

<p>Μήνυμα Προέδρου</p>	<p>Κατά την διάρκεια του 2006 συνεχίσθηκε η προώθηση ενός σημαντικού στόχου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δηλαδή η αναμόρφωση του ρυθμιστικού πλαισίου στην Κύπρο με βάση τις αντίστοιχες Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι ενέργειες ενός σημαντικού ποσοστού του ανθρώπινου δυναμικού στην Επιτροπή επικεντρώθηκαν στην μεταφορά στην Κυπριακή νομοθεσία, τριών Ευρωπαϊκών Οδηγιών ήτοι, για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς, Διαφάνεια και Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Σημαντική πρόοδος επετεύχθη επίσης στην ετοιμασία Οδηγίας περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων που αφορούν χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.</p> <p>Το μεγάλο αυτό έργο εναρμόνισης με το Ευρωπαϊκό κεκτημένο αναμένεται ουσιαστικά να ολοκληρωθεί εντός του 2007. Ως αποτέλεσμα θα δημιουργηθούν οι προϋποθέσεις που θα συμβάλουν αποφασιστικά στην αναβάθμιση της ακεραιότητας, αξιοπιστίας και αποδοτικής λειτουργίας της κυπριακής κεφαλαιαγοράς.</p> <p>Κατά τον περασμένο χρόνο ιδιαίτερη σημασία δόθηκε επίσης στην εφαρμογή και επιβολή των διατάξεων της κυπριακής νομοθεσίας που πηγάζουν από δύο σημαντικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες, δηλαδή περί Ενημερωτικού Δελτίου και Κατάχρηση Αγοράς (η μεταφορά έγινε). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς φρόντισε επίσης να διασφαλίσει την αποτελεσματική εφαρμογή σχετικών οδηγιών και κανονισμών, ασκώντας συστηματικό έλεγχο της αγοράς και επιβάλλοντας κυρώσεις και ποινές για πράξεις μη συμμόρφωσης με το ισχύον νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο. Σ' αυτή μας τη προσπάθεια, είχαμε την βοήθεια και στενή συνεργασία τόσο της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Ρυθμιστικών Αρχών για Χρηματοπιστωτικά Μέσα (CESR) όσο και των εποπτικών αρχών των χωρών μελών της Ε.Ε.</p> <p>Η προσφορά βοήθειας προς τους επενδυτές, ούτως ώστε να μπορούν</p>
----------------------------	---

να λαμβάνουν ενημερωμένες αποφάσεις αποτελεί μια από τις κύριες στρατηγικές επιδιώξεις μας. Η συστηματική και καλύτερη επιμόρφωση των επενδυτών αποτελεί κύριο συστατικό στοιχείο της εν λόγω στρατηγικής. Μέσα στο 2006 άρχισε η υλοποίηση, σε περιορισμένη κλίμακα, σχεδίου επιμόρφωσης επενδυτών με την τακτική δημοσίευση άρθρων σε εφημερίδες με πληροφορίες και συμβουλές που αφορούν τη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς, τα διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς και τους κινδύνους που συνήθως χαρακτηρίζουν τις επενδύσεις σ' αυτά τα μέσα. Τα εν λόγω άρθρα έχουν επίσης ενσωματωθεί στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Αναγνωρίζουμε ότι για να μπορέσουμε να ανταποκριθούμε επιτυχώς στην αποστολή μας και να επιτύχουμε σε ικανοποιητικό βαθμό τους στρατηγικούς μας στόχους θα πρέπει συνεχώς να βελτιώνουμε την εσωτερική μας υποδομή διασφαλίζοντας έτσι αυξημένη αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα στις εργασίες μας. Προς αυτή την κατεύθυνση, υιοθετήθηκε νέα οργανική διάρθρωση στην οποία προβλέπετο μεταξύ άλλων η προαγωγή πέντε στελεχών στη θέση προϊσταμένων τμημάτων .

Έγινε επίσης θεώρηση και αξιολόγηση ολόκληρου του φάσματος των εσωτερικών συστημάτων και διαδικασιών της Επιτροπής με τη βοήθεια εξωτερικών συμβούλων. Με βάση τα συμπεράσματα της σχετικής μελέτης έχουν ληφθεί αποφάσεις που αντικατοπτρίζονται σε ένα μεσοπρόθεσμο σχέδιο αναβάθμισης της εσωτερικής υποδομής. Κατά την ιεράρχηση των προτεραιοτήτων στο εν λόγω σχέδιο λήφθηκε υπόψη η έκταση των ευνοϊκών επιπτώσεων που θα μπορούσαμε να επιτύχουμε κυρίως στους τομείς της παραγωγικότητας, της αποτελεσματικότητας των ελέγχων και της εξυπηρέτησης των επενδυτών.

Η πρόοδος που έχει επιτευχθεί σε διάφορους τομείς (ιδιαίτερα στο ρυθμιστικό πλαίσιο) σε συνδυασμό με την στοχευόμενη αναβάθμιση της εσωτερικής μας αποδοτικότητας, μας επιτρέπουν να κινηθούμε με αισιοδοξία στη νέα φάση των εργασιών μας, κατά το 2007, που είναι η εφαρμογή της ολοκληρωμένης νομοθεσίας και κανονισμών που διέπουν τη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο. Με αυτά τα δεδομένα, πιστεύω ότι θα μπορέσουμε να αποκαταστήσουμε σύντομα την πλήρη εμπιστοσύνη του κοινού προς την κεφαλαιαγορά, συμβάλλοντας έτσι στην ανάπτυξη του χρηματοοικονομικού συστήματος και στην οικονομική πρόοδο της χώρας.

Οι συνεχείς προσπάθειες μας να ανταποκριθούμε στις προκλήσεις που έχουμε μπροστά μας στηρίζονται στην υψηλή ποιότητα του προσωπικού που διαθέτει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Μαζί με το υψηλό επίπεδο ειδικών γνώσεων, το προσωπικό έχει δείξει εμπράκτως πλήρη δέσμευση στην επίτευξη των στόχων και επιδιώξεων της Επιτροπής. Για την μεγάλη προσφορά του στο έργο της Επιτροπής εκφράζω εκ μέρους του Συμβουλίου της θερμές μας ευχαριστίες

Γιώργος Χαραλάμπους

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Μέλη
Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς

Πρόεδρος

Γεώργιος Χαραλάμπους
(από 1/8/2006)
Δρ. Μάριος Κληρίδης
(μέχρι 27/7/2006)

Αντιπρόεδρος

Άκης Χατζηπιερής

Μέλη

Σπύρος Κόκκινος
Δημήτρης Βάκης
Γιώργος Κουφάρης
(μέχρι 18/7/04)
Μενέλαος Κυπριανού
(από 18/4/07)

Εκπρόσωπος του Διοικητή
της Κεντρικής Τράπεζας

Γιάγκος Δημητρίου

Π ρ ο σ ω π ι κ ό

Ανώτεροι Λειτουργοί

(Από 1/5/2006)

Λιάνα Ιωαννίδου
Άλκης Πιερίδης
Εύα Ιωάννου
Κούλλα Πρωτοπαπά
Ευτυχία Γεωργίου

Λειτουργοί

Χαράλαμπος Παρασκευά
Ειρήνη Πηδιά
Ιωάννης Καλλής
Μαρία Σάββα
Νίκη Νικολάου
Έλενα Λοϊζίδου
Έλενα Αγησιλάου
Δήμητρα Κατσαρή
Κλέλια Χριστοφόρου
Κύπρος Σιδεράς
Χρίστος Βασιλείου¹
Κώστας Αγκαστινιώτης
Νάντια Αμερικάνου
Τζιωρτζίνα Γεωργιάδου
Έλενα Μιχαηλίδου
Άννα Ανδρέου
Αντουανέττα Ευθυμίου
Γιάννη Χ'Σάββας
Έλενα Θεοδώρου
Μαρινέλλα Γεωργιάδου
Φοινίκη Σηπιλλή
Χριστιάνα Βωβίδου

**Βοηθοί Γραμματειακοί
Λειτουργοί**

Λουκία Σάββα
Ελένη Παουλλή
Τάσος Αναστασίου
Γεωργία Αγγελίδου
Αντιγόνη Καραμανή
Κούλλα Λαζάρου
Άντρη Κυπριανού

1. Ο κος Χρίστος Βασιλείου έχει παραιτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 30/6/2007.

**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) 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.

Τα καθήκοντα της Επιτροπής με βάση το άρθρο 4 του πιο πάνω Νόμου είναι η γενική εποπτεία της κεφαλαιαγοράς και των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας.

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.

Νομοθετικό Πλαίσιο

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

- Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμος του 2001 έως 2004
- Ο περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμος (1993 – 2006)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμοί (1995 - 2006)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) Κανονισμοί 1997-2006
- Ο περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμος 1999 – 2001 – μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005
- Οι περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Κανονισμοί του 2000 και 2002 – μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005
- Νόμος που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς) Νόμος του 2005 – από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005.
- 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
- Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005
- 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.

Π ρ ο σ ω π ι κ ό

Το προσωπικό της Επιτροπής αποτελείται από τριάντα τέσσερα άτομα, πέντε ανώτερους λειτουργούς είκοσι επτά λειτουργούς και επτά γραφείς.

Το προσωπικό εκτελεί τις εργασίες της Επιτροπής, οι οποίες μεταξύ άλλων 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, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005.
- χορήγηση άδειας λειτουργίας Κυπριακών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας τη διεξαγωγή ερευνών για υποθέσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, ΚΕΠΕΥ ή εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο/οργανωμένη αγορά
- την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών
- την εποπτεία εφαρμογής των Κανονισμών που αφορούν τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς
- την εποπτεία και εφαρμογή του Νόμου που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς)
- την άσκηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής που απορρέουν από το νόμο για την παρεμπόδιση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος
- θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά καθώς και τη μελέτη για την ετοιμασία και υποβολή νομοσχεδίων
- τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει της κείμενης νομοθεσίας που αφορά τόσο την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όσο και την κεφαλαιαγορά
- 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
- διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της Επιτροπής
- διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την Επιτροπή και γενικότερα την κεφαλαιαγορά
- την ενημέρωση 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.

A. ΤΜΗΜΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΩΝ, ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΧΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ

1. Καθήκοντα τμήματος

Τα καθήκοντα του Τμήματος χορήγησης αδειών, εισαγωγής και συνεχών υποχρεώσεων εκδοτών περιλάμβαναν, κατά το έτος 2006, κυρίως τα ακόλουθα:

- 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 στο Χρηματιστήριο.
- Την εξέταση αιτήσεων εκδοτών για διεύρυνση/ διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων τους.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.
- 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.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2006, το Τμήμα απασχολούσε ένα ανώτερο λειτουργό (από 1/5/2006) και πέντε λειτουργούς (2005 – έξι λειτουργούς).

2. 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

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.

Σημειώνεται ότι η εξουσία της Επιτροπής όσον αφορά τις αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο διέπετο μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005, από τον περί Αξιών και

Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο σύμφωνα με τον οποίο ήταν απαραίτητη η σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής για την εισαγωγή κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο.

Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ήταν, μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005, η αρμόδια αρχή για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα, σύμφωνα με τον περί Προσκήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμο του 2002- Ν.149(I)/2002. Οι πιο πάνω εξουσίες καταργήθηκαν στις 9 Σεπτεμβρίου 2005 και αντικαταστάθηκαν με τις νέες εξουσίες που προβλέπονται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο ως αναφέρεται πιο πάνω.

Σημειώνεται ότι με βάση το θεσμικό πλαίσιο που ισχύει από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005 (τροποποιητικό Νόμος ΧΑΚ) την ευθύνη για την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων πληροί τις βασικές προϋποθέσεις για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο φέρει, από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005, το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

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

Κατά το έτος 2006 υποβλήθηκαν στην Επιτροπή δεκαπέντε (περίοδος 9/9-31/12/2005: εννέα) 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 (ο Νόμος).

Η Επιτροπή εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις καθώς και πέντε εκκρεμούσες αιτήσεις που υποβλήθηκαν το 2005. Μία από τις αιτήσεις αποσύρθηκε από τον ίδιο τον εκδότη και ως εκ τούτου η εξέταση της δεν ολοκληρώθηκε. Από τις υπόλοιπες αιτήσεις η Επιτροπή ενέκρινε τα Ενημερωτικά δελτία για δώδεκα από αυτές (περίοδος 9/9-31/12/2005: τέσσερις εγκρίσεις) ενώ για τρεις αιτήσεις η Επιτροπή απέρριψε τα σχετικά Ενημερωτικά Δελτία καθότι οι εκδότες δεν συμμορφώθηκαν με τους όρους που είχε θέσει η Επιτροπή. Η εξέταση των υπολοίπων τεσσάρων αιτήσεων ολοκληρώθηκε το 2007.

Κατά το έτος 2006 υποβλήθηκαν επίσης στην Επιτροπή εννέα (περίοδος 9/9-31/12/2005: τρεις) 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.

Τέσσερα από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία (περίοδος 9/9-31/12/2005: ένα) καθώς και τα αντίστοιχα Συμπληρωματικά τους Ενημερωτικά Δελτία κοινοποιήθηκαν, κατόπιν αιτήματος των εκδοτών, στις αρμόδιες εποπτικές αρχές δύο κρατών μελών υποδοχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

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 το Νόμο και τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής οι οποίες θα πρέπει να τελούν σε συνοχή μεταξύ τους και να είναι κατανοητές.

Σημειώνεται ότι κατά τη συγκριτική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005 η Επιτροπή είχε επίσης εξετάσει οκτώ αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο

Χρηματιστήριο και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για επτά από αυτές με βάση το τότε ισχύον θεσμικό πλαίσιο. Η εξέταση της μίας αίτησης δεν ολοκληρώθηκε κατόπιν υπαιτιότητας του εκδότη, ο οποίος υπέβαλε τελικά νέα αίτηση με βάση το νέο Νόμο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Στα πλαίσια του νέου Νόμου, 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.

2.3 Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Σε δύο περιπτώσεις (περίοδος 9/9-31/12/2005: μία περίπτωση) η Επιτροπή εξέτασε, κατόπιν αιτήματος των εκδοτών, τις πληροφορίες που περιλαμβάνονταν σε δύο 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 δύο περιπτώσεις (περίοδος 9/9-31/12/2005: μία περίπτωση) η Επιτροπή θεώρησε τις πληροφορίες ως ισοδύναμες με Ενημερωτικό Δελτίο και παρείχε τη σχετική εξαίρεση βάσει του Νόμου.

2.4 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Κατά το έτος 2006 υποβλήθηκε στην Επιτροπή το αίτημα ενός εκδότη του οποίου το κράτος μέλος καταγωγής με βάση το Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητα έγκρισης του Ενημερωτικού του Δελτίου στην αρμόδια εποπτική αρχή άλλου κράτους μέλους. Η Επιτροπή εξέτασε το εν λόγω αίτημα και αποφάσισε με βάση το άρθρο 26(8) του Νόμου όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης του συγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου του εκδότη στην αρμόδια εποπτική αρχή του άλλου κράτους μέλους δεδομένου ότι η εν λόγω αρμόδια αρχή είχε δώσει τη συναίνεση της για την εν λόγω μεταβίβαση.

3. Δημόσιες Προτάσεις για εξαγορά εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο

Κατά το 2006, η Επιτροπή προέβηκε σε εξέταση δεκατριών (2005 – οκτώ) Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο και υπέβαλε εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Σκοπός της εξέτασης των Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης είναι ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στα πλαίσια των Κανονισμών περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων - ΚΔΠ 100/97.

Κατά το 2006 η Επιτροπή εξέτασε επίσης τέσσερις (2005 - τρεις) αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση προς διατύπωση Δημόσιας Πρότασης και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

4. Αιτήσεις για διεύρυνση/διαφοροποίηση δραστηριοτήτων

Το Δεκέμβριο 2005 ρυθμίστηκε μέσω των Κανονιστικών Αποφάσεων που εξέδωσε το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου η διαδικασία που διέπει τη διεύρυνση/ διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων ή/ και την απαλλαγή από τους επενδυτικούς περιορισμούς των εταιρειών που έχουν εισηγμένους τίτλους στην αγορά των επενδυτικών οργανισμών.

Σύμφωνα με την εν λόγω διαδικασία η εταιρεία που προτίθεται να διευρύνει /διαφοροποιήσει τις δραστηριότητες της θα πρέπει να ετοιμάσει πληροφοριακό μνημόνιο στο οποίο θα αναφέρει, μεταξύ άλλων, τις νέες δραστηριότητες που προτίθεται να αναλάβει και το νέο επιχειρηματικό της σχέδιο με βάση την αλλαγή των δραστηριοτήτων της. Το εν λόγω πληροφοριακό μνημόνιο, αφού εγκριθεί από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, θα τίθεται ενώπιον της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας στην οποία τα μέλη του εκδότη θα πρέπει να εγκρίνουν δια ειδικού ψηφίσματος τη ζητούμενη απαλλαγή.

Μέχρι το Δεκέμβριο 2005 η εν λόγω διαδικασία ρυθμιζόταν βάσει εγκυκλίου που είχε εκδώσει το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου σε συνεργασία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στα πλαίσια αυτής της διαδικασίας η Επιτροπή εξέτασε και ενέκρινε, κατά το 2006, τα πληροφοριακά μνημόνια τριών (2005: τεσσάρων) επενδυτικών οργανισμών τα οποία αφορούσαν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους και την απαλλαγή τους από τους επενδυτικούς περιορισμούς, ούτως ώστε να τεθούν ενώπιον της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων των εν λόγω εκδοτών.

5. Συνεχείς υποχρεώσεις των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

5.1 Γενικά

Στα πλαίσια της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των εκδοτών, οι τίτλοι των οποίων είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, η Επιτροπή εξέτασε τα ακόλουθα:

- 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 ούτως ώστε να προχωρήσει σε επιβολή κυρώσεων ή παρείχε τη σύμφωνη γνώμη της στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για την επιβολή κυρώσεων, αναλόγως με την περίπτωση.

Σε πέντε (2005: πέντε) περιπτώσεις η Επιτροπή συμφώνησε με την απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για τη διαγραφή των τίτλων των εν λόγω εκδοτών. Μία από αυτές τις περιπτώσεις (2005: μία περίπτωση) αφορούσε τη μη έκδοση των οικονομικών αποτελεσμάτων του εκδότη, μία προέκυψε λόγω της εκούσιας εκκαθάρισης του εκδότη ενώ οι υπόλοιπες περιπτώσεις αφορούσαν τη μη ύπαρξη επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου των εκδοτών ως αποτέλεσμα Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς.

Αναφορικά με τη συμμόρφωση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των εκδοτών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, η Επιτροπή ανάθεσε στον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) την αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για το έτος 2003, 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 2003 με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Η εν λόγω αξιολόγηση ολοκληρώθηκε από τον ΣΕΛΚ το 2006. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων στάληκαν από τον ΣΕΛΚ στις εταιρείες που αφορούσαν, για να ληφθούν υπόψη κατά την ετοιμασία των επόμενων ελεγμένων οικονομικών τους καταστάσεων.

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.

Η Επιτροπή συνέχισε επίσης τη διενέργεια ελέγχων για τη διαπίστωση της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους προς έκδοση ανακοίνωσης προειδοποίησης αποτελέσματος.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή διεξήγαγε 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.

Επιπλέον η Επιτροπή μελέτησε τις εισηγήσεις του Χρηματιστηρίου και έδωσε τη σύμφωνη γνώμη της αναφορικά με αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για επιβολή προστίμων συνολικού ύψους £7.500 σε 22 εκδότες που παρουσίαζαν παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας.

5.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο 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.

Επιπλέον η Επιτροπή συνέχισε, κατά το έτος 2006, τη διεξαγωγή 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 εκάστοτε εκδοτών.

6. Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR

6.1 Μόνιμες επιτροπές της CESR

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι πλήρες μέλος της μόνιμης επιτροπής της CESR, CESR-Fin.

Η CESR-Fin αποτελεί μόνιμη λειτουργική επιτροπή 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 τρεις λειτουργοί του Τμήματος χορήγησης αδειών, συνεχών υποχρεώσεων και εισαγωγής εκδοτών.

Κατά το έτος 2006 λειτουργοί του τμήματος συμμετείχαν σε τέσσερις συναντήσεις της CESR-Fin (2005: πέντε) και επτά (2005: πέντε) συνεδρίες της EECS.

Μία από τις συνεδρίες της EECS αυτή του Μαΐου 2006 πραγματοποιήθηκε στην Κύπρο με έξοδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6.2 Επιτροπές Εμπειρογνομόνων (expert groups) της CESR

Λειτουργός του τμήματος συμμετέχει επίσης στην πιο κάτω επιτροπή εμπειρογνομόνων (expert group) της CESR:

- Επιτροπή εμπειρογνομόνων για την ετοιμασία εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τα μέτρα (implementing measures) όπως αυτά προβλέπονται στα σχετικά άρθρα 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).

Κατά το έτος 2006, λειτουργός του τμήματος συμμετείχε σε πέντε (2005: τέσσερις) συναντήσεις της πιο πάνω επιτροπής εμπειρογνομόνων. Οι τελευταίες τεχνικές εισηγήσεις της πιο πάνω επιτροπής υποβλήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Ιούνιο 2006.

6.3 Επιτροπές Επαφών (contact groups) της CESR

Λειτουργός του τμήματος συμμετέχει επίσης στην πιο κάτω επιτροπή επαφής (contact group) της CESR:

- Επιτροπή επαφής για θέματα που αφορούν Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Contact Group). Η εν λόγω επιτροπή αντικατάστησε το Σεπτέμβριο 2005 την Επιτροπή εμπειρογνομόνων για την ετοιμασία καθοδήγησης για τη συνεπή εφαρμογή του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τα Ενημερωτικά Δελτία (level 3-Recommendation for the consistent implementation of the European Commission's Regulation on Prospectuses no.809/2004) η οποία ολοκλήρωσε τις εργασίες της το 2005 με την έκδοση σχετικών Συστάσεων. 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 2006, λειτουργός του τμήματος συμμετείχε σε τρεις (2005: τέσσερις) 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 επικαιροποιήθηκε το Φεβρουάριο 2007 και είναι διαθέσιμο στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7. Εγκύκλιοι

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

- Ετήσιο Δελτίο.
- Υποβολή Οικονομικών Καταστάσεων και Εκθέσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Υιοθέτηση των Συστάσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR) για τη συνεπή εφαρμογή του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τα Ενημερωτικά Δελτία.
- Έκδοση και παραχώρηση μετοχών κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου.

8. Μελέτες

8.1 Προτεινόμενες Νομοθεσίες

Κατά το έτος 2006 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 έχει 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.

Άλλα θέματα

Πέραν των πιο πάνω, κατά το έτος 2006 μελετήθηκαν τα ακόλουθα θέματα και υποβλήθηκαν σχετικές εισηγήσεις/ σχόλια:

- Ανάκληση αποφάσεων της Επιτροπής για Ανεξάρτητη Εμπεριστατωμένη Μελέτη.
- Κανονισμοί περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων – Ισότιμη μεταχείριση των μετόχων σε περιπτώσεις μερικής δημόσιας πρότασης.
- Εποπτεία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους σε οργανωμένη αγορά.
- Προσχέδιο Οδηγίας της Επιτροπής για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
- Απόφαση της Επιτροπής για υιοθέτηση των Συστάσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR) για τη συνεπή εφαρμογή του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τα Ενημερωτικά Δελτία.
- Συμμετοχή της Επιτροπής σε βάση δεδομένων της IOSCO για αποφάσεις των εποπτικών αρχών αναφορικά με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

9. Ανάπτυξη Προγράμματος για εκπαίδευση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού

Η Επιτροπή με βάση σχετική μελέτη που διενεργήθηκε το 2003 από λειτουργό του τμήματος, αποφάσισε όπως προτείνει στις άλλες εποπτικές αρχές του Χρηματοοικονομικού τομέα (Κεντρική Τράπεζα, Έφορο Ασφαλειών και Έφορο Συνεργατικών Εταιρειών και Συνεργατικής Ανάπτυξης) την ανάπτυξη κοινού προγράμματος εκπαίδευσης και ενημέρωσης των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Κύπρο.

Κατά το έτος 2004, μέσα στα πλαίσια συνεργασίας των εποπτικών αρχών, συστάθηκε ειδική τεχνική υποεπιτροπή με στόχο την ανάπτυξη του εν λόγω Προγράμματος.

Η πιο πάνω υποεπιτροπή εισηγήθηκε όπως το εν λόγω πρόγραμμα επικεντρωθεί στα ακόλουθα βασικά θέματα:

- Την ευαισθητοποίηση του κοινού για την ανάγκη που έχει να γίνει πιο δραστήριο, ενημερωμένο και επιμορφωμένο σε χρηματοοικονομικά θέματα με στόχο να αυξηθεί η αυτοπεποίθηση και η εμπιστοσύνη του προς το θεσμό.
- Την πληροφόρηση των καταναλωτών:
 - πώς μπορούν να προστατεύσουν τα συμφέροντα τους
 - πώς να αποφεύγουν τις κομπίνες και τις απάτες
 - για τα δικαιώματά τους και πώς μπορούν να τα διασφαλίσουν.
- Τη βελτίωση των γνώσεων του κοινού σε χρηματοοικονομικά θέματα.
- Τη διενέργεια σχετικών μελετών και ερευνών.
- Την εξασφάλιση του σωστού βαθμού προστασίας για τους καταναλωτές.
- Το συντονισμό του προγράμματος μεταξύ των Εποπτικών Αρχών σε σχέση με το φάσμα των χρηματοοικονομικών προϊόντων και του διαφορετικού υπόβαθρου γνώσεων του κοινού.

Δυστυχώς παρά τις προσπάθειες που έγιναν εκ μέρους της Επιτροπής η Συντονιστική Επιτροπή δεν λειτούργησε όπως είχε προγραμματιστεί με τις άλλες Εποπτικές Αρχές. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε ότι θα μπορούσε να συμβάλει σημαντικά στην προώθηση της επιμόρφωσης του κοινού δημιουργώντας τη φορά που χρειάζεται για να αντιληφθούν οι διάφοροι φορείς τα οφέλη που δυνατόν να προκύψουν από την υλοποίηση του προγράμματος. Τον Αύγουστο του 2006 προέβηκε σε νέα μελέτη ούτως ώστε να διερευνηθεί το ενδεχόμενο να δημιουργηθεί ένας νέος συνεταιρισμός με οργανισμούς όπως την Κυβέρνηση, άλλες Εποπτικές Αρχές, εταιρείες από τον χρηματοοικονομικό τομέα, Συντεχνίες, εκπαιδευτικά ιδρύματα, μέσα μαζικής ενημέρωσης κλπ. Από τη μελέτη διαφάνηκε ότι είναι προς όφελος όλων μας να δημιουργηθεί ένας συνεταιρισμός με στόχο να χαράξει μιαν Εθνική Στρατηγική για επιμόρφωση του κοινού, να αναπτύξει και να βελτιώσει το επίπεδο των γνώσεων σε χρηματοοικονομικά θέματα προς όλους, παιδιά, νέους και ενήλικες και να προωθήσει τη συμπερίληψη της χρηματοοικονομικής εκπαίδευσης στη διδακτέα ύλη των σχολείων Μέσης Εκπαίδευσης. Επίσης, να διασφαλίσει ένα κατάλληλο και ποιοτικό σύστημα παραγωγής και διανομής εκπαιδευτικού υλικού.

Η Επιτροπή αποφάσισε τον Ιανουάριο του 2007 τη δημιουργία μιας Επιτροπής Πολιτικής που θα αναλάβει τον σχεδιασμό, τη χάραξη πολιτικής και τη διαμόρφωση στρατηγικής προς επίτευξη των στόχων του προγράμματος για βελτίωση των χρηματοοικονομικών γνώσεων και ικανοτήτων του κοινού, με έμφαση στα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σε σχέση με την εφαρμογή του προγράμματος, λειτουργός του τμήματος διενεργεί μελέτες, ετοιμάζει εκπαιδευτικό/ επιμορφωτικό υλικό και ενημερώνει σε συνεχή βάση την ιστοσελίδα της Επιτροπής.

Κατά το έτος 2006 εκδόθηκαν και αναρτήθηκαν στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής τα ακόλουθα:

- Επενδυτικό λεξικό (χρηματοοικονομικοί όροι και ερμηνείες)
- Παραδείγματα παραπλανητικών επιστολών.
- Πίνακας Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και προϊόντων και αρμοδίων Εποπτικών αρχών.
- Τμήμα Προειδοποιήσεων όπου καταχωρούνται όλες οι Προειδοποιήσεις που εκδίδει η Επιτροπή καθώς και άλλες αλλοδαπές Εποπτικές Αρχές.

Η Επιτροπή προβαίνει, όταν κρίνει αναγκαίο, σε σχετικές προειδοποιήσεις προς το κοινό και το προτρέπει να είναι προσεκτικό στις επενδύσεις του.

Από τον Μάρτιο του 2006 η Επιτροπή δημοσιεύει κάθε δεύτερη Κυριακή ενημερωτικά και εκπαιδευτικά άρθρα στις ημερήσιες εφημερίδες. Μέχρι το τέλος του έτους δημοσιεύθηκαν 19 άρθρα.

10. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν κατά το έτος 2006 σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Maintaining Consumers confidence: Regulation and its limits.
- The FSA Listing Regime – Further changes.
- Εισαγωγή του Ευρώ στην Κύπρο.
- Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Financial health for the next generation.
- FSA International seminar for overseas regulators.

B. ΤΜΗΜΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΕΠΕΥ¹

1. Καθήκοντα τμήματος χορήγησης αδειών λειτουργίας και εποπτείας ΕΠΕΥ

Τα καθήκοντα του τμήματος χορήγησης αδειών λειτουργίας και εποπτείας ΕΠΕΥ περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ καθώς επίσης και τυχόν αιτήσεις για τροποποιήσεις αυτών.
- Την εξέταση αιτήσεων ΚΕΠΕΥ για χορήγηση άδειας για παροχή υπηρεσιών εκτός Κύπρου είτε μέσω υποκαταστήματος είτε διασυννοριακώς.
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που περιλαμβάνονταν στις αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση των 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 τήρηση της εφαρμογής του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Εγκληματικές Ενέργειες από τις ΚΕΠΕΥ.
- Την ετοιμασία νομοσχεδίου και Οδηγιών που διέπουν τη λειτουργία και τις δραστηριότητες των ΕΠΕΥ.
- Τη μελέτη και έκδοση Οδηγιών και εγκυκλίων δυνάμει των περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) Νόμων.
- Την επιμόρφωση των εμπλεκόμενων φορέων.
- Τη συμμετοχή σε επιτροπές εμπειρογνομόνων (experts groups) του Committee of European Securities Regulators (CESR) για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος.
- Τη συμμετοχή σε συναντήσεις της European Securities Committee ως εμπειρογνώμονες – σύμβουλοι του Υπουργείου Οικονομικών.
- Τη συμμετοχή στην Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ.
- 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.

Το τμήμα, κατά τη διάρκεια του έτους 2006, απασχολούσε ένα ανώτερο λειτουργό, έξι λειτουργούς και ένα βοηθό γραμματειακό λειτουργό (2005 – επτά λειτουργοί και ένας βοηθός γραμματειακός λειτουργός).

Στο τέλος του 2006 η Επιτροπή είχε υπό την εποπτεία της 62 ΕΠΕΥ.

¹ Όπου στο κείμενο γίνεται αναφορά σε ΚΕΠΕΥ περιλαμβάνονται και οι ΕΠΕΥ τρίτων χωρών (εκτός τραπεζών).

2. Αιτήσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας Κ.Ε.Π.Ε.Υ. – Αιτήσεις για επέκταση της άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ και μεταβολή στοιχείων

- Εντός του έτους 2006, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή 10 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2005 - 9 αιτήσεις).

Κατά το έτος 2006, η Επιτροπή εξέτασε 8 αιτήσεις (έξι του 2006 και δύο του 2005) για χορήγηση άδειας λειτουργίας (2005 - εξετάστηκαν 13 αιτήσεις) και χορήγησε 14 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (έξι του 2006 και οκτώ του 2005, 2005=5).

Η εξέταση των υπόλοιπων 3 αιτήσεων που υποβλήθηκαν το 2006, εξετάζονται μέχρι σήμερα, ενώ 1 αίτηση έχει αποσυρθεί.

- Κατά το έτος 2006, η Επιτροπή εξέτασε 7 αιτήσεις για επέκταση της άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ σε παροχή επιπλέον επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2005 = 10).
- Τέλος, κατά το έτος 2006, η Επιτροπή εξέτασε:
 - 14 αιτήσεις για χορήγηση άδειας για παροχή υπηρεσιών διασυνοριακώς σε κράτη μέλη (2005 = 18).
 - 9 αιτήσεις για χορήγηση άδειας συνδεδεμένου αντιπροσώπου (2005 = 4).
 - Σημαντικό αριθμό αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που αφορούν κυρίως το οργανόγραμμα, την οργανωτική δομή, τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, τις δραστηριότητες και τον τρόπο λειτουργίας των ΚΕΠΕΥ.

Στις περιπτώσεις όπου οι πιο πάνω μεταβολές κρίνονταν από την Επιτροπή ότι δεν ήταν σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία τότε απαγορευόταν η επέλευση τους.

3. Εφόρευση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των ΚΕΠΕΥ

Η Επιτροπή παρακολούθησε τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις (περιλαμβανομένων των επιτόπιων ελέγχων). Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή διαπίστωσε μη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, αποφάσισε, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων, όπως:

- α) ανακαλέσει 3 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2005= 2)
- β) αναστείλει 1 άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2005= 0)
- γ) επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 2 ΚΕΠΕΥ (2005= 2).

Περαιτέρω, η Επιτροπή, εξέτασε όλες τις μηνιαίες και τριμηνιαίες καταστάσεις που προσκομίστηκαν σχετικά με το δείκτη κεφαλαιουχικής επάρκειας των ΚΕΠΕΥ και των μεγάλων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων. Στις περιπτώσεις όπου οι ΚΕΠΕΥ δεν πληρούσαν τα απαιτούμενα όρια για το δείκτη κεφαλαιουχικής τους επάρκειας ή/και για τα μεγάλα χρηματοδοτικά τους ανοίγματα, η Επιτροπή χορήγησε προθεσμία για συμμόρφωση.

4. Επιτόπιοι Έλεγχοι

Διενεργήθηκαν συνολικά 26 επιτόπιοι έλεγχοι (2005=38) για διαπίστωση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Από τα ευρήματα των επιτόπιων ελέγχων, η Επιτροπή, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων έλαβε για 6 ΚΕΠΕΥ (2005=4) τις αποφάσεις που αναφέρονται στο σημείο 3 πιο πάνω. Για τις υπόλοιπες 20 ΚΕΠΕΥ (2005=34) δεν προέκυψαν σοβαρές αδυναμίες και ως εκ τούτου, η Επιτροπή δεν τους επέβαλε οποιεσδήποτε διοικητικές κυρώσεις παρά μόνο προχώρησε σε επίπληξη.

5. Εποπτεία του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου

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

Περαιτέρω, μέσα στα πλαίσια της διενέργειας των επιτόπιων ελέγχων που αναφέρθηκαν στο σημείο 4 πιο πάνω, έγινε έλεγχος και της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις διατάξεις του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου. Κατά το 2006 δεν προέκυψαν οποιεσδήποτε σοβαρές αδυναμίες σχετικά με τη συμμόρφωση με τον εν λόγω Νόμο (2005=1).

6. Εγκύκλιοι προς ΚΕΠΕΥ

Καμία Οδηγία δεν εκδόθηκε προς τις ΚΕΠΕΥ μέσα στο 2006 (2005=1).

Ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν μέσα στο 2006 δέκα εγκύκλιοι προς τις ΚΕΠΕΥ (2005=6), εκ των οποίων οι σημαντικότερες αναφέρονται πιο κάτω:

- Προγραμματισμός για την υιοθέτηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/39/ΕΚ.
- Διάδοση πληροφοριών.
- Κοινή πλατφόρμα Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και Αθηνών – Μέλη Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.
- Χορήγηση πιστώσεων σε πελάτες ΚΕΠΕΥ για διενέργεια συναλλαγών – Τραπεζικοί λογαριασμοί για χρήματα πελατών.
- Υιοθέτηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ – Κεφαλαιουχικές απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ('οι ΕΠΕΥ').
- Προσκόμιση βεβαίωσης από πρόσωπα στα οποία Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ('ΚΕΠΕΥ') αναθέτουν μέρος των εργασιών τους.
- Διαχείριση Κινδύνων Κ.Ε.Π.Ε.Υ.

7. Συμμετοχή σε άλλες επιτροπές

- Ο ανώτερος λειτουργός και δύο λειτουργοί του τμήματος συμμετέχουν σε τρεις διαφορετικές επιτροπές εμπειρογνομώνων (expert groups or subgroups) της 'CESR' οι οποίες είναι υπεύθυνες για την ετοιμασία και έκδοση κατευθυντήριων οδηγιών σχετικά με την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2004/39/ΕΚ (Markets in Financial Instruments Directive) και 2006/73/ΕΚ (Implementing Directive of 2004/39/ΕΚ).

Κατά το έτος 2006, έγιναν συνολικά 15 συναντήσεις των πιο πάνω επιτροπών (2005 – 9).

- Ο ανώτερος λειτουργός συμμετείχε σε 2 συναντήσεις του ‘Implementation Forum’ της CESR το οποίο έχει σκοπό την ενιαία εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών που αναφέρονται στο προηγούμενο σημείο από όλα τα κράτη μέλη (2005=0).
- Ο ανώτερος λειτουργός συμμετείχε ως εμπειρογνώμονας – σύμβουλος του Υπουργείου Οικονομικών σε 5 συναντήσεις (2005=1) που έγιναν σε ευρωπαϊκό επίπεδο (European Securities Committee) σχετικά με την υιοθέτηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/39/ΕΚ.
- Ο ανώτερος λειτουργός και ένας λειτουργός του τμήματος συμμετέχουν στις ακόλουθες επιτροπές/αρχές:
 - Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ. Τα μέλη της επιτροπής αυτής διορίζονται από τον Υπουργό Οικονομικών.
 - 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, η Γενική Εισαγγελία, η Κεντρική Τράπεζα, ο Τμήμα Συνεργατικών Εταιρειών και Συνεργατικής Ανάπτυξης, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και ο Δικηγορικός σύλλογος.

8. Επιμόρφωση εμπλεκόμενων φορέων

Διεξήχθησαν δύο σεμινάρια (2005=2) από την Επιτροπή σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα προς τους υπαλλήλους των ΚΕΠΕΥ και τραπεζών, που θα παρακάθονταν σε εξετάσεις για την απόκτηση πιστοποιητικού επαγγελματικής ικανότητας, και τα οποία κάλυπταν τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία των ΕΠΕΥ.

9. Επιμόρφωση Προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Implementation of Basel II in Europe and Cyprus and implications of other international banking issues.
- Key concepts in operational risk management for financial institutions.
- Application of Basel II to trading activities and the treatment of double default effects.
- Operational risk awareness, internal controls and governance.
- International financial reporting standards.
- Contemporary issues in capital markets and financial economics.
- Strategic implementations of MiFid for market infrastructure.
- IAS.
- Third annual European conference for money laundering.
- Anti-money laundering and anti-terrorist financing in the EU.
- Annual International Institute for Securities Market Development

Γ. ΤΜΗΜΑ ΕΓΓΡΑΦΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΧΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΣΕΚΑ

1. Καθήκοντα τμήματος

Τα καθήκοντα του τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (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 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 τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ

Το Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, κατά τη διάρκεια του έτους 2006, απασχολούσε τρεις λειτουργούς.

2. Γνωστοποιήσεις/Αιτήσεις για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ

Για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπού εναρμονισμένου ΟΣΕΚΑ ελέγχεται κατά κύριο λόγο εάν έχει υποβληθεί στην Επιτροπή βεβαίωση των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κράτους καταγωγής του ότι ικανοποιεί τις προϋποθέσεις που τίθενται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ όπως αυτή τροποποιήθηκε, καθώς και εάν έχουν προσκομισθεί τα έντυπα βάσει των οποίων ο ΟΣΕΚΑ προτίθεται να προβαίνει στη διάθεση των μεριδίων του στη Δημοκρατία (π.χ. Κανονισμός ΟΣΕΚΑ, πλήρες και απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο, ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις).

Για να καταστεί δυνατή η διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπού μη εναρμονισμένου ΟΣΕΚΑ απαιτείται προηγούμενη άδεια της Επιτροπής βάσει των προνοιών της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ 1/2005.

Κατά το τέλος του 2006:

- Ο αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ ανερχόταν συνολικά σε 51 και 6 αντίστοιχα.
- Από τους 51 εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ, 17 ήταν umbrella schemes με συνολικό αριθμό επενδυτικών τμημάτων (sub-funds) 299 και από τους 6 μη εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ, 3 ήταν umbrella schemes με συνολικό αριθμό επενδυτικών τμημάτων (sub-funds) 28.
- Ο αριθμός των Αντιπροσώπων των πιο πάνω εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ ανερχόταν συνολικά σε 12.

3. Γνωστοποιήσεις για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης

Κατά το τέλος του 2006 λάβαμε συνολικά 2 γνωστοποιήσεις για τη διασυνοριακή παροχή των ακόλουθων υπηρεσιών στη Δημοκρατία από αλλοδαπές εναρμονισμένες Εταιρείες Διαχείρισης:

- Διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, βάσει εντολών που παρέχονται από επενδυτές σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.

4. Παρακολούθηση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ, των Αντιπροσώπων τους στη Δημοκρατία και των αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών

Το Τμήμα παρακολούθησε τη συμμόρφωση των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ (εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων) και των Αντιπροσώπων τους αναφορικά με:

- 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.
- Την υποβολή από τους ΟΣΕΚΑ των τελευταίων διαθέσιμων οικονομικών καταστάσεων και ενημερωτικών δελτίων και την κοινοποίηση από τους ΟΣΕΚΑ 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.

5. Οδηγίες και Εγκύκλιοι προς τους ΟΣΕΚΑ

Στις 31 Μαρτίου 2006 δημοσιεύθηκε η Οδηγία ΟΣΕΚΑ 1-2006 (Κ.Δ.Π. 147/2006) αναφορικά με την εξειδίκευση πληροφοριών που περιέχονται στο Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο. Το περιεχόμενο της εν λόγω Οδηγίας είναι βασισμένο κατά κύριο λόγο στη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με τίτλο «Σύσταση για ορισμένα στοιχεία του περιεχομένου του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου» η οποία εκδόθηκε στις 27 Απριλίου 2004. Σκοπός της Σύστασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και δη της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ 1-2006 είναι η αποτελεσματικότερη πληροφόρηση των επενδυτών.

Επίσης, στις 27 Μαρτίου 2006 δημοσιεύθηκε η Εγκύκλιος ΟΣΕΚΑ 2006-01 προς τους εναρμονισμένους και μη εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ σχετικά με την αντικατάσταση της Εγκυκλίου ΑΚ 04.2004. Η Εγκύκλιος ΟΣΕΚΑ 2006-1 έχει ως στόχο τον καθορισμό των προϋποθέσεων που πρέπει να πληρούνται για την πώληση μεριδίων εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ σε επενδυτές στη Δημοκρατία, χωρίς την προηγούμενη έγκριση από ή εγγραφή τους με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

6. Εξελίξεις αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ και Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων

- *Εισηγήσεις για τροποποιήσεις στον περί ΟΣΕΚΑ Νόμο*

Στις 27 Σεπτεμβρίου 2006, μέσα στα πλαίσια θέσπισης αποτελεσματικών ρυθμίσεων και διαδικασιών διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά όσον αφορά τις προτεινόμενες αλλαγές στην εθνική νομοθεσία, το Τμήμα κυκλοφόρησε έγγραφο συζήτησης για σκοπούς υποβολής απόψεων επί κείμενου που περιλάμβανε εισηγήσεις της Επιτροπής για τροποποιήσεις στον περί ΟΣΕΚΑ Νόμο.

Η Επιτροπή προέβηκε σε εισηγήσεις για τροποποιήσεις του περί ΟΣΕΚΑ Νόμου για τους εξής κυρίως λόγους:

- Τη συμμόρφωση με συγκεκριμένες κατευθυντήριες γραμμές και εισηγήσεις από την «CESR» και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αντίστοιχα και

- Τη διενέργεια αλλαγών στο λεκτικό και περιεχόμενο συγκεκριμένων άρθρων του Νόμου ώστε αυτά να ανταποκρίνονται σε πρακτικές δυσκολίες που παρουσιάστηκαν κατά την εφαρμογή τους.

- *Εισηγήσεις αναφορικά με την προώθηση του τομέα των ΟΣΕΚΑ και των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων εν γένει*

Στις 13 Δεκεμβρίου 2006, η Επιτροπή, μετά από αίτημα του Υπουργείου Οικονομικών, απέστειλε προς αυτό επιστολή με τις εισηγήσεις της, αναφορικά με το θέμα της ανάπτυξης του τομέα των ΟΣΕΚΑ και των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων στην Κύπρο. Μεταξύ άλλων, έκανε εισηγήσεις για την εξέταση του ενδεχομένου δημιουργίας νομοθεσίας που θα διέπει τους εγχώριους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον περί ΟΣΕΚΑ Νόμο (Non-UCITS) και διατίθενται στο κοινό.

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

Κατά το έτος 2006 λειτουργοί του Τμήματος συμμετείχαν σε 3 συναντήσεις της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων για την Διαχείριση Επενδύσεων που αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- *Επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων για τους ΟΣΕΚΑ*

Τον Ιανουάριο του 2006, η CESR παρέδωσε Εισήγηση προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τις επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων ΟΣΕΚΑ (Ref: CESR/06-005) με σκοπό την αναθεώρηση της από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την έκδοση σχετικής Οδηγίας ως Level 2 implementing Directive.

Αφού παραδόθηκε η εν λόγω Εισήγηση προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η CESR επισήμανε την ανάγκη έκδοσης κατευθυντήριων γραμμών (Level 3 measures), κυρίως για σκοπούς διευκρινίσεων, αναφορικά με κάποια από τα θέματα που περιέχονταν στην Εισήγηση της προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Ένα από τα σημαντικότερα θέματα για το οποίο η CESR θεώρησε αναγκαία την ετοιμασία κατευθυντήριων γραμμών είναι το θέμα των προϋποθέσεων που θα πρέπει να εφαρμόζονται σε χρηματοοικονομικούς δείκτες η οποίοι επενδύουν αποκλειστικά σε hedge funds, ούτως ώστε αυτοί να μπορούν να αποτελέσουν επιτρεπόμενη επένδυση από τον ΟΣΕΚΑ. Λόγω της πολυπλοκότητας του εγχειρήματος, η CESR εξέδωσε τον Οκτώβριο του 2006 Issues Paper με τίτλο «Can Hedge Fund Indices be classified as Financial Indices for the purpose of UCITS» (Ref: CESR/06-530) με σκοπό να θέσει αυτό το θέμα προς συζήτηση στους εμπειρογνώμονες της αγοράς για να «εισπράξει» τα σχετικά επιχειρήματα, θέσεις και απόψεις τους πριν προβεί η ίδια η CESR στη δική της τοποθέτηση επί του θέματος.

- *Απλοποίηση της διαδικασίας υποβολής γνωστοποιήσεων διασυνοριακά από τους ΟΣΕΚΑ*

Στις 16 Μαρτίου 2006, η CESR δημοσίευσε το δεύτερο έγγραφο διαβούλευσης με τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη διασυνοριακή διαδικασία υποβολής γνωστοποιήσεων από τους ΟΣΕΚΑ με στόχο να διευκολυνθεί η ομαλότερη λειτουργία του διαβατηρίου των ΟΣΕΚΑ, να επιτευχθεί μεγαλύτερη διαφάνεια και βεβαιότητα στη διαδικασία υποβολής

γνωστοποιήσεων και να αποφευχθεί η αβεβαιότητα και η επιμήκυνση των διαδικασιών αυτών.

Στις 29 Ιουνίου 2006, η CCSR έκδωσε τελικό έγγραφο (CESR/06-120b) με τις κατευθυντήριες γραμμές προς εφαρμογή από τα μέλη της, σε σχέση με την απλοποίηση της διαδικασίας υποβολής γνωστοποιήσεων από αλλοδαπούς εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ.

Στις 15 Σεπτεμβρίου 2006 το Τμήμα ενημέρωσε γραπτώς την CCSR αναφορικά με τα μέτρα που η Επιτροπή προτίθεται να λάβει για την λειτουργική και θεσμική υιοθέτηση των εν λόγω κατευθυντήριων γραμμών.

8. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν, κατά το έτος 2006, σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Αποδοτικότερη διαχείριση, διεύθυνση και έλεγχος Ταμείων Σύνταξης και Ταμείων Προνοίας
- Financial Markets and Investment Opportunities. A practical approach to achieve financial/investment goals and construct an investment portfolio
- Operational Risk Awareness, Internal Controls and Governance
- Portfolio Management for Pension Funds
- Καθοδήγηση (Coaching) – Το κλειδί της επιτυχίας στη διοίκηση των ανθρώπων

Δ. ΤΜΗΜΑ ΕΡΕΥΝΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Οι αρμοδιότητες του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς είναι κατά κύριο λόγο οι ακόλουθες:

1. 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).
2. Διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων των περί Χρηματιστηρίου Νόμων και Κανονισμών.
3. Διενέργεια ερευνών σε εκδότες εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών.
4. Διενέργεια ερευνών σε Ε.Π.Ε.Υ.
5. Διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών.
6. Παρακολούθηση των Χρηματιστηριακών συναντήσεων σε καθημερινή βάση μέσω σύγχρονων ηλεκτρονικών συστημάτων παρακολούθησης.
7. Έκδοση εγκυκλίων ή ανακοινώσεων προς τους εκδότες, ΕΠΕΥ και επενδυτικό κοινό.
8. Έλεγχος εφαρμογής των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Κατά το έτος 2006, το Τμήμα, απασχολούσε ένα ανώτερο λειτουργό, τέσσερις λειτουργούς και δύο βοηθούς γραμματειακούς λειτουργούς.

Κατά την υπό επισκόπηση περίοδο το Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών, προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων που σχετίζονται με τις ακόλουθες κατηγορίες παραβάσεων:

1. Παραβάσεις για δόλιες ενέργειες ως προς τα χρηματιστηριακά πράγματα και ψευδείς δηλώσεις

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις όπως παραπλάνηση του κοινού με σκοπό τον επηρεασμό των τιμών, παροχή πληροφορίας ή δήλωσης ή πρόβλεψης παραπλανητικής, ψευδούς ή απατηλής, απόκρυψης ουσιώδους πληροφορίας με επιδίωξη τη δημόσια εγγραφή, την αγορά ή την πώληση χρηματιστηριακών πραγμάτων, από πρόσωπο το οποίο έχει σκοπό τον προσπορισμό αθέμιτης ωφέλειας. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα **Άρθρα 67, 68** των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά **3** (τριών) υποθέσεων ως εξής:

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 67 σε σχέση με τίτλους εκδότη εισηγμένου στο Χρηματιστήριο. Η Επιτροπή αποφάσισε να μην προχωρήσει σε περαιτέρω ενέργειες καθότι, από τα ενόπιον της στοιχεία, δεν στοιχειοθετείται οποιαδήποτε παράβαση.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 67(α) σε σχέση με διερεύνηση των συνθηκών κάτω από τις οποίες έλαβε χώρα η έκδοση και η εξάσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης εκδότη εισηγμένου στο Χρηματιστήριο. Η Επιτροπή αποφάσισε να αποστείλει το πόρισμα στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για εξέταση ενδεχόμενων παραβάσεων ποινικών διατάξεων.

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 68 σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις εκδοτών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο. Η Επιτροπή αποφάσισε να επιβάλει διοικητικές κυρώσεις στους εκδότες και να αποστείλει το πόρισμα στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για εξέταση ενδεχόμενων παραβάσεων ποινικών διατάξεων.

2. Παραβάσεις ως προς τις υποχρεώσεις των εκδοτών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο κινητών αξιών και άλλων προσώπων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις παραβάσεων των υποχρεώσεων εκδοτριών εταιριών των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, διάφορες πληροφορίες που πρέπει αυτές να ανακοινώνουν συμπεριλαμβανομένης και της απόκτησης ή διάθεσης σημαντικής συμμετοχής σε εταιρία της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα **Άρθρα 113 - 187** των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά **3** (τριών) υποθέσεων ως εξής:

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 171 σε σχέση με την υποχρέωση προσώπου που αποκτά ή διαθέτει συμμετοχή σε εταιρεία και, λόγω της απόκτησης ή της διάθεσης αυτής, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, φθάνει ή υπερβαίνει συγκεκριμένα όρια ή κατέρχεται των ορίων αυτών, να ενημερώνει σχετικά την εταιρεία και συγχρόνως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και το Χρηματιστήριο προκειμένου περί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο. Η Επιτροπή αποφάσισε να στείλει επιστολή στο πρόσωπο αυτό στην οποία να επισύρεται η προσοχή του στις πρόνοιες του άρθρου 171 των Νόμων του ΧΑΚ.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 171 σε σχέση με εταιρία που δεν φαίνεται να προέβηκε σε ενημέρωση της εταιρείας Χ, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου για την απόκτηση εκ μέρους της συμμετοχής στην εταιρεία Χ με την οποία υπερβαίνει το 15% των δικαιωμάτων ψήφου της εν λόγω εταιρείας, κατά τα οριζόμενα στο εν λόγω Άρθρο. Η Επιτροπή αποφάσισε όπως, μη επιβάλει οποιαδήποτε διοικητική κύρωση στην Εταιρεία, αλλά να στείλει επιστολή στην Εταιρεία καλώντας την όπως λάβει τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε παρόμοιες περιπτώσεις στο μέλλον να αποφεύγονται.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 171 σε σχέση με πρόσωπο που δεν φαίνεται να προέβηκε σε ενημέρωση της εταιρείας Ψ, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου για την απόκτηση εκ μέρους του συμμετοχής στην εταιρεία Ψ με την οποία υπερβαίνει το 5% των δικαιωμάτων ψήφου της εν λόγω εταιρείας, κατά τα οριζόμενα στο εν λόγω Άρθρο. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι το πρόσωπο προέβηκε σε εύλογες ενέργειες για να συμμορφωθεί με τα σχετικά Άρθρα του Νόμου και ως εκ τούτου να μην γίνουν περαιτέρω ενέργειες για το θέμα.

3. 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 παρουσιάζουν ότι παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, χωρίς όμως να είναι εξουσιοδοτημένες να το πράττουν. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα **Άρθρα 4 και 5** του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (**Ε.Π.Ε.Υ.**) Νόμου.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά **2** (δύο) υποθέσεων ως εξής:

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 από εταιρία σχετικά με την καταλληλότητα των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής για συμμόρφωση στις υποδείξεις της.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 από εταιρία η οποία παρείχε ή παρουσιάζοταν ότι παρείχε κατ' επάγγελμα επενδυτικές υπηρεσίες εντός της Δημοκρατίας, ενώ δεν λειτουργούσε σύμφωνα με το Άρθρο 5 των Νόμων των ΕΠΕΥ. Η Επιτροπή αποφάσισε να καλέσει την εταιρία σε παραστάσεις και να αποστείλει το πόρισμα στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για εξέταση ενδεχόμενων παραβάσεων ποινικών διατάξεων.

4. 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 Κατάχρησης της Αγοράς')

Στην κατηγορία αυτή καλύπτονται οι πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες, η χειραγώγηση της αγοράς, η ταχεία και αμερόληπτη δημοσιοποίηση πληροφοριών, η γνωστοποίηση συναλλαγών από πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με τον εκδότη ή με αξιωματούχους αυτού, οι επενδυτικές συστάσεις, οι έρευνες και μελέτες που αφορούν επενδυτικές αποφάσεις και άλλα.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά **11** (έντεκα) υποθέσεων ως εξής:

- **2** (δύο) υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 7 της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 αναφορικά με τον Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζομένων Προσώπων, (η 'Οδηγία 5/2005') του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς, αναφορικά με την παραχώρηση άδειας για σύναψη συναλλαγής από σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής που να επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του άρθρου 7 της Οδηγίας της Επιτροπής.
- **7** (επτά) υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 5 της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς, αναφορικά με την απαγόρευση συναλλαγής σε κλειστή περίοδο από σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής που να επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Άρθρου 5 της Οδηγίας της Επιτροπής.

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 8 της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς, αναφορικά με την άρνηση παραχώρησης άδειας σε σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής που να επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Άρθρου 8 της Οδηγίας της Επιτροπής.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 4 της Οδηγίας της Επιτροπής 5/2005 του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς, αναφορικά με την άρνηση παραχώρησης άδειας σε σύμβουλο ή σχετιζόμενο πρόσωπο. Η Επιτροπή αποφάσισε την αποστολή επιστολής που να επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Άρθρου 4 της Οδηγίας της Επιτροπής.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση των Άρθρων 11(2)(α) και 19 του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς, αναφορικά με την παροχή πληροφορίας ψευδούς, παραπλανητικής ή απατηλής ως προς ουσιώδες στοιχείο της ή την απόκρυψη οτιδήποτε ουσιώδες από εκδότη. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν προέκυψε καμία παράβαση.
- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 11(1)(δ) του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς, αναφορικά με την παράλειψη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών στο ευρύ κοινό. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν προέκυψε καμία παράβαση.

5. Παραβάσεις του Νόμου 36(Ι)/99, Χρήση και Ανακοίνωση Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών (σημ: ο Νόμος αυτός καταργήθηκε και αντικαταστάθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου 2005 με το Νόμο 116(Ι)/2005)

Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την Κατοχή, Χρήση και Ανακοίνωση Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών, τη διενέργεια συναλλαγών από Διοικητικούς Συμβούλους, μετόχους και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, σε κλειστή περίοδο και άλλα.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση **1** (μιας) υπόθεσης ως εξής:

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 5(1) και 5(2) του Νόμου 36(Ι)99 από αξιωματούχο εταιρίας που ενδεχομένως να ήταν κάτοχος προνομιακής εμπιστευτικής πληροφορίας αναφορικά με τα οικονομικά αποτελέσματα ή οποιουδήποτε άλλου ουσιώδους θέματος της εταιρίας. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν προέκυψε καμία παράβαση.

6. Παραβάσεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ.)

Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που σκοπό έχει να ενδυναμώσει τον ελεγκτικό ρόλο των Διοικητικών Συμβουλίων, να προστατέψει τους μικροεπενδυτές, να ενθαρρύνει μεγαλύτερη διαφάνεια, να παρέχει έγκυρα πληροφορίες, καθώς επίσης και να προστατέψει την ανεξαρτησία των Διοικητικών Συμβουλίων στη λήψη αποφάσεων.

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση **1** (μιας) υπόθεσης ως εξής:

- 1 (μία) υπόθεση που αφορούσε τη μη συμμόρφωση με τη διάταξη Γ.3.1 του Κ.Ε.Δ. σε σχέση με την ανεξαρτησία διοικητικού σύμβουλου. Η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν προέκυψε καμία παράβαση.

7. Παραβάσεις του Ποινικού Κώδικα

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση **1** (μιας) υπόθεσης που αποτελούσε παραβαση του Άρθρου 297 του Ποινικού Κώδικα ως εξής:

- **1** (μία) υπόθεση που αφορούσε εταιρία που δεν έχει λάβει οποιαδήποτε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή, αλλά ούτε και από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για συναλλαγές σε συνάλλαγμα. Η Επιτροπή αποφάσισε να στείλει την υπόθεση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ως η αρμόδια αρχή για τη χορήγηση αδειών για εμπορία ξένου συναλλάγματος, για περαιτέρω διερεύνηση και να γίνει σχετική καταγγελία της Εταιρείας στην αστυνομία, λόγω των ψευδών παραστάσεων στις οποίες προέβηκε στην ιστοσελίδα της.

8. Παρακολούθηση και Διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών

Κατά το έτος 2006 η Επιτροπή έλαβε **31** (τριανταμία) καταγγελίες επενδυτών εναντίον Μελών του Χρηματιστηρίου και εισηγμένων εκδοτών καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες.

Η Επιτροπή προέβη στις ακόλουθες ενέργειες:

- **3** (τρεις) υποθέσεις που διερεύνησε, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.
- **2** (δύο) υποθέσεις δεν διερευνήθηκαν λόγω έλλειψης στοιχείων από τους καταγγέλλοντες.
- Η διερεύνηση **4** (τεσσάρων) υποθέσεων δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί.
- **7** (επτά) υποθέσεις δεν διερευνήθηκαν λόγω του ότι δεν εντάσσονται στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής.
- **1** (μία) υπόθεση στάληκε στο Χ.Α.Κ. για περαιτέρω διερεύνηση.
- **2** (δύο) υποθέσεις στάληκαν στην αρμόδια εποπτική αρχή του εξωτερικού για περαιτέρω διερεύνηση.
- **1** (μία) υπόθεση στάληκε στην Κεντρική Τράπεζα για περαιτέρω διερεύνηση.
- Για **1** (μία) υπόθεση, εισηγήθηκε στον καταγγέλοντα να αποταθεί στο Χ.Α.Κ.
- Για **1** (μία) υπόθεση, εισηγήθηκε στον καταγγέλοντα να αποταθεί στην Έφορο Ασφαλίσεων.
- Για **9** (εννέα) υποθέσεις η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν χρήζουν περαιτέρω διερεύνησης.

9. Ανακοινώσεις

Για την καλύτερη άσκηση του εποπτικού της έργου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει προβεί στην έκδοση ανακοίνωσης προς το επενδυτικό κοινό, παροτρύνοντας το να είναι ιδιαίτερα

επιφυλακτικό από τις επενδυτικές συστάσεις διαφόρων επιτήδειων, όταν επισκέπτεται χώρους συζήτησης στο διαδίκτυο (discussion forum).

10. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν κατά το έτος 2006 σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- International Financial Reporting Standards
- Contemporary issues in capital markets & Financial Economics
- Market Abuse regime
- A practical approach to market oversight

E. ΝΟΜΙΚΟ ΤΜΗΜΑ

1. Καθήκοντα

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 τήρηση του αρχείου για τις υποθέσεις που εκκρεμούν στο Δικαστήριο, την παρακολούθηση, συντονισμό και συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς της Επιτροπής, την τήρηση πρακτικών – αρχειοθέτηση αποφάσεων – αρχείο σύνθεσης – ανακοινώσεις αποφάσεων, την νομική στήριξη της Επιτροπής (αλληλογραφία – εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία – έρευνες), την εναρμόνιση της Νομοθεσίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση και επικοινωνία με εποπτικές αρχές του εξωτερικού – ανταλλαγή πληροφοριών και πρωτόκολλα συνεργασίας. Το Τμήμα απασχολεί 1 ανώτερη λειτουργό και 4 λειτουργούς (2 μόνιμους και 2 έκτακτους).

2. Ετοιμασία Κανονισμών, Οδηγιών και Τροποποιητικών Νόμων

Κατά το 2006, το Νομικό Τμήμα ανάλαβε, με τη συνεργασία των αρμόδιων 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.
- Νόμο που προνοεί για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων, τη λειτουργία ρυθμιζόμενων αγορών και άλλα συναφή θέματα που θα αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/39/EK (MiFID).
- Νόμο που προνοεί τις υποχρεώσεις διαφάνειας και πληροφόρησης αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότες κινητών αξιών που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, που θα αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/109/EK.

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

- Οδηγία Χ.Α.Κ. 1/2006 που αφορά θέματα που αφορούν τον περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο.
- Τις τροποποιητικές Οδηγίες Χ.Α. 1 & 2/2006 που τροποποιούν την Οδηγία Χ.Α. 5/2005, Κώδικα Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζομένων Προσώπων.

3. Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR

Κατά τη διάρκεια του έτους 2006 η Επιτροπή συμμετείχε σε δύο συναντήσεις της υποεπιτροπής σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας για τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (2nd & 3rd Transposition meeting on the Directive on Takeover Bids 2004/25/EC).

Περαιτέρω, συμμετείχε σε συνάντηση σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας για την Εναρμόνιση των Προϋποθέσεων Διαφάνειας αναφορικά με την Πληροφόρηση (First Implementation Forum on Transparency Directive).

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 σε κάθε συνάντηση.

4. Συμμετοχή σε επιτροπές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την μεταφορά Ευρωπαϊκών Οδηγιών στην εθνική νομοθεσία των κρατών μελών

Κατά τη διάρκεια του έτους 2006 η Επιτροπή συμμετείχε σε τέσσερις συναντήσεις σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας 2004/39/EK (Informal Transposition Workshop on Directive 2004/39/EK).

Περαιτέρω, συμμετείχε σε συνάντηση σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας 2004/109/EK (2nd Informal Transposition Meeting on the transposition of the Transparency Directive).

Τέλος, μετά από συνεννόηση με τον Έφορο Εταιρειών και Επίσημο Παραλήπτη, συμμετείχε στις 2 πρώτες συναντήσεις πρότασης οδηγίας σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου από μετόχους εταιρειών με έδρα κράτος μέλος των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και η οποία θα τροποποιήσει την Οδηγία 2004/109/EK (Working Party on Company Law (Shareholder Rights)).

Όλες οι πιο πάνω συναντήσεις πραγματοποιήθηκαν στις Βρυξέλλες και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσώπησε μια λειτουργός του Νομικού Τμήματος σε κάθε συνάντηση.

5. Συμμετοχή σε εκπαιδευτικά σεμινάρια

Λειτουργοί του Τμήματος παρακολούθησαν τα ακόλουθα εκπαιδευτικά σεμινάρια:

- Recent Developments in the Market Abuse Regime στο Λονδίνο
- Σεμινάριο για τα μέτρα αντιμετώπισης ξεπλύματος βρώμικου χρήματος, προσφερθέν από το Ευρωπαϊκό Ινστιτούτο
- Δημοσίας Διοίκησης (European Institute of Public Administration), στο Μάαστριχτ.

6. Διεθνείς Σχέσεις

Κατά τον Μάιο 2006, η Κύπρος υπέγραψε μνημόνιο/πρωτόκολλο συνεργασίας με την αρμόδια εποπτική αρχή της Βουλγαρίας και τον Ιούνιο 2006 με την αρμόδια εποπτική αρχή της Αυστραλίας.

7. 3^η Αξιολόγηση MONEYVAL-Φεβρουάριος 2006

Η Επιτροπή Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης αξιολόγησε τρεις φορές με επιτόπιες επισκέψεις τα μέτρα καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος που εφαρμόζει η Κύπρος. Οι εν λόγω αξιολογήσεις που διεξήχθησαν τον Απρίλιο του 1998, Σεπτέμβριο του 2001 και Απρίλιο του 2005, στόχευαν στον έλεγχο του βαθμού συμμόρφωσης της Κύπρου με τις συστάσεις της Ομάδας Οικονομικής Δράσης (FATF) κατά του ξεπλύματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τις οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την παρεμπόδιση χρήσης του χρηματοοικονομικού συστήματος για σκοπούς ξεπλύματος

παράνομου χρήματος καθώς και με τις σχετικές συμβάσεις του Συμβουλίου της Ευρώπης και των Ηνωμένων Εθνών.

Οι τρεις εκθέσεις αξιολόγησης που υιοθετήθηκαν και δημοσιοποιήθηκαν από την Επιτροπή Moneyval τον Ιούνιο του 1998, Ιούνιο του 2002 και Φεβρουάριο του 2006 αντίστοιχα περιέχουν πολύ θετικά σχόλια για τα νομικά και άλλα μέτρα που έλαβε η Κύπρος για την εφαρμογή των διεθνών συμβάσεων και προτύπων καθώς και για την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα της πρακτικής εφαρμογής των εν λόγω μέτρων για καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

8. Αξιολόγηση του Χρηματοοικονομικού Τομέα της Κύπρου από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), σύμφωνα με το «Offshore Financial Center Program»- Οκτώβριος 2006

Κατά το 2006, ολοκληρώθηκαν και δημοσιεύθηκαν οι εκθέσεις του ΔΝΤ, για την αξιολόγηση του Χρηματοοικονομικού Τομέα της Κύπρου. Η κεφαλαιαγορά της Κύπρου, αξιολογήθηκε με βάση τους Στόχους και Αρχές της IOSCO για την εποπτεία και ρύθμιση της κεφαλαιαγοράς (IOSCO Objectives and Principles on Securities Regulation). Οι εκθέσεις αναφέρονται με εγκωμιαστικά σχόλια στις ικανότητες του προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στους νόμους που διέπουν τη λειτουργία της. Από τους 30 Στόχους και Αρχές σύμφωνα με τους οποίους η κεφαλαιαγορά αξιολογήθηκε, βρέθηκε πλήρης εφαρμογή με 23 από αυτούς, σε γενικές γραμμές εφαρμογή με 3, μερική εφαρμογή σε 2, και μη εφαρμογή σε 2 μόνον στόχους. Οι δύο στόχοι για τους οποίους δεν υπήρξε εφαρμογή, αναμένεται ότι θα καλυφθούν μέσα στο 2007, με την επικείμενη τροποποίηση του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την θέσπιση νομοθεσίας για τη μεταφορά στο Κυπριακό Δίκαιο, της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τα Χρηματοοικονομικά Μέσα (MIFID).

ΣΤ. ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

1. Καθήκοντα

Τα καθήκοντα του Τμήματος περιλαμβάνουν παρακολούθηση και τήρηση των Κανονισμών Προσωπικού, την παρακολούθηση θεμάτων εκπαίδευσης προσωπικού, τη μελέτη αναγκών σε προσωπικό καθώς και προκηρύξεις για πλήρωση νέων θέσεων. Επίσης ασχολείται με την τήρηση των αρχείων του Ταμείου Προνοίας των υπαλλήλων της Επιτροπής.

Ετοιμάζει τον προϋπολογισμό και παρακολουθεί την πιστή εκτέλεση του, αναλαμβάνει και παρακολουθεί την είσπραξη των εσόδων και την πληρωμή των εξόδων. Ετοιμάζει τις Οικονομικές Καταστάσεις, διενεργεί διαγωνισμούς για την προμήθεια αναλώσιμων και εξοπλισμού για τις ανάγκες της Επιτροπής.

Παρέχει τη γραμματειακή υποστήριξη στα υπόλοιπα τμήματα της Επιτροπής, αναλαμβάνει τη διαχείριση αλληλογραφίας και του τηλεφωνικού κέντρου, τηρεί τα αρχεία της Επιτροπής και μέριμνα για την ορθή διαχείριση του εξοπλισμού καθώς και τη συντήρηση του. Από το 2005 έχει αναλάβει τη γραμματειακή υποστήριξη του Ταμείου Αποζημιώσεως Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ.

2. Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR

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.