

**ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

***ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ***

***2002***

# Ετήσια έκθεση - για το έτος 2002

## Γενικά Περιεχόμενα

	<u>Σελίδα</u>
Μήνυμα Προέδρου	1.1
Μέλη Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	1.3
Προσωπικό	1.4
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	1.6
Δραστηριότητες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	1.8
Οικονομικές Καταστάσεις	2.0

## **Μήνυμα Προέδρου**

*Μέσα στο 2002 οι προσπάθειες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για καλύτερη εποπτεία της αγοράς περιστράφηκαν γύρω από τρεις άξονες –τον τομέα πιστής εφαρμογής της κείμενης νομοθεσίας, στις αλλαγές του θεσμικού πλαισίου τόσο για σκοπούς εναρμόνισης με το Ευρωπαϊκό κεκτημένο όσο και για καλύτερη λειτουργικότητα και σε θέματα εσωτερικής οργάνωσης και στελέχωσης της Επιτροπής.*

*Στο τομέα της εφαρμογής της κείμενης νομοθεσίας, κατά το 2002 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνέχισε να κινείται γύρω από τους τρεις άξονες στους οποίους είχε επικεντρωθεί το 2001, -πάταξη φαινομένων χειραγώγησης τιμών, αυστηρότερη διαδικασία εισαγωγής νέων εταιρειών στο χρηματιστήριο και στενή παρακολούθηση των κεφαλαίων των χρηματιστηριακών γραφείων-. Επιπρόσθετα η Επιτροπή επικέντρωσε την προσοχή της στην σωστή τήρηση των χρημάτων πελατών από χρηματιστηριακά γραφεία ενώ, από πλευράς εκδοτών, η προσπάθειες της Επιτροπής συγκεντρώθηκαν στην εξασφάλιση της απαραίτητης διαφάνειας στα ενημερωτικά δελτία, στις ετήσιες εκθέσεις και λογαριασμούς, καθώς επίσης στις συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (διοικητικών συμβούλων, μεγαλομετόχων) με την εταιρεία. Επιπλέον, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επικεντρώθηκε στον έλεγχο της ανεξαρτησίας του διαχειριστή επενδύσεων, σε περιπτώσεις επενδυτικών εταιρειών.*

Στο τομέα της αλλαγής του θεσμικού πλαισίου της Κεφαλαιαγοράς η Επιτροπή συνεργάστηκε άμεσα με το Υπουργείο Οικονομικών και τον εμπειρογνώμονα του, καθώς και την Γενική Εισαγγελία στην ετοιμασία νομοθεσίας για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, την Δημόσια Πρόσκληση και νέας νομοθεσίας περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, νομοθεσίες οι οποίες ήταν αναγκαίες για εναρμόνιση με το κοινοτικό κεκτημένο. Επιπλέον η Επιτροπή προχώρησε σε εισηγήσεις για αλλαγή στις νομοθεσίες του ΧΑΚ και του νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ώστε να αυξήσει την λειτουργικότητα και αποτελεσματικότητα της κείμενης νομοθεσίας.

Η προσπάθεια σωστής στελέχωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεχίστηκε και το 2002 με την πρόσληψη δύο νέων λειτουργών για το νομικό τμήμα και δύο νέων γραφείων.

Για την καλύτερη άσκηση των αρμοδιοτήτων της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπέγραψε στο τέλος του 2002 μνημόνιο συνεργασίας με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και την Έφορο Ασφαλίσεων που

διέπει την συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών με τις άλλες δύο εποπτικές αρχές. Επίσης συνεργάστηκε στενά με την Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ) σε υποθέσεις κοινού ενδιαφέροντος και την Διερευνητική Επιτροπή του ΧΑΚ.

Η Επιτροπή είχε επίσης στενή συνεργασία με τον Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου (ΣΜΕΧΑΚ), Σύνδεσμο Δημοσίων Εταιρειών Κύπρου (ΣΥΔΕΚ), Σύνδεσμο Επενδυτών (ΠΑΣΕΧΑ), Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Ελεγκτών (ΣΕΛΚ) καθώς και το Ινστιτούτο Διευθυντών (I.O.D.) σε θέματα αμοιβαίου ενδιαφέροντος.

Στο τομέα των διεθνών σχέσεων η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε μέρος σε συνέδρια Ευρωπαϊκής ομάδας της Διεθνούς Οργάνωσης Εποπτών Κεφαλαιαγοράς (Euro IOSCO) καθώς επίσης οργάνωσε τον Μάρτιο του 2001 στην Κύπρο συνέδριο των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς των υπό ένταξη χωρών.

Μάριος Κληρίδης  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**Κεφαλαιαγοράς**

*Αντιπρόεδρος*

Άκης Χατζηπιερής

*Μέλη*

Νίκος Νικολαΐδης<sup>1</sup>

*Εκπρόσωπος του Διοικητή  
της Κεντρικής Τράπεζας*

Σπύρος Κόκκινος

Δρ. Άλκης Αργυρίδης

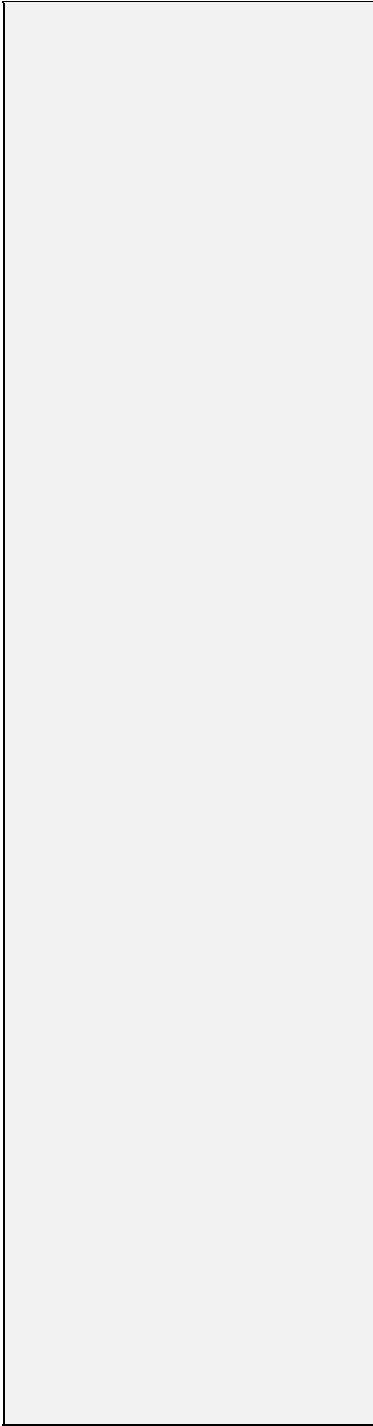
Γιάγκος Δημητρίου

1. Ο κος  
Νίκος  
Νικολαΐδ  
ης  
παραιτήθ  
ηκε στις  
30  
Ιουνίου  
2003 και  
στην  
θέση του  
διορίστη  
κε ο κος  
Γιώργος  
Κουφάρη  
ς

**Προσωπικό**

**Λειτουργοί**

Λιάνα Ιωαννίδου  
Άλκης Περίδης  
Εύα Ιωάννου  
Χαράλαμπος Παρασκευά  
Κούλλα Πρωτοπαπά



*Γραφείς*

Ειρήνη Πηδιά

Ευτυχία Γεωργίου

Ιωάννης Καλλής

Μαρία Σάββα

Νίκη Νικολάου

Έλενα Λοϊζίδου

Έλενα Αγησιλάου

Δήμητρα Κατσαρή

Κλέλια Χριστοφόρου

Κύπρος Σιδεράς

Χρίστος Βασιλείου

Κώστας Αγκαστινιώτης

Νάντια Αμερικάνου

Τζιωρτζίνα Γεωργιάδου

*Από 1.12.2002*

Έλενα Μιχαηλίδου

Ελεάνα Κουπεπίδου

Λουκία Σάββα

Ελένη Παουλή

Τάσος Αναστασίου

Γεωργία Αγγελίδου

Αντιγόνη Καραμανή

*Από 1.12.2002*

Κούλλα Λαζάρου

Άντρη Κυπριανού

### **Π ρ ο σ ω π ι κ ό**

Μέχρι τον Νοέμβριο του 2002 το προσωπικό της Επιτροπής αποτελείτο από είκοσι τέσσερα άτομα, δεκαεννέα λειτουργούς και πέντε γραφείς. Τον Δεκέμβριο 2002 με την πρόσληψη δύο λειτουργών και δύο γραφέων αυξήθηκε στα εικοσιοκτώ άτομα<sup>2</sup>.

Το προσωπικό εκτελεί τις εργασίες της Επιτροπής, οι οποίες μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν :

- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που σχετίζονται με θέματα ετήσιων λογαριασμών, προκαταρκτικών αποτελεσμάτων, την έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών κ.λ.π.
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των χρηματιστών/ ΕΠΕΥ με τις διατάξεις της νομοθεσίας και ειδικά με αυτές που αφορούν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις (διατήρηση ελάχιστου καθαρού κεφαλαίου, τήρηση βιβλίων και στοιχείων κ.λ.π.) και τους κανόνες συμπεριφοράς προς τους πελάτες τους
- την εξέταση αιτήσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο
- τη διεξαγωγή ερευνών για υποθέσεις που αφορούν τους χρηματιστές και τις εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο
- την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών στο “πάτωμα” του Χρηματιστηρίου
- την παρακολούθηση της εφαρμογής των Κανονισμών για εξαγορές και συγχωνεύσεις εταιρειών
- την παρακολούθηση της εφαρμογής του Νόμου περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών
- την άσκηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής που απορρέουν από το νόμο για την παρεμπόδιση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος
- διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της Επιτροπής
- θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά
- την προετοιμασία για εφαρμογή της νομοθεσίας αναφορικά με τα Αμοιβαία Κεφάλαια
- την προετοιμασία για εφαρμογή της νομοθεσίας αναφορικά με τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- Διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την Επιτροπή και γενικότερα την κεφαλαιαγορά

**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.

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 και 2002
- Ο περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμος (1993 – 2003)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμοί (1995 - 2003)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) Κανονισμοί 1997
- Ο περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμος 1999 - 2001
- Οι περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Κανονισμοί του 2000 και 2002
- Ο περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2002
- Ο περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμος του 2002
- Ο περί Προσκλήσεως προς το Κοινό Νόμος του 2002
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει διοριστεί ως η αρμόδια αρχή όσο αφορά την εφαρμογή του Νόμου περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις (1996) από τους Χρηματιστές

## Δραστηριότητες

2002

Τμήμα Εισαγωγής και  
Συνεχών Υποχρεώσεων  
Εκδοτών

*Αιτήσεις εισαγωγής τίτλων  
στο Χρηματιστήριο*

Τα καθήκοντα του Τμήματος χορήγησης αδειών, εισαγωγής και συνεχών υποχρεώσεων εκδοτών περιλαμβάνουν κυρίως την εξέταση αιτήσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο, την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης καθώς και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Από τις 26 Ιουλίου 2002, με την εφαρμογή του περί Προσκλήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμου του 2002, τα καθήκοντα του Τμήματος περιλαμβάνουν επίσης την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας για διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα. Το Τμήμα απασχολεί έξι λειτουργούς (2002 τέσσερις λειτουργούς).

Κατά το 2002 η Επιτροπή εξέτασε τριάντα μία (2001 - τριάντα τρεις) αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Από αυτές, οι δεκαεπτά (2001 – είκοσι επτά) αφορούσαν αιτήσεις εισαγωγής τίτλων νέων εταιρειών. Οι υπόλοιπες αφορούσαν αιτήσεις για την εισαγωγή νέων τίτλων από εκδότες που είχαν τίτλους τους ήδη εισηγμένους στο Χρηματιστήριο.

Η εξέταση των αιτήσεων για εισαγωγή τίτλων στο Χρηματιστήριο περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων ικανοποιεί τις βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής όπως αυτές καθορίζονται στον Κανονισμό 61(1) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995–2003 και οι οποίες μεταξύ άλλων αφορούν θέματα όπως την κατά νόμο σύσταση και λειτουργία, την κεφαλαιοποίηση, τη διασπορά του κεφαλαίου στο ευρύ κοινό, τη διεξαγωγή συναφών δραστηριοτήτων για τα τρία χρόνια πριν την υποβολή της αίτησης κλπ. Περιλαμβάνει επίσης τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται από τους Νόμους και Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου ούτως ώστε να παρέχονται επαρκή στοιχεία προς τους επενδυτές για την ορθή εκτίμηση των τίτλων του εκδότη.

Κατά το 2002 η Επιτροπή εξέτασε επίσης εξήντα τρεις (2001 – ενενήντα δύο) αιτήσεις για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση προς κατάρτιση και δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τον Κανονισμό 70 των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου

και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

*Αιτήσεις για χορήγηση  
άδειας διενέργειας  
Πρόσκλησης στο Κοινό*

Στις περιπτώσεις όπου κατά την εξέταση των αιτήσεων εισαγωγής τίτλων και των σχετικών Ενημερωτικών Δελτίων 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.

*Εγγραφα Δημόσιας  
Πρότασης*

Στις 26 Ιουλίου 2002 τέθηκε σε εφαρμογή ο περί Προσκήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμος του 2002- 149(Ι)/2002, ο οποίος ρυθμίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες επιτρέπεται να διενεργείται στη Δημοκρατία πρόσκληση προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο αρμόδια αρχή για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης στο κοινό είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Κατά το 2002 η Επιτροπή εξέτασε δύο αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα και εξέδωσε τις σχετικές άδειες. Η Επιτροπή εξέτασε επίσης μία αίτηση για διενέργεια πρόσκλησης σε περιορισμένο κύκλο προσώπων.

Κατά το 2002, η Επιτροπή προέβη σε εξέταση ενός Εγγράφου (2002 – τριών Εγγράφων) Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς εταιρείας εισηγμένης στο

Χρηματιστήριο και υπέβαλε εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Όπως και στην περίπτωση των αιτήσεων εισαγωγής τίτλων, 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 2002 η Επιτροπή εξέτασε επίσης τρεις αιτήσεις για παροχή εξαιρέσεων από την υποχρέωση προς διατύπωση Δημόσιας Πρότασης και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

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

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 Λογαριασμών.
- Τη συμμόρφωση των Ετήσιων τους Λογαριασμών με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τους Χρηματιστηριακούς Κανονισμούς.
- Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την ανακοίνωση των προκαταρκτικών και εξαμηνιαίων τους αποτελεσμάτων καθώς και το περιεχόμενο των εν λόγω ανακοινώσεων.

Τη συμμόρφωση των Επενδυτικών Οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις όπως αυτές καθορίζονται στο Παράρτημα Β, Μέρος ΙΙ των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 – 2003, καθώς και τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις

του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Τροποποιητικός) Αρ. 8 Νόμος του 2000 -

- 137(I)/2000 και του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Τροποποιητικός) Αρ. 8 Νόμος του 2001- 82(I)/2001 αναφορικά με τα ρευστά διαθέσιμα τα οποία πρέπει να διατηρούν.
- Τη συμμόρφωση των Επενδυτικών Οργανισμών που μετατάχθηκαν σε άλλες κατηγορίες με τις διατάξεις του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Τροποποιητικός) Αρ. 8 Νόμος του 2001- 82(I)/2001.
- Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για ικανοποιητική διασπορά του μετοχικού τους κεφαλαίου στο ευρύ κοινό όπως αυτή προκύπτει από τον Κανονισμό 61(1)(ζ) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 – 2003.
- Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για έγκαιρη και πλήρη ανακοίνωση κάθε ουσιώδους πληροφορίας.

Στις περιπτώσεις όπου εκδότες παρέλειψαν να ανακοινώσουν έγκαιρα τα οικονομικά τους αποτελέσματα η Επιτροπή εισηγήθηκε στο Χρηματιστήριο την προσωρινή αναστολή της εμπορίας των τίτλων των εν λόγω εκδοτών, μέχρις ότου εκδώσουν τα οικονομικά τους αποτελέσματα.

Αναφορικά με τη συμμόρφωση των Ετήσιων Λογαριασμών των εκδοτών με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η Επιτροπή ανάθεσε στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου την αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για το έτος 2001, των 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 2001 με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Όσον αφορά τους Επενδυτικούς Οργανισμούς η Επιτροπή, πέραν του ελέγχου συμμόρφωσης με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, επέκτεινε τον έλεγχο της στα θέματα ανεξαρτησίας των Οργάνων Διοίκησης των Επενδυτικών Οργανισμών έναντι των Διαχειριστών Επενδύσεων τους. Επίσης διεξήγαγε έρευνα αναφορικά με τις επενδύσεις των Επενδυτικών Οργανισμών σε κινητές αξίες στις οποίες οι Διαχειριστές Επενδύσεων

τους είχαν άμεσο ή και έμμεσο συμφέρον και εξέδωσε σχετική εγκύκλιο.

Στα πλαίσια της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους για έγκαιρη και πλήρη ανακοίνωση κάθε ουσιώδους πληροφορίας η Επιτροπή προχώρησε σε έρευνα αναφορικά με τις αποκλίσεις των εξελεγμένων οικονομικών αποτελεσμάτων τους για το έτος 2001 σε σχέση με τα προκαταρκτικά τους αποτελέσματα και όπου κρίθηκε απαραίτητο ζητήθηκαν περαιτέρω διευκρινίσεις από τους εκδότες.

Η Επιτροπή επίσης προχώρησε σε έρευνα για να διαπιστωθεί η συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους προς έκδοση ανακοίνωσης προειδοποίησης κερδοφορίας στις περιπτώσεις όπου τα αποτελέσματα τους για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2002 αναμένετο να παρουσίαζαν σημαντικές αποκλίσεις από τα τελευταία δημοσιοποιηθέντα αποτελέσματα.

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπισε παραβάσεις συγκεκριμένων Άρθρων ή Κανονισμών σε σχέση με τις πιο πάνω συνεχείς υποχρεώσεις των εκδοτών τότε προχώρησε σε επιβολή κυρώσεων. Επιπλέον στις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης των Επενδυτικών Οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, τάχθηκε προθεσμία για συμμόρφωση τους με τους Κανονισμούς.

Στις περιπτώσεις δύο εκδοτών η Επιτροπή αποφάσισε όπως αναθέσει σε εγκεκριμένους ελεγκτές την άσκηση ελέγχου επί των εν λόγω εταιρειών / συγκροτημάτων λόγω θεμάτων που προέκυψαν από την έκθεση ελεγκτών και τις εξελεγμένες οικονομικές καταστάσεις τους. Λόγω όμως της έλλειψης συνεργασίας των εν λόγω εκδοτών με το αίτημα ελέγχου η Επιτροπή προχώρησε στο διορισμό ερευνητών λειτουργών για τη διεξαγωγή έρευνας στα γραφεία τους. Οι έρευνες αυτές δεν έχουν ακόμη ολοκληρωθεί.

Επίσης η Επιτροπή σε αρκετές περιπτώσεις έδωσε τη σύμφωνη γνώμη της αναφορικά με αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για επιβολή προστίμων σε εκδότες που παρουσίαζαν παραβάσεις με την κείμενη νομοθεσία.

*Διάφορα*

Η Επιτροπή εξέτασε μία αίτηση εκδότη για αλλαγή κατηγορίας και υπέβαλε εισηγήσεις προς το

Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Η Επιτροπή προχώρησε επίσης σε έρευνα αναφορικά με τις επενδύσεις των Ταμείων Προνοίας του προσωπικού εταιρειών των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο και συγκεκριμένα κατά πόσο τα εν λόγω Ταμεία Προνοίας επένδυσαν σε κινητές αξίες των επιχειρήσεων των εργοδοτών τους κατά παράβαση του άρθρου 24 του περί Ταμείου Προνοίας Νόμου. Τα αποτελέσματα της έρευνας στάληκαν στον Έφορο Ταμείων Προνοίας για περαιτέρω διερεύνηση / λήψη μέτρων.

*Εγκύκλιοι*

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκαν αρκετές ανακοινώσεις καθώς και εγκύκλιοι προς τις εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο ή όπου χρειαζόταν προς τα Μέλη του Χρηματιστηρίου, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα:

- Ετοιμασία Οικονομικών Καταστάσεων.
- Υποχρεώσεις εκδοτών αναφορικά με την ανακοίνωση των Οικονομικών τους αποτελεσμάτων.

- Συνεχείς υποχρεώσεις Επενδυτικών Οργανισμών.
- Συναλλαγές εκδοτών με συνδεδεμένα πρόσωπα
- Επενδύσεις Επενδυτικών Εταιρειών σε κινητές αξίες στις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων τους έχει 'άμεσο ή και έμμεσο συμφέρον'.
- Επιπρόσθετα στοιχεία τα οποία πρέπει να περιλαμβάνονται στα Ενημερωτικά Δελτία εκδοτών που αιτούνται για πρώτη φορά την εισαγωγή των τίτλων τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
- Προτάσεις συγχώνευσης εκδοτών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με δημόσιες εταιρείες οι οποίες δεν έχουν ακόμη εισαγάγει τους τίτλους τους στο Χρηματιστήριο.

*Μελέτες*

Κατά το έτος 2002 μελετήθηκαν και υποβλήθηκαν εισηγήσεις αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Προσχέδιο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που ετοιμάστηκε από το Χρηματιστήριο σε συνεργασία με το Σύνδεσμο Δημοσίων Εταιρειών.
- Ετοιμασία προτεινόμενων Τροποποιήσεων στον Νόμο/ Κανονισμούς που αφορούν τους Επενδυτικούς Οργανισμούς.
- Εισηγήσεις για τροποποιήσεις στον περί Προσκλήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμο του 2002
- Ετοιμασία εισηγήσεων προς Χρηματιστηρίου αναφορικά με προτεινόμενη εγκύκλιο για εξαγορές από εισηγμένες εταιρείες.
- Εισηγήσεις Χρηματιστηρίου για διαδικασία εισαγωγής εταιρειών.
- Προτεινόμενο νομοσχέδιο για διαγραφή εταιρειών.
- Εισηγήσεις Χρηματιστηρίου αναφορικά με την εισαγωγή του θεσμού της Κύριας και Παράλληλης αγοράς.
- Υποχρεώσεις επενδυτικών εταιρειών που μετατάχθηκαν στον τομέα των «Άλλων εταιρειών» μετά την πάροδο δύο ετών από την ημερομηνία μετάταξής τους.

Επιπλέον η Επιτροπή συνεργάστηκε με το Institute of Directors Κύπρου για τη διεξαγωγή έρευνας αναφορικά με τα δεδομένα της εταιρικής διακυβέρνησης στις εταιρείες οι οποίες έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο καθώς και έρευνας αναφορικά με τις απόψεις των διοικητικών συμβούλων σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

## **Επιμόρφωση Προσωπικού**

*Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών*

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

- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
- Εταιρική Διακυβέρνηση.

Τα καθήκοντα του Τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου



(ΧΑΚ) και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών

Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) περιλαμβάνουν κυρίως:

- την εξέταση αιτήσεων για εγγραφή Μελών του ΧΑΚ και χρηματιστηριακών εκπροσώπων,
- τις επαφές και συναντήσεις με εταιρείες που βρίσκονται στο στάδιο ετοιμασίας της αίτησης τους για χορήγηση άδειας λειτουργίας Κυπριακής Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ, για συζήτηση θεμάτων που άπτονται της αίτησης τους,
- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ καθώς επίσης και τυχόν αιτήσεις για τροποποιήσεις των χορηγούμενων αδειών λειτουργίας,
- την εξέταση αιτήσεων για έγκριση των αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Μελών ΧΑΚ, των ΚΕΠΕΥ και των ΕΠΕΥ με τις κατά νόμο συνεχείς υποχρεώσεις τους,
- τη τήρηση της εφαρμογής του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Εγκληματικές Ενέργειες (1996) από τις ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ.
- τη μελέτη και έκδοση Οδηγιών δυνάμει του περί Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) Νόμου, και
- την επιμόρφωση των εμπλεκόμενων φορέων.

Το Τμήμα, κατά το 2002, απασχολούσε τρεις λειτουργούς (2001- τρεις λειτουργούς). Σήμερα απασχολεί έξι λειτουργούς και ένα γραφέα.

Η Επιτροπή εξέτασε οκτώ (2001 – είκοσι δύο)

αιτήσεις για εγγραφή χρηματιστηριακών εκπροσώπων

και προέβη σε σχετικές προτάσεις προς το Συμβούλιο

του Χρηματιστηρίου.

Δεν έγιναν αιτήσεις εγγραφής Μελών ΧΑΚ (2001 - 3 αιτήσεις).

*Αιτήσεις εγγραφής Μελών  
ΧΑΚ και Χρηματιστηριακών  
εκπροσώπων*

*Αιτήσεις χορήγησης άδειας  
ΚΕΠΕΥ*

Στις 26.7.2002 τέθηκε σε ισχύ ο Περί των

Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

(ΕΠΕΥ) Νόμος του 2002.

*Εφόρευση της τήρησης των  
συνεχών υποχρεώσεων των  
Μελών*

Εντός του έτους 2002, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή είκοσι επτά (27) αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Η εξέταση των σχετικών αιτήσεων ολοκληρώθηκε εντός του 2003.

Η Επιτροπή παρακολούθησε τη συμμόρφωση των Μελών ΧΑΚ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.

Ειδικότερα εξέτασε όλες τις μηνιαίες καταστάσεις καθαρού κεφαλαίου των Μελών ΧΑΚ οι οποίες υποβάλλονται κάθε μήνα στην Επιτροπή, τις αιτήσεις για έγκριση χρηματιστών σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών, τις αιτήσεις για αλλαγή συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο των Μελών.

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπιζε μη συμμόρφωση των Μελών ΧΑΚ με το ελάχιστο προβλεπόμενο καθαρό κεφάλαιο, έκανε εισήγηση προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για παραχώρηση προθεσμίας ή άμεση αναστολή τους μέχρι την τελική συμμόρφωση τους. Σχετική εισήγηση για άμεση αναστολή Μελών ΧΑΚ ζητήθηκε, από την Επιτροπή, και σε τρεις περιπτώσεις Μελών όπου εντοπίστηκαν παραβάσεις όσον αφορά την παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων και την τήρηση βιβλίων και

λογαριασμών.

Η Επιτροπή επέβαλε, σε αρκετές περιπτώσεις, διοικητικά πρόστιμα σε Μέλη ΧΑΚ για παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας, οι οποίες διαπιστώθηκαν είτε από επιτόπιους ελέγχους της Επιτροπής είτε μέσω συλλογής πληροφοριών. Τα κυριότερα διοικητικά πρόστιμα που επιβλήθηκαν είναι:

- Επιβολή διοικητικού προστίμου σε δεκατέσσερα Μέλη για μη ορθή τήρηση του τραπεζικού λογαριασμού για χρήματα πελατών [Κανονισμός 21(2)(β)].
- Επιβολή διοικητικού προστίμου σε πέντε Μέλη για μη ορθή τήρηση βιβλίων [Άρθρο 36(1) και Κανονισμός 21(1)].
- Επιβολή διοικητικού προστίμου σε τρία Μέλη για ψευδείς δηλώσεις (Άρθρο 68).
- Επιβολή διοικητικού προστίμου σε έξι Μέλη για μη τήρηση του ελάχιστου καθαρού κεφαλαίου (Άρθρο 35).
- Επιβολή διοικητικού προστίμου σε τέσσερα Μέλη για παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων με αποτέλεσμα το ύψος των χρεωστών να υπερβαίνει το πενήντα τοις εκατόν του καθαρού τους κεφαλαίου (Άρθρο 38).
- Επιβολή διοικητικού προστίμου σε οκτώ Μέλη για παράβαση του Κανονισμού 27 αναφορικά με την έννοια του καθαρού κεφαλαίου και τον τρόπο υπολογισμού του.

#### *Επιτόπιοι έλεγχοι*

Διενεργήθηκαν επιτόπιοι έλεγχοι σε οκτώ (8) (2001–τέσσερα) Μέλη ΧΑΚ για διαπίστωση της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.

Για τέσσερις ελέγχους έγινε εισήγηση στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας εναντίον των Μελών ΧΑΚ και ανάκληση της άδειας τους λόγω παραβάσεων που εντοπίστηκαν στις οικονομικές υποχρεώσεις χρηματιστών, στη παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων από χρηματιστή, στην τήρηση βιβλίων και λογαριασμών και στον υπολογισμό του καθαρού κεφαλαίου.

<p style="text-align: center;"><i>Εποπτεία του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου του 1996.</i></p> <p style="text-align: center;"><i>Εγκύκλιοι</i></p>	<p>Για τους υπόλοιπους τέσσερις ελέγχους επιβλήθηκε στα Μέλη του ΧΑΚ διοικητικά πρόστιμα για παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας (ως αναφέρθηκε πιο πάνω στο σημείο της εφόρευσης της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των Μελών του ΧΑΚ).</p> <p>Μέσα στα πλαίσια της διενέργειας των επιτόπιων ελέγχων που αναφέρθηκαν πιο πάνω, έγινε έλεγχος και της συμμόρφωσης των Μελών ΧΑΚ με τις διατάξεις του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου.</p> <p>Δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.</p> <p>Ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν τρεις Οδηγίες προς τις ΚΕΠΕΥ, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (ετοιμάστηκε σε συνεργασία με τον εμπειρογνώμονα Δρ. Τσιμπανούλη)</li> <li>• Ερωτηματολόγιο για συμπλήρωση από μέλη διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη και μετόχους με ειδική συμμετοχή στην αιτήτρια</li> <li>• Εποπτικά ίδια κεφάλαια ΚΕΠΕΥ</li> </ul> <p>Εκδόθηκαν δεκατρείς εγκύκλιοι προς τα Μέλη του ΧΑΚ, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα:</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εσωτερικοί κανονισμοί λειτουργίας Μελών ΧΑΚ</li> <li>• Γνωστοποίηση τροποποίησης της οδηγίας για το ξέπλυμα παράνομου χρήματος</li> <li>• Ετοιμασία οικονομικών καταστάσεων</li> <li>• Ορθή τήρηση των τραπεζικών λογαριασμών για χρήματα πελατών</li> <li>• Εξασφαλίσεις/εγγυήσεις προς τρίτους</li> <li>• Υποβολή κατάστασης σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά</li> <li>• Φύλαξη βιβλίων και στοιχείων</li> <li>• Παράβαση του άρθρου 24(2) των περί Ταμείων Προνοίας Νόμων</li> <li>• Εκπαίδευση και επιμόρφωση υπαλλήλων του Μέλους σε θέματα εντοπισμού και χειρισμού συναλλαγών συγκάλυψης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες (ξέπλυμα παράνομου χρήματος)</li> </ul>

**Επιμόρφωση  
εμπλεκόμενων φορέων**

- Υποβολή Ετήσιας Έκθεσης για θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος
- Προσκόμιση στοιχείων για τους λογιστές των Μελών ΧΑΚ
- Προτροπή Επενδυτών για τη σύναψη συναλλαγών
- Διαχειριστές επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών – συμμόρφωση με τον περί ΕΠΕΥ Νόμο.

Διεξήχθησαν σεμινάρια από την Επιτροπή προς τα Μέλη ΧΑΚ καθώς επίσης και σε ενδιαφερόμενους για θέματα ΕΠΕΥ με σκοπό την καλύτερη επιμόρφωση τους σε θέματα που αφορούν κυρίως τις συνεχείς υποχρεώσεις των Μελών, τον τρόπο εντοπισμού και χειρισμού συναλλαγών συγκάλυψης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες, τον περί ΕΠΕΥ Νόμο και τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

**Επιμόρφωση  
Προσωπικού**

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

- Εποπτεία ΕΠΕΥ
- Κεφαλαιακή Επάρκεια
- Πρακτικές χειραγώγησης τιμών
- Ξέπλυμα παράνομου χρήματος
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
- Εξαγορές και συγχωνεύσεις

***Τμήμα εγγραφής και  
συνεχών υποχρεώσεων  
Οργανισμών Συλλογικών  
Επενδύσεων Ανοικτού  
Τύπου (Τμήμα Αμοιβαίων  
Κεφαλαίων)***

Κατά το έτος 2002 είχαμε τις εξής εξελίξεις όσο αφορά τον περί των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμο ο οποίος ψηφίστηκε τον Απρίλιο του

2001 (Νόμος 63(I)/2001):

- Στις 22 Απριλίου του 2002 κατατέθηκαν στο Υπουργείο Οικονομικών προτεινόμενες τροποποιήσεις του Νόμου 63(I)/2001, τις οποίες ετοίμασε το Τμήμα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ώστε να καταστεί λειτουργικότερο το θεσμικό πλαίσιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για να συμπεριληφθούν εναρμονιστικές τροποποιήσεις με τις Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συγκεκριμένα με την Οδηγία 2000/64/ΕΚ.
- Το εν λόγω Νομοσχέδιο δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 5 Ιουλίου του 2002 και στις 19 Δεκεμβρίου 2002 ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων ο περί των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2002 [Αρ. 225(I)/2002] με έναρξη ισχύος τη 17η Μαρτίου 2003. Ο Νόμος 225(I)/2002 καταργεί τον προηγούμενο Νόμο 63(I)/2001.

Το Τμήμα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε συνεργασία

με τους νομικούς συμβούλους της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς, ασχολήθηκε με την ετοιμασία των

Αποφάσεων οι οποίες κρίθηκαν αναγκαίες για τη

λειτουργία του θεσμού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και

αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- Τήρηση Μητρώου Μεριδιούχων
- Ειδικότεροι κανόνες που οφείλει να τηρεί ένας Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου κατά τη διενέργεια Διαφημίσεων.
- Υποκατηγορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων
- Πληρωτέα Δικαιώματα (για ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης).
- Διάθεση και εξαγορά μεριδίων μέσω

	<p><b>Επιμόρφωση Προσωπικού</b></p> <p><i>Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και</i></p>
--	---

- Αντιπροσώπων της Εταιρείας Διαχειρίσεως.
- Κατάθεση Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Θεματοφύλακα προς φύλαξη.
- Διάθεση μεριδίων/ μετοχών ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν υπόκειται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Γενικά και Ειδικά καθήκοντα και κριτήρια χορήγησης άδειας λειτουργίας των Εταιρειών Διαχείρισης.
- Προϋποθέσεις για την παροχή από την Εταιρεία Διαχειρίσεως πρόσθετων Υπηρεσιών.
- Υποκατάσταση της Εταιρείας Διαχειρίσεως
- Κριτήρια και όρια της επένδυσης του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ δευτερευόντως σε ρευστά διαθέσιμα.

Μια σημαντική εξέλιξη στο θεσμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αποτελεί η ψήφιση από το Συμβούλιο των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων στις 21 Ιανουαρίου του 2002, δύο νέων Ευρωπαϊκών Οδηγιών, συγκεκριμένα, της Οδηγίας 107/2001/ΕΚ που αφορά τη ρύθμιση των Εταιρειών Διαχείρισης και τα απλοποιημένα ενημερωτικά δελτία και της Οδηγίας 108/2001/ΕΚ που αφορά τις επενδύσεις των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ). Οι Οδηγίες αυτές συμπληρώνουν με ουσιώδεις αλλαγές το υφιστάμενο Ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο και θα πρέπει να θεσπιστούν από τα κράτη-μέλη το αργότερο μέχρι τις 13 Αυγούστου 2003 και να τεθούν σε εφαρμογή το αργότερο μέχρι τις 13 Φεβρουαρίου 2004.

Το Τμήμα Αμοιβαίων Κεφαλαίων απασχολεί τέσσερις λειτουργούς.

Συμμετοχή δύο Λειτουργών σε συνέδριο στις Βρυξέλλες στις 18 και 19 Δεκεμβρίου 2002 για τα υπό-ένταξη κράτη-μέλη, με θέμα τις εξελίξεις στο Ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο αναφορικά με τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου σε Κινητές Αξίες (UCITS).

Τα καθήκοντα του Τμήματος Παρακολούθησης της Αγοράς και Διεξαγωγής Ερευνών είναι κατά κύριο

## **Διεξαγωγής Ερευνών**

λόγο η παρακολούθηση των Χρηματιστηριακών συναντήσεων επί καθημερινής βάσεως και η διερεύνηση υποθέσεων αναφορικά με παραβάσεις της Χρηματιστηριακής νομοθεσίας και της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά.

Το Τμήμα απασχολεί πέντε λειτουργούς και ένα γραφέα.

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

*Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις όπως χειραγώγηση τιμών και παροχή παραπλανητικών πληροφοριών. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα Άρθρα 67 και 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.*

Κατά το έτος 2002 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση είκοσι δύο (22) συνολικά υποθέσεων, οι οποίες αφορούσαν Μέλη του Χρηματιστηρίου, εισηγμένους εκδότες, Διοικητικούς Συμβούλους εκδοτών, χρηματιστές και τρίτα πρόσωπα.

Οι υποθέσεις αυτές, λόγω του γεγονότος ότι αφορούσαν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα, αποστάληκαν στο Γενικό Εισαγγελέα, σύμφωνα με το άρθρο 36(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου, για να αποφασίσει από τα τεθέντα ενώπιον του στοιχεία κατά πόσο συντρέχει περίπτωση ποινικής ευθύνης και δικαιολογείται η ποινική δίωξη του υπαιτίου.

### ***Παραβάσεις από Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου***

Ολοκληρώθηκε η εξέταση τεσσάρων (4) υποθέσεων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Από έρευνα που έγινε για διερεύνηση ενδεχόμενης παράβαση του Άρθρου 67-χειραγώγηση τιμών, επιβλήθηκαν χρηματικές ποινές σε τρία (3) χρηματιστηριακά γραφεία, για παράβαση του Άρθρου 67(α) και (β). Στην ίδια υπόθεση επιβλήθησαν χρηματικές ποινές σε έντεκα (11) πρόσωπα (φυσικά πρόσωπα).
- Σε τρία (3) Μέλη επιβλήθηκε χρηματικό ποσό για παράβαση του Άρθρου 68- Ψευδείς δηλώσεις.

***Παραβάσεις από εκδότες που έχουν αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου***



Εξετάστηκαν δέκα τρεις (13) υποθέσεις. Από αυτές πέντε (5) υποθέσεις ολοκληρώθηκαν, μία (1) υπόθεση παραπέμφθηκε στη Γενική Εισαγγελία και δύο (2) υποθέσεις στη Διερευνητική Επιτροπή. Επίσης για δύο (2) υποθέσεις δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση ενώ άλλες τρεις (3) δεν ολοκληρώθηκαν μέχρι το τέλος του 2002.

Για τις υποθέσεις που ολοκληρώθηκαν, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικών ποινών σε τέσσερις (4) εταιρείες για παράβαση του Άρθρου 68- παραπλανητικές δηλώσεις.
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία (1) εταιρεία για παράβαση των Άρθρων 67(α), (β)-χειραγώγηση τιμών και 68- παραπλανητικές δηλώσεις.

#### ***Παραβάσεις από Διοικητικούς Συμβούλους εισηγμένων εκδοτών***

Από τις πέντε (5) υποθέσεις που έτυχαν διερεύνησης, ολοκληρώθηκαν δύο (2) από αυτές.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικών ποινών σε ένα (1) Διοικητικό Σύμβουλο εκδότη για παροχή παραπλανητικής δήλωσης στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης χάριν επηρεασμού των τιμών (Άρθρο 67(α) και (β)).
- Επιβολή χρηματικών ποινών σε πέντε (5) Διοικητικούς Συμβούλους εκδότη για διενέργεια συναλλαγών σε τίτλους του εκδότη με σκοπό τη στήριξη της μετοχής της εταιρείας τους (Άρθρο 67(α) και (β)).

#### ***Παραβάσεις από Χρηματιστές***

Η Επιτροπή κατόπιν διερεύνησης ενδεχόμενης παράβασης από ένα (1) χρηματιστή για χειραγώγηση των τιμών εκδότη (Άρθρο 67), επέβαλε χρηματική ποινή στον εν λόγω χρηματιστή.

## Σημαντικές υποθέσεις που διερευνήθηκαν

1. *Επιβολή διοικητικού προστίμου για παράβαση του Άρθρου 67 του Νόμου του ΧΑΚ αναφορικά με συναλλαγές σε τίτλους της εταιρείας «Φάρμα Ρένος Χατζηϊωάννου Λτδ» από το Μάιο μέχρι τον Αύγουστο του 2001.*

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε συνεδρία της ημερομηνίας 23 Σεπτεμβρίου 2002, αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχει το Άρθρο 38 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου, να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στους:

- Χρηματιστή κ. Κώστα Χατζηγαβριήλ συνολικού ύψους £75.000,
- Μέλος C.N. Hadjigavriel Stockbrokers Ltd συνολικού ύψους £5.000,
- Μέλος Spidertrade.com Ltd συνολικού ύψους £30.000,
- Μέλος Λευκόνοικο Χρηματιστηριακή Λτδ συνολικού ύψους £20.000,
- Χρηματιστή κ. Κώστα Κωνσταντίνου συνολικού ύψους £10.000,

καθώς επίσης και το ποσό των £2.000 έκαστος σε άλλα εννέα φυσικά πρόσωπα, μετά από διαπίστωση ότι οι πιο πάνω ενήργησαν κατά τρόπο που συνιστά παράβαση των Αρθρων 67(α) και (β) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2002.

2. *Επιβολή διοικητικού προστίμου σε Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας A.L. Prochoice Financial Services Ltd*

*Η Επιτροπή, με βάση την εξουσία που της παρέχεται από το Άρθρο 38 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2001, αποφάσισε όπως επιβάλει σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας A.L. Prochoice Financial Services Ltd τα ακόλουθα διοικητικά πρόστιμα για παραβάσεις των Αρθρων 60(3), 67(α) και 67(β) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2002 και των Κανονισμών 3 και 4 της Κ.Δ.Π. 128/2000 (Κώδικας*

*Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζομένων Προσώπων):*

- Κ. Ανδρέας Λεωνίδου - £15.000
- Κ. Στέφανος Χαϊλή - £15.000
- Κ. Αντώνης Χάτζιαρος - £10.000
- Κ. Ανδρέα Πέτρου - £10.000

*Η Επιτροπή κατέληξε στην πιο πάνω απόφαση αφού διαπίστωσε, μεταξύ άλλων, ότι τα πιο πάνω πρόσωπα διενεργούσαν συναλλαγές σε τίτλους της A.L. Prochoice Financial Services Ltd, μέσω της ιδιωτικής εταιρείας Krat Trading Ltd, με σκοπό τη στήριξη της μετοχής της Εταιρείας τους από την ημερομηνία εισαγωγής της στο Χρηματιστήριο στις 17 Ιουλίου 2001.*

*3. Επιβολή διοικητικού προστίμου στην εταιρεία A.L. Prochoice Financial Services Ltd*

*Η Επιτροπή αποφάσισε την επιβολή διοικητικού προστίμου ύψους £5.000 στην εταιρεία A.L. Prochoice Financial Services Ltd, δυνάμει της εξουσίας που της παρέχεται από το Άρθρο 38 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2001, για παραβάσεις των Άρθρων 60(3), 67(α), 67(β) και 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2002 και του Κανονισμού 4 της Κ.Δ.Π. 128/2000 (Κώδικας Συμπεριφοράς Συμβούλων και Σχετιζομένων Προσώπων).*

*4. Επιβολή διοικητικών προστίμων σε Μέλη σχετικά με την τήρηση λογαριασμών εντολέων*

*Η Επιτροπή, δυνάμει της εξουσίας που της παρέχεται από το Άρθρο 38 του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2001, αποφάσισε όπως επιβάλει στα ακόλουθα Μέλη του Χρηματιστηρίου διοικητικά πρόστιμα για παράβαση του Κανονισμού 21(2)(β) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου*

*Κανονισμών 1995-2002:*

- Expresstock Securities Ltd - £20.000
- A. L Prochoice Securities Ltd - £35.000

*Παραβάσεις του Νόμου και των Κανονιστικών Διατάξεων που ρυθμίζουν θέματα που αφορούν την Κατοχή, Χρήση, και Ανακοίνωση Προνομακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών (Ν.36(Ι)/99 και Κ. Δ. Π. 128/2000)*

**Παραβάσεις που αφορούν τον Νόμο περί Κατοχής, Χρήσης, και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών (Ν.36(Ι)/99)**

Ολοκληρώθηκε η εξέταση μίας (1) υπόθεσης. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε πρόστιμο για παράβαση των Άρθρων 23(1) και 23(6) του Ν. 36(1)/99.

Δύο άλλες υποθέσεις έχουν ολοκληρωθεί το 2003 και έχει εκδοθεί σχετική ανακοίνωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**Παραβάσεις που αφορούν την Κανονιστική Διοικητική Πράξη 128/2000 (Κ.Δ.Π. 128/2000)**

Ολοκληρώθηκε η εξέταση πέντε (5) υποθέσεων από τις έξι (6) των οποίων η διερεύνηση άρχισε το 2002.

*Επίσης ολοκληρώθηκε η εξέταση εκατό σαράντα έξι (146) υποθέσεων των οποίων η διερεύνηση άρχισε το 2001. Από τις 146 υποθέσεις προέκυψαν παραβάσεις από δέκα πέντε (15) Συμβούλους δημοσίων εταιρειών στους οποίους επιβλήθηκαν, κατά το έτος 2002, διοικητικές κυρώσεις.*

Οι πλείστες των παραβάσεων που προέκυψαν αφορούσαν τη διενέργεια συναλλαγών από μέρους «συμβούλων» και/ή «σχετιζομένων προσώπων» του εκδότη σε κλειστή περίοδο.

*Παραβάσεις των Κανονισμών περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων 100/97 (Κ.Δ.Π.100/97)*

Κατά το έτος 2002 ολοκληρώθηκε η διερεύνηση δύο (2) υποθέσεων.

Η Επιτροπή δεν επέβαλε διοικητικές κυρώσεις.

*Παραβάσεις από Μέλη και εισηγμένους εκδότες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και*

Οι υποθέσεις που εξετάζονται στην κατηγορία αυτή αφορούν συνεχείς υποχρεώσεις των εισηγμένων εκδοτών και των Μελών του ΧΑΚ όπως, υποχρέωση προς παροχή/ ανακοίνωση πληροφοριών από εκδότες, δηλώσεις συμφερόντων αξιωματούχων εκδοτών, ανακοίνωση ορισμένων συμφωνιών και συναλλαγών της εταιρείας και των οργάνων διοίκησης της,

Κανονισμών

υποχρεώσεις Μελών έναντι των πελατών τους κλπ.

### **Παραβάσεις από εισηγμένους εκδότες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το 2002, ολοκλήρωσε τη διερεύνηση δέκα πέντε (15) υποθέσεων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία (1) εταιρεία, για μη ανακοίνωση πληροφοριών σχετικά με την εξαγορά άλλης εταιρείας (Άρθρο 57), όπως επίσης και για μη ανακοίνωση προς την Επιτροπή και το κοινό, πληροφοριών – συμφωνιών που αφορούν την εξαγορά εταιρειών (Άρθρο 59).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε τρεις (3) άλλες εταιρείες, λόγω μη τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων τους σύμφωνα με τον Κανονισμό 81, Παράρτημα ΣΤ.

Επιβολή χρηματικής ποινής από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε πέντε (5) εταιρείες, για μη τήρηση συνεχούς υποχρέωσης

τους σύμφωνα με τον Κανονισμό 81 (1), Παράρτημα ΣΤ.

Μία (1) από τις δέκα πέντε (15) υποθέσεις

παραπέμφθηκε στη Γενική Εισαγγελία για διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης του περί Εταιρειών Νόμου.

### **Παραβάσεις από Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, Διοικητικούς Συμβούλους Μελών και χρηματιστές**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ολοκλήρωσε τη διερεύνηση δέκα πέντε (15) υποθέσεων.

Από τη διερεύνηση και τους ελέγχους που πραγματοποιήθηκαν προέκυψαν παραβάσεις οι οποίες οδήγησαν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να λάβει τα ακόλουθα μέτρα:

#### Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικής ποινής από το Χρηματιστήριο, με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής, σε ένα (1) Μέλος για μη ειδοποίηση του λειτουργού συναλλαγών πριν την έναρξη της χρηματιστηριακής συνάντησης αναφορικά με την αντιπροσώπευση του Μέλους από άλλο χρηματιστή (Κανονισμός 17).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Μέλος, από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής, για ανάληψη της διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελάτη του με διακριτική ευχέρεια, χωρίς τη γραπτή συγκατάθεση του πελάτη (Κανονισμός 19(15)).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε δύο (2) Μέλη για αλλαγή του μετοχικού κεφαλαίου χρηματιστηριακής εταιρείας, χωρίς την προηγούμενη έγκριση του Χρηματιστηρίου (Κανονισμός 32).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε τρία (3) Μέλη για μη ορθή τήρηση ιδιαίτερου τραπεζικού λογαριασμού για χρήματα εντολέων (Κανονισμός 21(2)(β)).

Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Μέλος για μη τήρηση του ελάχιστου καθαρού κεφαλαίου που απαιτείται (Άρθρο 35).

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Μέλος για μη ορθή τήρηση ιδιαίτερου τραπεζικού λογαριασμού για χρήματα εντολέων (Κανονισμός 21(2)(β)), για μη τήρηση βιβλίων και λογαριασμών (Κανονισμός 21(1)) και για μη ορθό υπολογισμό του καθαρού του κεφαλαίου (Κανονισμός 27).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε δύο (2) Διοικητικούς Συμβούλους Μελών για παράληψη τήρησης όρου που τους είχε τεθεί από το Χρηματιστήριο.

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, στην Αστυνομία και τη

*Παραβάσεις του Άρθρου 60  
των περί Αξιών και  
Χρηματιστηρίου Αξιών  
Κύπρου Νόμων από  
Διοικητικούς Συμβούλους  
εισηγμένων εκδοτών*

Γενική Εισαγγελία:

- Παραπέμφθηκε ένας (1) χρηματιστής στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας λόγω παράλειψης του να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί από αυτόν και για πράξη που αντιβαίνει προς την καλή πίστη και την αντίληψη που επικρατεί στο Χρηματιστήριο για αυτήν (Άρθρο 46 (ζ)(θ)).

Μία (1) από τις υποθέσεις που διερευνήθηκαν και

αφορά ενδεχόμενη παράβαση του Κανονισμού 19(1)

όπως επίσης και μία (1) υπόθεση αναφορικά με

ενδεχόμενη παράβαση του Κανονισμού 21, από μέρους

Μελών του Χρηματιστηρίου, ολοκληρώθηκαν κατά το

έτος 2003.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται παραβάσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εισηγμένων εταιρειών, του Γενικού Διευθυντή, του γραμματέα, τους ελεγκτές και τα ταμεία προνοίας των υπαλλήλων της εταιρείας, αναφορικά με την υποχρέωση τους να ανακοινώνουν στην Επιτροπή και στο Συμβούλιο του

Χρηματιστηρίου, την κατοχή τίτλων της εταιρείας είτε από τους ίδιους είτε από συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα. Επίσης εξετάζονται παραβάσεις από μέρους εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιρειών, αναφορικά με την υποχρέωση τους για ανακοίνωση, χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή και το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, κάθε ανάληψη ή μεταβολή θέσης αξιωματούχου της εταιρείας ή τη σύναψη συναλλαγών της εταιρείας με όργανα της διοίκησης και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα (Άρθρο 60).

Με βάση τα στοιχεία που προέκυψαν από τη διερεύνηση υποθέσεων που σχετίζονται με τα πιο πάνω, το Χρηματιστήριο με η σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής προέβη στη λήψη των πιο κάτω μέτρων:

Επιβολή Χρηματικών ποινών

- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε οκτώ (8) φυσικά πρόσωπα, είτε Διοικητικούς Συμβούλους εισηγμένου εκδότη είτε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα και επτά (7) νομικά πρόσωπα, μετόχους πέραν του 5%, για παράληψη δήλωσης συναλλαγής σε τίτλους του εκδότη (Άρθρο 60(3)).
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε πέντε (5) φυσικά πρόσωπα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου
- εκδοτών για παράληψη κατοχής τίτλων του εκδότη κατά την επόμενη μέρα ανάληψης θέσης αξιωματούχων στο Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη (Άρθρο 60(3)).
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε τέσσερις (4) εκδότες για παράληψη ανακοίνωσης για ανάληψη θέσης αξιωματούχων στο Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη (Άρθρο 60(3)).
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) εκδότη για παράληψη ανακοίνωσης συμφωνίας πέραν των 50.000ΔΚ με διοικητικό σύμβουλο του εκδότη (Άρθρο 60(2)).

*Παραβάσεις από εκδότες των Κανονισμών για Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών*

Για δύο (2) από τις υποθέσεις που διερευνήθηκαν, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.

Μία (1) υπόθεση η οποία αφορά διερεύνηση

ενδεχόμενης παράβασης του Άρθρου 60(2) δεν έχει

ολοκληρωθεί κατά το έτος 2002.

*Παραβάσεις των περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμων 2001 μέχρι 2002*

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

- Επιβολή χρηματικής ποινής από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε δύο (2) εταιρείες, για παράβαση του Κανονισμού 4.

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:



## Επιβολή διοικητικών κυρώσεων

### *Παρακολούθηση και Διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών*

Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία (1) εταιρεία για

- παράβαση του Άρθρου 42 του πιο πάνω Νόμου για ψευδείς δηλώσεις και απόκρυψη στοιχείων.

Κατά το έτος 2002 η Επιτροπή προέβη στη διερεύνηση καταγγελιών οι οποίες αφορούν κυρίως, παραβάσεις Μελών αναφορικά με τη μη εξυπηρέτηση των συμφερόντων των εντολέων τους στα πλαίσια της κείμενης νομοθεσίας, της καλής πίστης, των χρηματιστηριακών θεσμών και της κρατούσας χρηματιστηριακής πρακτικής, τη μη τήρηση αυστηρής χρονολογικής σειράς με την οποία δόθηκαν οι εντολές, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου πελάτη τους χωρίς την γραπτή συγκατάθεση του, τη μη λήψη εντολών προς εκτέλεση γραπτώς ή ηχογραφημένα κλπ

Από τη διερεύνηση των υποθέσεων η Επιτροπή προέβη στα ακόλουθα:

### Επιβολή Χρηματικών ποινών

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Μέλος του Χρηματιστηρίου για εκτέλεση εντολής χωρίς ο πελάτης να προκαταβάλει το οφειλόμενο χρηματικό ποσό (Κανονισμός 19(13)).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε δύο (2) Μέλη του Χρηματιστηρίου για μη τήρηση γραπτών ή ηχογραφημένων εντολών (Κανονισμός 19(21)).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα (1) Μέλος του Χρηματιστηρίου για αγορά μετοχών χωρίς εντολή από τον πελάτη (Κανονισμός 19(1)) όπως επίσης και για το ότι προέβη σε παραπλανητική δήλωση προς την Επιτροπή (Άρθρο 42 του Ν.64(Ι)/2001.
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Μέλος του Χρηματιστηρίου για εκτέλεση εντολής χωρίς ο πελάτης να προκαταβάλει το οφειλόμενο χρηματικό ποσό (Κανονισμός 19(13)).
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Μέλος για μη πώληση μετοχών κατόπιν εντολής πελάτη του (Κανονισμός 19(1) και 19(7)).
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Μέλος

λόγω του ότι το Μέλος προέβη σε συναλλαγές για λογαριασμό του πελάτη μετά την ημερομηνία εντολής (Κανονισμός 19(5)).

- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Μέλος για άνοιγμα λογαριασμού χωρίς εξουσιοδότηση από τον πελάτη του (κανονισμός 19(15)).
- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Μέλος για μη εκτέλεση εντολής πελάτη του {Κανονισμός 19(1) και 19(16)}.

Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε δύο (2) Μέλη για παράβαση του Κανονισμός 21(2)(α), αναφορικά με αγορά μετοχών για λάθος πρόσωπο όπως επίσης και καθυστέρηση στη μεταβίβαση των τίτλων και την μη καταβολή απαίτησης που απορρέει από χρηματιστηριακές συναλλαγές προς το δικαιούχο.

- Επιβολή προστίμου από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε ένα (1) Μέλος για πώληση τίτλων χωρίς τη συγκατάθεση του πελάτη (Κανονισμός 19 (1)και 20).

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, στην Αστυνομία, τη Γενική Εισαγγελία και τη Διερευνητική Επιτροπή

- Κατόπιν απόφασης της Επιτροπής όπως οι υποθέσεις που αφορούν το έτος 1999-2000 να παραπέμπονται στην Διερευνητική Επιτροπή στάληκαν στη Διερευνητική Επιτροπή Χ.Α.Κ., πέντε (5) υποθέσεις.
- Παραπέμφθηκαν δύο (2) υποθέσεις στο Χρηματιστήριο για διερεύνηση και μία (1) με εισήγηση επιβολής προστίμου για παράλειψη τελείωσης χρηματιστηριακής συναλλαγής από το Μέλος (Άρθρο 10(3)).
- Παραπέμφθηκαν στην αστυνομία για διερεύνηση ενδεχόμενων ποινικών αδικημάτων, δύο (2) υποθέσεις οι οποίες αφορούν ψευδείς δηλώσεις σε σχέση με το ενημερωτικό δελτίο εκδοτών και μία (1) υπόθεση αναφορικά με την άσκηση του επαγγέλματος του ελεγκτή εκδότη χωρίς την κατοχή του ανάλογου προσόντος.

- Μία (1) υπόθεση παραπέμφθηκε στη Γενική Εισαγγελία για ενδεχόμενη διερεύνηση ποινικών αδικημάτων.

Σημειώνεται ότι είκοσι (20) υποθέσεις δεν έτυχαν διερεύνησης λόγω του ότι δεν εμπίπτουν στις αρμοδιότητες της Επιτροπής.

Για δύο (2) υποθέσεις οι οποίες διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση και για άλλη μία (1) υπόθεση αποστάληκε στο Μέλος επιστολή συμμόρφωσης του.

Τρεις (3) υποθέσεις δεν ολοκληρώθηκαν λόγω έλλειψης παροχής στοιχείων από τους από τους επενδυτές.

Για την καλύτερη άσκηση του εποπτικού της έργου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει προβεί στην έκδοση εγκυκλίων προς Μέλη και εκδότες του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα :

*Εγκύκλιοι*

#### ***Εγκύκλιοι προς Εκδότες***

- Υποβολή στοιχείων συνδεδεμένων προσώπων (Αρ. Εγκυκλίου 02-2002, ημερομηνίας 16/01/2002).
- Κίνηση μητρώου μετοχών (Αρ. Εγκυκλίου 03-2002, ημερομηνίας 21/01/2002)
- Τερματισμός συνεχούς υποχρέωσης υποβολής στοιχείων μητρώου μετοχών (Αρ. Εγκυκλίου 05-2002, ημερομηνίας 04/02/2002).
- Έκδοση και αποστολή κατάστασης συναλλαγών προς εγγεγραμμένους κατόχους αξιών (Αρ. Εγκυκλίου 06-2002, ημερομηνίας 01/02/2002).
- Διεξαγωγή συναλλαγών σε τίτλους του εκδότη από συμβούλους και σχετιζόμενα πρόσωπα του εκδότη (Αρ. Εγκυκλίου 07-2002, ημερομηνίας 01/02/2002).
- Υποχρεώσεις διοικητικών συμβούλων για ανακοίνωση συναλλαγών (Αρ. Εγκυκλίου 11-2002, ημερομηνίας 11/06/2002).
- Ανακοίνωση πληροφοριών - Προειδοποίηση κέρδους (Αρ. Εγκυκλίου 12-2002, ημερομηνίας 04/09/2002).
- Ανακοίνωση πληροφοριών σχετικά με την αποδοτικότητα (Αρ. Εγκυκλίου 13-2002,

<b>Συνεδριάσεις</b>	
<b>Συναντήσεις Επιτροπής με εμπλεκόμενους φορείς</b>	

ημερομηνίας 19/04/2002).

- Σχέδιο παροχής δικαιωμάτων για αγορά μετοχών από το προσωπικό και συνεργάτες (Αρ. Εγκυκλίου 14-2002, ημερομηνίας 14/06/2002).
- Έκδοση ανακοίνωσης για υπενθύμιση των κατόχων των ΔΑΜ για εξάσκηση τους εντός των χρονικών πλαισίων που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο (Αρ. Εγκυκλίου 17-2002, ημερομηνίας 28/06/2002).
- Υπενθυμητική εγκύκλιος προς τους εκδότες που εκδίδουν τίτλους για αποστολή κατάστασης συναλλαγών (Αρ. Εγκυκλίου 16-2002, ημερομηνίας 20/06/2002).
- Συμπληρωματική εγκύκλιος με θέμα «Ανακοίνωση πληροφοριών – Προειδοποίηση κέρδους» (Αρ. Εγκυκλίου 19-2002, ημερομηνίας 09/07/2002).
- Συμπληρωματική εγκύκλιος με θέμα «Προειδοποίηση κέρδους» (Αρ. Εγκυκλίου 21-2002, ημερομηνίας 26/08/2002).
- Παρουσίαση αποτελεσμάτων (Αρ. Εγκυκλίου 22-2002, ημερομηνίας 26/08/2002) Υποχρεώσεις εκδοτών αναφορικά με προνομιακές πληροφορίες (Αρ. Εγκυκλίου 23-2002, ημερομηνίας 17/10/2002).

#### ***Εγκύκλιοι προς Μέλη***

- Υποβολή κατάστασης σημαντικών πράξεων σε μετρητά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Αρ. Εγκυκλίου 6-2002, ημερομηνίας 11/02/2002).
- Πληροφορίες για συνδεδεμένα πρόσωπα (Αρ. Εγκυκλίου 10-2002, ημερομηνίας 11/03/2002).
- Συναλλαγές μικρών ποσοτήτων (Αρ. Εγκυκλίου 13-2002, ημερομηνίας 13/05/2002).
- Αλλαγές στο πεδίο Broker Reference (Αρ. Εγκυκλίου 16-2002, ημερομηνίας 25/06/2002).
- Αλλαγές στο πεδίο Broker Reference (Αρ. Εγκυκλίου 17-2002, ημερομηνίας 27/06/2002).
- Αλλαγές στο πεδίο Broker Reference (Αρ. Εγκυκλίου 19-2002, ημερομηνίας 23/07/2002).
- Αλλαγές στο πεδίο Broker Reference (Αρ. Εγκυκλίου 20-2002, ημερομηνίας 12/08/2002).

Κατά τη διάρκεια του 2002, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεδρίασε πενήντα επτά (2001– πενήντα τέσσερις) φορές σε τακτικές και έκτακτες συνεδριάσεις.

Κατά την διάρκεια του 2002 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είχε συναντήσεις με διάφορους εμπλεκόμενους φορείς και συγκεκριμένα με:

- τον Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

*Συμμετοχή σε διεθνή  
συνέδρια και  
Διεθνείς Σχέσεις*

- τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Επενδυτών Χρηματιστηριακών Αξιών.
- Εκπροσώπους των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης μέσα στα πλαίσια δημοσιογραφικής διάσκεψης.
- τον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
- τον Σύνδεσμο Δημοσίων Εταιριών Κύπρου.
- τους εκπροσώπους οικονομικών συντακτών.

### **1. Πρωτόκολλα συνεργασίας**

Η Επιτροπή έχει στενούς δεσμούς συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας της Πορτογαλίας και της Μάλτας.

Περαιτέρω στην προσπάθεια για συνεργασία με άλλες Κεφαλαιαγορές έχουν γίνει υπογραφεί πρωτόκολλα συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τσεχίας την 1<sup>η</sup> Μαρτίου του 2002 και με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Αυστρίας τον Μάρτιο του 2002<sup>2</sup>.

### **2. IOSCO**

Με τη ψήφιση του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου 63(I)/2001 τροχοδρομήθηκε η μεταφορά της ιδιότητας του Μέλους στον Διεθνή Οργανισμό Κεφαλαιαγορών (IOSCO), από την Κεντρική Τράπεζα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Στις 5 Φεβρουαρίου 2002 έγινε η επίσημη κατάθεση του αιτήματος από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για μεταφορά της ιδιότητας του Μέλους. Στις 6 Μαρτίου 2002 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ορίστηκε επίσημα από την IOSCO ως συνήθεις (ordinary) μέλος της.

2. Τον Αύγουστο του 2003 υπογράφηκαν πρωτόκολλα συνεργασίας με Ρουμανία και Ρωσία.

