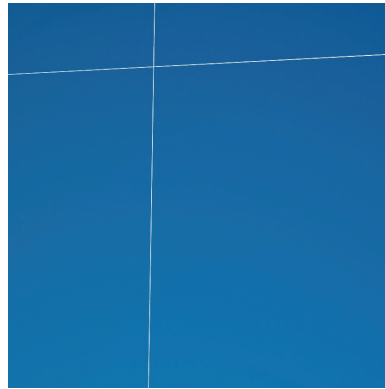
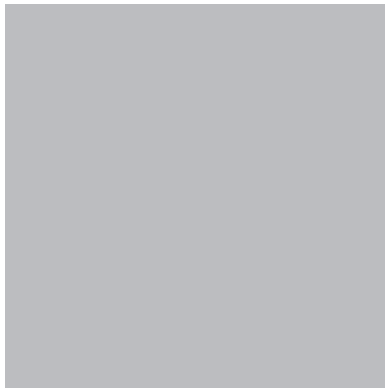




ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	4
2. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ	6
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις	6
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	6
2.3 Διοίκηση και Δομή	7
2.3.1 Συμβούλιο	7
2.3.2 Οργανόγραμμα	10
2.3.3 Τμήματα	10
2.3.4 Προσωπικό	11
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	12
3. Η ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ	14
3.1 Εποπτευόμενοι	14
3.2 Πορεία της αγοράς	17
3.3 Σημαντικότερες αλλαγές	20
3.4. Εξελίξεις στο ευρωπαϊκό και διεθνές περιβάλλον	21
4. ΓΕΝΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΟΥΣ	24
4.1 Έργα που υλοποιήθηκαν το 2012	24
4.2 Σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν για το 2013	26
4.3 Ανάγκη για τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ	27
5. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	29
5.1 Αδειοδότηση και Έγκριση	30
5.1.1 Αιτήσεις	30
5.1.2 Ενημερωτικά Δελτία και άλλες εγκρίσεις που σχετίζονται με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς	31
5.1.3 Εγκρίσεις που σχετίζονται με τη λειτουργία του ΧΑΚ	32
5.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	33
5.2.1 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ	33
5.2.2 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εκδοτών τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ	33
5.2.3 Παρακολούθηση της αγοράς	35
5.2.4 Βελτίωση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών	36
5.3 Διεξαγωγή Ερευνών	36
5.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων	36
5.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές	39
5.3.3 Άρσεις Τραπεζικού Απορρήτου	41
5.3.4 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας	41
5.3.5 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων	41

5.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	42
5.4.1 Αναδημοσίευση Οδηγιών	42
5.4.2 Νέες Οδηγίες.....	42
5.4.3 Εγκύκλιοι.....	42
5.4.4 Έγγραφα συζήτησης.....	42
5.4.5 Έντυπα.....	43
5.4.6 Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων.....	43
5.4.7 Νόμοι.....	43
5.4.8 Μελέτες.....	45
5.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	45
5.5.1. Διεθνής Συνεργασία.....	45
5.5.2 Εγχώρια Συνεργασία.....	53
5.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού	54
5.6.1 Τάχιση εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες.....	54
5.6.2 Καθεστώς ρύθμισης με βάση την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).....	55
5.6.3 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη χειραγώγηση της αγοράς και τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για διαφάνεια.....	55
5.6.4 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες οντότητες	55
5.6.5 Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως.....	55
5.6.6 Επιμόρφωση του Κοινού.....	56
5.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές.....	56
5.7 Ανθρώπινο Δυναμικό, Οργάνωση, Μέθοδοι και Υποδομή	56
5.7.1 Εκπαίδευση του προσωπικού.....	56
5.7.2 Αγορά Υπηρεσιών.....	58
5.7.3 Αλλαγή στην Οργανωτική Δομή.....	58
5.7.4 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών.....	59
5.7.5 Άλλα έργα.....	60
5.7.6 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη.....	60
6. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	64
Παράρτημα Α - Οδηγίες της Επιτροπής που αναδημοσιεύτηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.....	64
Παράρτημα Β - Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς οι οποίες δημοσιεύτηκαν προς εφαρμογή του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012	66



Οι μεγάλες προκλήσεις ενώπιον των οποίων βρίσκεται η Κύπρος, και ειδικότερα η κυπριακή οικονομία, καθιστούν την ανάγκη ανάκτησης της εμπιστοσύνης του κοινού στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στις εποπτικές του Αρχές, ακόμη πιο επιτακτική. Ο απολογισμός που γίνεται στην παρούσα ετήσια έκθεση περιλαμβάνει τις σημαντικότερες εργασίες που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) έχει επιτελέσει ως προς το σκοπό αυτό στη διάρκεια του 2012, καθώς και τις προτεραιότητες που έχει θέσει για το 2013 και τα επόμενα χρόνια.

Η συμβολή της ΕΚΚ, σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών, στην επιτυχία της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2012 υπήρξε μεγάλη. Μέσα σε αυτούς τους έξι μήνες, η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά, εκ μέρους της Κυπριακής Δημοκρατίας, στις διαπραγματεύσεις για την εξέταση και αναδιαμόρφωση συνολικά έντεκα νομοθετικών προτάσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που αφορούν στον τομέα της κεφαλαιαγοράς και πετύχαμε ουσιαστική πρόοδο καθώς και σημαντικές συμφωνίες. Συγκεκριμένα επιτεύχθηκε πολιτική συμφωνία σε τρεις προτάσεις (σχετικά με τα κείμενα του Κανονισμού και της Οδηγίας για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, τους Κανονισμούς για τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Επιχειρηματικών Κεφαλαίων και τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Κοινωνικής Επιχειρηματικότητας). Περαιτέρω επιτεύχθηκαν δύο συμφωνίες γενικής προσέγγισης από το Συμβούλιο της ΕΕ αναφορικά με την πρόταση Κανονισμού MAR και Οδηγίας MAD για την κατάχρηση αγοράς. Πρέπει να επισημανθεί ότι αυτό έγινε κατορθωτό με την σκληρή δουλειά και την αφοσίωση του προσωπικού της ΕΚΚ.

Παράλληλα, στη διάρκεια του 2012, το Συμβούλιο της ΕΚΚ έθεσε στόχους για τα επόμενα 4 χρόνια στο πλαίσιο ενός Στρατηγικού Σχεδίου. Ήδη μέσα στο 2012 έχει επιτελεστεί σημαντικότερο έργο, το οποίο αντικατοπτρίζεται και στα θετικά σχόλια που η Επιτροπή λαμβάνει από τους διάφορους εμπλεκόμενους φορείς και οργανισμούς.

Το όραμα που το Συμβούλιο της ΕΚΚ έχει υιοθετήσει, αφορά στην καθιέρωση της κυπριακής κεφαλαιαγοράς ως ενός από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς και για τον σκοπό αυτό χρειάζεται να συνδυαστεί η άριστη εποπτεία της αγοράς με την ανάπτυξη και την πρόοδο του τομέα. Επομένως, τόσο οι εργασίες της ΕΚΚ κατά το 2012 όσο και οι στόχοι που έχουν τεθεί για το 2013 και τα επόμενα χρόνια, επικεντρώνονται στην επίτευξη αυτού του οράματος.

Για το 2013, η ΕΚΚ έθεσε ως στόχο την αύξηση των ελέγχων συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, ενώ παράλληλα αποφάσισε όπως δοθεί έμφαση στην εφαρμογή του πλαισίου εποπτείας που θα βασίζεται στη διαχείριση των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework) ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους. Επιπλέον, άλλος σημαντικός στόχος της ΕΚΚ για το 2013 είναι η ολοκλήρωση όσο το δυνατόν περισσότερων από τις έρευνες που αφορούν εκδότες κινητών αξιών οι οποίοι δραστηριοποιούνται στον τραπεζικό τομέα.

Επισημαίνω ιδιαίτερα τη συμβολή του προσωπικού της ΕΚΚ στην εκπλήρωση των στόχων της ΕΚΚ και εκφράζω τις θερμές μου ευχαριστίες για το έργο που επιτελούν. Αμέριστη και πολύτιμη ήταν επίσης η υποστήριξη και βοήθεια από τον Αντιπρόεδρο, την εκπρόσωπο του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας και τα υπόλοιπα μέλη του Συμβουλίου, προς τα οποία επίσης εκφράζω την εκτίμηση και τις θερμές μου ευχαριστίες.

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

2

2.1	Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	6
2.2	Ρόλος και Αρμοδιότητες.....	6
2.3	Διοίκηση και Δομή.....	7
2.4	Σύντομη Ιστορική Αναδρομή.....	12



Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) είναι η δημόσια ανεξάρτητη εποπτική Αρχή υπεύθυνη για την εποπτεία της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες και των συναλλαγών σε κινητές αξίες που πραγματοποιούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία. 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(I)/2009).

2.1 ΟΡΑΜΑ, ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΔΙΩΞΕΙΣ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Στην ΕΚΚ ανατίθεται με βάση τον περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο του 2009, η ευθύνη της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς και η παρακολούθηση των συναλλαγών κινητών αξιών 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.

Μια κεφαλαιαγορά για να λειτουργεί εύρυθμα, αποτελεσματικά και αποδοτικά και μέσα στα πλαίσια της οποίας να διασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, η επαρκής προστασία των επενδυτών, είναι αναγκαία η ύπαρξη κανόνων λειτουργίας και γενικά κατάλληλου και επαρκούς νομοθετικού πλαισίου. Το πλαίσιο αυτό διέπει την λειτουργία, τόσο της αγοράς όσο και αυτών που δραστηριοποιούνται στον χώρο αυτό, παραδείγματος χάριν των εκδοτών αξιών (δημοσίων εταιρειών), των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), επενδυτικών ταμείων ως επίσης και των 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)/1009) και μπορούν να συνοψισθούν ως ακολούθως:

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

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

- Τους περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005-2013
- Τους περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμους του 2005-2013
- Τους περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμους του 2007-2009
- Τους περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007-2013

2.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ

2.3.1 Συμβούλιο

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

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ απαρτίζεται από τα ακόλουθα πρόσωπα:

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15/9/2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28/9/2011
Ανδρέας Χριστοδούλου	Μέλος	28/9/2011
Χρίστος Βάκης	Μέλος	28/9/2011
Ευριπίδης Πολυκάρπου	Μέλος	15/9/2011
Έλενα Γρηγοριάδου	Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου	20/6/2011



Πρόεδρος Δήμητρα Καλογήρου

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



Αντιπρόεδρος Ανδρέας Ανδρέου

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



Μέλος

Ευριπίδης Πολυκάρπου

Ο Δρ. Ευριπίδης Πολυκάρπου έχει διοριστεί Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο 2011. Είναι Διευθυντής Διοίκησης και Προσωπικού στο Ευρωπαϊκό Πανεπιστήμιο Κύπρου και είναι επίσης μέτοχος του προγράμματος Ανταγωνιστικότητας του Παγκόσμιου Οικονομικού Φόρουμ του Νταβός (για την Κύπρο). Έχει προσφέρει μεταξύ άλλων τις υπηρεσίες του σε διάφορα προγράμματα που έτυχαν χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τα Ηνωμένα Έθνη και τους τοπικούς φορείς. Έχει επίσης διατελέσει μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων Δημοσίων Εταιριών. Ο Δρ. Ευριπίδης Πολυκάρπου είναι κάτοχος πτυχίου BSc στην Διοίκηση Επιχειρήσεων, Μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στα Χρηματοοικονομικά και Διδακτορικού τίτλου στην Εκπαιδευτική Διοίκηση.



Μέλος

Χρίστος Βάκης

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



Μέλος

Ανδρέας Χριστοδούλου

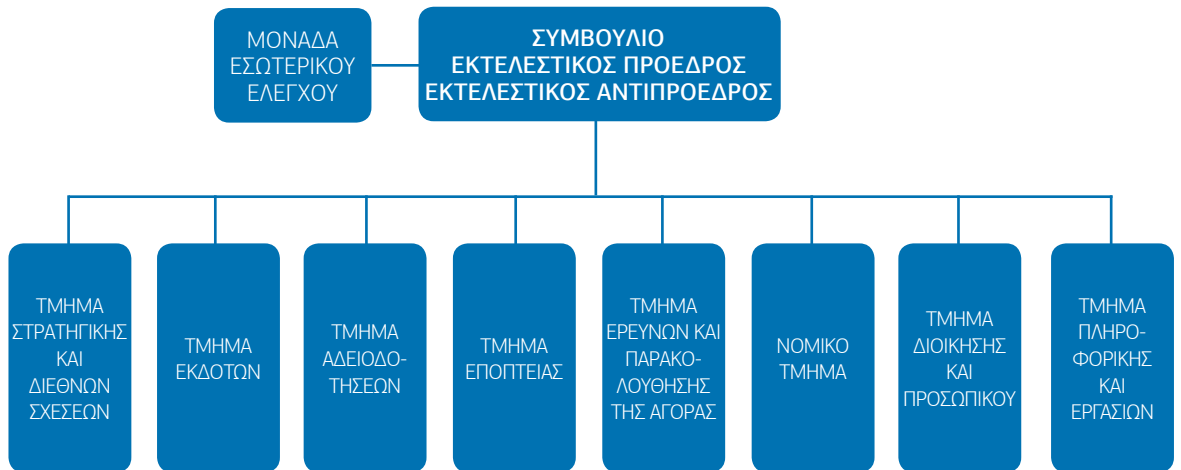
Ο κ. Ανδρέας Χριστοδούλου έχει διοριστεί Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011 και είναι Ανώτερος Λειτουργός στην Υπηρεσία Συνεργατικών Εταιριών (ΥΣΕ). Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2013, όταν η αρμοδιότητα εποπτείας των Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (ΣΠΙ) μεταφέρθηκε από την ΥΣΕ στην Κεντρική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



Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου

Έλενα Γρηγοριάδου

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



2.3.2 Οργανόγραμμα

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

2.3.3 Τμήματα

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

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

Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων

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

Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών είναι υπεύθυνο για τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν εκδώσει ή πρόκειται να εκδώσουν κινητές αξίες οι οποίες έχουν εισαχθεί ή αναμένεται να εισαχθούν για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά με τις υποχρεώσεις τους, όπως αυτές καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία, καθώς και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εν λόγω εταιρειών με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Το Τμήμα Αδειοδοτήσεων είναι υπεύθυνο για την εξέταση αιτήσεων για την χορήγηση άδειας λειτουργίας σε οντότητες που εμπίπτουν στους εποπτευόμενους από την ΕΚΚ οργανισμούς και αιτήσεων για επέκταση των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών τις οποίες οι υφιστάμενοι εποπτευόμενοι οργανισμοί κατέχουν άδεια να προσφέρουν και την εξέταση γνωστοποιήσεων για την εγκατάσταση και διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ.

Τμήμα Εποπτείας

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

Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς

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

Νομικό Τμήμα

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά, την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για τη τροποποίηση των σχετικών νομοθεσιών, την τήρηση του αρχείου για τις υποθέσεις της ΕΚΚ που εκκρεμούν στο Δικαστήριο, την παρακολούθηση, συντονισμό και συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς σύμβουλους της ΕΚΚ, την τήρηση πρακτικών – αρχειοθέτηση αποφάσεων – αρχείο σύνθεσης – ανακοινώσεις αποφάσεων του Συμβουλίου της ΕΚΚ, τη νομική στήριξη της ΕΚΚ (εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία και αναθέρωση εγγράφων), την παροχή γνωματεύσεων/απαντήσεων στα ερωτήματα που φτάνουν στην Επιτροπή, την εναρμόνιση της νομοθεσίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς επίσης και την καθημερινή νομική στήριξη της ΕΚΚ και των λοιπών τμημάτων της ΕΚΚ.

Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού

Τα καθήκοντα του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού περιλαμβάνουν κυρίως θέματα προϋπολογισμού, λογιστηρίου και προσφορών, την παρακολούθηση των Κανονισμών Προσωπικού, θεμάτων εκπαίδευσης προσωπικού, την μελέτη αναγκών σε προσωπικό την πλήρωση κενών θέσεων και άλλες εργασίες όπως τήρηση των λογιστικών βιβλίων και αρχείων του Ταμείου Προνοίας του προσωπικού της ΕΚΚ. Το Τμήμα επίσης ασχολείται με άλλα τρέχοντα θέματα όπως είναι η διαχείριση του εξοπλισμού και των κτιριακών εγκαταστάσεων. Το Τμήμα παρέχει επίσης γραμματειακή υποστήριξη στο Ταμείο Αποζημιώσεων Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ.

Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών

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

2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του έτους 2012, (όπως και το 2011) η ΕΚΚ εργοδοτούσε 6 Ανώτερους Λειτουργούς, 34 Λειτουργούς, 12 Βοηθούς Γραφειακούς Λειτουργούς και 1 Βοηθό Γραφείου.

Στο τέλος του 2012, μία Λειτουργός με ειδίκευση στα Νομικά βρισκόταν από 1 Ιουλίου 2011 αποσπασμένη στην Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για σκοπούς της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης, ένας Λειτουργός του ΧΑΚ απασχολείτο από τον Νοέμβριο του 2012 στο Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς και δύο απασχολούντο στο Τμήμα Αδειοδοτήσεων, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ.

2.4 ΣΥΝΤΟΜΗ ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

Περίοδος 1996 – 2000

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

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

Περίοδος 2001 – Ιούλιος 2009

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

Η καινούρια ΕΚΚ είναι πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Της έχει ανατεθεί η ευθύνη της γενικής εποπτείας της κεφαλαιαγοράς, της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της ως επίσης και της παρακολούθησης των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας. Σήμερα, η ΕΚΚ είναι ανεξάρτητη δημόσια εποπτική Αρχή και αποτελεί μία από τις τέσσερις (μέχρι προτείνος πέντε¹) Αρχές που εποπτεύουν τον χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου. Με βάση τον καινούριο Νόμο, η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο στο οποίο ο Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

Περίοδος Ιούλιος 2009 – Σήμερα

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

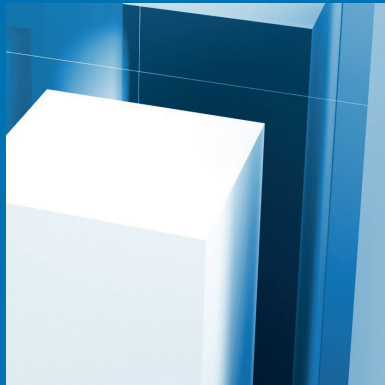
Σε αντίθεση με το παρελθόν, η ΕΚΚ τώρα διαθέτει τα απαραίτητα εργαλεία, τόσο αποτρεπτικά όσο και κατασταλτικά, προς διασφάλιση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της με το θεσμικό πλαίσιο η εποπτεία του οποίου της έχει ανατεθεί. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράβαση η ΕΚΚ έχει τώρα την εξουσία για την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

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

1 Οι πέντε Αρχές είναι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, η Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών, η Υπηρεσία Εποπτείας & Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών και η Εποπτική Αρχή Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Ταμείων

3

3.1	Εποπτευόμενοι.....	14
3.2	Πορεία της αγοράς.....	17
3.3	Σημαντικότερες αλλαγές.....	20
3.4.	Εξελίξεις στο ευρωπαϊκό και διεθνές περιβάλλον.....	21



3.1 ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΟΙ

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

Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ
Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι ΚΕΠΕΥ
Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Αντιπρόσωποι διάθεσης ΟΣΕΚΑ
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Διαχείρισης (ΕΔ) ΟΣΕΚΑ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών ²
Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Ρυθμιζόμενες Αγορές
Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι Εκκαθάρισης και Διακανονισμού εξωχρηματιστηριακών παραγώγων
Αποθετήρια συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

Με την ψήφιση διάφορων Νομοθεσιών που βρίσκονται επί του παρόντος σε στάδιο ετοιμασίας, η ΕΚΚ θα είναι η εποπτική Αρχή και για τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, τα Διεθνή Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια και τα Κεντρικά Αποθετήρια Μετοχών.

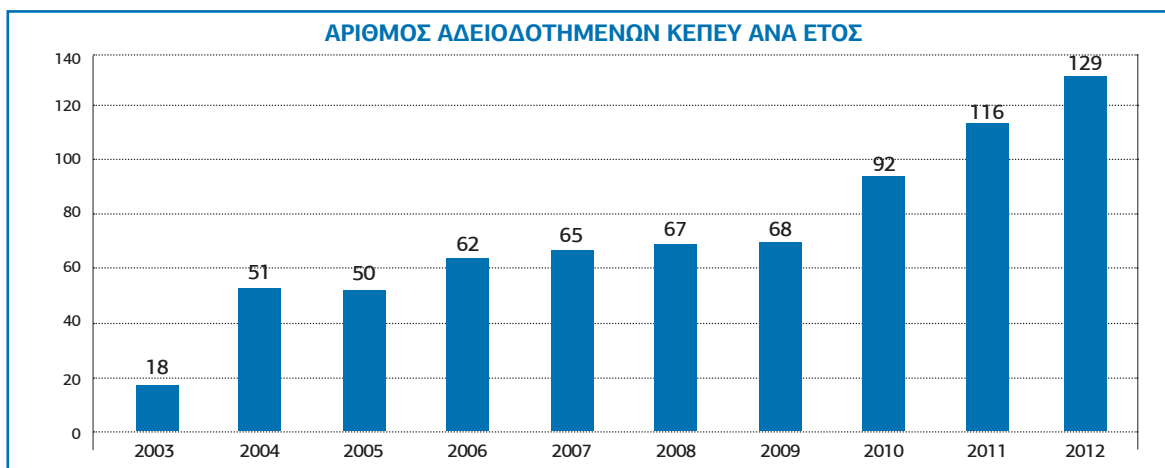
Κατά το τέλος του 2012, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της:

- 129 Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
- 1 Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΧΑΚ)
- 111 Εκδότες τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ, οι οποίοι έχουν εκδόσει 186 αξίες
- Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και 2 Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- 5 Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών. Η Επιτροπή έχει λάβει 319 γνωστοποιήσεις, με τις οποίες Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους να υποβάλουν αίτηση για εγγραφή.

Το ζωηρό ενδιαφέρον από επενδυτές στην Κύπρο και το εξωτερικό για την δημιουργία και δραστηριοποίηση νέων ΚΕΠΕΥ, διαφαίνεται από τη μεγάλη ροή αιτήσεων για εγγραφή τέτοιων οργανισμών οι οποίες υποβάλλονται στην ΕΚΚ και έχει οδηγήσει σε μια συνεχή αύξηση του αριθμού των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ στην Κύπρο κατά τα τελευταία χρόνια (Διάγραμμα 1).

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

Διάγραμμα 1: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος



Ο αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ το 2012 σε σχέση με το 2011 μειώθηκε από 43 σε 22 ΟΣΕΚΑ (single schemes) ενώ ο αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ με πολλαπλά επενδυτικά τμήματα (umbrella schemes) αυξήθηκε το 2012 από 25 σε 30. Κατά τον υπό επισκόπηση χρόνο, εγγράφηκαν με την ΕΚΚ για διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία 6 αλλοδαποί εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ (1 single scheme και 5 umbrella schemes) ενώ τερματίστηκε η διάθεση στη Δημοκρατία είκοσι δύο (22) αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ (single schemes) λόγω συγκώνευσής τους με άλλους ΟΣΕΚΑ ή τερματισμού διάθεσης των μεριδίων τους στη Δημοκρατία (Πίνακας 2).

Πίνακας 2: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ

Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:	2012	2011
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single schemes)	22	43
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella schemes)	30	25
Σύνολο	52	68

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

Πίνακας 3: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ

Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ	2012	2011
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Ελλάδα	20	42
Λουξεμβούργο	26	21
Ιρλανδία	5	4
Γαλλία	1	1
Σύνολο	52	68
Αριθμός μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ	0	0
Σύνολο	0	0

Το 2012 η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της μία Εταιρεία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ στην οποία χορηγήθηκε άδεια δυνάμει του άρθρου 121(1)(α) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012.

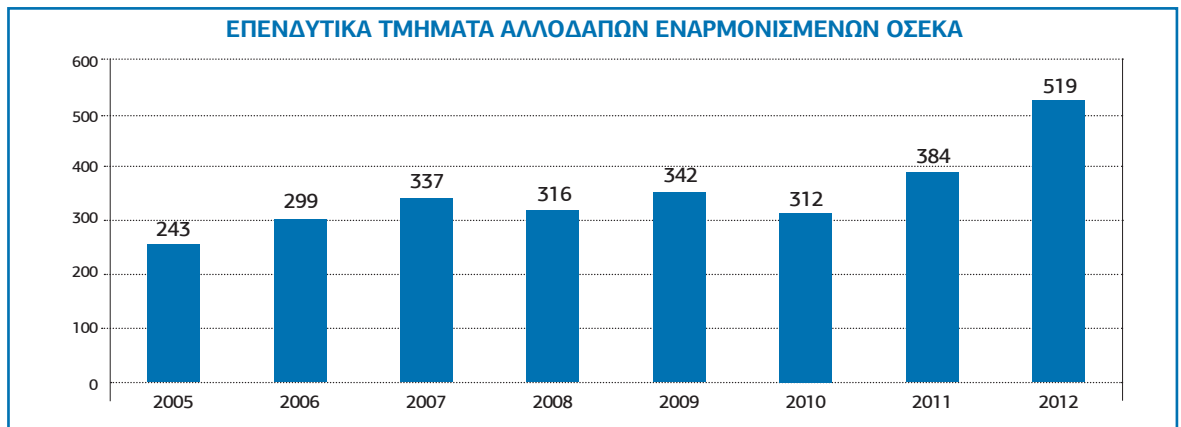
Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds υπό τα umbrella schemes) το 2012 αυξήθηκε σε 519 όσον αφορά τους εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ (2011 – 384) (Πίνακας 4).

Πίνακας 4: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ

Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds υπό τα umbrella schemes)	2012	2011
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	519	384
Μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	0	0
Σύνολο	519	384

Η αύξηση των επενδυτικών τμημάτων των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ εντός του 2012 ήταν αλματώδης λόγω της αύξησης του αριθμού των ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα αλλά και της αύξησης του αριθμού των επενδυτικών τμημάτων των υφιστάμενων umbrella schemes (Διάγραμμα 2).

Διάγραμμα 2: Επενδυτικά Τμήματα Αλλοδαπών Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ



Ο αριθμός των εγγεγραμμένων Αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2012 ανερχόταν συνολικά σε 15 σε σχέση με 14 το 2011. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του 2012 εγγράφηκε στο αρχείο αντιπροσώπων ΟΣΕΚΑ που τηρεί η ΕΚΚ, ένα νέος αντιπρόσωπος εναρμονισμένου ΟΣΕΚΑ.

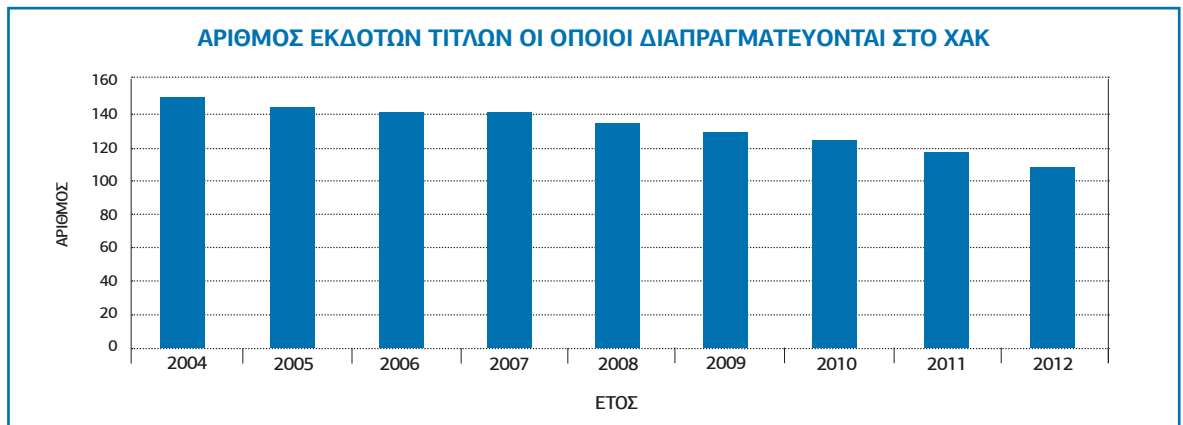
Κατά τη διάρκεια του 2012, η ΕΚΚ έλαβε τρεις νέες γνωστοποιήσεις από εναρμονισμένες Εταιρείες Διαχείρισης με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ άλλο από την Κυπριακή Δημοκρατία, για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Στο τέλος του έτους 2012 η Επιτροπή είχε υπό την εποπτεία της 14 (2011 – 11) Εταιρείες Διαχείρισης με έδρα κράτος μέλος της ΕΕ άλλο από τη Δημοκρατία οι οποίες εγγράφηκαν στην ΕΚΚ για διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Στον Πίνακα 5 αναγράφονται τα κράτη-μέλη στα οποία οι εν λόγω Εταιρείες Διαχείρισης διατηρούν την έδρα τους.

Πίνακας 5: Κράτη Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Κράτη Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	2012	2011
Γαλλία	6	5
Λουξεμβούργο	3	2
Βέλγιο	1	0
Λίχτενσταϊν	1	1
Ελλάδα	3	3
Σύνολο	14	11

Η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το ΧΑΚ. Επιπρόσθετα η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ ως διαχειριστή αγοράς ενός Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility -MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, ανήλθε στο τέλος του 2012 σε 111 (Διάγραμμα 3).

Διάγραμμα 3: Αριθμός εκδοτών τίτλων οι οποίοι διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ



Ο αριθμός αυτός σημειώνει πτωτική τάση τα τελευταία χρόνια, όπως φαίνεται και στο διάγραμμα, κυρίως λόγω του αυξημένου αριθμού εξαγορών και την συνεπαγόμενη διαγραφή των τίτλων των εξαγορασθέντων εταιρειών από το ΧΑΚ. Οι εν λόγω Εκδότες, στο τέλος του 2012, είχαν 186 εκδομένες αξίες οι οποίες διαπραγματεύονταν στις επιμέρους αγορές του ΧΑΚ (Διάγραμμα 4).

Διάγραμμα 4: Εκδότες εισηγμένων τίτλων στις επί μέρους αγορές του ΧΑΚ (Δεκέμβριος 2012)



3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Το 2012, η πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς έδειξε εμφανή σημάδια επηρεασμού από τη συνεχιζόμενη, από το 2009, κρίση στην Ευρωζώνη, η οποία αποτελούσε συνδυασμό δημοσιονομικής και τραπεζικής κρίσης, καθώς και κρίσης ανάπτυξης. Ως αποτέλεσμα, κατέστη αδύνατο για ορισμένα κράτη-μέλη της Ευρωζώνης να αποπληρώσουν ή να αναχρηματοδοτήσουν το κυβερνητικό χρέος χωρίς εξωτερική βοήθεια, ενώ αριθμός τραπεζών εντός της ζώνης του Ευρώ βρέθηκαν με κατώτερη από του ασφαλούς κεφαλαιοποίηση και έντονα προβλήματα ρευστότητας.

Η οικονομία της Κύπρου δέχθηκε σημαντικό πλήγμα εντός του 2012, μεταξύ άλλων, από την έκθεση μερικών κυπριακών εμπορικών τραπεζών σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και στην απομείωση τους, την υποβάθμιση της κυπριακής οικονομίας σε καθεστώς υψηλού κινδύνου (investment grade) από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και την αδυναμία της κυβέρνησης να αναχρηματοδοτήσει το δημόσιο χρέος.

Οι διαδοχικές υποβαθμίσεις της κυπριακής οικονομίας και των μεγαλύτερων της τραπεζών από τους διεθνείς Οίκους Πιστοληπτικής Ικανότητας λόγω της υψηλής έκθεσης στα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου, απέκλεισε την Κύπρο από τις διεθνείς αγορές και αποτέλεσε τροχοπέδη σε οποιαδήποτε προσπάθεια για δανειοδότηση από τις διεθνείς αγορές.

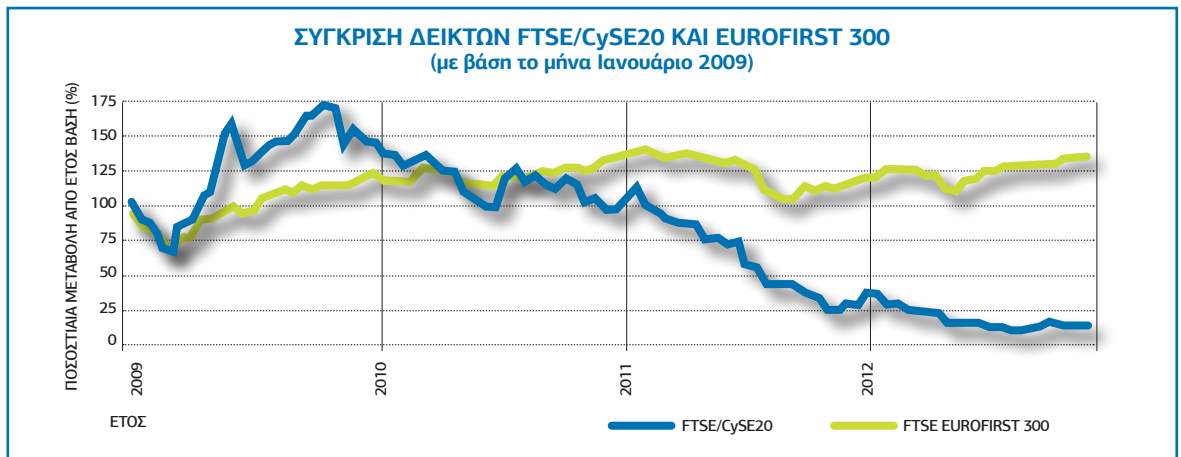
Ως αποτέλεσμα, στις 25 Ιουνίου 2012, η Κύπρος έγινε το πέμπτο κράτος-μέλος της ευρωζώνης, μετά την Ελλάδα,

την Ιρλανδία, την Πορτογαλία και την Ισπανία, που υπέβαλε αίτηση για οικονομική βοήθεια από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας/Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, ώστε να ανταποκριθεί στην ανάγκη για στήριξη του τραπεζικού τομέα της χώρας. Οι όροι διάσωσης του πακέτου βοήθειας που υπογράφηκε μεταξύ των διεθνών πιστωτών που αποτελούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και της κυπριακής κυβέρνησης περιλάμβαναν αυστηρά μέτρα λιτότητας, συμπεριλαμβανομένων περικοπών, μεταξύ άλλων, σε μισθούς των δημοσίων υπαλλήλων, κοινωνικές παροχές, επιδόματα και συντάξεις και των μεγαλύτερων δημοσίων εξόδων της ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και αύξηση του ΦΠΑ.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω πρωτόγνωρων αναταράξεων στην κυπριακή οικονομία, το 2012, η χρηματιστηριακή αγορά κινητών αξιών ακολούθησε έντονα πτωτική τάση. Στο τέλος του έτους, η κεφαλαιοποίηση του ΧΑΚ (μετοχές μόνο, εξαιρουμένης της αγοράς των επενδυτικών εταιρειών), ανήλθε σε 1,51 δισεκατομμύρια Ευρώ, σε σύγκριση με 2,1 δισεκατομμύρια Ευρώ στο τέλος του 2011, έχοντας δηλαδή σημειώσει μείωση κατά ποσοστό 28% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

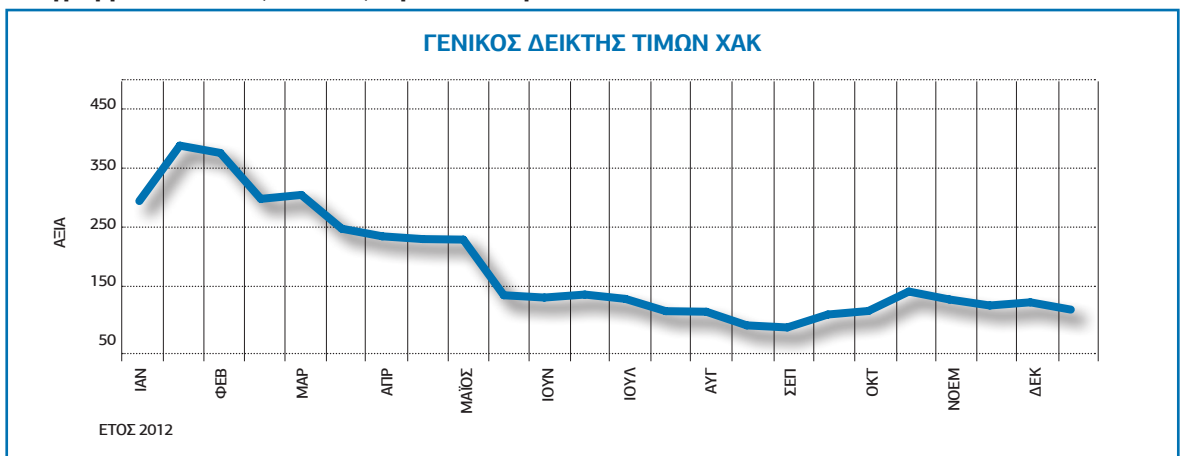
Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε μείωση της τάξης του 57% μεταξύ του Δεκεμβρίου 2011 και 2012. Η μείωση αυτή βρίσκεται σε αντίθεση με τις τάσεις σταθεροποίησης των τιμών μετοχών στην Ευρώπη, ως διαφαίνεται από την διαγραμματική απεικόνιση των μεταβολών του δείκτη FTSE Eurofirst 300 και FTSE/CySE20, ο οποίος σημειώνει μικρή άνοδο της τάξης του 12% μεταξύ του Δεκεμβρίου 2011 και 2012. (Διάγραμμα 5)

Διάγραμμα 5: Σύγκριση Δεικτών FTSE/CY20 και EuroFirst 300



Ως ήταν αναμενόμενο από τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικράτησαν γενικότερα στην κυπριακή οικονομία κατά το έτος 2012, ο γενικός δείκτης τιμών ΧΑΚ παρουσίασε επίσης έντονη καθοδική τάση, κλείνοντας στις 114,86 μονάδες, σε σχέση με τις 295,94 μονάδες που έκλεισε το προηγούμενο έτος (Διάγραμμα 6).

Διάγραμμα 6: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ για το 2012



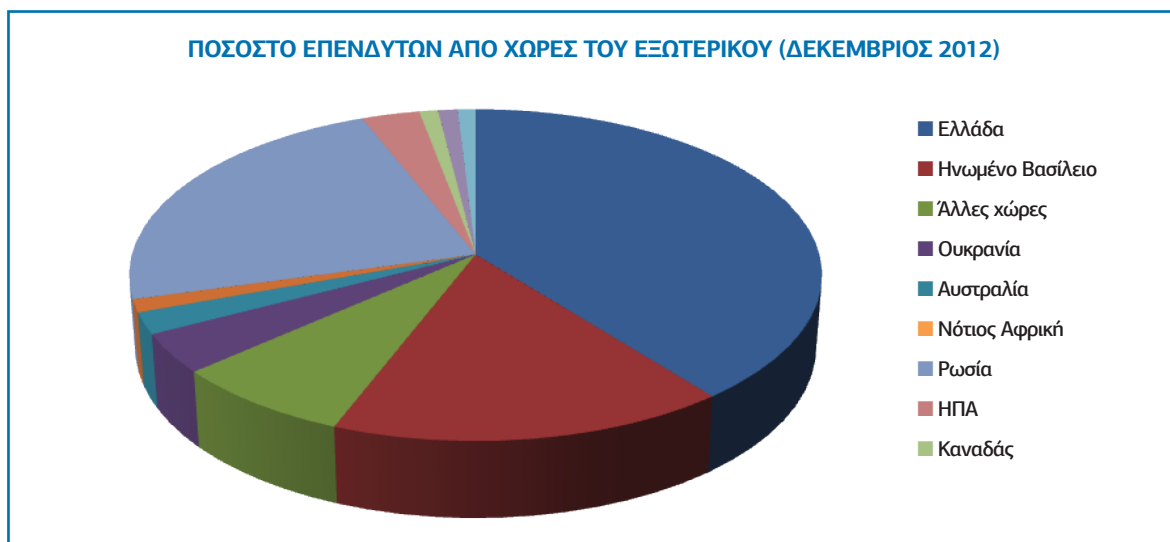
Ο κλονισμός της εμπιστοσύνης του επενδυτικού κοινού όσον αφορά την πορεία της αγοράς και γενικότερα της οικονομίας, οδήγησε σε μείωση στις τιμές των κινητών αξιών, η οποία αντικατοπτρίστηκε και στον όγκο συναλλαγών στην χρηματιστηριακή αγορά. Ο μηνιαίος συνολικός όγκος των χρηματιστηριακών συναλλαγών στο ΧΑΚ σε Ευρώ κατά το 2012 σημείωσε αισθητή πτώση, με τον μηνιαίο συνολικό όγκο συναλλαγών του μήνα Ιανουαρίου να ανέρχεται σε 30 εκ. Ευρώ ενώ ο αντίστοιχος μηνιαίος συνολικός όγκος συναλλαγών του μήνα Δεκεμβρίου να ανέρχεται στα 8.1 εκ. Ευρώ (Διάγραμμα 7).

Διάγραμμα 7: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ



Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς κατά το τέλος του Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 25.17%, οι οποίοι προέρχονταν από διάφορες χώρες, μεταξύ άλλων, την Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, την Ουκρανία, την Ρωσία, την Αυστραλία, τις ΗΠΑ, τον Καναδά και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 8).

Διάγραμμα 8: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2012)



Όσον αφορά τους επενδυτές από την Κύπρο, η συντριπτική πλειοψηφία των επενδυτών αυτών, ποσοστό 42,51%, διαμένουν στη Λευκωσία (Διάγραμμα 9).

Διάγραμμα 9: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από Κύπρο (Δεκέμβριος 2012)



3.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ

Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Financial Binary Options)

Στις 3 Μαΐου 2012, η ΕΚΚ ανακοίνωσε την απόφασή της να εντάξει τη δραστηριοποίηση σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (γνωστά ως “financial binary options”) στο πεδίο εφαρμογής των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007-2009.

Η απόφαση αυτή λήφθηκε αφού ζητήθηκε και η σχετική θέση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και στην ουσία ξεκαθαρίζει ότι τα δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνιστούν «χρηματοοικονομικά μέσα» κατά την έννοια του προαναφερόμενου Νόμου. Επομένως, τα πρόσωπα τα οποία παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης οφείλουν, μετά την υπό αναφορά απόφαση της ΕΚΚ, να υποβάλουν αίτηση στην ΕΚΚ για να λάβουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ καθόρισε προθεσμία εντός της οποίας όλα τα πρόσωπα που δραστηριοποιούνταν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, θα έπρεπε να υποβάλουν αίτηση για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ και κάλεσε το επενδυτικό κοινό να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό.

Με την πιο πάνω απόφαση της ΕΚΚ, η Κύπρος έγινε το πρώτο κράτος-μέλος της ΕΕ που αναγνώρισε την ανάγκη όπως οι επενδυτικές υπηρεσίες σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συμπεριληφθούν στο εποπτευόμενο μέρος της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών, ώστε να υπόκεινται σε ρύθμιση και εποπτεία σύμφωνα με τους περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμους.

Νόμος περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων

Στις 15 Ιουνίου 2012, με την δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος που ρυθμίζει τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου σε Κινητές Αξίες (γνωστοί με το ακρωνύμιο ΟΣΕΚΑ), ως ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 (Ν.78(Ι)/2012). Ο εν λόγω Νόμος εναρμόνισε το εθνικό θεσμικό πλαίσιο με την Ευρωπαϊκή Οδηγία ΟΣΕΚΑ IV (UCITS IV) και επιπλέον επιφέρει ουσιαστικές καινοτομίες στην αγορά των ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο, οι οποίες αναμένονται να συντείνουν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία της αγοράς των ΟΣΕΚΑ.

Μερικές από τις σημαντικότερες αλλαγές είναι η επέκταση του ευρωπαϊκού «διαβατηρίου», η απλοποίηση της διαδικασίας κοινοποίησης (notification) μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών για διάθεση ΟΣΕΚΑ σε άλλο κράτος-μέλος, η εισαγωγή εγγράφου βασικών πληροφοριών για την καλύτερη ενημέρωση των επενδυτών, η διευκόλυνση των διασυννοριακών συγχωνεύσεων ΟΣΕΚΑ, καθώς και αλλαγές που επιτρέπουν σε Εταιρείες Διαχείρισης με έδρα την Κύπρο να διαχειρίζονται ΟΣΕΚΑ σε οποιοδήποτε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ και αντίστοιχα, Εταιρείες Διαχείρισης με έδρα τους άλλα κράτη-μέλη να διαχειρίζονται ΟΣΕΚΑ εγγεγραμμένα στην Κύπρο.

Πιστοποίηση Προσώπων και Δημόσιο Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων

Στις 9 Νοεμβρίου 2012, με τη ψήφιση του Νόμου Ν154(Ι)/2012, η ΕΚΚ ορίστηκε ως η νέα αρμόδια Αρχή για τη διενέργεια των εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 53 των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007-2012, σε αντικατάσταση της Εξεταστικής Επιτροπής η οποία διεξήγαγε μέχρι πρότινος τις εν λόγω εξετάσεις.

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

Επιπλέον, με απόφαση της ΕΚΚ, δημιουργήθηκαν δημόσια μητρώα στα οποία θα εγγράφονται τα άτομα που θα έχουν επιτύχει στη Βασική Εξέταση και στην Αναβαθμισμένη Εξέταση αντίστοιχα.

Στις 4 Δεκεμβρίου 2012, η Επιτροπή προκήρυξε διαγωνισμό σύναψης σύμβασης για την παροχή υπηρεσιών για την διενέργεια εξετάσεων για την πιστοποίηση προσώπων. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανάθεσης της διενέργειας των εξετάσεων, θα προκηρυχθούν οι επόμενες εξετάσεις πιστοποίησης και θα ανακοινωθούν όλες οι σχετικές με αυτές πληροφορίες.

Με το νέο πλαίσιο, και την ανάγκη που δημιουργείται για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση των ατόμων που απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες διαχείρισης και εταιρείες επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου, μέσω στοχευμένης εκπαίδευσης σε θέματα που σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τα οφέλη θα είναι πολλαπλά. Μεταξύ άλλων, βελτιώνεται το επίπεδο γνώσεων των πιστοποιημένων προσώπων σε σχέση με τις τελευταίες εξελίξεις και αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει την αγορά κινητών αξιών, μειώνεται ο κίνδυνος της μη ορθής συμμόρφωσης με τις κατά νόμο υποχρεώσεις των εποπτευόμενων, αναβαθμίζεται η εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση των πιστοποιημένων προσώπων σε συγκεκριμένους τομείς της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με τη δυνατότητα να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες ή κενά που εντοπίζονται κατά καιρούς από την εποπτική Αρχή, βοηθούνται τα άτομα τα οποία ενδεχομένως να μην απασχολούνται για κάποιο χρονικό διάστημα, να τελούν ενημερωμένα για τις εξελίξεις και τη λειτουργία του θεσμικού πλαισίου. Επίσης, αναβαθμίζεται η ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, και προωθείται μια κουλτούρα συμμόρφωσης σε κάθε εποπτευόμενη οντότητα και ως προέκταση στην αγορά γενικότερα, η οποία θα συντείνει τα μέγιστα στην περαιτέρω ανάπτυξη και την ευημερία του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο.

Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Εντός του 2012, η ΕΚΚ ετοίμασε νομοσχέδιο για τη Ρύθμιση των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (γνωστών ως Trustees and Fiduciary Service Providers) το οποίο ψηφίστηκε σε Νόμο και τέθηκε σε εφαρμογή στις 21 Δεκεμβρίου 2012, ως ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012 (Ν.196(Ι)/2012). Ο εν λόγω Νόμος παρέχει προθεσμία δύο μηνών για να κοινοποιηθεί στην ΕΚΚ η πρόθεση υποβολής αίτησης για άδεια παροχής διοικητικών υπηρεσιών και τεσσάρων μηνών από την ημερομηνία κοινοποίησης για υποβολή της σχετικής αίτησης. Ο Νόμος αυτός ρυθμίζει για πρώτη φορά την εποπτεία των οργανισμών αυτών από την ΕΚΚ. Παράλληλα ενισχύει το θεσμικό πλαίσιο για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

3.4. ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Τον Φεβρουάριο 2012, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority, ESMA), η οποία είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την εγγραφή και εποπτεία των ΟΑΠΙ εντός της ΕΕ, εγκαινίασε ένα κεντρικό αποθετήριο αξιολογήσεων (Central Rating Repository - CEREP) το οποίο θα παρέχει πληροφορίες σχετικά με αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδονται από τους 33 οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ), οι οποίοι ήταν εγγεγραμμένοι ή πιστοποιημένοι στην Ευρωπαϊκή Ένωση στις 31 Δεκεμβρίου

2012. Η βάση δεδομένων CEREP θα επιτρέψει στους επενδυτές να αξιολογούν, για πρώτη φορά σε μια ενιαία πλατφόρμα, την απόδοση και την αξιοπιστία των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας σε διαφορετικούς τύπους αξιολογήσεων, κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και γεωγραφικών περιοχών κατά το χρονικό διάστημα της επιλογής τους.

Τον Ιούνιο 2012 η ESMA δημοσίευσε έγγραφο διαβούλευσης σχετικά με τις προτεινόμενες κατευθυντήριες γραμμές σε σχέση με τις αποδοχές των διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ). Οι αναμενόμενες κατευθυντήριες γραμμές της ESMA θα ισχύουν για τα στελέχη των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών σχεδίων (hedge funds), των ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων (private equity funds) και των αμοιβαίων κεφαλαίων ακινήτων (real estate funds). Τα επενδυτικά κεφάλαια αυτά θα κληθούν να εισαγάγουν ορθές και συνετές πολιτικές αποδοχών και δομών με στόχο την αύξηση της προστασίας των επενδυτών και την αποφυγή των συγκρούσεων συμφερόντων που μπορεί να οδηγήσουν σε υπερβολική ανάληψη κινδύνων.

Σημαντική εξέλιξη όσον αφορά το ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο αποτελεί ο Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EU) No 648/2012, ευρύτερα γνωστός με το ακρωνύμιο «EMIR», ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 16 Αυγούστου 2012. Το πλαίσιο του Κανονισμού EMIR έχει στόχο να βελτιώσει την λειτουργία των αγορών των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων στην Ευρωπαϊκή Ένωση, μειώνοντας τους κινδύνους. Αυτό αναμένεται να επιτευχθεί μέσω της χρήσης κεντρικής εκκαθάρισης και τεχνικών μείωσης των κινδύνων, αυξάνοντας την διαφάνεια μέσω αρχείων καταγραφής συναλλαγών, και εξασφαλίζοντας ισχυρούς και ανθεκτικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους.

Καθώς τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα δεν χαρακτηρίζονται από επαρκή διαφάνεια, εφόσον είναι συμβάσεις ιδιωτικής διαπραγμάτευσης και οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με αυτά συνήθως είναι διαθέσιμη μόνο στα αντισυμβαλλόμενα μέρη, η ανάγκη για αύξηση της διαφάνειας στις συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδιαίτερα σημαντική. Επίσης, το πολύπλοκο δίκτυο αλληλεξάρτησης που σχηματίζουν τα παράγωγα αυτά, καθεστά δυσχερή τον εντοπισμό κινδύνων για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και αυξάνει την αβεβαιότητα, ειδικά σε περιόδους έντονων πιέσεων στις αγορές. Για τους λόγους αυτούς, ο Κανονισμός EMIR περιέχει πρόνοιες τόσο για τη μείωση των κινδύνων αυτών όσο και για την βελτίωση της διαφάνειας στις συμβάσεις παραγώγων. Ο Κανονισμός επίσης ορίζει τα κριτήρια βάσει των οποίων θα προσδιορισθεί κατά πόσον διαφορετικές κατηγορίες συμβάσεων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων θα πρέπει να υπόκεινται ή όχι σε υποχρέωση εκκαθάρισης από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Ο λόγος είναι ότι οι συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που δεν θεωρούνται κατάλληλες για εκκαθάριση από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ενέχουν πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, ο οποίος θα πρέπει να τύχει διαχείρισης.

Την 1η Νοεμβρίου 2012 ο Κανονισμός που ρυθμίζει τις ανοικτές πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων τέθηκε σε ισχύ στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ανάμεσα στις σημαντικότερες του πρόνοιες, που ο εν λόγω Κανονισμός εισάγει είναι: η υποχρέωση για κοινοποίηση των θέσεων ανοικτών πωλήσεων όταν αυτές ξεπερνούν κάποια κατώτατα όρια, η ευχέρεια στις εθνικές εποπτικές Αρχές να επέμβουν απαγορεύοντας τις ανοικτές πωλήσεις όταν παρατηρείται ιδιαίτερα έντονη μεταβλητότητα στην αγορά, και η απαγόρευση των ακάλυπτων συμβάσεων αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου σε κυβερνητικά χρεόγραφα. Εντός του 2012, λόγω των έντονων διακυμάνσεων στις κεφαλαιαγορές, η Ιταλία και η Ισπανία προέβηκαν σε μονομερείς προσωρινές απαγορεύσεις στη δημιουργία ή αύξηση των θέσεων πωλήσεων (short positions) σε μετοχές. Ενώ στην Ιταλία, η απαγόρευση τερματίστηκε τον Σεπτέμβριο, στην Ισπανία η απαγόρευση, η οποία αφορούσε όλες τις εγχώριες μετοχές, παρατάθηκε μέχρι και το τέλος του Ιανουαρίου 2013. Παρόμοια μέτρα είχαν λάβει οι εποπτικές Αρχές στο Βέλγιο, τη Γαλλία, την Ισπανία και την Ιταλία εντός του 2011, ανταποκρινόμενες στις ολοένα αυξανόμενες πιέσεις στις αγορές.

4

4.1 Έργα που υλοποιήθηκαν το 2012.....	24
4.2 Σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν για το 2013.....	26
4.3 Ανάγκη για τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ.....	27



4.1 ΕΡΓΑ ΠΟΥ ΥΛΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΤΟ 2012

Πρωταρχικός σκοπός της ΕΚΚ είναι η προστασία των επενδυτών μέσω της αποτελεσματικής ρύθμισης και εποπτείας της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, με βάση τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες και τη διεθνή πρακτική, και μέσω της διασφάλισης της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Για να ανταποκριθεί στο καθήκον της, εντός του 2012, η ΕΚΚ υλοποίησε μια σειρά από διάφορα έργα και προώθησε αναβαθμίσεις σε διάφορους τομείς μέσα στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της.

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

Για το σκοπό αυτό, εντός του 2012, η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει νομοσχέδιο για τη Ρύθμιση των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (γνωστών ως Trustees and Fiduciary Services) το οποίο ψηφίστηκε σε νόμο και τέθηκε σε εφαρμογή τον Δεκέμβριο του 2012. Ο Νόμος αυτός προνοεί για την εποπτεία των εν λόγω επιχειρήσεων για πρώτη φορά, από την ΕΚΚ και δημιουργεί ένα πλαίσιο λειτουργίας, που θα συμβάλει στην περαιτέρω ενδυνάμωση της αξιοπιστίας του χρηματοοικονομικού τομέα. Αυτό αναμένεται να θέσει τέλος στα αρνητικά δημοσιεύματα που θέλουν να συνδέουν την Κύπρο με ξέπλυμα βρώμικου χρήματος. Ο Νόμος παραχωρεί προθεσμία δύο μηνών για να κοινοποιηθεί στην ΕΚΚ η πρόθεση υποβολής αίτησης για άδεια παροχής διοικητικών υπηρεσιών και τεσσάρων μηνών από την ημερομηνία κοινοποίησης, για υποβολή της σχετικής αίτησης.

Εντός του 2012, έχει επίσης ολοκληρωθεί ο Νόμος για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) με τον οποίο η Ευρωπαϊκή Οδηγία UCITS IV μεταφέρεται στο εθνικό ρυθμιστικό πλαίσιο. Η υιοθέτηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας αυτής δημιουργεί για πρώτη φορά ευνοϊκότερες συνθήκες προσέλκυσης ξένων κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο και ανάπτυξης του τομέα αυτού που θεωρείται ότι αποτελεί έναν από τους ανερχόμενους τομείς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Μέσω της επέκτασης του λεγόμενου ευρωπαϊκού διαβατηρίου, η αγορά της Κύπρου διανοίγεται σε εταιρείες από άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ για διαχείριση κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ. Ήδη η Επιτροπή έχει, εντός του 2012, εγκρίνει την πρώτη εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο.

Για τη διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο, η ΕΚΚ είχε, εντός του 2012, καταρτίσει πρόγραμμα τακτικών επιτόπιων ελέγχων βάσει του οποίου Λειτουργοί της ΕΚΚ μετέβηκαν στα γραφεία των εποπτευόμενων οργανισμών με σκοπό να αξιολογήσουν το επίπεδο συμμόρφωσής τους με την κείμενη νομοθεσία. Εντός του 2012, έχουν διεξαχθεί 28 επιτόπιοι έλεγχοι, ενώ στόχος για το 2013 είναι η διενέργεια ακόμα μεγαλύτερου αριθμού επιτόπιων ελέγχων βάσει προγράμματος που έχει ετοιμαστεί.

Στον τομέα των ερευνών, η ΕΚΚ συνεχίζει να διεξάγει έρευνες τόσο αυτεπάγγελα όσο και μετά από καταγγελίες, σχετικά με παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας. Ως αποτέλεσμα απόφασης του Ανωτάτου Δικαστηρίου το 2011 ως εκ της οποίας η ΕΚΚ υποχρεώθηκε να ανακαλέσει πολλές από τις αποφάσεις της για επιβολή διοικητικών κυρώσεων, η ΕΚΚ έχει δυστυχώς επωμιστεί και το βάρος της επανεξέτασης πέρα των 80 υποθέσεων, μαζί με τις νέες περιπτώσεις ενδεχόμενων παραβάσεων που χρήζουν διερεύνησης. Η ΕΚΚ διεξάγει επί του παρόντος έρευνες που σχετίζονται με το κυπριακό τραπεζικό σύστημα. Δύο σχετικά πορίσματα έχουν ήδη ολοκληρωθεί, ενώ οι έρευνες συνεχίζονται μέσα στο 2013.

Εντός του 2012, η ΕΚΚ αναμείχθηκε δυναμικά και στο θέμα των αξιόγραφων κεφαλαίου που εκδόθηκαν και προωθήθηκαν από δύο κυπριακές εμπορικές τράπεζες. Συμμετείχε σε μεγάλο αριθμό συσκέψεων και έστειλε τις απόψεις της επί του θέματος στην Κοινοβουλευτική Επιτροπή Θεσμών, Αξιών και Επιτρόπου Διοικήσεως, στην Κεντρική Τράπεζα και το Υπουργείο Οικονομικών. Η ΕΚΚ με επιστολή της προς τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας έχει εκφράσει την ετοιμότητα της να μελετήσει και να συμβάλει στην από κοινού διαμόρ-

φωση της μεθοδολογίας που θα μπορούσε να παρέχει ικανοποιητική λύση στο θέμα των τραπεζικών αξιογράφων κεφαλαίου, σύμφωνα και με τα παραδείγματα άλλων χωρών, όπως είναι η Ισπανία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Η ΕΚΚ υποστήριξε την άποψη ότι η εξεύρεση λύσης πρέπει να γίνει άμεσα καθώς το θέμα επηρεάζει χιλιάδες νοικοκυριά και δημιουργεί τεράστιο κοινωνικό πρόβλημα.

Σημαντική ενίσχυση στην εποπτεία της αγοράς έχει επέλθει και με την απόφαση της ΕΚΚ να συμπεριλάβει τη μέχρι πρόσφατα μη-εποπτευόμενη δραστηριοποίηση σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (γνωστά ως Financial Binary Options) υπό την εποπτεία της. Μέχρι το τέλος του έτους, είχαν υποβληθεί στην ΕΚΚ 35 περίπου αιτήσεις για τέτοιες άδειες. Να σημειωθεί ότι η κίνηση αυτή θεωρείται πρωτοποριακή για τα ευρωπαϊκά δεδομένα εν όψει του ότι άλλα κράτη-μέλη επί του παρόντος ακόμα συζητούν το ενδεχόμενο να ακολουθήσουν το παράδειγμα της Κύπρου ή προχωρούν κι αυτά με παρόμοιες κινήσεις.

Μέσα στα πλαίσια της αναβάθμισης του συστήματος επιμόρφωσης των επενδυτών στην Κύπρο, η ΕΚΚ σε συνεργασία με τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Καταναλωτών, συμφώνησε τη διεξαγωγή δύο ενημερωτικών διαλέξεων οι οποίες θα πραγματοποιηθούν από Λειτουργούς της ΕΚΚ εντός του 2013. Βασική επιδίωξη της ΕΚΚ αποτελεί ο εμπλουτισμός των γνώσεων των επενδυτών σε θέματα κεφαλαιαγοράς, ώστε να είναι σε θέση να αποφεύγουν τυχόν παραπλανητικές επενδυτικές επιλογές και να λαμβάνουν κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.

Με σκοπό την συμβολή της ΕΚΚ στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγείων και δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών στην κυπριακή κεφαλαιαγορά, το 2012 η ΕΚΚ συνεργάστηκε με μεγάλους οργανισμούς και φορείς της αγοράς όπως είναι ο Οργανισμός Προώθησης Επενδύσεων της Κύπρου (CIPA) και ο Σύνδεσμος Εγκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ), συμμετέχοντας το 2012 σε 19 συνέδρια και ημερίδες που πραγματοποιήθηκαν τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό και αφορούσαν την προώθηση της Κύπρου ως ένα αξιόπιστο χρηματοοικονομικό κέντρο διεθνούς εμβέλειας.

Στα πλαίσια της καλύτερης επικοινωνίας με τους εποπτευόμενους της οργανισμούς και γενικά με την αγορά, η ΕΚΚ διάνοιξε διαύλους επικοινωνίας με τους συντελεστές της αγοράς και εμπλεκόμενους φορείς και συζήτησε μαζί τους ανοικτά τόσο τις απόψεις και τους προβληματισμούς τους όσο και τις δυσκολίες που ενδεχομένως να αντιμετωπίζουν. Συγκεκριμένα, το 2012 η ΕΚΚ έχει υιοθετήσει και τον θεσμό του Λειτουργού επικοινωνίας για κάθε εποπτευόμενο και θέμα. Ως αποτέλεσμα αυτής της διευθέτησης, ο κάθε εποπτευόμενος γνωρίζει πλέον με ποιον Λειτουργό της ΕΚΚ να επικοινωνήσει ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι η εξέταση του θέματος που τον αφορά είναι πιο διαφανής, ενώ η επικοινωνία μεταξύ των εποπτευόμενου και της ΕΚΚ γίνεται πιο γρήγορη και άμεση.

Επίσης, για την καλύτερη συνεργασία των εποπτευόμενων με τον επόπτη και την καλύτερη τήρηση των υποχρεώσεων των εποπτευόμενων όπως αυτές απορρέουν από την κείμενη νομοθεσία, το 2012 η ΕΚΚ έχει πραγματοποιήσει 10 σεμινάρια και ημερίδες για τους εποπτευόμενους όπου παρουσιάστηκαν θέματα με σκοπό να επιτευχθεί καλύτερη συμμόρφωση με τη νομοθεσία που διέπει την κεφαλαιαγορά.

Τέλος, για τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό της λειτουργίας της ίδιας της ΕΚΚ, εντός του 2012, η ΕΚΚ έχει προχωρήσει με ουσιαστικές απλοποιήσεις διαδικασιών, τόσο εσωτερικά όσο και αναφορικά με τις εργασίες που αφορούν τους εποπτευόμενους. Για παράδειγμα προχωρεί η όσο το δυνατόν μεγαλύτερη μηχανογράφηση των εργασιών μέσα από την εφαρμογή ενός σύγχρονου συστήματος Κεντρικού Αρχείου και διαχείρισης εγγράφων. Επίσης, για τη διευκόλυνση του κοινού και των εποπτευόμενων, η ΕΚΚ έχει δημιουργήσει ηλεκτρονικό σύστημα υποβολής παραπόνων και καταγγελιών από το κοινό, αλλά και υποβολής αιτήσεων, ερωτήσεων και άλλων στοιχείων από εποπτευόμενους προς την Επιτροπή μέσω διαδικτύου.

Επίσης, η ΕΚΚ έχει αναλάβει και ολοκληρώσει εντός του 2012 την αναμόρφωση της νομοθεσίας αναφορικά με το σύστημα πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται σε εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένης και της απλοποίησης και εκσυγχρονισμού της διαδικασίας διεξαγωγής των σχετικών εξετάσεων.

Κατά το τέλος του έτους, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της 129 επενδυτικές εταιρείες, από τις οποίες οι 27 είχαν λάβει άδεια λειτουργίας μέσα στο 2012. Ο τομέας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών συνεχίζει την αναπτυξιακή της πορεία και αποτελεί σημαντική πηγή εσόδων για την Κυπριακή Δημοκρατία αλλά και παραγωγής θέσεων εργασίας. Χαρακτηριστικά μπορεί να αναφερθεί ότι τα κεφάλαια (χρήματα και χρηματοοικονομικά μέσα) πελατών που κρατούσαν οι ΚΕΠΕΥ στις 30 Ιουνίου 2012 ανέρχονταν σε περίπου 7,5 δις. Ευρώ, ενώ τα ίδια κεφάλαια των ΚΕΠΕΥ ανέρχονταν σε περίπου 2,4 δις Ευρώ. Με σκοπό να ενθαρρυνθεί το ενδιαφέρον για αδειοδότηση και να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητα της ΕΚΚ, τέθηκε στόχος να μειωθεί ο χρόνος εξέτασης αιτήσεων από νέους ή υφιστάμενους εποπτευόμενους, από έξι μήνες σε τρεις, ο οποίος και επιτεύχθηκε.

Η ΕΚΚ προέβηκε επίσης στην υπογραφή σύμβασης συνεργασίας με το ΧΑΚ για την παροχή υπηρεσιών από το ΧΑΚ προς την ΕΚΚ. Στα πλαίσια της σύμβασης αυτής, Λειτουργοί του ΧΑΚ θα προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες προς την ΕΚΚ, οι οποίες αφορούν κυρίως την εξέταση αιτήσεων αδειοδότησης ΚΕΠΕΥ καθώς και την αναβάθμιση των ειδικών συστημάτων εποπτείας και αρχειοθέτησης δεδομένων των εποπτευόμενων οργανισμών. Με τη συμφωνία αυτή θα καταστεί δυνατή η άμεση πρόσβαση της ΕΚΚ σε ανθρώπινο δυναμικό με εξειδικευμένες γνώσεις στον τομέα και αναμένεται να συμβάλει τόσο στην αποσυμφόρηση του φόρτου εργασίας της ΕΚΚ, ο οποίος είναι αποτέλεσμα σε μεγάλο βαθμό του ζωνρού ενδιαφέροντος που επιδεικνύεται για την αδειοδότηση νέων ΚΕΠΕΥ, όσο και στη γρηγορότερη εξέταση των αιτήσεων αδειοδότησης που έχουν συσσωρευτεί.

4.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΠΟΥ ΤΕΘΗΚΑΝ ΓΙΑ ΤΟ 2013

Επιπλέον, εντός του 2012, έχουν τεθεί σημαντικοί στόχοι για το 2013, η υλοποίηση των οποίων αναμένεται να επιφέρει ουσιαστικές αλλαγές στο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς. Οι κυριότερες από αυτές αναφέρονται στη συνέχεια.

Εντός του 2013 και στα επόμενα χρόνια, η ΕΚΚ έχει θέσει ως στόχους της για τη βελτίωση του νομοθετικού πλαισίου, να ολοκληρώσει το νομοσχέδιο για την αντιμετώπιση παράνομων πράξεων όπως παράνομα επενδυτικά προγράμματα («πυραμίδες») και τη θεσμοθέτηση της παροχής πιστώσεων για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin accounts), δύο σημαντικά νομοθετικά κομμάτια που θα ενισχύσουν την προστασία των επενδυτών στην Κύπρο. Επίσης, στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση του Νόμου Περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες καθώς και στην τροποποίηση της σχετικής οδηγίας σε συνεννόηση με τις άλλες αρμόδιες εποπτικές Αρχές και τη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ).

Επιπρόσθετα, στο 2013 καθώς και στα επόμενα χρόνια, αναμένονται να ολοκληρωθούν αρκετές νομοθετικές μεταρρυθμίσεις οι οποίες διαμορφώνονται επί του παρόντος σε ευρωπαϊκό επίπεδο και θα πρέπει να ενσωματωθούν στο Εθνικό Δίκαιο. Κάποιες από αυτές είναι η πρόταση Κανονισμού για τους Οίκους Πιστοληπτικής Ικανότητας, η Πρόταση Οδηγίας για την επιβολή κυρώσεων (MAD), η Πρόταση Κανονισμού για τις Πράξεις Προσώπων που κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και τις Πράξεις Χειραγώγησης της Αγοράς (MAR), η πρόταση οδηγίας UCITS V καθώς και η Πρόταση Οδηγίας και Κανονισμού για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (γνωστή ως MiFID/MiFIR).

Τον Ιούλιο του 2013, τέθηκε σε εφαρμογή ο Νόμος αναφορικά με τους Διαχειριστές Εναλλακτικών Επενδύσεων (Alternative Investment Fund Managers), ο οποίος μετέφερε στο εθνικό δίκαιο τη σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία. Η εναρμόνιση με την εν λόγω Οδηγία, μαζί με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS IV) που έχει ήδη ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο το 2012, αναμένεται να συμβάλουν στην ανάπτυξη του κλάδου των εναλλακτικών επενδύσεων και των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που είναι εγγεγραμμένοι στην Κύπρο. Παράλληλα προωθείται και η ολοκλήρωση της σχετικής νομοθεσίας για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στους ΟΣΕΚΑ (γνωστούς ως ICIS) και οι οποίοι τώρα τελούν υπό την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας. Με την ψήφιση της εν λόγω νομοθεσίας εντός του 2013, η εποπτεία των οργανισμών αυτών αναμένεται να ανατεθεί στην ΕΚΚ, ώστε όλες οι συλλογικές επενδύσεις σε κινητές αξίες να βρίσκονται κάτω από την ίδια εποπτική στέγη.

Εντός του 2013 και στα μετέπειτα χρόνια, σημαντικότερη προτεραιότητα της ΕΚΚ στο θέμα της εποπτείας είναι η εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου πλαισίου εποπτείας που θα βασίζεται στη διαχείριση των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework) με σκοπό να εντοπίζονται και να αξιολογούνται οι κίνδυνοι που ενέχει ο κάθε εποπτευόμενος με βάση τη σημαντικότητά του ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Μέσα στο 2013, αναμένεται να συμπληρωθεί και η ετοιμασία εγχειριδίου εσωτερικών διαδικασιών του κάθε Τμήματος της ΕΚΚ το οποίο θα διασφαλίσει τον ομοιόμορφο χειρισμό των διαφόρων θεμάτων και εποπτευόμενων και τον καλύτερο έλεγχο τήρησής του από τη διοίκηση και από τον Γενικό Ελεγκτή της Δημοκρατίας.

Επίσης, μέσα στο 2013, έχει τροχοδρομηθεί η λύση του χρόνιου προβλήματος στέγασης της ΕΚΚ με τη μεταστέγασή της σε κατάλληλο χώρο ο οποίος παρέχει την αναγκαία ασφάλεια και εγκαταστάσεις για την πιο εύρυθμη λειτουργία της.

Εν όψει της σημασίας η οποία διεθνώς αποδίδεται στην οικονομική ανεξαρτησία των εποπτικών αρχών, η ΕΚΚ θα εκπονήσει μελέτη ως προς τη διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθηθεί για την επίτευξη αυτού του στόχου.

4.3 ΑΝΑΓΚΗ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΑΝΑΔΙΟΡΙΣΜΟ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΚ

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

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

Λαμβάνοντας υπόψη την πιο πάνω εξέλιξη, προς αποφυγή νομικών προβλημάτων στη βάση του ότι η λήψη αποφάσεων από το Συμβούλιο της ΕΚΚ έγινε από πρόσωπα που δεν ήταν νόμιμα διορισμένα σε αυτό λόγω της σύνθεσης του Υπουργικού Συμβουλίου κατά το διορισμό τους, κρίθηκε αναγκαία και απαραίτητη η ανάκληση προηγούμενων αποφάσεων του Συμβουλίου της ΕΚΚ για σκοπούς χειρισμού τους οι οποίες λήφθηκαν από τις 14.9.2011 (αρχική ημερομηνία διορισμού του Συμβουλίου) μέχρι τις 20.6.2012 (ημερομηνία διορισμού νέου Συμβουλίου).

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

5

5.1	Αδειοδότηση και Έγκριση.....	30
5.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	33
5.3	Διεξαγωγή Ερευνών	36
5.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου..	42
5.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	45
5.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού ..	54
5.7	Ανθρώπινο Δυναμικό, Οργάνωση, Μέθοδοι και Υποδομή.....	57



Οι κυριότερες εργασίες της ΕΚΚ περιλαμβάνουν:

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

5.1 ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ

5.1.1 Αιτήσεις

Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2012 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 6):

Πίνακας 6: Αιτήσεις που έχουν υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του 2012

Υποβληθείσες Αιτήσεις	2012	2011
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	52	35
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	21	23
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	55	42
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	2	2
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	6	5
Μεταβολές στοιχείων ΚΕΠΕΥ	μεγάλος αριθμός	μεγάλος αριθμός
Τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	12	6
Εγγραφή ΟΑΠΙ	1	1

5.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2012, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 52 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2011 – 35 νέες αιτήσεις). Πέραν των ανωτέρω αιτήσεων, υπήρχαν υπό μελέτη, κατά το έτος 2012, ακόμα 18 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, οι οποίες υποβλήθηκαν τον προηγούμενο χρόνο. Η ΕΚΚ χορήγησε 27 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2011 – 35 άδειες λειτουργίας). Περαιτέρω, 3 εταιρείες απέσυραν εξ' ίδιας πρωτοβουλίας την αίτησή τους για άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Όσον αφορά τις υπόλοιπες αιτήσεις η εξέταση τους άρχισε το 2012, αλλά η λήψη απόφασης για χορήγηση ή μη άδειας λειτουργίας, λήφθηκε ή θα ληφθεί το 2013.

5.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ εξέτασε 21 αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2011 – 23 αιτήσεις).

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

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ εξέτασε 55 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2011 – 42 αιτήσεις) και 2 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ (2011 – 2 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε σημαντικό αριθμό γνωστοποιήσεων από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Τέλος, η ΕΚΚ εξέτασε μία γνωστοποίηση για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κράτους-μέλους της ΕΕ (2011 – καμία).

5.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ εξέτασε 3 αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων για εγγραφή τους στο δημόσιο μητρώο, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στη Δημοκρατία και ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2011 – 5). Επίσης, η Επιτροπή συνεργάστηκε με τις εμπλεκόμενες εποπτικές Αρχές των αντίστοιχων κρατών μελών για την αξιολόγηση 3 αιτήσεων συνδεδεμένων αντιπροσώπων οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στα εν λόγω κράτη μέλη αλλά ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ.

5.1.1.5 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ εξέτασε σημαντικό αριθμό αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που αφορούν κυρίως το οργανόγραμμα, την οργανωτική δομή, τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, τις δραστηριότητες και τον τρόπο λειτουργίας των ΚΕΠΕΥ. Στις περιπτώσεις όπου οι πιο πάνω μεταβολές κρίθηκαν από την ΕΚΚ μη σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία απαγορεύτηκε η εφαρμογή τους.

5.1.1.6 Αιτήσεις για τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2012, τερματίστηκαν 12 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2011 – 6) λόγω παραίτησης τους από την άδεια λειτουργίας τους (5 ΚΕΠΕΥ) και λόγω μη δραστηριοποίησης τους (7 ΚΕΠΕΥ).

5.1.1.7 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

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

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

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

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

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

Κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ έντεκα αιτήσεις (2011 – 13) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στα πλαίσια του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις καθώς και μία εκκρεμούσα αίτηση που υποβλήθηκε το 2011. Η ΕΚΚ ενέκρινε τα Ενημερωτικά Δελτία για οκτώ από αυτές (2011 – 10 εγκρίσεις). Η εξέταση τεσσάρων αιτήσεων δεν ολοκληρώθηκε καθότι οι εν λόγω αιτήσεις αποσύρθηκαν από τους ίδιους τους εκδότες λόγω των συνθηκών που επικρατούσαν στις διεθνείς αγορές σε σχέση με την άντληση κεφαλαίων (2011-6).

Κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν επίσης στην ΕΚΚ πέντε αιτήσεις (2011 – 6) για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις καθώς και μία εκκρεμούσα αίτηση που υποβλήθηκε το 2011 και εξέδωσε τις σχετικές εγκρίσεις για πέντε από αυτές (2011 – 5). Η εξέταση μίας αίτησης δεν ολοκληρώθηκε καθότι η εν λόγω αίτηση αποσύρθηκε από τον εκδότη λόγω του ότι αποσύρθηκε η σχετική δημόσια προσφορά.

Τέσσερα από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία και τα αντίστοιχά τους Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία, καθώς και ένα Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο που αφορούσε Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο εγκρίθηκε το 2011 (2011 – 3 Ενημερωτικά Δελτία και τα αντίστοιχά τους Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία) κοινοποιήθηκαν, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, στις αρμόδιες εποπτικές Αρχές τριών Κρατών Μελών υποδοχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπου θα πραγματοποιείτο δημόσια προσφορά των εν λόγω κινητών αξιών ή/και εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά.

5.1.2.2 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τα αιτήματα τριών εκδοτών (2011 – 5), των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού τους Δελτίου στην αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου Κράτους Μέλους. Η ΕΚΚ εξέτασε τα αιτήματα και αποφάσισε, με βάση το Άρθρο 26(8) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης των συγκεκριμένων τριών (2011 – 5) Ενημερωτικών Δελτίων των εν λόγω εκδοτών στην αρμόδια εποπτική Αρχή του άλλου Κράτους Μέλους βάσει του σχετικού αιτήματος, δεδομένου ότι η κάθε αρμόδια εποπτική Αρχή που αφορούσε το αίτημα είχε δώσει τη συναίνεσή της για τη μεταβίβαση.

5.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

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

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

Κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ πέντε Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης (2011 – 5 Έγγραφα) κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τους Προτείνοντες, για εκούσιες ή υποχρεωτικές δημόσιες προτάσεις για εξαγορά του 100% των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω Έγγραφα και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευση τεσσάρων από αυτών το 2012 και ενός τον Ιανουάριο 2013 (2011 – 4 εγκρίσεις και μία απαγόρευση της δημοσίευσης).

Κατά το έτος 2012 δεν υποβλήθηκε στην ΕΚΚ κανένα Έγγραφο Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης. Κατά το έτος 2011 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ ένα Έγγραφο Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης το οποίο αφορούσε ένα από τα εγκριμένα Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης, κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τον Προτείνοντα. Η ΕΚΚ εξέτασε το εν λόγω Έγγραφο Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευση του.

5.1.2.4 Έγγραφα Ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά το έτος 2012 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ προς εξέταση Έγγραφα Ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο. Κατά το έτος 2011, σε μία περίπτωση, η ΕΚΚ εξέτασε, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, τις πληροφορίες που περιλαμβάνονταν σε ένα έγγραφο Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς, αναφορικά με τους τίτλους που προσφέρονταν ως αντιπαροχή, για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πληροφορίες αυτές θεωρούνταν ως ισοδύναμες με Ενημερωτικό Δελτίο στα πλαίσια των σχετικών εξαιρέσεων που παρέχει ο Νόμος. Στην περίπτωση αυτή η ΕΚΚ θεώρησε τις πληροφορίες ως ισοδύναμες με Ενημερωτικό Δελτίο και παρέιχε τη σχετική εξαίρεση βάσει του Νόμου.

5.1.2.5 Εξαιρέσεις από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης

Κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ έντεκα (2011 - 11) αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις καθώς και δύο αιτήσεις που υποβλήθηκαν το 2011 και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) και για τις δεκατρείς αιτήσεις.

5.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Κατά το έτος 2012 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρία (2011 – 3) αιτήματα για άσκηση από τους Προτείνοντες του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών των υπό εξαγορά εταιρειών τις οποίες δεν είχαν εξασφαλίσει στα πλαίσια των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς προς τους μετόχους των υπό εξαγορά εταιρειών. Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω αιτήματα και εξέδωσε τη σχετική έγκριση για όλα τα αιτήματα.

5.1.3 Εγκρίσεις που σχετίζονται με τη λειτουργία του ΧΑΚ

5.1.3.1 Θέματα που προκύπτουν από τους περί Αξιών και ΧΑΚ Νόμους και Κανονισμούς

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ ενέκρινε σε έξι περιπτώσεις (2011 – 5 περιπτώσεις) την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη διαγραφή από το χρηματιστήριο των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Τρεις από αυτές τις περιπτώσεις αφορούσαν τη διαγραφή λόγω του ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων εκδοτών, ενώ οι υπόλοιπες περιπτώσεις αφορούσαν τη μη ύπαρξη

επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου των εν λόγω εκδοτών κατόπιν δημοσίων προτάσεων εξαγοράς. Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στις περιπτώσεις έντεκα εκδοτών, την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών.

5.2 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

5.2.1 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ

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

5.2.1.1 Διενέργεια επιτόπιων ελέγχων

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ διενήργησε 15 επιτόπιους ελέγχους για διαπίστωση της συμμόρφωσής τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις (2011 – 2 επιτόπιους ελέγχους).

5.2.1.2 Εξέταση εγγράφων που υποβάλλονται στην ΕΚΚ

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ εξέτασε μέσω διαφόρων στοιχείων που της υποβάλλονται από εποπτευόμενες εταιρείες, τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο υποχρεώσεις τους. Περαιτέρω, η ΕΚΚ εξέτασε μεγάλο δείγμα των μηνιαίων, τριμηνιαίων και εξαμηνιαίων καταστάσεων που προσκομίστηκαν σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ και των μεγάλων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων. Επίσης, εξετάστηκαν οι μηνιαίες καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ.

5.2.1.3 Επιβολή κυρώσεων

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

- Χορηγήσει προθεσμία για συμμόρφωση σε αριθμό ΚΕΠΕΥ.
- Επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 3 ΚΕΠΕΥ (2011 – 4).

5.2.2 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εκδοτών τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ

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

Κατά το έτος 2012, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων των εκδοτών που αφορούσαν την έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωσή τους με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο όσον αφορά την υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων από αρμόδιες εποπτικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών, οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στην Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ. Κατά το έτος 2012 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών οκτώ Ενημερωτικά Δελτία (2011 - 7) και είκοσι-έξι Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2011 - 17) που αφορούσαν τα Ενημερωτικά Δελτία που κοινοποιήθηκαν.

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

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

Λειτουργοί του τμήματος εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων/ δημοσιευμάτων ώστε να διαπιστωθεί η συμμόρφωση των εμπλεκόμενων μερών με τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο. Κατά τα έτη 2012 και 2011, το τμήμα εκδοτών δεν προέβηκε σε διερεύνηση οποιασδήποτε υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου.

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

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

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

■ Ένδειξη αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το έτος 2010, η ΕΚΚ προέβηκε σε διερεύνηση δύο υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ένδειξης Αποτελέσματος εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας, του άρθρου 13(3) του ίδιου Νόμου αναφορικά με το περιεχόμενο της Έκθεσης που συνοδεύει την Ένδειξη Αποτελέσματος και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ένδειξης Αποτελέσματος στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ξεκίνησε το 2011 και ολοκληρώθηκε το 2012 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ως εξής:

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

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το έτος 2011, η ΕΚΚ προέβηκε σε διερεύνηση τεσσάρων υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ένδειξης Αποτελέσματος εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας, και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ένδειξης Αποτελέσματος στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2012 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε τρεις από τις τέσσερις υποθέσεις ως εξής:

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

Στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίαζαν μικρές παραλείψεις ως προς τη δημοσιοποίηση της ένδειξης αποτελέσματος τους για το έτος 2011, ή μικρές ελλείψεις ως προς το περιεχόμενό της, επισύροντας τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Ένδειξη Αποτελέσματος, τη δημοσιοποίηση και το περιεχόμενό της.

■ Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2009, η ΕΚΚ αποφάσισε, κατά το 2011, τη διερεύνηση τριών υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ένδειξης Αποτελέσματος

στην Επιτροπή. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2012 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων στις δύο από τις τρεις περιπτώσεις.

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2010, η ΕΚΚ απέστειλε επιστολές σε ένα μεγάλο αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2010, επισύροντας τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2011. Ο εν λόγω έλεγχος ολοκληρώθηκε το 2013 και η Επιτροπή αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε δέκα εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) και σε δύο εκδότες για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

■ Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Κατά το έτος 2012, η ΕΚΚ ξεκίνησε τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2012. Ο εν λόγω έλεγχος έχει ολοκληρωθεί το 2013.

■ Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σε σχέση με την εξέταση κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που απαιτείται από τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο καταρτίστηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον εν λόγω Νόμο, η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για τα έτη 2010, 2011 ή/ και την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

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

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

Επιπλέον, η ΕΚΚ συνέχισε την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, των Οικονομικών Καταστάσεων εκδοτών που υπέβαλαν προς έγκριση Ενημερωτικά Δελτία, στα πλαίσια της εξέτασης των Ενημερωτικών Δελτίων. Σκοπός της εξέτασης, και σε αυτήν την περίπτωση, ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των εν λόγω Οικονομικών Καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Στα πλαίσια του εν λόγω ελέγχου, η ΕΚΚ εξέτασε κατά το 2012 τις οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονταν σε δύο (2011 – 5) Ενημερωτικά Δελτία τα οποία αφορούσαν Δημόσια Προσφορά και πρώτη εισαγωγή μετοχών σε οργανωμένη αγορά. Σε κάποιες από τις εν λόγω περιπτώσεις, ζητήθηκε από τους εκδότες να συμπεριλάβουν συμπληρωματικές γνωστοποιήσεις που απαιτούνταν από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) στις Οικονομικές Καταστάσεις που περιλαμβάνονταν στο Ενημερωτικό Δελτίο.

5.2.3 Παρακολούθηση της αγοράς

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

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

Σε γενικές γραμμές η παρακολούθηση της αγοράς από την ΕΚΚ γίνεται κυρίως μέσω παρακολούθησης σε πραγματι-

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

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

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

5.2.4 Βελτίωση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών

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

Για το σκοπό αυτό, εντός του 2012 η ΕΚΚ έχει διεξάγει 10 σεμινάρια προς τις ΚΕΠΕΥ. Τα σεμινάρια κρίθηκαν απαραίτητα λόγω της υιοθέτησης της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2010/76/ΕΕ, η οποία τροποποίησε την Οδηγία της ΕΚ σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια (Οδηγία ΟΔ144-2007-05).

Στα σεμινάρια εξηγήθηκαν στους εποπτευόμενους οι επικείμενες αλλαγές που πηγάζουν από την Οδηγία και τις Κατευθυντήριες Γραμμές προς τις ΚΕΠΕΥ σε σχέση με την εφαρμογή της εσωτερικής διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP) και της διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΕΕΑ) (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP).

Επιπλέον, στις 29 Ιουνίου 2012, η ΕΚΚ, σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών, παρουσίασε το νέο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου (ΟΣΕΚΑ) στην αίθουσα εκδηλώσεων του Υπουργείου Οικονομικών στη Λευκωσία.

Η εν λόγω παρουσίαση παρέιχε αρχικά μία γενική ανασκόπηση του νέου Νόμου 78(Ι)/2012, ο οποίος εναρμόνισε το εθνικό νομοθετικό πλαίσιο με την Ευρωπαϊκή Οδηγία ΟΣΕΚΑ IV (UCITS IV) και έχει δημοσιευτεί στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 15 Ιουνίου 2012. Στη συνέχεια, εξηγήθηκαν οι σημαντικότερες αλλαγές και καινοτομίες που επιφέρει ο προαναφερόμενος Νόμος και οι Οδηγίες που εκδόθηκαν από την ΕΚΚ σε σχέση με αυτόν, αναλύθηκαν οι υποχρεώσεις των οργανισμών που θα ήθελαν να εγγράψουν ή να διαχειριστούν ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο και απαντήθηκαν όλες οι απορίες των παρευρισκομένων.

Την παρουσίαση παρακολούθησαν 150 άτομα από ΚΕΠΕΥ, δικηγορικά γραφεία, ελεγκτικούς και συμβουλευτικούς οίκους, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους ενδιαφερόμενους φορείς από την κυπριακή κεφαλαιαγορά.

5.3 ΔΙΕΞΑΓΩΓΗ ΕΡΕΥΝΩΝ

5.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων

Κατά το έτος 2012, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας. Οι υποθέσεις που διερευνήθηκαν κατά το έτος 2012 περιγράφονται πιο κάτω:

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

Οι έρευνες αυτές ξεκίνησαν αρχικά τον Ιούλιο του 2012 αλλά, λόγω των νομικών κωλυμάτων που καθιστούσαν αναγκαίο τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της Επιτροπής τα οποία εξηγούνται στο τμήμα 4.3 της παρούσας έκθεσης (Θέμα επαναδιορισμού του Συμβουλίου της ΕΚΚ), η Επιτροπή αναγκάστηκε να τις επαναρχίσει στις αρχές του 2013, μετά τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της.

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

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

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

Αναφορικά με το άρθρο 9(1)(α) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε δύο υποθέσεις, των οποίων η διερεύνηση συνεχίζεται και στο 2013.

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

Αναφορικά με το άρθρο 19 του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε τέσσερις υποθέσεις. Σε δύο υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους. Η ΕΚΚ αποφάσισε όπως η τρίτη υπόθεση αρχειοθετηθεί λόγω της παρέλευσης μεγάλου χρονικού διαστήματος μεταξύ της αρχικής καταγγελίας που η ΕΚΚ είχε λάβει και του ουσιώδη χρόνου της ενδεχόμενης παράβασης και των καθυστερήσεων στη διερεύνηση της υπόθεσης οι οποίες ήταν αποτέλεσμα των νομικών θεμάτων που προέκυψαν, περισσότερες λεπτομέρειες για τα οποία αναφέρονται στο τμήμα 4.3 της παρούσας έκθεσης (Θέμα επαναδιορισμού του Συμβουλίου της ΕΚΚ). Στην τέταρτη υπόθεση η Επιτροπή αποφάσισε να επισύρει την προσοχή της Εταιρείας για την παράβαση του άρθρου 19, ως εξειδικεύεται από το άρθρο 20(1)(γ) του Νόμου, αφού, ενδεχομένως χειραγώγησε την αγορά όταν με την ανακοίνωση της διέδωσε πληροφορίες οι οποίες έδιδαν παραπλανητική ένδειξη αναφορικά με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της.

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

Αναφορικά με το άρθρο 11(2)(β) του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

5.3.1.3 Κατά το έτος 2012 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις που αφορούν το Νόμο που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα, Ν.73(I)/2009.

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

Ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 36(4) του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ν. 73(I)/2009 όπου «Ο ερευνών λειτουργός δύναται να καλεί, να ακούει μαρτυρία και να παίρνει γραπτή ή ηχογραφημένη, κατά την κρίση του ερευνώντος λειτουργού, κατάθεση από πρόσωπα που δυνατό να έχουν στοιχεία ή να γνωρίζουν οτιδήποτε σχετικά με την υπόθεση, τα οποία οφείλουν να προσέρχονται ενώπιον του ερευνώντος λειτουργού και να παρέχουν τις πληροφορίες που κατέχουν».

Αναφορικά με το άρθρο 36(4) του Νόμου, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους..

5.3.1.4 Κατά το έτος 2012 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με το Νόμο που προνοεί για την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, την Άσκηση Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, τη Λειτουργία Ρυθμιζόμενων Αγορών και Άλλα Συναφή Θέματα, (Ν.144(I)/2007).

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

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

Αναφορικά με το άρθρο 4(1) του Ν.144(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε οκτώ υποθέσεις. Σε τρεις υποθέσεις η διερεύνηση δεν είχε καταλήξει με το τέλος του 2012. Σε τρεις υποθέσεις η ΕΚΚ αποφάσισε να μην προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια, καθότι διαπιστώθηκε ότι οι εν λόγω εταιρείες δεν βρίσκονται πλέον σε λειτουργία. Η ΕΚΚ έχει προβεί σε εκδόσεις προειδοποιήσεων για τις εταιρείες. Σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο αλλά να προβεί σε επίκληση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο ιστόκωρος της Εταιρείας εκ παραδρομής εμφανιζόταν στο διαδίκτυο, η Εταιρεία είχε υποβάλει στην ΕΚΚ αίτηση για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ και επίσης η Εταιρεία ήταν αδρανής και δεν αποδέχτηκε κανένα πελάτη. Τέλος σε μία υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 28(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου αναφορικά με τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν την ΚΕΠΕΥ, τους μετόχους ΚΕΠΕΥ και τις συνεχείς υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ

Αναφορικά με το άρθρο 28(1) του Ν.144(Ι)/2007 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 18(2) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου αναφορικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις

Αναφορικά με το άρθρο 18(2) του Ν.144(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε τρεις υποθέσεις. Στην πρώτη υπόθεση η Επιτροπή αποφάσισε να επισύρει την προσοχή της ΚΕΠΕΥ στις πρόνοιες του άρθρου 18(2)(η) του Νόμου και να την καλέσει όπως κατά πάντα χρόνο συμμορφώνεται με αυτές προς αποφυγή επιβολής κυρώσεων. Στην δεύτερη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε ότι η ΚΕΠΕΥ παρέβη το άρθρο 18(2)(στ) το οποίο αναφέρεται στις οργανωτικές απαιτήσεις και την κάλεσε όπως κατά πάντα χρόνο συμμορφώνεται με τις πρόνοιες του εν λόγω άρθρου προς αποφυγή επιβολής κυρώσεων. Η διερεύνηση της τρίτης υπόθεσης συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 36(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου αναφορικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας κατά την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες

Αναφορικά με το άρθρο 36(1) του Ν.144(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε επτά υποθέσεις όπου σε πέντε υποθέσεις η διερεύνηση δεν είχε καταλήξει με το τέλος του 2012. Σε μία υπόθεση η Επιτροπή αποφάσισε ότι η Εταιρεία δεν έχει παραβεί το άρθρο 36(1) του Νόμου σχετικά με την Έκθεση Αξιολόγησης της αξίας της τιμής άλλης Εταιρείας την οποία ετοίμασε. Τέλος σε μία υπόθεση η Επιτροπή αποφάσισε να κυκλοφορήσει Εγκύκλιο προς τις ΚΕΠΕΥ επισύροντας την προσοχή στο ότι οι διαφημίσεις τους θα πρέπει να συμμορφώνονται με το άρθρο 36(1)(α) και της παραγράφου 6 της Οδηγίας 144-2007-02 του 2011 και ότι κατά πάντα χρόνο θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους τη σχετική νομοθεσία.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 139(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου όπου οποιοδήποτε πρόσωπο έχει υποχρέωση δυνάμει του παρόντος Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών, καθώς και του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1287/2006, να υποβάλλει ή γνωστοποιεί στην Επιτροπή, ή να δημοσιοποιεί, ή να ανακοινώνει δημόσια, οποιεσδήποτε πληροφορίες, στοιχεία, έγγραφα ή έντυπα οφείλει να μεριμνά και να εξασφαλίζει την ορθότητα, πληρότητα και ακρίβεια τους

Αναφορικά με το άρθρο 139(1) του Ν.144(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

5.3.1.5 Κατά το έτος 2012 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με το Νόμο που προνοεί για τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας αναφορικά με Πληροφορίες που Αφορούν Εκδότη του οποίου οι Κινητές Αξίες έχουν Εισαχθεί προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά Ν.190(Ι)/2007.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων κατά τις οποίες εκδότες παρέιχαν ή/και επιβεβαίωσαν ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία ή πληροφορίες ή/και απέκρυψαν στοιχεία και πληροφορίες καθώς και παραβάσεις σχετικά με τον καταρτισμό ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα Άρθρα 9 και 40 του περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου (Ν190(Ι)2007).

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4) του Ν.190(Ι)/2007 αναφορικά με την ετήσια οικονομική έκθεση του εκδότη
Αναφορικά με το άρθρο 9(4) του Ν.190(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους..

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

Αναφορικά με το άρθρο 40(1) του Ν.190(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 15(2) του Ν.190(Ι)/2007 αναφορικά με παράλειψη κατάρτισης και/ ή δημοσιοποίησης των πληροφοριών που απαιτούνται

Αναφορικά με το άρθρο 15(2) του Ν.190(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

5.3.1.6 Κατά το έτος 2012 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με το Νόμο περί Δημοσίων Προτάσεων (Ν.41(Ι)/2007).

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

Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του Ν.41(Ι)/2007 αναφορικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση
Αναφορικά με το άρθρο 13(1) του Ν.41(Ι)/2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε μία υπόθεση, η διερεύνηση της οποίας συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

5.3.1.7 Κατά το έτος 2012 το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις αναφορικά με τον Περί Αξιών και ΧΑΚ Νόμο Ν.14(Ι)/1993.

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

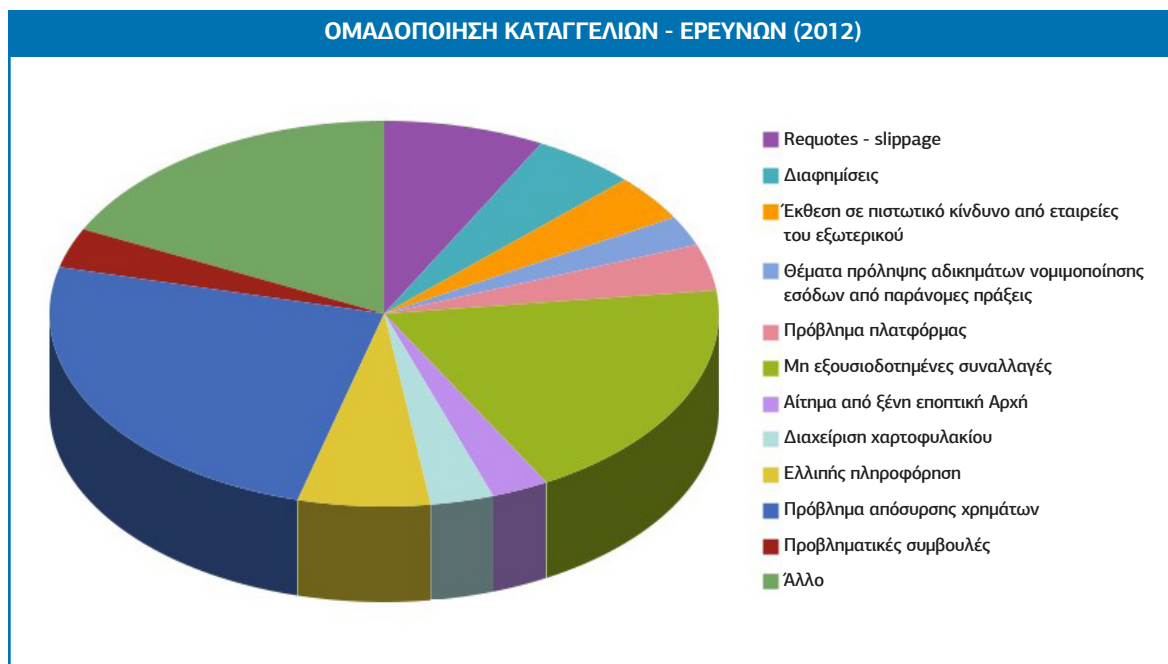
Ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 130 όπου η εκδότρια Εταιρεία προβλέπει και εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μετόχων υπό τις αυτές συνθήκες

Αναφορικά με το άρθρο 130 του Ν.14(Ι)/1993, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης κατά το έτος 2012 διερεύνησε δύο υποθέσεις. Στην πρώτη υπόθεση η διερεύνηση δεν είχε ολοκληρωθεί με το τέλος του 2012 ενώ στη δεύτερη υπόθεση η ΕΚΚ αποφάσισε να αποστείλει στο ΧΑΚ όλα τα στοιχεία τα οποία κατέχει προκειμένου αυτό να εξετάσει εάν στο χρόνο που διενεργήθηκαν οι εν λόγω πράξεις η Εταιρεία παρέιχε όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγραφα.

5.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές

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

Διάγραμμα 10: Καταγγελίες που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2012



Σε 130 υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους. Σε είκοσι επτά υποθέσεις που διερευνήθηκαν, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση είτε διότι η υπόθεση δεν έρχοζε περαιτέρω διερεύνησης, είτε διότι ο παραπονούμενος δεν έδωσε επαρκή στοιχεία για να είναι δυνατή η διερεύνηση είτε διότι τελικά ο παραπονούμενος έλαβε ικανοποιητικές εξηγήσεις από την ΚΕΠΕΥ και ακολούθως απέσυρε την καταγγελία του.

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

Στις περιπτώσεις που διαπιστώνεται ότι μία εταιρεία παρέχει ή παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς άδεια ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ εκδίδει προειδοποίηση (warning) προς το επενδυτικό κοινό.

Κατά το έτος 2012 εκδόθηκαν οκτώ προειδοποιήσεις (warnings) αναφορικά με εταιρείες που δεν κατέχουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και που δεν αποτελούν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία καθώς επίσης και ότι δεν έχει ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές (Πίνακας 7).

Πίνακας 7: Προειδοποιήσεις που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του 2012

Προειδοποιήσεις	Ημ. Έκδοσης
ALAFX Markets Limited http://www.alafx.com	13/1/2012
Decker Investors Corporation http://www.deckercorporation.com	5/6/2012
Gaston Capital Group http://www.gastoncg.com	5/6/2012
Rice Finance Company http://www.ricefinancecompany.com	5/6/2012
Trucker FX Corporations http://www.truckerfx.com	5/6/2012
Walker Finance Company http://www.walkerfcompany.com	5/6/2012
Wilson General Group Ltd http://www.wilsongeneralgroup.com	5/6/2012
MY 4XCELLENT LIMITED http://www.4xcellent.com	2/11/2012

Κατά το έτος 2012 η ΕΚΚ έλαβε επτακόσιες εβδομήντα μία καταγγελίες επενδυτών εναντίον εισηγμένων Εκδοτών στο ΧΑΚ. Σε τέσσερις υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε και μετά το τέλος του 2012, ενώ σε δεκαεννέα υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.

Οι επτακόσιες σαράντα οκτώ καταγγελίες ελήφθησαν από κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας του 2009 της Τράπεζας Κύπρου, κατόχους αξιογράφων αόριστης διάρκειας και μετατρέψιμων σε μετοχές (ΜΑΕΚ) του 2011 της Τράπεζας Κύπρου, κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου αορίστου διάρκειας του 2008, 2009 και 2010 της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας και από κατόχους αξιογράφων αορίστου διάρκειας και μετατρέψιμων σε μετοχές (ΜΑΕΚ) του 2011 της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας. Η ΕΚΚ κοινοποίησε τις καταγγελίες στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου η οποία είναι η αρμόδια Αρχή να διερευνήσει κατά πόσο οι κάτοχοι αξιογράφων παραπλανήθηκαν από τις εν λόγω τράπεζες κατά την προώθηση των εν λόγω αξιογράφων.

5.3.3 Άρσεις Τραπεζικού Απορρήτου

Κατά το έτος 2012 η Επιτροπή προέβηκε σε δεκαεπτά άρσεις τραπεζικού απορρήτου για σκοπούς των ερευνών της.

5.3.4 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας

Η ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 35(1)(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009), σε περιπτώσεις όπου ενδεχόμενη παράβαση δυνατόν εκ πρώτης όψεως να συνιστά ποινικό αδίκημα συντάσσει πόρισμα ή έκθεση γεγονότων και τα υποβάλλει μαζί με όλα τα στοιχεία που έχει στην κατοχή της στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας. Η ΕΚΚ κατά το έτος 2012 απέστειλε τρεις υποθέσεις στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφανθεί ο Γενικός Εισαγγελέας κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή άλλων προσώπων.

5.3.5 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων

Η ΕΚΚ κατά το έτος 2012 έλαβε σαράντα-εννέα αιτήματα από εποπτικές αρχές της αλλοδαπής για παροχή συνδρομής. Τα αιτήματα για συλλογή πληροφοριών τα οποία η ΕΚΚ έχει δεχθεί και τα οποία έχουν τύχει χειρισμού από το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, εντός του 2012, παρουσιάζονται ανά χώρα στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 8).

Πίνακας 8: Αιτήματα από ξένες εποπτικές Αρχές τα οποία έχουν τύχει χειρισμού από το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς εντός του 2012

Αιτήματα από ξένες εποπτικές Αρχές	Αρ. Αιτημάτων	Αιτήματα από ξένες εποπτικές Αρχές	Αρ. Αιτημάτων
Τσέχικη Δημοκρατία	1	Ιταλία	3
Σουηδία	1	Ρουμανία	2
Δανία	5	Ισραήλ	1
Ουγγαρία	1	Αργεντινή	1
Αυστρία	1	Σερβία	1
Αυστραλία	1	Σαουδική Αραβία	2
Πολωνία	4	FYROM	2
Ελλάδα	5	Ρωσία	4
Καναδάς	2	Πορτογαλία	1
Βουλγαρία	1	Μάλτα	1
ΗΠΑ	5	Μαυροβούνιο	1
Ηνωμένο Βασίλειο	3		

Ένεκα αυτών, η ΕΚΚ δύναται να προβεί σε συλλογή πληροφοριών και σε άρση του τραπεζικού απορρήτου που αφορά νομικά και φυσικά πρόσωπα ως προβλέπεται από το Άρθρο 32(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) ούτως ώστε να συλλέξει πληροφορίες εκ μέρους των ξένων εποπτικών Αρχών.

5.4 ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

5.4.1 Αναδημοσίευση Οδηγιών

Η ανάγκη για τον επαναδιορισμό του Συμβουλίου της ΕΚΚ που προέκυψε από την απόφαση του Ανωτάτου Δικαστηρίου, περισσότερες λεπτομέρειες για την οποία αναφέρονται στο τμήμα 4.3 της παρούσας έκθεσης, (Θέμα επαναδιορισμού του Συμβουλίου της ΕΚΚ) επηρέασε, μεταξύ άλλων, όλες τις υφιστάμενες Οδηγίες της ΕΚΚ οι οποίες εκδόθηκαν και δημοσιεύθηκαν από την ΕΚΚ στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας κατά τον ουσιώδη χρόνο. Ενόψει του γεγονότος ότι η έκδοση και δημοσίευση των Οδηγιών πήγαζε από αποφάσεις οργάνου των μελών του οποίου οι διορισμοί ανακλήθηκαν, το οποίο ενδεχομένως να οδηγούσε σε νομικά προβλήματα στο μέλλον, η ΕΚΚ προέβηκε σε αναδημοσίευση όλων των Οδηγιών της. Παράλληλα με την αναδημοσίευση, στις Οδηγίες ενσωματώθηκαν, για σκοπούς διευκόλυνσης του κοινού, όλες οι τροποποιήσεις τους μέχρι την ημερομηνία αναδημοσίευσης. Οι Οδηγίες που έχουν αναδημοσιευτεί κατά τη διάρκεια του έτους περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Α της παρούσας έκθεσης.

5.4.2 Νέες Οδηγίες

Κατά το έτος 2012, εκδόθηκαν από την ΕΚΚ δύο οδηγίες: Μία οδηγία για την εξειδίκευση του όρου 'Ουσιαστική Μεταβολή' και τη γνωστοποίηση πληροφοριών και μία οδηγία για την πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες διαχείρισης και εταιρείες επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου και για το δημόσιο μπρώο πιστοποιημένων προσώπων (2011 – 1).

5.4.3 Εγκύκλιοι

Κατά το έτος 2012, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν 22 εγκύκλιοι (2011 – 15), οι κυριότερες των οποίων είναι:

- Διαχείριση χαρτοφυλακίων μέσω υπογραφής Power of Attorney.
- Αντιμετώπιση καταγγελιών/παραπόνων των πελατών ΚΕΠΕΥ.
- Καθορισμός τρίτων χωρών που επιβάλουν διαδικασίες και μέτρα ισοδύναμα με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2005-60-ΕΚ.
- Έκδοση κατευθυντήριων γραμμών για συστήματα και μηχανισμούς ελέγχου σε περιβάλλον αυτοματοποιημένων συναλλαγών για χώρους διαπραγμάτευσης, επιχειρήσεις επενδύσεων και αρμόδιες αρχές.
- Μεταφορές χρημάτων μεταξύ λογαριασμών πελατών.
- Πληροφορίες απευθυνόμενες σε πελάτες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων.
- Ίδια κεφάλαια, δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και Έντυπο 144-05-06.11.
- Τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 της ΕΚΚ για την κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ.
- Εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) Αριθ. 236/2012 για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβάσεων αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου.
- Απόκτηση ή αύξηση ειδικής συμμετοχής σε ΚΕΠΕΥ.

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

- Τη δημοσίευση του Αρχείου της 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 δημοσίευση του Κανονισμού 486/2012 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 όσον αφορά τη μορφή και το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου, του βασικού ενημερωτικού δελτίου, του περιληπτικού σημειώματος και των τελικών όρων και όσον αφορά τις απαιτήσεις γνωστοποίησης.
- Την υποχρέωση δημοσιοποίησης της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος.

5.4.4 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το έτος 2012, ετοιμάστηκαν 3 έγγραφα συζήτησης: ένα έγγραφο συζήτησης για την υποβολή τροποποιητικού νομοσχεδίου του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007 και 2009, ένα έγγραφο συζήτησης για την έκδοση Οδηγίας για την πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ και Πιστωτικά Ιδρύματα και για το δημόσιο μπρώο πιστοποιημένων προσώπων και ένα έγγραφο συζήτησης που αφορούσε

την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ144-2007-04 του 2012 για τα πληρωτέα τέλη και συνδρομές των ΚΕΠΕΥ (2011 – 2). Επίσης, εντός του 2012, ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε διαβούλευση το Νομοσχέδιο αναφορικά με τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Το εν λόγω Νομοσχέδιο ετοιμάστηκε για σκοπούς εναρμόνισης της Κυπριακής Νομοθεσίας με την Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η οποία είναι γνωστή ως AIFMD (συντομογραφία του τίτλου Alternative Investment Funds Managers Directive). Επιπλέον, το εν λόγω Νομοσχέδιο παρουσιάστηκε από την ΕΚΚ σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών στις 15 Μαΐου 2012 προς κάθε ενδιαφερόμενο δίνοντας έτσι την ευκαιρία να επεξηγηθούν οι βασικότερες πρόνοιες του Νομοσχεδίου προς τους ενδιαφερόμενους φορείς, αλλά και να ενθαρρυνθεί η συζήτηση και η ανταλλαγή απόψεων για την όσο το δυνατό καλύτερη διαμόρφωση του τελικού Νομοσχεδίου.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία AIFMD επιδιώκει τη διαμόρφωση μιας ενιαίας αγοράς για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και ενός ενιαίου και αυστηρού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που θα διέπει τις δραστηριότητες τους εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ανεξάρτητα εάν οι Διαχειριστές έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος-μέλος ή σε τρίτη χώρα. Επιπλέον, η Οδηγία AIFMD εισάγει σημαντικές καινοτομίες στη ρύθμιση των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, όπως για παράδειγμα η εισαγωγή του «διαβατηρίου», η ρύθμιση της θεματοφυλακής, η ρύθμιση των αμοιβών στελεχών και άλλες. Τα κράτη-μέλη της ΕΕ έχουν διορίσει εναρμόνιση με την εν λόγω Οδηγία μέχρι τον Ιούλιο 2013. Να σημειωθεί ότι η Κύπρος ήταν χρονικά το δεύτερο κράτος-μέλος της ΕΕ που εναρμόνισε την εθνική του Νομοθεσία με την Οδηγία AIFMD τον Ιούλιο 2013.

5.4.5 Έντυπα

Κατά το έτος 2012, έγιναν τροποποιήσεις σε αριθμό υφιστάμενων εντύπων (2011 – ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν 2 έντυπα).

5.4.6 Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων

Η ΕΚΚ σε συνεννόηση με την Κεντρική Τράπεζα, την ΥΕΑΣΕ και το Υπουργείο Οικονομικών συμφώνησε να αναλάβει τη διενέργεια των εξετάσεων για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και τη τήρηση του δημόσιου μητρώου πιστοποιημένων προσώπων. Στα πλαίσια της ανάληψης από την ΕΚΚ των πιο πάνω νέων αρμοδιοτήτων, ετοιμάστηκε σχετική Οδηγία σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες εποπτικές αρχές και το Υπουργείο Οικονομικών, η οποία απλοποιεί τη διαδικασία πιστοποίησης προσώπων και καθιστά ενεργό το δημόσιο μητρώο με την προσθήκη της έννοιας της ετήσιας ανανέωσης της εγγραφής στο δημόσιο μητρώο και της συνεχούς επαγγελματικής επιμόρφωσης. Με βάση το νέο πλαίσιο πιστοποιήσεων, καταργούνται το γενικό μέρος και τα έξι ειδικά μέρη των εξετάσεων, τα οποία προβλέπονταν στην Γνωστοποίηση του Υπουργείου Οικονομικών Κ.Δ.Π. 217/2008 και καθορίζονται δύο εξετάσεις, οι οποίες θα αφορούν το θεσμικό πλαίσιο για θέματα κεφαλαιαγοράς:

(α) Η Βασική Εξέταση – η οποία προϋποθέτει βασική γνώση του θεσμικού πλαισίου για θέματα κεφαλαιαγοράς και αφορά τα άτομα που επιθυμούν να πιστοποιηθούν μόνο για τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης και διαβίβασης και της εκτέλεσης εντολών και

(β) Η Αναβαθμισμένη Εξέταση – η οποία προϋποθέτει πολύ καλή γνώση του θεσμικού πλαισίου για θέματα κεφαλαιαγοράς και αφορά τα άτομα που επιθυμούν να πιστοποιηθούν για όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες/δραστηριότητες.

5.4.7 Νόμοι

5.4.7.1 Εναρμόνιση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/78/ΕΕ

Μέσα στα πλαίσια εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/78/ΕΕ που αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών), της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων) και της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών) ετοιμάστηκαν και προωθήθηκαν τροποποιήσεις στους ακόλουθους Νόμους που εμπίπτουν μέσα στην εποπτική αρμοδιότητα της ΕΚΚ:

- α) Ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος (Ν.141(Ι)/2012)
- β) Ο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμος (Ν.142(Ι)/2012)

- γ) Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος (Ν.143(Ι)/2012)
- δ) Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος (Ν.144(Ι)/2012)

5.4.7.2 Τροποποίηση του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009

Ετοιμάστηκε και προωθήθηκε τροποποίηση (Ν.5(Ι)/2012) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, με την οποία να επιτρέπεται η υποβολή γνωστοποίησης ή κοινοποίησης εγγράφων ή πληροφοριών προς την ΕΚΚ σε ηλεκτρονική μορφή.

5.4.7.3 Νέος Νόμος Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών

Στις 21 Δεκεμβρίου 2012 τέθηκε σε ισχύ ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012 (Ν.196(Ι)/2012) ο οποίος ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων για σκοπούς ρύθμισης των επαγγελματικών δραστηριοτήτων που παρέχονται στα πλαίσια διοίκησης ιδιωτικών εταιρειών από άλλες επιχειρήσεις. Πρόκειται για νομοθεσία η οποία ρυθμίζει ένα τομέα παροχής υπηρεσιών για τον οποίο δεν υπήρχε προηγουμένως οποιαδήποτε ρύθμιση. Κατά τη διάρκεια του χρόνου, ετοιμάστηκαν επίσης οι αιτήσεις και τα έντυπα τα οποία θα χρησιμοποιούνται για την υποβολή στοιχείων από Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) προς την ΕΚΚ όπως είναι το έντυπο γνωστοποίησης, το έντυπο αίτησης και η Μηνιαία Προληπτική για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Επίσης, ετοιμαστική και δημοσιεύτηκε στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ, μεγάλος αριθμός Ερωταπαντήσεων (Q&As) για να βοηθήσουν τις εταιρείες με τις υποχρεώσεις τους όπως αυτές πηγάζουν από τον προαναφερόμενο Νόμο. Τέλος, η ΕΚΚ δημιούργησε δημόσιο μητρώο των εγγεγραμμένων ΕΠΔΥ που βρίσκονται υπό την εποπτεία της, το οποίο βρίσκεται στον διαδικτυακό της τόπο με σκοπό να υπάρχει εύκολη πρόσβαση σε αυτό από κάθε ενδιαφερόμενο.

5.4.7.4 Πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ ή Εταιρείες Διαχείρισης

Για σκοπούς εκσυγχρονισμού και βελτίωσης της διαδικασίας πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ ή Εταιρείες Διαχείρισης, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε τροποποίηση στον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο (Ν.154(Ι)/2012) με την οποία τα θέματα εξετάσεων/πιστοποιήσεων προσώπων που απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ και πιστωτικά ιδρύματα θα τυγχάνουν χειρισμού από την ΕΚΚ και όχι από την εξεταστική επιτροπή που, μέχρι σήμερα, οριζόταν από το Υπουργείο Οικονομικών.

Περαιτέρω, για την καλύτερη λειτουργία του θεσμικού πλαισίου που αφορά την πιστοποίηση προσώπων, δημοσιεύτηκε η Οδηγία της ΕΚΚ για την Πιστοποίηση Προσώπων που Απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης, και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και για το Δημόσιο Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων (Κ.Δ.Π. 499/2012 ημερομηνίας 30.11.2012).

5.4.7.5 Εναρμόνιση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2009/65/ΕΚ

Μέσα στα πλαίσια εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2009/65/ΕΚ που αφορά ορισμένους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), ετοιμάστηκε και τέθηκε σε ισχύ ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 (Ν.78(Ι)/2012). Περαιτέρω δημοσιεύτηκε μεγάλος αριθμός Οδηγιών της ΕΚΚ προς εφαρμογή του πιο πάνω Νόμου. Οι Οδηγίες αυτές αναγράφονται στο Παράρτημα Β της παρούσας έκθεσης. Για την όσο το δυνατόν καλύτερη εφαρμογή του, πραγματοποιήθηκε παρουσίαση του εν λόγω Νόμου προς στους εμπλεκόμενους φορείς, όπου Λειτουργοί της ΕΚΚ απάντησαν ερωτήσεις από τους παρευρισκόμενους σχετικά με πρόνοιες του Νόμου.

Κατά τη διάρκεια του έτους, ετοιμάστηκαν και δημοσιεύτηκαν επίσης οι αιτήσεις και τα έντυπα για ΟΣΕΚΑ και Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, όπως είναι η αίτηση χορήγησης άδειας λειτουργίας αμοιβαίου κεφαλαίου και η αίτηση χορήγησης άδειας λειτουργίας εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου που διορίζει εταιρεία διαχείρισης. Επίσης, ετοιμάστηκαν και δημοσιεύτηκαν τα αρχεία για ημεδαπούς ΟΣΕΚΑ και ημεδαπές Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, όπως είναι το πρόγραμμα ελέγχου (checklist) για το Ενημερωτικό Δελτίο Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και το πρόγραμμα ελέγχου για τα Καταστατικά Έγγραφα Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου. Όλα τα έντυπα και τα αρχεία που αφορούν τους ΟΣΕΚΑ και τις Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ βρίσκονται αναρτημένα στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ για εύκολη πρόσβαση από κάθε ενδιαφερόμενο.

5.4.8 Μελέτες

Το 2012 μελετήθηκε το θέμα και υποβλήθηκαν εισηγήσεις σχετικά με το προσχέδιο των Κανονισμών αναφορικά με την εισαγωγή στο ΧΑΚ Πιστοποιητικών Παραστατικών Μετοχών.

Εντός του 2012, αναθεωρήθηκε η τιμολογιακή πολιτική αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ και τις Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ. Για το σκοπό αυτό, υποβλήθηκε σχετική μελέτη και εισηγήσεις προς το Συμβούλιο της ΕΚΚ και η αναθεώρηση προχώρησε ώστε να διασφαλίζεται η βιωσιμότητα του κλάδου. Παράλληλα, εντός του έτους, έγινε αναθεώρηση της φορολογίας των ΟΣΕΚΑ και των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ώστε να εξαλειφθούν τυχόν εμπόδια στην ανάπτυξη του κλάδου, όπως είναι η αβεβαιότητα και η μη επαρκώς ξεκάθαρες φορολογικές πρόνοιες, και να εφαρμόζεται μία δίκαιη φορολόγηση.

Παράλληλα, κατά τη διάρκεια του έτους, εκπονήθηκε μελέτη για τη βελτίωση του τρόπου υπολογισμού των ετήσιων συνδρομών των ΚΕΠΕΥ και της αναθεώρησης του ύψους των τελών για την εξέταση αίτησης χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ και τροποποίηση της σχετικής Οδηγίας, εξετάζοντας τις πρακτικές των εποπτικών Αρχών άλλων κρατών –μελών. Η νέα τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόστηκε κατηγοριοποιεί τις ΚΕΠΕΥ με βάση τις επενδυτικές υπηρεσίες για τις οποίες τους χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας, αντικατοπτρίζοντας με αυτόν τον τρόπο, το κίνδυνο που αναλαμβάνουν οι ΚΕΠΕΥ με βάση τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχουν και κατ' επέκταση το αυξανόμενο κόστος της εποπτείας που πρέπει να ασκείται από την ΕΚΚ.

Άλλη μελέτη που πραγματοποιήθηκε εντός του 2012, αφορά τα συστήματα των κρατών-μελών της ΕΕ όσον αφορά εναλλακτικούς και εξωδικαστικούς τρόπους επίλυσης των διαφορών χρηματοοικονομικής φύσης («Alternative Dispute Resolution») που προκύπτουν μεταξύ χρηματοοικονομικών οργανισμών και των επενδυτών-πελατών τους. Οι εναλλακτικοί τρόποι διακανονισμού οι οποίοι προωθούν λύσεις διαμεσολάβησης και συμβιβασμού μεταξύ των δύο μερών, προσφέρουν απάντηση στις δυσκολίες πρόσβασης στη δικαιοσύνη, στον τεράστιο όγκο των υποθέσεων που καλούνται να αντιμετωπίσουν τα δικαστήρια, στα αυξημένα έξοδα και τις χρονοβόρες διαδικασίες που συνεπάγονται με τη δικαστική οδό. Στην Κύπρο, έχει προχωρήσει η δημιουργία του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως με σκοπό να προσφέρει την επιλογή της εξωδικαστικής συμβιβαστικής λύσης σε διαφορές χρηματοοικονομικής φύσης που προκύπτουν μεταξύ χρηματοοικονομικών οργανισμών και των πελατών τους στην Κύπρο.

5.5 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ ΕΓΧΩΡΙΑ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ

5.5.1 Διεθνής Συνεργασία

5.5.1.1 Κυπριακή Προεδρία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Η ΕΚΚ Κύπρου διαδραμάτισε σημαντικό ρόλο κατά τη διάρκεια της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία διήρκεσε για το δεύτερο εξάμηνο του 2012 και συνέβαλε εποικοδομητικά στην πρόοδο των διαπραγματεύσεων των υπό εξέταση νομοθετικών προτάσεων που αφορούσαν τον τομέα της κεφαλαιαγοράς. Συγκεκριμένα, η ΕΚΚ, σε στενή συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών, προήδρευσε εκ μέρους της Κυπριακής Δημοκρατίας και υποστήριξε τις Ομάδες Εργασίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης στα θέματα που αφορούσαν την κεφαλαιαγορά.

Παρά τον μικρό αριθμό λειτουργιών της ΕΚΚ και το μεγάλο φόρτο εργασίας που υπήρχε, οι εμπλεκόμενοι λειτουργοί κατόρθωσαν με σκληρή δουλειά και αφοσίωση, και φυσικά μέσα από εντατικές διαπραγματεύσεις, να επιτύχουν πολιτικές συμφωνίες σε επίπεδο τριλόγων μεταξύ Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ευρωπαϊκής Επιτροπής και Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, όσο και συμφωνίες γενικής προσέγγισης σε επίπεδο Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Θα ήταν χρήσιμο να σημειωθεί ότι, λόγω της επικείμενης Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης το δεύτερο εξάμηνο του 2012 και των αρμοδιοτήτων που είχαν ανατεθεί στην ΕΚΚ, η ΕΚΚ είχε ενεργό ρόλο και ανάμιξη στις εργασίες των τεχνικών επιτροπών του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης από το πρώτο εξάμηνο του 2012.

Η ΕΚΚ, εκ μέρους της Κυπριακής Δημοκρατίας, κατέληξε σε πολιτική συμφωνία σχετικά με τα κείμενα του Κανονισμού και της Οδηγίας για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (ΟΑΠΙ), των Κανονισμών σχετικά με τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (European Venture Capital Funds) και τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Κοινωνικής Επιχειρηματικότητας (European Social Entrepreneurship Funds). Περαιτέρω επιτεύχθηκε συμφωνία γενικής προσέγγισης από το Συμβούλιο αναφορικά με την πρόταση Οδηγίας για την καταπολέμηση της κατάχρησης εμπιστευτικών πληροφοριών και της χειραγώγησης αγοράς μέσω ποινικών κυρώσεων (MAD) και τον Κανονισμό Κατάχρηση Αγοράς (MAR).

Τα συμφωνηθέντα σχέδια Κανονισμού και Οδηγίας για τους ΟΑΠΙ θεωρούνται εξαιρετικής σημασίας γιατί εξασφαλίζουν ότι τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα δε θα βασίζονται τυφλά στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας για τις επενδύσεις τους ενώ, ταυτόχρονα, περιορίζουν περαιτέρω τις συγκρούσεις των συμφερόντων επιβάλλοντας αυστηρότερα κριτήρια ανεξαρτησίας των ΟΑΠΙ. Επιπρόσθετα εισάγονται κανόνες τους οποίους οι ΟΑΠΙ πρέπει να ακολουθούν σχετικά με τις αξιολογήσεις δημόσιου χρέους. Παράλληλα, η Οδηγία για την καταπολέμηση της κατάχρησης εμπιστευτικών πληροφοριών και της χειραγώγησης αγοράς μέσω ποινικών κυρώσεων (MAD) συμβάλλει στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις χρηματοπιστωτικές αγορές και θεσμοθετεί κανόνες σε ευρωπαϊκό επίπεδο κατά τέτοιων εγκληματικών συμπεριφορών.

Τόσο τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (European Venture Capital Funds) όσο και τα Ευρωπαϊκά Ταμεία Κοινωνικής Επιχειρηματικότητας (European Social Entrepreneurship Funds) έχουν στόχο την αντιμετώπιση της έλλειψης χρηματοδότησης που αντιμετωπίζουν οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά τα πρώτα στάδια της λειτουργίας τους. Η άρση των φραγμών για την χρηματοδότηση καινοτόμων επιχειρήσεων που υπηρετούν κοινωνικούς σκοπούς και η προώθηση της δημιουργίας μιας ενιαίας χρηματοπιστωτικής αγοράς με ροή κεφαλαίων που θα καλύπτει όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα ενθαρρύνει και θα διευκολύνει τις διασυνοριακές επενδύσεις στους εν λόγω τομείς, συμβάλλοντας σημαντικά στη δημιουργία μιας καινοτόμου και αειφόρου οικονομίας.

Όσον αφορά τις προτάσεις Οδηγίας και Κανονισμού για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων (MiFID, και MiFIR) και την πρόταση Οδηγίας για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS V), για την οποία η ΕΚΚ πραγματοποίησε τέσσερις συναντήσεις και ετοιμάσε δύο συμβιβαστικά κείμενα, η ΕΚΚ εργάστηκε εντατικά για την προώθηση τους και την επίτευξη ουσιαστικής προόδου στις διαπραγματεύσεις με στόχο την επίτευξη συμφωνίας γενικής προσέγγισης σε επίπεδο Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Είχαν διαμορφωθεί πολυάριθμες συμβιβαστικές προτάσεις για MiFID και MiFIR, οι οποίες συζητήθηκαν κατά τη διάρκεια των συναντήσεων της Ομάδας Εργασίας με στόχο την εξεύρεση ισορροπημένου συμβιβασμού.

Η ΕΚΚ παρέιχε στήριξη στις διαπραγματεύσεις για την Πρόταση Κανονισμού για Κεντρικά Αποθετήρια Τίτλων (Central Securities Depositories - CSD) και για την Πρόταση Οδηγίας για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών επιχειρήσεων (Directive Establishing a Framework for the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms). Σκοπός ήταν η παροχή της απαραίτητης τεχνογνωσίας και η διατύπωση απόψεων σε θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

5.5.1.2 Συμμετοχή σε ομάδες εργασίας (working parties) του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης μέσα στα πλαίσια της ανάληψης της Προεδρίας από την Κυπριακή Δημοκρατία

Λειτουργοί της ΕΚΚ χρειάστηκε να μεταβούν πάμπολλες φορές στις Βρυξέλλες για να συμμετάσχουν σε συναντήσεις των διαφόρων ομάδων εργασίας του Συμβουλίου της ΕΕ τόσο κατά όσο και στους μήνες που προηγήθηκαν της ανάληψης της Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ από την Κυπριακή Δημοκρατία ώστε να διασφαλιστεί η ομαλή συνέχιση των εργασιών των ομάδων αυτών με την αλλαγή της προεδρεύουσας χώρας.

Η ΕΚΚ συμμετείχε και προήδρευσε, μέσω του Τμήματος Εκδοτών και του Νομικού Τμήματος, στην ομάδα εργασίας της Κύπρου για την εξέταση της Πρότασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για Τροποποίηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Εναρμόνιση των Προϋποθέσεων Διαφάνειας [Proposal for a Directive amending Directive 2004/109/EC on the Harmonization of Transparency Requirements in Relation to Information about Issuers whose Securities are Admitted to Trading on a Regulated Market (Transparency Directive)]. Για το σκοπό αυτό, Λειτουργοί των δύο αυτών Τμημάτων συμμετείχαν συνολικά σε εννιά συναντήσεις της ομάδας εργασίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την αναθεώρηση της πιο πάνω Ευρωπαϊκής Οδηγίας.

Κατά τη διάρκεια της Κυπριακής Προεδρίας, η ΕΚΚ συμμετείχε επίσης, μέσω του Νομικού της Τμήματος, σε δύο τριλόγους με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, καθώς και σε αριθμό συναντήσεων με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τη γραμματεία του Συμβουλίου για σκοπούς συζήτησης των θεμάτων που εγείρονταν.

Επιπλέον, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω Λειτουργών του Τμήματος ΚΕΠΕΥ, μεταξύ άλλων, σε ομάδες εργασίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης όσον αφορά την Πρόταση για έκδοση Οδηγίας και Κανονισμού για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών Ιδρυμάτων και των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και την Πρόταση για έκδοση Οδηγίας και Κανονισμού για τη βελτίωση του διακανονισμού αξιόγραφων στην ΕΕ και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων.

Η ΕΚΚ συμμετείχε επίσης, μέσω του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς και του Νομικού Τμήματος, σε επτά συναντήσεις της ομάδας εργασίας για την αναθεώρηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας που αφορά την Κα-

τάχρηση της Αγοράς (Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council on criminal sanctions for insider dealing and market manipulation (MAD) και σε επτά συναντήσεις της ομάδας εργασίας του Συμβουλίου της ΕΕ για Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες (Working party on Financial Services) σε επίπεδο εθνικών εμπειρογνομόνων για την εξέταση των προτάσεων Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις πράξεις κατόχων εμπιστευτικών πληροφοριών και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) (Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on Insider Dealing and Market Manipulation (Market Abuse) (MAR).

Στις συναντήσεις των δύο αυτών ομάδων εργασίας προήδρευσε Ανώτερη Λειτουργός της ΕΚΚ. Για την εν λόγω πρόταση Κανονισμού επιτεύχθηκε Γενική Προσέγγιση στην Επιτροπή COREPER το Δεκέμβριο 2012. Ο στόχος της πρότασης είναι να ενισχυθεί η χρηματοπιστωτική εποπτεία, η επικαιροποίηση και ενίσχυση του υφιστάμενου πλαισίου ώστε να κατοχυρωθεί η ακεραιότητα της αγοράς και η προστασία των επενδυτών, διασφαλίζοντας παράλληλα ένα ενιαίο σύνολο κανόνων και ισότιμων όρων ανταγωνισμού. Το νέο πλαίσιο θα διασφαλίσει ότι η νομοθεσία ανταποκρίνεται στις εξελίξεις της αγοράς, θα ενισχύσει την καταπολέμηση της κατάχρησης της αγοράς σε όλες τις αγορές εμπορευμάτων και συναφών παράγωγων προϊόντων και θα ενδυναμώσει τις εξουσίες διερεύνησης και επιβολής κυρώσεων των ρυθμιστικών Αρχών.

Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του έτους 2012, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω του Τμήματος ΚΕΠΕΥ και του Νομικού Τμήματος, σε δεκαπέντε συναντήσεις της ομάδας εργασίας (working party) για την αναθεώρηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας που αφορά τις αγορές χρηματοοικονομικών προϊόντων Directive on Markets in Financial Instruments repealing Directive 2004/39/EC (MiFID 2) και την πρόταση Κανονισμού που αφορά τις αγορές χρηματοοικονομικών προϊόντων (Regulation on Markets in Financial Instruments (MiFIR)).

Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του έτους 2012, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω του Τμήματος ΟΣΕΚΑ και του Νομικού Τμήματος, σε τέσσερις συναντήσεις της ομάδας εργασίας (working party) αναφορικά με πρόταση για τροποποίηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2009/65/ΕΚ αναφορικά με οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (UCITS) και δύο συναντήσεις της ομάδας εργασίας αναφορικά με πρόταση Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για European Venture Capital Funds και πρόταση Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για European Social Entrepreneurship Funds, στις οποίες συμμετείχε και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η ΕΚΚ, μέσω Λειτουργών του Τμήματος ΟΣΕΚΑ και του Νομικού Τμήματος, συμμετείχε επίσης σε τρεις συναντήσεις της ομάδας εμπειρογνομόνων (expert group) σχετικά με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.

Η ΕΚΚ εκπροσώπησε την Κυπριακή Δημοκρατία, μέσω Λειτουργών του Τμήματος ΟΣΕΚΑ και του Νομικού Τμήματος, και στις διαπραγματεύσεις για την πρόταση Κανονισμού αναφορικά με τις Δέσμες Επενδυτικών Προϊόντων Για Ιδιώτες Επενδυτές (Package Retail Investment Products – PRIIPS) για την οποία πραγματοποίησε τρεις συναντήσεις και ετοίμασε δύο συμβιβαστικά κείμενα.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω συναντήσεις έγινε σωρεία συναντήσεων με εκπροσώπους από τα κράτη-μέλη της ΕΕ για σκοπούς συζήτησης και διαπραγμάτευσης όλων των πιο πάνω θεμάτων που η ΕΚΚ προήδρευε κατά την Κυπριακή Προεδρεία του Συμβουλίου της Ευρώπης.

5.5.1.3 Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες

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

5.5.1.4 Συμμετοχή σε επιτροπές και ομάδες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών και Αγορών

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Market Authority - ESMA) είναι μία ανεξάρτητη Αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης που συμβάλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα

και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η ESMA ενισχύει τη συνεργασία μεταξύ των εποπτικών αρχών κεφαλαιαγοράς, και μεταξύ των διαφόρων χρηματοπιστωτικών τομέων συνεργαζόμενη στενά με τις άλλες Ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές στον τραπεζικό τομέα και τον τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών και επαγγελματικών συνταξιοδοτικών σχεδίων.

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

Η ΕΚΚ συμμετέχει τόσο στο ανώτατο επίπεδο ως μέλος της ESMA, αφού τα μέλη της ESMA είναι οι επικεφαλές των εποπτικών Αρχών κινητών αξιών του κάθε κράτους-μέλους της ΕΕ, και λαμβάνει μέρος στις συναντήσεις των οργάνων διοίκησης της όπως είναι το Συμβούλιο Εποπτών, όσο και σε επίπεδο εμπειρογνομόνων με τη συμμετοχή των Λειτουργών της σε διάφορες ομάδες που έχουν δημιουργηθεί μέσα στα πλαίσια λειτουργίας της ESMA.

Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης

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

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

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

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

Φιλοξενία συναντήσεων του Συμβουλίου Εποπτών και του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA στην Κύπρο

Μέσα στα πλαίσια της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ, η ΕΚΚ είχε την τιμή να φιλοξενήσει στην Κύπρο τις συναντήσεις του Συμβουλίου Εποπτών και του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA στις 5 και 6 Νοεμβρίου 2012 αντίστοιχα.



Review Panel

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

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

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

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

Η Ανώτερη Λειτουργός και 5 Λειτουργοί του Τμήματος ΚΕΠΕΥ συμμετέχουν στις τρεις μόνιμες επιτροπές της ESMA οι οποίες είναι υπεύθυνες για τη μελέτη και συμφωνία για κοινή εφαρμογή προνοιών των Ευρωπαϊκών Οδηγιών, καθώς επίσης και για την ετοιμασία και έκδοση κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2004/39/ΕΚ για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων (Markets in Financial Instruments Directive), 2006/73/ΕΚ για την εφαρμογή της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ (Implementing Directive of 2004/39/EC) και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009 για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας. Κατά το έτος 2012, τα πιο πάνω πρόσωπα συμμετείχαν σε 5 συνολικά συναντήσεις.

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

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

Μόνιμη Επιτροπή για την Αναφορά Επιχειρηματικών Πληροφοριών (Corporate Reporting Standing Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Αναφορά Επιχειρηματικών Πληροφοριών χειρίζεται θέματα που αφορούν την υιοθέτηση (endorsement) καθώς και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα θέματα που αφορούν την περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας. Κατά το έτος 2012 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε μια συνάντηση και σε δύο τηλεδιασκέψεις της εν λόγω επιτροπής (2011 – 4 συναντήσεις).

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Επιχειρηματική Χρηματοδότηση χειρίζεται θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία

για Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive), θέματα εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας όπως τις γνωστοποιήσεις των συμμετοχών σε εκδότες. Σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία, η μόνιμη επιτροπή συζητά θέματα που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας και εκδίδει, στις περιπτώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο, έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών μελών της ESMA ('ESMA- Questions and Answers - Prospectuses'). Κατά το έτος 2012, μία Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε τέσσερις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής (2011 – 4 συναντήσεις).

Μόνιμη Επιτροπή για Συντονισμό στην Επιβολή της Νομοθεσίας (European Enforcers Coordination Committee)

Η Μόνιμη Επιτροπή για Συντονισμό στην Επιβολή της Νομοθεσίας συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της ESMA (Standard No.2 on financial information – coordination of enforcement activities), και σ' αυτή συμμετέχουν όλες οι εποπτικές Αρχές των κρατών-μελών της ΕΕ που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της ESMA είτε όχι. Στις συναντήσεις της εν λόγω μόνιμης επιτροπής συζητούνται μεταξύ άλλων σημαντικές αποφάσεις που πάρθηκαν από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Κατά το έτος 2012 Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε έξι συνεδρίες της εν λόγω επιτροπής (2011 – 8 συνεδρίες).

Δίκτυο για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (Takeover Bids Network)

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

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

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων ασχολείται με θέματα που σχετίζονται με τη συλλογική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων, που αφορά τόσο τα εναρμονισμένα όσο και τα μη-εναρμονισμένα επενδυτικά ταμεία. Μέσα στο 2012, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω Ανώτερης Λειτουργού και Λειτουργών της στο Τμήμα ΟΣΕΚΑ και στο Νομικό Τμήμα, σε έξι συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής.

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

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

Ομάδα για την Ανταλλαγή Προσωπικού μεταξύ των μελών της ESMA

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

5.5.1.5 Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (European Systemic Risk Board)

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

Το ESRB έχει σκοπό να συμβάλλει στην πρόληψη ή στον μετριασμό των συστημικών κινδύνων που απειλούν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην ΕΕ και προκύπτουν από εξελίξεις εντός του χρηματοοικονομικού συστήματος, καθώς και να λαμβάνει υπόψη μακροοικονομικές εξελίξεις, ώστε να αποτρέπει σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις τόσο στο χρηματοοικονομικό σύστημα όσο και στην οικονομία γενικότερα.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στις συναντήσεις του ESRB, μέσω του Αντιπροέδρου της ή Ανώτερης Λειτουργού της, υπό την ιδιότητα του παρατηρητή.

5.5.1.6 Διεθνής Οργάνισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions)

Ο Διεθνής Οργάνισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) είναι το βασικό φόρουμ για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών της κεφαλαιαγοράς και αναγνωρίζεται ως ο διεθνής φορέας για την θέσπιση προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών. Το 2012 πραγματοποιήθηκε στο Πεκίνο η 37η Σύνοδος του IOSCO, στην οποία προωθήθηκαν διάφορες εποπτικές μεταρρυθμίσεις. Στην εν λόγω Σύνοδο συμμετείχε ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, στα πλαίσια επίσκεψής του στην Κίνα για την υπογραφή Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με τη Ρυθμιστική Αρχή Κεφαλαιαγοράς της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας.

Συνδιοργάνωση εκπαιδευτικού σεμιναρίου διεθνούς συμμετοχής στην Κύπρο με τον Διεθνή Οργανισμό Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO)

Στις 22-24 Φεβρουαρίου 2012 πραγματοποιήθηκε στην Κύπρο ένα εξειδικευμένο εκπαιδευτικό σεμινάριο με τίτλο «New Financial Products: Their Regulatory Challenges and IOSCO's Response» το οποίο απευθύνετο σε εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα. Το εν λόγω σεμινάριο είχε συνδιοργανωθεί από την ΕΚΚ και τον Διεθνή Οργανισμό Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) και είχε ευρεία συμμετοχή από Λειτουργούς των εποπτικών Αρχών – μελών του Οργανισμού IOSCO από όλη την Ευρώπη και την εγγύς Ανατολή, συμπεριλαμβανομένης και μεγάλης συμμετοχής από Λειτουργούς της ΕΚΚ. Στο σεμινάριο απεύθυνε χαιρετισμό η Πρόεδρος της ΕΚΚ, ενώ τα θέματα του σεμιναρίου παρουσίασαν ομιλητές διεθνούς κύρους και με εξειδικευμένες γνώσεις στον τομέα των σύγχρονων κεφαλαιαγορών.



Σκοπός του τριήμερου αυτού σεμιναρίου ήταν να παρέχει εκπαίδευση σχετικά με τα νέα χρηματοπιστωτικά προϊόντα και τις προκλήσεις που παρουσιάζουν στην ρύθμιση και την εποπτεία. Στα πλαίσια του σεμιναρίου, συζητήθηκαν θέματα που σχετίζονται με τα νέα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, τις προκλήσεις που παρουσιάζονται ως προς την αποτελεσματική τους εποπτεία, καθώς και τους τρόπους με τους οποίους ανταποκρίθηκαν στις προκλήσεις αυτές οι εθνικές εποπτικές Αρχές και ο Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κινητών Αξιών.

Τέτοια εκπαιδευτικά σεμινάρια είναι μεγάλης σημασίας για τις ρυθμιστικές Αρχές, λόγω της ιδιαιτερότητας των προκλήσεων στην ρύθμιση και εποπτεία που προβάλλει η συνεχής ανάπτυξη νέων και περιπλοκότερων επενδυτικών μέσων, και ειδικότερα λόγω της εμφανούς επίδρασης που είχαν αυτά τα επενδυτικά μέσα στην δημιουργία και μεγιστοποίηση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008. Επιπρόσθετα, η ευρεία συμμετοχή από εποπτικές και ρυθμιστικές Αρχές στο εν λόγω σεμινάριο προσέφερε μια εξαιρετική ευκαιρία για μια χρήσιμη ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών με σκοπό τη βελτίωση τόσο της ποιότητας όσο και της ομοιομορφίας της εποπτείας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, αλλά και ανά το παγκόσμιο.

5.5.1.7 Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας

Τον Μάιο 2012, η ΕΚΚ προέβηκε στην υπογραφή Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με τη Ρυθμιστική Αρχή Κεφαλαιαγοράς της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας. Το Μνημόνιο υπογράφηκε σε ειδική τελετή στο Πεκίνο από τον Αντιπρόεδρο της ΕΚΚ, κ. Ανδρέα Ανδρέου, και τον Πρόεδρο της Ρυθμιστικής Αρχής Κεφαλαιαγοράς της Κίνας (China Securities Regulatory Commission), κ. Guo Shuqing.

Τον Σεπτέμβριο 2012, η ΕΚΚ υπέγραψε Μνημόνιο Συναντίληψης και Συνεργασίας με την Εποπτική Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών του Μαυρίκιου (Financial Services Commission of Mauritius). Το Μνημόνιο υπογράφηκε σε ειδική τελετή στη Λευκωσία από την Πρόεδρο της ΕΚΚ, κα. Δήμητρα Καλογήρου, και την Εκτελεστική Διευθύντρια της Εποπτικής Αρχής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών του Μαυρίκιου, κα. Clairette Ah-Hen.

Με την υπογραφή των πιο πάνω Μνημονίων έχει δημιουργηθεί πλαίσιο και διαδικασίες στενής συνεργασίας που διευκολύνουν την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των Εποπτικών Αρχών των δύο χωρών και της ΕΚΚ 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 έχει επίσης δημιουργηθεί πλαίσιο για την προώθηση της ανταλλαγής εμπειριών, τεχνογνωσίας και καλών πρακτικών, που θα συμβάλουν θετικά στη διεύρυνση και ενδυνάμωση των εποπτικών διαδικασιών και πρακτικών.

Επιπλέον, τα Μνημόνια αυτά φανερώνουν το αμοιβαίο πνεύμα συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΚ και των δύο εθνικών εποπτικών Αρχών καθώς και την εξωστρέφεια των οικονομιών μας, συμβάλλοντας στην αύξηση των γόνιμων επιχειρηματικών σχέσεων μεταξύ της Κύπρου και των δύο χωρών, προς όφελος των εθνικών χρηματοοικονομικών αγορών τους.



5.5.1.8 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών

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

Η ανταλλαγή πληροφοριών αφορά τους εποπτευόμενους οργανισμούς των εθνικών εποπτικών Αρχών οι οποίοι ασχολούνται με δραστηριότητες διακρατικής εμβέλειας. Για τα πλείστα από αυτά τα αιτήματα απαιτείται διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών από την αντίστοιχη εθνική εποπτική Αρχή, περιλαμβανομένης και της ανάγκης άρσης του τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση. Με βάση το Μνημόνιο που έχει υπογράψει η ΕΚΚ με τις ομόλογούς της, καθώς και με τους διάφορους οργανισμούς εποπτείας κεφαλαιαγορών και άλλους σχετικούς φορείς του εξωτερικού, ζητά και η ίδια πληροφορίες όσον αφορά τις εργασίες των οργανισμών και προσώπων στο εξωτερικό, τα οποία βρίσκονται υπό την εποπτεία της για σκοπούς των ερευνών της. Πολλά από τα αιτήματα αυτά, αφορούν παροχή συνδρομής στα πλαίσια διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and propriety) προσώπων κατά τη αξιολόγηση αίτησης για αδειοδότηση.

Εντός του 2012, έχουν διεκπεραιωθεί συνολικά 104 εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν σταλεί στην ΕΚΚ από άλλες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού, και 51 εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ έχει ζητήσει και λάβει πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

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

5.5.2 Εγχώρια Συνεργασία

5.5.2.1 Συμμετοχή σε Επιτροπές και Αρχές της Κύπρου

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

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

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

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

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

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

Ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, μία Ανώτερη Λειτουργός και ένας Λειτουργός της ΕΚΚ συμμετέχουν στη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του ΤΑΕ των ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ, στη Συμβουλευτική Αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και στην Τεχνική Επιτροπή Εποπτικών Αρχών η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα όσον αφορά την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

5.5.2.2 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό

Η ΕΚΚ συνεργάζεται με τον Οργανισμό Προώθησης Επενδύσεων της Κύπρου, γνωστό ως CIPA (Cyprus Investment Promotion Agency), έργο του οποίου είναι η συντονισμένη προώθηση της Κύπρου στο εξωτερικό ως ένας αξιόπιστος επενδυτικός προορισμός. Η Επιτροπή συνδράμει στον σκοπό αυτό παρουσιάζοντας σε διάφορα συνέδρια στην Κύπρο και στο εξωτερικό το υψηλού επιπέδου ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά. Συγκεκριμένα, εντός του 2012, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 5 διοργανώσεις στο εξωτερικό και 14 διοργανώσεις στην Κύπρο, σε θέματα που σχετίζονταν με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, ενώ έχουν δώσει 8 συνεντεύξεις σε οικονομικά έντυπα της Κύπρου και του εξωτερικού όσον αφορά τις εξελίξεις στην κυπριακή κεφαλαιαγορά. Επίσης, έχουν γραφτεί 7 άρθρα που σκιαγραφούν το ρυθμιστικό και εποπτικό περιβάλλον, καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες που σχετίζονται με την κυπριακή κεφαλαιαγορά, τα οποία έχουν δημοσιευθεί σε κυπριακά και διεθνή οικονομικά έντυπα και διαδικτυακούς χώρους.

Επίσης, σε συνεργασία με τον οργανισμό προώθησης επενδύσεων στην Κύπρο, η ΕΚΚ προχώρησε στην έκδοση ενημερωτικού βιβλιαρίου με τίτλο 'Your European Passport to the Fund Management Industry', το οποίο παρουσιάζει τις κυριότερες καινοτομίες της νέας Ευρωπαϊκής Οδηγίας UCITS IV, όπως έχει υιοθετηθεί στο κυπριακό νομοθετικό πλαίσιο.



5.5.2.3. Σύμβαση συνεργασίας για την παροχή υπηρεσιών προς την Επιτροπή

Τον Οκτώβριο 2012, η ΕΚΚ ανακοίνωσε την υπογραφή σύμβασης συνεργασίας με το ΧΑΚ για την παροχή υπηρεσιών προς την ΕΚΚ. Η σύμβαση υπογράφηκε από την Πρόεδρο της ΕΚΚ και το Γενικό Διευθυντή του ΧΑΚ, κύριο Νώντα Κλ. Μεταξά, σε μια σεμνή τελετή που έλαβε χώρα στα γραφεία της ΕΚΚ στη Λευκωσία.

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

Με τη συμφωνία αυτή κατέστη δυνατή η άμεση πρόσβαση της ΕΚΚ σε ανθρώπινο δυναμικό με εξειδικευμένες γνώσεις στον τομέα και έχει συμβάλει τόσο στη μερική αποσυμφόρηση του φόρτου εργασίας της ΕΚΚ, όσο και στη γρηγορότερη εξέταση των αιτήσεων αδειοδότησης που είχαν υποβληθεί.

5.6 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

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

5.6.1 Τάχιση εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες

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

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

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

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

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

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

Η προσέγγιση της ΕΚΚ ως προς τις παραβάσεις που αφορούν πράξεις κατάχρησης αγοράς και τις παραβάσεις που αφορούν μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες της νομοθεσίας για αποκάλυψη πληροφοριών (απαιτήσεις διαφάνειας) είναι ιδιαίτερα αυστηρή. Η επιβολή υψηλών διοικητικών κυρώσεων στις οντότητες ή τα άτομα που προβαίνουν σε τέτοιου είδους παραβάσεις χρησιμοποιείται ως ένα πολύ ισχυρό εργαλείο για την προστασία των επενδυτών, καθώς λειτουργεί κατά τρόπο κατασταλτικό, αλλά και προληπτικό, εξασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις κατά νόμο υποχρεώσεις και την αποφυγή επανάληψης φαινομένων παράβασης της νομοθεσίας.

5.6.4 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη 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, από τον Ιούλιο 2012, η ΕΚΚ διατηρεί ηλεκτρονικό σύστημα υποβολής παραπόνων εναντίον αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και μη αδειοδοτημένων οντοτήτων, ώστε να διευκολύνει τους επενδυτές στην υποβολή των παραπόνων ή καταγγελιών τους. Η Επιτροπή διερευνά όλα ανεξαιρέτως τα παράπονα που λαμβάνει από το επενδυτικό κοινό και καλεί το κοινό να προβαίνει σε καταγγελίες όταν πιστεύει ότι τα δικαιώματά του σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ενδεχομένως να έχουν καταπατηθεί.

5.6.5 Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως

Η ΕΚΚ έπαιξε έναν πολύ σημαντικό ρόλο στην προώθηση της δημιουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως, γνωστό ευρέως ως «χρηματοοικονομικός επίτροπος», ο οποίος συστάθηκε το 2010 με σκοπό να επιλαμβάνεται παραπόνων από καταναλωτές εναντίον χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων και την επίτευξη εξώδικων διακανονισμών. Εκπρόσωπος της Προέδρου της ΕΚΚ συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Φορέα ως αντιπρόεδρος.

Κατά τη διάρκεια του έτους, τα σημαντικά θέματα που απασχόλησαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Φορέα ήταν η χρηματοδότηση του Φορέα ούτως ώστε να λειτουργεί ως αυτοδύναμος οργανισμός με οικονομική ανεξαρτησία, η κατάρτιση του πρώτου Προϋπολογισμού για το έτος 2012 με γνώμονα τη λιτότητα και την εξοικονόμηση πόρων καθώς και η αναθεώρηση του νόμου για να καταστεί λειτουργικός και να δοθεί στον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο το αναγκαίο περιθώριο χρόνου για να επιληφθεί των παραπόνων που θα υποβληθούν.

Αν και ο Φορέας δεν έχει ακόμα λειτουργήσει, αναμένεται ότι αυτό θα γίνει μόλις αποπερατωθεί η διαδικασία προσληψης του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου και του προσωπικού που θα τον πλαισιώνει. Ο Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως αναμένεται να προσφέρει σημαντική βοήθεια στους καταναλωτές χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών εφόσον θα επιλαμβάνεται παραπόνων εναντίον χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων, παρέχοντας την ευκαιρία γρήγορης επίλυσης των διαφορών και αποκατάστασης των ζημιών μέσω της εξωδικαστικής οδού.

5.6.6 Επιμόρφωση του Κοινού

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

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

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

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

Η ΕΚΚ διοργανώνει επίσης ενημερωτικές διαλέξεις και παρουσιάσεις οι οποίες είναι ανοικτές προς το κοινό. Κατά το 2013, η ΕΚΚ πραγματοποίησε δύο τέτοιες διαλέξεις σε συνεργασία με τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Καταναλωτών με θέμα «Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, επενδυτικά ρίσκα και δικαιώματα των επενδυτών». Οι διαλέξεις σημείωσαν μεγάλη επιτυχία τόσο όσον αφορά την προσέλευση, όσο και για το ενδιαφέρον που επέδειξε το κοινό με τις πολλές ερωτήσεις που έθεσε στους ομιλητές. Οι εν λόγω διαλέξεις πραγματοποιήθηκαν στα πλαίσια της Σχολής Ενηλίκων Καταναλωτών του Συνδέσμου Καταναλωτών και στόχος τους ήταν η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και τους κινδύνους που εμπερικλείουν, καθώς και για τα δικαιώματα των επενδυτών στα πλαίσια της λήψης επενδυτικών υπηρεσιών.

Ο τρόπος δράσης και οι ενέργειες της ΕΚΚ στο θέμα της επιμόρφωσης του κοινού, έχουν αποφασιστεί σύμφωνα με τα ευρήματα της παγκύπριας έρευνας αγοράς που η ΕΚΚ είχε διεξάγει το 2010 με σκοπό να διαπιστώσει ποιο είναι το επίπεδο γνώσεων του κοινού στα θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τις επενδύσεις σε κινητές αξίες. Τα εν λόγω ευρήματα βρίσκονται αναρτημένα στον διαδικτυακό χώρο της ΕΚΚ.

5.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Κατά το έτος 2012 εκδόθηκαν οκτώ προειδοποιήσεις αναφορικά με εταιρείες που δεν κατέχουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και που δεν αποτελούν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία καθώς επίσης και ότι δεν έχει ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους για τις εταιρείες αυτές, ώστε το επενδυτικό κοινό να μην συνεργάζεται με αυτές και να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό όταν επιλέγει από ποια εταιρεία θα λάβει επενδυτικές υπηρεσίες.

5.7 ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

5.7.1 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.

Το 2012, μεγάλος αριθμός Λειτουργών της ΕΚΚ συμμετείχαν σε σεμινάριο για την αγορά και τις συναλλαγές ξένου συναλλάγματος (FOREX) το οποίο πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της ΕΚΚ από Λειτουργούς των εποπτικών Αρχών των ΗΠΑ και συγκεκριμένα των οργανισμών Commodity Futures Trading Commission (CFTC) και National Futures Association (NFA).

Περίπου 40 Λειτουργοί της ΕΚΚ συμμετείχαν στο εξειδικευμένο εκπαιδευτικό σεμινάριο με τίτλο «New Financial Products: Their Regulatory Challenges and IOSCO's Response» το οποίο απευθύνετο αποκλειστικά σε εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, το οποίο πραγματοποιήθηκε στις 22-24 Φεβρουαρίου 2012 και είχε συνδιοργανωθεί από την ΕΚΚ και τον Διεθνή Οργανισμό Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO).

Κατά το 2012, Λειτουργοί της ΕΚΚ συμμετείχαν και στα ακόλουθα σεμινάρια:

- Στρατηγική Επικοινωνία (Strategic Communication Skills)
- Σεμινάριο σχετικά με το σύστημα του Μηχανισμού Κεντρικής Αποθήκευσης Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών (OAM) που διοργάνωσε το ΧΑΚ
- Ημερίδα Επενδυτών της ESMA 2012 (ESMA Investor Day 2012)
- Εκπαιδευτικό σεμινάριο με θέμα τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Alternative Investment Fund Managers Directive) που διοργάνωσε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.
- Δια τομειακό σεμινάριο για την επί τόπου εποπτεία – αντίκτυπος και επιρροή (Cross-sector seminar on on-site supervision – impact and influence).
- Εργαστήρι πρακτικής εφαρμογής διαχείρισης κινδύνων επιχειρήσεων με βάση το Πρότυπο ISO 31000.
- Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και υποδομές αγοράς (Trading book issues and market infrastructure).
- Πυλώνας 1 της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 της ΕΚΚ για την κεφαλαιακή επάρκεια των και τα κοινά πρότυπα αναφοράς ('CoRep templates'), όσον αφορά την (α) Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) και τη (β) Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ).
- Παρουσίαση του τρόπου λειτουργίας εξειδικευμένης πλατφόρμας για θέματα ΚΕΠΕΥ
- Σεμινάριο Αξιολόγησης Εταιρικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ)
- Internal Audit Methodology in the European Union
- Risk Management and Internal Control
- CIA Review Course –Part I- The internal Audit Activity's Role in Governance, Risk and Control
- CIA Review Course –Part II- Conducting the Internal Audit Engagement
- CIA Review Course –Part III-Business Analysis and Information Technology
- Audit Planning to Address Fraud
- Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς- πρόσφατες εξελίξεις (Recent Developments and updates on IAS1, 12, 19 and IFRS 10, 11, 12 13)
- Σεμινάρια και εκπαίδευση στα πλαίσια της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
- Σεμινάριο της ESMA στο Σύστημα Αναφοράς Συναλλαγών (ESMA Seminar on Transaction Reporting) με θέμα την πιθανή εναρμόνιση του Transaction Reporting από όλες τις Ευρωπαϊκές χώρες, κάτω από μια κοινή πλατφόρμα
- Εκμάθηση των νέων συστημάτων της ΕΚΚ (λογιστικό και μισθολογίου)
- Ημερίδα με θέμα: «Εξοικονόμηση Ενέργειας στο Δημόσιο και Ευρύτερο Δημόσιο Τομέα»
- Σεμινάρια πρώτων βοηθειών στο χώρο εργασίας.
- Εκπαίδευση για Λειτουργούς Ομάδων Στήριξης Προεδρευόντων
- Σεμινάριο σχετικά με τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεση (binary options)
- Σεμινάριο του ΣΕΛΚ "Anti-Money laundering procedures, communication with those charged with governance, control of audits & access to clients and characteristics of network firms"

Το 2012 ένας Λειτουργός της ΕΚΚ επισκέφθηκε και παρακολούθησε τις εργασίες της Κεντρικής Τράπεζας της Ιρλανδίας για θέματα πρακτικής εφαρμογής της Οδηγίας UCITS IV, η οποία εναρμονίστηκε στην Κυπριακή Νομοθεσία με τον περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012.

5.7.2 Αγορά Υπηρεσιών

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

5.7.3 Αλλαγή στην Οργανωτική Δομή

5.7.3.1 Τμήμα Αδειοδοτήσεων και Τμήμα Εποπτείας

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

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

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

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

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

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

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

5.7.3.2 Εσωτερικός Έλεγχος

Στα πλαίσια της εσωτερικής αναδιοργάνωσης, δημιουργήθηκε επίσης, Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Το 2012 η ΕΚΚ ένταξε στην οργανωτική της δομή τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί μία ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα σχεδιασμένη να προ-

σθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της ΕΚΚ. Συγκεκριμένα, σκοπός της είναι να βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους στόχους του προσφέροντας μια συστηματική επιστημονική προσέγγιση για την αποτίμηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης των κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης.

Στα πλαίσια της εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου και με στόχο τη βελτίωση της εσωτερικής οργάνωσης της ΕΚΚ, ετοιμάστηκε καθοδηγητική εσωτερική εγκύκλιος προς το προσωπικό της ΕΚΚ με θέμα «Εγχειρίδιο Διαδικασιών Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς» η οποία αποσκοπούσε στο συντονισμό της καταγραφής των διαδικασιών και πολιτικών της ΕΚΚ. Η δημιουργία Εγχειριδίου ανά τμήμα της ΕΚΚ, στο οποίο θα γίνεται περιγραφή όλων των διαδικασιών που ακολουθούνται από τους υπαλλήλους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2013.

5.7.4 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών

5.7.4.1 Ηλεκτρονικό Αρχείο ΚΕΠΕΥ

Το νέο σύστημα που έχει υιοθετηθεί στα πλαίσια της δημιουργίας του ηλεκτρονικού αρχείου ΚΕΠΕΥ παράγει ηλεκτρονικές εκθέσεις με πληροφορίες, στατιστικά δεδομένα και άλλες πληροφορίες που αφορούν τις ΚΕΠΕΥ.

5.7.4.2 Μετάβαση σε σύστημα Hosted Exchange για ηλεκτρονικό ταχυδρομείο

Η ΕΚΚ αποφάσισε τη μετάβαση στο σύστημα Microsoft Exchange που επιτρέπει συγχρονισμό πολλών συσκευών (υπολογιστών, κινητών τηλεφώνων, tablets κλπ) και καλύτερη ασφάλεια και κρυπτογράφηση της ηλεκτρονικής αλληλογραφίας.

5.7.4.3 Αναβάθμιση κεντρικού διακομιστή και λογισμικών

Ο κεντρικός διακομιστής της ΕΚΚ (Server) αντικαταστάθηκε με καινούριο ώστε να εξυπηρετούνται καλύτερα οι όλο και αυξανόμενες ανάγκες της ΕΚΚ. Επιπλέον, η αναμενόμενη αναβάθμιση του λογισμικού για τη μισθοδοσία, δημιούργησε την ανάγκη αγοράς εξειδικευμένου διακομιστή ειδικά για το σύστημα αυτό, ο οποίος αγοράστηκε και εγκαταστάθηκε, μετά από διαδικασία προσφορών. Το 2012 επιλέχθηκε και ξεκίνησε και η εφαρμογή νέου σύγχρονου λογιστικού συστήματος και συστήματος μισθοδοσίας, τα οποία θα ανταποκρίνονται καλύτερα στις ανάγκες της ΕΚΚ. Η εφαρμογή του συστήματος μισθοδοσίας έχει ολοκληρωθεί, ενώ η εφαρμογή του λογιστικού συστήματος αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2013. Τα νέα συστήματα αναμένεται να αυξήσουν την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού ενώ παράλληλα θα βελτιώσουν τις εσωτερικές διαδικασίες.

5.7.4.4 Αναβάθμιση Ηλεκτρονικών Υπολογιστών και Τηλεφωνικού Συστήματος

Για λόγους συμβατότητας και ασφάλειας, η ΕΚΚ αποφάσισε την αναβάθμιση όλων των υπολογιστών του οργανισμού, και για το λόγο αυτό προκηρύχθηκαν προσφορές και πραγματοποιήθηκε αντικατάσταση των παλαιότερων υπολογιστών. Παράλληλα, λόγω της ανάπτυξης του οργανισμού, κρίθηκε αναγκαία η αναβάθμιση του τηλεφωνικού συστήματος ώστε να εξυπηρετεί όλο το προσωπικό της ΕΚΚ και επίσης να επιτρέπει μελλοντική επέκταση χωρίς επιπλέον κόστος.

5.7.4.5 Νέο σύστημα Πυρασφάλειας στο δωμάτιο διακομιστών

Μετά από ενδελεχή μελέτη και συναντήσεις με εταιρείες σε θέματα Πυρασφάλειας, η ΕΚΚ προχώρησε σε προκήρυξη προσφορών και εγκατάσταση σύγχρονου συστήματος Πυρασφάλειας στο δωμάτιο διακομιστών (server room).

5.7.4.6 Αναθεώρηση Πολιτικών Ηλεκτρονικής Ασφάλειας Πληροφοριών και Αναβάθμιση εφεδρικών αντιγράφων

Στην προσπάθεια εκσυγχρονισμού του οργανισμού και εναρμόνισης με τα σύγχρονα επίπεδα ηλεκτρονικής ασφάλειας πληροφοριών, αναθεωρήθηκαν οι σχετικές εσωτερικές πολιτικές καθώς και οι ρυθμίσεις του τοίχους ασφαλείας (firewall). Λόγω της συνεχούς αύξησης του όγκου δεσζομένων που διακινείται και φυλάγεται στον οργανισμό, κρίθηκε αναγκαία και η αναβάθμιση του συστήματος (εξοπλισμού και λογισμικού) των εφεδρικών αντιγράφων (backups). Για το σκοπό αυτό, σχετική μελέτη ξεκίνησε στα τέλη του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2013, αφού καταγραφούν όλες οι ανάγκες και αποφασιστεί ποια είναι η καλύτερη λύση που συνδυάζει ταχύτητα, αξιοπιστία, χαμηλό κόστος και επιτρέπει μελλοντική επέκταση χωρίς ολοκληρωτική αντικατάσταση.

5.7.4.7 Ηλεκτρονικές Υπογραφές

Επίσης άρχισαν να μελετούνται διάφορα μέτρα όπως Ηλεκτρονικές Υπογραφές (Digital Signatures with Tokens) τα οποία θα υλοποιηθούν μέσα στο 2013 μαζί με το Σύστημα Διαχείρισης Αρχείων (Κεντρικό Αρχείο).

5.7.4.8 Ενημέρωση και αναβάθμιση του συστήματος ιστοσελίδας

Ο διαδικτυακός τόπος της ΕΚΚ τυγχάνει σχεδόν καθημερινής ενημέρωσης. Παράλληλα γίνεται μελέτη για την αναβάθμιση του συστήματος διαχείρισης της ιστοσελίδας (Content Management System), ώστε το σύστημα να συνάδει με τα σύγχρονα πρότυπα της διαδικτυακής τεχνολογίας. Η μελέτη θα ολοκληρωθεί μέσα στο 2013 και θα προκηρυχτούν οι σχετικές προσφορές.

5.7.5 Άλλα έργα

5.7.5.1 Μεταστέγαση της ΕΚΚ

Σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και μετά από σχετική έρευνα έχει επιλεγεί για ενοικίαση νέο κτίριο στο οποίο θα στεγάζεται η ΕΚΚ. Η μεταστέγαση κρίθηκε αναγκαία καθώς το προηγούμενο κτίριο δεν μπορούσε πλέον να εξυπηρετήσει τις ανάγκες της ΕΚΚ. Αναφέρεται ότι η ΕΚΚ στεγαζόταν στο προηγούμενο κτίριο από το έτος 2000 όταν το προσωπικό της ήταν λιγότερο από το μισό του σημερινού ενώ το εύρος και ο όγκος των εργασιών της ήταν σαφώς περιορισμένα σε σχέση με σήμερα. Το νέο κτίριο έχει σύγχρονες εγκαταστάσεις, επαρκή χώρους και μπορεί να εξυπηρετήσει τις μελλοντικές ανάγκες της ΕΚΚ. Σημειώνεται ότι στο ενοικιαστήριο συμβόλαιο συμπεριλήφθηκε πρόνοια για δικαίωμα αγοράς του κτιρίου λαμβάνοντας υπόψη στο κόστος και μέρος του ενοικίου που θα έχει μέχρι τότε καταβληθεί.

5.7.5.2 Αναπροσαρμογές στις χρεώσεις από ΕΚΚ

Κατά την διάρκεια του 2012, εκπονήθηκε μελέτη για τις χρεώσεις στις ΚΕΠΕΥ, στην οποία λήφθηκαν υπόψη παραδείγματα άλλων χωρών αλλά και ο χρόνος και οι άλλοι πόροι που χρειάζονται για τη διεκπεραίωση των εργασιών. Παράλληλα, σε συνεργασία με τα αρμόδια Τμήματα της ΕΚΚ έγιναν αναπροσαρμογές και σε χρεώσεις άλλων εποπτευομένων ώστε αυτές να ανταποκρίνονται στο κόστος των διαφόρων εργασιών.

5.7.5.3 Νέα Εταιρική Ταυτότητα

Εντός του 2012, η ΕΚΚ προκήρυξε διαγωνισμό για τον καλλιτεχνικό σχεδιασμό ενός νέου λογότυπου που θα αποτελούσε τη βάση για τη δημιουργία μίας νέας εταιρικής ταυτότητας. Ο διαγωνισμός ολοκληρώθηκε εντός του 2013 και το βραβευθέν λογότυπο υιοθετήθηκε από την ΕΚΚ.

Το νέο λογότυπο της ΕΚΚ, το οποίο επιλέχθηκε μέσα από τον προαναφερόμενο διαγωνισμό, πιστεύεται ότι αντανακλά καλύτερα το νέο όραμα της ΕΚΚ που είναι να καθιερωθεί η κυπριακή κεφαλαιαγορά ως ένας από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς, καθώς και την αποστολή της ΕΚΚ, δηλαδή την άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας για να διασφαλιστεί η προστασία των επενδυτών και η υγιής ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Όσον αφορά τον συμβολισμό του, με μια πρώτη ματιά, το νέο λογότυπο θυμίζει τρία φύλλα χαρτιού που συμβολίζουν τη νομοθεσία, τον έλεγχο και την εποπτεία, τρεις σημαντικές παραμέτρους στις εργασίες και τον ρόλο της ΕΚΚ. Παράλληλα το λογότυπο θυμίζει τόξα που δείχνουν προς τα μπροστά, παραπέμποντας στο ζητούμενο της εξέλιξης, της πρόοδου και της ανάπτυξης της κυπριακής κεφαλαιαγοράς. Το λογότυπο χρησιμοποιεί κυρίως το μπλε και το πράσινο, δύο μοντέρνα και «θετικά» χρώματα, τα οποία μπορεί να εκληφθούν και ως σύμβολα του δυαδικού ρόλου της ΕΚΚ όσον αφορά την εποπτεία και την ανάπτυξη της αγοράς, ενώ το γκριζό χρώμα που χρησιμοποιείται στη μέση των δύο άλλων χρωμάτων και στα γράμματα συμβολίζει την αντικειμενικότητα και την αμεροληψία που πρέπει να διέπουν την ΕΚΚ.

Η νέα εταιρική ταυτότητα της ΕΚΚ πιστεύεται ότι θα συμβάλει στην αύξηση της αναγνωρισιμότητας της ΕΚΚ στην Κύπρο και το εξωτερικό και στην βελτίωση της εξωτερικής της εικόνας. Τέλος, η συμπερίληψη στο λογότυπο του ονόματος της ΕΚΚ τόσο στα ελληνικά όσο και στα αγγλικά, δείχνει τον διεθνή χαρακτήρα της ΕΚΚ και συνάδει με το όραμά της να προωθήσει την κυπριακή κεφαλαιαγορά σε διεθνές επίπεδο.

5.7.6 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

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

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

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

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

5.7.6.1 Δράσεις ΕΚΕ

Εκστρατεία καθαρισμού «Let's do it Cyprus»

Ομάδα εθελοντών της ΕΚΚ συμμετείχε στην παγκύπρια εκστρατεία καθαρισμού «Let's Do It Cyprus!» η οποία πραγματοποιήθηκε στις 29 Σεπτεμβρίου 2012 και αποτέλεσε την μεγαλύτερη εκστρατεία περιβαλλοντικής προστασίας και κοινωνικής συμμετοχής που είχε διεξαχθεί στην Κύπρο μέχρι στιγμής. Η συμμετοχή στην εκστρατεία ήταν εξολοκλήρου εθελοντική και ο σκοπός της ήταν ο καθαρισμός σημαντικών οικοσυστημάτων όπως παραλίες, δασικές περιοχές, ορεινές περιοχές, ποτάμια, λίμνες και οποιεσδήποτε άλλες φυσικές περιοχές στην Κύπρο, καθώς και η περιβαλλοντική ενημέρωση και ευαισθητοποίηση του κοινού. Η ομάδα εθελοντών της ΕΚΚ είχε προβεί σε καθαρισμό της περιοχής του ποταμού Πεδιαιού κατά μήκος του πεζοδρόμου – ποδηλατοδρόμου που ξεκινά κοντά στο Προεδρικό Μέγαρο και φθάνει μέχρι το παλιό νοσοκομείο Λευκωσίας.



Αιμοδοσία

Στις 14 Δεκεμβρίου 2012, η ΕΚΚ διοργάνωσε Μέρα Αιμοδοσίας με σύνθημα «Το αίμα είναι αγαθό σε έλλειψη. Δεν διατίθεται στα ράφια, δεν πωλείται με αντίτιμο, δεν παράγεται σε εργοστάσια. Το δημιουργεί μόνο ο ανθρώπινος οργανισμός και το προσφέρει μόνο η ανθρώπινη ευαισθησία και αγάπη». Ομάδα εργαζομένων της ΕΚΚ μετέβηκε στο Κέντρο Αιμοδοσίας Έγκωμης για να συμμετάσχει σε αυτήν την υπέροχη πράξη αλληλεγγύης και αγάπης.

Εξοικονόμηση χαρτιού

Το 2012, κατά την προετοιμασία της ετήσιας έκθεσης του 2011, η ΕΚΚ αποφάσισε ότι η ετήσια έκθεση δεν θα εκτυπωθεί αλλά θα κυκλοφορήσει μόνο σε ηλεκτρονική μορφή (ψηφιακό δίσκο) με σκοπό τη μείωση της χρήσης χαρτιού και την προστασία των δασών.

Ευαισθητοποίηση του προσωπικού

Η ΕΚΚ θέλοντας να καλλιεργήσει περιβαλλοντική συνείδηση στο προσωπικό, εξέδωσε δύο εσωτερικές εγκυκλίους εντός του 2012, παρέχοντας χρήσιμες συμβουλές για εξοικονόμηση ηλεκτρικής ενέργειας στο εργασιακό περιβάλλον, καθώς και λιγότερης κατανάλωσης χαρτιού και αναλώσιμων φωτοτυπικού εξοπλισμού.

Ανακύκλωση

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

Πράσινες συμβάσεις

Στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ υπάρχουν πρόνοιες για την αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον.

Ευαισθητοποίηση και άλλων οργανισμών

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

5.7.6.2 Συνδρομή στην κατάρτιση Εθνικού Σχεδίου Δράσης για την ΕΚΕ

Η αρμόδια Λειτουργός της ΕΚΚ για θέματα ΕΚΕ συμμετείχε σε έρευνα που διεξήγαγε το Γραφείο Προγραμματισμού, με τη συμπλήρωση σχετικού ερωτηματολογίου τόσο για πρακτικές που ακολουθούνται ήδη όσο και για προθέσεις/εισηγήσεις για νέες δράσεις. Επίσης, η εν λόγω Λειτουργός συμμετείχε σε εργαστήριο ΕΚΕ στο οποίο παρουσιάστηκαν και συζητήθηκαν τα αποτελέσματα της εν λόγω έρευνας, καθώς και διατυπώθηκαν εισηγήσεις για συγκεκριμένα μέτρα και ιεραρχήθηκαν οι προτεραιότητες, οι οποίες συνέβαλαν στη διαμόρφωση του Εθνικού Σχεδίου Δράσης για την ΕΚΕ.

5.7.6.3 Συμμετοχή σε σεμινάρια ΕΚΕ

Παρουσίαση για την Έκθεση Απολογισμού Βιώσιμης Ανάπτυξης

Λειτουργός της ΕΚΚ παρευρέθηκε σε συνάντηση με τη διευθύντρια του Global Reporting Initiative (GRI), κατά την οποία παρουσιάστηκαν οι τελευταίες εξελίξεις όσον αφορά την Έκθεση Απολογισμού Βιώσιμης Ανάπτυξης (Sustainability Reporting). Η Έκθεση Απολογισμού Βιώσιμης Ανάπτυξης αποτελεί οργανωτική έκθεση που δίνει πληροφορίες για τις δράσεις που προωθούν οι εταιρείες/οργανισμοί σε οικονομικό, περιβαλλοντικό και κοινωνικό επίπεδο. Η καθιέρωση υποβολής εκθέσεων Απολογισμού Βιώσιμης Ανάπτυξης βοηθά τις εταιρείες/οργανισμούς να θέτουν στόχους και να μετρούν τις επιδόσεις τους.

5ο Συνέδριο Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Στις 29 Ιουνίου 2012, Λειτουργός της ΕΚΚ συμμετείχε στο 5ο Συνέδριο Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, με θέμα «Η ΕΚΕ ως Αντίδοτο στην Κρίση», όπου είχε την ευκαιρία να παρακολουθήσει μεταξύ άλλων δοκιμασμένες μελέτες περιπτώσεων (case studies) και εμπειρίες επιτυχημένων διευθυντών και στελεχών της αγοράς για το πώς η ΕΚΕ μπορεί να αποτελέσει σημαντικό εργαλείο για την αντιμετώπιση της οικονομικής ύφεσης, πώς μπορεί ένας οργανισμός να αξιοποιήσει την περίοδο της κρίσης και να την αντιμετωπίσει ως ευκαιρία και για το ποιες δράσεις ΕΚΕ μπορεί να αξιοποιηθούν με χαμηλό κόστος και θετικά αποτελέσματα.

6

Παράρτημα Α - Οδηγίες της ΕΚΚ που αναδημοσιεύτηκαν κατά τη διάρκεια του έτους	64
Παράρτημα Β - Οδηγίες της ΕΚΚ οι οποίες δημοσιεύτηκαν προς εφαρμογή του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012.....	66



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - Οδηγίες της ΕΚΚ που αναδημοσιεύτηκαν κατά τη διάρκεια του έτους

Οι Οδηγίες που αναδημοσιεύτηκαν κατά τη διάρκεια του έτους είναι οι ακόλουθες:

(Α) Οδηγίες της ΕΚΚ σχετικά με ΕΠΕΥ

- Οδηγία ΟΔ144-2007-01 (Αρ.4525 17.10.2011 Κ.Δ.Π. 384/2011) σχετικά με προϋποθέσεις χορήγησης άδειας και λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, η οποία καταργεί τις Οδηγίες ΟΔ144-2007-01 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 426/2007) και ΟΔ 144-2007-01(Α) (με αναφορά Κ.Δ.Π. 127/2011).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-02 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 385/2011) σχετικά με την επαγγελματική συμπεριφορά ΕΠΕΥ, η οποία καταργεί την Οδηγία ΟΔ144-2007-02 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 427/2007)
- Οδηγία ΟΔ144-2007-03 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 386/2011) σχετικά με την υποβολή αίτησης για χορήγηση ή επέκταση άδειας ΚΕΠΕΥ, η οποία καταργεί την Οδηγία ΟΔ144-2007-03 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 507/2007).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-04 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 387/2011) σχετικά με τέλη και συνδρομές των ΕΠΕΥ, η οποία καταργεί τις Οδηγίες ΟΔ144-2007-04 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 528/2007), ΟΔ144-2007-04Α (με αναφορά Κ.Δ.Π. 122/2008), ΟΔ144-2007-04Β (με αναφορά Κ.Δ.Π. 168/2009), ΟΔ144-2007-04Γ (με αναφορά Κ.Δ.Π. 361/2009), ΟΔ144-2007-04Δ (με αναφορά Κ.Δ.Π. 92/2010) και ΟΔ144-2007-04Ε (με αναφορά Κ.Δ.Π. 278/2011).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-05 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 388/2011) σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ, η οποία καταργεί την Οδηγία ΟΔ144-2007-05 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 518/2010)
- Οδηγία ΟΔ144-2007-06 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 389/2011) σχετικά με τα χρηματοδοτικά ανοίγματα των ΕΠΕΥ, η οποία καταργεί τις Οδηγίες ΟΔ144-2007-06 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 519/2010) και ΟΔ144-2007-06(Α) (με αναφορά Κ.Δ.Π. 218/2011).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-07 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 390/2011) σχετικά με τις διαπραγματευτικές απαιτήσεις διαφάνειας, η οποία καταργεί την Οδηγία ΟΔ 144-2007-07 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 269/2008).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-08 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 391/2011) σχετικά με παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, η οποία καταργεί τις Οδηγίες ΟΔ144-2007-08 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 95/2009) και ΟΔ144-2007-08(Α) (με αναφορά Κ.Δ.Π. 151/2009).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-09 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 392/2011) σχετικά με τη Γενική συνέλευση των μελών του ΤΑΕ Πελατών ΕΠΕΥ, η οποία καταργεί την Οδηγία ΟΔ144-2007-09 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 372/2010).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-10 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 393/2011) σχετικά με την προληπτική αξιολόγηση συμμετοχών στο κεφάλαιο ΚΕΠΕΥ Σχετικά με την προληπτική αξιολόγηση συμμετοχών στο κεφάλαιο ΚΕΠΕΥ, η οποία καταργεί την Οδηγία ΟΔ144-2007-10 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 279/2011).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-11 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 394/2011) σχετικά με ΕΠΕΥ Χρηματοπιστωτικών Ομίλων, η οποία καταργεί την Οδηγία 1-2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 495/2005).
- Οδηγία ΟΔ144-2007-12 σχετικά με την εξειδίκευση του όρου «ουσιαστική μεταβολή» και ηλεκτρονική υποβολή πληροφοριών.

(Β) Οδηγίες της ΕΚΚ σχετικά με Χειραγώγηση Αγοράς

- Οδηγία ΟΔ116-2005-01 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 404/2011) σχετικά με τις υποχρεώσεις εκδοτών χρηματοοικονομικών μέσων, η οποία καταργεί τις Οδηγίες 1/2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π.443/2005), ΟΔ116-2005-03 (με αναφορά Κ.Δ.Π.204/2008), ΟΔ116-2005-05 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 167/2009), και

ΟΔ116-2005-08 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 378/2010). Η Οδηγία αυτή τροποποιήθηκε περαιτέρω το 2011 με την ΟΔ116-2005-01(Α) (Αρ. 4534 2.12.2011 Κ.Δ.Π. 497/2011).

- Οδηγία ΟΔ116-2005-02 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 405/2011) σχετικά με τα στοιχεία που λαμβάνονται υπόψη όταν εξετάζεται κατά πόσο υπήρξε χειραγώγηση της αγοράς, η οποία καταργεί την Οδηγία 2/2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π.444/2005).
- Οδηγία ΟΔ116-2005-03 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 406/2011) σχετικά με τις μεθόδους χειραγώγησης αγοράς, η οποία καταργεί την Οδηγία 3/2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π.445/2005).
- Οδηγία ΟΔ116-2005-04 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 407/2011) σχετικά με τις αποδεκτές πρακτικές της αγοράς, η οποία καταργεί την Οδηγία 4/2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π.446/2005).
- Οδηγία ΟΔ116-2005-05 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 408/2011) σχετικά με τον κώδικα συμπεριφοράς συμβούλων και σχετιζόμενων προσώπων, η οποία καταργεί τις Οδηγίες 5/2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π.447/2005), Οδηγία Χ.Α. 1/2006 (με αναφορά Κ.Δ.Π.226/2006), Οδηγία Χ.Α. 2/2006 (με αναφορά Κ.Δ.Π.333/2006), την Οδηγία Χ.Α. 1/2007 (με αναφορά Κ.Δ.Π.131/2007), την ΟΔ116-2005-01 (με αναφορά Κ.Δ.Π.60/2008), την ΟΔ116-2005-02 (με αναφορά Κ.Δ.Π.131/2008), την ΟΔ116-2005-04 (με αναφορά Κ.Δ.Π.354/2008), την ΟΔ116-2005-06 (με αναφορά Κ.Δ.Π.167/2010) και την ΟΔ116-2005-07 (με αναφορά Κ.Δ.Π.364/2008).
- Οδηγία ΟΔ116-2005-06 (Αρ. 4525 17.10.2011 ΚΔΠ 409/2011) σχετικά με τη δημοσιοποίηση συναλλαγών προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στο πλαίσιο ενός εκδότη και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτά, η οποία καταργεί την Οδηγία 6/2005 (με αναφορά Κ.Δ.Π. 574/2005).

(Γ) Οδηγίες της ΕΚΚ σχετικά με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς

- Οδηγία ΟΔ41-2007-01 του 2012 σχετικά με Ανακοίνωση Πρόθεσης ή Οριστικής Απόφασης για τη Διενέργεια Δημόσιας Πρότασης.
- Οδηγία ΟΔ41-2007-02 του 2012 σχετικά με τα πληρωτέα τέλη που αφορούν Δημόσια Πρόταση.
- Οδηγία ΟΔ41-2007-03 του 2012 σχετικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης.
- Οδηγία ΟΔ41-2007-04 του 2012 σχετικά με τα κριτήρια που θα λαμβάνονται υπόψη όταν κρίνεται η ανεξαρτησία του εμπειρογνώμονα.

(Δ) Οδηγίες της ΕΚΚ σχετικά με τη Διαφάνεια

- Οδηγία ΟΔ190-2007-01 του 2012 σχετικά με διαδικασία κοινοποίησης σημαντικής συμμετοχής σε εκδότη.
- Οδηγία ΟΔ190-2007-02 του 2012 σχετικά με τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας μεταξύ εταιρειών διαχείρισης και ΕΠΕΥ με τις μητρικές τους για απαλλαγή από την άθροιση συμμετοχών.
- Οδηγία ΟΔ190-2007-03 του 2012 σχετικά με την κοινολόγηση ρυθμιζόμενων πληροφοριών.
- Οδηγία ΟΔ190-2007-04 του 2012 σχετικά με το περιεχόμενο της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
- Οδηγία ΟΔ190-2007-05 του 2012 σχετικά με Τρίτες Χώρες (ισοδύναμες απαιτήσεις).
- Οδηγία ΟΔ190-2007-06 του 2012 σχετικά με την Απόκτηση ή Διάθεση Δικαιωμάτων Ψήφου από Ειδικό Διαπραγματευτή (ξεχωριστά κείμενα).

(Ε) Γενικές Οδηγίες που αφορούν την ΕΚΚ

- ΟΔ73-2009-01 σχετικά με τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.
- Οδηγία ΧΑΚ 01 του 2012 σχετικά με ενημέρωση σε περίπτωση σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης σημαντικής συμμετοχής.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β - Οδηγίες της ΕΚΚ οι οποίες δημοσιεύτηκαν προς εφαρμογή του περί των Ανοιχτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012

Οι Οδηγίες της ΕΚΚ οι οποίες δημοσιεύτηκαν κατά τη διάρκεια του έτους προς εφαρμογή του περί των Ανοιχτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 (Ν.78(Ι)/2012) είναι οι ακόλουθες:

- Οδηγία για τη ρύθμιση κάθε ειδικότερου ζητήματος που αφορά τη συγκρότηση, λειτουργία και διάλυση ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα (ΟΔ78-2012-19)
- Οδηγία για την αποτροπή ορισμένων πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading), κατά τη διάθεση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (ΟΔ78-2012-12)
- Οδηγία για τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-14)
- Οδηγία σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης ή τους ΟΣΕΚΑ με προστασία του επενδύμενου κεφαλαίου (ΟΔ78-2012-18)
- Οδηγία αναφορικά με τις περιοδικές εκθέσεις που υποβάλλουν στην ΕΚΚ Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από άλλο κράτος – μέλος και ασκούν διασυννοριακή δραστηριότητα στο έδαφος της Δημοκρατίας (ΟΔ78-2012-04)
- Οδηγία αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και άλλων συναφών θεμάτων (ΟΔ78-2012-03)
- Οδηγία όσον αφορά τις δομές κύριου-τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-20)
- Οδηγία αναφορικά με συγχωνεύσεις ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-25)
- Οδηγία αναφορικά με την πρόσβαση σε πληροφορίες που σχετίζονται με τη διαδικασία κοινοποίησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΔ78-2012-24)
- Οδηγία αναφορικά με τους όρους και τη διαδικασία παροχής άδειας σε Εταιρεία Διαχείρισης τρίτης χώρας ή σε Εταιρεία Διαχείρισης κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που δεν ανταποκρίνεται στους όρους λειτουργίας της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ για παροχή υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης στο έδαφος της Δημοκρατίας δια μέσου υποκαταστήματος (ΟΔ78-2012-02)
- Οδηγία αναφορικά με τη διαδικασία, τους όρους και τις προϋποθέσεις παροχής άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης και την υποβολή αίτησης παροχής άδειας λειτουργίας από την Εταιρεία Διαχείρισης (ΟΔ78-2012-01)
- Οδηγία αναφορικά με τη διαδικασία παροχής άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-07)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την ανάθεση μιας ή περισσότερων δραστηριοτήτων ή λειτουργιών της Εταιρίας Διαχείρισης σε τρίτο (ΟΔ78-2012-05)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εξειδίκευση των θεμάτων που αποτελούν το υποχρεωτικό περιεχόμενο του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των καταστατικών εγγράφων της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (ΟΔ78-2012-08)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τις μεθόδους και τους κανόνες αποτίμησης της αξίας των στοιχείων στα οποία επενδύουν οι ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-15)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά τη ρύθμιση περιπτώσεων ανακρίβειας της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ εξαιτίας σφάλματος ή παράβασης κανόνα για τις επιτρεπόμενες επενδύσεις ή τη δανειοληπτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-16)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τις επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-13)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τις ειδικές υποχρεώσεις που βαρύνουν την Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου εξαιτίας της εισαγωγής των μετοχών της σε χρηματιστηριακή αγορά (ΟΔ78-2012-17)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τα στοιχεία που υποβάλλονται για την παροχή άδειας λειτουργίας Διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, τις ειδικές υποχρεώσεις εξαιτίας της εισαγωγής και

διαπραγμάτευσης των μεριδίων Διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, καθώς και κάθε άλλο ζήτημα ή άλλη αναγκαία λεπτομέρεια, σχετικά με τη λειτουργία αυτών των ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-23)

- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τους όρους και τη διαδικασία διάθεσης μεριδίων ΟΣΕΚΑ στο έδαφος της Δημοκρατίας, την οργάνωση του δικτύου διάθεσης και τις υποχρεώσεις των προσώπων που μετέχουν στο δίκτυο (ΟΔ78-2012-11)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τους κανόνες που οφείλουν να τηρούν οι ΟΣΕΚΑ κατά τη δημοσίευση διαφημιστικών ανακοινώσεων (ΟΔ78-2012-10)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τη μεταφορά εγγεγραμμένου γραφείου Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και Εταιρείας Διαχείρισης από και προς τη Δημοκρατία (ΟΔ78-2012-31)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τη συνέχιση λειτουργίας Αμοιβαίου Κεφαλαίου από και προς τη Δημοκρατία (ΟΔ78-2012-28)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ που αναπαράγουν σύνθεση χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολογιών (ΟΔ78-2012-22)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τους ΟΣΕΚΑ που επενδύουν σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΔ78-2012-21)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με το κοινό σχέδιο συγχώνευσης που καταρτίζουν ο απορροφώμενος και ο απορροφών ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-26)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με ειδικά ζητήματα που αφορούν τη διάσπαση ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-27)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληροί ο Θεματοφύλακας ΟΣΕΚΑ (ΟΔ78-2012-32)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά την παρουσίαση του περιεχομένου αφενός του ενημερωτικού δελτίου, των εκθέσεων και των συνοπτικών καταστάσεων των ΟΣΕΚΑ και των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές και αφετέρου των εκθέσεων του άρθρου 114 του Νόμου (ΟΔ78-2012-09)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη ρύθμιση ειδικών ζητημάτων σχετικών με τη διάλυση και εκκαθάριση Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ΟΔ78-2012-29)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη διάθεση μεριδίων αλλοδαπών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου, που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, στο έδαφος της Δημοκρατίας (ΟΔ78-2012-33)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τη διαδικασία αναστολής της άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης (ΟΔ78-2012-06)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τα πληρωτέα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές των ΟΣΕΚΑ, των ΟΣΕ και των Εταιριών Διαχείρισης (ΟΔ78-2012-34)
- Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη γνωστοποίηση γεγονότων στην Επιτροπή σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ άλλων κρατών μελών οι οποίοι εμπίπτουν στις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ (ΟΔ78-2012-30)