απριλίου Λειτουργός της ΕΚΚ ανέλαβε με δική της πρωτοβουλία τη διάθεση μολυβιών της UNICEF, της οργάνωσης των Ηνωμένων Εθνών για τα Παιδιά, εντός και εκτός της ΕΚΚ, ώστε να βοηθήσει αφιλοκεδώς στον σκοπό της, που είναι η υποστήριξη των παιδιών και των γυναικών στους τομείς της υγείας, της διατροφής, της εκπαίδευσης, της ύδρευσης και της υγιεινής, σε 162 χώρες ανά το παγκόσμιο.

Head Shave Challenge Day

Στις 29 Μαΐου το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε στο Head Shave Challenge Day 2014 που διοργάνωσε το Καραϊσκάκειο Ίδρυμα επικορηνώντας έναν συνάδελφό τους για να κουρευτεί ή να ξυριστεί. Όλα τα έσοδα της διοργάνωσης δόθηκαν για την οικονομική ενίσχυση του Καραϊσκάκειου Ιδρύματος στη δράση του για άτομα με λευχαιμία. Πέρα από την οικονομική ενίσχυση, σκοπός της διοργάνωσης ήταν όλα τα μαλλιά, γένια κτλ που συλλέχθηκαν να χρησιμοποιηθούν για να παραχθούν περούκες με φυσική τρίχα για καρκινοπαθείς.



Αιμοδοσία

Στις 16 Μαΐου η ΕΚΚ πραγματοποίησε εθελοντική αιμοδοσία, με σκοπό να συνδράμει στην κάλυψη της αυξημένης ανάγκης που υπάρχει στα ιατρικά κέντρα κατά την καλοκαιρινή περίοδο όταν, λόγω απουσίας σε διακοπές, υπάρχουν λιγότεροι διαθέσιμοι εθελοντές αιμοδότες.



Εκστρατεία συλλογής και διάθεσης ειδών πρώτης ανάγκης

Την πρώτη βδομάδα Δεκεμβρίου, στα πλαίσια της Εβδομάδας Εθελοντισμού, το προσωπικό της ΕΚΚ διοργάνωσε εκστρατεία συλλογής ρουχισμού και ειδών πρώτης ανάγκης για να βοηθήσει τους συνανθρώπους μας που περνούσαν δύσκολες στιγμές. Τα πράγματα που μαζεύτηκαν διατέθηκαν μέσω του Κυπριακού Ερυθρού Σταυρού για κάλυψη των αναγκών 345 προσφύγων, ανάμεσά τους και 52 παιδιά, που είχαν καταλήξει στην Κύπρο από τη Συρία και οι οποίοι φιλοξενούνταν στην Κοκκινότριμιθιά. Τα υπόλοιπα πράγματα διατέθηκαν στην ιδιωτική παιδική στέγη «Σπίτι της Ελπίδας» που δημιουργήθηκε από τον οργανισμό "Hope for Children" UNCRC Policy Center (HFC) με την έγκριση, χρηματοδότηση και στενή συνεργασία των Υπηρεσιών Κοινωνικής Ευημερίας και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Προσφύγων. Η εν λόγω παιδική στέγη λειτουργεί για ασυνόδευτους ανήλικους, ηλικίας από 5 χρονών μέχρι 18 χρονών, που έχουν υποστεί κακοποίηση ή/και εκμετάλλευση και παρέχει καθημερινή φροντίδα αλλά και ψυχοκοινωνική και νομική υποστήριξη στους ανήλικους από εξειδικευμένο προσωπικό με στόχο την ένταξη, αποκατάσταση και εξεύρεση βιώσιμων λύσεων για τα παιδιά.

Στήριξη του Βαγονιού Αγάπης με φιλανθρωπικό παζαράκι

Το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε εθελοντικά σε φιλανθρωπικό παζαράκι, που διοργανώθηκε το Σαββατοκύριακο 13 και 14 Δεκεμβρίου, στο πλαίσιο της χριστουγεννιάτικης εκδήλωσης στην οδό Στασικράτους, με σκοπό την ενίσχυση του έργου του φιλανθρωπικού οργανισμού «Βαγόني Αγάπης»,

που λειτουργεί αποκλειστικά και μόνο από εθελοντές και έχει ως στόχο να προσφέρει οικονομική, υλική και ηθική στήριξη σε άπορες οικογένειες. Στο εν λόγω παζαράκι προσφέρθηκαν διάφορες δημιουργίες φτιαγμένες με μεράκι από τους εθελοντές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως σπιτικά γλυκά, χειροποίητα κοσμήματα, πίνακες ζωγραφικής, χριστουγεννιάτικα στολίδια και διάφορα άλλα χειροτεχνήματα. Όλα τα έσοδα διατέθηκαν στο «Βαγόني Αγάπης».



Σεμινάρια για Ασφάλεια και Υγεία στους Χώρους Εργασίας

Τον Νοέμβριο πραγματοποιήθηκε σειρά σεμιναρίων προς το προσωπικό, τα οποία εντάσσονταν στα πλαίσια της συνεχούς ενημέρωσης και εκπαίδευσης του προσωπικού σε θέματα Ασφάλειας και Υγείας. Τα θέματα με τα οποία ασχολήθηκαν περιλάμβαναν (α) γενικές οδηγίες προς το προσωπικό, για τις άμεσες ενέργειες σε διάφορα περιστατικά που αφορούν τον εργασιακό χώρο, (β) πώς ενεργούμε σε διάφορες περιπτώσεις, όπως για παράδειγμα σε περίπτωση φωτιάς, σεισμού, καταλήψεων κλπ και (γ) Πρώτες Βοήθειες.

Επιπλέον, υποδείχθηκαν στο προσωπικό εργονομικές κινήσεις ώστε να αποφεύγονται μυοσκελετικές παθήσεις και άλλα χρόνια προβλήματα από λανθασμένες καθημερινές κινήσεις κατά την εργασία. Επίσης, πραγματοποιήθηκε άσκηση ετοιμότητας και ασκήσεις προσομοίωσης διάφορων σεναρίων.

Προστασία του περιβάλλοντος και εξοικονόμηση ενέργειας

Ιδιαίτερη σημασία είχε δοθεί στην κατάρτιση πολιτικής για εξοικονόμηση ενέργειας από τη διοίκηση της ΕΚΚ και γι' αυτό εντός του έτους συνεχίστηκε η εκστρατεία ενημέρωσης του προσωπικού. Συγκεκριμένα, προωθήθηκε ενημερωτικό υλικό καθώς και έξυπνα βιντεάκια και εικόνες που με έναν ευχάριστο τρόπο μετέφεραν το μήνυμα ότι η εξοικονόμηση ενέργειας και η προστασία του περιβάλλοντος βελτιώνει την ποιότητα ζωής και την καθημερινότητά μας. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ακολουθεί όλα τα προτεινόμενα μέτρα/οδηγίες που εκδίδονται από την Υπηρεσία Ενέργειας

του Υπουργείου Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού καθώς και από το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου. Κάποια από τα μέτρα που εφαρμόζονται είναι (α) οι χρονοδιακόπτες φωτισμού οι οποίοι ανάβουν 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).

Επίσης, Λειτουργός της ΕΚΚ συμμετέχει στο ετήσιο συνέδριο που διοργανώνει το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου, αλλά και στις διάφορες συναντήσεις που πραγματοποιούνται καθ' όλη τη διάρκεια του χρόνου, με σκοπό την ανταλλαγή απόψεων και την παροχή πληροφόρησης για τα νέα συστήματα εξοικονόμησης ενέργειας και την παροχή συμβουλών για εξοικονόμηση και ορθολογική χρήση ενέργειας. Η ΕΚΚ προσπαθεί να προωθεί και να προβάλλει τις διάφορες δράσεις ΕΚΕ μέσω δημοσιεύσεων στον διαδικτυακό της τόπο, με σκοπό να ενθαρρύνονται και να ευαισθητοποιούνται και άλλοι οργανισμοί στο θέμα της ΕΚΕ.

Σχετικές είναι και οι πρόνοιες που περιλαμβάνονται στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ για αγορά προϊόντων που προβλέπουν την αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον.

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 εξειδικευμένους κάδους ανακύκλωσης σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της και ανακυκλώνει το χαρτί που καταναλώνει. Παράλληλα, με την εφαρμογή του σύγχρονου συστήματος Κεντρικού Αρχείου και διαχείρισης εγγράφων ο όγκος χαρτιού που καταναλώνεται έχει μειωθεί σε πολύ μεγάλο βαθμό. 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.

Συλλογή πλαστικών πωμάτων για ανακύκλωση και στήριξη του Αντιρευματικού Συνδέσμου Κύπρου

Ξεκινώντας από το 2013 και συνεχίζοντας και μέσα στο 2014, τα μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ στηρίζουν με μεγάλη προθυμία την προσπάθεια του Αντιρευματικού Συνδέσμου Κύπρου για συλλογή πλαστικών πωμάτων, τα οποία δίνονται σε εταιρεία ανακύκλωσης. Η εταιρεία αυτή αναλαμβάνει να αγοράσει βοηθήματα/εργαλεία (π.χ. βοηθήματα φαγητού και σερβιρίσματος, βοηθήματα ένδυσης και βάρδισης καθώς και βοηθήματα μπάνιου) για βελτίωση της καθημερινότητας και της ποιότητας ζωής των ατόμων με ρευματικές παθήσεις. Μέσω της εν λόγω δράσης, επιτυγχάνεται η ευαισθητοποίηση και η ενθάρρυνση του προσωπικού για ανακύκλωση, αλλά ταυτόχρονα προωθείται η ενημέρωση για τη σημασία των ρευματικών παθήσεων, η πρόληψη, η έγκαιρη διάγνωση καθώς και η θεραπεία των ρευματοπαθειών.

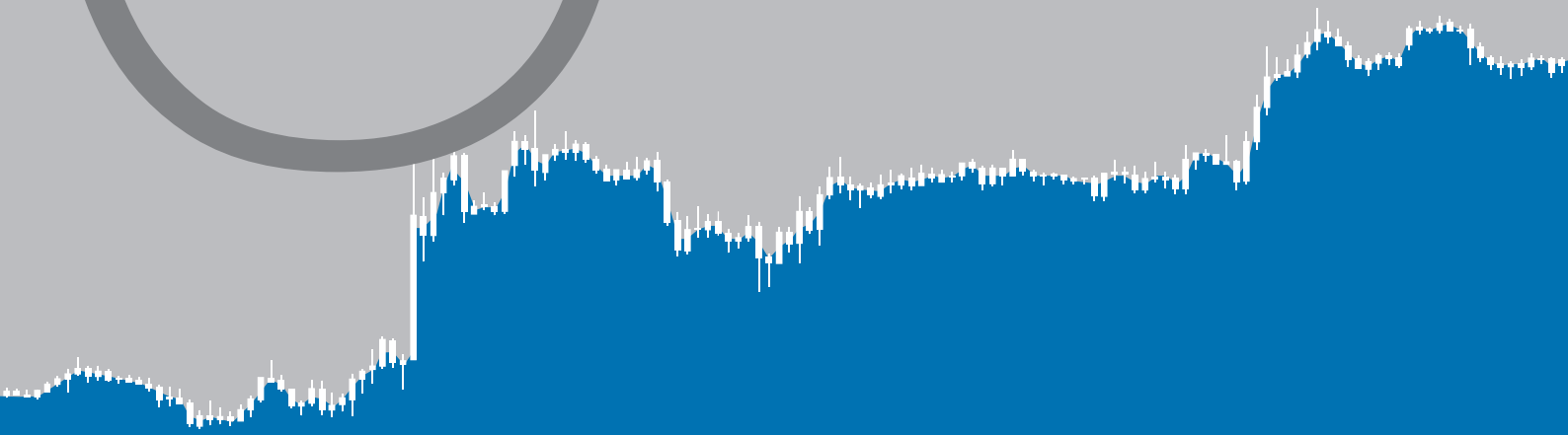


Δωρεές Ηλεκτρονικών Υπολογιστών

Εντός του έτους η ΕΚΚ δώρισε στο Δημοτικό Σχολείο Χρυσελεύσας Στροβόλου 3 φορητούς ηλεκτρονικούς υπολογιστές για να εξοπλιστεί η αίθουσα ηλεκτρονικών υπολογιστών του σχολείου.

Περίθαλψη Γατιών

Εντός του έτους, στον υπόγειο χώρο στάθμευσης της ΕΚΚ διαπιστώθηκε η ύπαρξη γατιών τα οποία ήταν σε κακή κατάσταση υγείας. Μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ φρόντισαν, στον ελεύθερο τους χρόνο, για την ασφαλή μεταφορά και περίθαλψη των γατιών σε κτηνίατρο, καθώς και για τη μετέπειτα υιοθεσία τους.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α – ΕΠΟΠΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΕΚΤΟΣ ΕΕ ΜΕ ΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ Η ΕΚΚ ΕΧΕΙ ΥΠΟΓΡΑΦΕΙ 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