



ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ



1. Χαιρετισμός Προέδρου	4
2. Η Επιτροπή	7
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις	8
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	9
2.3 Διοίκηση και Δομή	10
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	20
3. Απολογισμός Έτους	21
3.1 Εποπευόμενοι	22
3.2 Πορεία της Αγοράς	28
3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα	31
3.4 Σημαντικότεροι στόχοι για το 2017	37
4. Εργασίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου	42
4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση	44
4.2 Εποπεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	49
4.3 Διεξαγωγή Ερευνών	56
4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	61
4.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	71
4.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού	83
4.7 Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	85
4.8 Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες	86
5. Ανθρώπινο Δυναμικό, Οργάνωση, Μέθοδοι και Υποδομή	93
5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού	94
5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή	95
5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών	95
5.4 Μεταστέγαση ΕΚΚ	98
5.5 Κοινωνική Ευθύνη	98
6. Παραρτήματα	101
Παράρτημα Α	102
Παράρτημα Β	109

ΔΟΕΕ:	Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
ΕΑΚΑΑ:	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
ΕΔ:	Εταιρείες Διαχείρισης
ΕΕ:	Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΚΚ:	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΕΠΑΥ:	Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
ΕΠΕΥ:	Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΕΣΣΚ:	Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
ΕΦΕΕΔΧΦ:	Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης
ΚΕΠΕΥ:	Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΜΑΕΕ:	Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση
ΜΟΚΑΣ:	Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης
ΟΑΠΙ:	Οίκοι Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας
ΟΕΕ:	Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων
ΟΣΕΚΑ:	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
ΠΑΣΕΧΑ:	Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών
ΠΜΔ:	Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης
ΣΑ/ΟΗΕ:	Συμβούλιο Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών
ΣΕΛΚ:	Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
ΤΑΕ:	Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ
ΥΕΑΣΕ:	Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών
ΧΑΚ:	Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
ΑΙΦΜΔ:	Alternative Investment Fund Managers Directive
CIPIA:	Cyprus Investment Promotion Agency
ΕΒΑ:	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

Η ανάπτυξη και η πρόοδος της κυπριακής κεφαλαιαγοράς παραμένει ένας από τους βασικούς στόχους της ΕΚΚ. Εντός του 2017 συνεχίστηκε η εξέταση των αιτήσεων που υποβλήθηκαν ενώπιον της ΕΚΚ, με αποτέλεσμα να λάβουν έγκριση 93 οντότητες, εκ των οποίων οι 42 δραστηριοποιήθηκαν στις συλλογικές επενδύσεις, οι 37 στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και οι υπόλοιπες 14 στην παροχή διοικητικών υπηρεσιών. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα στο τέλος του 2017 ο αριθμός των εποπτευόμενων να ανέλθει στους 632. Το ενδιαφέρον αυτό αδιαμφισβήτητα καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό.

Το 2017, η ΕΚΚ έδωσε μεγάλη βαρύτητα στην ολοκλήρωση της ετοιμασίας του νέου νομοθετικού πλαισίου που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες γνωστό ως MiFID II/MIFIR, καθώς επίσης και στην ετοιμασία σειράς οδηγιών. Το κάθε Τμήμα της ΕΚΚ στη βάση των αρμοδιοτήτων του προχώρησε στις κατάλληλες ρυθμίσεις, από τον Ιανουάριο του 2017, ώστε να είναι έτοιμο για την εφαρμογή του νέου πλαισίου, το οποίο τέθηκε σε εφαρμογή στις 3 Ιανουαρίου 2018.

Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο, περιλαμβάνει πρόσθετες απαιτήσεις από τους εποπτευόμενους με απώτερο στόχο τη διασφάλιση ευρύτερης διαφάνειας. Μεταξύ άλλων, οι Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν πλέον να αποστέλλουν στην ΕΚΚ πρόσθετες πληροφορίες για τις συναλλαγές που διενεργούν είτε άμεσα, είτε έμμεσα μέσω εγκεκριμένων μηχανισμών γνωστοποίησης συναλλαγών (ARMs), που αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ.

Πέραν της ανάπτυξης νέων ή και την τροποποίηση υφισταμένων συστημάτων πληροφορικής στη βάση των απαιτήσεων του νέου νομοθετικού πλαισίου που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες, η ΕΚΚ προχώρησε στην αναθεώρηση όλων των εντύπων της καθώς επίσης και στην έκδοση σειράς εγκυκλίων και ανακοινώσεων για ενημέρωση του κοινού και των εποπτευόμενων. Επιπρόσθετα, για διευκόλυνση των εποπτευόμενων και άλλων εμπλεκόμενων φορέων, η ΕΚΚ δημιούργησε ειδικές ηλεκτρονικές διευθύνσεις για υποβολή ερωτημάτων επί θεμάτων που αφορούν τις Αδειοδοτήσεις, την Εποπτεία και τεχνικά θέματα για τα ηλεκτρονικά συστήματα ενόψει MiFID II. Επίσης, στις αρχές του 2018, η ΕΚΚ για ακόμη καλύτερη ενημέρωση και επίλυση αποριών των εποπτευόμενων προχώρησε στη διοργάνωση εξειδικευμένου σεμιναρίου για τις σημαντικότερες πρόνοιες του νέου νομοθετικού πλαισίου MiFID II, με ομιλητές από το εξωτερικό.

Το 2018 η ΕΚΚ, θα δώσει μεγάλη βαρύτητα στην παρακολούθηση της εφαρμογής του νέου πλαισίου από τους εποπτευόμενους.

Όσον αφορά στα θέματα εποπτείας, έμφαση θα δοθεί, μεταξύ άλλων, στις απαιτήσεις παρακολούθησης προϊόντων που διοχετεύονται στην αγορά και την αγορά στόχο που έχει επιλεχθεί, την αξιολόγηση της συμβατότητας / καταλληλότητας των υπηρεσιών / προϊόντων για τους πελάτες, τις αντιπαροχές και αμοιβές, τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών και την αναφορά και διαφάνεια των συναλλαγών.

Εν όψει της εφαρμογής της νέας νομοθεσίας που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες, σημαντικές αλλαγές επήλθαν και στο Πλαίσιο Εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework). Το εν λόγω Πλαίσιο, το οποίο έχει δημιουργηθεί τα τελευταία τρία χρόνια από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής, αποτελεί μια νέα προσέγγιση στην εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα και συνάδει με τα μοντέλα που χρησιμοποιούν οι εποπτικές Αρχές ανά το παγκόσμιο. Το Πλαίσιο έχει αυξήσει την αποτελεσματικότητα της εποπτείας, μέσω της επικέντρωσης στους τομείς της αγοράς, αλλά και στους εποπτευόμενους που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους. Στη διάρκεια του 2017, έγινε αναγνώριση νέων κινδύνων οι οποίοι προκύπτουν από αλλαγές στη νομοθεσία και στο περιβάλλον της αγοράς, καθώς και κινδύνων που έχουν μεταβληθεί (π.χ. συγκέντρωση κινδύνου, μέγεθος αγοράς κλπ.).



Σκοπός είναι η ΕΚΚ να προλαβαίνει τους τυχόν κινδύνους, ώστε να διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και οι αποφάσεις της να αντικατοπτρίζουν τη σημασία που αποδίδει στην προστασία των επενδυτών.

Το 2017, η ΕΚΚ, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, έλαβε τελικές αποφάσεις σε δύο ακόμη υποθέσεις που αφορούσαν τον τραπεζικό τομέα, η διερεύνηση των οποίων ήταν πολύπλοκη και απαιτούσε την εξέταση μεγάλου όγκου εγγράφων και μαρτυριών. Και στις δυο υποθέσεις επιβλήθηκαν διοικητικές κυρώσεις συνολικού ύψους €1,74 εκατ. και αφορούσαν την περίοδο πριν το bail in. Για τις πλείστες υποθέσεις που αφορούσαν τον τραπεζικό τομέα και για τις οποίες η διερεύνηση έχει ολοκληρωθεί, η ΕΚΚ έχει αποστείλει τα πορίσματα, τις εκθέσεις γεγονότων και άλλα στοιχεία στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας, για να διερευνηθεί κατά πόσο προκύπτουν ποινικά αδικήματα.

Εντός του 2018 αναμένεται να ολοκληρωθούν ακόμη τρεις υποθέσεις που αφορούν τον τραπεζικό τομέα. Με αυτές τις τρεις υποθέσεις θα ολοκληρωθεί ο κύκλος των ερευνών που διεξήγαγε η ΕΚΚ για την τραπεζική κρίση και αφορούσαν την περίοδο πριν το bail in.

Παράλληλα με την επικέντρωση στο νέο πλαίσιο MiFID II, η ΕΚΚ προχώρησε στον εκσυγχρονισμό του ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά, εμπλουτίζοντάς το με σειρά νέων νομοθετικών ρυθμίσεων, ώστε να διασφαλιστεί η προστασία των επενδυτών, καθώς επίσης η απρόσκοπτη λειτουργία και ανάπτυξη της αγοράς.

Οι συλλογικές επενδύσεις αποτελούν μια από τις βασικές προτεραιότητες της ΕΚΚ. Το 2017, η ΕΚΚ κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, πρόβη σε διαβήματα για τροποποίηση του θεσμικού πλαισίου που τις διέπει. Συνολικά ετοιμάστηκαν τέσσερα νομοσχέδια, εκ των οποίων το ένα βρίσκεται στη Βουλή και τα υπόλοιπα στη Νομική Υπηρεσία, για νομοτεχνικό έλεγχο. Επίσης, ένα νομοσχέδιο είναι στο στάδιο της ολοκλήρωσης.

Η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά και στην ετοιμασία του νομοσχεδίου μεταφοράς στην εθνική νομοθεσία της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας, η οποία, μεταξύ άλλων, θα υποχρεώνει τους εποπτευόμενους να εντοπίζουν και να αξιολογούν τους κινδύνους που ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν από τέτοιες ενέργειες και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα προληπτικά μέτρα. Το νομοσχέδιο βρίσκεται ενώπιον της Βουλής.

Εντός του 2018 θα πρέπει να ετοιμαστούν από την ΕΚΚ ή με τη συμβολή της, σειρά σημαντικών νομοθετημάτων, για υιοθέτηση ευρωπαϊκών οδηγιών και εφαρμογή ευρωπαϊκών κανονισμών. Μεταξύ αυτών, περιλαμβάνονται, το Νομοσχέδιο για τροποποίηση του Νόμου περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου, το Νομοσχέδιο για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των ΚΕΠΕΥ, το Νομοσχέδιο για το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών και το Τροποποιητικό Νομοσχέδιο για το Νόμο Διαφάνειας. Επίσης, θα δοθεί έμφαση και στην υιοθέτηση ευρωπαϊκών κανονισμών, όπως για παράδειγμα η εφαρμογή του Γενικού Κανονισμού Προστασίας Δεδομένων.

Στο πλαίσιο της προσπάθειας για βελτίωση της συμμόρφωσης με το θεσμικό πλαίσιο και για συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών, το 2017 η ΕΚΚ οργάνωσε 26 σεμινάρια σε Λευκωσία και Λεμεσό. Επίσης, προχώρησε στην επικαιροποίηση της ύλης των εξετάσεων, περιλαμβάνοντας σε αυτήν τις νέες νομοθεσίες και τις Ευρωπαϊκές οδηγίες, που τέθηκαν πρόσφατα σε εφαρμογή. Παράλληλα, η ΕΚΚ προχωρά με την ετοιμασία νέων εξετάσεων για Λειτουργούς Συμμόρφωσης Anti-Money Laundering, οι οποίες αναμένεται να ξεκινήσουν εντός του 2018.

Το 2017, η ΕΚΚ προχώρησε στην αυτοματοποίηση της διαδικασίας συμμετοχής στις εξετάσεις για εγγραφή στο Δημόσιο Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων, της εγγραφής στα σεμινάρια που διοργανώνει και της ανανέωσης της εγγραφής των πιστοποιημένων προσώπων στο δημόσιο μητρώο. Με την αυτοματοποίηση παρέχεται η δυνατότητα στους ενδιαφερόμενους να ολοκληρώσουν εύκολα τις διαδικασίες αυτές ηλεκτρονικά, μέσω της ιστοσελίδας της ΕΚΚ.

Μεγάλη βαρύτητα δόθηκε και στην αδιάλειπτη ενημέρωση των επενδυτών και ειδικά για το νέο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Ο ειδικός χώρος στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ, που είναι αφιερωμένος στους επενδυτές, εμπλουτίζεται ανά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές και προειδοποιήσεις που εκδίδει η

ίδια η ΕΚΚ ή εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Επίσης, σε τακτά χρονικά διαστήματα, η ΕΚΚ δημοσίευσε ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες και σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες.

Η ΕΚΚ πέραν των ηλεκτρονικών συστημάτων που ανέπτυξε ή και τροποποίησε το 2017 για σκοπούς MiFID II/MIFIR, προχώρησε στην αναβάθμιση και άλλων υφιστάμενων συστημάτων της. Εντός του 2018, η ΕΚΚ θα προχωρήσει τις διαδικασίες δημιουργίας, διαχείρισης και εποπτείας «Μητρώου Εμπιστευμάτων». Πρόκειται για ένα μεγάλο έργο και η ΕΚΚ θα πρέπει να αναπτύξει τα κατάλληλα ηλεκτρονικά συστήματα για τη δημιουργία του Μητρώου. Επίσης, αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία ένα νέο σύστημα γνωστοποίησης συναλλαγών στην ΕΚΚ από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε Εκδότες, καθώς επίσης και από τα πρόσωπα που έχουν στενούς συγγενικούς δεσμούς με αυτά. Οι γνωστοποιήσεις περιλαμβάνουν συναλλαγές που πραγματοποιούν για ίδιο λογαριασμό σε μετοχές, χρεωστικούς τίτλους, παράγωγα ή άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα του συγκεκριμένου Εκδότη.

Επίσης, εν όψει των ραγδαίων εξελίξεων γύρω από την Χρηματοοικονομική Τεχνολογία (FinTech) και στην Κανονιστική Τεχνολογία (RegTech) η ΕΚΚ σκοπεύει εντός του 2018 να προχωρήσει στη δημιουργία Κόμβου Καινοτομίας. Στόχος θα είναι η θέσπιση ενός αποτελεσματικού και αμφίδρομου δίαυλου επικοινωνίας, με στόχο την ανταλλαγή πληροφοριών και απόψεων, καθώς επίσης και τη θέσπιση ενός τρόπου ρύθμισης, όπου κρίνεται απαραίτητο.

Θα ήθελα να τονίσω ότι ο αριθμός, το μέγεθος και το είδος των εποπτευόμενων οργανισμών, καθώς επίσης το μέγεθος και η πολυπλοκότητα της δομής και των εργασιών τους, διευρύνεται συνεχώς πολλαπλασιάζοντας τον όγκο της εποπτικής εργασίας που καλείται η ΕΚΚ να διεκπεραιώσει. Επίσης, οι όλο και πολυπλοκότερες και λεπτομερέστερες νέες Οδηγίες και Κανονισμοί της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που τέθηκαν πρόσφατα ή αναμένεται να τεθούν σύντομα σε ισχύ, αυξάνουν σε πολύ μεγάλο βαθμό τις εποπτικές υποχρεώσεις και αρμοδιότητες της ΕΚΚ, τόσο σε εθνικό όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Επομένως, ο όγκος εργασίας που καλείται η ΕΚΚ να διεκπεραιώσει ως προς την επαρκή εποπτεία των οντοτήτων αυτών, για να διασφαλίζεται η αξιοπιστία της αγοράς, η οποία είναι βασική προϋπόθεση για προσέλκυση νέων επενδυτών και κατ' επέκταση για την περαιτέρω ανάπτυξη της οικονομίας και την ενδυνάμωση της θέσης της Κύπρου ως διεθνές χρηματοοικονομικό κέντρο, είναι τεράστιος.

Οι πιο πάνω λόγοι καταδεικνύουν ότι είναι επιβεβλημένο η ΕΚΚ να συνεχίσει να έχει στη διάθεσή της τις απαιτούμενες εξουσίες και να ενδυναμώνεται περαιτέρω με τους απαραίτητους πόρους για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί με επιτυχία στο σημαντικότερο ρόλο που καλείται να επιτελέσει ως Εποπτική Αρχή.

Στρατηγικός στόχος της ΕΚΚ για το 2018 είναι η ενδυνάμωση του εποπτικού και ρυθμιστικού της ρόλου. Έμφαση θα δοθεί επίσης στην εδραίωση της καλής εταιρικής διακυβέρνησης και της κουλτούρας δεοντολογίας στις εποπτευόμενες οντότητες.

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

2.1	Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	8
2.2	Ρόλος και Αρμοδιότητες.....	9
2.3	Διοίκηση και Δομή	10
2.4	Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	20



Η ΕΚΚ είναι η δημόσια ανεξάρτητη εποπτική Αρχή υπεύθυνη για την εποπτεία της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες, των συναλλαγών σε κινητές αξίες που πραγματοποιούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία και του τομέα των συλλογικών επενδύσεων. Επίσης, εποπτεύει τις επιχειρήσεις που προσφέρουν διοικητικές υπηρεσίες, οι οποίες δεν εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του ΣΕΛΚ και του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου.

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 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις

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:

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.

(i) 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.

(ii) 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.

(iii) Η συμβολή στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγείων και δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών

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

(iv) 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 Ρόλος και Αρμοδιότητες

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 διαθεθεί ενδεδειγμένοι κανόνες λειτουργίας και γενικά κατάλληλο και επαρκές νομοθετικό πλαίσιο. Το πλαίσιο αυτό διέπει τη λειτουργία, τόσο της αγοράς όσο και αυτών που δραστηριοποιούνται στον χώρο αυτό, όπως για παράδειγμα των εκδοτών αξιών (δημοσίων εταιρειών), των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), των επενδυτικών ταμείων, ως επίσης και των ίδιων των επενδυτών. Η επιτήρηση της συμμόρφωσης με αυτούς τους κανόνες και εν γένει του θεσμικού πλαισίου ανατίθεται στην ΕΚΚ, η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της αγοράς και τη λήψη τόσο προληπτικών όσο και κατασταλτικών μέτρων προς επίτευξη των νομοθετικών στόχων και σκοπών.

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

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

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

- Περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005-2016.

- Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμους του 2005-2013.
- Περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμους του 2007-2015.
- Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007-2016.
- Περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012.

2.3 Διοίκηση και Δομή

2.3.1 Συμβούλιο



Η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από Πρόεδρο και Αντιπρόεδρο, οι οποίοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση και τρία Μη Εκτελεστικά Μέλη. Τα Μέλη του Συμβουλίου διορίζονται από το Υπουργικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης του υπουργού Οικονομικών και η θητεία τους είναι πενταετής και ανανεώσιμη για πέντε πρόσθετα έτη.

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ απαρτίζεται από τα ακόλουθα πρόσωπα:

Συμβούλιο Επιτροπής στις 31 Μαΐου 2018		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15 Σεπτεμβρίου 2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28 Σεπτεμβρίου 2011
Αναστασία Αναστασιάδη	Μέλος	14 Ιουλίου 2016
Νικόλ Φινοπούλου	Μέλος	02 Νοεμβρίου 2016
Ιωάννης Γεωργούλας	Μέλος	24 Φεβρουαρίου 2017

Πρόεδρος | Δήμητρα Καλογήρου



Η κ. Καλογήρου (BSc, MSc, MPhil) είναι η Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου από το Σεπτέμβριο του 2011, της δημόσιας ανεξάρτητης εποπτικής Αρχής, υπεύθυνης για την εποπτεία της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες, των συναλλαγών σε κινητές αξίες που πραγματοποιούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία και του τομέα των συλλογικών επενδύσεων. Επίσης, εποπτεύει τις επιχειρήσεις που προσφέρουν διοικητικές υπηρεσίες, οι οποίες δεν εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του ΣΕΛΚ και του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου. Όραμά της είναι να καθιερωθεί η κυπριακή κεφαλαιαγορά ως ένας από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς και αποστολή της η άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας που να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την υγιή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Επίσης από το Νοεμβρίου του 2012, είναι μέλος της Αρχής Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, η οποία δημιουργήθηκε για σκοπούς εποπτείας των ελεγκτών και των ελεγκτικών οίκων. Επιπρόσθετα, από το Σεπτέμβριο του 2013 μέχρι τον Ιούνιο του 2014, υπηρέτησε ως μέλος της τριμερούς Αρχής Εξυγίανσης μαζί με τον Υπουργό Οικονομικών και το Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας, η οποία δημιουργήθηκε με σκοπό να επιβλέπει την εξυγίανση τραπεζικών ιδρυμάτων.

Προηγουμένως, η κ. Καλογήρου εργαζόταν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ως Ανώτερη Λειτουργός και διαθέτει εμπειρία 15 ετών στο χρηματοοικονομικό τομέα. Τα καθήκοντα της ως Ανώτερη Λειτουργός στο ΧΑΚ 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 τους υποχρεώσεις, την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, καθώς και την προώθηση των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αρμοδιοτήτων και πρωτίστως του βαρυσήμαντου ρόλου της στην ηγεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, η κ. Καλογήρου ανέπτυξε μία εις βάθος γνώση όλων των πτυχών της κεφαλαιαγοράς και έχει αποκτήσει εκτεταμένη εμπειρία σε θέματα που σχετίζονται με την εύρυθμη και ομαλή ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών και την προστασία των επενδυτών.

Αντιπρόεδρος | Ανδρέας Ανδρέου



Ο κ. Ανδρέου είναι ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ από το Σεπτέμβριο του 2011. Διαθέτει εκτεταμένη εργασιακή εμπειρία τόσο στο νομικό, όσο και στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα. Πριν το διορισμό του στην ΕΚΚ, ήταν ο Επικεφαλής του Νομικού Τμήματος και Γραμματέας του δ.σ. μεγάλης εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Διετέλεσε επίσης Γενικός Σύμβουλος σε εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και σε άλλες εταιρείες του ίδιου Ομίλου. Προηγουμένως, άσκησε το δικηγορικό επάγγελμα επί σειρά ετών. Ως εκπρόσωπος της ΕΚΚ, συμμετέχει, κάθε χρόνο, μεταξύ άλλων, σε συνεδρίες του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO) και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Ο κ. Ανδρέου είναι κάτοχος πτυχίου Νομικής και μεταπτυχιακού τίτλου στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Εμπορικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Leicester. Υπήρξε ιδρυτικό μέλος του Κυπριακού Συνδέσμου Διοικητικών Συμβούλων και από το 1996 είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου. Επίσης, είναι κάτοχος του τίτλου Barrister, μέλος του Lincoln's Inn του Λονδίνου. Συμμετείχε σε δεκάδες τοπικά και διεθνή συνέδρια με θέμα την οικονομία, ενώ σε πολλά από αυτά ήταν βασικός ομιλητής.

Μέλος | Αναστασία Αναστασιάδη

Η κ. Αναστασιάδη είναι εταίρο μέλος του Ινστιτούτου Αναλογιστών του Ηνωμένου Βασιλείου (με ειδικευση στις επενδύσεις), μέλος της Παγκόσμιας Ομάδας Συμβούλων Επενδύσεων της Aon Hewitt και έχει πέραν των 23 ετών εμπειρία στον τομέα.

Είναι επικεφαλής των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών της Aon Hewitt στη Κύπρο, την Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για συνταξιοδοτικά ταμεία, ταμεία κοινωνικής ασφάλισης και ασφαλιστικές εταιρείες. Οι συμβουλευτικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν σχεδιασμό επενδυτικών στρατηγικών χρησιμοποιώντας τεχνικές μοντελοποίησης ενεργητικού παθητικού (Asset Liability Modelling ALM) και υποστήριξη σε άλλα επενδυτικά θέματα, όπως για παράδειγμα την υλοποίηση στρατηγικών (επιλογή διαχειριστών κεφαλαίων) και την παρακολούθησή τους.

Πρόσφατα ηγείτο της ομάδας ολοκλήρωσης του ALM των Ταμείων Συντάξεως μεγάλων Ημικρατικών Οργανισμών, καθώς επίσης και του ALM του Ταμείου Κοινωνικών Ασφαλίσεων του Μπακρέιν (\$10 δισ.), υποστηρίζοντας επίσης την υλοποίηση αυτών των στρατηγικών.

Άλλες υπηρεσίες περιλαμβάνουν τον καθορισμό του εγχειρίδιου διακυβέρνησης για μεγάλα συνταξιοδοτικά ταμεία περιλαμβανομένου και του εγχειρίδιου διαχείρισης κινδύνων.

Προηγουμένως ήταν Structurer για την BNP Paribas Investment Bank στο Λονδίνο, όπου βοήθησε θεσμικούς επενδυτές να αναπτύξουν στρατηγικές επενδύσεων βασισμένες σε παράγωγα για την μετρίαση του κινδύνου και την καλύτερη κατανομή κινδύνου/απόδοσης.

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

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

Μέλος | Νικόλ Φινοπούλου

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

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

Μέλος | Ιωάννης Γεωργούλας



Ο κ. Γεωργούλας έχει πάνω από 15 χρόνια εμπειρία στον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης, των οικονομικών, στον στρατηγικό σχεδιασμό και σε θέματα Δημόσιας Διοίκησης που έχει αποκτηθεί στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Από το 2010, είναι ο γενικός διευθυντής του Economist events στην Κύπρο, το οποίο διοργανώνει δύο σημαντικές συναντήσεις κάθε χρόνο στους τομείς των Οικονομικών, της Δημόσιας Διοίκησης και της Ενέργειας, και ο Γενικός Διευθυντής για την Κύπρο στο The Economist – Ο κόσμος το... εκδόσεις Κύπρου και Ελλάδας. Ήταν ανώτερος σύμβουλος του Προέδρου του Ομίλου Παρασκευαΐδη και Διευθυντής στο International Presidential Business Advisory Council, το οποίο αποτέλεσε ένα συμβουλευτικό όργανο προς τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας. Είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου της G.Paraskevaides (Holding) Ltd και ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Παγκοσμίου Δικτύου Επιχειρηματικότητας (GEN) στην Κύπρο. Είναι πιστοποιημένος διευθυντής εταιρικής διακυβέρνησης με εξειδίκευση στις τράπεζες από το INSEAD, κάτοχος MBA, BSc in Business Information Systems και Δίπλωμα Higher Education in Computer Sciences.

Είναι απόφοιτος IVLP από το Υπουργείο Εξωτερικών των Ηνωμένων Πολιτειών για την Επιχειρηματικότητα και τη διαχείριση των επιχειρήσεων και Πρόεδρος του AHEPA (American Hellenic Progressive Educational Association) ACY001 στην Κύπρο. Είναι επίσης μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Πανεπιστημίου, μέλος του διοικητικού συμβουλίου των Φίλων των Νοσοκομείων Shriners για παιδιά, Σύμβουλος για την Κύπρο στο Industry Disruptors και συνδιοργανωτής για την Παγκόσμια Εβδομάδα Επιχειρηματικότητας.

2.3.2 Δομή

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

Η νέα εσωτερική δομή περιλαμβάνει τη δημιουργία τεσσάρων Διευθύνσεων, Τμήματος Πολιτικής και διάφορων υποτιμημάτων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των εργασιών και αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, έτσι όπως έχουν διαμορφωθεί και σύμφωνα με την πρόβλεψη για την μελλοντική τους εξέλιξη. Λόγω της αύξησης των εργασιών της ΕΚΚ, η νέα της δομή προβλέπει σημαντική αύξηση του προσωπικού, ιδιαίτερα όσον αφορά στα Τμήματα Εποπτείας και Αδειοδοτήσεων. Για την αποδοτικότερη λειτουργία της ΕΚΚ και καλύτερη κατανομή των εργασιών έχουν εγκριθεί ενδιάμεσες θέσεις προαγωγής Λειτουργού Α. Η νέα βαθμίδα κρίνεται απαραίτητη λόγω της αύξησης του προσωπικού και του εκσυγχρονισμού της Εποπτικής Αρχής στη βάση των νέων δεδομένων της αγοράς. Η νέα δομή έχει εγκριθεί από το Συμβούλιο της ΕΚΚ τον Οκτώβριο του 2017.

Από τον Οκτώβριο του 2017, οπότεν και εγκρίθηκε το νέο οργανόγραμμα, την υπηρεσία της ΕΚΚ αποτελούσαν έντεκα Τμήματα (2016:10). Πρόκειται για:

- το Τμήμα Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας,
- το Νομικό Τμήμα,
- το Τμήμα Πληροφορικής και Αρχείου,
- το Τμήμα Αδειοδοτήσεων,
- το Τμήμα Εποπτείας,
- το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής,
- το Τμήμα Εκδοτών,

- το Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών,
- το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού & Εκπαίδευσης,
- το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες,
- και το Τμήμα Πολιτικής.

Επίσης, λειτουργεί και η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα θέματα πολιτικής αποτελούν σημαντικό παράγοντα για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, καθότι αποτελούν παράμετρο στον καθορισμό, την εξειδίκευση και τη διευκρίνιση του πλαισίου, στο οποίο οι εποπτευόμενοι οργανισμοί δύνανται να κινηθούν, αποφάσισε τον Ιούλιο του 2017 τη δημιουργία Τμήματος Πολιτικής.

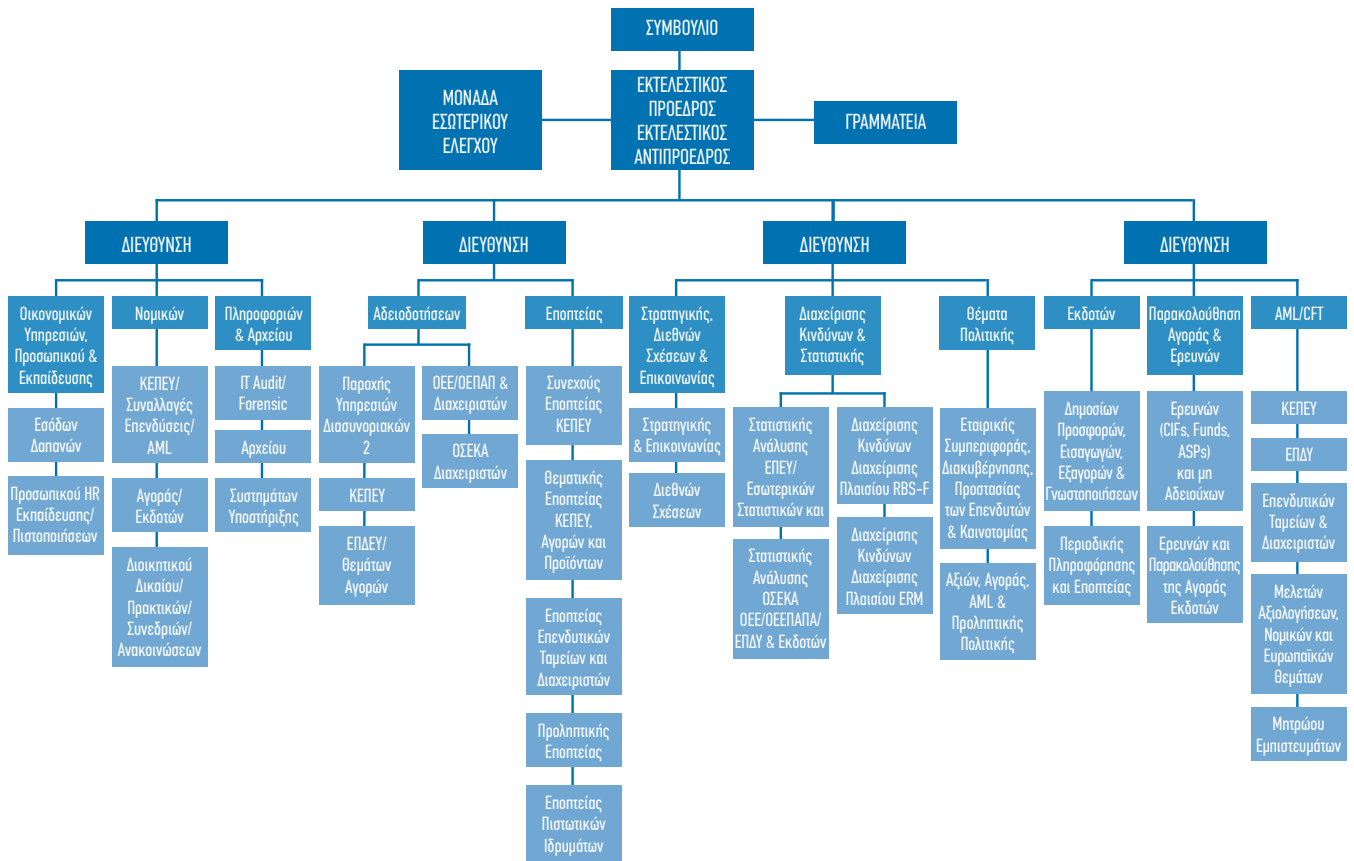
Η δημιουργία του εν λόγω Τμήματος αναμένεται να συμβάλει στη θέσπιση συντονισμένης εσωτερικής διαδικασίας για τον χειρισμό θεμάτων πολιτικής και ενός ενοποιημένου πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών και βέλτιστων πρακτικών, στο οποίο οι εποπτευόμενοι οργανισμοί θα μπορούν με ευκολία να ανατρέξουν και να ακολουθήσουν. Περαιτέρω θα παρέχεται η ευχέρεια στην ΕΚΚ να χειρίζεται σε εύθετο χρόνο τα θέματα πολιτικής που ανακύπτουν στο ευμετάβλητο περιβάλλον που οι εποπτευόμενοι οργανισμοί λειτουργούν, το οποίο επηρεάζεται από την καινοτομία και τη χρηματοοικονομική τεχνολογία (FinTech) που κυριαρχούν στη σημερινή εποχή.

Το εν λόγω Τμήμα έχει στελεχωθεί στην παρούσα φάση με δύο άτομα και αναμένεται να ενδυναμωθεί περαιτέρω εντός του 2018. Καθότι το Τμήμα Πολιτικής δημιουργήθηκε τον Ιούλιο του 2017, τα άτομα που το στελεκώνουν, ασχολούνταν παράλληλα εντός του έτους και με θέματα των Τμημάτων στα οποία βρίσκονταν πριν τη δημιουργία του.

Στη διάρκεια του 2017 η ΕΚΚ ενισχύθηκε με πέντε Λειτουργούς, οι οποίοι τοποθετήθηκαν στα τμήματα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών, Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής, Αδειοδοτήσεων και Εποπτείας. Επίσης ενισχύθηκε με μία Βοηθό Γραμματειακό Λειτουργό, η οποία τοποθετήθηκε στο Τμήμα Αδειοδοτήσεων.

Η ΕΚΚ συνεχίζοντας την υλοποίηση του στόχου διαμόρφωσης ορθής οργανωτικής δομής στη βάση των αναγκών της προγραμματίζει να προχωρήσει εντός του 2018 στην προαγωγή 16 Λειτουργών σε Λειτουργούς Α και 2 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών σε Γραμματειακούς Λειτουργούς.

Στόχος της ΕΚΚ είναι η διαφοροποίηση της εσωτερικής της δομής, στη βάση των προσλήψεων πρόσθετου προσωπικού και σύμφωνα με τις νέες αλλαγές και προσαρμογές που θα κρίνονται αναγκαίες στην πορεία. Στο σχεδιάγραμμα που ακολουθεί σκιαγραφείται η διαμόρφωση των Τμημάτων της ΕΚΚ την επόμενη 5ετία.



2.3.3 Τμήματα

Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας

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

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

εφαρμογή κυρώσεων από ψηφίσματα του Συμβουλίου Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών και περιοριστικών μέτρων από Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συμμετοχή στην Άτυπη Επιτροπή των Επικεφαλής των Εποπτικών Αρχών του Χρηματοοικονομικού Τομέα.

Τμήμα Πολιτικής

Το Τμήμα Πολιτικής αναμένεται να συμβάλει στη θέσπιση συντονισμένης εσωτερικής διαδικασίας για τον χειρισμό θεμάτων πολιτικής και ενός ενοποιημένου πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών και βέλτιστων πρακτικών, στο οποίο οι εποπτευόμενοι οργανισμοί θα μπορούν με ευκολία να ανατρέξουν και να ακολουθήσουν. Περαιτέρω θα παρέχεται η ευχέρεια στην ΕΚΚ να χειρίζεται σε εύθετο χρόνο τα θέματα πολιτικής που ανακύπτουν στο ευμετάβλητο περιβάλλον που οι εποπτευόμενοι οργανισμοί λειτουργούν, το οποίο επηρεάζεται από την καινοτομία και τη χρηματοοικονομική τεχνολογία (FinTech) που κυριαρχούν στη σημερινή εποχή.

Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών είναι αρμόδιο για τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εταιρειών των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, όπως αυτές καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία καθώς επίσης και την εξέταση αιτήσεων για έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο. Το Τμήμα είναι επίσης αρμόδιο για την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών οι οποίες έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, καθώς επίσης και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Το Τμήμα Αδειοδοτήσεων είναι υπεύθυνο για την εξέταση αιτήσεων χορήγησης άδειας λειτουργίας σε οντότητες που υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ. Επίσης, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση των ουσιαστικών μεταβολών των εποπτευόμενων οντοτήτων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης των ουσιαστικών μεταβολών εξετάζει, μεταξύ άλλων, αιτήσεις που αφορούν μεταβολές στην άδεια λειτουργίας τους, τη μετοχική δομή τους και τα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητες τους. Περαιτέρω, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της διασυνοριακής δραστηριότητας των εποπτευόμενων οντοτήτων, είτε αυτή διεξάγεται μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, είτε μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος. Σε αυτό το πλαίσιο, προωθεί τις κοινοποιήσεις των εποπτευόμενων οντοτήτων στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές των άλλων Κρατών-Μελών της ΕΕ, οι οποίες αφορούν στην παροχή υπηρεσιών ή τη διεξαγωγή δραστηριοτήτων και τη διάθεση ή διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ).

Τμήμα Εποπτείας

Τα καθήκοντα του Τμήματος Εποπτείας περιλαμβάνουν τη συνεχή παρακολούθηση της συμμόρφωσης των αδειοδοτημένων, από την ΕΚΚ, οντοτήτων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, παρακολουθεί τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ, των υποκαταστημάτων και συνδεδεμένων αντιπροσώπων τους με τις ρυθμιστικές και κανονιστικές τους υποχρεώσεις κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένης της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια. Το Τμήμα Εποπτείας παρακολουθεί επίσης τη συμμόρφωση του ΧΑΚ και του αποθετηρίου αξιών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Περαιτέρω, παρακολουθεί τη συμμόρφωση των Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, των υποκαταστημάτων τους, καθώς και του δικτύου διάθεσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους. Το Τμήμα Εποπτείας χωρίζεται σε 4 ομάδες ως εξής:

- Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ
- Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων
- Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας
- Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών

Επιπρόσθετα, υποστηρίζεται από λειτουργό που χειρίζεται θέματα ευρύτερου ενδιαφέροντος και ρυθμιστικού/κανονιστικού πλαισίου, καθώς και από γραμματειακή υποστήριξη.

Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς

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

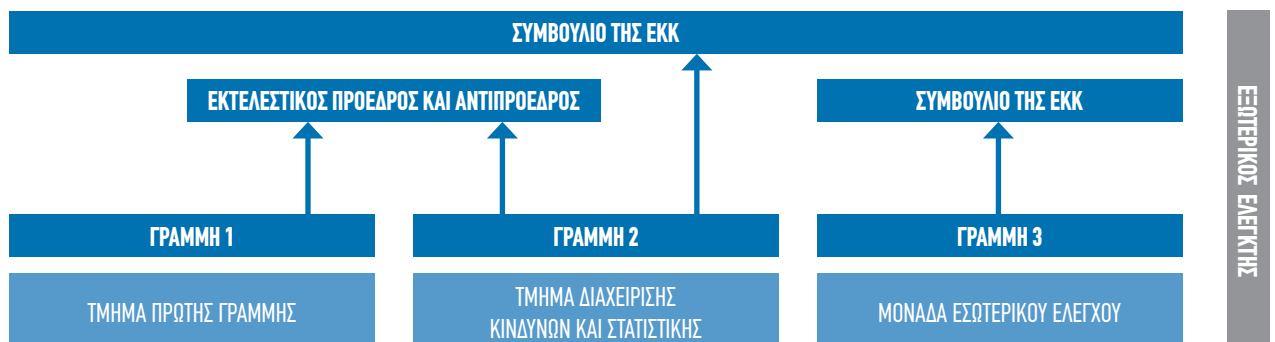
Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Τα καθήκοντα του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες περιλαμβάνουν κυρίως την παρακολούθηση, την αξιολόγηση και την εποπτεία της εφαρμογής των προνοιών του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007 (ο 'Νόμος 188(I)/2007'), και της Οδηγίας της ΕΚΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, από τους εποπτευόμενους οργανισμούς της ΕΚΚ. Μεταξύ άλλων, το Τμήμα παρακολουθεί και ελέγχει τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, μέσω προγραμματισμένων επιτόπιων (onsite) και εξ' αποστάσεως (desk based) ελέγχων, με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών μέτρων και διαδικασιών που εφαρμόζουν. Επιπρόσθετα, εκδίδει και δημοσιεύει οδηγίες, κατευθυντήριες γραμμές και εγκυκλίους προς τους εποπτευόμενους οργανισμούς, σε θέματα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής

Το Τμήμα Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ΤΔΚΣ είναι υπεύθυνο για την εμπέδωση της διαχείρισης κινδύνων σ' όλες τις δραστηριότητες της ΕΚΚ, τη διαχείριση του εποπτικού πλαισίου (Risk Based Supervision Framework - 'RBS-F') και τη διενέργεια στατιστικών αναλύσεων με στόχο την υποβοήθηση του εποπτικού ρόλου και των στρατηγικών επιδιώξεων της ΕΚΚ. Τα κύρια καθήκοντα του Τμήματος είναι να:

- Βεβαιωθεί ότι όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι (εσωτερικοί και εξωτερικοί) που αφορούν την ΕΚΚ και το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί έχουν αναγνωρισθεί, αξιολογηθεί και έχουν τύχει χειρισμού, σ' όλα τα επίπεδα του οργανισμού (στρατηγικό, τακτικό, διαδικαστικό).
- Υιοθετήσει βέλτιστες πρακτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων σ' όλο τον οργανισμό και ενιαίας κουλτούρας για αντιμετώπιση των κινδύνων.
- Ενισχύσει τη Δεύτερη Γραμμή Άμυνας στην ΕΚΚ.
- Διασφαλίσει την ασφάλεια και την απρόσκοπτη λειτουργία της ΕΚΚ και τη συνολική αποδοτικότητα/αποτελεσματικότητα της στην πραγματοποίηση του ρόλου της.
- Επιτύχει την εφαρμογή, τη συνεχή παρακολούθηση, την επικαιροποίηση και την αναβάθμιση του εποπτικού πλαισίου Risk Based Supervision Framework (RBS-F).
- Συλλέγει και να αναλύει δεδομένα που αφορούν όλες τις κατηγορίες εποπτευομένων της ΕΚΚ για αξιόπιστη και πληρέστερη πληροφόρηση της ΕΚΚ για τους εποπτευόμενους.



Νομικό Τμήμα

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

Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης

Τα καθήκοντα του Τμήματος Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης περιλαμβάνουν κυρίως θέματα ετοιμασίας του προϋπολογισμού, παρακολούθησης των εσόδων και ελέγχου των εξόδων του Οργανισμού, την προκήρυξη και ανάθεση δημοσίων συμβάσεων, την τήρηση των Κανονισμών Προσωπικού, θέματα εκπαίδευσης προσωπικού και πιστοποιημένων προσώπων, την μελέτη αναγκών σε προσωπικό, την πλήρωση κενών θέσεων και άλλες εργασίες όπως τήρηση των λογιστικών βιβλίων και αρχείων των Ταμείου Προνοίας και Ταμείου Ευημερίας του προσωπικού της ΕΚΚ. Το Τμήμα επίσης ασχολείται με άλλα τρέχοντα θέματα όπως είναι η διαχείριση του εξοπλισμού και των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περεταίρω το Τμήμα παρέχει γραμματειακή υποστήριξη στο Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ και φροντίζει για την τήρηση του Δημόσιου Μητρώου Πιστοποιημένων μαζί με την διοργάνωση των εξετάσεων για τις πιστοποιήσεις προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης, και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών

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

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

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

2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του έτους 2017, η ΕΚΚ εργοδοτούσε (2016 – 8) Ανώτερους Λειτουργούς, 70 Λειτουργούς (2016 – 67) και 24 Βοηθούς Γραμματειακούς Λειτουργούς (2016 – 23). Κατά τη διάρκεια του έτους δύο Λειτουργοί αποχώρησαν από την ΕΚΚ. Το προσωπικό της ΕΚΚ ανά Τμήμα αναλύεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Τμήμα/Εργασίες	Ανώτεροι Λειτουργοί	Λειτουργοί	Βοηθί Γραμματειακοί Λειτουργοί	Βοηθί Γραφείου	Σύνολο
Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού & Εκπαίδευσης	1	5	3	1	10
Νομικό	1	2	1	0	4
Πληροφορικής και Αρχείου	0	4	3	0	7
Αδειοδοτήσεων	1	10	3	0	14
Εποπτείας	1	18	2	0	21
Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας	1	2	1	0	4
Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής	0	5	1	0	6
Πολιτικής	0	2	0	0	2
Εκδοτών	1	5	2	0	8
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	7	3	0	11
Παραμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	0	9	2	0	11
Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου	1	1	1	0	3
Υποστήριξη Προέδρων/Υποδοχή	0	0	2	0	2
Σύνολο	8	70	24	1	103

Στο τέλος του 2017, μία Λειτουργός του Νομικού Τμήματος ήταν αποσπασμένη στην Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση για παρακολούθησης και χειρισμό των χρηματοοικονομικών θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, καθώς και άλλων θεμάτων στις διάφορες Επιτροπές που αφορούν χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και άλλα τεχνικής φύσεως θέματα.

Στο πλαίσιο της ανάγκης ενίσχυσης της ΕΚΚ σε προσωπικό, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ το 2012, στο τέλος του 2017 Λειτουργοί και Βοηθί Γραμματειακοί Λειτουργοί του ΧΑΚ απασχολούνταν στην ΕΚΚ κατανεμημένοι σε διάφορα Τμήματα ως ακολούθως:

Τμήμα/Εργασίες	Λειτουργοί	Βοηθί Γραμματειακοί Λειτουργοί	Σύνολο
Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού & Εκπαίδευσης	1	1	2
Πληροφορικής και Αρχείου	0	1	1
Αδειοδοτήσεων	0	2	2
Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας	0	1	1
Σύνολο	1	5	6

2.4 Σύνοψη Ιστορική Αναδρομή

1996 – 2000

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

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

2001 – Ιούλιος 2009

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

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

Ιούλιος 2009 – Σήμερα

Στις 10 Ιουλίου 2009 τέθηκε σε ισχύ ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) δυνάμει του οποίου καταργήθηκαν οι περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμοι του 2001 μέχρι 2007. Στις 23 Μαΐου 2014 δημοσιεύτηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.65(Ι)/2014) ο οποίος θα διαβάζεται μαζί με τους περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμους του 2009 και 2012, όπως διορθώθηκαν και θα αναφέρονται μαζί ως οι περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμοι του 2009 έως 2014.

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

- Να προβαίνει σε άμεση κατάσχεση βιβλίων και εγγράφων σε περίπτωση που οι κατέχοντες αυτά αρνούνται να τα παρέχουν.
- Να απαιτεί τη διακοπή μιας πρακτικής αντίθετης προς την υπό την εποπτεία της νομοθεσία.
- Να αποστρέφεται 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.

3.1	Εποπτευόμενοι	22
3.2	Πορεία της Αγοράς	28
3.3	Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα	31
3.4	Σημαντικότεροι στόχοι για το 2017	37



3.1 Εποπτευόμενοι

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

Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την ΕΚΚ

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

Στο τέλος του 2017, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της 632 οντότητες. Επίσης, η υποβολή αιτήσεων ενώπιον της ΕΚΚ από την Κύπρο και το εξωτερικό για αδειοδότηση νέων εποπτευόμενων οντοτήτων συνεχίστηκε με αμείωτους ρυθμούς το 2017. Στο τέλος του 2017 βρισκόνταν υπό διαδικασία εξέτασης άλλες 125 αιτήσεις. Το ενδιαφέρον αυτό αδιαμφισβήτητα καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Από τη δραστηριοποίηση των οργανισμών αυτών, πέραν της αναχαίτισης της ανεργίας με την εργοδότηση υψηλού μορφωτικού επιπέδου προσωπικού, την ενοικίαση γραφειακών χώρων, την αγορά υπηρεσιών και την ενίσχυση της τουριστικής βιομηχανία της χώρας μας, ενισχύονται σημαντικά και τα έσοδα του κράτους, μέσω της καταβολής σημαντικών φορολογιών. Οι κατηγορίες των οντοτήτων που τελούσαν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ τέλος του 2017 και ο αριθμός των αιτήσεων παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 2).

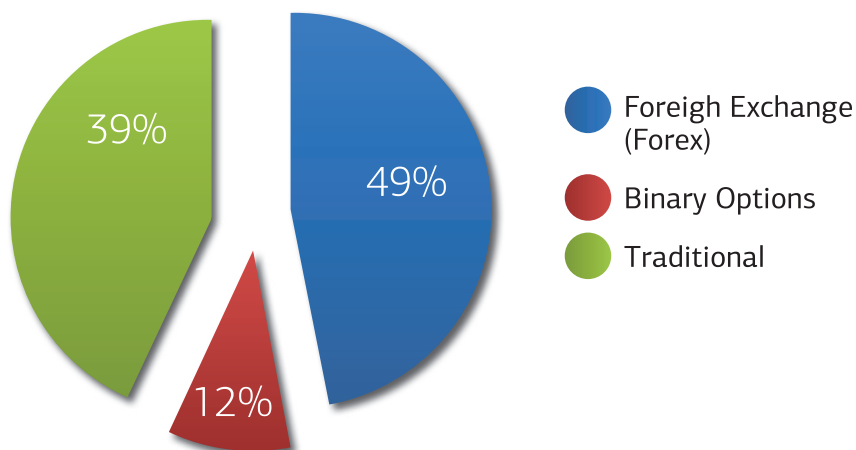
¹ Εκτός από τα εξαιρούμενα πρόσωπα, τα οποία σύμφωνα με τον περί Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2012, περιλαμβάνουν (α) δικηγόρο και/ή εταιρεία δικηγόρων κατά την έννοια του περί Δικηγόρων Νόμου, ομόρρυθμη εταιρεία ή ετερόρρυθμη εταιρεία της οποίας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

Πίνακας 2: Αδειοδοτημένοι οργανισμοί από την ΕΚΚ

	Εποπτευόμενες Οντότητες	Αδειοδοτημένες 31/12/2017	Αδειοδοτημένες 31/12/2016	Νέες αιτήσεις υπό εξέταση 31/12/2017
A1	Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	235	214	33
A2	Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών	164	167	9
	Υποσύνολο	399	381	42
B	Αγορές			
B1	Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ)	1	1	0
B2	Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης	1	1	0
	Υποσύνολο	2	2	0
C	Εισηγμένες Εταιρείες			
C1	Εκδότες εισηγμένοι στο ΧΑΚ	73	81	0
C2	Εκδότες εισηγμένοι σε αγορές στο εξωτερικό	13	12	0
	Υποσύνολο	86	93	0
D	Εταιρείες Διαχείρισης και Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων			
D1	Εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	4	5	1
D2	Εξωτερικοί Αδειοδοτημένοι Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	16	12	15
D3	Εταιρείες αποκλειστικού σκοπού	9	6	0
D4	ΟΣΕΚΑ	7	5	5
D5	Αδειοδοτημένος Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων (Εσωτερικά Διαχειριζόμενος)	1	1	62
D6	Εγγεγραμμένα ΟΕΕ (Εσωτερικά Διαχειριζόμενα)	1	0	
D7	Εγγεγραμμένα ΟΕΕΠΑΠ (Εσωτερικά Διαχειριζόμενα)	55	37	
D8	ΟΕΕ (Εξωτερικά Διαχειριζόμενα)	16	9	
D9	ΟΕΕΠΑΠ (Εξωτερικά Διαχειριζόμενα)	36	27	
	Υποσύνολο	145	102	83
	Σύνολο	632	578	125

Στο Διάγραμμα 1 που ακολουθεί καταγράφονται οι ΚΕΠΕΥ ανά είδος χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσέφεραν κατά το 2016, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

Διάγραμμα 1: Οι ΚΕΠΕΥ ανά είδος χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσφέρουν



Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2017, η ΕΚΚ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 5 ΔΟΕΕ, σε 6 ΟΕΕ και σε 29 νεοσύστατους ΟΕΕΠΑΠ.

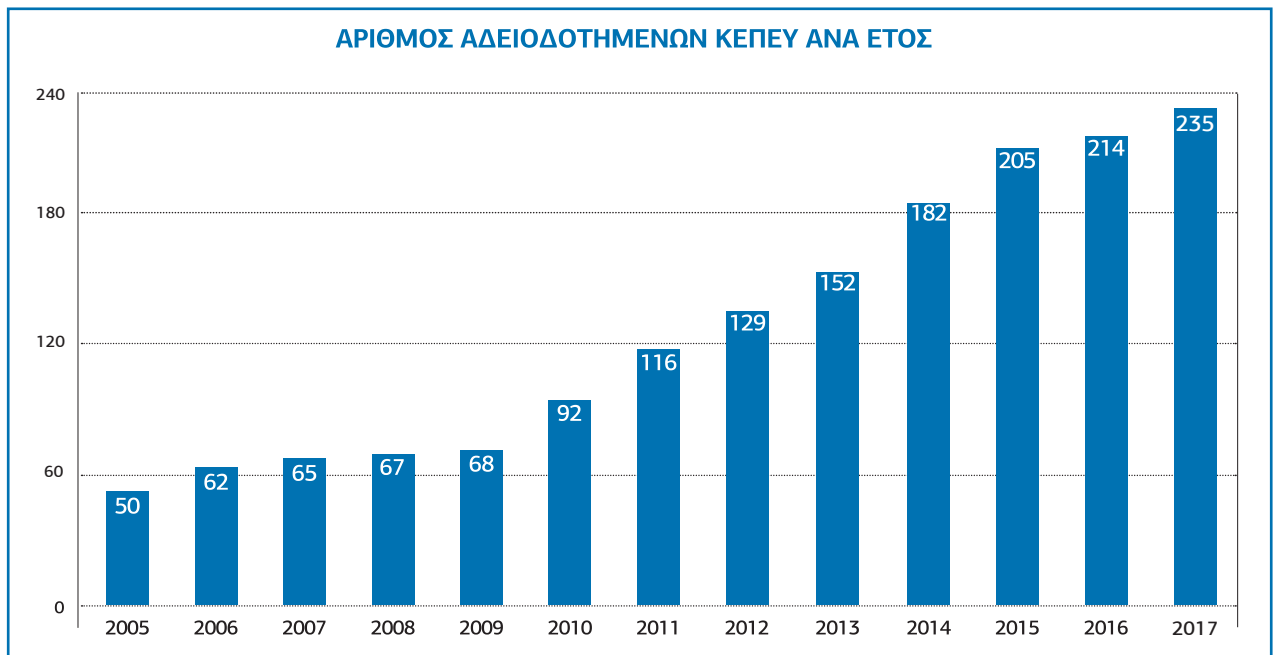
Ο αριθμός των αδειών που χορήγησε η ΕΚΚ εντός του 2017 παρουσιάζεται αναλυτικά στον πίνακα 3.

Πίνακας 3: Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν από την ΕΚΚ

Οντότητα	Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν
ΕΠΔΥ	14
ΚΕΠΕΥ	37
ΔΟΕΕ	5
ΟΣΕΚΑ	2
ΟΕΕ	6
ΟΕΕΠΑΠ	29

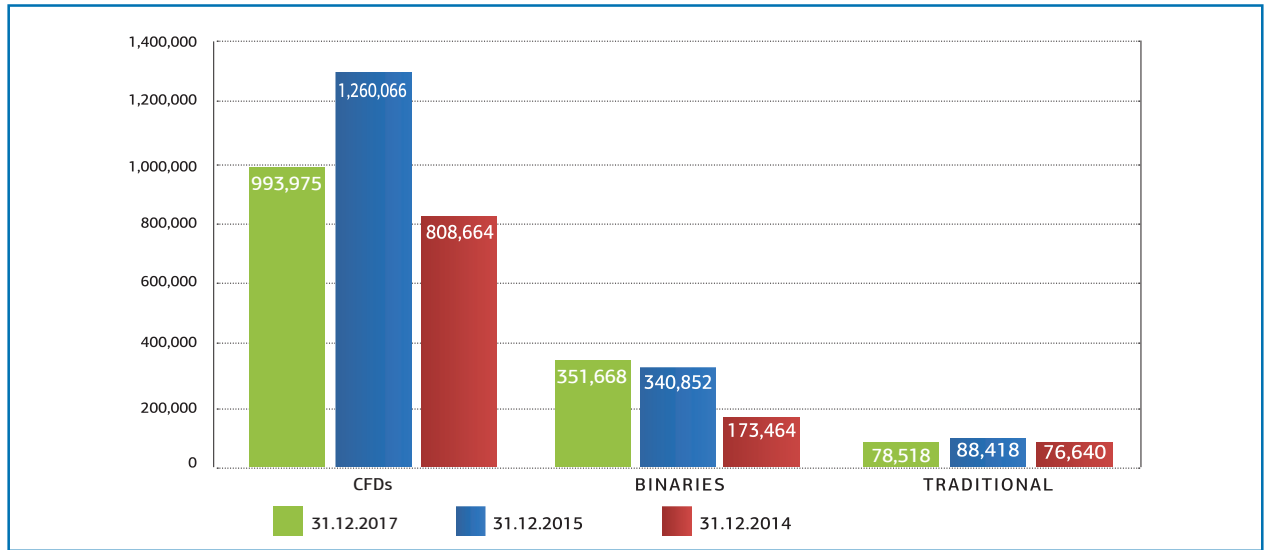
Αποτέλεσμα του ενδιαφέροντος που παρατηρείται για τη δραστηριοποίηση νέων εταιρειών στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο είναι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ τα τελευταία χρόνια, όπως παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 2. Μεταξύ των ετών 2017 και 2016 παρατηρείται ετήσια άνοδος 9,81%.

Διάγραμμα 2: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος



Από τα στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ παρατηρείται επίσης αύξηση στον αριθμό των πελατών τους. Στο Διάγραμμα 3 που ακολουθεί καταγράφεται ο αριθμός των πελατών των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία κατά το 2016 σε σύγκριση με το 2015 και το 2014, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

Διάγραμμα 3: Οι πελάτες των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία



Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και η δραστηριοποίησή τους τα τελευταία χρόνια, συνέβαλε στην εργοδότηση προσωπικού υψηλού μορφωτικού επιπέδου. Ενδεικτικά, στο διάγραμμα 4 φαίνεται ο αριθμός των ατόμων που εργάζονταν στις ΚΕΠΕΥ, στο τέλος του 2016.

Διάγραμμα 4: Οι εργαζόμενοι στις ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία δραστηριότητας



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

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

- Μέχρι €100 εκατ. με τη χρήση μόχλευσης ή μέχρι €500 εκατ. χωρίς τη χρήση μόχλευσης.
- Και δεν έχουν το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους, το οποίο να είναι δυνατόν να ασκηθεί κατά τη διάρκεια 5 ετών από την ημερομηνία αρχικής επένδυσης σε κάθε ΟΕΕ.

Με βάση τα στοιχεία που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ, στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 15 ΚΕΠΕΥ διαχειρίζονταν Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων ή/και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων, των οποίων το συνολικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση ανερχόταν στα €337.722.671.

Ο συνολικός αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν μερίδια στη Δημοκρατία για το 2017 αυξήθηκε σε σχέση με αυτόν του 2016. Κατά το υπό επισκόπηση έτος, ενεγράφηκαν στην ΕΚΚ για διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία 4 αλλοδαποί εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ (umbrella scheme) .(Πίνακας 4).

Πίνακας 4: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ

Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:	2017	2016
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single scheme)	0	0
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella scheme)	31	27
Σύνολο	31	27

Τα κράτη καταγωγής των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ το 2017, είναι κυρίως, το Λουξεμβούργο και η Ιρλανδία (Πίνακας 5).

Πίνακας 5: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ

Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ	2017	2016
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Ελλάδα	0	0
Λουξεμβούργο	22	22
Ιρλανδία	81	5
Γαλλία	0	0
Σύνολο	103	27

Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella scheme) το 2017 υποχώρησε σε 348 (2016 – 358) (Πίνακας 6).

Πίνακας 6: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ

Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes)	2017	2016
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	348	358
Μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	0	0
Σύνολο	348	358

Ο αριθμός των εγγεγραμμένων Αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2017 αυξήθηκε στους 13 σε σχέση με 11 το 2016.

Ο αριθμός των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ, εκτός από την Κυπριακή Δημοκρατία, οι οποίες παρέχουν διασυστοριακές υπηρεσίες στη Δημοκρατία, δεν μεταβλήθηκε σε σχέση με το 2016, όπως φαίνεται και στον Πίνακα 7 πιο κάτω.

Πίνακας 7: Κράτη-Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

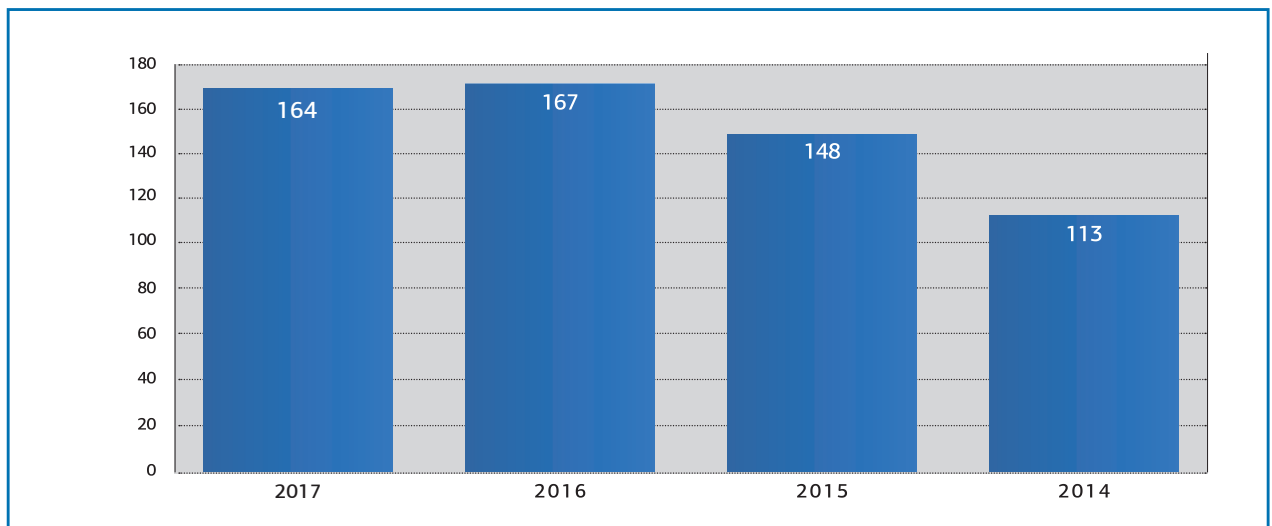
Κράτη-Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	2017	2016
Γαλλία	5	5
Λουξεμβούργο	3	3
Λίχτενσταϊν	1	1
Ελλάδα	5	5
Ηνωμένο Βασίλειο	1	1
Σύνολο	15	15

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

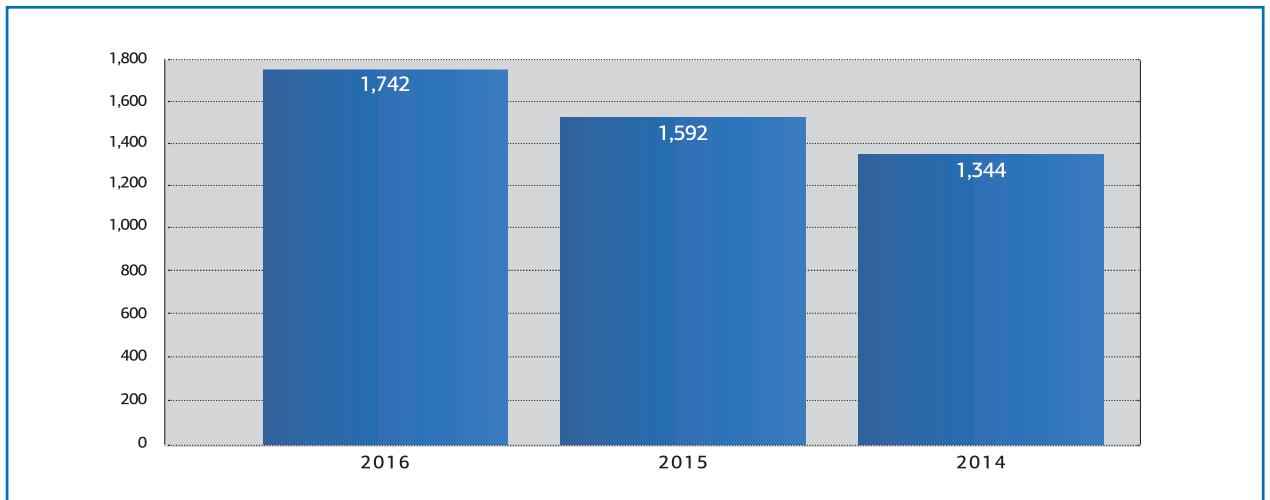
Επίσης, η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ και ως διαχειριστή ενός Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility - MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, διαμορφώθηκε στο τέλος του 2017 σε 73 (2016 - 81).

Κάτω από την εποπτεία της ΕΚΚ το 2017 βρίσκονταν επίσης και 164 Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) (2016 - 167). Στα διαγράμματα που ακολουθούν καταγράφεται η πορεία του κλάδου μέσα από τον αριθμό των εταιρειών και των υπαλλήλων τους.

Διάγραμμα 5: Οι Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

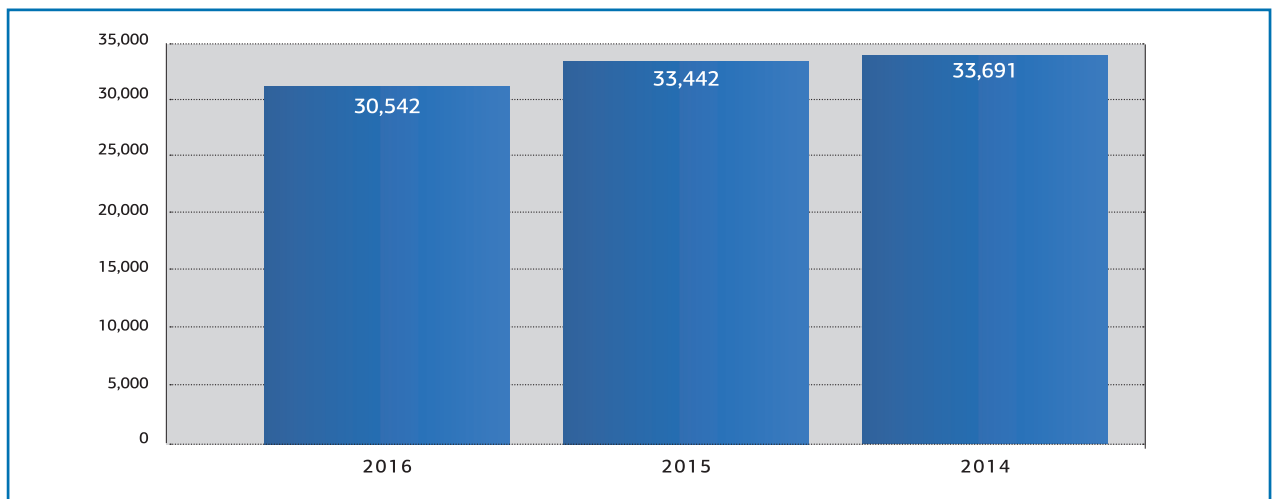


Διάγραμμα 6: Ο αριθμός των υπαλλήλων των ΕΠΔΥ



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

Διάγραμμα 7: Ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ



3.2 Πορεία της Αγοράς

Το 2017 η κυπριακή οικονομία κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξη γύρω στο 4%, ο οποίος ήταν ο πέμπτος υψηλότερος στην ΕΕ. Ο χρηματοπιστωτικός τομέας και γενικότερα ο Χρηματοοικονομικός Τομέας, μαζί με τον Τουρισμό και τη Ναυτιλία διαδραμάτισαν καθοριστικό ρόλο στην περαιτέρω ανάπτυξη της κυπριακής οικονομίας. Ο τραπεζικός τομέας κατάφερε να σταθεροποιηθεί, ωστόσο παραμένουν οι προκλήσεις και κυρίως η ανάγκη μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Οι προοπτικές για τα έτη 2018 και 2019 παραμένουν πολύ θετικές, με τις προσδοκίες για ανάπτυξη να υπερβαίνουν το 3% του ΑΕΠ. Σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) προβλέπεται ανάπτυξη του ΑΕΠ της Κύπρου με ρυθμό 3,6% το 2018 και 3,3% το 2019.

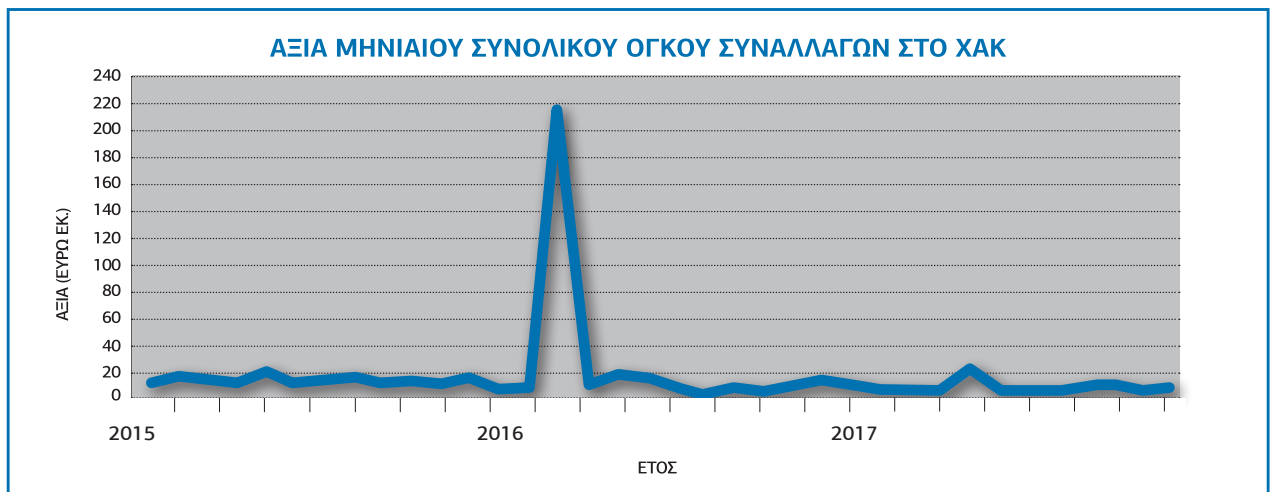
Η ΕΕ προβλέπει ότι η απασχόληση κατά τη διετία 2018 και 2019 θα αυξηθεί κατά 2,8% ανά έτος, ενώ η ανεργία θα μειωθεί το 2018 στο 9% και το 2019 στο 7,1%. Όσον αφορά στα δημόσια οικονομικά η ΕΕ προβλέπει ότι το ισοζύγιο της γενικής κυβέρνησης θα ανέλθει στο 2% το 2018 και στο 2,2% το 2019. Το δημόσιο χρέος θα αυξηθεί το 2018 στο 105,7%,

ενώ το 2019 θα υποχωρήσει στο 99,5%. Όπως αναφέρεται στις εαρινές προβλέψεις της ΕΕ το δημόσιο χρέος υποχώρησε κάτω από το 100%, ωστόσο μετά τη στήριξη στο Συνεργατισμό, αυτό αυξήθηκε κατά 8 ποσοστιαίες μονάδες.

Το 2017 η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο, κινήθηκε σε θετικούς ρυθμούς, με τον συνολικό όγκο συναλλαγών του ΧΑΚ ωστόσο να είναι μειωμένος σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Συγκεκριμένα, ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ το 2017 υποχώρησε στα €83,59 εκατ. σε σχέση με €307,7 εκατ., καταγράφοντας ετήσια μείωση 72,83%. Ωστόσο, θα πρέπει να αναφερθεί ότι στα €307,7 εκατ., περιλαμβάνεται ποσό €207,14 εκατ. που αφορά 8 πράξεις ρευστοποίησης γραμματίων του δημοσίου που έγιναν το Μάρτιο του 2016, οι οποίες αποτελούσαν το 67,32% του συνολικού όγκου συναλλαγών του ΧΑΚ για το έτος.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών το 2017 υποχώρησε στις €334.366, σε σύγκριση με €1,24 εκατ. το προηγούμενο έτος. Στο διάγραμμα που ακολουθεί καταγράφονται οι μηνιαίοι συνολικοί όγκοι συναλλαγών στο ΧΑΚ τα τελευταία τρία χρόνια (Διάγραμμα 8).

Διάγραμμα 8: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ



Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου έκλεισε στις 69,50 μονάδες, καταγράφοντας ετήσια άνοδο 4,65%. Το ανώτατο σημείο που έφτασε ο Γενικός Δείκτης Τιμών στη διάρκεια του έτους ήταν οι 77,07 μονάδες στις 5 Μαΐου 2017 και το χαμηλότερο σημείο του έτους οι 65,55 μονάδες στις 10 Φεβρουαρίου 2017. (Διάγραμμα 9).

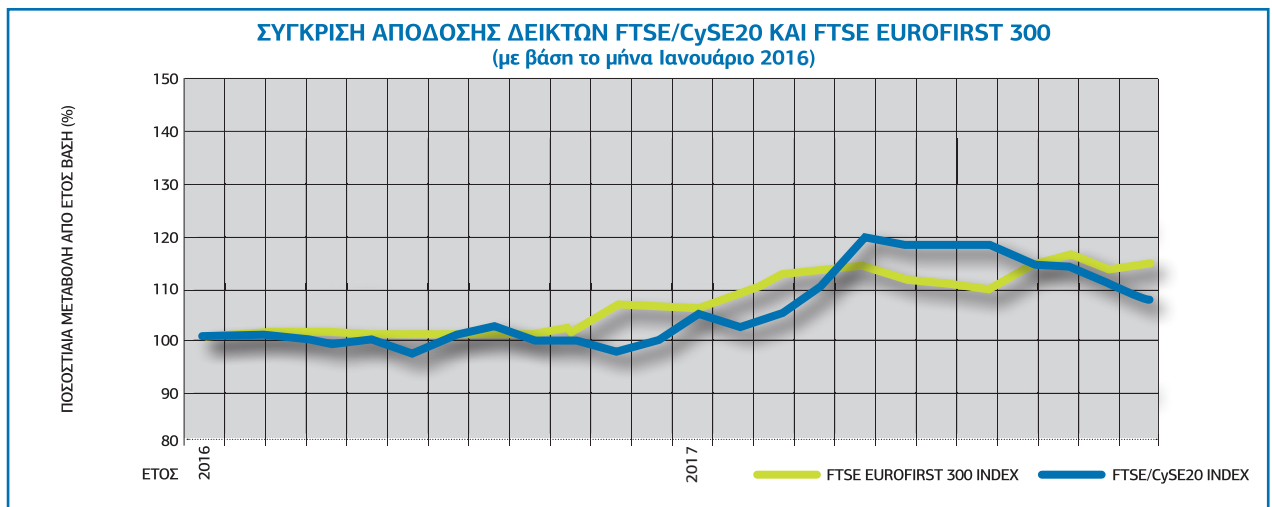
Διάγραμμα 9: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ



Στο τέλος του έτους, η χρηματιστηριακή αξία της αγοράς σε μετοχές διατηρήθηκε στα €2,3 δισ. Η συνολική κεφαλαιοποίηση όλων των αγορών του ΧΑΚ το 2016 αυξήθηκε στα €4 δισ. σε σύγκριση με €3,99 δισ. στο τέλος του προηγούμενου έτους, παρουσιάζοντας οριακή άνοδο 0,3%.

Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε άνοδο της τάξης του 7,1% σε ένα χρόνο. Η διακύμανση του δείκτη FTSE/CySE20 κατά τη διάρκεια του 2017 ήταν μεγαλύτερη από αυτήν του πανευρωπαϊκού δείκτη FTSE EuroFirst 300, ο οποίος αντικατοπτρίζει την απόδοση των 300 μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εταιρειών στην Ευρώπη. Ο δείκτης FTSE EuroFirst 300 σημείωσε άνοδο της τάξης του 7,8% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2016 και Δεκεμβρίου 2017. Στο διάγραμμα που ακολουθεί (Διάγραμμα 10) απεικονίζονται οι ποσοστιαίες μεταβολές των δύο προαναφερόμενων δεικτών τα τελευταία δύο έτη.

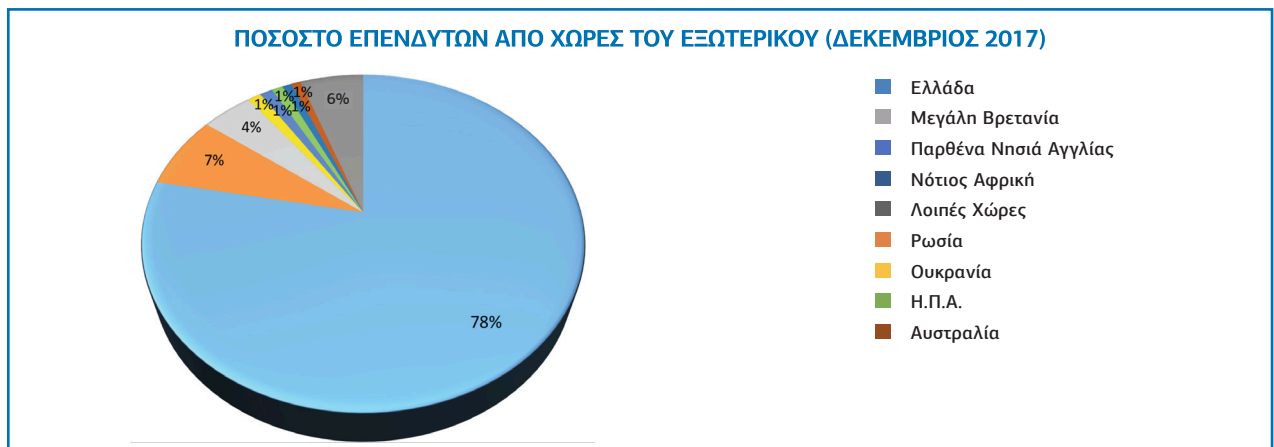
Διάγραμμα 10: Σύγκριση Απόδοσης Δεικτών FTSE/CySE20 και FTSE EuroFirst 300



Ο αριθμός των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά το υπό εξέταση έτος στη χρηματιστηριακή αγορά υποχώρησαν στις 26.796, σε σχέση με 32.468 συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2014, δηλαδή παρατηρήθηκε πτώση της τάξης του 17,5%.

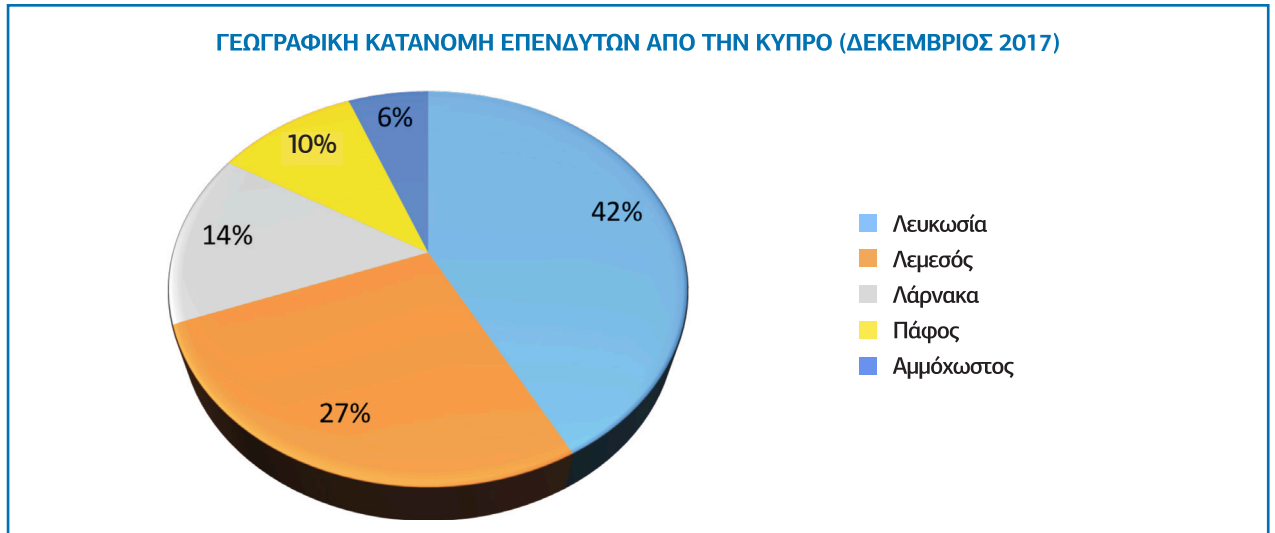
Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς στο τέλος του Δεκεμβρίου 2017 διαμορφώθηκε σε 21,01% της χρηματιστηριακής αξίας σε σχέση με 28,90% στο τέλος του Δεκεμβρίου 2016. Οι ξένοι επενδυτές προέρχονταν από διάφορες χώρες, όπως την Ελλάδα, τη Ρωσία, τη Βρετανία, την Ουκρανία, τις ΗΠΑ, την Αυστραλία και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 11).

Διάγραμμα 11: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2017)



Όσον αφορά στους επενδυτές από την Κύπρο, η συντριπτική πλειοψηφία, ποσοστό 42,10%, διαμένουν στη Λευκωσία (Διάγραμμα 12).

Διάγραμμα 12: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από την Κύπρο (Δεκέμβριος 2017)



3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα

Ρυθμιστικό πλαίσιο

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

MiFID II/MIFIR

Το 2017, η ΕΚΚ έδωσε μεγάλη βαρύτητα στην ολοκλήρωση της ετοιμασίας του νέου νομοθετικού πλαισίου που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες, γνωστό ως MiFID II/MIFIR, καθώς επίσης και στην ετοιμασία σειράς οδηγιών. Το κάθε Τμήμα της ΕΚΚ στη βάση των αρμοδιοτήτων του προχώρησε στις κατάλληλες ρυθμίσεις, από τον Ιανουάριο του 2017, ώστε να είναι έτοιμο για την εφαρμογή του νέου πλαισίου.

Το Ιούλιο του 2017 ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων ο Νόμος περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών, ο οποίος ετοιμάστηκε και προωθήθηκε στο πλαίσιο της εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, γνωστής ως MiFID II, η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 3 Ιανουαρίου 2018. Πρόκειται για τη σημαντικότερη ευρωπαϊκή νομοθετική ρύθμιση, καθώς αλλάζει άρδην τον χρηματοοικονομικό τομέα.

Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο περιλαμβάνει πρόσθετες απαιτήσεις από τους εποπτευόμενους με απώτερο στόχο τη διασφάλιση ευρύτερης διαφάνειας. Συγκεκριμένα, με την εφαρμογή του MIFIR, οι Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) οφείλουν πλέον να αποστέλλουν στην ΕΚΚ πρόσθετες πληροφορίες για τις συναλλαγές που διενεργούν είτε άμεσα, είτε έμμεσα μέσω εγκεκριμένων μηχανισμών γνωστοποίησης συναλλαγών (ARMS), που αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ. Για το σκοπό αυτό, η ΕΚΚ εντός του 2017 προχώρησε στην τροποποίηση του συστή-

ματος πληροφορικής που αφορά στην αναφορά συναλλαγών (Transactions Reporting System) και τις βάσεις δεδομένων που αποθηκεύουν την πληροφόρηση, για να υποστηρίζουν τις διευρυμένες πληροφορίες. Συγκεκριμένα, ο Κανονισμός του νέου Νόμου περί Επενδυτικών Υπηρεσιών επεκτείνει τα πεδία που θα πρέπει να αναφέρονται για κάθε συναλλαγή από 23 σε 65. Η πληροφόρηση διευρύνεται στην αναφορά συναλλαγών χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εισηγμένα σε Οργανωμένες Αγορές και σε Πολυμελείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης όπως είναι η ΝΕΑ ΑΓΟΡΑ του ΧΑΚ, καθώς επίσης και σε εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές των ΚΕΠΕΥ. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ανέπτυξε μέρος του συστήματος αυτού τοπικά, το οποίο συλλέγει και επεξεργάζεται όλες τις πληροφορίες που μεταφέρονται από τα συστήματα της ESMA και ενσωματώνει τη συγκεκριμένη πληροφόρηση στο TRS για την ορθή δρομολόγηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Λόγω του νέου ρυθμιστικού πλαισίου, η ΕΚΚ προχώρησε επίσης στην έκδοση σειράς εγκυκλίων προς τους εποπτευόμενους και ανακοινώσεων για τις κύριες αλλαγές λόγω MiFID II/MiFIR στο πλαίσιο της διαδικασίας αδειοδότησης για ενημέρωση του κοινού και των εποπτευόμενων. Μεταξύ άλλων, μια σημαντική εγκύκλιος που εξέδωσε η ΕΚΚ, ήταν αυτή για την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων σε τρίτες χώρες. Οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να ενημερώνουν γραπτώς την ΕΚΚ για αυτή τους την πρόθεση, θα πρέπει προηγουμένως να έχουν εξασφαλίσει οποιαδήποτε άδεια απαιτείται από τις αντίστοιχες αρμόδιες Αρχές, σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο της εκάστοτε τρίτης χώρας και να δημοσιεύουν στην ιστοσελίδα τους πληροφορίες αναφορικά με τις τρίτες χώρες στις οποίες δραστηριοποιούνται.

Η ΕΚΚ προχώρησε και στην αναθεώρηση όλων των εντύπων της, ώστε να συνάδουν με τις νέες απαιτήσεις. Συγκεκριμένα, εντός του 2017, προχώρησε στην αναθεώρηση 20 εντύπων, μεταξύ αυτών του έντυπου αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ ή επέκταση άδειας λειτουργίας, της γνωστοποίησης για παροχή υπηρεσιών/δραστηριοτήτων διασυνοριακά σε άλλα κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σε τρίτες χώρες, καθώς επίσης και το έντυπο για αξιολόγηση καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου των παρόχων υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων.

Επίσης, το 2017 για διευκόλυνση των εποπτευόμενων και άλλων εμπλεκόμενων φορέων, η ΕΚΚ δημιούργησε ειδικές ηλεκτρονικές διευθύνσεις για θέματα που αφορούν τις Αδειοδοτήσεις, την Εποπτεία και τεχνικά θέματα για τα ηλεκτρονικά συστήματα ενόψει MiFID II. Στις εν λόγω ηλεκτρονικές διευθύνσεις υποβλήθηκαν ερωτήματα αναφορικά με τα νέα έντυπα, τις νέες διαδικασίες, τον τρόπο ηλεκτρονικής υποβολής στοιχείων στην ΕΚΚ, απορίες για τη νομοθεσία και άλλα σχετικά ερωτήματα.

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

Η 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία με αριθμό 2015/849, έχει δημοσιευθεί τον Ιούνιο 2015 στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και καταργεί την 3η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2005/60/ΕΚ αποσκοπώντας στην πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η ΕΚΚ δίνει προτεραιότητα στην αναβάθμιση του θεσμικού πλαισίου διασφαλίζοντας την πλήρη συμμόρφωση και εναρμόνισή του σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Για τον σκοπό αυτό, στο πλαίσιο συνεργασίας με τις αντίστοιχες εποπτικές Αρχές της Κύπρου, η ΕΚΚ συμμετείχε στην Ειδική Ομάδα Εργασίας (Ad-hoc transposition group) που συστάθηκε ειδικά για τη μελέτη και την υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας σε θέματα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, καθώς επίσης και την ενσωμάτωσή της στο κυπριακό δίκαιο. Οι πρόνοιες της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας έχουν ενσωματωθεί σε νομοσχέδιο τροποποίησης του Νόμου 188(I)/2007, το οποίο βρίσκεται ενώπιον της Βουλής των Αντιπροσώπων και αναμένεται ότι θα εγκριθεί εντός του 2018.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο εναρμόνισης με την πιο πάνω Ευρωπαϊκή Οδηγία, η ΕΚΚ έχει αναλάβει τη δημιουργία, διαχείριση και εποπτεία του Μητρώου Εμπιστευμάτων, το οποίο προνοείται στην 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία (άρθρο 31). Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή οδηγία, απώτερος στόχος του εν λόγω Μητρώου είναι, μεταξύ άλλων, η βελτίωση της

διαφάνειας εξασφαλίζοντας ότι οι πληροφορίες σχετικά με τον πραγματικό δικαιούχο των σχημάτων καταπιστευματικής διαχείρισης (trusts) αποθηκεύονται σε κεντρικό μητρώο.

Σημειώνεται ότι, στις 5 Ιουλίου 2016 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε νομοθετική πρόταση τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849. Ο σκοπός της εν λόγω πρότασης είναι η λήψη περαιτέρω μέτρων για την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Μεταξύ άλλων, περιλαμβάνεται η επέκταση του πεδίου εφαρμογής της Οδηγίας 2015/849, ώστε να καλύψει τις πλατφόρμες ανταλλαγής ψηφιακών νομισμάτων και τους παρόχους υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών, καθώς επίσης και η ενίσχυση των εξουσιών των μονάδων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και η διευκόλυνση της μεταξύ τους συνεργασίας.

Κατά την εξέταση της εν λόγω πρότασης τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849, η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά, τόσο με την υποβολή σχολίων, όσο και με συμμετοχή στις συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας για χρηματοοικονομικές υπηρεσίες του Συμβουλίου της Ε.Ε. για την αναθεώρηση της εν λόγω Οδηγίας. Αρχές του 2018 αναμένεται ότι η εν λόγω πρόταση για τροποποίηση της Οδηγίας 2015/849 θα λάβει την τελική της μορφή και θα δημοσιευθεί στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι εν λόγω τροποποιήσεις, αναμένεται να ενσωματωθούν στην Κυπριακή Νομοθεσία μέσα σε 18 μήνες από τη δημοσίευση τους στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Συμμόρφωση των εποπτευόμενων

Παράλληλα, και πάντοτε με γνώμονα την προστασία του επενδυτικού κοινού, η ΕΚΚ εντατικοποίησε και ενίσχυσε με διάφορους τρόπους την εποπτεία της αγοράς και των συμμετεχόντων σε αυτή. Συγκεκριμένα, το Τμήμα Εποπτείας προχώρησε στη σύσταση τεσσάρων ομάδων:

Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ:

Η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ είναι αρμόδια για τη συνεχή παρακολούθηση της συμμόρφωσης των υψηλού κινδύνου και μέτριου προς υψηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις τους, όπως αυτές πηγάζουν από τις νομοθεσίες,

Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MiFID II), Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (EMIR), Διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων και Επαναχρησιμοποίησης τους (SFTs), τα έγγραφα Βασικών Πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIPs) και Βελτίωσης Διακανονισμού Αξιογράφων και τα Κεντρικά Αποθετήρια Τίτλων (CSDs).

Περαιτέρω, η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας είναι αρμόδια για την παρακολούθηση του αποθετηρίου αξιών του ΧΑΚ με τις συνεχείς του υποχρεώσεις.

Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων:

Η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων παρακολουθεί στο σύνολο τους συμμετέχοντες στην αγορά για εντοπισμό πιθανών κοινών κινδύνων που ενδεχομένως να απειλούν τα συμφέροντα των πελατών ή την ακεραιότητα της ίδιας αγοράς με στόχο τη λήψη προληπτικών μέτρων. Περαιτέρω, η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων είναι αρμόδια για τη συνεχή παρακολούθηση της συμμόρφωσης των μέτριου προς χαμηλού κινδύνου και τις χαμηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ, καθώς και του ΧΑΚ με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους, όπως αυτές πηγάζουν από τις νομοθεσίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MiFID II), Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (EMIR), Διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων και Επαναχρησιμοποίησης τους (SFTs) και τα έγγραφα Βασικών Πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIPs).

Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας:

Η Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας παρακολουθεί τη συμμόρφωση όλων των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις που αφορούν την προληπτική και μακροπροληπτική εποπτεία, τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών των ΚΕΠΕΥ και των σχεδίων ανάκαμψης των ΚΕΠΕΥ.

Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών:

Η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών είναι αρμόδια για τη συνεχή παρακολούθηση των Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, των υποκαταστημάτων τους, καθώς και του δικτύου διάθεσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Στις Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων περιλαμβάνονται τόσο οι Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ όσο και οι Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, καθώς και οι ίδιοι οι Οργανισμοί.

Στη βάση του εποπτικού προγράμματος που είχε καταρτιστεί για το 2017, οι Ομάδες του Τμήματος Εποπτείας, προχώρησαν σε ελέγχους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών από την ΕΚΚ.

Ως αποτέλεσμα, των ελέγχων η ΕΚΚ προχώρησε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων σε ΚΕΠΕΥ. Προχώρησε επίσης σε αναστολή ή πλήρη ανάκληση της άδειας λειτουργίας αριθμού ΚΕΠΕΥ, στις οποίες εντοπίστηκαν σημαντικά προβλήματα ή και σοβαρές παραβάσεις. Επιπλέον, η ΕΚΚ υπέδειξε στους εν λόγω εποπτευόμενους τη λήψη σειράς διορθωτικών μέτρων για τη βελτίωση των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Περισσότερες λεπτομέρειες για τους ελέγχους και των κυρώσεων **στο κεφάλαιο 4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.**

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

Όσον αφορά στους Εκδότες τίτλων εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, το 2017, παρατηρήθηκε κάποια βελτίωση στη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις τους για περιοδική πληροφόρηση δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου. Η ΕΚΚ συνέχισε την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εκδοτών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου και συγκεκριμένα την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για το πλήρες οικονομικό έτος και της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης. Υπενθυμίζεται ότι με την τροποποίηση του Νόμου Διαφάνειας τον Απρίλιο του 2016, καταργήθηκε η υποχρέωση για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος.

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

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

Η ΕΚΚ εξέδωσε αριθμό εγκυκλίων και ανακοινώσεων προς τους Εκδότες επισύροντας την προσοχή τους σε διάφορα θέματα που εντοπίστηκαν ή που θα έπρεπε να λάβουν υπόψη για συμμόρφωση με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή κατά τη διαμόρφωση της χρηματοοικονομικής τους πληροφόρησης.

Με την έναρξη εφαρμογής του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, τον Ιούνιο 2017, η ΕΚΚ ζήτησε από τους εκδότες να την ενημερώσουν για τη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου τους σύμφωνα με τον εν λόγω Νόμο για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσής τους. Η αξιολόγηση της συμμόρφωσης των εκδοτών με το άρθρο 78 του εν λόγω Νόμου αναφορικά με την Επιτροπή Ελέγχου συνεχίζεται.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε σε πέντε περιπτώσεις την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων αντίστοιχου αριθμού Εκδοτών με τίτλους εισηγμέ-

νους σε ρυθμιζόμενη αγορά και σε τρεις περιπτώσεις ζήτησε η ίδια την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων εκδοτών όπου θεωρήθηκε ότι δεν διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς. Επίσης, η ΕΚΚ ενέκρινε την απόφαση του ΧΑΚ για διαγραφή από το ΧΑΚ των τίτλων 5 εταιρειών (στις πλείστες περιπτώσεις η διαγραφή αφορούσε τη μη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις).

Το 2017 η ΕΚΚ εξέτασε επίσης τρία Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά του 100% των τίτλων τριών Εκδοτών και ενέκρινε δύο από αυτά, ενώ το τρίτο Έγγραφο αποσύρθηκε από τον Προτείνοντα. Επιπλέον εξέτασε έξι αιτήματα για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά νέων μετοχών ή εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά και ενέκρινε τρία από αυτά. Μία αίτηση αποσύρθηκε, ενώ η εξέταση των υπολοίπων δύο αιτήσεων συνεχίστηκε το 2018.

Διαρροή εγγράφων της εταιρείας Mossack Fonseca ή «Panama Papers»

Αναφορικά με τη διαρροή εγγράφων της εταιρείας Mossack Fonseca, που εμφανίστηκαν στο διαδίκτυο, ευρύτερα γνωστά ως «Panama Papers», η ΕΚΚ προχώρησε το 2016 στην έκδοση δύο εγκυκλίων. Ειδικότερα, έχουν συλλεχθεί πληροφορίες από περίπου 400 εποπτευόμενους οργανισμούς, εκ των οποίων περίπου 60 εποπτευόμενοι οργανισμοί ανέφεραν ότι πελάτες τους είχαν ή/και έχουν επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία Mossack Fonseca ή/και περιλαμβάνονταν στα Panama Papers. Από τα περίπου 60 εποπτευόμενα πρόσωπα έχουν συλλεχθεί πρόσθετες πληροφορίες. Επιπρόσθετα, σχετικά με το θέμα η ΕΚΚ έχει διενεργήσει συνολικά 6 επιτόπιους ελέγχους (πέντε σε ΕΠΔΥ και 1 σε ΚΕΠΕΥ). Ως αποτέλεσμα των προαναφερόμενων επιτόπιων και εξ' αποστάσεως ελέγχων, η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών κυρώσεων σε 2 περιπτώσεις (2 ΕΠΔΥ) και τη λήψη μέτρων για διόρθωση της κατάστασης.

Πλαίσιο εποπτείας με βάση τους κινδύνους - Risk Based Supervision Framework

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

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

Τα οφέλη που προκύπτουν από την εφαρμογή του πλαισίου RBS-F στην ΕΚΚ είναι σημαντικά, τόσο για τους εποπτευόμενους οργανισμούς, όσο και για την ίδια. Το πλαίσιο RBS-F συμβάλλει:

- (i) Στη λήψη καλύτερων αποφάσεων με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.
- (ii) Στη λήψη άμεσων και συγκρίσιμων/ομοιόμορφων εποπτικών μέτρων όπου είναι απαραίτητο.
- (iii) Στη διενέργεια των εποπτικών εργασιών με βάση την 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 εφαρμόζουν άλλες εποπτικές Αρχές στο εξωτερικό, τόσο στην ΕΕ όσο και ανά το παγκόσμιο.
- (ix) Στην καλύτερη κατανόηση τόσο των εργασιών, όσο και των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών.
- (x) Στην ενθάρρυνση της τακτικής και ανοικτής επικοινωνίας μεταξύ των εποπτευόμενων οργανισμών και της ΕΚΚ.
- (xi) Στην ανάπτυξη της κουλτούρας των εποπτευόμενων οργανισμών για συμμόρφωση με το νέο εποπτικό πλαίσιο και την ενθάρρυνσή τους για την αναπροσαρμογή των δικών τους εσωτερικών συστημάτων διαχείρισης κινδύνων.

Πλέον όλοι οι εποπτευόμενοι έχουν τεθεί κάτω από την ομπρέλα του προγράμματος εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework) και στη βάση του προφίλ επικινδυνότητάς τους καταρτίζεται πρόγραμμα εποπτικών ελέγχων.

Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών

Κατά το έτος 2017, οι λειτουργοί του Τμήματος Πολιτικής ασχολήθηκαν με την έκδοση εγγράφου συζήτησης για την αναθεώρηση του τρόπου λειτουργίας του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών («ΤΑΕ»), τη συλλογή και καταγραφή των απαντήσεων που λήφθηκαν και τις μετέπειτα απαιτούμενες ενέργειες. Για τη δημιουργία της προτεινόμενης αναθεώρησης η οποία εκδόθηκε για διαβούλευση, είχε διεξαχθεί συγκριτική μελέτη σε σχέση με τον τρόπο λειτουργίας των ταμείων αποζημίωσης επενδυτών στην ευρωπαϊκή ένωση, προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι βέλτιστες Ευρωπαϊκές πρακτικές.

Περαιτέρω οι λειτουργοί του Τμήματος Πολιτικής απετέλεσαν τους συντονιστές για τη συλλογή και υποβολή των σχετικών στοιχείων στον συμβουλευτικό οίκο στον οποίο έχει ανατεθεί η διεξαγωγή σχετικής μελέτης για την αναθεώρηση της ετήσιας εισφοράς στο ΤΑΕ και για την οριοθέτηση της έκτακτης εισφοράς.

Το Τμήμα Πολιτικής συνέβαλε επίσης, παρέχοντας εμπειρογνωμοσύνη στη δόμηση της θέσεως της ΕΚΚ σε θέματα εποπτικής πολιτικής ή εν γένει πολιτικής, η οποία στη συνέχεια υπεβλήθηκε στα αρμόδια Ευρωπαϊκά φόρα ή κοινοποιήθηκε στους συμμετέχοντες στην αγορά. Ανέλαβε περαιτέρω την διευκρίνιση ασαφειών που προκύπταν από το Ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο, επικοινωνώντας με τα Ευρωπαϊκά θεσμικά όργανα.

Κατά το έτος 2017 ξεκίνησε περαιτέρω η διαδικασία για την έκδοση εγγράφου συζήτησης αναφορικά με την ενίσχυση της χρηστής διοίκησης των ΚΕΠΕΥ, το οποίο αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2018.

Άλλες εξελίξεις

Κατά τη διάρκεια του 2017, 1774 (2016: 1050) πρόσωπα παρακάθισαν τις εξετάσεις πιστοποίησης. Παράλληλα, για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωσή τους, διοργανώθηκαν, από την ΕΚΚ, 26 σεμινάρια σε Λευκωσία και Λεμεσό στα οποία συμμετείχαν περί τα 800 άτομα. Περισσότερες λεπτομέρειες για το νέο πλαίσιο παρατίθενται στο τμήμα 4.2.7 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών και 4.2.8 της παρούσας Έκθεσης, με τίτλο «Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις». Στο τέλος του έτους στο δημόσιο μητρώο της ΕΚΚ βρισκόταν εγγεγραμμένα 2.539 (2016 2.047) άτομα.

Με βάση το πλαίσιο πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται ή θα ήθελαν μελλοντικά να απασχοληθούν σε θέση που σχετίζεται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τα πρόσωπα που έχουν περάσει τις εξετάσεις πιστοποίησης της ΕΚΚ και περιλαμβάνονται στο μητρώο των πιστοποιημένων προσώπων, πρέπει να συμπληρώνουν κάθε χρόνο συγκεκριμένες ώρες εκπαίδευσης.

3.4 Σημαντικότεροι στόχοι για το 2018

Οι σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν από την ΕΚΚ για υλοποίηση εντός του 2018, αφορούν κατά κύριο λόγο, την περαιτέρω ενίσχυση της εποπτείας της αγοράς, την ολοκλήρωση των ερευνών, οι οποίες σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα και την προώθηση των νομοθετικών ρυθμίσεων οι οποίες θα ενθαρρύνουν την ανάπτυξη και την πρόοδο στην αγορά, σύμφωνα και με τις νομοθετικές εξελίξεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Τμήμα Στρατηγικής

Το Τμήμα Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας θα συνεχίζει και εντός του 2018 να επιτελεί το ρόλο του που αφορά στο στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΚΚ, την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία και προβολή του έργου της, τη διεθνή συνεργασία, την προώθηση της επιμόρφωσης του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς και την υποστήριξη του Προέδρου και του Αντιπροέδρου της ΕΚΚ στα πιο πάνω θέματα. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνεται και η προώθηση της πρότασης της ΕΚΚ προς το Υπουργείο Παιδείας για εισαγωγή μαθήματος κοινού κορμού με θέμα τις βασικές χρηματοοικονομικές γνώσεις, ως μέτρο αντιμετώπισης του ζητήματος του οικονομικού αναλφαβητισμού στην Κύπρο και η προώθηση της πρότασης της ΕΚΚ προς τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας για δημιουργία ανεξάρτητου Φορέα μελέτης του ζητήματος του οικονομικού αναλφαβητισμού στην Κύπρο και τη χάραξη εθνικής πολιτικής αντιμετώπισής του.

Τμήμα Εποπτείας

Στα πλαίσια του Τμήματος Εποπτείας σε σχέση με την εποπτεία των ΚΕΠΕΥ περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από το νέο Νόμο 87(I)/23017 που έχει τεθεί σε ισχύ στις 3 Ιανουαρίου 2018 (εναρμόνιση με MiFID II) και ειδικότερα παροχή συμβουλών/καθοδήγησης στις ΚΕΠΕΥ για διασφάλιση της ορθής και πλήρους συμμόρφωσης με τις νέες απαιτήσεις. Έμφαση θα δοθεί κυρίως στις απαιτήσεις:
 - παρακολούθησης προϊόντων (product governance requirements),
 - αξιολόγησης συμβατότητας/καταλληλότητας των υπηρεσιών/προϊόντων για τους πελάτες (appropriateness and suitability requirements),
 - για αντιπαροχές και αμοιβές (inducements and remunerations requirements),
 - για βέλτιστη εκτέλεση εντολών (best execution requirements),
 - για πληροφορίες που απευθύνονται σε πελάτες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων (information addressed to clients requirements, including marketing communications),
 - για αναφορά και διαφάνεια συναλλαγών (transaction reporting and transparency requirements),
 - και για ρυθμίσεις διακυβέρνησης (governance requirements).
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για κατάρτιση εγγράφου βασικών πληροφοριών (PRIIPs KID requirements).
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (EMIR requirements).
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια (capital adequacy requirements). Έμφαση θα δοθεί κυρίως στις απαιτήσεις για χρήματα πελατών (clients' funds requirements), για διαχείριση κινδύνων (risk management requirements) και για κεφαλαιακές απαιτήσεις (Pillar I και II requirements) και δημοσιοποίηση σχετικών πληροφοριών (Pillar III requirements).
- Αναβάθμιση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία των ΚΕΠΕΥ και ειδικότερα, ετοιμασία Νομοσχεδίου για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και οδηγιών και εγκυκλίων που σχετίζονται με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις που διέπει τη λειτουργία των ΚΕΠΕΥ.

- Ενεργή συμμετοχή σε επιτροπές, εντός και εκτός Κύπρου, όπου καθορίζεται το ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τις ΚΕΠΕΥ.
- Αυτοματοποίηση/Βελτίωση λειτουργιών/διαδικασιών του τμήματος για αποτελεσματικότερη άσκηση εποπτείας.

Όσον αφορά στον σχεδιασμό του Τμήματος Εποπτείας σε σχέση με την εποπτεία των Διαχειριστών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους με έμφαση κυρίως στις οργανωτικές απαιτήσεις (organizational requirements), απαιτήσεις συγκρούσεων συμφερόντων (conflicts of interests requirements) και διαχείρισης κεφαλαίων (assets under management requirements/calculations).
- Έκδοση κατευθυντήριων γραμμών για υποβοήθηση των εν λόγω εποπτευόμενων να συμμορφωθούν με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους, περιλαμβανομένης της ετοιμασίας οδηγίας για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.
- Ενεργή συμμετοχή σε επιτροπές, εντός και εκτός Κύπρου, όπου καθορίζεται το ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τους εν λόγω εποπτευόμενους.
- Αυτοματοποίηση λειτουργιών/διαδικασιών του τμήματος για αποτελεσματικότερη άσκηση εποπτείας.

Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες εντός του 2018 θα προχωρήσει στην υλοποίηση του έργου «Μητρώο Εμπιστευμάτων», το οποίο προνοείται στην 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Το έργο περιλαμβάνει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εποπτεία του εν λόγω Μητρώου. Θα προχωρήσει επίσης στην τροποποίηση της Οδηγίας της ΕΚΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, για σκοπούς εναρμόνισης με την 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία και θα εκδώσει διάφορες εγκυκλίους για σκοπούς επεξήγησης ή/και εφαρμογής της από τους εποπτευόμενους.

Το Τμήμα θα προχωρήσει επίσης στην εφαρμογή του ετήσιου προγράμματος ελέγχων (επιτόπιων και εξ' αποστάσεως) βάσει του «RBS-F», θα προετοιμαστεί για την αξιολόγηση της ΕΚΚ από την Επιτροπή Αξιολόγησης των μέτρων που λαμβάνονται κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες του Συμβουλίου της Ευρώπης γνωστή ως Moneyval. Επίσης θα γίνει ο κατάλληλος προγραμματισμός για σκοπούς εφαρμογής και υλοποίησης των Σχεδίων Δράσης (Action Plans) που περιλαμβάνονται στην Έκθεση που αφορά την Εθνική Αξιολόγηση Κινδύνων (NRA) για τον τομέα των κινητών αξιών (securities sector) και των ΕΠΔΥ.

Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών, εντός του 2018 θα δώσει βαρύτητα κυρίως στον εκσυγχρονισμό του νομοθετικού πλαισίου μέσω του εντοπισμού σημείων στις νομοθεσίες, τα οποία χρήζουν τροποποίησης και τη μελέτη του νέου Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο, ο οποίος δημοσιεύτηκε τον Ιούνιο 2017 σε σχέση με τις διακριτικές ευχέρειες που προβλέπονται στον εν λόγω Κανονισμό για την ενσωμάτωση τους στην Κυπριακή Νομοθεσία (π.χ. όριο δημόσιας προσφοράς για εξαίρεση από κατάρτιση ΕΔ κλπ), σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Στοχεύει επίσης στη συχνότερη ενημέρωση των εκδοτών για θέματα που έχουν εντοπιστεί μέσω της παρακολούθησης της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή που προκύπτουν από τις επιτροπές της ESMA, μέσω της έκδοσης εγκυκλίων και ανακοινώσεων, καθώς επίσης και εντατικοποίηση των ελέγχων και της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των εκδοτών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις καθώς και των οικονομικών τους καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Τμήμα Πολιτικής

Στον σχεδιασμό του Τμήματος Πολιτικής για το έτος 2018 περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- Η δημιουργία ενός εγχειριδίου συμμόρφωσης (rulebook), η θέσπιση διαδικασιών και η εξειδίκευση των απαιτήσεων για τις εποπτευόμενες οντότητες. Προτεραιότητα θα δοθεί εντός του 2018 στις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΚΕΠΕΥ»). Καθότι το εν λόγω έργο είναι μεγαλεπήβολο και η πλήρης ολοκλήρωση του θα χρειαστεί αρκετό χρόνο, ο οδηγός συμμόρφωσης θα εκδίδεται ανά κεφάλαιο, με το πρώτο κεφάλαιο να αφορά στα κεφάλαια πελατών.
- Η έκδοση έγγραφου συζήτησης σε σχέση με τη θέσπιση διαδικασιών για την ενίσχυση της χρηστής διοίκησης και της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ καθώς και η μετέπειτα ένταξη των σχετικών διαδικασιών στο υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Η ολοκλήρωση της αναθεώρησης του τρόπου λειτουργίας του ΤΑΕ.
- Η μελέτη της πρότασης του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για την αναθεώρηση του ευρωπαϊκού ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, καθώς επίσης η υποβολή σχολίων και η εκπροσώπηση της Δημοκρατίας στις συναντήσεις του Working Party on Financial Services στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο. Η προτεινόμενη αναθεώρηση περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τροποποιήσεις:
 - στον Κανονισμό (ΕΕ) 1095/2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), στον Κανονισμό (ΕΕ) 345/2013 σχετικά με τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου (European venture capital funds),
 - στον Κανονισμό (ΕΕ) 346/2013 σχετικά με τα ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας (European social entrepreneurship funds),
 - στον Κανονισμό (ΕΕ) για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (on markets in financial instruments), τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/760 σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (European long-term investment funds),
 - στον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων (Benchmark Regulation), και
 - στον Κανονισμό 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά (Prospectus Regulation).
- Η μελέτη των κατευθυντήριων γραμμών που εκδίδονται από την ΕΑΚΑΑ και η υποβολή εισηγήσεων στο Συμβούλιο της ΕΚΚ, σε σχέση με την υιοθέτησή τους.
- Η παρακολούθηση των καινοτόμων υπηρεσιών και προϊόντων και η υποβολή προτάσεων στο Συμβούλιο για ενδεχόμενη παρέμβαση της ΕΚΚ όπου κρίνεται απαραίτητο. Στο πλαίσιο αυτό εάν καταστεί δυνατό να αφιερωθούν κατάλληλοι πόροι, θα δημιουργηθεί ένα Innovation Hub για να παρέχεται καθοδήγηση σε εποπτευόμενες και μη οντότητες, σε σχέση με την εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου, σε καινοτόμα προϊόντα ή υπηρεσίες.
- Η διευκρίνιση τυχόν πρακτικών ασαφειών που προκύπτουν από το Ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Σε συνεργασία με άλλα αρμόδια Τμήματα της ΕΚΚ, θα μελετηθεί η δημιουργία ενός πλαισίου για τη ρύθμιση της διαδικτυακής μικροχρηματοδότησης (crowdfunding).

Νομικό Τμήμα

Εντός του 2018, αναμένεται η ολοκλήρωση του νομοσχεδίου τροποποίησης του Νόμου ΟΣΕΚΑ για εισαγωγή ρυθμίσεων για εισηγμένους ΟΣΕΚΑ και εισηγμένα μερίδια ΟΣΕΚΑ και του νομοσχεδίου για τους διαχειριστές ΟΕΕ κάτω από τα όρια του Νόμου ΔΟΕΕ. Επίσης, θα ετοιμαστεί σειρά Οδηγιών σε σχέση με τα νέα νομοθετήματα των συλλογικών επενδύσεων. Θα προωθηθεί η υιοθέτηση στο κυπριακό δίκαιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ.

Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής εντός του 2018 προγραμματίζει μεταξύ άλλων να προχωρήσει σε τροποποίηση και περαιτέρω ανάπτυξη του υφιστάμενου Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Based Supervision Framework- RBS-F), σε τροποποίηση και επέκταση υφιστάμενων εργαλείων βαθμονόμησης (Calibration tools) και Εφαρμογή διαδικασίας βαθμονόμησης για το RBS-F, σε μελέτη για ανάπτυξη και εφαρμογής ενός πλαισίου για την Επιχειρησιακή Διαχείριση Κινδύνων (Enterprise Risk Management Framework 'ERM') και στην έκδοση σειράς στατιστικών εκδόσεων (Statistical Bulletins) σε ετήσια ή τριμηνιαία βάση με τα κύρια στατιστικά δεδομένα/δείκτες της αγοράς.

Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Στόχος για το 2018 είναι η θέσπιση διαδικασίας αναφορικά με τους Καταχωρημένους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων με την ψήφιση των τροποποιήσεων στο Νόμο ΟΕΕ.

Τμήμα Πληροφορικής και Αρχείου

Εντός του 2018 αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία ένα νέο σύστημα γνωστοποίησης συναλλαγών στην ΕΚΚ από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε Εκδότες, καθώς επίσης και από τα πρόσωπα που έχουν στενούς συγγενικούς δεσμούς με αυτά. Οι γνωστοποιήσεις περιλαμβάνουν συναλλαγές που πραγματοποιούν για ίδιο λογαριασμό σε μετοχές, χρεωστικούς τίτλους, παράγωγα ή άλλα συνδεδεμένα χρηματοπιστωτικά μέσα του συγκεκριμένου Εκδότη.

Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών

Εντός του 2018 αναμένεται να ολοκληρωθούν ακόμη τρεις υποθέσεις που αφορούν στον τραπεζικό τομέα. Με αυτές τις τρεις υποθέσεις θα ολοκληρωθεί ο κύκλος των ερευνών που διεξήγαγε η ΕΚΚ για την τραπεζική κρίση και αφορούν στην περίοδο πριν το bail in.

Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης

Η σημαντική αύξηση του προσωπικού, η αλλαγές στην δομή του Οργανισμού αλλά και οι εξελίξεις στην αγορά κατέστησαν αναγκαία την αλλαγή της τιμολογιακής πολιτικής της ΕΚΚ. Το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης σε συνεργασία με άλλα τμήματα της ΕΚΚ έχει ολοκληρώσει τη μελέτη για την αλλαγή της τιμολογιακής πολιτικής της ΕΚΚ για τις ΚΕΠΕΥ η οποία εγκρίθηκε από την ΕΚΚ. Νέα τιμολογιακή πολιτική εφαρμόζεται πλήρως το 2018

Διάσκεψη Τύπου

Το Μάρτιο του 2018, στη διάρκεια διάσκεψης Τύπου η πρόεδρος της ΕΚΚ παρουσίασε τις εξελίξεις στον τομέα και το έργο που επιτελέστηκε στη διάρκεια του 2017, καθώς και τις προτεραιότητες που έθεσε για το 2018 στη βάση του στρατηγικού της σχεδιασμού.



4.1	Αδειοδότηση και Έγκριση	44
4.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.....	49
4.3	Διεξαγωγή Ερευνών	56
4.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	61
4.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	71
4.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού.....	83
4.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς.....	85
4.8	Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες.....	86



Οι κυριότερες εργασίες της ΕΚΚ περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ ή σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά και των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που καθορίζονται στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει (π.χ. δημοσιοποίηση ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων), τις υποχρεώσεις τους για έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών, θέματα που προκύπτουν από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης κλπ.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ, των υποκαταστημάτων και των συνδεδεμένων αντιπροσώπων τους με τις υποχρεώσεις τους που καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, των υποκαταστημάτων τους καθώς και του δικτύου διάθεσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης του ΧΑΚ και του αποθετηρίου αξιών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.
- Την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΚΕΠΕΥ ή σε ΕΠΕΥ τρίτων χωρών για την ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ρυθμιζόμενες αγορές και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση αδειών σε ΟΑΠΙ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους.
- Την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ που απορρέουν από τον Νόμο για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ, σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ ή σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ τρίτων χωρών.
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών και την ίδρυση υποκαταστήματος από Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ κρατών μελών της ΕΕ στη Δημοκρατία.
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων και αιτήσεων για τη διάθεση μέσω Αντιπροσώπων στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ.
- Τη διενέργεια ερευνών για υποθέσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, ΚΕΠΕΥ ή εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ/ρυθμιζόμενη αγορά.
- Την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών.
- Την εποπτεία και εφαρμογή του Νόμου που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς).

- Θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά καθώς και τη μελέτη για την ετοιμασία και υποβολή νομοσχεδίων.
- Τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει της νομοθεσίας που αφορά, τόσο την ΕΚΚ, όσο και την κεφαλαιαγορά ευρύτερα.
- Διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της ΕΚΚ.
- Τη διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την ΕΚΚ και γενικότερα την κεφαλαιαγορά.
- Την ενημέρωση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού για θέματα που αφορούν την κεφαλαιαγορά.
- Τη συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση

4.1.1 Αιτήσεις

Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2016 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 8):

Πίνακας 8: Αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2017

Υποβληθείσες Αιτήσεις	2017	2016
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	31	66
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	96	69
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	90	61
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	7	9
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	29	10
Γραφεία αντιπροσώπησης ΚΕΠΕΥ	8	0
Τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	15	16
Εγγραφή ΟΑΠΙ	0	0
ΕΠΔΥ	12	13
Χορήγηση άδειας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	0	2
Χορήγηση άδειας Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	1	6
ΔΟΕΕ	6	11
Χορήγηση άδειας ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ	53 (15 ΟΕΕ, 38 ΟΕΕΠΑΠ)	37 σύνολο (8 ΟΕΕ, 29 ΟΕΕΠΑΠ)

4.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Το 2017, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 31 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2016 – 66 νέες αιτήσεις). Η ΕΚΚ χορήγησε 37 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2016 – 29 άδειες λειτουργίας). Εντός του 2017, τερματίστηκαν επίσης 20 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Οι 8 αιτήσεις απορρίφθηκαν από την ΕΚΚ και οι υπόλοιπες 12 αποσύρθηκαν.

4.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2017, η ΕΚΚ εξέτασε 96 αιτήσεις επέκτασης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων.

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

Το 2017, η ΕΚΚ εξέτασε 90 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2016 – 61 αιτήσεις) και 7 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτη χώρα (2016 – 9 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε 482 γνωστοποιήσεις από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Το 2017 υποβλήθηκε ενώπιον της ΕΚΚ 1 γνωστοποίηση για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κράτους - μέλους της ΕΕ (2016 – 0).

4.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ

Κατά το 2017, η ΕΚΚ εξέτασε 6 αιτήσεις συνδεδεμένου αντιπροσώπου για εγγραφή στο δημόσιο μητρώο, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Δημοκρατία και ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (3 αιτήσεις) και ΕΠΕΥ (3 αιτήσεις) (2016 – 4). Επίσης, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τις αντίστοιχες εποπτικές Αρχές κρατών - μελών στην αξιολόγηση 26 αιτήσεων συνδεδεμένων αντιπροσώπων, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στα εν λόγω κράτη - μέλη αλλά ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2016 - 6).

4.1.1.5 Αιτήσεις/γνωστοποιήσεις για γραφεία αντιπροσώπευσης των ΚΕΠΕΥ

Το 2017, η ΕΚΚ εξέτασε 8 αιτήσεις για γραφεία αντιπροσώπευσης από ΚΕΠΕΥ, σε κράτη-μέλη της ΕΕ (2016 – 0).

4.1.1.6 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2017, 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.

4.1.1.7 Τερματισμός άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2017, τερματίστηκαν 13 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2016 – 12) λόγω παραίτησης τους από την άδεια λειτουργίας τους και 2 ΚΕΠΕΥ ανακλήθηκαν από την ΕΚΚ.

4.1.1.8 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

Το 2017, δεν υποβλήθηκε καμία αίτηση για εγγραφή ΟΑΠΙ, όπως και το 2016, λόγω του ότι η αρμοδιότητα αυτή έχει περιέλθει στην ESMA, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 513/2011 της 11ης Μαΐου 2011.

4.1.1.9 Αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)

Κατά το 2017, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 12 νέες αιτήσεις ΕΠΔΥ. Η ΕΚΚ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 14 εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών.

4.1.1.10 Αιτήσεις Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Το 2017, δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ. Η ΕΚΚ χορήγησε 1 άδεια λειτουργίας.

4.1.1.11 Αιτήσεις Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Το 2017, υποβλήθηκε στην ΕΚΚ 1 νέα αίτηση ΟΣΕΚΑ. Η ΕΚΚ χορήγησε 2 άδειες λειτουργίας.

4.1.1.12 Αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)

Το 2017, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 6 νέες αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Η ΕΚΚ χορήγησε 5 άδειες λειτουργίας.

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

Το 2017, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ συνολικά 53 αιτήσεις ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ. Η ΕΚΚ αδειοδότησε 6 νέες αιτήσεις ΟΕΕ και 29 νέες αιτήσεις ΟΕΕΠΑΠ.

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

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

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

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

Το 2017 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ έξι αιτήσεις (2016 – 5) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στο πλαίσιο του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και ενέκρινε τα Ενημερωτικά Δελτία για τρεις από αυτές (2016 – 5). Η εξέταση μίας αίτησης δεν ολοκληρώθηκε καθότι η αίτηση αποσύρθηκε από τον ίδιο τον εκδότη ενώ η εξέταση των υπόλοιπων δύο αιτήσεων συνεχίστηκε το 2018.

Το 2017 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ αιτήσεις για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο του εν λόγω Νόμου ενώ κατά το έτος 2016 υποβλήθηκαν δύο αιτήσεις οι οποίες εξετάστηκαν από την ΕΚΚ και εγκρίθηκαν τον Ιανουάριο 2017.

Ένα από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία (2016 – 2 Ενημερωτικά Δελτία) κοινοποιήθηκε, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, στις αρμόδιες εποπτικές Αρχές ενός κράτους-μέλους υποδοχής της ΕΕ, όπου θα πραγματοποιείτο εισαγωγή των κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά.

4.1.2.2 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Το 2017 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τέσσερα αιτήματα τριών εκδοτών (2016 – 3 αιτήματα), των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού τους Δελτίου στην αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους – μέλους της ΕΕ. Η ΕΚΚ εξέτασε τα αιτήματα και αποφάσισε, με βάση το Άρθρο 26(8) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης των συγκεκριμένων τεσσάρων (2016 – 3) Ενημερωτικών Δελτίων των εν λόγω εκδοτών στην αρμόδια εποπτική Αρχή του άλλου κράτους - μέλους βάσει του σχετικού αιτήματος, δεδομένου ότι η κάθε αρμόδια εποπτική Αρχή που αφορούσε το αίτημα είχε δώσει τη συναίνεσή της για τη μεταβίβαση.

Το 2017 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ αιτήματα από άλλη εποπτική Αρχή (2016 – 1 αίτημα) για μεταβίβαση της αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου από την εν λόγω εποπτική Αρχή προς την ΕΚΚ.

4.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

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

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

Το 2017 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρία Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης (2016 – 1 Έγγραφο) κατόπιν σχετικών ανακοινώσεων από τους Προτείνοντες, για εκούσια ή υποχρεωτική δημόσια πρόταση για εξαγορά του 100% των τίτλων ενός εκδότη με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω Έγγραφα και αποφάσισε όπως εγκρίνει και επιτρέψει τη δημοσίευσή για δύο από αυτά (2016 – 1 έγκριση). Το τρίτο Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης αποσύρθηκε από τον Προτείνοντα, αφού έλαβε πρώτα την έγκριση της ΕΚΚ για απόσυρση της ανακοίνωσης για διενέργεια δημόσιας πρότασης.

Κατά τα έτη 2017 και 2016 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ Έγγραφα Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης.

Το 2017 η ΕΚΚ παρείχε 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. Κατά το 2016 δεν υπήρχε αντίστοιχο αίτημα.

4.1.2.4 Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά τα έτη 2017 και 2016 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ προς εξέταση Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο για σκοπούς παροχής της εξαίρεσης που προβλέπει ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος.

4.1.2.5 Εξαιρέσεις από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης

Το 2017 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δεκατρείς αιτήσεις (2016 - 11) παροχής εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) για δώδεκα από αυτές, ενώ μία αίτηση αποσύρθηκε από τον αιτητή.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης ένα αίτημα Εκδότη (2016 - 2 αιτήματα) για επέκταση της χρονικής περιόδου που του είχε χορηγηθεί προκειμένου να συμμορφωθεί με τους όρους που του είχαν τεθεί από την ΕΚΚ κατά τη χορήγηση εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης στους μετόχους του. Η ΕΚΚ ενέκρινε το εν λόγω αίτημα (2016 - 2 εγκρίσεις).

4.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Το 2017 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ ένα αίτημα (2016 - 1) άσκησης από τον Προτείνοντα του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών της υπό εξαγορά εταιρείας, τις οποίες δεν είχε εξασφαλίσει στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς προς τους μετόχους της. Η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε το εν λόγω αίτημα.

4.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς

4.1.3.1 Διαγραφή/ αναστολή διαπραγμάτευσης τίτλων

Το 2017, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε 5 αιτήματα του Συμβουλίου του ΧΑΚ (2016- 6 εγκρίσεις) που αφορούσαν έγκριση της απόφασής του για διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού Εκδοτών. Οι τέσσερις περιπτώσεις διαγραφής οφείλονταν στο γεγονός ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων Εκδοτών και η μια περίπτωση στη μη συμμόρφωση του εκδότη με το κριτήριο διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου του στο ευρύ κοινό, κατόπιν δημόσιας πρότασης εξαγοράς.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης τέσσερα αιτήματα (2016 - 4) του Συμβουλίου του ΧΑΚ για έγκριση της απόφασής του που αφορούσε τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στη μη ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του ΧΑΚ (ΝΕΑ Αγορά) των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Η ΕΚΚ ενέκρινε τις εν λόγω αποφάσεις του Συμβουλίου του ΧΑΚ, διότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων Εκδοτών.

Εντός του έτους, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στις περιπτώσεις πέντε Εκδοτών (2016- 1 Εκδότη), την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων τους στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ. Περαιτέρω, στις περιπτώσεις τριών εκδοτών (2016 - 2 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 παρέιχετο από το άρθρο 127(2) των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 έως 2016, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών στη ρυθμιζόμενη αγορά ΧΑΚ μέχρι τη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία που τέθηκε από την ΕΚΚ, καθότι έκρινε ότι δεν διασφαλιζόταν η ομαλή λειτουργία της αγοράς.

Η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης σε δέκα περιπτώσεις την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων αντίστοιχου αριθμού Εκδοτών (2016 - 9 εγκρίσεις) με τίτλους εισηγμένους στη ΝΕΑ (μη ρυθμιζόμενη) Αγορά.

4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς

4.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ

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

4.2.1.1 Διενέργεια εποπτείας από το Τμήμα Εποπτείας

Το 2017, οι Ομάδες του Τμήματος Εποπτείας προχώρησαν στη διενέργεια σειράς ελέγχων σε ΚΕΠΕΥ για έλεγχο της συμμόρφωσης τους με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους.

Η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, προέβη στη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε 13 υψηλού και μέτριου υψηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ για να εξετάσει τη συμμόρφωσή τους με τις ρυθμιστικές και κανονιστικές τους υποχρεώσεις. Έμφαση δόθηκε στις υποχρεώσεις που σχετίζονται με οργανωτικές απαιτήσεις, ρυθμίσεις διακυβέρνησης και επαγγελματική συμπεριφορά ΚΕΠΕΥ έναντι των πελατών τους (π.χ. πληροφορίες που απευθύνονται και χορηγούνται στους πελάτες, διαφημιστικές ανακοινώσεις, αξιολόγηση συμβατότητας/καταλληλότητας υπηρεσίας/προϊόντος, βέλτιστη εκτέλεση εντολών). Η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, προέβη επίσης στη διενέργεια εξ αποστάσεως ελέγχων επί σειράς εγγράφων σε σημαντικό αριθμό ΚΕΠΕΥ. Συγκεκριμένα, έγινε αξιολόγηση των πληροφοριών που απευθύνονται στο επενδυτικό κοινό (διαφημιστικές ανακοινώσεις) για διασφάλιση ότι είναι ακριβείς, σαφείς και μη παραπλανητικές, της επάρκειας των εκθέσεων λειτουργού συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, χειρισμός σημαντικού αριθμού καταγγελιών που αφορούσαν ΚΕΠΕΥ και λήφθηκαν από εποπτικές αρχές εκτός Δημοκρατίας, ετοιμασία εγκυκλίων και προγραμμάτων ελέγχων και άλλων εγγράφων με θέματα πολιτικής. Επίσης, έγινε παρακολούθηση της διαδικασίας κλεισίματος ΚΕΠΕΥ που η άδεια τους έχει ανακληθεί και των αλλαγών στο ρυθμιστικό πλαίσιο των ΚΕΠΕΥ και αποθετηρίου αξιών του ΧΑΚ και συνεισφορά στον καθορισμό αυτών.

Η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων προέβη στη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε 11 ΚΕΠΕΥ για να εξετάσει τη συμμόρφωσή τους με τις ακόλουθες απαιτήσεις, οι οποίες κρίθηκαν ότι ενέχουν κίνδυνο για την αγορά στο σύνολο της:

- αξιολόγησης της συμβατότητας των προσφερόμενων προϊόντων σε πελάτες.
- παροχής μόχλευσης (leverage) σε πελάτες.
- προστασίας αρνητικών υπόλοιπων επενδυτικών λογαριασμών πελατών (negative balance protection).
- απόσυρσης χρημάτων πελατών.
- Οργανωτικές απαιτήσεις και απαιτήσεις παροχής υπηρεσιών σε πελάτες.

Η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων προέβη επίσης στη διενέργεια εξ αποστάσεως ελέγχων επί σειράς εγγράφων. Ειδικότερα, έγινε αξιολόγηση των πολιτικών και πρακτικών απολαβών σε 23 ΚΕΠΕΥ και των πληροφοριών που απευθύνονται στο επενδυτικό κοινό, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων σε 16 ΚΕΠΕΥ. Επίσης έγινε αξιολόγηση της επάρκειας των ετήσιων εκθέσεων λειτουργού συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου σε σημαντικό αριθμό ΚΕΠΕΥ, των απαιτήσεων εταιρικής διακυβέρνησης σε 1 ΚΕΠΕΥ, επιβεβαίωση κατοχής άδειας λειτουργίας ως προς την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε 1 ΚΕΠΕΥ, καθώς επίσης και χειρισμός σημαντικού αριθμού καταγγελιών που αφορούσαν ΚΕΠΕΥ και λήφθηκαν από εποπτικές αρχές εκτός Δημοκρατίας. Η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ προχώρησε επιπρόσθετα στην ετοιμασία εγκυκλίων, προγραμμάτων ελέγχων και άλλων εγγράφων με θέματα πολιτικής καθώς επίσης και στην παρακολούθηση των αλλαγών στο ρυθμιστικό πλαίσιο των ΚΕΠΕΥ και αγορών, συμβάλλοντας στον καθορισμό τους.

Η Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας προέβη στη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε 12 ΚΕΠΕΥ για να εξετάσει τη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις τους για προληπτική εποπτεία, διαχείριση κινδύνων και διασφάλιση της προστασίας των περιουσιακών στοιχείων των πελατών. Επίσης, προέβη στη διενέργεια εξ αποστάσεως ελέγχων επί σειράς εγγράφων σε σημαντικό αριθμό ΚΕΠΕΥ. Συγκεκριμένα εξέτασε τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, τις εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων, τις εκθέσεις καταλληλότητας των ρυθμίσεων που εφαρμόζουν οι ΚΕΠΕΥ όσον αφορά στα περιουσιακά στοιχεία πελατών, τις εκθέσεις αναφορικά με τη δίκαιη παρουσίαση των δημοσιοποιήσεων των ΚΕΠΕΥ σχετικά με την κεφαλαιακή τους επάρκεια και τις καταστάσεις κεφαλαιακής επάρκειας και μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που υποβάλλονται στην ΕΚΚ σε τριμηνιαία βάση. Επιπρόσθετα εξέτασε τα στοιχεία για τα χρήματα πελατών που υποβάλλονται στην ΕΚΚ σε τριμηνιαία βάση, την απαίτηση λήψης απαραίτητων μέτρων σε πρώιμο στάδιο για σκοπούς προληπτικής εποπτείας και την εξέταση εκθέσεων εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης κεφαλαιακής επάρκειας. Η Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας επίσης σε τακτά χρονικά διαστήματα συγκεντρώνει και παραχωρεί στοιχεία για τις ΚΕΠΕΥ στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για σκοπούς άσκησης των αρμοδιοτήτων της ως η ορισθείσα Μακροπροληπτική Αρχή και ως η Αρχή Εξυγίανσης της Δημοκρατίας και συνεργάζεται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για θέματα που αφορούν τις ΚΕΠΕΥ. Επιπρόσθετα, παρέχει στήριξη στην αναβάθμιση της βάσης δεδομένων για θέματα κεφαλαιακής επάρκειας, ετοιμάζει εγκυκλίους, προγράμματα ελέγχων και άλλα έγγραφα για θέματα πολιτικής και παρακολουθεί τις αλλαγές στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας των ΚΕΠΕΥ, συμβάλλοντας στον καθορισμό τους.

4.2.1.2 Διενέργεια εποπτείας από το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε συνολικά 20 προγραμματισμένους επιτόπιους ελέγχους, με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών μέτρων και των διαδικασιών που εφαρμόζονται από τα εποπτευόμενα πρόσωπα, για την παρεμπόδιση νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας:

- 14 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ
- 6 επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ

Επίσης εντός του 2017, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε:

- Έλεγχο στις ετήσιες εκθέσεις του λειτουργού συμμόρφωσης και του εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες, περιλαμβανομένων των σχετικών πρακτικών του διοικητικού συμβουλίου, που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ και οι ΕΠΔΥ. Οι εκθέσεις αφορούν κυρίως, την πολιτική, τις πρακτικές, τα μέτρα, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς ελέγχων που εφαρμόζονται για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συλλογή και αξιολόγηση συγκεκριμένων στοιχείων και πληροφοριών από τις ΚΕΠΕΥ και τις ΕΠΔΥ που αφορούσαν θέματα συμμόρφωσης με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις βάσει του Νόμου 188(Ι)/2007 και της σχετικής Οδηγίας της ΕΚΚ.
- Έλεγχο και λήψη πληροφοριών από τις μηνιαίες προληπτικές καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ και των ΕΠΔΥ.
- Έλεγχο των στοιχείων/πληροφοριών που υποβλήθηκαν από τις ΚΕΠΕΥ και τις ΕΠΔΥ βάσει του συστήματος που αφορά το πλαίσιο εποπτείας RBSF.
- Αξιολόγηση των στοιχείων που έχουν συλλεχθεί από τους επιτόπιους και τους εξ' αποστάσεως ελέγχους σε εποπτευόμενους οργανισμούς, οι οποίοι ανέφεραν ότι έχουν πελάτες που είχαν ή/και έχουν επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία Mossack Fonseca ή/και περιλαμβάνονται στα Panama Papers.

4.2.2 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης διαχειριστών ΟΣΕΚΑ/ΔΟΕΕ

Το 2017, η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών του Τμήματος Εποπτείας της ΕΚΚ διενήργησε επίσης επιτόπιους ελέγχους σε συνολικά 3 Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων για να διαπιστώσει τη συμμόρφωσή τους με τις οργανωτικές απαιτήσεις, τις απαιτήσεις συγκρούσεως συμφερόντων και διαχείρισης κεφαλαίων. Επίσης, διενεργήθηκαν εξ αποστάσεως έλεγχοι στις εκθέσεις που υποβάλλονται στην ΕΚΚ από τους ΔΟΕΕ, δυνάμει του άρθρου 110(1) του Κανονισμού της ΕΕ με αριθμό 231/2013 και στις εκθέσεις λειτουργού συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. Παρακολουθεί επίσης τις αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο και συμβάλλει στον καθορισμό τους. Στις περιπτώσεις όπου η ΕΚΚ διαπίστωσε μη συμμόρφωση των ΔΟΕΕ με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους, παραχώρησε προθεσμία συμμόρφωσης και υπέδειξε τη λήψη διορθωτικών μέτρων.

4.2.3 Επιβολή κυρώσεων

Στις περιπτώσεις όπου η ΕΚΚ διαπίστωσε μη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο υποχρεώσεις τους, προχώρησε στην επιβολή εποπτικών μέτρων, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων. Λεπτομέρειες για τις κυρώσεις στο Παράρτημα Α.

Επίσης, ως αποτέλεσμα των επιτόπιων και εξ' αποστάσεως ελέγχων του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες στις περιπτώσεις όπου διαπιστώθηκε μη συμμόρφωση ή εντοπίστηκαν αδυναμίες και/ή παραλείψεις, οι οποίες δεν συνάδουν με τις πρόνοιες του Νόμου 188(Ι)/2007 και της σχετικής Οδηγίας της ΕΚΚ, αποφάσισε όπως:

- Επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο σε 2 ΕΠΔΥ.
- Υποδεικνύει σε αριθμό ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ τη λήψη σειράς μέτρων για σκοπούς διόρθωσης των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Οι ΚΕΠΕΥ και οι ΕΠΔΥ οφείλουν να λάβουν τα δέοντα μέτρα εντός της προθεσμίας που τους έχει τεθεί, στο τέλος της οποίας η ΕΚΚ θα ελέγξει εκ νέου τη συμμόρφωσή τους.

4.2.4 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

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

Το 2017, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων των Εκδοτών που αφορούσαν στην έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωσή τους με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο όσον αφορά στην υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών συνέχισε να παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων από αρμόδιες εποπτικές Αρχές άλλων κρατών μελών, οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στην Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ. Εντός του 2017 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων κρατών - μελών 8 Ενημερωτικά Δελτία (2016 - 16) και 22 Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2016 - 22).

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

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

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

Το 2017 το Τμήμα Εκδοτών προέβη στη διερεύνηση μιας υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, Ν.41(I)/2007 ως τροποποιήθηκε (2016: καμία υπόθεση). Η εξέταση της εν λόγω υπόθεσης ολοκληρώθηκε το 2018 και η ΕΚΚ αποφάσισε ότι υπήρξε παράβαση από τον αποκτώντα του άρθρου 13(1) του Ν.41(I)/2007 καθότι δεν συμμορφώθηκε κατά τον ουσιαστικό χρόνο, με την υποχρέωση του προς διενέργεια υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της συγκεκριμένης εταιρείας για την απόκτηση του 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Σε σχέση με την εν λόγω παράβαση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στον αποκτώντα αλλά να του επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Ν.41(I)/2007 που αφορούν την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων το γεγονός ότι ο αποκτώντας προέβηκε σε μετέπειτα στάδιο σε διενέργεια ολικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της υπό αναφορά εταιρείας.

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

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

Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των Εκδοτών, οι κινητές αξίες των οποίων είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, η ΕΚΚ εξέτασε τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, και το περιεχόμενο των πιο πάνω εκθέσεων/ανακοινώσεων. Ειδικότερα, εξέτασε κατά πόσο η εν λόγω χρηματοοικονομική πληροφόρηση καταρτίστηκε σύμφωνα με το προβλεπόμενο από τον εν λόγω Νόμο πλαίσιο. Υπενθυμίζεται ότι, οι υποχρεώσεις για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος, καθώς και της Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης καταργήθηκαν στις 8 Απριλίου 2016 με την τροποποίηση του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

■ Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2016

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2016, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση πέντε υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς

Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από τον Νόμο προθεσμίας ή /και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2017 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε τέσσερις Εκδότες ως ακολούθως:

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

Στην πέμπτη περίπτωση η ΕΚΚ αποφάσισε να προβεί σε επίπληξη του Εκδότη για παράβαση του άρθρου 9(1).

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2016, επισύροντάς τους την προσοχή την προσοχή στα θέματα που εντοπίστηκαν στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

■ Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση δύο υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, λόγω της μη δημοσιοποίησης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της στην ΕΚΚ. Προέβη επίσης στη διερεύνηση δύο υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του ίδιου Νόμου καθότι στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβανόταν η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2017 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε τρεις εκδότες ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε δύο Εκδότες για παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του εν λόγω Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016, επισύροντάς τους την προσοχή στα θέματα που εντοπίστηκαν και στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

Αξιολόγηση του περιεχομένου των Ενδιαμέσων Εκθέσεων Διαχείρισης των Εκδοτών για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016

Το 2017, η ΕΚΚ προχώρησε στην εξέταση της συμμόρφωσης των εκδοτών όσον αφορά το περιεχόμενο των Ενδιαμέσων Εκθέσεων Διαχείρισης τους για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016, οι οποίες περιλαμβάνονται στις δημοσιοποιημένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις των Εκδοτών για την εν λόγω περίοδο, ως απαιτείται από το άρθρο 10(3) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007.

Στο πλαίσιο της εν λόγω εξέτασης, η ΕΚΚ απέστειλε επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις στο περιεχόμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016, επισύροντάς τους την προσοχή στα θέματα που εντοπίστηκαν και στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας. Επίσης προχώρησε στην έκδοση Εγκυκλίου προς όλους τους εκδότες επισύροντάς τους την προσοχή σε θέματα που εντοπίστηκαν από την ΕΚΚ κατά τον έλεγχό της .

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017

Το 2017, 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 2017 καθώς και της συμμόρφωσής τους όσον αφορά το περιεχόμενο των Ενδιαμέσων Εκθέσεων Διαχείρισης τους για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017, οι οποίες περιλαμβάνονται στις δημοσιοποιημένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις των Εκδοτών για την εν λόγω περίοδο. Ο εν λόγω έλεγχος συνεχίστηκε το 2018.

■ Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά για το έτος 2016 ή/ και την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017, για να διαπιστώσει κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε αυτές, καταρτίστηκε σύμφωνα με το προβλεπόμενο στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο πλαίσιο.

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

Σημειώνεται ότι η επιλογή του δείγματος των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογείται κάθε έτος από την ΕΚΚ βασίζεται στο συνδυασμό προσέγγισης βάσει κινδύνου και εκ περιτροπής δειγματοληψίας, σύμφωνα και με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information) οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ το Δεκέμβριο του 2014 και τις οποίες έχει υιοθετήσει η ΕΚΚ. Η επιλογή βάσει κινδύνου λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο ανακρίβειας στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς επίσης και τις επιπτώσεις μιας ανακρίβειας στη χρηματιστηριακή αγορά. Τα κριτήρια επιλογής λαμβάνουν επίσης υπόψη τις κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά στην εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων, που καθορίζονται κάθε χρόνο από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές σε συνεργασία με την ESMA. Περισσότερες πληροφορίες για τον τρόπο επιλογής του δείγματος παρουσιάζονται στον Πρακτικό Οδηγό για τον Εποπτικό Έλεγχο με βάση τη Διαχείριση των Κινδύνων για εισηγμένες εταιρείες, που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ.

Η επιλογή των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογήθηκαν κατά το έτος 2016 έγινε σε δειγματοληπτική βάση ως περιγράφεται πιο πάνω. Συνολικά επιλέχθηκαν προς εξέταση οι οικονομικές καταστάσεις 13 εκδοτών. Σε ορισμένες περιπτώσεις, έγινε συνολική αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις έγινε εστιασμένη/θεματική εξέταση στις οικονομικές καταστάσεις (focused/ thematic review) σε σχέση με κάποιο συγκεκριμένο λογιστικό χειρισμό ή για σκοπούς των κοινών Ευρωπαϊκών προτεραιοτήτων όσον αφορά στην εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2016, όπως αυτές καθορίστηκαν από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές σε συνεργασία με την ESMA. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων αποστάλθηκαν από την ΕΚΚ, όπου κρίθηκε απαραίτητο, στις ενδιαφερόμενες εταιρείες, ούτως ώστε να δοθούν σχετικές επεξηγήσεις ή/ και για να ληφθούν διορθωτικά μέτρα από τις εταιρείες στις οικονομικές τους καταστάσεις. Σε κάποιες περιπτώσεις η αξιολόγηση συνεχίστηκε το 2018.

4.2.4.4 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Ελεγκτών Νόμου του 2007 σε σχέση με την Επιτροπή Ελέγχου

Σύμφωνα με τον περί Ελεγκτών Νόμο του 2017 ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 2 Ιουνίου 2017, κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος οφείλει να διαθέτει επιτροπή ελέγχου (άρθρο 78 του εν λόγω Νόμου). Στις οντότητες δημοσίου συμφέροντος περιλαμβάνονται και οι εκδότες ως οντότητες, οι οποίες διέπονται από το δίκαιο της Δημοκρατίας των οποίων οι μεταβιβάσιμοι τίτλοι είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή ρυθμιζόμενη αγορά. Σύμφωνα με τον εν λόγω Νόμο, η ΕΚΚ είναι η αρμόδια αρχή για τον έλεγχο της συμμόρφωσης και την επιβολή διοικητικών κυρώσεων, για σκοπούς του πιο πάνω άρθρου, αναφορικά με τις οντότητες που διέπονται από το κυπριακό δίκαιο των οποίων οι μεταβιβάσιμοι τίτλοι είναι εισηγμένοι προς

διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή ρυθμιζόμενη αγορά οποιουδήποτε κράτους μέλους, εξαιρουμένων πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Με την έναρξη εφαρμογής του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, η ΕΚΚ ζήτησε από τους εκδότες να την ενημερώσουν για τη σύνθεση της επιτροπής ελέγχου τους σύμφωνα με τον εν λόγω Νόμο για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσής τους. Η αξιολόγηση της συμμόρφωσης των εκδοτών με το άρθρο 78 του εν λόγω Νόμου αναφορικά με την επιτροπή ελέγχου συνεχίστηκε το 2018.

4.2.5 Παρακολούθηση της Αγοράς

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

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

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

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

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

4.2.6 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών

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

Το 2017 διοργανώθηκαν 26 συνολικά σεμινάρια για σκοπούς Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των Πιστοποιημένων Προσώπων. Από αυτά, τα 10 πραγματοποιήθηκαν στη Λευκωσία και τα 16 στη Λεμεσό. Τα σεμινάρια παρακολούθησαν γύρω στα 800 άτομα, εκ των οποίων οι πλείστοι είτε είναι επαγγελματίες του χώρου και είναι εγγεγραμμένοι, είτε επιθυμούν να εγγραφούν στο μητρώο των πιστοποιημένων ατόμων της ΕΚΚ. Στα σεμινάρια έγινε ανάλυση του νομικού πλαισίου των Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων και των καθηκόντων Θεματοφύλακα στο πλαίσιο των ΟΣΕΚΑ και των ΔΟΕΕ, ανάλυση του Νόμου Διαφάνειας, του Κανονισμού Κατάχρησης της Αγοράς, του Νόμου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων – MiFID II, των Νόμων ανάκαμψης και εξυγίανσης και ανάλυση του Νόμου Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες.

Το 2017 ενεγράφησαν συνολικά 1.774 άτομα για να παρακαθίσουν τις εξετάσεις και από αυτά έχουν επιτύχει τα 779 άτομα. Αναλυτικότερα, συνολικά 1.340 άτομα ενεγράφησαν για να παρακαθίσουν τη βασική εξέταση εκ των οποίων οι 624 ήταν επιτυχόντες και άλλα 434 άτομα ενεγράφησαν για να παρακαθίσουν την αναβαθμισμένη εξέταση εκ των οποίων οι 155 ήταν επιτυχόντες.

Όσον αφορά στην επιμόρφωση των πιστοποιημένων ατόμων, η ΕΚΚ προτίθεται να εμπλουτίσει περαιτέρω τη θεματολογία των σεμιναρίων Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης που θα πραγματοποιήσει κατά το 2018.

Η ΕΚΚ προχώρησε στην επικαιροποίηση της ύλης των εξετάσεων, περιλαμβάνοντας σε αυτήν τις νέες νομοθεσίες και τις Ευρωπαϊκές οδηγίες, που τέθηκαν πρόσφατα σε εφαρμογή. Παράλληλα, προχωρά με την ετοιμασία νέων εξετάσεων για Λειτουργούς Συμμόρφωσης Anti-Money Laundering, οι οποίες αναμένεται να ξεκινήσουν εντός του 2018.

Η ΕΚΚ, κατά το 2017, έχει αυτοματοποιήσει την διαδικασία συμμετοχής στις εξετάσεις για εγγραφή στο Δημόσιο Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων, την διαδικασία εγγραφής στα σεμινάρια που διοργανώνει και την διαδικασία ανανέωσης της εγγραφής των πιστοποιημένων προσώπων στο δημόσιο μητρώο. Με την αυτοματοποίηση παρέχεται η δυνατότητα στους ενδιαφερόμενους να ολοκληρώσουν εύκολα τις διαδικασίες αυτές ηλεκτρονικά, μέσω της ιστοσελίδας της. Η ΕΚΚ συνεχώς εξετάζει τρόπους για την περαιτέρω αυτοματοποίηση των διαδικασιών της.

4.2.7 Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις

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

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

Με αυτό τον τρόπο, αναβαθμίζεται η ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, και προωθείται η κουλτούρα της συμμόρφωσης σε κάθε εποπτευόμενη οντότητα και κατ'έκταση στην αγορά γενικότερα, η οποία θα συντείνει τα μέγιστα στην περαιτέρω ανάπτυξη και την ευημερία του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Στο τέλος του 2017 στο δημόσιο μητρώο της ΕΚΚ, βρίσκονταν εγγεγραμμένα 2.539 άτομα. (2016: 2.047 άτομα).

4.3 Διεξαγωγή Ερευνών

4.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων

Το 2017, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας και κυρίως υποθέσεων που σχετίζονταν με τις τράπεζες, πάντοτε στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του. Ειδικότερα, διερεύνησε αριθμό υποθέσεων που σχετίζονταν με τις τράπεζες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, έλαβε τελικές αποφάσεις αναφορικά με δύο υποθέσεις στον τραπεζικό τομέα, η διερεύνηση των οποίων ήταν πολύπλοκη και αφορούσε τη μελέτη μεγάλου όγκου εγγράφων και μαρτυριών.

Οι αποφάσεις αποτελούν μέρος των πορισμάτων που έχουν ήδη διερευνηθεί για την τραπεζική κρίση και αφορά κατά την περίοδο πριν το bail in, μεταξύ 2010 και 2011.

Συγκεκριμένα, στη μία περίπτωση επιβλήθηκαν διοικητικές κυρώσεις συνολικού ύψους €1,14 εκατ. σε πρώην μέλη του Δ.Σ. και την πρώην Οικονομική Διευθύντρια του Ομίλου της πρώην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, λόγω μη επάρκειας των προβλέψεων για επισφαλείς χρεώσεις. Στην δεύτερη περίπτωση, επιβλήθηκαν διοικητικές κυρώσεις συνολικού ύψους €595.000 στην Τράπεζα Κύπρου, σε πρώην μέλη του Δ.Σ. και στον πρώην Ανώτερο Γενικό Διευθυντή, λόγω μη επάρκειας των προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων. Λεπτομέρειες για τις κυρώσεις στο Παράρτημα Α.

Από τις υποθέσεις που διερεύνησε η ΕΚΚ από το 2011 μέχρι σήμερα έχουν επιβληθεί συνολικές διοικητικές κυρώσεις €18,24 εκατ., εκ των οποίων τα €10,8 εκατ. αφορούν τον τραπεζικό τομέα. Από τα πρόστιμα αυτά, μέχρι το τέλος του 2017 είχαν εισπραχθεί €4,9 εκατ., εκ των οποίων οι €548.000 αφορούν τον τραπεζικό τομέα και η ΕΚΚ έχει προχωρήσει στην καταχώρηση αγωγών για την είσπραξη των υπόλοιπων ποσών. Σε αριθμό υποθέσεων η απόφαση στην αγωγή είναι υπέρ της ΕΚΚ για την είσπραξη του προστίμου με αναστολή εκτέλεσης της απόφασης μέχρι την έκδοση της απόφασης στην προσφυγή του εποπτευόμενου. Μία προσφυγή εναντίον απόφασης της ΕΚΚ έχει ήδη εκδικαστεί και η απόφαση ήταν υπέρ της ΕΚΚ με αποτέλεσμα να πληρωθεί το 50% του προστίμου που όφειλε το εν λόγω πρόσωπο και το υπόλοιπο 50% θα δοθεί μετά την έκδοση απόφασης στην έφεση που ασκήθηκε και εκκρεμεί, από την Ολομέλεια του Ανώτατου Δικαστηρίου.

Για τις πλείστες υποθέσεις, για τις οποίες η διερεύνηση έχει ολοκληρωθεί, η ΕΚΚ έχει αποστείλει τα πορίσματα, τις εκθέσεις γεγονότων και άλλα στοιχεία στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας, για να διερευνηθεί κατά πόσο προκύπτουν και ποινικά αδικήματα.

Εντός του 2018 αναμένεται να ολοκληρωθούν ακόμη τρεις υποθέσεις που αφορούν στον τραπεζικό τομέα. Με αυτές τις τρεις υποθέσεις θα ολοκληρωθεί ο κύκλος των ερευνών που διεξήγαγε η ΕΚΚ για την τραπεζική κρίση και αφορούν στην περίοδο πριν το bail in.

4.3.2 Καταγγελίες Επενδυτών

Η ΕΚΚ δέχεται καταγγελίες από επενδυτές εναντίον Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) και εκδοτών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες και προβαίνει στη διερεύνησή τους.

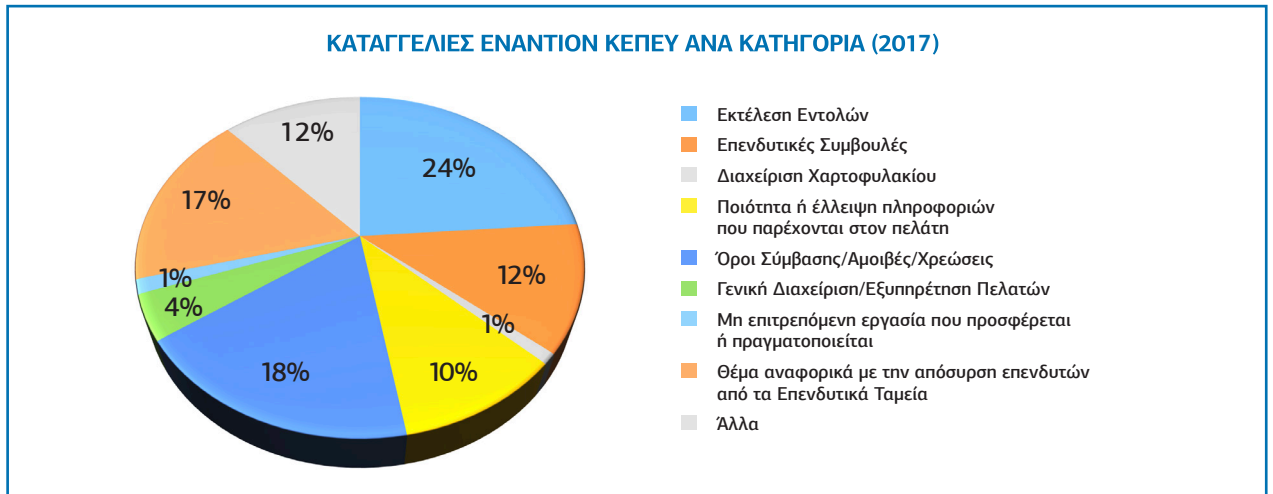
Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ

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

1. Παράπονα Επενδυτών μέσω ΚΕΠΕΥ

Το 2017, η ΕΚΚ έλαβε 2.129 καταγγελίες - παράπονα επενδυτών που υποβλήθηκαν ενώπιον ΚΕΠΕΥ και αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 13).

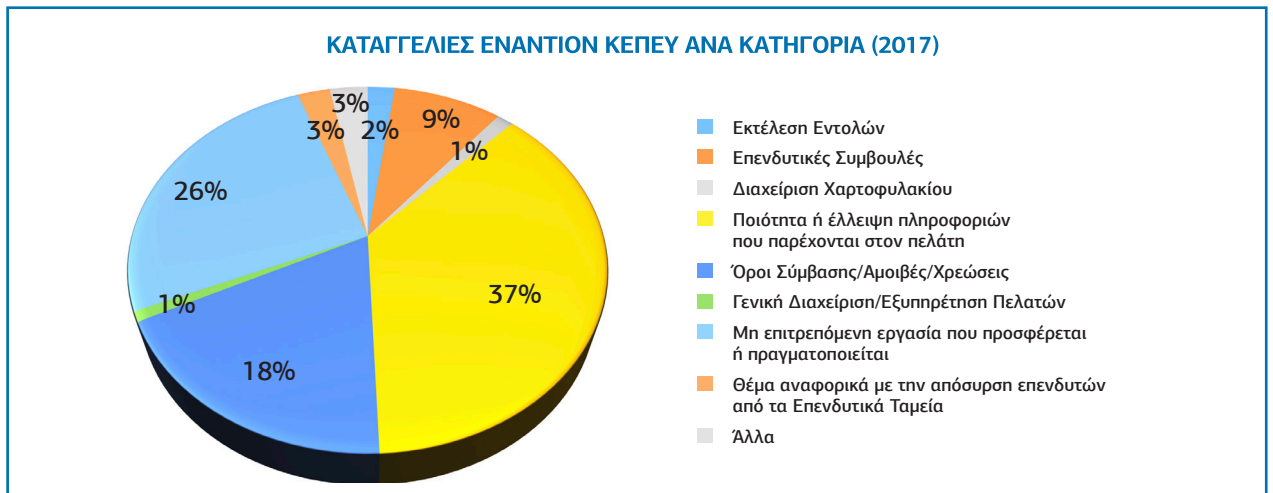
Διάγραμμα 13: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ οι οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2017



2. Παράπονα επενδυτών μέσω Εποπτικών Αρχών του εξωτερικού

Κατά το 2017, η ΕΚΚ έλαβε από Εποπτικές Αρχές του εξωτερικού, 314 παράπονα εναντίον ΚΕΠΕΥ, που αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 14).

Διάγραμμα 14: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ μέσω Εποπτικών Αρχών του εξωτερικού (ανά κατηγορία) οι οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2017



Καταγγελίες εναντίον εταιρειών που ενδεχομένως να παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα

Το 2017 η ΕΚΚ έλαβε 256 καταγγελίες επενδυτών εναντίον εταιρειών που παρείχαν κατ' ισχυρισμό παράνομα επενδυτικές υπηρεσίες.

Για τη διερεύνηση αυτών των υποθέσεων το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς διεξάγει επιτόπιους ελέγχους για να διαπιστώσει κατά πόσο υπάρχει φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο, διεξάγει ελέγχους μέσω του διαδικτύου για να διαπιστώσει κατά πόσο μια εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ιστοσελίδας της χωρίς να κατέχει άδεια ΚΕΠΕΥ και προβαίνει σε συλλογή πληροφοριών μέσω της αποστολής σχετικών επιστολών σε πρόσωπα, τα οποία αξιολογούνται ότι είναι σε θέση να δώσουν χρήσιμες πληροφορίες στην ΕΚΚ.

Συνεπεία των πιο πάνω, η ΕΚΚ στις 21 Δεκεμβρίου 2017, εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε τους επενδυτές και το ευρύ κοινό, ότι οι ιστοσελίδες που περιλαμβάνονται στον πιο κάτω κατάλογο δεν είναι ιστοσελίδες που διατηρούν ΚΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια από την ΕΚΚ για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. (Πίνακας 9).

ΜΗ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ	
1. app.qbitsmegaprofit.co	2. autotradingbinary.com
3. investrader.net	4. www.tradingbanks.com
5. www.tradorax.com	6. www.ubinary.com
7. www.ukoptions.com	8. www.utrader.com
9. www.vipoptions.com	10. www.whaleoptions.com
11. www.wikioption.com	12. www.winoptions247.com
13. newtradefx.com	14. zenithoptions.net
15. www.touchtrades.com	16. otmfx.com
17. rbinary.com	18. sbotrading.com
19. sunbirdfx.com	20. thetrueoption.com
21. trade12.com	22. unitedoptions.com
23. www.10markets.com	24. binaryswiss.com
25. www.500option.com	26. www.55profit.com
27. www.aaoption.com	28. www.afghanbawar.org.af
29. www.albatrosqt.com	30. www.algobanque.com
31. www.alliance-options.com	32. www.b4binary.com
33. bitransax.com	34. www.banco-capital.com
35. www.beeoptions.com	36. www.bforex.com
37. www.bigoption.com	38. www.binaring.com
39. www.binary8.com	40. www.binarybrokerz.com
41. www.binaryfn.com	42. www.binaryroom365.com
43. www.binary-slot.com	44. bloombex-options.com
45. www.binaryuno.com	46. www.bmption.com
47. www.brokerofficial.com	48. www.brokeroption.com/it/
49. www.bsdooption.com	50. www.cfd1000.com
51. www.citrades.com	52. www.cyprusinvestmentllc.com
53. www.daily-trades.com	54. www.eclipse-finance.com
55. fmtrader.com	56. www.edgedalefinance.com
57. www.empireoption.com	58. www.evrolife-association.com
59. www.exbino.com	60. www.finpari.com
61. www.ftrade.com	62. www.fx-inter.com
63. www.g4trader.com	64. www.goldenratioassetmanagement.com
65. www.gotooption.com	66. ftradition.com
67. www.gtoptions.com	68. www.hedefonline.com
69. www.highoption.com	70. www.imperialoptions.com
71. www.insideoption.com	72. www.ivoryoption.com
73. www.ksftrade.com	74. www.lbinary.com

75. www.lottmarket.com	76. www.marketsdl.com
77. go24invest.com	78. www.marketsrally.com
79. www.maxoptions.com	80. www.mrtmarkets.com
81. www.netotrade.com	82. www.nextoption.com
83. www.no1options.com	84. www.noafx.com
85. www.onetwotrade.com	86. www.option500.com
87. www.optionbit.com	88. goptions.com
89. www.optionstarsglobal.com	90. www.optionsxo.com
91. www.pacificoption.com	92. www.plusfinancials.com
93. www.plusoption.com	94. www.plustocks.com
95. www.porterfinance.com	96. www.primebrokerz.com
97. www.pwrtrade.com	98. hfx.com
99. investcapitalmarket.com	100. www.rtgtrading.com
101. www.safeklik.com	102. www.safe-option.com
103. www.scala.trade	104. www.SecuredOptions.com
105. www.swissfxpro.com	106. www.tadawulinvestments.com
107. www.thetrueoption.com	108. www.titantrade.com
109. www.Tradersking.com	110. www.swissfxpro.com
111. www.tadawulinvestments.com	112. www.thetrueoption.com
113. www.titantrade.com	114. www.touchtrades.com
115. www.trade-24.com	116. www.Tradersking.com
117. www.tradextra.com	118. www.tradingbanks.com
119. www.tradorax.com	120. www.ubinary.com
121. www.ubkfx.com	122. www.ukoptions.com
123. www.utrader.com	124. www.vipoptions.com
125. www.vncbrokers.com	126. www.vtgfx.com
127. www.whaleoptions.com	128. www.wikioption.com
129. www.winoptions247.com	130. zenithoptions.net

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

Καταγγελίες εναντίον Εκδοτών

Το 2017 δεν υποβλήθηκε οποιαδήποτε καταγγελία ενώπιον της ΕΚΚ από επενδυτές εναντίον εισηγμένων στο ΧΑΚ Εκδοτών.

4.3.3 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας

Η ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 35(1)(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009), σε περιπτώσεις όπου ενδεχόμενη παράβαση δυνατόν εκ πρώτης όψεως να συνιστά ποινικό αδίκημα συντάσσει πόρισμα ή έκθεση γεγονότων και τα υποβάλλει μαζί με όλα τα στοιχεία που έχει στην κατοχή της στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας. Η ΕΚΚ κατά το έτος 2017 απέστειλε δύο (2) υποθέσεις στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφανθεί κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή άλλων φυσικών προσώπων.

4.3.4 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στο Πλαίσιο Διερεύνησης Υποθέσεων

Εντός του 2017, σε συνέχεια 86 αιτημάτων από Εποπτικές Αρχές της αλλοδαπής για παροχή συνδρομής, η ΕΚΚ προέβη σε συλλογή πληροφοριών που αφορούσε νομικά και φυσικά πρόσωπα ως προβλέπεται από το Άρθρο 32(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(I)/2009) εκ μέρους των ξένων Εποπτικών Αρχών. Από τα 86 αιτήματα συλλογής πληροφοριών, τα 23 αιτήματα αφορούσαν άρση του τραπεζικού απορρήτου.

4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου

4.4.1 Νομοθεσία

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

Η ΕΚΚ ετοίμασε τροποποιητικό Νομοσχέδιο το οποίο έχει προωθηθεί από το υπουργείο Οικονομικών στη Νομική Υπηρεσία, στόχος του οποίου είναι:

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

Το Νομοσχέδιο εκκρεμεί στη Νομική Υπηρεσία.

Η ΕΚΚ, μέσω του υπουργείου Οικονομικών, έχει υποβάλει εκ νέου στη Βουλή των Αντιπροσώπων Νομοσχέδιο για την ενδυνάμωση των εξουσιών της σε σχέση με τη συλλογή πληροφοριών.

Νομοσχέδιο – Ο περί Αναφοράς Παραβάσεων Νόμος

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

Η ανάγκη για την ετοιμασία του εν λόγω Νομοσχεδίου προκύπτει από το πρόσφατο ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο στο οποίο συγκεκριμένα πλέον γίνεται αναφορά στην υποχρέωση των κρατών - μελών να ρυθμίσουν την υποβολή καταγγελιών. Το εν λόγω Νομοσχέδιο εκκρεμεί στο υπουργείο Οικονομικών.

Ο Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (Ν.87(I)/2017) - Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II)

Στις 07 Ιουλίου 2017 δημοσιεύθηκε ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (Ν.87(I)/2017) ο οποίος ετοιμάστηκε και προωθήθηκε ενώπιον του Κοινοβουλίου στο πλαίσιο εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ. Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ αναδιατυπώνει/ αντικαθιστά την Οδηγία 2004/39/ΕΚ και που είχε μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με τον Νόμο Ν.144(I)/2007.

Ο Ν. 87(I)/2017 ενσωματώνει τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ στην κυπριακή νομοθεσία και επέφερε ουσιαστικές τροποποιήσεις στις αγορές χρηματοπιστωτικών, κυρίως στα ακόλουθα καίρια ζητήματα:

- (α) Το πεδίο εφαρμογής διευρύνθηκε, συμπεριλαμβάνοντας πρόσθετα χρηματοοικονομικά μέσα και επενδυτικά προϊόντα, όπως για παράδειγμα τα δικαιώματα εκπομπής και τις δομημένες καταθέσεις, ενώ περιορίζονται οι εξαιρέσεις. Επιπρόσθετα, η λειτουργία ενός νέου τύπου διαπραγμάτευσης, του Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), προστέθηκε ως νέα επενδυτική υπηρεσία. Ταυτόχρονα, τα πρόσωπα που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και εφαρμόζουν τεχνική κατάρτισης αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 87(Ι)/2017 και πρέπει να αδειοδοτηθούν.
- (β) Διευρύνθηκε ο ρόλος και τα καθήκοντα του διοικητικού συμβουλίου μιας επενδυτικής εταιρείας, ενός διαχειριστή αγοράς ή ενός παρόχου υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων και ενδυναμώθηκαν οι ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης. Προνοούνται, επίσης, αυστηρότερες υποχρεώσεις όσον αφορά τη διακυβέρνηση των προϊόντων, τόσο για τους δημιουργούς των προϊόντων όσο και για τους διανομείς.
- (γ) Οι κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας εφαρμόζονται σε πιο ευρύ πεδίο πελατών και χρηματοοικονομικών μέσων. Η παροχή επενδυτικών συμβουλών διαχωρίζεται σε ανεξάρτητη και μη ανεξάρτητη βάση, επιβάλλοντας, ταυτόχρονα, περαιτέρω περιορισμούς στη λήψη αντιπαροχών, κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων ή την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση. Επιπρόσθετα, απαιτείται αυστηρότερος έλεγχος των πολιτικών για αμοιβές και παροχές οικονομικών κινήτρων στο προσωπικό μιας επενδυτικής εταιρείας.
- (δ) Επενδυτικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών υποχρεούνται να συμμορφώνονται με συγκεκριμένες απαιτήσεις για τα συστήματα και τους ελέγχους κινδύνου τους. Υποχρεούνται επίσης, όταν ακολουθούν στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης, να παρέχουν ρευστότητα σε τακτική και προβλέψιμη βάση στον τόπο διαπραγμάτευσης. Επενδυτική εταιρεία που επιτρέπει σε ένα πρόσωπο να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης της, έτσι ώστε να μπορεί το πρόσωπο αυτό να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές σχετικά με χρηματοοικονομικό μέσο απευθείας στον τόπο διαπραγμάτευσης, εφαρμόζει τα απαραίτητα συστήματα και ελέγχους, ούτως ώστε να αποτρέπεται διαπραγμάτευση που μπορεί να θέσει σε κίνδυνο την ίδια, την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή να οδηγήσει σε κατάχρηση της αγοράς.
- (στ) Εφαρμόζονται όρια θέσης σχετικά με το μέγεθος καθαρής θέσης που μπορεί να κατέχει ανά πάσα στιγμή ένα πρόσωπο σε παράγωγα επί εμπορευμάτων, τόσο αυτά που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπους διαπραγμάτευσης, όσο και σε οικονομικά ισοδύναμες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Εξαιρούνται από τα εν λόγω όρια οι μη χρηματοοικονομικές οντότητες, όσον αφορά θέσεις που μειώνουν τους κινδύνους, οι οποίοι συνδέονται άμεσα με την εμπορική δραστηριότητά τους. Συμπεριλήφθηκαν, επίσης, εκτεταμένες νέες υποχρεώσεις για κοινοποιήσεις και αναφορές για τις θέσεις που κατέχονται σε παράγωγα επί εμπορευμάτων.
- (ζ) Προστέθηκαν υποχρεώσεις για αδειοδότηση και συνεχή λειτουργία των παρόχων υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων, εισάγοντας ενισχυμένη ενοποίηση και κοινοποίηση των δεδομένων των συναλλαγών.
- (η) Προνοούνται εναρμονισμένοι κανόνες για την αδειοδότηση επενδυτικών εταιρειών τρίτων χωρών που παρέχουν υπηρεσίες σε ιδιώτες πελάτες και επαγγελματίες πελάτες, κατόπιν αιτήματος, χωρίς όμως να παρέχεται το ευρωπαϊκό «διαβατήριο».
- (θ) Τροποποιήθηκε η δομή των αγορών, με στόχο η διαπραγμάτευση να πραγματοποιείται όσο το δυνατόν περισσότερο σε οργανωμένες, κατάλληλα ρυθμιζόμενες αγορές, που διέπονται από μεγαλύτερο βαθμό διαφάνειας. Για τον σκοπό αυτό, προστέθηκε ένας νέος τύπος διαπραγμάτευσης, ο Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), παράλληλα με τους υφιστάμενους τύπους διαπραγμάτευσης, ήτοι τις ρυθμιζόμενες αγορές (ΡΑ) και τους πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ). Στον ΜΟΔ διαπραγματεύονται μόνο μη μετοχικά μέσα, όπως ομόλογα, δομημένα χρηματοοικονομικά μέσα, δικαιώματα εκπομπής και παράγωγα. Επιτρέπεται στον διαχειριστή αγοράς του ΜΟΔ να προβαίνει σε αντιστοιχισμένες

συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό σε μη μετοχικά μέσα, εκτός των παραγώγων που υπόκεινται στην εκκαθάριση βάσει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού EMIR, και να διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό μόνο σε κρατικά ομόλογα για τα οποία δεν υπάρχει ρευστή αγορά.

Η ημερομηνία έναρξης ισχύς του Νόμου είναι η 3η Ιανουαρίου 2018.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός (ΕΕ) 600/2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Στις 12 Ιουνίου 2014 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2015/2365 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Ο Κανονισμός 600/2014 θεσπίζει ενιαίες υποχρεώσεις σχετικά με την ανακοίνωση συναλλακτικών δεδομένων στο κοινό, τη γνωστοποίηση συναλλαγών στις αρμόδιες Αρχές, τη διαπραγμάτευση παραγώγων προϊόντων σε Οργανωμένους Τόπους Διαπραγμάτευσης, τη μη διακριτική πρόσβαση στην εκκαθάριση και μη διακριτική πρόσβαση στη διαπραγμάτευση βάσει δεικτών αναφοράς, τις αρμοδιότητες παρέμβασης των αρμοδίων Αρχών, της Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) και της Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) σχετικά με προϊόντα και αρμοδιότητες της ΕΑΚΑΑ σχετικά με ελέγχους διαχείρισης θέσεων και τα όρια θέσεων και, σε ορισμένες περιπτώσεις, την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων από επιχειρήσεις τρίτων χωρών.

Η ημερομηνία έναρξης ισχύς του Κανονισμού 600/2014 είναι η 3η Ιανουαρίου 2018.

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

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

Το σχετικό Νομοσχέδιο αναμένεται να ψηφιστεί σε νόμο εντός του 2018.

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

Στις 16 Μαΐου 2017 δημοσιεύθηκε ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) (Τροποποιητικός) Νόμος του 2017 (Ν. 56(Ι)/2017) για σκοπούς ορθότερης εναρμόνισης με διατάξεις των Οδηγιών 2004/109/ΕΚ, 2007/14/ΕΚ και 2013/50/ΕΕ, ο οποίος επέφερε στον Ν.190(Ι)/2007 τις ακόλουθες αλλαγές:

- (α) Την επιμέτρηση του χρόνου για τη δημοσιοποίηση από τον εκδότη της απόκτησης ιδίων μετοχών, του χρόνου για τη δημοσιοποίηση από τον εκδότη των πληροφοριών που λαμβάνει από τα υπόχρεα προς κοινοποίηση πρόσωπα και του χρόνου για την κοινοποίηση στον εκδότη της συμμετοχής που κατέχεται σε αυτόν, σε 'ημέρες διαπραγμάτευσης'.
- (β) Τον καθορισμό των 'ημερών διαπραγμάτευσης'.
- (γ) Τη συμπερίληψη στον ορισμό των «χρηματοοικονομικών μέσων», και τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναφέρονται στον ενδεικτικό κατάλογο της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).

Περαιτέρω έχει προωθηθεί νομοσχέδιο, το οποίο βρίσκεται ενώπιον της Νομικής Υπηρεσίας, για σκοπούς ορθότερης εφαρμογής και βελτίωσης του Ν. 190(Ι)/2007 και, κυρίως ώστε:

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

Ευρωπαϊκός Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ

Στις 30 Ιουνίου 2017 δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση (Prospectus Regulation). Ο εν λόγω Κανονισμός θα εφαρμόζεται από τις 21 Ιουλίου 2019, εκτός από ορισμένες διατάξεις (ήτοι τα στοιχεία (α),(β),(γ) και την 2η παράγραφο του Άρθρου 1(5)) οι οποίες έχουν εφαρμοστεί από τις 20 Ιουλίου 2017 και ορισμένες άλλες (Άρθρα 1(3) και 3(2)) οι οποίες θα εφαρμοστούν από τις 21 Ιουλίου 2018.

Ο Κανονισμός 2017/1129 αποτελεί ουσιαστικό βήμα στην ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Στόχος είναι να βοηθηθεί η πρόσβαση των εταιρειών σε περισσότερο διαφοροποιημένες πηγές κεφαλαίων εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, να προσφερθούν στους επενδυτές πρόσθετες ευκαιρίες αξιοποίησης των χρημάτων τους και να επιταχυνθεί η αποδοτικότερη λειτουργία των αγορών. Ο εν λόγω Κανονισμός αποσκοπεί στην εξασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, βελτιώνοντας παράλληλα την εσωτερική αγορά κεφαλαίων.

Ο Κανονισμός 2017/1129 καταργεί την Οδηγία 2003/71/ΕΚ (Prospectus Directive), η οποία είχε μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν.114(Ι)/2005). Με την πλήρη εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού στις 21 Ιουλίου 2019 θα καταργηθεί και ο Ν.114(Ι)/2005.

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

Στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού 2017/1129 (Prospectus Regulation), ετοιμάστηκε και προωθήθηκε νομοσχέδιο, το οποίο βρίσκεται ενώπιον του υπουργείου Οικονομικών, για την τροποποίηση του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005. Σκοπός της προτεινόμενης τροποποίησης είναι ο Ν.114(Ι)/2005 να συνάδει με τις διατάξεις του Κανονισμού 2017/1129 που έχουν τεθεί σε εφαρμογή στις 20 Ιουλίου 2017 και με τις διατάξεις αυτού που θα εφαρμοστούν από τις 21 Ιουλίου 2018.

Τροποποίηση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων

Κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, η ΕΚΚ έχει προβεί σε διαβήματα τροποποίησης του θεσμικού πλαισίου που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, με σκοπό, μεταξύ άλλων, την εισαγωγή των Καταχωρημένων ΟΕΕ στο εθνικό θεσμικό πλαίσιο. Οι Καταχωρημένοι ΟΕΕ, δεν θα αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ αλλά θα εποπτεύονται δια μέσου του διαχειριστή τους, ο οποίος θα είναι αδειοδοτημένος και εποπτευόμενος από την ΕΚΚ. Οι Καταχωρημένοι ΟΕΕ θα μπορούν να λειτουργούν ως ανοικτού ή κλειστού τύπου, λαμβάνοντας τη νομική μορφή του αμοιβαίου κεφαλαίου, της εταιρείας επενδύσεων (σταθερού ή μεταβλητού κεφαλαίου) και του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού. Επιπλέον, θα παρέχεται η δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας εγγεγραμμένων Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων με τη νομική μορφή του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού (Καταχωρημένοι Συνεταιρισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων). Επιπλέον, περιλαμβάνεται και η δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας ΟΕΕ με τη μορφή ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, με νομική προσωπικότητα (υπό την αίρεση της τροποποίησης του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου). Τα επενδυτικά αυτά εργαλεία θα απευθύνονται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή και σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές. Οι νέες αυτές κατηγορίες θα προσφέρουν εναλλακτικές δυνατότητες στην προώθηση διαφοροποιημένων επενδυτικών

προϊόντων, σε ένα καθεστώς προληπτικής εποπτείας, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Το νομοσχέδιο κατατέθηκε στη Βουλή για ψήφιση εντός του 2018.

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

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

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

Το νομοσχέδιο αναμένεται να ολοκληρωθεί και να κατατεθεί στη Βουλή για ψήφιση εντός του 2018.

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

Κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, ετοιμάζεται νομοσχέδιο για τη ρύθμιση και τη λειτουργία των εταιρειών που παρέχουν υπηρεσίες αναφορικά με τη διοίκηση των ΟΕΕ (fund administrators). Η ΕΚΚ παραθέτει σχόλια επί του Νομοσχεδίου. Με βάση το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο, ο διαχειριστής, ο οποίος είναι αδειοδοτημένος και πλήρως εποπτευόμενος από την ΕΚΚ, έχει το δικαίωμα να αναθέτει την παροχή υπηρεσιών αναφορικά με τη διοίκηση των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε τρίτους.

Με την εισαγωγή του εν λόγω νομοσχεδίου στο θεσμικό πλαίσιο, η λειτουργία της παροχής υπηρεσιών αναφορικά με τη διοίκηση των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων θα πρέπει να ασκείται από αδειοδοτημένο και εποπτευόμενο οργανισμό της ΕΚΚ, και στοχεύει στη δημιουργία ενός καθεστώτος προληπτικής εποπτείας για εταιρείες που ασκούν αυτές τις λειτουργίες, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Το νομοσχέδιο αναμένεται να ολοκληρωθεί και να κατατεθεί για ψήφιση εντός του 2018 ή 2019 – αναλόγως του πότε θα ολοκληρωθεί η σύνταξη του .

Τροποποίηση του περί Εταιρειών Νόμου

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

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

Το τροποποιητικό νομοσχέδιο του περί Εταιρειών Νόμου θα εντάσσει τη νέα μορφή «εταιρείας περιορισμένης ευθύνης με μεταβαλλόμενο μετοχικό κεφάλαιο» στον περί Εταιρειών Νόμο, ώστε οι αδειοδοτημένες ΕΕΜΚ να μπορούν να συστήνονται με αυτή τη μορφή. Οι σχετικές πρόνοιες που αφορούν τη λειτουργία των εν λόγω εταιρειών ως

ΕΕΜΚ θα παραμείνουν στους ειδικούς νόμους ΟΕΕ και ΟΣΕ, ενώ στον περί Εταιρειών Νόμο θα ενταχθούν, ανάμεσα σε άλλα, πρόνοιες και/ή ορισμοί σχετικά με τη σύσταση και την εγγραφή των «εταιρειών περιορισμένης ευθύνης με μεταβαλλόμενο μετοχικό κεφάλαιο» και το μετοχικό κεφάλαιο χωρίς ονομαστική, αλλά με κυμαινόμενη αξία.

Το τροποποιητικό νομοσχέδιο έχει αποσταλεί στο αρμόδιο υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, για προώθηση στη Νομική Υπηρεσία.

Τροποποίηση του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου

Για σκοπούς βελτίωσης του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου και καλύτερης λειτουργίας του πλαισίου που αφορά τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, η ΕΚΚ έχει προβεί, σε συνεργασία με το γραφείο του Εφόρου Εταιρειών, σε διαβήματα για την ετοιμασία τροποποιητικού νομοσχεδίου του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου. Η τροποποίηση του θεσμικού πλαισίου που αφορά τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων εισάγει μια νέα μορφή ΟΕΕ, αυτού με τη μορφή συνεταιρισμού με νομική προσωπικότητα, και ως εκ τούτου, η ΕΚΚ προβαίνει στις απαραίτητες τροποποιήσεις στον περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμο ώστε να μπορούν να συστήνονται ετερορρυθμοί συνεταιρισμοί με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα, για να μπορούν να αδειοδοτούνται ως ΟΕΕ.

Το τροποποιητικό νομοσχέδιο έχει αποσταλεί στο αρμόδιο Υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, για προώθηση στη Νομική Υπηρεσία.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός περί των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Χρηματαγοράς (Money Market Funds)

Στις 30 Ιουνίου 2017 δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Ο Κανονισμός 2017/1131 θεσπίζει κανόνες για τη λειτουργία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ) και ιδίως για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου τους. Οι κανόνες αυτοί επιδιώκουν να ενισχύσουν τα ΑΚΧΑ και να περιορίσουν τους δίαυλους μετάδοσης (contagion channels).

Ο εν λόγω Κανονισμός τέθηκε σε ισχύ στις 20 Ιουλίου 2017, ενώ η εφαρμογή του ξεκινά στις 21 Ιουλίου 2018, με εξαίρεση τα άρθρα 11(4), 15(7), 22 και 37(4) τα οποία εφαρμόζονται από τις 20 Ιουλίου 2017.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ.345/2013 για τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ.346/2013 σχετικά με τα ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας

Στις 10 Νοεμβρίου 2017 δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2017/1991 για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ.345/2013 για τις ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ.346/2013 σε σχέση με τα ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας.

Οι κανονισμοί του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) αριθ. 345/2013 και (ΕΕ) αριθ. 346/2013 θεσπίζουν ομοιόμορφες απαιτήσεις και προϋποθέσεις για τους διαχειριστές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επιθυμούν να χρησιμοποιούν τον προσδιορισμό «EuVECA» ή «EuSEF» στην Ευρωπαϊκή Ένωση για την εμπορική προώθηση εταιρειών επιχειρηματικού κεφαλαίου και ταμείων κοινωνικής επιχειρηματικότητας, που πληρούν τις προϋποθέσεις, αντίστοιχα.

Οι κανονισμοί (ΕΕ) αριθ. 345/2013 και (ΕΕ) αριθ. 346/2013 περιέχουν κανόνες, οι οποίοι διέπουν ιδίως τις επενδύσεις και τους οργανισμούς χαρτοφυλακίου που πληρούν τις προϋποθέσεις, καθώς επίσης και τους επιλέξιμους επενδυτές.

Ο εν λόγω Κανονισμός τέθηκε σε ισχύ στις 03 Δεκεμβρίου 2017, ενώ η εφαρμογή του ξεκινά στις 01 Μαρτίου 2018.

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

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

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

Τον Αύγουστο του 2017, δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας γνωστοποίηση του υπουργού Οικονομικών, με την οποία η ΕΚΚ ορίζεται ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού, όσον αφορά στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους που υπόκεινται στην εποπτεία της, τους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους, καθώς επίσης και για τους σκοπούς των άρθρων 13 και 14 του σχετικού Κανονισμού, που αφορά τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, τις εταιρείες επενδύσεων ΟΣΕΚΑ και τους ΔΟΕΕ.

Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων (Benchmarks)

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

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

Το Νοέμβριο του 2017, δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, γνωστοποίηση του υπουργού Οικονομικών, με την οποία η ΕΚΚ ορίζεται ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού.

Αναθεώρηση της λειτουργίας του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών

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

Επιπρόσθετα, εντός του 2017, εκδόθηκε έγγραφο συζήτησης για την αναθεώρηση του τρόπου λειτουργίας του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών («ΤΑΕ»). Το έγγραφο συζήτησης ετοιμάστηκε στη βάση συγκριτικής μελέτης που προηγήθηκε για τον τρόπο λειτουργίας των Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών στην Ευρωπαϊκή Ένωση, προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι βέλτιστες ευρωπαϊκές πρακτικές τροποποίησης της υφιστάμενης Οδηγίας του ΤΑΕ (Οδηγία 144-2007-15).

Ευρωπαϊκή Οδηγία σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας

Στις 5 Ιουνίου 2015 δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από πα-

ράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Τα κράτη-μέλη υποχρεούνταν να εναρμονιστούν με την Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 μέχρι τις 26 Ιουνίου 2017. Στο πλαίσιο εναρμόνισης με εν τη λόγω Οδηγία, ετοιμάστηκε προσχέδιο νομοσχεδίου για την τροποποίηση του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007. Το εν λόγω Νομοσχέδιο βρίσκεται στη Βουλή των Αντιπροσώπων για ψήφιση.

Περαιτέρω, στις 5 Ιουλίου 2016 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε νομοθετική πρόταση τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849. Ο σκοπός της εν λόγω πρότασης είναι η λήψη πρόσθετων μέτρων αναφορικά με την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Μεταξύ άλλων, περιλαμβάνεται η επέκταση του πεδίου εφαρμογής της Οδηγίας 2015/849 ώστε να καλύψει τις πλατφόρμες ανταλλαγής ψηφιακών νομισμάτων και τους παρόχους υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών και η ενίσχυση των εξουσιών των μονάδων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και η διευκόλυνση της συνεργασίας τους. Κατά την εξέταση της εν λόγω πρότασης τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849, η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά τόσο με την υποβολή σχολίων όσο και με συμμετοχή στις συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας για χρηματοοικονομικές υπηρεσίες του Συμβουλίου της Ε.Ε. για την αναθεώρηση της συγκεκριμένης Οδηγίας. Στις 19 Δεκεμβρίου 2017, η Προεδρία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου απέστειλε το τελικό συμβιβαστικό κείμενο της εν λόγω πρότασης τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849 και αναμένεται η δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Δυνάμει της Οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 και της πρότασης τροποποίησης της Οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 προνοείται η ίδρυση Κεντρικού Μητρώου Εμπιστευμάτων στη Δημοκρατία. Τη δημιουργία του εν λόγω Κεντρικού Μητρώου Εμπιστευμάτων ανέλαβε η ΕΚΚ και ορίστηκε ως η υπεύθυνη Αρχή για την ανάπτυξη, τήρηση και λειτουργία του. Η ΕΚΚ θα προβεί σε διενέργεια προσφορών για τον καθορισμό των προδιαγραφών και της ανάπτυξης λογισμικού συστήματος για την επίτευξη του εν λόγω έργου.

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

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

Η ΕΚΚ εφάρμοσε για πρώτη φορά τον νόμο Ν126(Ι)/2015 κατά την διάρκεια του 2016 μεταφέροντας 5 Λειτουργούς και 3 Βοηθούς Γραμματειακούς Λειτουργούς από το ΧΑΚ στο προσωπικό της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ έχει λάβει έγκριση για χρήση των προνοιών του Ν126(Ι)2015 για τη μεταφορά 2 Λειτουργών και 3 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών στη διάρκεια του 2018.

4.4.2 Οδηγίες

Με τη ψήφιση του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (Ν.87(Ι)/2017) στο πλαίσιο εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ και εν όψει της έναρξης ισχύος του Νόμου στις 3 Ιανουαρίου 2018, εντός του 2017, έχουν ετοιμαστεί από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία ΟΔ87-01 για την Προστασία των Χρηματοοικονομικών Μέσων και Κεφαλαίων των Πελατών (Αντικατάσταση ΚΔΠ 360/2017).
- Οδηγία ΟΔ87-02 για την κατάργηση ορισμένων οδηγιών της ΕΚΚ.
- Οδηγία ΟΔ87-03 σχετικά με πληρωτέα τέλη και συνδρομές.
- Οδηγία ΟΔ87-04 για την παροχή υπηρεσιών από επιχειρήσεις τρίτων χωρών σε επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους και επαγγελματίες πελάτες.

Επίσης, το 2017, συνέπεια των τροποποιήσεων που επήλθαν στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 με τους Νόμους Ν.35(Ι)/2016 και Ν.56(Ι)/2017, ετοιμάστηκε και εκδόθηκε νέα Οδηγία ΟΔ 190-2007-01 αναφορικά με την Κοινοποίηση Κατοχής Δικαιωμάτων Ψήφου σε Εκδότη (Σημαντική Συμμετοχή) (Κ.Δ.Π. 222/2017). Η Οδηγία ΟΔ 190-2007-01 του 2017 δημοσιεύθηκε στις 30 Μαΐου 2017.

Επιπρόσθετα εντός του έτους, ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν από την ΕΚΚ η Οδηγία για την Πιστοποίηση Προσώπων και τα Μητρώα Πιστοποίησης (Κ.Δ.Π. 22/2017) και η Οδηγία για τα Πληρωτέα Δικαιώματα και τις Ετήσιες Εισφορές των ΟΕΕ και των Διαχειριστών τους (Κ.Δ.Π. 279/2017).

4.4.3 Εγκύκλιοι

Το 2017, ετοιμάστηκε και κυκλοφόρησε σημαντικός αριθμός εγκυκλίων προς τις ΚΕΠΕΥ, με τις βασικότερες να αφορούν:

- Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με τις ορθές πολιτικές αποδοχών.
- Υποχρεώσεις για γνωστοποίηση συναλλαγών.
- Υποχρεώσεις παρακολούθησης προϊόντων, ως ορίζει η Οδηγία «MiFID II».
- Παροχή αναγνωριστικών στοιχείων αναφοράς για χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Κεφαλαιακά μέσα κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1).
- Επανακαθορισμός κριτηρίων προσδιορισμού των «Σημαντικών» ΚΕΠΕΥ.
- Χρήση προσώπων για προώθηση εργασιών (Affiliates).
- Υιοθέτηση ερωτοαπαντήσεων της ESMA σχετικά με τους παρόχους CFDs.
- Προσφορά ωφελημάτων (bonus) σε ιδιώτες επενδυτές.
- Ετοιμασία συνοπτικής παρουσίασης (executive summary) των εκθέσεων του Λειτουργού Συμμόρφωσης, Διαχειριστή Κινδύνων και Εσωτερικού Ελεγκτή.
- Υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ όταν χορηγούν πληροφορίες σε πελάτες σχετικά με τις υπηρεσίες και τα προϊόντα που παρέχουν.

Στη διάρκεια του 2017, ετοιμάστηκαν και δημοσιοποιήθηκαν και οι πιο κάτω Εγκύκλιοι σε θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας:

- E219 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, ΟΕΕ, ΟΕΕΠΑΠ - Κατευθυντήριες Γραμμές των ΕΕΑ σχετικά με τους παράγοντες κινδύνου σε θέματα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, 05 Ιουλίου 2017.
- E218 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, ΟΕΕ, ΟΕΕΠΑΠ - Έγγραφο συζήτησης αναφορικά με ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την ενίσχυση της διαχείρισης κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας σε επίπεδο ομίλου – Κοινή Επιτροπή των τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ΕΑΤ, ΕΑΑΕΣ και ΕΑΚΚΑ - οι «ΕΕΑ»), 05 Ιουλίου 2017.
- E205 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, ΟΕΕ, ΟΕΕΠΑΠ - Έγγραφο συζήτησης αναφορικά με προσχέδιο Κατευθυντήριων Γραμμών για αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας σε σχέση με την ηλεκτρονική μεταφορά χρηματικών ποσών - Κοινή Επιτροπή των τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ΕΑΤ, ΕΑΑΕΣ και ΕΑΚΚΑ - οι «ΕΕΑ»), 28 Απριλίου 2017.
- E197 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, ΟΕΕ, ΟΕΕΠΑΠ - Κοινή Γνώμη (Joint Opinion) της επιτροπής των ΕΕΑ σχετικά με τους κινδύνους της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που επηρεάζουν τον χρηματοπιστωτικό τομέα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, 3 Απριλίου 2017.

- E196 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, ΟΕΕ, ΟΕΕΠΑΠ - Άρθρο 68Γ του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007, 31 Μαρτίου 2017.
- E186 ΚΕΠΕΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ, ΔΟΕΕ, ΕΠΔΥ, ΟΕΕΠΑΠ - Ετοιμασία συνοπτικής παρουσίασης (executive summary) των εκθέσεων του Λειτουργού Συμμόρφωσης και του Εσωτερικού Ελεγκτή σε θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, 3 Μαρτίου 2017.
- E191 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ, ΔΟΕΕ - Συμμόρφωση με την υποβολή εκθέσεων και άλλες υποχρεώσεις, 1 Μαρτίου 2017.
- E189 ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΟΣΕΚΑ, Ε.Δ. ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ, ΟΕΕ, ΟΕΕΠΑΠ - Ευρήματα της αξιολόγησης Ετήσιων Εκθέσεων Λειτουργιών Συμμόρφωσης και Εκθέσεων Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, 22 Φεβρουαρίου 2017.

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

- Τη δημοσίευση του Αρχείου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) αναφορικά με αποφάσεις που αφορούν θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών σε συχνές ερωτήσεις που αφορούν τα Ενημερωτικά Δελτία (ESMA - Questions and Answers - Prospectuses).
- Τη Δημόσια Δήλωση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με θέμα 'Κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2016'.
- Τις εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις εκδοτών για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους – Περιεχόμενο των Ενδιάμεσων Εκθέσεων Διαχείρισης.
- Τις υποχρεώσεις που προκύπτουν βάσει του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017.
- Τον Αναγνωριστικό Κωδικό Νομικής Οντότητας LEI.
- Τη δημοσίευση της Οδηγίας ΟΔ 190-2007-01 του 2017 της ΕΚΚ αναφορικά με την Κοινοποίηση Κατοχής Δικαιωμάτων Ψήφου σε Εκδότη (Σημαντική Συμμετοχή) και του Εντύπου 190-01-01.

4.4.4 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το έτος 2017, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ σειρά κειμένων διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς, τα οποία αφορούσαν:

- Έγγραφο Συζήτησης ΕΣ(2017-03) αναφορικά με τις τροποποιήσεις στον περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμο.
- Έγγραφο Συζήτησης ΕΣ(2017-02) - Αντικατάσταση του νομικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών.
- Έγγραφο Συζήτησης ΕΣ(2017-01) - Ενίσχυση των ρυθμιστικών υποχρεώσεων των ΚΕΠΕΥ κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών αναφορικά με δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης.

4.4.5 Έντυπα και άλλα Έγγραφα

Κατά το 2017 ετοιμάστηκαν και αναρτήθηκαν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωταπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντά της, επικαιροποιημένα έντυπα για την κοι-

νοποίηση σημαντικής συμμετοχής στον εκδότη για σκοπούς συμμόρφωσης με τα άρθρα 28, 30, 31 και 31Α του Ν. 190(Ι)/2007 και με την Οδηγία ΟΔ 190-2007-01 του 2017.

4.4.6 Επικοινωνία με εποπτευόμενους/επενδυτές/εμπλεκόμενους

Κατά το 2017, το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ έλαβε από φορείς της αγοράς, επενδυτές, δικηγόρους, ελεγκτές και άλλα πρόσωπα, σωρεία ερωτημάτων για θέματα νομοθεσιών τα οποία διεκπεραίωσε. Οι νομοθεσίες που συγκέντρωσαν τα περισσότερα ερωτήματα συνοψίζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Νομοθεσία	Αρ. Ερωτημάτων
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)	450
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)	80
Νομοθεσίες αναφορικά με τις Συλλογικές Επενδύσεις	100
Άλλες νομοθεσίες	150

4.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία

4.5.1. Διεθνής Συνεργασία

4.5.1.1 Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες

Μια Λειτουργός του Νομικού Τμήματος παραμένει αποσπασμένη στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας (ΜΑΕΕ) στις Βρυξέλλες (Ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων - Financial Services Attaché) με σκοπό το χειρισμό όλων των θεμάτων του Συμβουλίου της ΕΕ για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

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

4.5.1.2 Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) είναι η ανεξάρτητη Αρχή της ΕΕ που συμβάλλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην ευρωπαϊκή επικράτεια, διασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς επίσης και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η ESMA ενισχύει τη συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς και μεταξύ των διαφόρων χρηματοπιστωτικών τομέων, συνεργαζόμενη στενά με τις άλλες ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές στον τραπεζικό τομέα και τον τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών και επαγγελματικών συνταξιοδοτικών σχεδίων.

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

Η ESMA συνεισφέρει επίσης στις εργασίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) παρέχοντας στοιχεία και αναλαμβάνοντας τη διενέργεια άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) σε στενή συνεργασία με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων. Μαζί με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, η ESMA αποτελεί μέλος της Κοινής Επιτροπής

(Joint Committee) που εργάζεται για τη διασφάλιση της συνοχής μεταξύ των τριών τομέων του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την υιοθέτηση κοινών θέσεων σε θέματα εποπτείας χρηματοπιστωτικών ομίλων.

Η ΕΚΚ βρίσκεται σε άμεση και στενή συνεργασία με την ESMA σε θέματα που άπτονται του τομέα των κινητών αξιών. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο ανώτατο επίπεδο ως μέλος της ESMA, αφού τα μέλη της είναι οι επικεφαλές των Εποπτικών Αρχών των Κεφαλαιαγορών του κάθε κράτους-μέλους της ΕΕ και λαμβάνει μέρος στις συναντήσεις των οργάνων διοίκησής της, όπως είναι το Συμβούλιο Εποπτών. Επιπλέον, συμμετέχει και σε επίπεδο εμπειρογνομόνων μέσω της συμμετοχής των Λειτουργών της σε διάφορες ομάδες που έχουν δημιουργηθεί στο πλαίσιο λειτουργίας της ESMA. Ακολούθως γίνεται αναφορά στα κυριότερα όργανα Διοίκησης της ESMA και στον αριθμό των Επιτροπών και των Ομάδων, στις οποίες συμμετέχει η ΕΚΚ.

Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης (Board of Supervisors)

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

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

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

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

Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (πρώην Review Panel)

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

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης επιτυγχάνει το στόχο αυτό, μέσω της επίτευξης αποτελεσματικότερης συνεργασίας μεταξύ των εθνικών Εποπτικών Αρχών, την εξέταση της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και των προτύπων και κατευθυντηρίων γραμμών της ESMA στις εθνικές δικαιοδοσίες και της προώθησης βέλτιστων πρακτικών.

Το 2017, η ΕΚΚ, μέσω Ανώτερης Λειτουργού και Λειτουργού της, συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης και σε 1 τηλεδιάσκεψη. Παράλληλα, η ΕΚΚ αποστέλλει περιοδικά στοιχεία στη Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης σε σχέση με τα πιο πάνω θέματα, ώστε να αξιολογείται, στη βάση του επιπέδου και της αποτελεσματικότητας της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στην κυπριακή αγορά κινητών αξιών.

Στις 8 Νοεμβρίου 2017, πραγματοποιήθηκε για πρώτη φορά συνάντηση σχετικά με θέματα διεξαγωγής ερευνών και επιβολής κυρώσεων (Enforcement Workstream), υπό την αιγίδα της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης, στην οποία συμμετείχε ο Ανώτερος Λειτουργός του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης Αγοράς.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών ασχολείται με θέματα που αφορούν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εργασίες της επικεντρώνονται στην προστασία των επενδυτών και συγκεκριμένα σε κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας, διανομής των επενδυτικών προϊόντων, παροχής επενδυτικών συμβουλών και αξιολόγησης της καταλληλότητας του επενδυτή. Επίσης, η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παροχή τεχνικών συμβουλών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, καθώς επίσης και για την προετοιμασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων σε σχέση με τις διατάξεις της Οδηγίας MiFID, που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Το 2017, η Ανώτερη Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές ασχολείται με τη δομή, τη διαφάνεια και την αποτελεσματική λειτουργία των δευτερογενών αγορών για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένων πλατφόρμων εκτέλεσης συναλλαγών και εξωχρηματιστηριακών (OTC) συναλλαγών. Επιπρόσθετα, η εν λόγω Επιτροπή καταρτίζει τεχνικά πρότυπα, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με θέματα της αρμοδιότητάς της. Το 2017, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 8 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για τις Δευτερογενείς Αγορές.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών ασχολείται με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την εξειδίκευση θεμάτων που περιλαμβάνονται στον Κανονισμό 648/2012/ΕΕ για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (European Markets Infrastructure Regulation - EMIR). Το 2017, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 3 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για την Επεξεργασία Συναλλαγών.

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

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

Το 2017, Λειτουργός του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς συμμετείχε σε 6 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς (Market Data Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς στοχεύει στην ενίσχυση της ποιότητας των δεδομένων αγοράς που υποβάλλονται στις εθνικές Εποπτικές Αρχές και στα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών, καθώς και στην προώθηση της εποπτικής σύγκλισης μεταξύ των Εποπτικών Αρχών στον τομέα αρμοδιότητάς της. Η εν λόγω Επιτροπή, ασχολείται επίσης με την επεξεργασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και ερωτοαπαντήσεων σε σχέση με την αναθεώρηση και εφαρμογή των απαιτήσεων υποβολής στοιχείων που προκύπτουν από δύο σημαντικές νομοθεσίες: τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία καταγραφής Συναλλαγών (EMIR) και την αναθεωρημένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II) με στόχο την επίτευξη συνοχής, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, για την αποφυγή συγκρούσεων σε θέματα υποβολής στοιχείων μεταξύ των δύο νομοθεσιών. Λειτουργός από το Τμήμα Εποπτείας συμμετείχε σε 2 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση χειρίζεται θέματα που αφορούν στην υιοθέτηση (endorsement) και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και θέματα που αφορούν στην περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας. Το 2017, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω ενός λειτουργού του Τμήματος Εκδοτών, σε 3 συναντήσεις και μια τηλεδιάσκεψη της εν λόγω Επιτροπής.

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

Η εν λόγω Ομάδα αρχικά συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της ESMA (Standard No.2 on financial information – coordination of enforcement activities) και διατηρήθηκε βάσει των Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information). Σ' αυτήν συμμετέχουν όλες οι εποπτικές Αρχές των κρατών-μελών της ΕΕ που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της ESMA, είτε όχι. Στις συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας συζητούνται μεταξύ άλλων, σημαντικές αποφάσεις που λαμβάνονται από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Το 2017 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 7 συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση χειρίζεται θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive), θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς επίσης και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας, όπως οι γνωστοποιήσεις των συμμετοχών σε εκδότες. Σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία, η Μόνιμη Επιτροπή συζητά θέματα που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας και εκδίδει, στις περιπτώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο, έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών μελών της ESMA ('ESMA - Questions and Answers - Prospectuses'). Κατά το 2017, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 2 συναντήσεις και 2 τηλεδιασκέψεις της εν λόγω Επιτροπής.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων ασχολείται με θέματα που σχετίζονται με τη συλλογική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων, που αφορά τόσο τα εναρμονισμένα, όσο και τα μη εναρμονισμένα επεν-

δυτικά ταμεία. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω της Ανώτερου Λειτουργού του Τμήματος Αδειοδοτήσεων, σε 5 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία συντονίζει την αντιμετώπιση και τη συμπεριφορά των εθνικών εποπτικών Αρχών, έναντι των νέων και καινοτόμων χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων και παρέχει συμβουλές στην ESMA σχετικά με την υιοθέτηση κατευθυντήριων οδηγιών και συστάσεων με σκοπό την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης. Επιπρόσθετα, η υπό αναφορά Επιτροπή συμβουλεύει για την έκδοση προειδοποιήσεων ή την ανάληψη εποπτικών δράσεων απαραίτητων αποτροπής πρόκλησης ζημιών σε επενδυτές ή κινδύνων στη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Μέρος των δραστηριοτήτων της εν λόγω Μόνιμης Επιτροπής αποτελεί επίσης η συλλογή, η ανάλυση και η αναφορά των τάσεων των επενδυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω Λειτουργών των Τμημάτων Πολιτικής και Αδειοδοτήσεων σε 3 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής, καθώς επίσης και σε 1 τηλεδιάσκεψη.

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

Η Επιτροπή για την Ανάλυση της Οικονομίας και των Αγορών (CEMA) συνεισφέρει στο έργο και την αποστολή της ESMA παρακολουθώντας τις εξελίξεις στην οικονομία και τις αγορές, αξιολογώντας τις τάσεις (trends) και τις ευπάθειες (vulnerabilities) των αγορών και τους κινδύνους του συστήματος (systemic risks) και διενεργώντας σχετικές μελέτες και οικονομικές αναλύσεις.

Το έργο της CEMA υποβοηθείται από ομάδα οικονομικών συμβούλων, Group of Economic Advisers (GEA), η οποία αποτελείται από ακαδημαϊκούς και επαγγελματίες της αγοράς. Ανάμεσα στις τακτικές οικονομικές αναλύσεις που ετοιμάζει η CEMA, περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εκθέσεις:

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

Το 2017, Λειτουργοί του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής συμμετείχαν σε 4 συναντήσεις της CEMA και 2 κοινές συναντήσεις των μελών της CEMA μαζί με τα μέλη του Group of Economic Advisers (GEA).

ESMA Risk Dashboard (RD) & Report on Trends, Risks and Vulnerabilities (TRV) - ετοιμασία τριμηνιαίων εκθέσεων

Στο πλαίσιο της παρακολούθησης και αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από το εξωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η ΕΚΚ και συγκεκριμένα, των κινδύνων που προκύπτουν από την οικονομία και τις αγορές, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον, αναλύοντας τα οικονομικά στοιχεία και εκθέσεις που δημοσιεύονται από τους αρμόδιους φορείς και ετοιμάζει, σε τακτική βάση και εκτάκτως, αναφορές προς το Συμβούλιο της ΕΚΚ με σκοπό να διευκολύνει τη λήψη αποφάσεων σε στρατηγικό και λειτουργικό επίπεδο.

Μέρος των αναφορών που εξετάζει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής για σκοπούς αξιολόγησης των κινδύνων της οικονομίας και των αγορών αποτελούν τα προσχέδια των ακόλουθων τακτικών εκθέσεων που συντάσσει η CEMA:

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

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα οικονομικά στοιχεία και δεδομένα που συλλέγει, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής μελετά και αξιολογεί τις πιο πάνω εκθέσεις και ετοιμάζει, σε τριμηνιαία βάση, ενημερωτικά σημειώματα προς την Προέδρη της ΕΚΚ με τα σχόλια και τις απόψεις του Τμήματος για το περιεχόμενο των εκθέσεων, τα τελικά προσχέδια των οποίων τίθενται στην ημερήσια διάταξη των εκάστοτε συνεδριάσεων του ESMA Board of Supervisors για έγκριση.

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

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

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

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

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

Στη διάρκεια του 2017 Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας και σε αριθμό τηλεδιασκέψεων.

Ομάδα Επαφής για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (Takeover Bids Network)

Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών παρακολουθεί, επίσης, τα πεπραγμένα στην Ομάδα Επαφής της ESMA για θέματα που αφορούν στις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Σκοπός της εν λόγω Ομάδας είναι η ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς. Το 2017 Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε 1 τηλεδιάσκεψη της εν λόγω Ομάδας Επαφής.

Ομάδα για την Ανταλλαγή Προσωπικού μεταξύ των μελών της ESMA

Η ΕΚΚ, μέσω του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού της, συμμετέχει στην ομάδα της ESMA, η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη κοινής κουλτούρας και συνεργασίας μεταξύ των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς των κρατών - μελών της ΕΕ. Στο πλαίσιο της ομάδας αυτής, υλοποιήθηκε το έργο για τη δημιουργία κοινής πολιτικής στην ανταλλαγή προσωπικού των μελών της ESMA. Επίσης, προωθήθηκε η εκπαίδευση σε συνεργασία με τις άλλες δύο Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα στην ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η οποία είναι

υπεύθυνη για τα πιστωτικά ιδρύματα και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, η οποία είναι υπεύθυνη για τις ασφάλειες και τα επαγγελματικά ταμεία συντάξεων. Στο πιο πάνω πλαίσιο συνεχίστηκε η μελέτη για την ανάπτυξη της εκπαιδευτικής πολιτικής του προσωπικού της ΕΚΚ.

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

Λειτουργός του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ συμμετέχει στην Ομάδα της ESMA για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής, η οποία εργάζεται για την ανταλλαγή δεδομένων και πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών και της ESMA. Η Επιτροπή συνέρχεται 4-5 φορές τον χρόνο, στην οποία συμμετείχε το 2016. Το 2017 ο Υπεύθυνος του Τμήματος Πληροφορικής της ΕΚΚ συμμετείχε σε 6 συναντήσεις της Επιτροπής.

4.5.1.3 Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) είναι ανεξάρτητος φορέας της ΕΕ, σκοπός του οποίου είναι η μακροπροληπτική επίβλεψη του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ. Η σύσταση του Φορέα κρίθηκε αναγκαία λόγω της αυξανόμενης διεθνοποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και του κινδύνου μεταδοτικότητας των χρηματοοικονομικών κρίσεων. Η ΕΚΚ συμμετέχει στις συναντήσεις του ESRB, μέσω του Αντιπροέδρου της ή Ανώτερης Λειτουργού της, υπό την ιδιότητα του παρατηρητή.

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου, ζητά σε τριμηνιαία βάση από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές να συμπληρώνουν το Quarterly Systemic Risk Survey, το οποίο αφορά τη συλλογή πληροφοριών με σκοπό την ανάλυση και αξιολόγηση των συστημικών κινδύνων της ΕΕ. Στην Κύπρο, το Quarterly Systemic Risk Survey αποστέλλεται εκ μέρους όλων των κυπριακών εποπτικών Αρχών, από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ), ως η αρμόδια Αρχή Μακροπροληπτικής Εποπτείας της Κύπρου.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του για παρακολούθηση και αξιολόγηση των εξωτερικών κινδύνων της ΕΚΚ, συμπεριλαμβανόμενων των κινδύνων του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ, ετοιμάζει τις θέσεις της ΕΚΚ, στις απαντήσεις που περιλαμβάνονται στο Quarterly Systemic Risk Survey, τις οποίες αποστέλλει η ΚΤΚ στο ESRB. Ειδικότερα, περιλαμβάνονται οι θέσεις και τις απόψεις της ΕΚΚ για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει το χρηματοοικονομικό σύστημα και ειδικότερα οι τομείς των κεφαλαιαγορών (securities markets) και της διαχείρισης κεφαλαίων (asset management) τόσο στην Κύπρο, όσο και στην ΕΕ.

4.5.1.4 Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς

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

Στη διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου του Οργανισμού IOSCO τα μέλη του συζητούν ουσιώδη θέματα σχετικά με τις παγκόσμιες αγορές κινητών αξιών. Η Ετήσια Σύνοδος για το 2017 πραγματοποιήθηκε στη Τζαμάικα μεταξύ 14 και 18 Μαΐου 2017 και η ΕΚΚ εκπροσωπήθηκε από τον εκτελεστικό της Αντιπρόεδρο. Το επίκεντρο του ενδιαφέροντος της Ετήσιας Συνόδου του IOSCO για το 2017 ήταν οι προκλήσεις ενδυνάμωσης της ανθεκτικότητας των κεφαλαιαγορών, η αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών παραπτώματων (financial misconduct) και η χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας μέσω των κεφαλαιαγορών.

Επιπρόσθετα, εντός του 2017, ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ συμμετείχε σε 2 συναντήσεις της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής (European Regional Committee) του Οργανισμού IOSCO.

4.5.1.5 Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας

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

Μέχρι σήμερα η ΕΚΚ έχει υπογράψει 20 διμερή Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας, 48 Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας με εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), ενώ είναι συνυπογράφουσα στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής ESMA και του Διεθνούς Οργανισμού IOSCO.

Το 2017, η συνεργασία μεταξύ των μελών του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς διευρύνθηκε και ενισχύθηκε. Σήμερα υπάρχουν 127 υπογράφουσες χώρες στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας και ακόμη 25 υποψήφιες χώρες υπό αξιολόγηση, οι οποίες όταν και εφόσον εκπληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για νομοθετικές αλλαγές θα μπορέσουν να συνυπογράψουν το Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας του Οργανισμού IOSCO.

Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας με την εποπτική Αρχή του Άμπου Ντάμπι

Τον Ιούλιο του 2017, η ΕΚΚ υπέγραψε διμερές Μνημόνιο Συναντίληψης και Συνεργασίας με την αντίστοιχη εποπτική Αρχή του Άμπου Ντάμπι, Financial Services Regulatory Authority («FSRA»).

Η υπογραφή του εν λόγω Μνημονίου θα ενισχύσει περαιτέρω τη συνεργασία μεταξύ των δύο εποπτικών Αρχών και συγκεκριμένα στοχεύει στη διευκόλυνση ανταλλαγής σχετικών πληροφοριών και τεχνογνωσίας. Ειδικότερα, η συμφωνία δημιουργεί πλαίσιο συνεργασίας, μεταξύ της ΕΚΚ και της FSRA, για να διεξάγει αποτελεσματικές διερευνήσεις ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς. Και οι δύο Αρχές θα συνεργαστούν στενά για να διασφαλίσουν την ακεραιότητα των αγορών, να διαφυλάξουν τα συμφέροντα των επενδυτών και να προωθήσουν την υγιή ανάπτυξη των μεταξύ τους κεφαλαιαγορών.

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

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

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

Ο κύριος στόχος της υπογραφής των Μνημονίων είναι η διευκόλυνση της διασυνοριακής εποπτείας των οντοτήτων που υπόκεινται στην Οδηγία περί ΔΟΕΕ καθώς επίσης και να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου των συλλογικών επενδύσεων, καθώς επιτρέπεται σε ΔΟΕΕ από τρίτες χώρες να διατίθενται στην ΕΕ. Επίσης, τα εν λόγω Μνημόνια συμβάλλουν σε μια ακόμη στενότερη υπερεθνική συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών, διευκολύνοντας την ανταλλαγή πληροφοριών, τους διασυνοριακούς επιτόπιους ελέγχους και την παροχή αμοιβαίας βοήθειας κατά τη συμμόρφωση με την εφαρμογή των αντίστοιχων εποπτικών νόμων. Η ΕΚΚ αναμένει ότι η συνεργασία στον τομέα αυτό, θα ευνοήσει την ανάπτυξη της αγοράς των συλλογικών επενδύσεων στην Κύπρο προσφέροντας πληθώρα δυνατοτήτων για την προώθηση εναλλακτικών επενδυτικών προϊόντων.

4.5.1.6 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών

Στο πλαίσιο της διεθνούς συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών Αρχών των εθνικών Κεφαλαιαγορών και συγκεκριμένα δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας που η ΕΚΚ έχει υπογράψει με άλλες χώρες, υπάρχει η ανάγκη για τη διεκπεραίωση ενός ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για ανταλλαγή πληροφοριών και παροχή βοήθειας.

Η ανταλλαγή πληροφοριών αφορά τους εποπτευόμενους οργανισμούς των εθνικών εποπτικών Αρχών οι οποίοι ασχολούνται με δραστηριότητες διακρατικής εμπέλειας. Για τα πλείστα από αυτά τα αιτήματα απαιτείται διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών από την αντίστοιχη εθνική εποπτική Αρχή, περιλαμβανομένης και της ανάγκης άρσης του τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση.

Με βάση το Μνημόνιο που έχει υπογράψει η ΕΚΚ με τις αντίστοιχες εθνικές εποπτικές Αρχές, καθώς και με τους διάφορους οργανισμούς εποπτείας κεφαλαιαγορών και άλλους σχετικούς φορείς του εξωτερικού, ζητά και η ίδια πληροφορίες για τις εργασίες των οργανισμών και προσώπων στο εξωτερικό, τα οποία βρίσκονται υπό την εποπτεία της, για σκοπούς των ερευνών της. Πολλά από τα αιτήματα αυτά αφορούν παροχή συνδρομής στο πλαίσιο διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and probity) 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 2017, η συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού συνεχίζει στους ίδιους εντατικούς ρυθμούς, 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, αποστέλλονται πολυάριθμα αιτήματα για παροχή πληροφοριών με σκοπό τη διαμόρφωση γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and probity) μετόχων και διευθυντικών στελεχών.

Συγκεκριμένα, η ΕΚΚ κατά το 2017 έλαβε 371 (2016-306, 2015-274, 2014 – 233, 2013 – 180, 2012 – 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν αποσταλεί από άλλες εποπτικές Αρχές στο πλαίσιο των Μνημονίων Συνεργασίας και έχει αποστείλει 133 (2016-102, 2015-73, 2014 -71, 2013 – 98, 2012 – 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ ζήτησε πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

4.5.1.7 Συμμετοχή σε Διεθνείς Αξιολογήσεις και Ερωτηματολόγια

Στο πλαίσιο της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) (πρώην Review Panel) της ESMA, η ΕΚΚ μετέχει σε αξιολογήσεις μεταξύ ομότιμων εθνικών εποπτικών Αρχών (peer reviews), καθώς επίσης και σε ασκήσεις αυτο-αξιολόγησης, στις οποίες ελέγχεται τόσο η εφαρμογή προτύπων εποπτείας, όσο και η προώθηση βέλτιστων πρακτικών. Για το 2017, έχουν διεξαχθεί οι ακόλουθες αξιολογήσεις:

Αξιολόγηση από ESMA για τη λειτουργία συμμόρφωσης

Το 2016, η Επιτροπή Αξιολόγησης της ESMA, η οποία απαρτίζεται τόσο από προσωπικό της ίδιας, όσο και από εμπειρογνώμονες από άλλες εποπτικές Αρχές, προχώρησε στην έναρξη της αξιολόγησης των εποπτικών πρακτικών που εφαρμόζουν οι τριάντα μία χώρες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (EOX) και την εφαρμογή των κατευθυντήριων γραμμών της σχετικά με ορισμένες πτυχές της λειτουργίας συμμόρφωσης που προβλέπονται στην Οδηγία 2004/39/EK για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID). Στη συνέχεια, εντός του 2017, η Επιτροπή Αξιολόγησης, προχώρησε σε επιτόπιο έλεγχο σε 5 χώρες, συμπεριλαμβανομένου και της Κύπρου τον Μάρτιο του 2017. Τα αποτελέσματα της συγκεκριμένης αξιολόγησης δημοσιεύτηκαν τον Νοέμβριο του 2017 και θα αξιοποιηθούν από την ESMA στις προσπάθειες που καταβάλλει στην περαιτέρω σύγκλιση των πρακτικών των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Αξιολόγηση από ESMA για τις Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Εντός του 2017, ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση της εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. (ESMA Guidelines on enforcement of financial information). Τα αποτελέσματα της συγκεκριμένης αξιολόγησης έχουν δημοσιευθεί τον Ιούλιο του 2017 και θα χρησιμοποιηθούν από την ESMA στην προσπάθειά της για περαιτέρω σύγκλιση των πρακτικών των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Αξιολόγηση από ESMA σχετικά με Κατευθυντήριες Γραμμές όσον αφορά ΟΣΕΚΑ που διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενη αγορά (Exchange-Traded Funds – ETFs) και άλλα θέματα που αφορούν τους ΟΣΕΚΑ.

Το Δεκέμβριο του 2017, η ESMA προχώρησε σε συλλογή γενικών πληροφοριών από όλες τις εθνικές εποπτικές Αρχές, στο πλαίσιο ομότιμης αξιολόγησης, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η χρήση των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων (efficient portfolio management – EPM techniques) συμμορφώνεται με τις κατευθυντήριες γραμμές. Μόνο μικρός αριθμός εθνικών εποπτικών Αρχών θα κληθούν να απαντήσουν σε ολόκληρο το ερωτηματολόγιο αυτοαξιολόγησης σχετικά με τις εποπτικές πρακτικές και θα υποβληθούν σε επιτόπιους ελέγχους.

Διενέργεια επικαιροποίησης των αποτελεσμάτων παλαιότερων αξιολογήσεων

Προς το τέλος του 2017, η Επιτροπή Αξιολόγησης προχώρησε σε διενέργεια επικαιροποίησης (follow up) των αποτελεσμάτων άσκησης που είχε διενεργήσει όσον αφορά στις απαιτήσεις καταλληλότητας (suitability requirements) όταν παρέχονται επενδυτικές συμβουλές σε ιδιώτες πελάτες.

Να σημειωθεί ότι, η ΕΚΚ συμβάλλει στις θετικές αξιολογήσεις της Κύπρου από Διεθνή Σώματα, όπως για παράδειγμα η Επιτροπή Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

4.5.1.8 Συμμετοχή σε έργα

BARAC Project

Η ΕΚΚ συμμετέχει στο έργο «Blockchain technology for Algorithmic Regulation And Compliance» (BARAC project), στόχος του οποίου είναι να εξετάσει τις πιθανές χρήσεις του Blockchain στην αυτοματοποίηση των κανονισμών συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις διάφορες υποχρεώσεις τους μέσω της χρήσης αλγορίθμων. Διαχειριστής του έργου είναι το UCL Innovation Center και εκτός από την ΕΚΚ, συμμετέχουν μεταξύ άλλων το CIIM, Financial Conduct Authority (FCA) και το R3 CEV consortium, το οποίο διαθέτει πέραν των 200 μελών από διάφορους τομείς του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα διεθνώς, περιλαμβανομένων των Barclays Bank, RBS, HSBC και Bank of America/Merrill Lynch. Το R3 CEV consortium διαχειρίζεται μια πλατφόρμα, η οποία βασίζεται στην τεχνολογία blockchain και δίνει τη δυνατότητα στα μέλη του να αναπτύσσουν καινοτόμες εφαρμογές στα χρηματοοικονομικά και το ηλεκτρονικό εμπόριο.

Αφού προηγήθηκαν διάφορες συναντήσεις μεταξύ της ΕΚΚ και του CIIM, καθώς επίσης και εκπροσώπων του UCL που επισκέφθηκαν την Κύπρο, το Δεκέμβριο του 2017 διεξήχθη στο Λονδίνο η πρώτη επίσημη συνάντηση για το project. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής συμμετείχε μέσω τηλεδιάσκεψης, σε συνεργασία και με το Τμήμα Πληροφορικής. Η εμπλοκή της ΕΚΚ στο έργο αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω εντός του 2018.

4.5.2. Εγχώρια Συνεργασία

4.5.2.1 Συνεργασία με Επιτροπές και Αρχές της Κύπρου

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

Η ΕΚΚ έχει στενή συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και συμμετέχει στις συσκέψεις ανωτάτου επιπέδου των εποπτικών Αρχών του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών, με σκοπό την αλληλοενημέρωση για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους σε σχέση με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα. Η ΕΚΚ συμμετέχει επίσης μέσω της Πρόεδρου της στην Αρχή Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, η οποία αποτελεί μετεξέλιξη της Επιτροπής Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, στην οποία συμμετείχε η ΕΚΚ από το 2012. Οι αρμοδιότητες της Αρχής Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, η οποία συστάθηκε σύμφωνα με τον περί Ελεγκτών Νόμο του 2017 [N.53(I)/2017] τον Ιούνιο του 2017 είναι:

- η έγκριση και εγγραφή στο Μητρώο των νόμιμων ελεγκτών και των νόμιμων ελεγκτικών γραφείων.
- η υιοθέτηση προτύπων επαγγελματικής δεοντολογίας και εσωτερικού ελέγχου ποιότητας των νόμιμων ελεγκτικών γραφείων καθώς και ελεγκτικών προτύπων.
- η συνεχής εκπαίδευση, η διασφάλιση ποιότητας και η τήρηση συστημάτων διερεύνησης και κυρώσεων.
- Στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων της, η ΕΚΚ δύναται να συνεργαστεί επίσης και με τη Νομική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας, την Αστυνομία Κύπρου και το Γραφείο Διερεύνησης Οικονομικού Εγκλήματος, το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη, τα Δικαστήρια και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.

Επίσης, 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 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.

Εκπρόσωποι της ΕΚΚ συμμετέχουν και στη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του ΤΑΕ των ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ.

Η ΕΚΚ συνεργάζεται στενά με τις υπόλοιπες εγχώριες εποπτικές Αρχές και τη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ) με σκοπό την αλληλοενημέρωση για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους σε σχέση με την εποπτεία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Αρχή Καταπολέμησης Αδικημάτων Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 56 του Νόμου 188(Ι)/2007. Οι αρμοδιότητες της εν λόγω Αρχής είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

- Εξετάζει νέα μέτρα, όπως τροποποιήσεις της νομοθεσίας.
- Ενημερώνει το Υπουργικό Συμβούλιο για τα μέτρα που λαμβάνονται και γενικά για την πολιτική που εφαρμόζεται για την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συμβουλεύει το Υπουργικό Συμβούλιο για επιπρόσθετα μέτρα, τα οποία πιστεύει ότι πρέπει να ληφθούν για την καλύτερη εφαρμογή του σχετικού Νόμου.
- Προάγει διεθνώς την Κυπριακή Δημοκρατία ως χώρα, η οποία συμμορφώνεται με όλες τις Συμβάσεις, τα ψηφίσματα και τις αποφάσεις διεθνών οργανισμών, σε σχέση με την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Καθορίζει τις τρίτες χώρες, εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, που επιβάλλουν διαδικασίες και μέτρα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ισοδύναμα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Για τον σκοπό αυτό εφαρμόζει τις σχετικές αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σύμφωνα με το άρθρο 40 (4) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας. Περαιτέρω, γνωστοποιεί την εν λόγω απόφαση στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές, για κοινοποίησή της στα πρόσωπα που υπόκεινται στην εποπτεία τους.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ συμμετέχει στην Διευρυμένη Ειδική Τεχνική Επιτροπή των Εποπτικών Αρχών της Κύπρου για σκοπούς παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως αυτές καθορίζονται στο άρθρο 59 του Νόμου 188(Ι)/2007. Οι κύριες αρμοδιότητες της εν λόγω Τεχνικής Επιτροπής είναι ο εντοπισμός, η συζήτηση και η εξέταση θεμάτων που απασχολούν τις εποπτικές Αρχές με στόχο τη χάραξη κοινής γραμμής ερμηνείας, αντιμετώπισης και χειρισμού.

Επίσης, στο πλαίσιο της συνεργασίας με τις υπόλοιπες αντίστοιχες εποπτικές Αρχές της Κύπρου, η ΕΚΚ συμμετείχε στην Ειδική Ομάδα Εργασίας (Ad-hoc transposition group) που είχε συσταθεί ειδικά για τη μελέτη και την υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2015/849 και την ενσωμάτωση της στην κυπριακή νομοθεσία.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο του Πρωτοκόλλου Συνεργασίας μεταξύ της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου και της ΕΚΚ αποστέλλονται στατιστικά στοιχεία για τις ΚΕΠΕΥ στο Τμήμα Στατιστικής της ΚΤΚ.

4.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού

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

4.6.1 Εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες

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

Παραδείγματα των σημαντικότερων Ευρωπαϊκών Οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο είναι η Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), η Οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus Directive), η Οδηγία για τη Χειραγώγηση της Αγοράς (Market Abuse Directive), η νέα Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II), 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 II)

Ο τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο και οι δραστηριότητες των ΚΕΠΕΥ διέπεται από τον Ιανουάριο του 2018 από τον νέο Νόμο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών του 2017 (Ν.87(Ι)/2017), με τον οποίο το κυπριακό θεσμικό πλαίσιο εναρμονίζεται με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ. Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ αναδιατυπώνει/ αντικαθιστά την Οδηγία 2004/39/ΕΚ και που είχε μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με τον Νόμο Ν.144(Ι)/2007. Περισσότερες λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στην ενότητα **«4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου, 4.4.1 Νομοθεσία»**.

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

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

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

Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δύναται να γίνεται νόμιμα μόνο από εταιρείες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών. Επομένως, οποιεσδήποτε οντότητες παρουσιάζονται να προσφέρουν τέτοιες υπηρεσίες χωρίς να έχουν εξασφαλίσει

σχετική άδεια από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους της ΕΕ η οποία έχει προς τούτο ειδοποιήσει την ΕΚΚ, προβαίνουν σε παράβαση της νομοθεσίας και υπόκεινται τόσο σε ποινικές όσο και σε διοικητικές κυρώσεις. Για να διευκολύνει το επενδυτικό κοινό, η ΕΚΚ διατηρεί δημόσιο μητρώο αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ για τις οποίες η ΕΚΚ έχει ειδοποιηθεί από την οικεία τους εποπτική Αρχή ότι επιθυμούν να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία, στον διαδικτυακό της τόπο και προτρέπει το επενδυτικό κοινό, πριν αποφασίσει να δεχθεί επενδυτικές υπηρεσίες, να ελέγξει ότι η ΚΕΠΕΥ με την οποία προτίθεται να συνεργαστεί συμπεριλαμβάνεται στο εν λόγω μητρώο.

Επίσης, η ΕΚΚ διατηρεί ηλεκτρονικό σύστημα υποβολής παραπόνων εναντίον αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και μη αδειοδοτημένων οντοτήτων, ώστε να διευκολύνει τους επενδυτές στην υποβολή των παραπόνων ή καταγγελιών τους. Περί τα τέλη του 2015 προχώρησε σε διευκρινιστική ανακοίνωση σε σχέση με τον τρόπο υποβολής παραπόνων, βάσει και της έναρξης λειτουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικής Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως (ΕΦΕΕ-ΔΧΦ). Στην ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, διευκρινίζεται επίσης ότι, η ΕΚΚ δεν διερευνά καταγγελίες σε ατομική βάση, αλλά αυτές λαμβάνονται υπόψη κατά την άσκηση του εποπτικού της ρόλου.

4.6.5 Επιμόρφωση του Κοινού

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

Εκτός από τα οφέλη που προσφέρει στο ίδιο το άτομο, η χρηματοοικονομική εκπαίδευση έχει, επίσης, σημαντικά οφέλη για την κοινωνία και την οικονομία. Ο ενημερωμένος επενδυτής αναμένεται να λάβει ορθότερες αποφάσεις, μειώνοντας το ρίσκο της ανάληψης υπερβολικού κινδύνου όσον αφορά τα χρήματά του, και έτσι μειώνονται οι πιθανότητες να οδηγηθεί σε μεγάλη απώλεια χρημάτων ή/και τη δημιουργία οφειλών, που σε κάποιες περιπτώσεις μπορούν να οδηγήσουν και στη χρεοκοπία.

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

Η ΕΚΚ προωθεί την επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς με διάφορους τρόπους. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΚΚ διατηρεί ειδικό τμήμα στον διαδικτυακό της τόπο που είναι αφιερωμένο στους επενδυτές και εμπλουτίζεται ανά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές και προειδοποιήσεις που εκδίδει η ΕΚΚ ή εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ δημοσιεύει ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες, σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Επίσης, η ΕΚΚ διοργανώνει ενημερωτικές διαλέξεις και παρουσιάσεις οι οποίες είναι ανοικτές στο κοινό, οι ημερομηνίες των οποίων ανακοινώνονται στον διαδικτυακό της τόπο.

Ο τρόπος δράσης και οι ενέργειες της ΕΚΚ στο θέμα της επιμόρφωσης του κοινού, έχουν αποφασιστεί σύμφωνα με τα ευρήματα της παγκύπριας έρευνας αγοράς που διεξήγαγε το 2010 και την οποία επανέλαβε το 2014, με σκοπό να διαπιστώσει ποιο είναι το επίπεδο γνώσεων του κοινού στα θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τις επενδύσεις σε κινητές αξίες.

Εντός του 2017, δόθηκε μεγάλη βαρύτητα στην αδιάλειπτη ενημέρωση των επενδυτών με έμφαση το νέο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες, ενώ σε τακτά χρονικά διαστήματα, η ΕΚΚ δημοσίευσε ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες και σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες.

4.6.6 Πρόταση για εισαγωγή μαθήματος χρηματοοικονομικής παιδείας στα σχολεία

Εντός του 2017 πραγματοποιήθηκε συνάντηση λειτουργών της ΕΚΚ με αρμόδιους λειτουργούς του Υπουργείου Παιδείας, στην οποία συζητήθηκε η προώθηση της εισήγησης της ΕΚΚ, που υποβλήθηκε το 2016, για εισαγωγή μαθήματος χρηματοοικονομικής επιμόρφωσης στο Ενιαίο Λύκειο.

Το Μάρτιο του 2016, μετά από παράκληση του Υπουργείου Παιδείας, η ΕΚΚ συνέβαλε στην αναθεώρηση της ύλης του μαθήματος Εμπορικών που διδάσκεται στο Ενιαίο Λύκειο και συγκεκριμένα στην αναθεώρηση του κεφαλαίου του βιβλίου Γενικές Εμπορικές Γνώσεις για την Κεφαλαιογορά.

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

4.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Η ΕΚΚ στις 21 Δεκεμβρίου 2017, εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε τους επενδυτές και το ευρύ κοινό, ότι οι ιστοσελίδες που περιλαμβάνονται στον πιο κάτω κατάλογο δεν είναι ιστοσελίδες που διατηρούν ΚΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια από την ΕΚΚ για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Σκοπός αυτής της προειδοποίησης ήταν να ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό ώστε να μην συνεργάζεται με αυτές και γενικότερα να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό όταν επιλέγει από ποια εταιρεία θα λαμβάνει επενδυτικές υπηρεσίες. Περισσότερες λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στο τμήμα **4.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές**.

Πέραν των προειδοποιήσεων που περιλαμβάνονται στο τμήμα 4.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές, η ΕΚΚ εντός του 2017 απύθηνε νέες δημόσιες προειδοποιήσεις σχετικά με τους κινδύνους των επενδύσεων σε σύνθετα προϊόντα και σε εικονικά νομίσματα. Οι επενδυτές συχνά δεν είναι σε θέση να κατανοήσουν πλήρως πώς λειτουργούν τα εικονικά νομίσματα και τα σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία κάποτε διαφημίζονται με ελκυστικά σλόγκαν και υποσχέσεις για υψηλές αποδόσεις. Ως εκ τούτου, η ΕΚΚ σε σχετικές ανακοινώσεις της τονίζει ότι εάν οι επενδυτές δεν κατανοούν πλήρως τα βασικά χαρακτηριστικά του προσφερόμενου προϊόντος ή τους κινδύνους που ενέχει, είναι προτιμότερο να μην επενδύουν σε αυτό. Στην περίπτωση των εικονικών νομισμάτων τονίζεται το γεγονός ότι ενέχουν μεγάλους κινδύνους, δεν εξασφαλίζονται από οποιαδήποτε υλικά περιουσιακά στοιχεία, δεν ρυθμίζονται από το δίκαιο της ΕΕ και, συνεπώς, δεν παρέχουν οποιαδήποτε νομική προστασία στους επενδυτές.

4.7 Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς

4.7.1 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιογοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό

Το 2017 συνεχίστηκε με αμείωτους ρυθμούς το ενδιαφέρον και η υποβολή αιτήσεων για αδειοδότηση νέων εποπτευόμενων οντοτήτων από την ΕΚΚ, γεγονός που προδιαγράφει ότι ο χρηματοοικονομικός τομέας θα συνεχίσει και εντός του 2018 να συνεισφέρει θετικά στον ευρύτερο τομέα των Υπηρεσιών και στο σύνολο της κυπριακής οικονομίας. Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν είναι από την Κύπρο και το εξωτερικό και αφορούν στην αδειοδότηση νέων εταιρειών που θα δραστηριοποιούνται, τόσο

στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών όσο και στον τομέα παροχής διοικητικών υπηρεσιών. Αυτό, καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Ωστόσο, οι προκλήσεις είναι πολλές και χρειάζεται σκληρή δουλειά και συλλογική προσπάθεια από όλους τους φορείς.

Για 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 2017, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 36 διοργανώσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό, η θεματολογία των οποίων σχετίζονταν με το θεσμικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς.

Παράλληλα, έχουν δοθεί 16 συνεντεύξεις σε οικονομικά έντυπα της Κύπρου και του εξωτερικού για τις εξελίξεις στην κυπριακή κεφαλαιαγορά. Επίσης, έχουν γραφτεί 15 ενημερωτικά άρθρα που επεξηγούν τομείς του ρυθμιστικού και εποπτικού περιβάλλοντος, ενώ σε άλλες 50 περιπτώσεις παραχωρήθηκε πληροφοριακό υλικό ή και δηλώσεις που σχετίζονται με την κυπριακή κεφαλαιαγορά, τα οποία έχουν δημοσιευθεί σε κυπριακά και διεθνή οικονομικά έντυπα και διαδικτυακούς χώρους.

4.8 Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες

4.8.1 Διαχείριση Κινδύνων

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

4.8.1.1 Εποπτικό πλαίσιο με βάση τη διαχείριση κινδύνων

Η ΕΚΚ προχώρησε, την περίοδο 2012-2016, στη δημιουργία και τη σταδιακή εφαρμογή ενός πλαισίου με σκοπό να εποπτεύει τους αδειοδοτημένους οργανισμούς με βάση τη διαχείριση των κινδύνων τους. Συγκεκριμένα, το πλαίσιο αυτό (Risk Based Supervision Framework, RBS-F), δίνει τη δυνατότητα στην ΕΚΚ να καθορίσει τον τρόπο που ασκεί την εποπτεία της, λαμβάνοντας υπόψη και αξιολογώντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο κάθε εποπτευόμενος οργανισμός με βάση τη σημαντικότητά του, έτσι ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Σημειώνεται ότι το εποπτικό πλαίσιο RBS-F έχει εφαρμοστεί για τα Τμήματα Εποπτείας, Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, Εκδοτών και Παρακολούθησης της Αγοράς, ενώ το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ανέλαβε το ρόλο του συντονισμού της εφαρμογής του πλαισίου RBS-F ('RBS-F Coordinator'), καθώς επίσης και της συλλογής και αξιολόγησης των πληροφοριών από τους εποπτευόμενους, οι οποίες απαιτούνται για την αξιολόγηση των κινδύνων.

Στο πλαίσιο εφαρμογής του RBS-F υλοποιείται για κάθε κατηγορία εποπτευόμενων, σε ετήσια και επαναλαμβανόμενη βάση, ο κύκλος αξιολόγησης των κινδύνων, όπως περιγράφεται στο Διάγραμμα 15 που ακολουθεί και έχει αναπτυχθεί στη βάση διεθνών πρακτικών διαχείρισης κινδύνων.

Διάγραμμα 15



Αναλυτικά, στο πλαίσιο του ετήσιου κύκλου αξιολόγησης των κινδύνων των εποπτευομένων για σκοπούς εφαρμογής του πλαισίου RBS-F, που έχουν γίνει εντός του 2017 τα ακόλουθα:

1. Αναγνώριση Κινδύνων (Risk Identification)

Σε ετήσια βάση γίνεται η αναγνώριση των νέων κινδύνων που προκύπτουν από παράγοντες, όπως αλλαγές στη νομοθεσία και στο περιβάλλον της αγοράς, καθώς και των κινδύνων που έχουν μεταβληθεί όπως για παράδειγμα, συγκέντρωση κινδύνου και μέγεθος αγοράς. Στόχος είναι πάντοτε να αναγνωρίζονται όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι που αφορούν τους εποπτευόμενους της ΕΚΚ και το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί. Στη συνέχεια γίνεται η παραμετροποίηση των νέων κινδύνων και η συμπερίληψή τους στα έντυπα συλλογής στοιχείων, στη βάση δεδομένων του RBS-F και στο λογισμικό eGRC που χρησιμοποιείται για σκοπούς του RBS-F.

Επιπλέον, στη βάση εξειδικευμένου εργαλείου βαθμονόμησης (Calibration Tool), γίνεται επιβεβαίωση και αναπροσαρμογή του μοντέλο υπολογισμού των αξιολογήσεων των κινδύνων των εποπτευομένων.

2. Εκτίμηση των Κινδύνων (Risk Assessment)

Η ΕΚΚ προχώρησε στη συλλογή πληροφοριών (quantitative data) από όλους τους εποπτευόμενους αναφορικά με την αξιολόγηση των κινδύνων τους. Τα στοιχεία αυτά έχουν αξιοποιηθεί για τον υπολογισμό του μεγέθους των κινδύνων που ενέχουν οι εποπτευόμενοι με βάση το λογισμικό που αναπτύχθηκε για αυτό το σκοπό. Οι εποπτευόμενοι έχουν κατηγοριοποιηθεί σε υψηλού, μέτριου και χαμηλού κινδύνου (Low, Medium Low, Medium High και High). Στον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη το μέγεθος (Impact) και η πιθανότητα (Probability) του κινδύνου.

Αξιολόγηση Κινδύνου του Εποπτευόμενου	
	Υψηλού
	Μεσαίου Υψηλού
	Μεσαίου Χαμηλού
	Χαμηλού

3. Ετήσιο Πρόγραμμα Εποπτείας

Με βάση το προφίλ επικινδυνότητάς των εποπτευομένων, ετοιμάζονται διάφορες αναφορές (Risk Reports), οι οποίες αποτελούν τη βάση ετοιμασίας των ετήσιων σχεδίων δράσης εποπτείας των αρμοδίων Τμημάτων. Στόχος είναι η αντιμετώπιση των κινδύνων που προκύπτουν για τις διάφορες κατηγορίες εποπτευομένων ανάλογα με το προφίλ κινδύνου τους (Risk Mitigation).

4. Εκτέλεση Προγράμματος Εποπτείας

Τα αρμόδια Τμήματα εφάρμοσαν τα πλάνα για τους ετήσιους εποπτικούς ελέγχους στους εποπτευόμενους.

Την εκτέλεση του προγράμματος εποπτείας, καθώς επίσης και τα πιθανά θέματα που προκύπτουν παρακολουθεί η Εκτελεστική Επιτροπή που συστάθηκε για αυτό το σκοπό.

5. Συνεχής Παρακολούθηση

Η εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου RBS-F παρακολουθείται σε συνεχή βάση από το ΤΔΚΣ με στόχο να είναι πάντοτε επικαιροποιημένο, ούτως ώστε να διασφαλίζεται η σωστή διαχείριση των κινδύνων των εποπτευομένων.

Για την επικαιροποίηση του πλαισίου ενημερώνεται επίσης η Εκτελεστική Επιτροπή για το RBS-F, τα μέλη της οποίας μπορούν να αποφασίσουν για τυχόν ενέργειες που χρειάζονται για την επίτευξη αυτού του στόχου.

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

Η Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee) για την παρακολούθηση της εφαρμογής του εποπτικού πλαισίου RBS-F, η οποία συστάθηκε το 2016, έχει ως κύριο σκοπό την παρακολούθηση της εφαρμογής, της αναβάθμισης και της επίλυσης των θεμάτων που αφορούν γενικότερα το πλαίσιο εποπτείας. Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από την Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο της ΕΚΚ, τους αρμόδιους υπεύθυνους Τμημάτων (Risk Owners) και λειτουργούς του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ανέλαβε το ρόλο του συντονισμού και της οργάνωσης των συναντήσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής που περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τον καθορισμό και την ετοιμασία της ημερήσιας διάταξης και την τήρηση των πρακτικών των συναντήσεων.

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

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

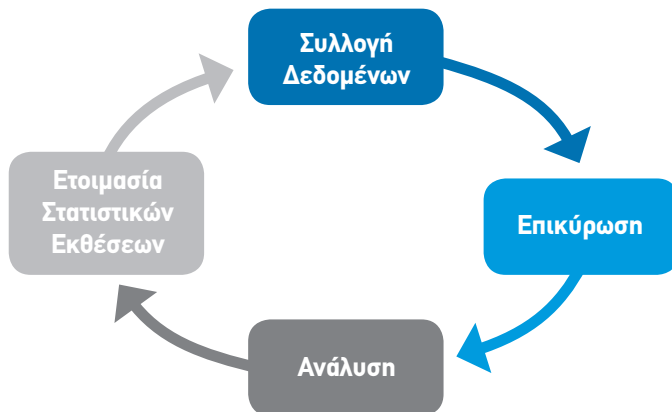
Η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία προβλέπεται να συνεδριάζει κάθε τρίμηνο ή όποτε παραστεί ανάγκη, το 2017 συνεδρίασε συνολικά τέσσερις φορές.

4.8.2 Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες

Ένα από τα καθήκοντα του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ('ΤΔΚΣ') είναι η συλλογή και η στατιστική ανάλυση δεδομένων, η ετοιμασία εκθέσεων και ειδικών μελετών, καθώς και η διαχείριση πληροφοριών με στόχο να ενισχύσει του εποπτικού ρόλου και των στρατηγικών επιδιώξεων της ΕΚΚ.

Για την ετοιμασία των στατιστικών στοιχείων ακολουθείται η εξής διαδικασία:

- Συλλογή Στατιστικών Στοιχείων από τους Εποπτευόμενους
- Επεξεργασία των δεδομένων για σκοπούς επικύρωσης τους (Validation)
- Στατιστική ανάλυση των δεδομένων
- Ετοιμασία Εσωτερικών Στατιστικών Εκθέσεων



Το ΤΔΚΣ το 2017 προχώρησε στα ακόλουθα:

- Ετοιμασία των εντύπων T190/001 και T190/002 που απευθύνονται σε εταιρείες εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ και σε εταιρείες εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου και των οποίων η Κύπρος αποτελεί χώρα καταγωγής αντίστοιχα, για σκοπούς εφαρμογής του RBS-F.
- Ετοιμασία του εντύπου T144/003, το οποίο απευθύνεται σε ΚΕΠΕΥ που διαχειρίζονται Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.
- Δημιουργία βάσεων δεδομένων και ειδικών προγραμμάτων, στα οποία να παρουσιάζονται τα στοιχεία που συλλέγονται με βάση τα έντυπα T190/001, T190/002 και T144/003. Για τα υπόλοιπα έντυπα συλλογής πληροφοριών που έχει εκδώσει το ΤΔΚΣ, υπάρχει ήδη η σχετική υποδομή.
- Δημοσίευση σχετικών εγκυκλίων, ερωταπαντήσεων ('FAQs') και εντύπων στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ για την ηλεκτρονική υποβολή των στοιχείων από τους εποπτευόμενους.
- Συνεχής επικοινωνία με τους εποπτευόμενους για επίλυση αμοιρών, παροχή διευκρινιστικών πληροφοριών και αντιμετώπιση διάφορων θεμάτων που πιθανόν να προκύψουν κατά τη διάρκεια συμπλήρωσης των εντύπων ή προσπάθειας υποβολής των εντύπων στο Transaction Reporting System ('TRS') από τους εποπτευόμενους.
- Συλλογή στοιχείων για το 2016 από τους πιο κάτω εποπτευόμενους, για την αξιολόγηση των κινδύνων τους για σκοπούς εφαρμογής του RBS-F:

A/A	Είδος Εποπτευόμενου	Όνομασία Έντυπου	Αριθμός Εποπτευόμενων
1)	Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών ('ΕΠΔΥ')	T196/001	145
2)	Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ('ΚΕΠΕΥ')	T144/001	191
3)	Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων ('Διαχειριστές ΟΣΕ')	T56-78-131-002	47
4)	Εταιρείες εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ ('local listed companies')	T190/001	72
5)	Εταιρείες εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΕΟΧ και των οποίων η Κύπρος αποτελεί χώρα καταγωγής ('international listed companies')	T190/002	11
	Σύνολο εποπτευόμενων για σκοπούς RBS-F		466

- Συλλογή στοιχείων από τις ΚΕΠΕΥ σε τριμηνιαία βάση, αναφορικά με τα χρήματα και τα χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών τους, καθώς και πολλά άλλα στατιστικά στοιχεία, σύμφωνα με το έντυπο T144/002 ('quarterly statistics').
- Ετοιμασία και αποστολή στατιστικών στοιχείων για τις ΚΕΠΕΥ στο Τμήμα Στατιστικής της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου, στο πλαίσιο του Πρωτοκόλλου Συνεργασίας μεταξύ της ΚΤΚ και της ΕΚΚ.
- Συλλογή στοιχείων για το 2016 από 15 ΚΕΠΕΥ που διαχειρίστηκαν ΟΣΕ μέσα στο 2016, σύμφωνα με το έντυπο T144/003.
- Επικύρωση (validation) και στατιστική ανάλυση των δεδομένων που συλλέγονται από τους εποπτευόμενους μέσα από τα διάφορα έντυπα συλλογής πληροφοριών.
- Ετοιμασία εσωτερικών σημειωμάτων και αναφορών/εκθέσεων, καθώς και ετήσιου στατιστικού δελτίου (statistical bulletin) και άλλων στατιστικών εκθέσεων, για παρουσίαση της στατιστικής ανάλυσης των πληροφοριών που συλλέγονται από τους εποπτευόμενους προς το Συμβούλιο και το προσωπικό της ΕΚΚ.
- Παροχή βοήθειας και υποστήριξης και ετοιμασίας διάφορων στατιστικών εκθέσεων (Adhoc Reporting) σε άλλα Τμήματα της ΕΚΚ αναφορικά με τη συλλογή και επεξεργασία πληροφοριών που αφορούν τους εποπτευόμενους.
- Εντοπισμός των σημαντικών ΚΕΠΕΥ για το 2016 σύμφωνα με την Εγκύκλιο E228 και με βάση τα δεδομένα του Έντυπου T144/001 ('RBS-F Form') που συλλέγονται από τις ΚΕΠΕΥ και ετοιμασία σχετικού εσωτερικού σημειώματος για ενημέρωση του Συμβουλίου και του προσωπικού της ΕΚΚ. Πολιτική της ΕΚΚ είναι η εφαρμογή ενός αντικειμενικού ορισμού με προκαθορισμένα κριτήρια και όρια, τα οποία να καθορίζουν ποια ΚΕΠΕΥ θεωρείται σημαντική.

Περαιτέρω, σε μια προσπάθεια αναβάθμισης της πληρότητας και αξιοπιστίας των εκθέσεων αυτών, καθώς επίσης και επίσπευσης του χρόνου που απαιτείται στην ετοιμασία τους, το Τμήμα εισηγήθηκε και προχώρησε στη σταδιακή υλοποίηση της δημιουργίας ηλεκτρονικών αναφορών, - μέσω του λογισμικού SAS Visual Analytics της πλατφόρμας SAS- , οι οποίες είναι διαδραστικές και έχουν τη δυνατότητα αυτόματης ενημέρωσης των πληροφοριών. Για τη δημιουργία των ηλεκτρονικών αυτών αναφορών έγιναν τα ακόλουθα:

- Συνεργασία με το Τμήμα Πληροφορικής για την ορθή μεταφορά των δεδομένων από τις διάφορες φόρμες/αναφορές στο λογισμικό SAS Visual Analytics, με τέτοιο τρόπο που να επιτρέπει την αυτόματη ενημέρωση των δεδομένων.
- Μελέτη και εξάσκηση των λειτουργών του Τμήματος στην χρήση του λογισμικού SAS Visual Analytics, μέσω εργαστηρίων και συζητήσεων ενδοτμηματικά, για την ορθή και αποτελεσματική δημιουργία τέτοιων διαδραστικών αναφορών.

4.8.3 Μελέτη Κατηγοριοποίησης των ΚΕΠΕΥ

Το ΤΔΚΣ έχει προβεί στη μελέτη και δημιουργία ενός στατιστικού μοντέλου, το οποίο να μπορεί μέσω στατιστικών συσχετισμών διαφόρων κριτηρίων, να διαχωρίζει τις ΚΕΠΕΥ στις δύο κατηγορίες, Contract for Difference (CFD) και Traditional (TR).

4.8.4. Εφαρμογή διαδικασίας βαθμονόμησης (Calibration) για τη στατιστική ανάλυση και την αξιολόγηση των δεδομένων του εποπτικού πλαισίου Risk Based Supervision Framework ('RBS-F') σκοπούς RBSF για τις εταιρείες παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Στο πλαίσιο του ετήσιου κύκλου αξιολόγησης των κινδύνων των εποπτευομένων, για σκοπούς εφαρμογής του εποπτικού πλαισίου RBS-F, γίνεται η αξιολόγηση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται έτσι ώστε, να βεβαιώνεται ότι τα δεδομένα ανταποκρίνονται στις παραμέτρους αξιολόγησης των κινδύνων που έχουν καθοριστεί ('Data fitness/callibration').

4.8.5. Υιοθέτηση Κοινών Κατευθυντήριων Γραμμών ΕΕΑ 2016 72 για τα χαρακτηριστικά μίας μεθοδολογίας με βάση τους κινδύνους ('Risk-based approach') για την εποπτεία των θεμάτων που αφορούν την Καταπολέμηση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism, AML/CFT)

Οι τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (European Supervisory Authorities, ESAs/EEA) και συγκεκριμένα η ESMA, η EBA και η EIOPA, εξέδωσαν στις 16 Νοεμβρίου 2016, τις Κοινές Κατευθυντήριες Γραμμές ΕΕΑ 2016 72 ('ΚΚΓ ΕΕΑ 2016 72') για τα χαρακτηριστικά μίας μεθοδολογίας για την εποπτεία των θεμάτων AML/CFT με βάση τους κινδύνους ('Joint Guidelines on Risk-Based AML/CFT Supervision')

Οι ΚΚΓ ΕΕΑ 2016 72 αποσκοπούν στην παροχή μιας κοινής ευρωπαϊκής βάσης για την εφαρμογή μίας μεθοδολογίας για την εποπτεία των θεμάτων AML/CFT με βάση τους κινδύνους, όπως αυτό καθορίζεται μέσα από την Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 (γνωστή και ως Fourth EU Anti-Money Laundering Directive, 4AMLD) και τις σχετικές εισηγήσεις του παγκόσμιου οργανισμού για την καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, Financial Action Task Force ('FATF').

Συγκεκριμένα, ο κύριος στόχος των ΚΚΓ ΕΕΑ 2016 72 είναι να δημιουργηθεί μια κοινή αντίληψη αναφορικά με την εποπτεία των θεμάτων AML/CFT με βάση τους κινδύνους ('Risk-Based AML/CFT Supervision') και να εφαρμοστούν κοινές και αποτελεσματικές εποπτικές πρακτικές σε όλα τα κράτη μέλη. Μέσα στα πιο πάνω πλαίσια, οι ΕΕΑ υποχρεούνται να λάβουν υπόψη τη φύση και το μέγεθος των επιχειρήσεων που εποπτεύουν και να θεσπίσουν εξειδικευμένα εποπτικά μέτρα όπου αυτό είναι κρίνεται σκόπιμο και αναλογικό.

4.8.6. Ενημέρωση σχετικά με την έκθεση Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων (National Risk Assessment – 'NRA') για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Εντός του 2017, πραγματοποιήθηκαν συναντήσεις με τους υπόλοιπους εμπλεκόμενους του όλου έργου για την τελική έκδοση και δημοσιοποίηση της έκθεσης Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων (NRA Report), που θα περιλαμβάνει τις επιμέρους εκθέσεις όλων των ομάδων μαζί με τα Σχέδια Δράσης. Η δημοσιοποίηση του NRA Report υπολογίζεται ότι θα γίνει εντός του 2018.

Ως γνωστό, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας του Financial Action Task Force (FATF), η κάθε χώρα υποχρεούται να αξιολογήσει τους σχετικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει για τους εν λόγω σκοπούς και να προωθήσει μέτρα αντιμετώπισής τους. Για το σκοπό αυτό δημιουργήθηκε ειδική επιτροπή για τη σύνταξη έκθεσης Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων. Σε αυτό το έργο πέραν της ΕΚΚ συμμετέχουν όλοι οι αρμόδιοι φορείς στην Κύπρο, όπως για παράδειγμα οι υπόλοιπες εγχώριες εποπτικές Αρχές, η ΜΟΚΑΣ, η Αστυνομία, καθώς επίσης και εκπρόσωποι από τον ιδιωτικό τομέα.

4.8.7. Ετοιμασία και Έκδοση Πρακτικού Οδηγού για το RBS-F για τις Εποπτευόμενες Οντότητες Εποπτευόμενους και τις Εισηγμένες Εταιρείες (Regulated Entities Handbook and Listed Companies Handbook)

Στο πλαίσιο της ενημέρωσης των εποπτευόμενων της ΕΚΚ αναφορικά με τη δημιουργία και εφαρμογή του πλαισίου εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework-‘RBS-F’), έχουν ετοιμαστεί, δύο ενημερωτικά έντυπα/ Πρακτικοί Οδηγοί (handbook), τα οποία έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ.

Το πρώτο ενημερωτικό έντυπο αφορά τις ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και Εταιρείες Διαχείρισης.

<https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=942e2383-5f14-4eb6-84b5-12927ee651b7>

Το δεύτερο ενημερωτικό έντυπο αφορά τις Εισηγμένες Εταιρείες στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Κύπρου (ΧΑΚ), αλλά και τις Εισηγμένες Εταιρείες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ), των οποίων η Κύπρος αποτελεί κράτος καταγωγής.

<https://www.cysec.gov.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f8d85d16-9f83-4c77-b801-1714765be9c5>

5.1	Εκπαίδευση του Προσωπικού.....	94
5.2	Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή	95
5.3	Έργα Αναβάθμισης Υποδομών	95
5.4	Μεταστέγαση ΕΚΚ.....	98
5.5	Κοινωνική Ευθύνη.....	98



5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού

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

Στη διάρκεια του 2017, το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε σε σεμινάρια που αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- IFRS Update refreshing seminar
- Microsoft excel expert level
- Επικοινωνία και Διαπροσωπική Αποτελεσματικότητα
- Σεμινάρια σχετικά με Δημόσιες συμβάσεις
- ESMA seminar in the area of major holdings
- Σεμινάριο ΣΕΛΚ- IFRS updates for 15, 9,4,16 and 17 as well as Regulatory and EU updates
- Σεμινάριο ΣΕΛΚ – IFRS 15- Revenue Recognition
- Σεμινάριο ΣΕΛΚ- “False Assurance” and the Directors’ changing responsibilities
- Εσωτερικό σεμινάριο - The new European regulatory framework on markets in financial instruments.
- Εσωτερικό σεμινάριο- MiFID Product Governance
- Promotion of Financial Products – Marketing Compliance
- Blockchain Technologies
- Investors Protection – MiFID II
- Corporate Governance
- Cryptocurrencies
- Trading Book issues and Market Infrastructure
- How safe is your business
- Cyprus Anti-Financial Crime Symposium
- Anti-money laundering and countering the financing of terrorism
- Seminar on the new Auditors Report
- International Innovation Seminar
- The Future of Corporate Governance: New regulations, Best practices and Corporate Culture
- Product Governance and Investor Protection under the new regulatory framework of MiFID II/MiFIR
- Reporting Corporate Responsibility and Sustainability
- Cyber Security and Social Engineering
- Decentralized 2017 - Blockchain Conference
- 8ο Συνταξιοδοτικό Φόρουμ
- Introduction to Enterprise Risk Management
- Αποτελεσματική Οργάνωση και Διαχείριση Γραφείου

Επιπρόσθετα, πραγματοποιήθηκαν και άλλα εσωτερικά σεμινάρια προς το προσωπικό της ΕΚΚ αναλόγως της θεματολογίας και του πεδίου ενδιαφέροντος του. Ενδεικτικά, σημειώνεται ότι το ΤΔΚΣ, πραγματοποίησε δύο εκπαιδευτικά σεμινάρια για τη χρήση της πλατφόρμας eGRC και του πλαισίου εποπτείας RBS-F.

5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή

Δημιουργία νέας δομής για τη μελλοντική ανάπτυξη της ΕΚΚ

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

Για να ανταποκριθεί στις αυξημένες υποχρεώσεις, της λόγω των πιο πάνω, η ΕΚΚ χρειάζεται επιπρόσθετο προσωπικό και πιο ορθολογική εσωτερική οργάνωση που 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 καταστεί η ΕΚΚ πιο αποτελεσματική και ευέλικτη στις εργασίες της, η αναδιοργάνωση που άρχισε το 2012 συνεχίστηκε με τη δημιουργία νέου οργανογράμματος. Το νέο οργανόγραμμα αναμένεται να συμβάλει στην αφομοίωση και την αξιοποίηση αποδοτικότερα του νέου προσωπικού που χρειάζεται η ΕΚΚ και αναμένεται να προσληφθεί στο σύντομο μέλλον. Για την ετοιμασία του νέου αυτού οργανογράμματος, είχε προηγηθεί μελέτη της οργανωτικής δομής άλλων ομόλογων Εποπτικών Αρχών στην ΕΕ και άλλων χωρών. Επίσης, λήφθηκε υπόψη η εκτίμηση ότι, με βάση τα σημερινά δεδομένα ως προς το εποπτικό μέτωπο, εντός των επόμενων πέντε ετών, η ΕΚΚ θα πρέπει να αυξήσει σταδιακά το προσωπικό της. Οι όποιες ελλείψεις πιθανό να υπάρχουν καλύπτονται με αγορά υπηρεσιών

Σε συνέχεια των σχεδιασμών για το νέο οργανόγραμμα, εντός του 2017 η ΕΚΚ ενισχύθηκε με πέντε Λειτουργούς και μία Βοηθό Γραμματειακό Λειτουργό.

5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών

5.3.1 Αναβάθμιση Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOASIS)

Κατά τη διάρκεια του έτους συνεχίστηκε η καλύτερη οργάνωση και σύνδεση του Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOAS) με τη Διαδικτυακή Πύλη της ΕΚΚ.

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

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

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

5.3.2 Σχεδιασμός και Δημιουργία Διαδικτυακής Πύλης (Portal)

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

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

- Σε εποπτευόμενους να υποβάλλουν έγγραφα που αφορούν υποχρεώσεις τους προς την ΕΚΚ σε ψηφιακή μορφή με τη χρήση κατάλληλων εντύπων υποβολής.

- Την υποβολή ηλεκτρονικών εγγράφων, ψηφιακά υπογραμμένων, με χρήση αναγνωρισμένων πιστοποιητικών και αναγνωρισμένης διάταξης δημιουργίας υπογραφής (ΑΔΔΥ).
- Τη μεταφορά των ψηφιακά υπογραμμένων ηλεκτρονικών εγγράφων που υποβλήθηκαν, στο Σύστημα Αρχείου της ΕΚΚ για αρχειοθέτηση τους με αυτοματοποιημένο τρόπο (χωρίς ανθρώπινη παρέμβαση).

Το 2017, η Διαδικτυακή Πύλη Υποβολής Εγγράφων διευρύνθηκε περαιτέρω δίνοντας τη δυνατότητα της ηλεκτρονικής υποβολής πρόσθετων εγγράφων που αφορούν τις ΕΠΔΥ και τους Εκδότες. Το συγκεκριμένο σύστημα πληροφορικής παρέχει πλήρη συμβατότητα με το σύστημα διαχείρισης εγγράφων, eOASIS, ώστε τα έγγραφα που υποβάλλονται να καταλήγουν σε σύντομο χρονικό διάστημα στον τελικό χρήστη για διεκπεραίωση.

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

5.3.3 Υποστήριξη Εποπτικού Πλαισίου με βάση τη Διαχείριση Κινδύνων

Στη διάρκεια του 2017 συνεχίστηκε η λειτουργία και η υποστήριξη του συστήματος πληροφορικής eGRC για σκοπούς του Risk Based Supervision Framework – ‘RBS-F’.

Το Τμήμα Πληροφορικής παρέχει συνεχή υποστήριξη για να διασφαλίζεται η συνεχή λειτουργία του συστήματος και συγκεκριμένα:

- Τεχνική υποστήριξη για την εύρυθμη λειτουργία του συστήματος.
- Εκπαίδευση σε νέους χρήστες στη χρήση του συστήματος.
- Δημιουργία νέων Εποπτευόμενων (Regulated Entity’s) μαζί με το ρίσκο (risk - measurements) που τους αναλογεί, σε σχέση με τον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών έλαβε μέρος σε εκπαίδευση για τη δημιουργία νέο πλαισίου (create new framework), καθώς επίσης και τη διαμόρφωση του υφιστάμενου πλαισίου. Το Τμήμα έλαβε επίσης μέρος σε εκπαίδευση για να είναι σε θέση να διαχειρίζεται καλύτερα την πλατφόρμα SAS την οποία χρησιμοποιεί το eGRC.

5.3.4 Εταιρικά Στοιχεία Εποπτευόμενων

Το 2017 υλοποιήθηκε το Σύστημα CIF Record Content (Εταιρικά Στοιχεία Εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ) το οποίο αποτελεί μέρος της Διαδικτυακής Πύλης της ΕΚΚ, και παρέχει στις ΚΕΠΕΥ φιλική προς τον χρήστη διεπαφή με σκοπό την αποτελεσματικότερη εισαγωγή και υποβολή των στοιχείων. Οι ΚΕΠΕΥ έχουν την ευχέρεια να ενημερώνουν σε πραγματικό χρόνο την ΕΚΚ για τις εταιρικές τους πληροφορίες, δίδοντας έγκαιρα πλήρη εικόνα για οποιοσδήποτε αλλαγές τους αφορούν, περιλαμβανομένων και πληροφοριών για τους διευθυντές, τους μετόχους και την οργανωτική τους δομή. Το σύστημα είναι βασισμένο πάνω σε Φόρμες οι οποίες είναι διαχωρισμένες σε διάφορες ενότητες ώστε να αυξάνεται η πληροφόρηση που οι ΚΕΠΕΥ θα υποβάλουν στην ΕΚΚ.

Στη διάρκεια του 2018, σύμφωνα με τους σχεδιασμούς, το σύστημα θα καλύπτει τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και σε μεταγενέστερο στάδιο θα επεκταθεί σε όλες τις κατηγορίες των Εποπτευόμενων.

5.3.5 Αναφορά Συναλλαγών – Transaction Reporting IT System

Με την εφαρμογή του MIFIR, τον Ιανουάριο του 2018 οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν πλέον να αποστέλλουν στην ΕΚΚ πρόσθετες πληροφορίες για τις συναλλαγές που διενεργούν είτε άμεσα, είτε έμμεσα μέσω εγκεκριμένων μηχανισμών γνωστοποίησης συναλλαγών (ARMs), που αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ. Για το σκοπό αυτό, η ΕΚΚ εντός του 2017 προχώρησε στην τροποποίηση του συστήματος πληροφορικής που αφορά στην αναφορά συναλλαγών (Transactions Reporting System) και τις βάσεις δεδομένων που αποθηκεύουν την πληροφόρηση, για να υποστηρίζουν τις διευρυ-

μένες πληροφορίες. Συγκεκριμένα, ο Κανονισμός του νέου Νόμου περί Επενδυτικών Υπηρεσιών επεκτείνει τα πεδία που θα πρέπει να αναφέρονται για κάθε συναλλαγή από 23 σε 65. Η πληροφόρηση διευρύνεται στην αναφορά συναλλαγών χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εισηγμένα σε Οργανωμένες Αγορές και σε Πολυμελείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης όπως είναι η ΝΕΑ ΑΓΟΡΑ του ΧΑΚ, καθώς επίσης και σε εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές των ΚΕΠΕΥ.

Οι συναλλαγές ανταλλάσσονται μεταξύ των εποπτικών Αρχών μέσω παρόμοιων Συστημάτων Πληροφορικής (Transactions Reporting Systems-TRS) προκειμένου οι Αρχές να εντοπίζουν και να διερευνούν ενδεχόμενες περιπτώσεις κατάχρησης αγοράς, καθώς και να διασφαλίζουν τη δίκαιη και ομαλή λειτουργία των αγορών.

Στο τέλος του 2017 οι ΚΕΠΕΥ είχαν τη δυνατότητα να συμμετέχουν σε εικονικό περιβάλλον αναφοράς των νέων συναλλαγών, ώστε να διαπιστώσουν αν τα συστήματα είναι έτοιμα για την έναρξη της νέας υποχρέωσης.

Στη διάρκεια του 2018 το σύστημα θα παράγει εξειδικευμένες εκθέσεις ώστε να διαπιστωθεί η ποιότητα των πληροφοριών, η συμμόρφωση όλων των ΚΕΠΕΥ με τις πρόνοιες της Νομοθεσίας καθώς και η διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων χειραγώγησης αγοράς.

5.3.6 Αναφορά Συναλλαγών – Financial Instruments Reference Data IT System

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του νέου Νόμου περί Επενδυτικών Υπηρεσιών που τέθηκε σε ισχύ στις 3 Ιανουαρίου 2018, η ΕΚΚ ανέθεσε στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) το έργο FIRDS (Financial Instruments Reference Data), το οποίο είναι άμεσα συνδεδεμένο με το σύστημα αναφοράς συναλλαγών (Transactions Reporting Systems-TRS). Μέσω του συστήματος FIRDS, η ESMA συλλέγει, αποθηκεύει και επικυρώνει ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία διοχετεύει στις εθνικές Εποπτικές Αρχές.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ εντός του 2017 ανέπτυξε μέρος του συστήματος αυτού τοπικά, το οποίο συλλέγει και επεξεργάζεται όλες τις πληροφορίες που μεταφέρονται από τα συστήματα της ESMA και ενσωματώνει τη συγκεκριμένη πληροφόρηση στο TRS για την ορθή δρομολόγηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

5.3.7 Σύστημα στοιχείων από ΟΕΕ / ΔΟΕΕ

Οι Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων υποχρεώνονται όπως αποστέλλουν στην ΕΚΚ, σε προκαθορισμένη περίοδο, πληροφόρηση σχετικά με τους Οργανισμούς που διαχειρίζονται, η οποία αποστέλλεται στην ESMA.

Κατά την διάρκεια του 2017, έχουν προστεθεί έλεγχοι (validation checks) για τα αρχεία που υποβάλλονται ώστε να συνάδουν με τους ελέγχους που εκτελεί η ESMA. Επιπρόσθετα, έχουν ανανεωθεί τα στοιχεία που βρίσκονται στην κατοχή της ESMA και αφορούν τους συγκεκριμένους Οργανισμούς, ώστε να συνάδουν με τους κωδικούς που εκδίδει το Τμήμα Αδειοδοτήσεων.

Στη διάρκεια του 2018, θα ανανεωθούν οι αναφορές (reports) που αφορούν τους εν λόγω Οργανισμούς, οι οποίες θα χρησιμοποιούνται από το Τμήμα Εποπτείας ώστε να διευκολυνθεί η εποπτεία των στοιχείων που υποβάλλονται.

5.3.8 Ειδικές ηλεκτρονικές διευθύνσεις

Επίσης, το 2017 για διευκόλυνση των εποπτευόμενων και άλλων εμπλεκόμενων φορέων, η ΕΚΚ δημιούργησε ειδικές ηλεκτρονικές διευθύνσεις για θέματα που αφορούν τις Αδειοδοτήσεις, την Εποπτεία και τεχνικά θέματα για τα ηλεκτρονικά συστήματα ενόψει MIFID II. Στις εν λόγω ηλεκτρονικές διευθύνσεις υποβλήθηκαν ερωτήματα αναφορικά με τα νέα έντυπα, τις νέες διαδικασίες, τον τρόπο ηλεκτρονικής υποβολής στοιχείων στην ΕΚΚ, απορίες για τη νομοθεσία και άλλα σχετικά ερωτήματα.

5.4 Μεταστέγαση ΕΚΚ

Ο αρχικός προγραμματισμός της ΕΚΚ ήταν η ενοικίαση ολόκληρου του κτιρίου στο οποίο ήδη στεγάζεται για κάλυψη των αναγκών του αυξημένου προσωπικού που προσλήφθηκε εντός του 2016. Λόγω της καθυστέρησης στην μετακίνηση του Δικαστηρίου εργατικών διαφορών και Οικογενειακού Δικαστηρίου η ΕΚΚ αναγκάστηκε να ενοικιάσει προσωρινά μέρος γειτονικού κτιρίου. Παράλληλα ξεκίνησε τη διαδικασία ενοικίασης ενιαίου κτιρίου με την έγκριση του Κεντρικού Φορέα Στέγασης Κρατικών Υπηρεσιών. Η διαδικασία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2018

5.5 Κοινωνική Ευθύνη

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

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

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

5.5.1 Δράσεις

Το προσωπικό της ΕΚΚ, στην προσπάθειά του να ανταποκριθεί στην κοινωνική του ευθύνη, έχει πραγματοποιήσει και εντός του 2017 αρκετές τέτοιες δράσεις.

Παζαράκι «CySEC Gastronomic Charity Bazaar»

Στη διάρκεια του 2017 συνεχίστηκε εντός της ΕΚΚ το παζαράκι «CySEC Gastronomic Charity Bazaar». Στο παζαράκι διατέθηκαν προς πώληση με το κομμάτι σπιτικά εδέσματα που ετοιμάζει το προσωπικό της ΕΚΚ με σκοπό τη συγκέντρωση χρημάτων για φιλανθρωπικό σκοπό.

Αιμοδοσία

Στις 13 Ιανουαρίου 2017, με συμμετοχή 11 μελών του προσωπικού, αλλά και στις 24 Νοεμβρίου 2017, με συμμετοχή 13 μελών του προσωπικού, η ΕΚΚ πραγματοποίησε εθελοντική αιμοδοσία, με σκοπό να συνδράμει στην κάλυψη των αναγκών του Κέντρου Αιμοδοσίας Έγκωμης.



Δράσεις Καραϊσκάκειου Ιδρύματος

Με στόχο τη στήριξη του έργου και του οράματος του Καραϊσκάκειου Ιδρύματος συγκεντρώθηκαν πέραν των €300 από τη διάθεση του βραχιολιού «Ματάκι ζωής» και του βραχιολιού «#GoOrange».

Επίσης, ενθαρρύνθηκε η συμμετοχή στη φιλανθρωπική εκδήλωση που διοργάνωσε το Ίδρυμα «PLAY THE ARSENAL WAY...FOR A WORLD WITHOUT LEUKEMIA».



Κάνε το
Καραϊσκάκειο Ίδρυμα...
κομμάτι της ζωής σου!

Τιμή: €6



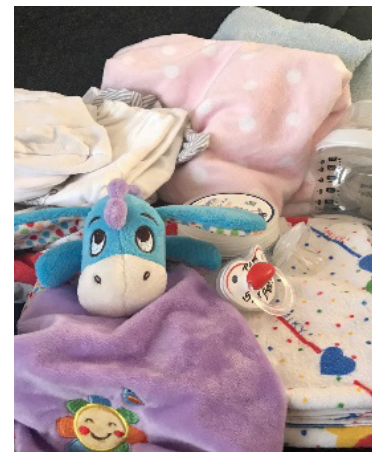
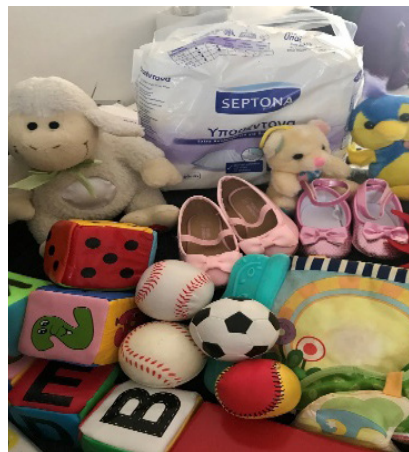
Στήριξη της εκστρατείας του Παγκύπριου Συντονιστικού Συμβουλίου Εθελοντισμού «Όλα τα παιδιά με σχολικά»

Στο πλαίσιο της δράσης του Παγκύπριου Συντονιστικού Συμβουλίου Εθελοντισμού, το προσωπικό της ΕΚΚ συνέβαλε στην εκστρατεία «Όλα τα παιδιά με σχολικά», συγκεντρώνοντας απαραίτητο σχολικό εξοπλισμό που δόθηκε για στήριξη άπορων παιδιών.

Επίσης μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ επικοινωνήσαν απευθείας με το Συντονιστικό Συμβούλιο Εθελοντισμού και διευθετήθηκε παραλαβή/παράδοση διαφόρων ειδών τα οποία είχαν ζητηθεί από οικογένειες που αντιμετωπίζουν τεράστιες δυσκολίες.

Συλλογή ρούχων, ειδών πρώτης ανάγκης, παιχνιδιών και σχολικών για τον Ερυθρό Σταυρό

Περαιτέρω, το προσωπικό της ΕΚΚ στη διάρκεια του έτους συγκέντρωσε διάφορα παιχνίδια, ρούχα, είδη πρώτης ανάγκης και σχολικά για παιδάκια άπορων οικογενειών τα οποία παρέλαβε ο Ερυθρός Σταυρός σε συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα.



Πρωτοβουλίες προσωπικού για συνεισφορά σε οικογένειες με ανάγκες

Το προσωπικό της ΕΚΚ συγκέντρωσε διάφορα ήδη για παιδάκια συγκεκριμένης οικογένειας η οποία αντιμετώπισε σοβαρά προβλήματα, τα οποία έχουν αποσταλεί στο σπίτι της οικογένειας με εταιρεία μεταφοράς. Επίσης, έγινε κατάθεση χρηματικού ποσού για παροχή βοήθειας στην εν λόγω οικογένεια.

Παρόμοια πρωτοβουλία ανέλαβε το προσωπικό για αποστολή σχολικών ειδών σε παιδιά οικογένειας από Θεσσαλονίκη η οποία αντιμετώπιζε προβλήματα.



Ανακύκλωση

Η ΕΚΚ προβαίνει σε ανακύκλωση διαφόρων υλικών που χρησιμοποιεί, όπως χαρτιού, πλαστικών και μπαταριών, ούτως ώστε να συμβάλει τόσο στην εξοικονόμηση ενέργειας και πρώτων υλών, όσο και στη μείωση του όγκου των απορριμμάτων και την επίδρασή τους στο περιβάλλον. Για τον σκοπό αυτό, διατηρεί ειδικούς κάδους ανακύκλωσης σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της ΕΚΚ και ανακυκλώνει το χαρτί που καταναλώνει. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο πρόγραμμα ανακύκλωσης συσκευασιών της Green Dot Κύπρου και ανακυκλώνει μπαταρίες, μελανοδοχεία, εκτυπωτές και διάφορα άλλα υλικά που περιέχουν επιβλαβείς ουσίες για την ανθρώπινη υγεία και το περιβάλλον. Με τη συλλογή και την ανακύκλωση των εν λόγω υλικών αποφεύγεται η διάχυση των εν λόγω ουσιών στο περιβάλλον και εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι.

Ενημέρωση του προσωπικού για διάφορες άλλες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις

Μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ αναλαμβάνουν με δική τους πρωτοβουλία να ενημερώσουν τους συναδέλφους για διάφορες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις, εκστρατείες και άλλες έκτακτες ανάγκες που προκύπτουν για στήριξη συνανθρώπων μας σε δύσκολες στιγμές. Μερικές από αυτές τις πρωτοβουλίες το 2017 περιλάμβαναν την πορεία με τις ροζ φιγούρες, την Εκδήλωση «Περπατώ - Διεκδικώ με τους Τυφλούς» στις 23 και 8 Απριλίου, 2017, ενημέρωση για στήριξη της Θεραπευτικής Κοινότητας Αγία Σκέπη, ενημέρωση για τη φιλανθρωπική Κινηματογραφική Πρεμιέρα αλλά και προώθηση εισιτηρίων και λαχνών του συνδέσμου "Παιδιά με Ηπατικές Παθήσεις" και Κέντρων Εκπαίδευσης Ζωής Κύπρου. Επίσης προωθήθηκε το φιλανθρωπικό δείπνο «Annual BBQ Charity Night! από το Ίδρυμα Ενταγμένων Οικιστικών Μονάδων». Στα πλαίσια αυτών των πρωτοβουλιών προωθήθηκε επίσης το βραχιολί - Γούρι του Παγκύπριου Συνδέσμου Προστασίας Σπαστικών και Αναπήρων παιδιών αλλά και το βραχιολάκι γούρι του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου.

Προστασία του περιβάλλοντος και εξοικονόμηση ενέργειας

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ακολουθεί όλα τα προτεινόμενα μέτρα/οδηγίες που εκδίδονται από την Υπηρεσία Ενέργειας του υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, καθώς επίσης και από το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου. Κάποια από τα μέτρα που εφαρμόζονται είναι (α) οι χρονοδιακόπτες φωτισμού, οι οποίοι ανάβουν και σβήνουν αυτόματα όταν ανιχνευτεί κίνηση στον χώρο και (β) η ρύθμιση του επιπέδου φωτισμού, ώστε να γίνεται χρήση της επιθυμητής ποσότητας φωτός για τις διάφορες δραστηριότητες των χρηστών του χώρου (για παράδειγμα υπάρχουν ειδικοί διακόπτες με τους οποίους ανάβουν μόνο τα μισά φώτα στους διαδρόμους). Σχετικές είναι και οι πρόνοιες που περιλαμβάνονται στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ για αγορά προϊόντων που προβλέπουν στην αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον. Έχουν επίσης αντικατασταθεί ρυπογόνοι λαμπτήρες με λαμπτήρες LED σε κοινόχρηστους χώρους των γραφείων.

Ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε θέματα κοινωνικής ευθύνης

Κατά τη διάρκεια του 2017, το προσωπικό της ΕΚΚ έλαβε φιλικές υπενθυμίσεις σε σχέση με την ευθύνη του σε θέματα συνυφασμένα με την κοινωνική ευθύνη, προτείνοντας τρόπους διάθεσης των χρημάτων που μαζεύονται από τις συλλογικές τους ενέργειες.

Παράρτημα Α	102
Παράρτημα Β	109



Παράρτημα Α - Οι κυρώσεις που επέβαλε το Συμβούλιο της ΕΚΚ εντός του 2017

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
Φάρμα Ρένος Χατζηγιάννου Δημόσια Εταιρεία Λτδ	(ex) Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	11.12.2017	6,250	Για παραβάσεις του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2015.
Modestou Sound & Vision Public Company Ltd	(ex) Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	11.12.2017	6,250	Για παραβάσεις του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2015.
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ	Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	11.12.2017	3,500	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2015.
KDM Shipping Public Limited	Εκδότης κινητών αξιών στο Warsaw Stock Exchange	11.12.2017	2,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2015.
Iron FX Global Ltd (τώρα Notesco Financial Services Ltd)	ΚΕΠΕΥ	4.12.2017	2,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με μη υποβολή οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2016 εντός της προθεσμίας.
Chesterfield Corporate Services Ltd	ΕΠΔΥ	20.11.2017	20,000	Για παραβάσεις του Ν.188(Ι)/2007 και της ΟΔ144-2007-08 σχετικά με τις διαδικασίες της, τα καθήκοντα του λειτουργού συμμόρφωσης και τις ευθύνες του ΔΣ για την πρόληψη αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
Hoch Capital Ltd	ΚΕΠΕΥ	20.11.2017	30,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας.
Spot Capital Markets Ltd	ΚΕΠΕΥ	20.11.2017	50,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας.
Ιωάννης Βαρδινογιάννης	Επενδυτής	13.11.2017	6,388,300	Για παράβαση του Ν.116(Ι)/2005 σχετικά με πράξη του ως κάτοχος εμπιστευτικής πληροφορίας (υπόθεση απόκτησης μετοχών της Megabet Public Company Ltd).
Αιμιλία Βαρδινογιάννη	Επενδυτής	13.11.2017	50,000	Για παράβαση του Ν.73(Ι)/2009 σχετικά με παραπλανητικές/ψευδείς/απατηλές δηλώσεις προς την ΕΚΚ (υπόθεση απόκτησης μετοχών της Megabet Public Company Ltd).
Χριστόδουλος Έλληνας	Χρηματιστής	13.11.2017	20,000	Για παράβαση του Ν.73(Ι)/2009 σχετικά με παραπλανητικές/ψευδείς/απατηλές δηλώσεις προς την ΕΚΚ (υπόθεση απόκτησης μετοχών της Megabet Public Company Ltd).
Φίλιππος Λάρκος	Χρηματιστής	13.11.2017	20,000	Για παράβαση του Ν.73(Ι)/2009 σχετικά με παραπλανητικές/ψευδείς/απατηλές δηλώσεις προς την ΕΚΚ (υπόθεση απόκτησης μετοχών της Megabet Public Company Ltd).
ICFD Ltd	ΚΕΠΕΥ	13.11.2017	138,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007, της ΟΔ 144-2007-01 και της ΟΔ 144-2007-02 που αφορούν τη λειτουργία της.
Pavel Krymov (Skopalino Finance Ltd -τώρα Concorde Investmenets (Cyprus) Ltd)	Μέτοχος	13.11.2017	10,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με την παροχή ψευδών/παραπλανητικών στοιχείων ή/και απόκρυψη ουσιαστών πληροφοριών στην ΕΚΚ.

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
Centralspot Trading Ltd	ΚΕΠΕΥ	13.11.2017	50,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007, της ΟΔ 144-2007-01 και της ΟΔ 144-2007-02 που αφορούν τη λειτουργία της.
Reliantco Investments Ltd	ΚΕΠΕΥ	23.10.2017	95,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας.
Louis Plc	Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	25.9.2017	2,800	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο 2016.
KDM Shipping Public Limited	Εκδότης κινητών αξιών στο Warsaw Stock Exchange	25.9.2017	1,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο 2016.
Agroton Public Ltd	Εκδότης κινητών αξιών στο Warsaw Stock Exchange	25.9.2017	1,500	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο 2016.
Asoted Services Ltd	ΕΠΔΥ	25.9.2017	16,000	Για παραβάσεις του Ν.188(Ι)/2007 και της ΟΔ144-2007-08 σχετικά με τις διαδικασίες της, τα καθήκοντα του λειτουργού συμμόρφωσης και τις ευθύνες του ΔΣ για την πρόληψη αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ (BOC)	(ex) Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	18.9.2017	15,000	Για παραβάσεις του Ν.190(Ι)/2007 και του Ν.116(Ι)/2005 σχετικά με την Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τις 31.12.2011 (κατάρτιση/παραπλανητικά στοιχεία/χειραγώγηση αγοράς - επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Θεόδωρος Αριστοδήμου (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	Πρόεδρος ΔΣ	18.9.2017	100,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒOC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Ανδρέας Ηλιάδης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	100,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒOC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Γιάννης Κυπρή (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	70,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒOC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Γιάννης Πελιβανίδης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	70,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒOC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Σταύρος Κωνσταντινίδης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	50,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒOC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
κ. Κώστας Σεβέρης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	30,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Γιώργος Γεωργιάδης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	30,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κα Ειρήνη Καραμάνου (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	30,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Μάνθος Μαυρομμάτης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	30,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Χρήστος Χατζημιτσής (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	Αν.Γεν.Διευθ.	18.9.2017	70,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Ανδρέας Αρτέμης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Βασίλης Γ. Ρολόγης (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Κώστας Χατζήπαπας (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Χρήστος Μουσικής (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Ηλίας Νεοκλέους (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Ευδόκιμος Ξενοφώντος (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
κα Άννα Διογένους (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
κ. Νικόλαος Τσάκος (Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	18.9.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της ΒΟC για τις 31.12.2011 (επάρκεια προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων).
Χαράλαμπος Κυρίτσος (UBFS Invest powered by Moneychoice Brokers Ltd- (ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	26.6.2017	10,000	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Lionsman Capital Markets (Cyprus) Ltd	(ex)ΚΕΠΕΥ	19.6.2017	90,000	Συμβιβασμός κατόπιν υποψιών για πιθανές παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών που αφορούν τη λειτουργία της.
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (CPB)	(ex)Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	8.5.2017	0	Για παραβάσεις του Ν.116(Ι)/2005 και του Ν.190(Ι)/2007 και του Ν.114(Ι)/2005 σχετικά με την ανακοίνωση των οικονομικών της αποτελέσματος για τις 31.12.2010, 31.3.2011, 30.6.2011, 30.9.2011, την Ετήσια Οικονομική της Έκθεση για το έτος 2010, την τριμηνιαία οικονομική έκθεση για τις 31.3.2011, την Εξαμηνιαία Οικονομική της Έκθεση για τις 30.6.2011 και την εννιαμηνιαία οικονομική έκθεση για τις 30.9.2011 (κατάρτιση/παραπλανητικά στοιχεία/ χειραγώγηση - επάρκεια προβλέψεων των δανείων).
Ευθύμιος Μπουλούτας (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	Διευθύνων Σύμβουλος	8.5.2017	200,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων των δανείων).
Χρίστος Στυλιανίδης (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	Αν. Διευθύνων Σύμβουλος	8.5.2017	200,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Νεοκλής Λυσάνδρου (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	160,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Παναγιώτης Κουνής (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	Αν. Διευθύνων Σύμβουλος	8.5.2017	140,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Ελευθέριος Χιλιαδάκης (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	140,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
Μάρκος Φόρος (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	120,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Κωνσταντίνος Μυλωνάς (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	100,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Ανδρέας Βγενόπουλος (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	Πρόεδρος ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Βασίλειος Θεοχαράκης (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Πλάτωνας Λανίτης (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Στέλιος Στυλιανού (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Hesham Al Quassin (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Fadel Al Ali (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Abdulrazaq Al Jassim (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	ΔΣ	8.5.2017	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).
Αννίτα Φιλιππίδου (Cyprus Popular Bank Public Co Ltd)	Οικ. Διευθ.	8.5.2017	80,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2010 και στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2011 της CPB (επάρκεια προβλέψεων δανείων).

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
Mohammed Yahya Amin Al Ansari (Falcon Brokers Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ/μέτοχος	27.3.2017	150,000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 7/2022)	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Marwan El Daouk (Falcon Brokers Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	27.3.2017	25,000	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Khalid Ahmad Emran Abdo (Falcon Brokers Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	27.3.2017	10,000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 7/2019)	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Wael Ata Elayyan Jaber (Falcon Brokers Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	27.3.2017	10,000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 7/2019)	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
UR Trade Fix Ltd	ΚΕΠΕΥ	13.3.2017	20,000	Για παράβαση του Ν. 144(Ι)/2007 σχετικά την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας η οποία δεν αναφεροταν στην άδεια λειτουργίας της.
Abdel Rahman Alimari (CommexFX Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	Διευθ. στέλεχος/ μέτοχος	13.2.2017	200,000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 6/2027)	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ - Για υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη και αμέλεια για τη μη συμμόρφωση της εταιρείας CommexFX Ltd με τον Ν.144(Ι)/2007.
Mohab Mohamed Taghian Radwn (CommexFX Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	Αρμοδιό πρόσωπο	13.2.2017	50,000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 6/2022)	Για υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη και αμέλεια για τη μη συμμόρφωση της εταιρείας CommexFX Ltd με τον Ν.144(Ι)/2007.
Σταύρος Χατζήκυριακος (CommexFX Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	13.2.2017	45,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 και της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την ορθή/πλήρη/ακριβή γνωστοποίηση στοιχείων στην ΕΚΚ και σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Αναστάσιος Γιαπανής (CommexFX Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	13.2.2017	15,000	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Σάββας Ρήγας (CommexFX Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	Εσωτερικός ελεγκτής	13.2.2017	20,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με την ορθή/πλήρη/ακριβή γνωστοποίηση στοιχείων στην ΕΚΚ - Για υπαιτιότητα και αμέλεια για τη μη συμμόρφωση της εταιρείας CommexFX Ltd με τον Ν.144(Ι)/2007.
Βλαδίμηρος Γερμανός (CommexFX Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	Οικ. Διευθυντής	13.2.2017	20,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με την ορθή/πλήρη/ακριβή γνωστοποίηση στοιχείων στην ΕΚΚ - Για υπαιτιότητα και αμέλεια για τη μη συμμόρφωση της εταιρείας CommexFX Ltd με τον Ν.144(Ι)/2007.
Emmanuel Ayoun	Προτεινόμενος ΔΣ σε ΚΕΠΕΥ	6.2.2017	10,000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 3/2022)	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με την παροχή ψευδών/παραπλανητικών στοιχείων στην ΕΚΚ.

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
Michel Pierre Salomon Teman (Pegase Capital Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ/Μέτοχος	6.2.2017	150, 000 (απαγόρευση επαγγελματικής δραστηριότητας μέχρι 6/2022)	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Παντελής Ιωακείμ (Pegase Capital Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	6.2.2017	25,000	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Γιώργος Μιλτιάδους (Pegase Capital Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	6.2.2017	25,000	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Αλεξάνδρα Ασηρή (Pegase Capital Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	6.2.2017	0	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Σταύρος Πετρακίδης (Pegase Capital Ltd-(ex) ΚΕΠΕΥ)	ΔΣ	6.2.2017	0	Για παράβαση της ΟΔ-144-2007-01 σχετικά με την αξιολόγηση των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θέσπισε η ΚΕΠΕΥ.
Novox Capital Ltd	ΚΕΠΕΥ	30.1.2017	5,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με τη γνωστοποίηση ουσιαστικής μεταβολής στην ΕΚΚ.
PriorFx Ltd	ΚΕΠΕΥ	23.1.2017	63,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007, της ΟΔ 144-2007-01 και της ΟΔ 144-2007-02 που αφορούν τη λειτουργία της.

*Το σύνολο των διοικητικών κυρώσεων που επιβλήθηκαν από την ΕΚΚ στη διάρκεια του 2017 ανέρχονται στα €9.430.600.

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

1. Financial Supervisory Authority of Albania – Albania
2. Australian Securities and Investments Commission – Australia
3. 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