

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Ετήσια Έκθεση

για το έτος που έληξε στις
31 Δεκεμβρίου 2007

| | | |
|--|---|---|
| Συμβούλιο Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς | <i>Πρόεδρος</i> | Γεώργιος Χαραλάμπους |
| | <i>Αντιπρόεδρος</i> | Ακης Χατζηπιερής |
| | <i>Μέλη</i> | Σπύρος Κόκκινος Δημήτρης Βάκης Μενέλαος Κυπριανού (από 18.4.07) Γιώργος Κουφάρης (μέχρι 18.4.07) |
| | <i>Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας</i> | Κωνσταντίνος Τρικούπης (από 1.6.2008) Γιάγκος Δημητρίου (μέχρι 31.5.2008) |

| | |
|-----------------------------------|---|
| <p>Μήνυμα Προέδρου</p> | <p>Κατά την διάρκεια του 2007 υιοθετήθηκε και τέθηκε σε εφαρμογή το πρώτο Στρατηγικό Σχέδιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στο σχέδιο ενσωματώνονται το όραμα, η αποστολή, οι στρατηγικές επιδιώξεις και οι στόχοι της Επιτροπής. Το Συμβούλιο της Επιτροπής κατέληξε στις σχετικές αποφάσεις του επί του Σχεδίου αφού μελέτησε σε βάθος και αξιολόγησε τις επικρατούσες συνθήκες και προοπτικές τόσο στην Κυπριακή κεφαλαιαγορά όσο και σε ξένες αγορές, ιδιαίτερα δε στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Σημαντικός παράγων που λήφθηκε σοβαρά υπόψη στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιδιώξεων της Επιτροπής ήταν, μεταξύ άλλων, η ανάπτυξη της Κύπρου ως περιφερειακού χρηματοοικονομικού κέντρου, μέσα στον ευρύτερο χώρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που να στηρίζεται στη λειτουργία μιας αξιόπιστης, διαφανούς και δίκαιης κεφαλαιαγοράς.</p> <p>Η εμφάνιση της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης, από τα μέσα του 2007, έχει θέσει σοβαρές προκλήσεις για τις εποπτικές αρχές ως προς την πιο αποτελεσματική ρύθμιση και εποπτεία των χρηματαγορών. Το θέμα έχει απασχολήσει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR), οι δε σχετικές αποφάσεις της αναμένεται να επηρεάσουν το στρατηγικό μας σχέδιο για το 2008.</p> <p>Στη σύντομη θεώρηση των συγκεκριμένων αποφάσεων και ενεργειών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ακολουθεί, θα επικεντρωθούμε σε εκείνες που θεωρούμε ως ιδιαίτερα σημαντικές για την προώθηση του βασικού σκοπού και των επιδιώξεων της Επιτροπής. Λεπτομέρειες για τις δραστηριότητες της Επιτροπής περιέχονται στις επί μέρους αναλυτικές εκθέσεις των τμημάτων.</p> <p>Όλες οι σημαντικές αποφάσεις αντικατοπτρίζουν τις κύριες στρατηγικές επιδιώξεις της Επιτροπής οι οποίες συνοψίζονται ως ακολούθως:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Η αναβάθμιση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου στην |
|-----------------------------------|---|

- Η καλύτερη προστασία των επενδυτών, μέσω νομοθετικών ρυθμίσεων αλλά και με κατάλληλη πληροφόρηση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού.
- Η ανάπτυξη μιας πιο ανταγωνιστικής και αποδοτικής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο με την ενθάρρυνση υγιούς ανταγωνισμού, τη διασφάλιση της λειτουργίας υγιών χρηματοοικονομικών οργανισμών και τη διευκόλυνση πρωτοβουλιών και καινοτομιών από εμπλεκόμενους φορείς στην αγορά.
- Η δημιουργία των προϋποθέσεων για διαφάνεια και αποδοτική και αποτελεσματική λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με βελτίωση της εσωτερικής οργάνωσης, αναβάθμιση των τρόπων διαβουλεύσεων και ενεργειών με τους εποπτευόμενους και τη διαμόρφωση και εφαρμογή κατάλληλης επικοινωνιακής πολιτικής.

Αναβάθμιση του Ρυθμιστικού και Εποπτικού Πλαισίου

Το 2007 σηματοδεύτηκε από σημαντικές αλλαγές στην Κυπριακή νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς. Οι αλλαγές συνδέονται κυρίως με Ευρωπαϊκές Οδηγίες και κατά την πρακτική εφαρμογή τους στοχεύουμε στη μέγιστη δυνατή σύγκλιση με το ρυθμιστικό πλαίσιο των άλλων χωρών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Προς τούτου έχουμε αναπτύξει στενή συνεργασία με τις άλλες εποπτικές αρχές της Ευρωπαϊκής Ένωσης κυρίως στο πλαίσιο της CESR.

Τον Απρίλιο του 2007 ενεκρίθη από την Κυπριακή Βουλή ο Νόμος περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς ο οποίος περιέχει σημαντικές αλλαγές και βελτιώσεις σε σχέση με τη σχετική νομοθεσία που ίσχυε προηγουμένως.

Τον Οκτώβριο του περασμένου χρόνου ενεκρίθη και τέθηκε σε άμεση εφαρμογή ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος ο οποίος αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της γνωστής Ευρωπαϊκής Οδηγίας MiFID. Μαζί με τον εν λόγω Νόμο έχει προωθηθεί η έκδοση και εφαρμογή οδηγιών που διέπουν, μεταξύ άλλων, τη χορήγηση άδειας και τη λειτουργία των ΚΕΠΕΥ καθώς και την επαγγελματική συμπεριφορά των ΕΠΕΥ με στόχο την καλύτερη προστασία των επενδυτών. Παράλληλα εξεδόθη Οδηγία που καθορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για ΕΠΕΥ σε συνάρτηση με τον ύψος των κινδύνων που χαρακτηρίζουν τις δραστηριότητες των εν λόγω επιχειρήσεων. Η κίνηση αυτή αποτελεί ένα σημαντικό βήμα για την υιοθέτηση βελτιωμένων εποπτικών διαδικασιών που να λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους που συνδέονται με τις εργασίες των εποπτευομένων μέρων.

Στο τέλος του 2007 ενεκρίθη ο περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμος, ο οποίος καθορίζει τις υποχρεώσεις των εκδοτών κινητών αξιών, εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, για την έγκαιρη κοινολόγηση ακριβών και περιεκτικών πληροφοριών πάνω σε τακτική βάση.

Επιμόρφωση και προστασία του επενδυτικού κοινού

Η σημαντική αναβάθμιση των νομοθετικών ρυθμίσεων αναμένεται να συμβάλει θετικά στην προστασία των επενδυτών. Όμως πιστεύουμε ότι ο καλύτερος τρόπος προστασίας βρίσκεται στην επιμόρφωση του κοινού επί χρηματοοικονομικών θεμάτων μέσω καταλλήλων εκπαιδευτικών προγραμμάτων. Γι' αυτό το σκοπό συνεστήθη Ειδική Συμβουλευτική Επιτροπή για εκπαίδευση του κοινού στο χρηματοοικονομικό τομέα με συμμετοχή εκπροσώπων των αρμοδίων εποπτικών αρχών, των Υπουργείων Οικονομικών και Εμπορίου και Βιομηχανίας, των Συνδέσμων Καταναλωτών και Επενδυτών και του Πανεπιστημίου Κύπρου. Όραμα της Συμβουλευτικής Επιτροπής είναι να διαθέτει η χώρα μας πολίτες που να λαμβάνουν ενημερωμένες αποφάσεις για τη

διαχείριση των κεφαλαίων τους και να διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στα χρηματοοικονομικά δρώμενα της χώρας μας.

Κατά την κατάρτιση και προώθηση του εκπαιδευτικού προγράμματος η Συμβουλευτική Επιτροπή θα επιδιώξει να έχει στενή συνεργασία με διάφορους φορείς και ιδιαίτερα με το Υπουργείο Παιδείας και τα μέσα μαζικής ενημέρωσης. Λεπτομέρειες του εκπαιδευτικού προγράμματος θα ανακοινωθούν εντός του 2008.

Προώθηση υγιών και αποδοτικών χρηματοοικονομικών οργανισμών

Η εφαρμογή του Νόμου περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών καθώς και της Οδηγίας για Κεφαλαιακή Επάρκεια έχει επιφέρει ουσιαστικές αλλαγές στους όρους και προϋποθέσεις που διέπουν την οργάνωση, τη στελέχωση και τα συστήματα ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων των ΕΠΕΥ. Η άμεση και αποτελεσματική εφαρμογή των ρυθμιστικών απαιτήσεων υπαγορεύεται τόσο από την Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID όσο και από τη στρατηγική επιδίωξη μας για λειτουργία υγιών και δυναμικών οικονομικών οργανισμών μέσα σε μια ανταγωνιστική αγορά.

Με σκοπό τη διασφάλιση της γρήγορης και ομαλής μετάβασης στο νέο ρυθμιστικό περιβάλλον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στην οργάνωση σεμιναρίων που κάλυψαν τόσο το Νόμο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών όσο και την Οδηγία για Κεφαλαιακή Επάρκεια. Τα αποτελέσματα κρίνονται απόλυτα ικανοποιητικά αν ληφθούν υπόψη η μεγάλη συμμετοχή εκπροσώπων τραπεζών, ΕΠΕΥ και άλλων χρηματοοικονομικών οργανισμών καθώς και τα πολλά και ποικίλα θέματα που τέθηκαν προς συζήτηση.

Αναγνωρίζοντας τη χρησιμότητα της συχνής επικοινωνίας με τα εποπτευόμενα μέρη, έχουμε καθιερώσει τακτικές συναντήσεις της διεύθυνσης της Επιτροπής με εκπροσώπους του Συμβουλίου του

Κυπριακού Συνδέσμου Επιχειρήσεων Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η θεματολογία των συναντήσεων καλύπτει όλο το φάσμα των ρυθμίσεων και εποπτείας που διέπουν τη λειτουργία των ΕΠΕΥ. Οι συναντήσεις αποδείχθηκαν απόλυτα χρήσιμες αφού έχουν ήδη επιτευχθεί πρακτικά και ουσιαστικά αποτελέσματα.

Στα πλαίσια της εξωτερικής επικοινωνιακής πολιτικής που έχει υιοθετήσει το Συμβούλιο της Επιτροπής, προγραμματίζουμε να διευρύνουμε, πολύ σύντομα, το πρόγραμμα των τακτικών επαφών και διαβουλεύσεων έτσι που να καλύπτει όλες τις εμπλεκόμενες ομάδες στον τομέα της κεφαλαιαγοράς.

Βελτίωση της εσωτερικής υποδομής μας

Για να μπορέσουμε να ανταποκριθούμε γρήγορα και αποτελεσματικά στις προκλήσεις που πηγάζουν από τις σημαντικές εξελίξεις στο χώρο των κεφαλαιαγορών στην Ευρωπαϊκή Ένωση και σε άλλες χώρες, προχωρούμε στην αναβάθμιση των πόρων και της εσωτερικής υποδομής της Επιτροπής. Πρωταρχική σημασία δίδεται στην εκπαίδευση των στελεχών, στοχεύοντας στον εμπλουτισμό των γνώσεων τους, κυρίως με τη συστηματική συμμετοχή τους στις ομάδες εργασίας και εμπειρογνομόνων της CESR.

Εντός του 2007 άρχισε η υλοποίηση ενός φιλόδοξου σχεδίου για βελτίωση της εσωτερικής οργάνωσης, των συστημάτων και διαδικασιών με τη βοήθεια κυρίως της σύγχρονης τεχνολογίας. Με βάση σχετική μελέτη από ξένους εμπειρογνώμονες, το Συμβούλιο της Επιτροπής προέβη σε αξιολόγηση των αναγκών, καθόρισε προτεραιότητες και ενέκρινε συγκεκριμένα σχέδια (projects) που αφορούν το σύστημα διαχείρισης εγγράφων. Τα εν λόγω σχέδια αρχίζουν να υλοποιούνται από τους πρώτους μήνες του 2008.

Η εφαρμογή της αρχής της διαφάνειας στις εργασίες και αποφάσεις της

Επιτροπής και η βελτίωση της επικοινωνίας μας με το ευρύ κοινό αποτελούν μέρος των κυρίων στρατηγικών επιδιώξεων μας. Για προώθηση των επιδιώξεων αυτών έχουμε υιοθετήσει εξωτερική επικοινωνιακή πολιτική και έχουμε εξασφαλίσει τις υποστηρικτικές υπηρεσίες εξωτερικών συμβούλων σε επικοινωνιακά θέματα τόσο για την κατάρτιση όσο και για την εφαρμογή επικοινωνιακού σχεδίου. Το σχέδιο θα προωθηθεί από τις αρχές του 2008 και θα στηρίζεται σε ένα ευρύ φάσμα επικοινωνιακών μέσων. Ιδιαίτερη σημασία δίδεται στην επικοινωνία με το ευρύ κοινό που να στηρίζεται κυρίως στη συνεργασία και βοήθεια των μέσων μαζικής ενημέρωσης και με την αναβάθμιση της ιστοσελίδας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θα πρέπει να τονίσουμε ότι το σημαντικό και δύσκολο έργο που επιτελέστηκε κατά το 2007 από την Επιτροπή οφείλεται εν μέρει στη θετική ανταπόκριση και το πνεύμα συνεργασίας που επέδειξαν οι εποπτευόμενοι και γενικά όλοι εμπλεκόμενοι στην κεφαλαιαγορά. Προς όλους αυτούς εκφράζω τη βαθύτατη μας εκτίμηση.

Αποφασιστικής όμως σημασίας στην επιτευχθείσα πρόοδο ήταν η σκληρή δουλειά και η δέσμευση στους στόχους της Επιτροπής που επέδειξαν τα μέλη του προσωπικού μας. Για την πολύτιμη αυτή προσφορά, τους ευχαριστώ θερμά εκ μέρους του Συμβουλίου της Επιτροπής.

Γιώργος Χαραλάμπους

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**Επιτροπή
Κεφαλαιαγοράς
Κύπρου**

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

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

Με βάση τον Νόμο η γενική εποπτεία της κεφαλαιαγοράς και των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας ανατίθεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

Στην Επιτροπή επίσης ανατίθεται με βάση τον Νόμο, η ευθύνη της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς και η παρακολούθηση των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας. Το πεδίο εφαρμογής της εποπτείας εκτείνεται και εκτός της Δημοκρατίας αναφορικά με συναλλαγές οι οποίες διενεργούνται από Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υπό την Εποπτεία της Επιτροπής. Η Επιτροπή ασκεί τις εξουσίες και αρμοδιότητες που της ανατίθενται από την κείμενη νομοθεσία και έχει ως έργο της τη μελέτη, την εισήγηση μέτρων προς άλλες αρμόδιες αρχές και την λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ακεραιότητας των διενεργούμενων χρηματιστηριακών συναλλαγών και εν γένει της διασφάλισης της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιαγοράς και της δίκαιης λειτουργίας της.

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

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

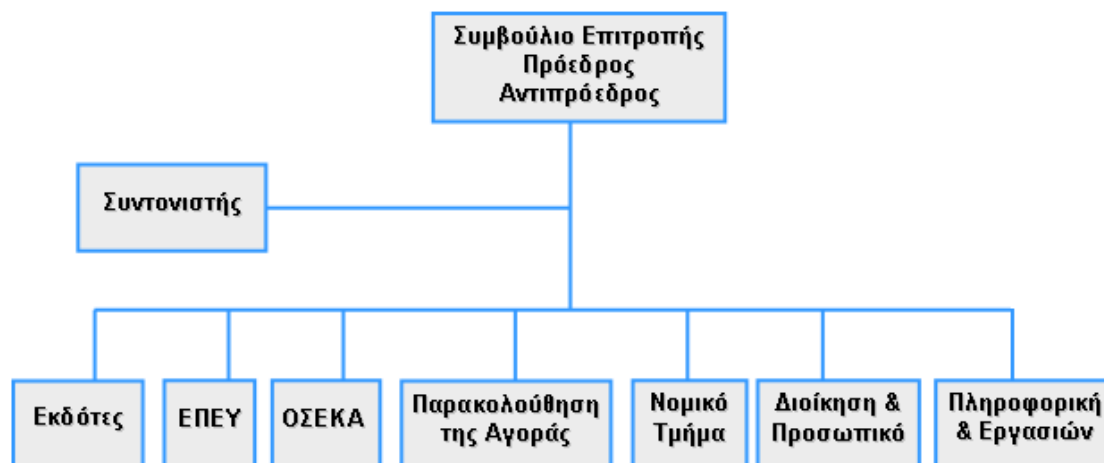
Οι κύριες δραστηριότητες της Επιτροπής αναφέρονται στο Άρθρο 26 του Νόμου ως έχει τροποποιηθεί και δυνατόν να συνοψισθούν ως ακολούθως:

1. Να χορηγεί άδειες λειτουργίας σε Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), Ρυθμιζόμενες Αγορές, Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και Εταιρείες Διαχειρίσεως ΟΣΕΚΑ, να αναστέλλει και να ανακαλεί τις εν λόγω άδειες.
2. Να εποπτεύει και να ελέγχει τη λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και τις καταρτιζόμενες σε αυτό συναλλαγές.
3. Να εποπτεύει και να ελέγχει τις εταιρείες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι σε ρυθμιζόμενη αγορά, τις ΚΕΠΕΥ, ως επίσης και τους ΟΣΕΚΑ και τις Εταιρείες Διαχειρίσεως τους.
4. Να διενεργεί ελέγχους σε εταιρείες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι σε ρυθμιζόμενη αγορά, τις ΚΕΠΕΥ, ως επίσης και τους ΟΣΕΚΑ και τις Εταιρείες Διαχειρίσεως τους.
5. 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.
6. Να διενεργεί έρευνες απαραίτητες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της.
7. Να επιβάλλει τις κατά νόμο προβλεπόμενες διοικητικές κυρώσεις και πειθαρχικές ποινές.
8. Να εκδίδει κανονιστικού περιεχομένου Οδηγίες και Αποφάσεις.

Πέραν των πιο πάνω αρμοδιοτήτων, με βάση πρόσφατες νομοθεσίες έχουν ανατεθεί

| | |
|----------------------------------|---|
| | <p>στην Επιτροπή και τα ακόλουθα:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων όπως αυτές προβλέπονται από τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007 2. Η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων όπως αυτές προβλέπονται από τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 3. Η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων όπως αυτές προβλέπονται από τον περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 4. Η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων όπως αυτές προβλέπονται από τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο του 2005 |
| <p>Νομοθετικό Πλαίσιο</p> | <p>Οι Νομοθεσίες που αφορούν τις ευθύνες και εξουσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς παρουσιάζονται αναλυτικά στο Παράρτημα 1.</p> |
| <p>Εσωτερική Οργάνωση</p> | <p>Η Επιτροπή κατά το τέλος του 2007 εργοδοτούσε συνολικά τριάντα εννέα άτομα (2006 – 36), τον εκτελεστικό πρόεδρο και τον εκτελεστικό αντιπρόεδρο, πέντε ανώτερους λειτουργούς (2006 – 5), είκοσι πέντε λειτουργούς (2006 – 22) και επτά βοηθούς γραμματειακούς λειτουργούς (2006 – 7).</p> <p>Η Επιτροπή αποτελείται από επτά τμήματα ως ακολούθως:</p> <ul style="list-style-type: none"> A. Τμήμα Χορήγησης Αδειών, Εισαγωγής και Συνεχών Υποχρεώσεων Εκδοτών B. Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας ΕΠΕΥ και Ρυθμιζόμενων Αγορών Γ. Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ Δ. Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς Ε. Νομικό Τμήμα Στ. Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού Z. Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών |

Οργανόγραμμα της Επιτροπής:



| Τμήμα | 2007 | | | 2006 | | |
|--|------------------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|------------|---------------------------------------|
| | Ανώτεροι Λειτουργοί | Λειτουργοί | Βοηθοί Γραμματειακοί Λειτουργοί | Ανώτεροι Λειτουργοί | Λειτουργοί | Βοηθοί Γραμματειακοί Λειτουργοί |
| Συντονιστής | 1 | 1 | | 1 | | |
| Έκδοτες | 1 | 5 | 1 | 1 | 5 | |
| ΕΠΕΥ | 1 | 8 | 1 | 1 | 6 | 1 |
| ΟΣΕΚΑ | | 2 | | | 3 | |
| Ερευνών και Παρακολούθηση της Αγοράς | 1 | 4 | 2 | 1 | 4 | 2 |
| Νομικό | 1 | 3 ¹ | | 1 | 2 | |
| Διοίκηση & Προσωπικό | | 1 | 3 | | 1 | 4 |
| Πληροφορικής & Εργασιών | | 1 | | | 1 | |
| | 5 | 25 | 7 | 5 | 22 | 7 |

¹ Το Νομικό Τμήμα απασχολούσε και 1 λειτουργό με σύμβαση (2006 – 2)

**Εργασίες της
Επιτροπής**

Οι εργασίες της Επιτροπής περιλαμβάνουν:

- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο/οργανωμένη αγορά 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 ουσιωδών πληροφοριών κ.λ.π.
- την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.
- την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς
- 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 συμμόρφωσης τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ρυθμιζόμενες αγορές και τη παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- την άσκηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής που απορρέουν από το νόμο για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- 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 Χρηματιστήριο/ 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

- | | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none">• τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει της κείμενης νομοθεσίας που αφορά τόσο την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όσο και την κεφαλαιαγορά• διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της Επιτροπής• διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την Επιτροπή και γενικότερα την κεφαλαιαγορά• την ενημέρωση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού για θέματα που αφορούν τη κεφαλαιαγορά• την συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και Ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής. |
|--|---|

Τα επιμέρους καθήκοντα των διαφόρων τμημάτων παρουσιάζονται στο Παράρτημα 2

| | |
|---|--|
| <p>Τμήμα Χορήγησης Αδειών, Εισαγωγής και Συνεχών Υποχρεώσεων Εκδοτών</p> <p><i>1. Εξέταση αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά - Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου</i></p> | <p>Το Τμήμα Χορήγησης Αδειών, Εισαγωγής και Συνεχών Υποχρεώσεων Εκδοτών, μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου το οποίο υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το 2007, έχει θέσει ως στόχους του μεταξύ άλλων και τους εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Την προώθηση της αναμόρφωσης και εκσυγχρονισμού του νομοθετικού, ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που αφορά τους Εκδότες μέσω της συμβολής στην έκδοση Οδηγιών της Επιτροπής, του εντοπισμού σημείων στις νομοθεσίες τα οποία χρήζουν τροποποίησης και την μελέτη προτεινόμενων τροποποιήσεων. • Τη διασφάλιση της σύγκλησης στην πρακτική εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών και της στενής συνεργασίας με τις άλλες εποπτικές αρχές της Ευρώπης σε σχέση με θέματα που αφορούν τους Εκδότες μέσω της τακτικής συμμετοχής λειτουργιών του Τμήματος στις σχετικές επιτροπές και ομάδες εργασίας της CESR. <p>Με την έναρξη ισχύος του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου – Ν.114(Ι)/2005 στις 9 Σεπτεμβρίου 2005, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 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. Με βάση το Νόμο αυτό η Επιτροπή εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο εφόσον το περιεχόμενο του είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενων κανονιστικών πράξεων.</p> <p>Σημειώνεται ότι με βάση το θεσμικό πλαίσιο που ισχύει από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005 (τροποποιητικός Νόμος ΧΑΚ) την ευθύνη για την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων πληροί τις βασικές προϋποθέσεις για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου φέρει το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.</p> |
|---|--|

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

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 οι οποίες θα πρέπει να τελούν σε συνοχή μεταξύ τους και να είναι κατανοητές.

Κατά το έτος 2007 υποβλήθηκαν στην Επιτροπή δεκαπέντε (2006: δεκαπέντε) αιτήσεις 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 Επιτροπή εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις καθώς και τέσσερις εκκρεμούσες αιτήσεις που υποβλήθηκαν το 2006 και ενέκρινε τα Ενημερωτικά Δελτία για δεκατρείς από αυτές (2006: δώδεκα εγκρίσεις). Η εξέταση των υπολοίπων έξι αιτήσεων ολοκληρώθηκε το 2008.

Κατά το έτος 2007 υποβλήθηκαν επίσης στην Επιτροπή δέκα (2006: εννέα) αιτήσεις για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου. Η Επιτροπή εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε τις σχετικές εγκρίσεις για όλες τις αιτήσεις.

Δύο από τα πιο πάνω εγκριμένα Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2006: τέσσερα Ενημερωτικά Δελτία και τα αντίστοιχα Συμπληρωματικά τους Ενημερωτικά Δελτία) κοινοποιήθηκαν, κατόπιν αιτήματος των εκδοτών, στην αρμόδια εποπτική αρχή ενός Κράτους Μέλους υποδοχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης δεδομένου ότι τα Ενημερωτικά Δελτία τα οποία αφορούσαν είχαν ήδη κοινοποιηθεί στην εν λόγω εποπτική αρχή.

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

Στα πλαίσια του νέου Νόμου περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου, λειτουργοί του τμήματος παρακολουθούν σε συνεχή βάση τις ανακοινώσεις των εκδοτών που αφορούν την έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωση τους με το 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 λειτουργοί του τμήματος παρακολουθούν σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων από αρμόδιες εποπτικές αρχές άλλων Κρατών Μελών οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στη Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής.

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.

1.3 Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Σε πέντε περιπτώσεις (2006: δύο περιπτώσεις) η Επιτροπή εξέτασε, κατόπιν αιτήματος των εκδοτών, τις πληροφορίες που περιλαμβάνονταν σε πέντε έγγραφα 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. Και στις πέντε περιπτώσεις (2006: δύο περιπτώσεις) η Επιτροπή θεώρησε τις πληροφορίες ως ισοδύναμες με Ενημερωτικό Δελτίο και παρείχε τη σχετική εξαίρεση βάσει του Νόμου.

1.4 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Κατά το έτος 2007 υποβλήθηκαν στην Επιτροπή τα αιτήματα επτά εκδοτών (2006: ενός εκδότη) των οποίων το Κράτος Μέλος καταγωγής με βάση το Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού τους Δελτίου στην αρμόδια εποπτική αρχή άλλου Κράτους Μέλους. Ένα από τα εν λόγω αιτήματα αποσύρθηκε από τον εκδότη. Η Επιτροπή εξέτασε τα υπόλοιπα έξι αιτήματα και αποφάσισε με βάση το Άρθρο 26(8) του Νόμου όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης των συγκεκριμένων έξι 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 συναίνεση της για τη μεταβίβαση.

2. Δημόσιες Προτάσεις για Εξαγορά εταιρειών οι τίτλοι των οποίων είναι εισηγμένοι σε οργανωμένη αγορά

Μέχρι τις 5 Απριλίου 2007 οι Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου διέπονταν από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) Κανονισμούς 1997-2006.

Στις 5 Απριλίου 2007 τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος που προνοεί για τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα (ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007). Ο Νόμος έγινε για σκοπούς εναρμόνισης με την Οδηγία 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου αναφορικά με τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς

Σύμφωνα με τον νέο Νόμο η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την εποπτεία Δημόσιας Πρότασης, 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 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.

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 Νόμου του 2007 καθώς και ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου και της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

Από τις 5 Απριλίου 2007, ημερομηνίας εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2007 υποβλήθηκαν στην Επιτροπή δεκατέσσερα Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης 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 Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Η Επιτροπή εξέτασε τα εν λόγω Έγγραφα και ενέκρινε έντεκα από αυτά το 2007 και ένα τον Ιανουάριο 2008. Η Επιτροπή απαγόρευσε τη δημοσίευση των υπόλοιπων δύο Εγγράφων εφόσον έκρινε ότι δεν ικανοποιούνταν οι προϋποθέσεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.

Κατά την περίοδο από τις 5 Απριλίου 2007 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2007 υποβλήθηκαν επίσης στην Επιτροπή είκοσι επτά αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης. Η Επιτροπή εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) για είκοσι από αυτές. Η εξέταση των υπολοίπων επτά αιτήσεων ολοκληρώθηκε το 2008.

Σημειώνεται επίσης ότι κατά την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2007 μέχρι τις 5 Απριλίου 2007, η Επιτροπή προέβηκε σε εξέταση επτά (2006 – δεκατριών) Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου βάσει των Κανονισμών περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων καθώς και πέντε

| | |
|---|--|
| <p>3. Αιτήσεις για διεύρυνση διαφοροποίηση δραστηριοτήτων</p> <p>4. Συνεχείς υποχρεώσεις των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου</p> | <p>Εγγράφων Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης και υπέβαλε εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.</p> <p>Σκοπός της εξέτασης των Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης μέχρι τις 5 Απριλίου 2007 ήταν ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στα πλαίσια των Κανονισμών περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων - ΚΔΠ 100/97.</p> <p>Στα πλαίσια της διαδικασίας η οποία προβλέπεται στις σχετικές Κανονιστικές Αποφάσεις τις οποίες εξέδωσε το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, η Επιτροπή εξέτασε και ενέκρινε, κατά το 2007, το πληροφοριακό μνημόνιο ενός επενδυτικού οργανισμού (2006: τριών επενδυτικών οργανισμών) το οποίο αφορούσε την επέκταση των δραστηριοτήτων του και την απαλλαγή του από τους επενδυτικούς περιορισμούς, ούτως ώστε να τεθεί ενώπιον της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του εν λόγω εκδότη.</p> <p>4.1 Γενικά</p> <p>Στα πλαίσια της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των εκδοτών, οι τίτλοι των οποίων είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, η Επιτροπή εξέτασε τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποβολή / ανακοίνωση της Ετήσιας Έκθεσης και των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. • Τη συμμόρφωση των Ετήσιων τους Λογαριασμών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τους Χρηματιστηριακούς Κανονισμούς. • Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την ανακοίνωση της ένδειξης αποτελέσματος και της εξαμηνιαίας τους έκθεσης καθώς και το περιεχόμενο των εν λόγω ανακοινώσεων. • Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για έγκαιρη και πλήρη ανακοίνωση κάθε ουσιώδους πληροφορίας. |
|---|--|

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπισε παραβάσεις συγκεκριμένων Άρθρων ή Κανονισμών σε σχέση με τις πιο πάνω συνεχείς υποχρεώσεις των εκδοτών, ενημέρωσε το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ούτως ώστε να προχωρήσει σε επιβολή κυρώσεων ή παρείχε τη σύμφωνη γνώμη της στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για την επιβολή κυρώσεων, αναλόγως με την περίπτωση.

Σε τέσσερις (2006: πέντε) περιπτώσεις η Επιτροπή συμφώνησε με την απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για τη διαγραφή των τίτλων των εν λόγω εκδοτών. Μία από αυτές τις περιπτώσεις αφορούσε τη μη συμμόρφωση του εκδότη με τις συνεχείς του υποχρεώσεις, μία προέκυψε λόγω της έναρξης διαδικασίας εκκαθάρισης του εκδότη ενώ οι υπόλοιπες περιπτώσεις αφορούσαν τη μη ύπαρξη επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου των εν λόγω εκδοτών.

Αναφορικά με τη συμμόρφωση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των εκδοτών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, η Επιτροπή προχώρησε στην αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για το έτος 2006, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η επιλογή των Οικονομικών Καταστάσεων που αξιολογήθηκαν έγινε σε δειγματοληπτική βάση και ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2006 με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων στάληκαν από την Επιτροπή στις εταιρείες που αφορούσαν ούτως ώστε να δοθούν σχετικές επεξηγήσεις ή/ και για να ληφθούν υπόψη κατά την ετοιμασία των επόμενων ελεγμένων οικονομικών τους καταστάσεων. Η εν λόγω διαδικασία αξιολόγησης συνεχίστηκε το 2008.

Επιπλέον η Επιτροπή 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 Πληροφόρησης. Όπου κρίθηκε απαραίτητο έγιναν διορθώσεις ή δόθηκαν από τους εκδότες συμπληρωματικές γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις που περιλαμβάνονταν στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Επιτροπή διενήργησε ελέγχους για τη διαπίστωση της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους προς έκδοση ανακοίνωσης προειδοποίησης αποτελέσματος.

Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή διενήργησε επίσης έλεγχο για τη διαπίστωση της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους προς δημοσίευση Ετήσιου Δελτίου ως απαιτείται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο. Σε σχέση με τον εν λόγω έλεγχο η Επιτροπή αποφάσισε σε συνεδρία της κατά το 2008 ότι 41 εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, υπέπεσαν σε παράβαση του άρθρου 17 του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, αφού δεν είχαν υποβάλει/ δημοσιεύσει, ως όφειλαν, το Ετήσιο τους Δελτίο για το 2006-2007, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ανωτέρω άρθρου. Η Επιτροπή αποφάσισε περαιτέρω την επιβολή διοικητικών κυρώσεων για τις ανωτέρω παραβάσεις των εκδοτών .

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

4.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου το Σεπτέμβριο 2002, η Επιτροπή συνέχισε την τήρηση αρχείου για τα εγχειρίδια διαδικασιών (manuals) που ακολουθούνται από τους εκδότες που εφαρμόζουν ορισμένες ή όλες τις διατάξεις του Κώδικα.

5. Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR

Επιπλέον η Επιτροπή συνέχισε, κατά το έτος 2007, τη διενέργεια ελέγχων ρουτίνας στις εταιρείες οι οποίες είχαν εξαγγείλει την υιοθέτηση του Κώδικα με σκοπό τη διαπίστωση της συμμόρφωσης τους με αυτόν.

Πέραν των πιο πάνω η Επιτροπή συνέχισε την παρακολούθηση των ανακοινώσεων των εκδοτών και όπου προέκυψαν θέματα που αφορούσαν την εφαρμογή του Κώδικα προχώρησε σε διερεύνηση ούτως ώστε να διαπιστωθεί κατά πόσο τηρήθηκαν οι ορθές διαδικασίες σύμφωνα με τον Κώδικα και τα εγχειρίδια των εν λόγω εκδοτών.

5.1 Μόνιμες επιτροπές της CESR

Η Επιτροπή συμμετέχει στην επιτροπή CESR-Fin. Η CESR-Fin αποτελεί μόνιμη λειτουργική επιτροπή της CESR με στόχο το συντονισμό των εργασιών των μελών της CESR σε θέματα υιοθέτησης (endorsement) καθώς και επιβολής της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Επιπλέον παρακολουθεί τις εξελίξεις στην Ευρώπη στα θέματα ελέγχου. Στις συναντήσεις της εν λόγω επιτροπής συμμετέχουν εκπρόσωποι των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κάθε κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της γραμματείας της CESR.

Η Επιτροπή συμμετέχει επίσης στην επιτροπή EECS (European Enforcers Coordination Sessions). Η εν λόγω επιτροπή συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της CESR (Standard no 2 on financial information – coordination of enforcement activities), και σ' αυτή συμμετέχουν όλες οι εποπτικές αρχές των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της CESR είτε όχι. Στις συναντήσεις της επιτροπής οι οποίες πραγματοποιούνται συνήθως κάθε μήνα, συζητούνται μεταξύ άλλων σημαντικές αποφάσεις που πάρθηκαν από κάθε εποπτική αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (enforcement cases).

Την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσωπούν στις πιο πάνω επιτροπές η ανώτερη λειτουργός και τρεις λειτουργοί του Τμήματος χορήγησης αδειών, συνεχών υποχρεώσεων και εισαγωγής εκδοτών.

Κατά το έτος 2007 λειτουργοί του Τμήματος συμμετείχαν σε τρεις συναντήσεις της CESR-Fin (2006: τέσσερις) και έξι συνεδρίες της EECS (2006: επτά).

5.2 Επιτροπές Εμπειρογνομόνων (expert groups) της CESR

Λειτουργός του τμήματος συμμετέχει επίσης, σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα, στην Επιτροπή Εμπειρογνομόνων (expert group) της CESR για την ετοιμασία συστάσεων / καθοδήγησης (Level 3) σε σχέση με την εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά (Directive on the harmonisation of transparency requirements about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market- 2004/109/EK). Η εν λόγω επιτροπή αντικατάστησε την επιτροπή εμπειρογνομόνων για την υποβολή εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τα μέτρα (implementing measures) όπως αυτά προβλέπονται στα σχετικά άρθρα της εν λόγω Ευρωπαϊκής Οδηγίας. Οι τελευταίες τεχνικές εισηγήσεις της πιο πάνω επιτροπής υποβλήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Ιούνιο 2006.

Κατά το έτος 2007, λειτουργός του Τμήματος συμμετείχε σε μία συνάντηση (2006: πέντε συναντήσεις) της πιο πάνω επιτροπής εμπειρογνομόνων.

5.3 Επιτροπές Επαφών (contact groups) της CESR

Λειτουργοί του Τμήματος συμμετέχουν επίσης στις πιο κάτω επιτροπές επαφών (contact groups) της CESR:

- Επιτροπή επαφής για θέματα που αφορούν Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Contact Group). Η επιτροπή επαφής σκοπό έχει τη συζήτηση θεμάτων που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Νομοθεσίας που αφορά τα

Ενημερωτικά Δελτία (prospectus directive) και την έκδοση κοινών θέσεων από τις εποπτικές αρχές, μελών της CESR.

Κατά το έτος 2007, λειτουργός του Τμήματος συμμετείχε σε τρεις (2006: τρεις) συναντήσεις της πιο πάνω επιτροπής επαφής. Τον Ιούλιο του 2006 η εν λόγω επιτροπή εξέδωσε το πρώτο έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών αρχών σε συχνές ερωτήσεις που αφορούν τα Ενημερωτικά Δελτία ('Frequently asked questions regarding prospectuses: common positions agreed by CESR members') το οποίο επικαιροποιείται συνεχώς με νέες κοινές θέσεις όπως αποφασίζονται. Η τελευταία επικαιροποίηση του εγγράφου έγινε το Μάιο 2008. Το έγγραφο είναι διαθέσιμο στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- Επιτροπή επαφής για θέματα που αφορούν τις Δημόσιες Προτάσεις εξαγοράς (Takeover bids network). Η επιτροπή επαφής συστάθηκε το 2007 και σκοπό έχει την ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Νομοθεσίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις εξαγοράς.

Λειτουργός του Τμήματος παρακολουθεί τα πεπραγμένα στην εν λόγω Επιτροπή σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Κατά το έτος 2007, λειτουργός του Τμήματος συμμετείχε σε μία συνάντηση της πιο πάνω επιτροπής επαφής.

6. Εγκύκλιοι

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε αριθμός ανακοινώσεων καθώς και εγκυκλίων προς τους εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, τους Προσφέροντες κινητών αξιών ή όπου χρειαζόταν προς τις ΕΠΕΥ, οι οποίες κάλυπταν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα θέματα:

- Ετήσιο Δελτίο.
- Δημοσίευση μέρους του Αρχείου CESR αναφορικά με αποφάσεις που αφορούν θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

7. Μελέτες

7.1 Προτεινόμενες Νομοθεσίες

Κατά το έτος 2007 μελετήθηκαν οι ακόλουθες προτεινόμενες Νομοθεσίες και υποβλήθηκαν εισηγήσεις/ σχόλια στο Νομικό Τμήμα της Επιτροπής:

- Νομοσχέδιο που προνοεί για τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς. Το Νομοσχέδιο αυτό είχε σκοπό την εναρμόνιση με την Οδηγία 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου αναφορικά με τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς. Ο σχετικός Νόμος ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων στις 5 Απριλίου 2007.
- Νομοσχέδιο για τις Υποχρεώσεις Διαφάνειας και Πληροφόρησης Εκδοτών. Το Νομοσχέδιο αυτό είχε σκοπό την εναρμόνιση με την Οδηγία 2004/109/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου αναφορικά με τις προϋποθέσεις διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση από εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ο σχετικός Νόμος ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων στις 31 Δεκεμβρίου 2007.
- Νομοσχέδιο που προνοεί για την εισαγωγή χρηματοοικονομικών μέσων σε ρυθμιζόμενες αγορές και άλλα συναφή θέματα.

7.2 Άλλα θέματα

Πέραν των πιο πάνω, κατά το έτος 2007 μελετήθηκαν τα ακόλουθα θέματα και υποβλήθηκαν σχετικές εισηγήσεις/ σχόλια:

- Διαδικασία δειγματοληπτικής εξέτασης των χρηματοοικονομικών πληροφοριών και τρόπος επιλογής του δείγματος που θα εξετάζεται ετησίως.
- Προσχέδια Οδηγιών της Επιτροπής δυνάμει του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.
- Τροποποιήσεις των περί Εταιρειών Νόμων σε σχέση με την ετοιμασία Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

8. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν κατά το έτος 2007 σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Πρακτική εφαρμογή του Ευρώ

- | | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none">• Corporate Governance and Financial Markets• The City Code on Takeovers and Mergers• Introduction to the International Public Sector Accounting Standards• Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης• IFRS year end update• Εσωτερικό σεμινάριο για το θεσμικό πλαίσιο σε σχέση με την αγορά ιδίων μετοχών• Εσωτερικό σεμινάριο για το Νέο Νόμο που προνοεί για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. |
|--|---|

| | |
|--|--|
| <p>Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας ΕΠΕΥ και Ρυθμιζόμενων Αγορών</p> <p><i>1. Συνολικός αριθμός εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ – Ρυθμιζόμενων Αγορών</i></p> | <p>Το Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας ΕΠΕΥ και Ρυθμιζόμενων Αγορών, μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου το οποίο υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το 2007, έχει θέσει ως στόχους του μεταξύ άλλων και τους εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Την ολοκλήρωση του νομοθετικού, ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που αφορά τις ΕΠΕΥ και τις Ρυθμιζόμενες Αγορές μέσω της συμβολής στην έκδοση των σχετικών Οδηγιών της Επιτροπής. • Τη διασφάλιση της σύγκλησης στην πρακτική εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών και της στενής συνεργασίας με τις άλλες εποπτικές αρχές της Κύπρου και της Ευρώπης σε σχέση με θέματα που αφορούν τις ΕΠΕΥ και τις Ρυθμιζόμενες Αγορές μέσω της τακτικής συμμετοχής λειτουργών του Τμήματος στις σχετικές επιτροπές και ομάδες εργασίας της CESR και επαφές με τις άλλες εποπτικές αρχές του Χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου. • Τη συμβολή στην άρτια οργάνωση και λειτουργία δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών οι οποίοι να είναι σε θέση να ανταποκρίνονται πλήρως στις υποχρεώσεις τους όπως αυτές απορρέουν από το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο, μέσω του καθορισμού προτύπων, της επιμόρφωσης των οργανισμών αυτών και των τακτικών συναντήσεων με τους συνδέσμους τους. <p>Στο τέλος του 2007, η Επιτροπή είχε υπό την εποπτεία της 65 ΚΕΠΕΥ (2006 – 62) και μια Ρυθμιζόμενη Αγορά (Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) (2006 – καμία καθότι ο σχετικός νόμος τέθηκε σε ισχύ την 1^η Νοεμβρίου 2007).</p> |
|--|--|

| | | | |
|--|---|-------------|-------------|
| 2. Αιτήσεις ΚΕΠΕΥ – ρυθμιζόμενων αγορών | Αιτήσεις για: | 2007 | 2006 |
| | • χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ | 12 | 14 |
| | • επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ | 9 | 7 |
| | • ελεύθερη παροχή υπηρεσιών | 10 | 14 |
| | • χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων | 15 | 9 |
| 2.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ | | | |
| <p>Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή εξέτασε δεκατρείς αιτήσεις² για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2006 - 8), χορήγησε δώδεκα άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2006 - 14) και απόρριψε μία αίτηση για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2006 – καμία).</p> <p>Η εξέταση των υπόλοιπων τεσσάρων αιτήσεων που υποβλήθηκαν το 2007 ολοκληρώθηκε το 2008.</p> | | | |
| 2.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ | | | |
| <p>Οι αιτήσεις αυτές ήταν για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων.</p> | | | |
| 2.3 Αιτήσεις για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών | | | |
| <p>Οι αιτήσεις αφορούσαν την ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη μέλη.</p> | | | |
| 2.4 Αιτήσεις για μεταβολές στοιχείων | | | |
| <p>Κατά το υπό αναφορά έτος, η Επιτροπή 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.</p> <p>Στις περιπτώσεις όπου οι πιο πάνω μεταβολές κρίνονταν από την Επιτροπή μη σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία τότε απαγορευόταν η πραγματοποίησή τους.</p> | | | |

² Δέκα αιτήσεις είχαν υποβληθεί το 2007 και τρεις το 2006

3. Παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο συνεχείς υποχρεώσεις τους

2.5 Αιτήσεις ρυθμιζόμενης αγοράς

Κατά το έτος 2007, δεν υποβλήθηκε καμία αίτηση από ρυθμιζόμενη αγορά (2006 – δεν εφαρμόζεται). Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου θεωρήθηκε, με την έναρξη ισχύος του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών, ότι κατείχε άδεια λειτουργία ρυθμιζόμενης αγοράς.

Η Επιτροπή 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 Επιτροπή.

3.1 Διενέργεια επιτόπιων ελέγχων

Κατά το έτος 2007, η Επιτροπή διενήργησε έξι επιτόπιους ελέγχους (2006 – 26) για διαπίστωση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.

Σημειώνεται ότι, μέσα στα πλαίσια της διενέργειας των πιο πάνω επιτόπιων ελέγχων, ελέγχθηκε και η συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις διατάξεις του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Εγκληματικές Ενέργειες Νόμου.

3.2 Εξέταση εγγράφων που υποβάλλονται δυνάμει Νόμου στην Επιτροπή

Κατά το έτος 2007, η Επιτροπή, εξέτασε όλες τις μηνιαίες και τριμηνιαίες καταστάσεις που προσκομίστηκαν σχετικά με το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας των ΚΕΠΕΥ και των μεγάλων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων.

Εξετάστηκαν όλες οι μηνιαίες καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ, οι οποίες προσκομίστηκαν στην Επιτροπή.

3.3 Επιβολή κυρώσεων

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

- Ανακαλέσει μίαν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2006 - 3)

| | |
|---------------------|---|
| <p>4. Νομοθεσία</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο σε είκοσι τέσσερις ΚΕΠΕΥ (2006 - 2). • Χορηγεί προθεσμία για συμμόρφωση σε αριθμό ΚΕΠΕΥ • Επισύρει την προσοχή αριθμού ΚΕΠΕΥ στις κατά νόμο υποχρεώσεις τους (2006 – 20) <p>Κατά το 2006 η Επιτροπή είχε αναστείλει την άδεια λειτουργίας μίας ΚΕΠΕΥ.</p> <p>4.1 Νόμος</p> <p>Κατά το έτος 2007, μελετήθηκε και ετοιμάστηκε νομοσχέδιο που προνοεί για τις Επενδυτικές Υπηρεσίες και Δραστηριότητες και Ρυθμιζόμενες Αγορές. Το εν λόγω νομοσχέδιο είχε σκοπό την εναρμόνιση, κυρίως, με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/39/ΕΚ για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID). Το νομοσχέδιο ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων και τέθηκε σε ισχύ την 1η Νοεμβρίου 2007.</p> <p>4.2 Οδηγίες</p> <p>Κατά το επισκόπηση έτος, ετοιμάστηκαν και δημοσιεύτηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας οι ακόλουθες πέντε Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οδηγία για τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας και λειτουργίας ΚΕΠΕΥ • Οδηγία για την επαγγελματική συμπεριφορά των ΕΠΕΥ • Οδηγία για την υποβολή αίτησης για χορήγηση ή επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ • Οδηγία για τα τέλη και τις συνδρομές των ΕΠΕΥ και ρυθμιζόμενων αγορών • Οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ <p>4.3 Εγκύκλιοι</p> <p>Κατά το έτος 2007, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν δεκαοκτώ εγκύκλιοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προς τις ΚΕΠΕΥ (2006 – 10), οι κυριότερες των οποίων είναι:</p> |
|---------------------|---|

- Αναφορά συναλλαγών
- Διαδικασία αναγνώρισης ταυτότητας πελατών και μετόχων
- Γνωστοποίηση ύποπτων συναλλαγών
- Καταβαλλόμενες συνδρομές
- Κεφαλαιακή επάρκεια και common reporting (COREP)
- Εφαρμογή Κανονισμού 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής
- Νέες αλλαγές στη λειτουργία των ΕΠΕΥ – εναρμόνιση με Ευρωπαϊκές Οδηγίες
- Κύκλος εργασιών ΚΕΠΕΥ

4.4 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το έτος 2007, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν τα ακόλουθα πέντε έγγραφα συζήτησης (2006 – 3):

- Προϋποθέσεις χορήγησης άδειας και λειτουργίας ΚΕΠΕΥ
- Επαγγελματική συμπεριφορά ΕΠΕΥ
- Τέλη και δικαιώματα ΕΠΕΥ και ρυθμιζόμενων αγορών
- Πρόσθετες οργανωτικές απαιτήσεις και ουσιαστική μεταβολή στοιχείων
- Ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/39/ΕΚ

4.5 Έντυπα

Κατά το έτος 2007, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν τρία Έντυπα (2006 – κανένα), τα οποία αφορούν:

- Την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ
- Την υποβολή ερωτηματολογίου μετόχων - διευθυντών της ΚΕΠΕΥ
- Την επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

5. Συμμετοχή σε Επιτροπές

5.1 Επιτροπές εμπειρογνομόνων (*expert group, sub-groups*) της CCSR

Τρεις λειτουργοί του τμήματος συμμετέχουν σε τρεις διαφορετικές επιτροπές εμπειρογνομόνων (*expert groups or subgroups*) της CCSR οι οποίες είναι υπεύθυνες για την ετοιμασία κατευθυντήριων οδηγιών σχετικά με την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2004/39/EC (Markets in Financial Instruments Directive) και

2006/73/EK (Implementing Directive of 2004/39/EK) .

Κατά το έτος 2007, έγιναν συνολικά δεκατέσσερις συναντήσεις των πιο πάνω επιτροπών (2006 – 15).

5.2 MiFID Implementation Forum της CESR

Λειτουργός του τμήματος συμμετείχε σε μία συνάντηση του 'Implementation Forum' της CESR (2006 – 1) το οποίο έχει σκοπό την ενιαία εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών που αναφέρονται στο σημείο 5.1 πιο πάνω.

5.3 Συμμετοχή σε επιτροπές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη μεταφορά Ευρωπαϊκών Οδηγιών στην εθνική νομοθεσία των κρατών μελών

Λειτουργός του τμήματος συμμετείχε ως εμπειρογνώμονας – σύμβουλος του Υπουργείου Οικονομικών σε μία συνάντηση (2006 – 1) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Αξιών (European Securities Committee) σχετικά με την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών που αναφέρονται στο σημείο 5.1 πιο πάνω.

5.4 Άλλες Επιτροπές

Λειτουργοί του τμήματος συμμετέχουν στις ακόλουθες επιτροπές/αρχές:

- Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για την πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ και πιστωτικά ιδρύματα.
- Διαχειριστική Επιτροπή Τ.Α.Ε. η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του Ταμείου Αποζημίωσης Πελατών ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ.
- Συμβουλευτική Αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος. Στην Αρχή αυτή συμμετέχουν, πέραν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας, η Κεντρική Τράπεζα, η Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και ο Δικηγορικός Σύλλογος.

| | |
|--|--|
| <p>6. <i>Επιμόρφωση εμπλεκόμενων φορέων</i></p> <p>7. <i>Συμμετοχή σε εκπαιδευτικά σεμινάρια</i></p> | <p>Κατά το έτος 2007, διοργανώθηκαν από την Επιτροπή τέσσερα σεμινάρια (2006 - 2) για στελέχη των ΚΕΠΕΥ τα οποία κάλυψαν θέματα που σχετίζονται με τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία των ΕΠΕΥ.</p> <p>Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν συνολικά δεκατρία εκπαιδευτικά σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:</p> <ul style="list-style-type: none">• Την εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID)• Την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRD)• Τη διαχείριση κινδύνων• Την εφαρμογή συστημάτων αποτελεσματικής εποπτείας• Την εποπτεία και τον έλεγχο ξεπλύματος παράνομου χρήματος |
|--|--|

| | |
|--|--|
| <p>Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ</p> <p><i>1. Γνωστοποιήσεις / Αιτήσεις για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ</i></p> | <p>Μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου το οποίο υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το 2007, το Τμήμα Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, έχει θέσει ως στόχους του μεταξύ άλλων και τους εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Την συμβολή στην ολοκλήρωση του νομοθετικού, ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου της Κύπρου σε σχέση με τους ΟΣΕΚΑ ώστε να συνάδει πλήρως με τα σχετικά Ευρωπαϊκά πρότυπα και Οδηγίες • Τη διασφάλιση της σύγκλησης στην πρακτική εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών και της στενής συνεργασίας με τις άλλες εποπτικές αρχές της Ευρώπης μέσω της τακτικής συμμετοχής στις διάφορες επιτροπές και ομάδες εργασίας της CESR • Την συμβολή στην εισαγωγή νομοθετικού, ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου σε σχέση με τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων οι οποίοι δεν εμπίπτουν στις διατάξεις του υφιστάμενου πλαισίου για τους ΟΣΕΚΑ (π.χ. Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε ακίνητα). <p>Για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ ελέγχεται κατά κύριο λόγο εάν έχει υποβληθεί στην Επιτροπή βεβαίωση των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κράτους καταγωγής τους ότι ικανοποιούν τις προϋποθέσεις που τίθενται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ όπως αυτή τροποποιήθηκε, καθώς και εάν έχουν προσκομισθεί τα έντυπα βάσει των οποίων οι ΟΣΕΚΑ προτίθενται να προβαίνουν στη διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία (π.χ. Κανονισμός ΟΣΕΚΑ, πλήρες και απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο, ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις).</p> <p>Για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ απαιτείται προηγούμενη άδεια της Επιτροπής βάσει των προνοιών της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ 1/2005.</p> <p>Στο τέλος του 2007:</p> |
|--|--|

| | |
|---|--|
| <p>2. Γνωστοποιήσεις για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης</p> <p>3. Παρακολούθηση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ, των Αντιπροσώπων τους στη Δημοκρατία και των αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ο αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που έχουν εγγραφεί/αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή ανερχόταν συνολικά σε πενήντα τέσσερις και πέντε αντίστοιχα (2006 - 51 και 6). • Από τους πενήντα τέσσερις εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ, δεκαεπτά ήταν umbrella schemes (2006 – 17), με συνολικό αριθμό επενδυτικών τμημάτων (sub-funds) τριακόσια τριάντα επτά (2006 - 299) και τριάντα επτά ήταν single schemes (2006 - 34). • Από τους πέντε μη εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ, τρεις ήταν umbrella schemes (2006 - 3) με συνολικό αριθμό επενδυτικών τμημάτων (sub-funds) είκοσι οκτώ (2006 – 28). Σημειώνουμε ότι μέσα στο 2007, ο αριθμός των αλλοδαπών μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ μειώθηκε σε πέντε σε σχέση με έξι που ήταν το έτος 2006 λόγω του τερματισμού της άδειας ενός αλλοδαπού μη-εναρμονισμένου ΟΣΕΚΑ ο οποίος συγχωνεύτηκε με άλλο αλλοδαπό μη-εναρμονισμένο ΟΣΕΚΑ. • Ο αριθμός των εγκεκριμένων από την Επιτροπή Αντιπροσώπων των πιο πάνω ΟΣΕΚΑ ανερχόταν συνολικά σε δέκα πέντε (2006 - 12). <p>Κατά τη διάρκεια του 2007 λάβαμε μία γνωστοποίηση (2006 –2) για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία από αλλοδαπή εναρμονισμένη Εταιρεία Διαχείρισης.</p> <p>Το Τμήμα παρακολούθησε τη συμμόρφωση των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ και των Αντιπροσώπων τους αναφορικά με:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Την υποβολή από τους Αντιπροσώπους στην Επιτροπή, τριμηνιαίων καταστάσεων σχετικά με τη διάθεση στην Κύπρο μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ. • Την υποβολή από τους Αντιπροσώπους στην Επιτροπή εξαμηνιαίων καταλόγων με τους υπαλλήλους τους που απασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ στη Δημοκρατία. |
|---|--|

| | |
|--|---|
| <p>4. Οδηγίες και Εγκύκλιοι προς τους αλλοδαπούς ΟΣΕΚΑ</p> <p>5. Εγκύκλιοι προς τους Αντιπροσώπους αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ</p> <p>6. Εξελίξεις αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Την υποβολή από τους ΟΣΕΚΑ των τελευταίων διαθέσιμων οικονομικών καταστάσεων και ενημερωτικών δελτίων και την κοινοποίηση από τους ΟΣΕΚΑ στην Επιτροπή οποιωνδήποτε αλλαγών στα υποβληθέντα από αυτούς έντυπα και πληροφορίες. • Την καταβολή ετήσιων εισφορών από τους αλλοδαπούς ΟΣΕΚΑ και τις αλλοδαπές Εταιρείες Διαχειρίσεως, σε συνεργασία με το Λογιστήριο της Επιτροπής. <p>Στην περίπτωση ενός Αντιπροσώπου αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ όπου η Επιτροπή διαπίστωσε μη συμμόρφωση του με τις συνεχείς του υποχρεώσεις βάσει των διατάξεων του περί ΟΣΕΚΑ Νόμου, αποφάσισε, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων του, όπως του επιβάλει διοικητικό πρόστιμο.</p> <p>Μέσα στο 2007 εκδόθηκαν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η Οδηγία ΟΣΕΚΑ 1-2007 (Κ.Δ.Π. 453/2007) η οποία τροποποιεί την Οδηγία ΟΣΕΚΑ 1-2005 που ρυθμίζει τους όρους και προϋποθέσεις εξέτασης αίτησης για την χορήγηση άδειας διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ. • Η Εγκύκλιος ΟΣΕΚΑ (2007-01) με θέμα «Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος μέλος του ΕΟΧ που προτίθενται να διαθέσουν τα μερίδιά τους στην Κυπριακή Δημοκρατία» και παράλληλα εκδόθηκαν τα ακόλουθα έντυπα: <ul style="list-style-type: none"> - Έντυπο Επιστολής Ειδοποίησης (ΕΚ1 - ΑΕ ΟΣΕΚΑ1) - Κανόνες Διάθεσης (marketing) & άλλοι ειδικοί κανόνες στην Κύπρο <p>Μέσα στο 2007 ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν εγκύκλιοι αναφορικά με τις συνεχείς υποχρεώσεις Αντιπροσώπων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ.</p> <p>6.1 Προτεινόμενο νομοσχέδιο για τροποποίηση του περί ΟΣΕΚΑ Νόμου</p> <p>Η Επιτροπή, στις 31 Ιανουαρίου 2007 απέστειλε στο Υπουργείο Οικονομικών προτεινόμενο Νομοσχέδιο για τροποποίηση του περί ΟΣΕΚΑ Νόμου το οποίο έτυχε νομοτεχνικής επεξεργασίας από την Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας και αναμένεται να προωθηθεί για ψήφιση εντός του 2008.</p> |
|--|---|

6.2 Έκδοση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2007/16/EK

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Commission), για σκοπούς αποτελεσματικότερης εφαρμογής των προνοιών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 85/611/EK για τους ΟΣΕΚΑ, προχώρησε στην έκδοση της Οδηγίας 2007/16/EK τον Μάρτιο του 2007. Η εν λόγω Οδηγία, η οποία ρυθμίζει και διευκρινίζει βασικούς όρους που χρησιμοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/EK, πρέπει να υιοθετηθεί από τα κράτη μέλη μέχρι τις 23 Μαρτίου 2008 και να τεθεί σε εφαρμογή από τις 23 Ιουλίου 2008.

6.3 Έκδοση Κατευθυντήριων Οδηγιών αναφορικά με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2007/16/EK

Η CESR, για σκοπούς αποτελεσματικότερης εφαρμογής της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2007/16/EK, τον Μάρτιο και τον Ιούλιο του 2007 προχώρησε στην έκδοση Κατευθυντήριων Οδηγιών αναφορικά με τις επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ.

7. Συμμετοχή στην Επιτροπή Εμπειρογνομόνων για τη Διαχείριση Επενδύσεων (CESR Expert Group on Investment Management)

Κατά το έτος 2007 λειτουργοί του Τμήματος συμμετείχαν σε 5 συναντήσεις (2006 – 3) της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων για την Διαχείριση Επενδύσεων της CESR στις οποίες μεταξύ άλλων συζητήθηκαν τα ακόλουθα θέματα:

- Οι Κατευθυντήριες Οδηγίες αναφορικά με την εφαρμογή της Οδηγίας 2007/16/EK
- Θέματα που αναλαμβάνει το Operational Task Force. Το Operational Task Force συστάθηκε με σκοπό τη κατανόηση των εποπτικών μεθόδων και πρακτικών των εποπτικών αρχών και με στόχο την σύγκλιση αυτών των μεθόδων και πρακτικών στο τομέα της Διαχείρισης Επενδύσεων
- Η αλληλοεπίδραση μεταξύ της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μεσών (MiFID) και των Ευρωπαϊκών Οδηγιών που διέπουν τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)

Η δομή και το περιεχόμενο της Βασικής Πληροφόρησης των επενδυτών. Μέσα στα πλαίσια της αναθεώρησης της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτείνει την αντικατάσταση του Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου με ένα κείμενο το οποίο θα αποτελεί τη Βασική Πληροφόρηση των επενδυτών, για το

| | |
|--|---|
| <p>8. Συμμετοχή σε άλλες επιτροπές</p> <p>9. Επιμόρφωση προσωπικού</p> | <p>οποίο ζήτησε τη συνδρομή της CESR ως προς το περιεχόμενο και τη δομή του.</p> <p>Λειτουργός του Τμήματος έλαβε μέρος σε συνάντηση της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων για τη Διαχείριση Επενδύσεων (CESR Expert Group on Investment Management) με αντιπροσώπους του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου όπου παρουσιάστηκαν οι εισηγήσεις του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου για αναθεώρηση των Ευρωπαϊκών Οδηγιών περί ΟΣΕΚΑ στο πλαίσιο της ενιαίας αγοράς της Ευρωπαϊκής Ένωσης για επενδυτικά κεφάλαια.</p> <p>Λειτουργός του Τμήματος συμμετέχει στην Εξεταστική Επιτροπή ΕΠΕΥ η οποία είναι υπεύθυνη για την πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ και πιστωτικά ιδρύματα.</p> <p>Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Επιλεγμένα θέματα της νέας Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την κεφαλαιακή επάρκεια (Βασιλεία II) • Αποδοτικότερη διαχείριση, διεύθυνση και έλεγχος Ταμείων Σύνταξης και Ταμείων Προνοίας • SEC's Annual International Institute for Securities Market Development |
|--|---|

| | |
|---|---|
| <p>Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς</p> <p>1. Ενδεχόμενες Παραβάσεις</p> | <p>Μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου το οποίο υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το 2007, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, έχει θέσει ως στόχους του μεταξύ άλλων και τους εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Τη βελτίωση του Ρυθμιστικού Πλαισίου μέσα από τον εντοπισμό και υποβολή προτάσεων για διόρθωση τυχόν αδυναμιών στην πρακτική εφαρμογή των νομοθετικών ρυθμίσεων. • Την προστασία των επενδυτών μέσα από την ταχύτερη διερεύνηση υποθέσεων και την σε πρώτη φάση πρόληψη πρακτικών κατάχρησης της αγοράς μέσω της εκπαίδευσης των ΚΕΠΕΥ σε θέματα κατάχρησης της αγοράς. • Την συμβολή στην ανάπτυξη μιας αξιόπιστης και αποδοτικής αγοράς μέσα από την πρόληψη και αποτελεσματική καταστολή πρακτικών κατάχρησης της αγοράς. <p>Κατά την υπό επισκόπηση περίοδο το Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών, προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων που σχετίζονται με τις ακόλουθες κατηγορίες παραβάσεων:</p> <p>1.1 Ενδεχόμενες Παραβάσεις που αφορούν τον Νόμο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμου, Ν.116(Ι)/2005. (‘ο Νόμος Περί Κατάχρησης της Αγοράς’)</p> <p>Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την κατοχή, χρήση και ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών, τη χειραγώγηση της αγοράς, τη ανακοίνωση ουσιωδών πληροφοριών από τους εκδότες, τις συναλλαγές των διοικητικών συμβούλων των εκδοτών κ.τ.λ.</p> <p>Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά τεσσάρων υποθέσεων ως εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 11(2)(α) του Νόμου Περί Κατάχρησης της Αγοράς αναφορικά με έκδοση, ενδεχομένως, • παραπλανητικής ανακοίνωσης. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν υπήρχε ανάγκη |
|---|---|

για περαιτέρω ενέργειες στην εν λόγω περίπτωση.

- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση των Άρθρων 8 και 10 της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζομένων Προσώπων, , αναφορικά με διάθεση μετοχών από Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου. Η Επιτροπή αποφάσισε της επιβολή προστίμων στην εταιρεία και στους Διοικητικούς Συμβούλους ξεχωριστά.
- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζομένων Προσώπων, βάσει του οποίου απαγορεύονται συναλλαγές σε κλειστή περίοδο από σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής με την οποία επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες της Οδηγίας της Επιτροπής.
- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 5 της Οδηγίας της Επιτροπής 1/2005 περί Υποχρέωσης Δημοσιοποίησης Εμπιστευτικών Πληροφοριών Εκδοτών Χρηματοοικονομικών Μέσων, αναφορικά με καθυστέρηση ανακοίνωσης εμπιστευτικών πληροφοριών. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής που να επισύρει την προσοχή στις διατάξεις του Νόμου περί Κατάχρησης της Αγοράς.

1.2 Ενδεχόμενες Παραβάσεις σχετικά με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς εξαγορά ή αγορά τίτλων και συγχώνευση εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο) Κανονισμών

Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά τριών υποθέσεων ως εξής:

- Δύο υποθέσεις που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του Κανονισμού 17 σε σχέση με την υποχρέωση ενημέρωσης του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και της Επιτροπής σχετικά με το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ο προτείνων σε σκοπευόμενη προς εξαγορά εταιρεία. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής με την οποία επισύρει την προσοχή στις διατάξεις των υπό αναφορά Κανονισμών.

- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Κανονισμού 8 (Γενικές αρχές που διέπουν τις δημόσιες προτάσεις) και ενεργοποίηση του Κανονισμού 16 σε σχέση με ενδεχόμενη αυτόματη αναθεώρηση δημόσιας πρότασης εξαγοράς εταιρείας. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής με την οποία επισύρει την προσοχή στις διατάξεις των εν λόγω Κανονισμών και την υποβολή εισήγησης προς το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για ενεργοποίηση του Κανονισμού 16 αναφορικά με την αυτόματη αναθεώρηση της δημόσιας πρότασης.

1.3 Ενδεχόμενες Παραβάσεις ως προς την εξουσία της Επιτροπής προς Συλλογή Πληροφοριών, Είσοδο, Έρευνα και Επιβολή Διοικητικών Προστίμων.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων των υποχρεώσεων κάθε φυσικού ή νομικού προσώπου προς έγκαιρη, πλήρη και ακριβή παροχή πληροφοριών ζητούμενων από την Επιτροπή. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από το **Μέρος VI, (άρθρα 33—41)** και **Μέρος VII (άρθρο 42)** των περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμων (Ν.64(I)/2007 ως τροποποιήθηκε).

Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά εννέα υποθέσεων ως εξής:

- Τρεις υποθέσεις που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 33 σε σχέση με την υποχρέωση προσώπου να παρέχει πληροφορίες απαραίτητες ή χρήσιμες για την άσκηση των κατά τον Νόμο αρμοδιοτήτων της Επιτροπής. Η Επιτροπή αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις στα εν λόγω πρόσωπα.
- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 37 σε σχέση με την υποχρέωση προσώπων να παρέχουν πληροφορίες που κατέχουν σε ερευνώντα λειτουργό της Επιτροπής. Η Επιτροπή αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις στο εν λόγω πρόσωπο.
- Πέντε υποθέσεις που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 42 σε σχέση με την παροχή δήλωσης ψευδούς, παραπλανητικής ή απατηλής ως προς ουσιώδες στοιχείο της, σε έρευνα της Επιτροπής ή με παράλειψη υποβολής

στοιχείων, ή οποιασδήποτε παρεμπόδισης διενέργειας ελέγχου της Επιτροπής. Στις τέσσερις υποθέσεις η Επιτροπή αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις ενώ σε μία υπόθεση η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής με την οποία επισύρει την προσοχή στις διατάξεις της νομοθεσίας.

1.4 Ενδεχόμενες Παραβάσεις αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από μη εγκεκριμένες Ε.Π.Ε.Υ.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων από εταιρίες οι οποίες παρέχουν ή παρουσιάζονται ότι παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, χωρίς όμως να είναι δεόντως αδειοδοτημένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα **Άρθρα 4 και 5** των περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (**Ε.Π.Ε.Υ.**) Νόμων. (Ν.148(Ι)/20002 ως τροποποιήθηκε)

Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά τεσσάρων υποθέσεων ως ακολούθως:

- Δύο υποθέσεις που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 των περί ΕΠΕΥ Νόμων από εταιρίες. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν προέκυψε καμία παράβαση.
- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 των περί ΕΠΕΥ Νόμων από εταιρεία η οποία παρείχε ή παρουσιαζόταν ότι παρείχε κατ'επάγγελμα επενδυτικές υπηρεσίες εντός ή και εκτός της Δημοκρατίας, ενώ δεν λειτουργούσε σύμφωνα με το Άρθρο 5 των εν λόγω Νόμων. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι η εταιρεία βρισκόταν σε παράβαση και της επέβαλε διοικητικό πρόστιμο.
- Μία υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 των περί ΕΠΕΥ Νόμων από εταιρεία η οποία παρείχε ή παρουσιαζόταν ότι παρείχε κατ'επάγγελμα επενδυτικές υπηρεσίες εντός ή και εκτός της Δημοκρατίας, ενώ δεν λειτουργούσε σύμφωνα με το Άρθρο 5 των εν λόγω Νόμων. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι η εταιρεία βρισκόταν σε παράβαση. Εκδόθηκε ανακοίνωση / προειδοποίηση προς το επενδυτικό κοινό και απεστάλη το πόρισμα στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για εξέταση ενδεχόμενων παραβάσεων ποινικών

διατάξεων.

1.5 Παρακολούθηση και Διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών

Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή έλαβε εννέα καταγγελίες επενδυτών εναντίον Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και εισηγμένων εκδοτών καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες.

Η Επιτροπή προέβη στις ακόλουθες ενέργειες:

- Στις τέσσερις υποθέσεις που διερεύνησε, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.
- Δύο υποθέσεις στάληκαν σε αρμόδια εποπτική αρχή του εξωτερικού για περαιτέρω διερεύνηση.
- Για τρεις υποθέσεις η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν έχρηζαν περαιτέρω διερεύνησης.

1.6 Ενδεχόμενες Παραβάσεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ.)

Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που σκοπό έχει την ενίσχυση του εποπτικού ρόλου του Διοικητικού Συμβουλίου σε εισηγμένες εταιρείες, τη προστασία των μικρομετόχων, την υιοθέτηση διαφάνειας και έγκαιρης πληροφόρησης καθώς και την εξασφάλιση επαρκούς ανεξαρτησίας του Διοικητικού Συμβουλίου στη λήψη αποφάσεων.

Κατά το έτος 2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση μίας υπόθεσης η οποία αφορούσε τη συμμόρφωση ή μη της εταιρείας με τις Αρχές Α.1 και Α.3 του Κ.Ε.Δ. Η Αρχή Α.1 αναφέρει ότι «*Κάθε εισηγμένη εταιρεία πρέπει να διευθύνεται από ένα αποτελεσματικό Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο θα πρέπει να καθοδηγεί και να ελέγχει την Εταιρεία.*» Η Αρχή Α.3 αναφέρει ότι «*Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να λαμβάνει έγκαιρη, έγκυρη και ολοκληρωμένη πληροφόρηση που να του επιτρέπει να εκτελεί τα καθήκοντα του*»

Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή των σχετικών στοιχείων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για να διαπιστώσει κατά πόσο η Εταιρεία συμμορφώνεται ή μη με τις διατάξεις του Κ.Ε.Δ. και να προβεί στις απαιτούμενες, υπό τις περιστάσεις, ενέργειες.

Νομικό Τμήμα

1.Ετοιμασία Κανονισμών, Οδηγιών και Τροποποιητικών Νόμων

Μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου το οποίο υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το 2007, το Νομικό Τμήμα έχει θέσει ως στόχους του μεταξύ άλλων και τους εξής:

- Την ολοκλήρωση του νομοθετικού και ρυθμιστικού πλαισίου έτσι ώστε να ανταποκρίνεται πλήρως στα Ευρωπαϊκά πρότυπα και Οδηγίες ως επίσης και τις ανάγκες της Κυπριακή Αγοράς.
- Την συνομολόγηση Μνημονίων Συνεργασίας με άλλες εποπτικές αρχές στο εξωτερικό.

Κατά το 2007, το Νομικό Τμήμα ολοκλήρωσε, με τη συνεργασία των αρμοδίων τμημάτων της Επιτροπής, την ετοιμασία των ακόλουθων εναρμονιστικών νομοθεσιών:

- Περί των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο που αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/25/EK (N.41(I)/2007).
- Νόμο που προνοεί για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων, τη λειτουργία ρυθμιζόμενων αγορών και άλλα συναφή θέματα που αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/39/EK (MiFID) και των Μέτρων Εφαρμογής της (Implementing Measures) (N.144(I)/2007).
- Νόμο που προνοεί τις υποχρεώσεις διαφάνειας και πληροφόρησης αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότες κινητών αξιών που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, που αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/109/EK και των Μέτρων Εφαρμογής της (Implementing Measures)(N.190(I)/2007).

Περαιτέρω, το Νομικό Τμήμα προέβη, με τη συνεργασία των αρμόδιων τμημάτων της Επιτροπής, στην ετοιμασία και τελική προώθηση προς ψήφιση/έκδοση των ακόλουθων Νόμων/ Οδηγιών:

- Τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) (Τροποποιητικό) Νόμο του 2007 (N.191(I)/2007).

| | |
|---|---|
| <p>2. Συμμετοχή σε επιτροπές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR)</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Την περί Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζόμενων Προσώπων Οδηγία (1) του 2007, η οποία τροποποιεί την Οδηγία 5/2005. • Την Οδηγία του 2007 περί της διάθεσης μεριδίων/μετοχών ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος, ο οποίος δεν υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα τρίτη χώρα. Η Οδηγία αυτή τροποποιεί την Οδηγία ΟΣΕΚΑ 1/2005. • Την περί Ανακοίνωσης Πρόθεσης ή Οριστικής Απόφασης για τη Διενέργεια Δημόσιας Πρότασης Οδηγία του 2007 (Δ.Π.Ε. 1/2007) • Η περί Πληρωτέων Τελών Της Δημόσιας Πρότασης Οδηγία του 2007 (Δ.Π.Ε. 2/2007) • Την περί του Περιεχομένου του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης Οδηγία του 2007 (Δ.Π.Ε. 3/2007) • Την περί της Ανεξαρτησίας του Εμπειρογνώμονα Οδηγία του 2007 (Δ.Π.Ε. 4/2007) • Την Οδηγία για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (ΟΔ144-2007-01) • Την Οδηγία για την Επαγγελματική Συμπεριφορά των ΕΠΕΥ (ΟΔ144-2007-02) • Την Οδηγία για την άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (ΟΔ144-2007-03) • Την Οδηγία για τα Πληρωτέα Τέλη και Συνδρομές ΕΠΕΥ (ΟΔ144-2007-04) • Την Οδηγία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ (ΟΔ144-2007-05) <p>Κατά τη διάρκεια του 2007 η Επιτροπή συμμετείχε σε δύο συναντήσεις της υποεπιτροπής σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας για τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (CESR meeting to discuss practical issues on the application of the Directive 2004/25/EC on Takeover Bids).</p> <p>Στις συναντήσεις των εν λόγω υποεπιτροπών συμμετέχουν εκπρόσωποι των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κάθε κράτους μέλους, εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της γραμματείας της CESR. Την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσώπησε μια λειτουργός του Νομικού Τμήματος.</p> |
|---|---|

| | |
|--|---|
| <p>3. Συμμετοχή σε επιτροπές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την μεταφορά Ευρωπαϊκών Οδηγιών στην εθνική νομοθεσία των κρατών μελών</p> | <p>Κατά το υπό επισκόπηση έτος η Επιτροπή συμμετείχε σε συνάντηση που πραγματοποιήθηκε στις Βρυξέλλες σχετικά με τη μεταφορά της Οδηγίας MiFID στην εθνική νομοθεσία των κρατών μελών. Την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσώπησε μια λειτουργός του Νομικού Τμήματος.</p> |
| <p>4. Εκπαιδευτικά σεμινάρια</p> | <p>Δύο λειτουργοί του Τμήματος συμμετείχαν στην παρουσίαση μέσα στα πλαίσια του εκπαιδευτικού σεμιναρίου που οργάνωσε η Επιτροπή για την Παροχή / Άσκηση Επενδυτικών Υπηρεσιών / Δραστηριοτήτων και τη λειτουργία Ρυθμιζόμενων Αγορών που πραγματοποιήθηκε τον Οκτώβριο 2007 στη Λευκωσία.</p> <p>Λειτουργός του τμήματος συμμετείχε σε σεμινάριο που πραγματοποιήθηκε στην Αθήνα από τα ελληνικά χρηματιστήρια αναφορικά με τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων μετά την Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID.</p> |
| <p>5. Διεθνής Σχέσεις</p> | <p>Τον Ιανουάριο 2007, η Κύπρος υπέγραψε μνημόνιο/πρωτόκολλο συνεργασίας με την αρμόδια εποπτική αρχή του Jersey (Jersey Financial Services Commission).</p> <p>Περαιτέρω, τον Φεβρουάριο 2007 πραγματοποιήθηκε στη Μόσχα συνάντηση με τον κ. Oleg Vyugin, επικεφαλής της Αρχής Κεφαλαιαγοράς της Ρωσίας (Federal Financial Markets Service of Russia) και της Επιτροπής Χορήγησης Αδειών εργασίας σε στελέχη και υπαλλήλους Επενδυτικών Εταιρειών της Ρωσίας (Licensing Board for Executives and Employees of Investment Firms) με σκοπό την ανάπτυξη διμερών σχέσεων μεταξύ των δύο εποπτικών αρχών και διευκόλυνση στην παροχή πληροφοριών. Την Επιτροπή εκπροσώπησαν ο Αντιπρόεδρος και ένας λειτουργός του Νομικού Τμήματος.</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού</p> <p><i>Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR</i></p> | <p>Κατά το 2007 άρχισε η εφαρμογή σχεδίου που στοχεύει, μεσοπρόθεσμα στην οικονομική αυτοδυναμία της Επιτροπής. Η Επιτροπή έχει ήδη μελετήσει και προωθήσει την αναθεώρηση του συστήματος χρεώσεων (fees) με βάση το κόστος των υπηρεσιών.</p> <p>Ένας λειτουργός του τμήματος συμμετέχει σε επιτροπή της CESR η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη κοινής κουλτούρας και συνεργασίας μεταξύ των Ευρωπαϊκών Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς της Ευρωπαϊκής Ένωσης.</p> |
|--|---|

| | |
|---|---|
| <p>Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών</p> <p>1. Διαδικτυακός Τόπος</p> <p>2. Εσωτερικό Δίκτυο</p> <p>3. Έργα Πληροφορικής</p> | <p>Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών, μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου το οποίο υιοθετήθηκε από το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το 2007, έχει θέσει ως στόχους του μεταξύ άλλων και τους εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Την διασφάλιση υψηλών προτύπων πληροφόρησης και προστασίας των επενδυτών μέσω της συνεχούς αναβάθμισης του Διαδικτυακού Τόπου της Επιτροπής • Την διασφάλιση υψηλών προτύπων λειτουργίας των ηλεκτρονικών συστημάτων της Επιτροπής μέσω της υλοποίησης του συστήματος Διαχείρισης Εγγράφων και της Δημιουργίας συστήματος διαχείρισης Βάσης Δεδομένων <p>Στόχος του Διαδικτυακού Τόπου είναι η εύκολη παροχή χρήσιμων πληροφοριών σε σχέση με την Κυπριακή κεφαλαιαγορά τόσο σε Επενδυτές όσο και σε άλλους άμεσα ενδιαφερόμενους φορείς όπως ΕΠΕΥ, Εκδότες, κ.λπ. Κατά τη διάρκεια του έτους έχει εγκαινιαστεί η δωρεάν υπηρεσία «Άμεσης Ενημέρωσης» με την οποία οι συνδρομητές πληροφορούνται αμέσως και αυτόματα για οποιεσδήποτε αλλαγές/προσθήκες στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής.</p> <p>Το Τμήμα προσδίδει μεγάλη σημασία στην ορθή και ασφαλή διατήρηση των πληροφοριών δεδομένου της απόρρητης φύσης τους. Επιπρόσθετα, αναπτύχθηκε πρόγραμμα εκπαίδευσης του προσωπικού της Επιτροπής στα διάφορα συστήματα πληροφορικής με σκοπό την όσο το δυνατό καλύτερη εξοικείωση.</p> <p>3.1 Σύστημα Διαχείρισης Εγγράφων</p> <p>Κατά την διάρκεια του έτους η Επιτροπή ενέκρινε την αγορά Συστήματος Διαχείρισης Εγγράφων (Document Management System-DMS) το οποίο θα αποτελεί τον κεντρικό πυρήνα διαχείρισης εγγράφων και εργασιών της Επιτροπής. Το σύστημα αυτό θα χρησιμοποιείται ως ηλεκτρονικό αρχείο για τα έγγραφα της Επιτροπής. Πέραν της δυνατότητας αποθήκευσης των εγγράφων, ένα τέτοιο σύστημα θα παρέχει την δυνατότητα αυτοματοποίησης της ροής εργασίας, δηλαδή την αυτόματη προώθηση εγγράφων σε διαφορετικό τμήμα/άτομο για περαιτέρω</p> |
|---|---|

επεξεργασία.

3.2 Γνωστοποίηση Συναλλαγών

Κατά τη διάρκεια του έτους αναπτύχθηκε και λειτούργησε σύστημα παροχής πληροφοριών μεταξύ των αρμοδίων αρχών της Ευρωπαϊκής Ένωσης γνωστό ως Transaction Reporting Exchange Mechanism (TREM), σύμφωνα με το Άρθρο 25 της Οδηγίας 2004/39/EK, MiFID. Το Άρθρο 25 προνοεί ότι τα κράτη μέλη πρέπει να λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα ώστε η αρμόδια αρχή να μπορεί να ελέγχει τις δραστηριότητες των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών για να διασφαλίσει ότι αυτές ενεργούν με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο για ενίσχυση της ακεραιότητας της αγοράς.

4. Ευρωπαϊκά Θέματα

Ο λειτουργός του τμήματος συμμετέχει στην Επιτροπή της CESR, CESR-Tech και συμμετέχει σε συναντήσεις εκπροσώπων από όλα τα κράτη μέλη κατά τις οποίες συζητούνται νέα έργα πληροφορικής των Εποπτικών Αρχών, βελτιώσεις των υφιστάμενων έργων καθώς και αναβάθμιση της ποιότητας των πληροφοριών που ανταλλάσσονται μέσω των συστημάτων πληροφορικής. Μέσα από τις επαφές αυτές επιτυγχάνεται ο εμπλουτισμός των γνώσεων και η καλύτερη αξιοποίηση στοιχείων για σκοπούς άσκησης των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής.

**Πρόγραμμα
Εκπαίδευσης
και
Ενημέρωσης
του
Επενδυτικού
Κοινού**

Η Επιτροπή προχώρησε στην ετοιμασία στρατηγικού σχεδίου με προτάσεις και ιδέες για την εκπαίδευση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού. Μέσα στα πλαίσια του Στρατηγικού Σχεδίου έχει συσταθεί Συμβουλευτική Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική εκπαίδευση και ενημέρωση του κοινού σκοπός της οποίας είναι να συμβάλει στο σχεδιασμό πολιτικής προς επίτευξη των στόχων του εκπαιδευτικού προγράμματος. Στην Επιτροπή αυτή εκπροσωπούνται προς το παρόν δύο εποπτικές αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Κεντρική Τράπεζα καθώς και το Υπουργείο Οικονομικών, το Υπουργείο Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, το Πανεπιστήμιο Κύπρου, ο Σύνδεσμος Καταναλωτών και ο Σύνδεσμος Επενδυτών.

Η βασική επιδίωξη της Συμβουλευτικής Επιτροπής είναι να προσφέρει στο κοινό την ικανότητα και τις γνώσεις που χρειάζονται για να λαμβάνουν λογικές και ενημερωμένες αποφάσεις για τη διαχείριση των κεφαλαίων τους και να είναι σε θέση να απαιτούν την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση.

Το πρόγραμμα εκπαίδευσης αναμένεται να επικεντρωθεί σε ουσιώδη θέματα όπως:

- Η σωστή γνωριμία του κοινού με τον χώρο και τους πρωταγωνιστές της κεφαλαιαγοράς της Κύπρου ώστε να ξεπεραστούν οι προκαταλήψεις του παρελθόντος,
- Η ανάλυση των θετικών στοιχείων για τους επενδυτές από την εύρυθμη λειτουργία μιας κεφαλαιαγοράς καθώς και των κινδύνων που χαρακτηρίζουν τις επενδύσεις σε κινητές αξίες,
- Η όσο το δυνατό μεγαλύτερη εξοικείωση του κοινού με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες,
- Η όσο το δυνατό καλύτερη ενημέρωση του κοινού σχετικά με τα δικαιώματα που απορρέουν από την ιδιότητα τόσο του υφιστάμενου επενδυτή όσο και του εν δυνάμει, επενδυτή.

Σύντομα η Επιτροπή θα προχωρήσει στην τακτική δημοσίευση ενημερωτικών και εκπαιδευτικών άρθρων σε ημερήσιες εφημερίδες, οικονομικά περιοδικά και δικτυακούς

| | |
|----------------------------------|--|
| <i>Επιμόρφωση προσωπικού</i> | <p>τόπους σχετικούς με τον χρηματοοικονομικό τομέα. Τα άρθρα αυτά θα ακολουθούν μια συγκεκριμένη θεματολογία και θα χωρίζονται σε θεματικές ενότητες. Οι αναγνώστες θα παροτρύνονται να προτείνουν και οι ίδιοι χρηματοοικονομικά θέματα που τους ενδιαφέρουν για να ενταχθούν στην θεματολογία, ή και να στείλουν τυχόν σχόλια και απορίες τους.</p> <p>Λειτουργός της Επιτροπής που ασχολείται με τον συντονισμό και την ανάπτυξη του προγράμματος συμμετείχε κατά το έτος 2007 σε συνέδριο με θέμα την Επιμόρφωση των Επενδυτών, το οποίο διοργανώθηκε από το Διεθνή Οργανισμό των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) σε συνεργασία από το Διεθνές Φόρουμ για την Εκπαίδευση του Επενδυτή (IFIE) με σκοπό την ανταλλαγή απόψεων μεταξύ διαφόρων κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλων χωρών όσον αφορά την επιμόρφωση και εκπαίδευση του επενδυτικού κοινού πάνω σε χρηματοοικονομικά θέματα.</p> |
|----------------------------------|--|

ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ

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

- Οι περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμοι του 2001 έως 2004
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι (1993 – 2007) και οι δυνάμει αυτού εκδιδόμενοι Κανονισμοί
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) Κανονισμοί 1997-2006 (Καταργήθηκαν 5.4.2007)
- Ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007 (τέθηκε σε ισχύ 5.4.2007)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών) Νόμοι 1996 -2006
- Οι περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμοι 1999 – 2001 και οι δυνάμει αυτού εκδοθέντες Κανονισμοί (2000 –2002) (καταργήθηκαν 9.9.2005)
- Οι περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και τις Πράξεις Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) Νόμοι 2005 – 2007.
- Ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2004
- Οι περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμοι του 2002 έως 2005 (καταργήθηκαν 1.11.2007)
- Ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2007 (έναρξη ισχύος 1.11.2007)
- Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005
- Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007 (τέθηκε σε ισχύ 31.12.2007)
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει διοριστεί ως μια από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές σχετικά με την εφαρμογή του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις Νόμου του 1996 έως 2004 και του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμο του 2007 (τέθηκε σε ισχύ 31.12.2007)

ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΤΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ

A. ΤΜΗΜΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΩΝ, ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΧΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ

Τα καθήκοντα του Τμήματος Χορήγησης Αδειών, Εισαγωγής και Συνεχών Υποχρεώσεων Εκδοτών περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005.
- Την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005.
- Την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών οι οποίες έχουν τίτλους εισηγμένους σε οργανωμένη αγορά.
- Την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.
- Την εξέταση αιτήσεων εκδοτών για διεύρυνση/ διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων τους.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ειδικά όσον αφορά τις υποχρεώσεις τους για περιοδική πληροφόρηση.
- Την παρακολούθηση της εφαρμογής του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης από τις εταιρείες.
- Τη συμμετοχή σε μόνιμες επιτροπές (Committees), σε επιτροπές εμπειρογνομόνων (expert groups) καθώς και σε επιτροπές επαφών (contact groups) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (The Committee of European Securities Regulators, CESR) για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος.
- Την εξέταση προτεινόμενων νομοθεσιών που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος και την υποβολή σχετικών εισηγήσεων.

B. ΤΜΗΜΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΕΠΕΥ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ

Τα καθήκοντα του Τμήματος Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας ΕΠΕΥ και Ρυθμιζόμενων Αγορών περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ³ καθώς επίσης και τυχόν αιτήσεις για τροποποιήσεις αυτών
- Την εξέταση αιτήσεων ΚΕΠΕΥ για χορήγηση άδειας για παροχή υπηρεσιών εκτός Κύπρου είτε μέσω υποκαταστήματος είτε διασυνοριακώς
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που περιλαμβάνονταν στις αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση των συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ
- Τις επαφές και συναντήσεις με εταιρείες, που βρίσκονται στο στάδιο ετοιμασίας της αίτησης τους για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, για συζήτηση θεμάτων που άπτονται της αίτησης τους
- Τις επαφές και συναντήσεις με εκπροσώπους των ΚΕΠΕΥ για συζήτηση θεμάτων που αφορούν τις εργασίες των ΚΕΠΕΥ
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο συνεχείς υποχρεώσεις τους
- Την παρακολούθηση της τήρησης της εφαρμογής του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Εγκληματικές Ενέργειες από τις ΚΕΠΕΥ
- Τη μελέτη και ετοιμασία νομοσχεδίου που διέπει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες των ΕΠΕΥ
- Τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών, Εγκυκλίων και Εντύπων δυνάμει των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007, τα οποία αφορούν τις ΕΠΕΥ
- Την επιμόρφωση των εμπλεκόμενων φορέων
- Τη συμμετοχή σε επιτροπές εμπειρογνομόνων (experts groups) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR) για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος
- Τη συμμετοχή σε συναντήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Αξιών (European Securities Committee) ως εμπειρογνώμονες – σύμβουλοι του Υπουργείου Οικονομικών
- Τη συμμετοχή στην Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για την πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ και πιστωτικά ιδρύματα.

³ Όπου στο κείμενο γίνεται αναφορά σε ΚΕΠΕΥ περιλαμβάνονται και οι ΕΠΕΥ τρίτων χωρών (εκτός τραπεζών).

- Τη συμμετοχή στη Διαχειριστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ.
- Τη συμμετοχή στη συμβουλευτική αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος

Επιπρόσθετα, το Τμήμα έχει επιφορτιστεί, από την 1^η Νοεμβρίου 2007, ημερομηνία έναρξης ισχύος του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007, με τα ακόλουθα καθήκοντα:

- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ρυθμιζόμενης αγοράς καθώς επίσης και τυχόν αιτήσεων για τροποποιήσεις των αδειών λειτουργίας
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που αφορούν τη ρυθμιζόμενη αγορά – διαχειριστή αγοράς
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωση των ρυθμιζόμενων αγορών – διαχειριστών αγοράς με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις
- Τη μελέτη και ετοιμασία νομοσχεδίου που διέπει τη λειτουργία των ρυθμιζόμενων αγορών
- Την μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών, Εγκυκλίων, Εντύπων, δυνάμει του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, τα οποία αφορούν τις ρυθμιζόμενες αγορές

Γ. ΤΜΗΜΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΣΕΚΑ

Τα καθήκοντα του Τμήματος Χορήγησης Αδειών Λειτουργίας και Εποπτείας Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ημεδαπής Εταιρείας Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας ημεδαπού ΟΣΕΚΑ
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ οι οποίοι έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και οι οποίοι υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ)
- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ οι οποίοι είτε έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (τρίτη χώρα) και οι οποίοι δεν υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ)

- Την εξέταση γνωστοποιήσεων για την εγκατάσταση και διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος μέλος (εναρμονισμένες Εταιρείες Διαχείρισης)
- Την εξέταση αιτήσεων για την χορήγηση άδειας εγκατάστασης και διασυνοριακής παροχής υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης με έδρα τρίτη χώρα (μη εναρμονισμένες Εταιρείες Διαχείρισης)
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ημεδαπών Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και των ημεδαπών ΟΣΕΚΑ με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν τα μερίδια τους στη Δημοκρατία και των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων Εταιρειών Διαχείρισης που παρέχουν υπηρεσίες στη Δημοκρατία με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους
- Την υποβολή εισηγήσεων για τροποποιήσεις στην νομοθεσία με σκοπό τη βελτίωση του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου
- Τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2004 (ο περί ΟΣΕΚΑ Νόμος)
- Την έκδοση εγκυκλίων αναφορικά με θέματα που προκύπτουν κατά την εφαρμογή του Νόμου
- Την εξέταση προτεινόμενων νομοθεσιών αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ και τις Εταιρείες Διαχείρισης τους και την υποβολή σχετικών εισηγήσεων
- Τη συμμετοχή στην Επιτροπή Εμπειρογνομόνων για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Expert Group on Investment Management) της CESR
- Τη συμμετοχή στην Εξεταστική Επιτροπή ΕΠΕΥ η οποία είναι υπεύθυνη για την πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ και πιστωτικά ιδρύματα.

Δ. ΤΜΗΜΑ ΕΡΕΥΝΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Τα καθήκοντα του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων που αφορούν τον Νόμο που Προνοεί για τις Πράξεις Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και τις Πράξεις Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση της Αγοράς) του 2005 (Ν.116(Ι)/2005).
- Την διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

- Την διενέργεια ερευνών σε εκδότες εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
- Την διενέργεια ερευνών σε Ε.Π.Ε.Υ.
- Την διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών.
- Την παρακολούθηση των Χρηματιστηριακών συναντήσεων σε καθημερινή βάση μέσω σύγχρονων ηλεκτρονικών συστημάτων παρακολούθησης.
- Την έκδοση εγκυκλίων ή ανακοινώσεων προς τους εκδότες, ΕΠΕΥ και επενδυτικό κοινό.
- Τον έλεγχο εφαρμογής των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Την συμμετοχή σε επιτροπές διαδικασιών (operational groups) της CESR για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος.

Ε. ΝΟΜΙΚΟ ΤΜΗΜΑ

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά,
- Την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για τη τροποποίηση της σχετικής νομοθεσίας,
- Την ετοιμασία και υποβολή δευτερογενούς νομοθεσίας (Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)
- Την τήρηση του αρχείου για τις υποθέσεις που εκκρεμούν στο Δικαστήριο, την παρακολούθηση, συντονισμό και συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς της Επιτροπής,
- Την τήρηση πρακτικών για συνεδρίες του Συμβουλίου της Επιτροπής – αρχειοθέτηση αποφάσεων – αρχείο σύνθεσης – ανακοινώσεις αποφάσεων,
- Τη νομική στήριξη της Επιτροπής (αλληλογραφία – εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία – έρευνες),
- Την εναρμόνιση της Νομοθεσίας με αυτή της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
- Την επικοινωνία με εποπτικές αρχές του εξωτερικού – ανταλλαγή πληροφοριών και πρωτόκολλα συνεργασίας,
- Τη νομική στήριξη – παροχή γνωματεύσεων στους εμπλεκόμενους φορείς, νομικούς, ελεγκτές, επενδυτές κλπ αναφορικά με την ερμηνεία και εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά.

ΣΤ. ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Τα καθήκοντα του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού περιλαμβάνουν κυρίως:

- Θέματα Προσωπικού
 - ο Την παρακολούθηση και τήρηση των Κανονισμών Προσωπικού,
 - ο Την παρακολούθηση θεμάτων εκπαίδευσης προσωπικού,
 - ο Τη μελέτη αναγκών σε προσωπικό καθώς και προκηρύξεις για πλήρωση νέων θέσεων,
 - ο Την τήρηση των αρχείων του Ταμείου Προνοίας των υπαλλήλων της Επιτροπής.

- Οικονομικά Θέματα
 - ο Την ετοιμασία του προϋπολογισμού,
 - ο Την παρακολούθηση της πιστής εκτέλεσης του,
 - ο Την ανάληψη και παρακολούθηση της είσπραξης των εσόδων και της πληρωμής των εξόδων
 - ο Την ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων,
 - ο Τη διενέργεια διαγωνισμών για την προμήθεια αναλώσιμων και εξοπλισμού για τις ανάγκες της Επιτροπής.

- Άλλα
 - ο Την παροχή γραμματειακής υποστήριξης στα υπόλοιπα τμήματα της Επιτροπής,
 - ο Τη διαχείριση αλληλογραφίας και του τηλεφωνικού κέντρου,
 - ο Την τήρηση των αρχείων της Επιτροπής,
 - ο Τη μέριμνα για την ορθή διαχείριση του εξοπλισμού καθώς και τη συντήρηση του,
 - ο Την γραμματειακή υποστήριξη στο Ταμείου Αποζημιώσεως Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ,
 - ο Την συμμετοχή στην ειδική Επιτροπή της CESR για την Ανάπτυξη Κοινής Κουλτούρας και Συνεργασίας μεταξύ των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών σε θέματα Κεφαλαιαγοράς

Ζ. ΤΜΗΜΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Τα καθήκοντα του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την τακτική ενημέρωση του Διαδικτυακού Τόπου της Επιτροπής,

- Την βελτίωση του τρόπου παρουσίασης των πληροφοριών όπως απορρέουν από ηλεκτρονικά ή μη έντυπα της Επιτροπής,

- Τη διαχείριση και παρακολούθηση, ειδικότερα σε θέματα ασφαλείας, του εσωτερικού δικτύου και των διαφόρων συστημάτων της Επιτροπής,

- Την παρακολούθηση της υλοποίησης του έργου και συντονισμό της εφαρμογής του Συστήματος Διαχείρισης Εγγράφων,

- Την παρακολούθηση της υλοποίησης έργων Πληροφορικής της CESR σε σχέση με την Επιτροπή, όπως την Αναφορά Συναλλαγών (TREM), του Μηχανισμού Κεντρικής Αποθήκευσης Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών (OAM) και συντονισμό της εφαρμογής τους,

- Τη συμμετοχή στην επιτροπή της CESR την CESR-TECH η οποία ασχολείται με θέματα πληροφορικής.