

ΕΣ(2016-01)

**Έγγραφο Συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου  
αναφορικά με**

**Προσχέδιο Νομοσχεδίου για την Κατάχρηση της Αγοράς - Εναρμόνιση με τον  
Ευρωπαϊκό Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς και την κατάργηση  
των οδηγιών 2003/6/ΕΚ, 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ.**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (‘η ΕΚΚ’) στα πλαίσια θέσπισης αποτελεσματικών ρυθμίσεων και διαδικασιών διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά όσον αφορά τις προτεινόμενες αλλαγές στην εθνική νομοθεσία, κυκλοφορεί το παρόν Έγγραφο για σκοπούς υποβολής απόψεων.

Η Επιτροπή έχει ετοιμάσει το επισυνημμένο προσχέδιο νομοσχεδίου για την εναρμόνιση, όπου προκύπτει, με τον [Ευρωπαϊκό Κανονισμό \(ΕΕ\) 596/2014](#) για την κατάχρηση της αγοράς και την κατάργηση των οδηγιών 2003/6/ΕΚ, 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (‘ο Κανονισμός’). Ο εν λόγω Κανονισμός έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ.

Η υποχρέωση εναρμόνισης προκύπτει καθότι ο Κανονισμός δίδει διάφορες διακριτικές ευχέρειες στα Κράτη Μέλη.

Οι διακριτικές ευχέρειες αφορούν τα πιο κάτω:

Άρθρο 5 Νομοσχεδίου (α.8.5 Κανονισμού) Η ΕΚΚ άσκησε τη διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.8(5) για να επεκτείνει ‘το αδίκημα’ της κατάχρησης προνομιακής πληροφορίας και στα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν.

Άρθρο 6 Νομοσχεδίου (α.12.4 Κανονισμού) Η ΕΚΚ άσκησε τη διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.12(4) για να επεκτείνει ‘το αδίκημα’ της χειραγώγησης της αγοράς και στα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν.

Άρθρο 7 Νομοσχεδίου (α.17.4 Κανονισμού)

Ένας εκδότης ή ένας συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής δικαιούται για τους λόγους που αναφέρονται στον Κανονισμό να αναβάλει τη δημοσιοποίηση μιας εμπιστευτικής πληροφορίας. Ο κανονισμός αναφέρει ότι ΜΕΤΑ που θα ανακοινώσει την πληροφορία είτε θα ενημερώσει σχετικά την εποπτική του αρχή είτε – εάν η εποπτική

αρχή το καθορίσει - θα τηρεί στο γραφείο του το σχετικό αρχείο με τις 'αναβολές' και θα το θέτει στη διάθεση της εποπτικής αρχής όταν και εφόσον ζητηθεί.

Η ΕΚΚ δεν άσκησε την εναλλακτική διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.17(4) – ήτοι να ορίσει ότι οι έγγραφες εξηγήσεις και το σχετικό αρχείο θα παρέχονται στην ΕΚΚ μόνο κατόπιν αιτήματος της.

Άρθρο 8(1) Νομοσχεδίου (α.19.3 Κανονισμού) Ο εκδότης ή συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής εξασφαλίζει ο ίδιος την γνωστοποίηση πληροφοριών για τις συναλλαγές των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα.

Η ΕΚΚ δεν άσκησε την εναλλακτική διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.19(3) – ήτοι να δημοσιοποιεί η ίδια τις συναλλαγές που διενεργούνται από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα.

Άρθρο 8(2) Νομοσχεδίου (α.19.9 Κανονισμού) Οι συναλλαγές των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα δημοσιοποιούνται (από τον εκδότη ή συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής) όταν φτάσουν το συνολικό όριο τω €5.000 εντός ενός ημερολογιακού έτους.

Η ΕΚΚ δεν άσκησε τη διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.19(9) – ήτοι να αυξήσει το όριο συναλλαγών μέχρι €20.000.

Άρθρο 32.4 του Κανονισμού Εντός του πλαισίου εφαρμογής της διακριτικής ευχέρειας του άρθρου 32(4) του Κανονισμού η Επιτροπή καλείτο να αποφασίσει κατά πόσον επιθυμεί να εφαρμόσει το ακόλουθο για τους whistle-blowers:

«4. Τα κράτη μέλη μπορούν να προβλέπουν την παροχή οικονομικών κινήτρων, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, στα πρόσωπα που προσφέρουν ακριβείς πληροφορίες για πιθανές παραβάσεις του παρόντος κανονισμού εφόσον τα εν λόγω πρόσωπα δεν έχουν άλλη προϋφιστάμενη νομική ή συμβατική υποχρέωση να αναφέρουν τις εν λόγω πληροφορίες, και εφόσον οι πληροφορίες είναι νέες και έχουν ως αποτέλεσμα την επιβολή διοικητικής ή ποινικής κύρωσης ή τη λήψη άλλου διοικητικού μέτρου για την παράβαση του παρόντος κανονισμού.»

Η ΕΚΚ δεν άσκησε τη διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.32(4) για την παροχή οικονομικών κινήτρων σε πρόσωπα που αναφέρουν παραβάσεις στην ΕΚΚ – WHISTLE-BLOWERS.

Άρθρο 9 - Ψευδείς δηλώσεις και απόκρυψη στοιχείων

Η ΕΚΚ άσκησε τη διακριτική ευχέρεια του 30.(3) για τη λήψη επιπρόσθετων μέτρων και περιέλαβε το άρθρο 9.

Άρθρο 10(1) Νομοσχεδίου (α.30.1 Κανονισμού) Η ΕΚΚ - η Δημοκρατία ουσιαστικά - δεν άσκησε τη διακριτική ευχέρεια που τις έδινε το α.30(1) – ήτοι να ΜΗΝ υπάρχουν διοικητικές παραβάσεις και να υπάρχουν μόνο ποινικές. Αυτό είναι θέμα πολιτικής το οποίο έχει ληφθεί από το Υπουργείο Οικονομικών.

Άρθρο 10 Νομοσχεδίου (α.30(ι)(i)&(ii) και 30(3) Κανονισμού)

1) Όσον αφορά παραβάσεις από νομικά πρόσωπα, προνοούνται μέγιστες διοικητικές χρηματικές κυρώσεις κατ' ελάχιστον:

- για παραβάσεις των άρθρων 14 και 15 του Κανονισμού (ήτοι η κατάχρηση εμπιστευτικών πληροφοριών και η χειραγώγηση της αγοράς) , €15 000 000·

Η ΕΚΚ δεν άσκησε τη διακριτική ευχέρεια του 30.(ι)(i) για την εναλλακτική δυνατότητα επιβολής προστίμου «ή 15 % του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών του νομικού προσώπου σύμφωνα με τους τελευταίους διαθέσιμους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο».

- για παραβάσεις των άρθρων 16 και 17 του Κανονισμού (ήτοι η πρόληψη και ο εντοπισμός κατάχρησης της αγοράς και η δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών), €2 500 000.

Η ΕΚΚ δεν άσκησε τη διακριτική ευχέρεια του 30.(ι)(ii) για την εναλλακτική δυνατότητα επιβολής προστίμου «ή 2 % του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών σύμφωνα με τους τελευταίους διαθέσιμους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο»

2) Η ΕΚΚ δεν άσκησε τη γενική διακριτική ευχέρεια του 30.(3) για την δυνατότητα επιβολής υψηλότερων προστίμων από αυτά που προνοούνται στον Κανονισμό.

3) Η ΕΚΚ άσκησε τη διακριτική ευχέρεια του 30.(3) για τη λήψη επιπρόσθετων μέτρων και περιέλαβε στο άρθρο 10(3) του Νομοσχεδίου τη δυνατότητα, σε περίπτωση που διαπιστώνεται παράβαση του Νόμου και του Κανονισμού από νομικό πρόσωπο, να δύναται να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο σε φυσικά πρόσωπα σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.

4) Η ΕΚΚ άσκησε τη διακριτική ευχέρεια του 30.(3) για τη λήψη επιπρόσθετων μέτρων και περιέλαβε στο άρθρο 10(4)&(5) του Νομοσχεδίου τη δυνατότητα σε περίπτωση παράβασης διατάξεων του παρόντος Νόμου ή και του Κανονισμού, από οποιοδήποτε πρόσωπο, και για την οποία παράβαση δεν προβλέπεται στον Νόμο ή τον Κανονισμό ειδικό διοικητικό πρόστιμο, την επιβολή πρόστιμου που δεν υπερβαίνει τις €350.000 και, σε περίπτωση επανάληψης ή συνέχισης της παράβασης, €700.000) και μέχρι διπλάσιο του οφέλους.

**MAD:** Για σκοπούς ενημέρωσης σας πληροφορούμε ότι σχετικά με το θέμα υπάρχει και η Οδηγία 2014/57/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 περί ποινικών κυρώσεων για την κατάχρηση αγοράς (οδηγία για την κατάχρηση αγοράς) (MAD). Η εν λόγω Οδηγία ρυθμίζει την ποινική πτυχή των παραβάσεων και η ΕΚΚ δεν θα είναι η αρμόδια αρχή για την εφαρμογή της λόγω του ότι δεν είναι ποινική αρχή. Η Οδηγία θα ετοιμαστεί σε συνεργασία του Υπουργείου Δικαιοσύνης, Οικονομικών, Γενικής Εισαγγελίας και ΕΚΚ.

Τόσο η Οδηγία όσο και ο Κανονισμός πρέπει να είναι έτοιμα να τεθούν σε εφαρμογή τον Ιούλη του 2016. Εν τω μεταξύ εκκρεμεί σε Ευρωπαϊκό επίπεδο η έκδοση μεγάλου αριθμού κατ' εξουσιοδότησή πράξεων, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων και κατευθυντήριων γραμμών για τη ρύθμιση ειδικών θεμάτων τα οποία θα πρέπει να εφαρμόζονται από τους εμπλεκόμενους. Όλα τα σχετικά θα αναρτιούνται στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ.

**Ως εκ τούτου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας σχετικά με το Νομοσχέδιο, σε Word format, μέχρι την Τρίτη 2 Φεβρουαρίου 2016, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [legal@cysec.gov.cy](mailto:legal@cysec.gov.cy).**

Εκδόθηκε στις 11 Ιανουαρίου 2016

**ΠΡΟΣΧΕΔΙΟ 11/12/2015 για Διαβούλευση**

**ΝΟΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ 2016**

- Με **πράσινο χρώμα** φαίνεται ο αριθμός των εναρμονιστικών άρθρων του Κανονισμού
- Με **κίτρινο χρώμα** φαίνονται οι παραπομπές σε άλλα άρθρα και κάποια σχόλια τα οποία τίθενται υπόψη σας για διευκόλυνση.

**ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΡΘΡΩΝ**

Προοίμιο

Άρθρο 1	Συνοπτικός τίτλος
Άρθρο 2	Ερμηνεία
Άρθρο 3	Πεδίο Εφαρμογής
Άρθρο 4	Αρμόδια εποπτική αρχή και εξουσίες.
Άρθρο 5	Κατάχρηση προνομιακής πληροφορίας.
Άρθρο 6	Χειραγώγηση της αγοράς
Άρθρο 7	Δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών.
Άρθρο 8	Συναλλαγές προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα
Άρθρο 9	Ψευδείς δηλώσεις και απόκρυψη στοιχείων
Άρθρο 10	Διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα
Άρθρο 11	Άσκηση των εποπτικών εξουσιών και επιβολή κυρώσεων
Άρθρο 12	Έκδοση Οδηγιών και υποχρέωση συμμόρφωσης
Άρθρο 13	Κατάργηση υφιστάμενου Νόμου και δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών
Άρθρο 14	Μεταβατική Διάταξη
Άρθρο 15	Έναρξη ισχύος του παρόντος Νόμου.

Προοίμιο ΕΠΕΙΔΗ η Οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς) (ΕΕ L 96 της 12.4.2003, σ. 16).) συμπλήρωσε και επικαιροποίησε το νομικό πλαίσιο της Ένωσης για την προστασία της ακεραιότητας της αγοράς. Ωστόσο, δεδομένων των εξελίξεων στη νομοθεσία, στην αγορά και στην τεχνολογία μετά την έναρξη ισχύος της εν λόγω οδηγίας, οι οποίες έφεραν σημαντικές αλλαγές στο χρηματοπιστωτικό τοπίο, η εν λόγω οδηγία θα αντικατασταθεί με νέο νομοθετικό μέσο απαραίτητο για τη διασφάλιση ενιαίων κανόνων και της αποσαφήνισης βασικών εννοιών, καθώς και για τη διασφάλιση ενός ενιαίου Ευρωπαϊκού εγχειριδίου κανόνων, **(r.3)**

ΕΠΕΙΔΗ λόγω ανάγκης θέσπισης ενός περισσότερο ενιαίου και ισχυρότερου πλαισίου για την προστασία της ακεραιότητας της αγοράς, την αποφυγή ενδεχόμενου ρυθμιστικού αρμπιτράζ και τη διασφάλιση λογοδοσίας σε περίπτωση απόπειρας χειραγώγησης, καθώς και για την παροχή μεγαλύτερης ασφάλειας δικαίου και λιγότερης κανονιστικής πολυπλοκότητας για τους συμμετέχοντες στην αγορά ψηφίστηκε ο Κανονισμός (ΕΕ) 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς και την κατάργηση των οδηγιών 2003/6/ΕΚ, 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ ('ο Κανονισμός') με στόχο να συνεισφέρει αποφασιστικά στην ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς, (r.4)

ΕΠΕΙΔΗ για να εξαλειφθούν τα εναπομένοντα εμπόδια στις συναλλαγές και οι σημαντικές στρεβλώσεις του ανταγωνισμού που οφείλονται σε αποκλίσεις μεταξύ των εθνικών νομοθεσιών και να αποτραπεί η δημιουργία τυχόν περαιτέρω εμποδίων στις συναλλαγές και σημαντικές στρεβλώσεις του ανταγωνισμού ήτο αναγκαία η θέσπιση του Κανονισμού για τη δημιουργία μιας περισσότερο ομοιόμορφης ερμηνείας του πλαισίου της Ένωσης σχετικά με την κατάχρηση της αγοράς, ώστε να ορίζονται σαφέστερα κανόνες εφαρμοστέοι σε όλα τα κράτη μέλη. Η διαμόρφωση του πλαισίου για την κατάχρηση της αγοράς με τον Κανονισμό θα διασφαλίσει ότι οι εν λόγω απαιτήσεις θα είναι άμεσα εφαρμόσιμες. Έτσι θα διασφαλιστούν ομοιόμορφες συνθήκες αποτρέποντας την υιοθέτηση αποκλινουσών εθνικών απαιτήσεων, στις οποίες θα κατέληγε η ενσωμάτωση μιας οδηγίας στα εθνικά συστήματα δικαίου. Ο Κανονισμός έχει ως αποτέλεσμα την εισαγωγή ομοίων κανόνων για όλα τα πρόσωπα σε όλη την Ένωση. Επιπλέον, θα μειώσει την κανονιστική πολυπλοκότητα και το κόστος της συμμόρφωσης των εταιρειών, ιδιαίτερα για επιχειρήσεις που λειτουργούν σε διασυνοριακή βάση, και θα συνεισφέρει στην εξάλειψη των στρεβλώσεων του ανταγωνισμού, (r.5)

ΕΠΕΙΔΗ ένα σύνολο αποτελεσματικών εργαλείων, εξουσιών και πόρων για την αρμόδια αρχή κάθε κράτους μέλους εγγυάται την αποτελεσματικότητα της εποπτείας, ο Κανονισμός προβλέπει ειδικότερα μια ελάχιστη δέσμη εποπτικών και ερευνητικών εξουσιών που θα πρέπει να διαθέτουν οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία. (r.62)

ΕΠΕΙΔΗ οι φορείς της αγοράς και όλοι οι οικονομικοί φορείς θα πρέπει και αυτοί να συνεισφέρουν στην ακεραιότητα της αγοράς. Υπό αυτή την έννοια, ο διορισμός μιας ενιαίας αρμόδιας αρχής για την κατάχρηση της αγοράς δεν θα πρέπει να αποκλείει δυνατότητες συνεργασίας ή ανάθεση καθηκόντων υπό την ευθύνη της αρμόδιας αρχής, μεταξύ της εν λόγω αρχής και των φορέων της αγοράς με στόχο την εξασφάλιση αποτελεσματικής εποπτείας της συμμόρφωσης με τις διατάξεις του Κανονισμού. Όταν τα πρόσωπα που παράγουν ή διανέμουν επενδυτικές συστάσεις ή άλλες πληροφορίες που συνιστούν ή προτείνουν μια επενδυτική στρατηγική για ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα διενεργούν επίσης συναλλαγές σε αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα για ίδιο λογαριασμό, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει, μεταξύ άλλων, να μπορούν να απαιτήσουν ή να ζητήσουν από τα πρόσωπα αυτά κάθε αναγκαία πληροφορία για να προσδιοριστεί εάν οι συστάσεις τις οποίες παράγουν ή διανέμουν τα εν λόγω πρόσωπα συμμορφώνονται με τον Κανονισμό. (63)

ΕΠΕΙΔΗ για τους σκοπούς του εντοπισμού πράξεων κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και πράξεων χειραγώγησης της αγοράς, είναι αναγκαίο οι αρμόδιες αρχές να μπορούν να έχουν, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, δυνατότητα πρόσβασης σε εγκαταστάσεις φυσικών και νομικών προσώπων για να κατάσχουν έγγραφα. Η πρόσβαση στις εγκαταστάσεις αυτές είναι απαραίτητη σε περίπτωση εύλογης υπόνοιας ότι υπάρχουν έγγραφα και άλλα στοιχεία που σχετίζονται με το αντικείμενο της έρευνας και ενδέχεται να αποτελούν αποδεικτικά στοιχεία για τη στοιχειοθέτηση μιας υπόθεσης κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών ή χειραγώγησης της αγοράς. Επιπλέον, η πρόσβαση στις εγκαταστάσεις αυτές είναι απαραίτητη όταν: το πρόσωπο από το οποίο έχουν ζητηθεί οι πληροφορίες δεν έχει συμμορφωθεί με την απαίτηση, εν όλω ή εν μέρει, ή υπάρχουν βάσιμοι λόγοι να θεωρείται ότι εάν υποβληθεί αίτηση δεν θα υπάρξει ανταπόκριση ή ότι τα έγγραφα ή οι πληροφορίες που σχετίζονται με την απαίτηση παροχής πληροφοριών θα απομακρυνθούν, θα παραποιηθούν ή θα καταστραφούν. (64)

ΕΠΕΙΔΗ τα υπάρχοντα στοιχεία της καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και τα υπάρχοντα αρχεία διακίνησης δεδομένων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που εκτελούν συναλλαγές και τεκμηριώνουν την εκτέλεση αυτών, καθώς και τα υπάρχοντα στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και τα υπάρχοντα αρχεία διακίνησης δεδομένων από φορείς παροχής τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών αποτελούν κρίσιμα, και κάποιες φορές τα μοναδικά, αποδεικτικά στοιχεία για τον εντοπισμό και την απόδειξη πράξεων κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και πράξεων χειραγώγησης της αγοράς. Μέσω των στοιχείων για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και των αρχείων διακίνησης δεδομένων μπορεί να προσδιοριστεί η ταυτότητα ενός προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη διάδοση ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών ή μπορεί να διαπιστωθεί ότι κάποια πρόσωπα επικοινωνήσαν μια ορισμένη στιγμή και ότι υφίσταται μια σχέση μεταξύ δύο ή περισσότερων προσώπων. Συνεπώς, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν υπάρχοντα αρχεία καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων, ηλεκτρονικών επικοινωνιών και αρχεία διακίνησης δεδομένων τα οποία τηρούνται από επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ. Η πρόσβαση σε αρχεία διακίνησης δεδομένων και καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων είναι αναγκαία για την παροχή αποδεικτικών στοιχείων και ερευνητικών πληροφοριών σχετικά με πιθανή κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών ή πιθανή χειραγώγηση της αγοράς, και κατά συνέπεια για τον εντοπισμό της κατάχρησης της αγοράς και την επιβολή κυρώσεων. Για να καθιερωθούν, στο πλαίσιο της Ένωσης, ίσοι όροι όσον αφορά την πρόσβαση σε στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και στα υπάρχοντα αρχεία διακίνησης δεδομένων που τηρούνται από εταιρείες τηλεπικοινωνιών ή στα υπάρχοντα στοιχεία καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και διακίνησης δεδομένων που τηρούνται από επιχειρήσεις επενδύσεων, πιστωτικά ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να τους παραδίδονται υπάρχοντα αρχεία τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και υπάρχοντα στοιχεία διακίνησης δεδομένων τα οποία τηρούνται από φορέα εκμετάλλευσης τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, καθώς και υπάρχοντα στοιχεία καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και διακίνησης δεδομένων, τα οποία τηρούνται από επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, στις



Επίσημη  
Εφημερίδα  
Παράρτημα III (I)  
4.9.2015, Κ.Δ.Π.  
283/2015

περιπτώσεις στις οποίες υπάρχουν εύλογες υπόνοιες ότι τέτοια αρχεία, σχετιζόμενα με το αντικείμενο της επιθεώρησης ή έρευνας, αποτελούν ενδεχομένως κρίσιμα αποδεικτικά στοιχεία σε υπόθεση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών ή χειραγώγησης της αγοράς, κατά παράβαση του Κανονισμού. Η πρόσβαση στα στοιχεία τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και τα αρχεία διακίνησης δεδομένων που τηρούνται από φορέα εκμετάλλευσης τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών δεν περιλαμβάνει την πρόσβαση στο περιεχόμενο φωνητικών τηλεφωνικών επικοινωνιών. (65)

ΕΠΕΙΔΗ από τον Κανονισμό απορρέουν εξουσίες και διακριτικές ευχέρειες που τα Κράτη μέλη πρέπει να ρυθμίσουν σε εθνικό επίπεδο,

ΚΑΙ ΕΠΕΙΔΗ ο Υπουργός Οικονομικών με Γνωστοποίηση του διόρισε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή για εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς.

ΚΑΙ για σκοπούς εναρμόνισης με τις πράξεις της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο Κανονισμός (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16<sup>ης</sup> Απριλίου 2014 για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Ευρώπης 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ.

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
ΕΕ: L173/1,  
12.6.2014

Η Βουλή των Αντιπροσώπων ψηφίζει ως ακολούθως:

Συνοπτικός Τίτλος **1.** Ο παρών Νόμος θα αναφέρεται ως ο Νόμος για την Κατάχρηση της Αγοράς του 2016.

Ερμηνεία. **2.** (1) Στον παρόντα Νόμο, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια –

«Δημοκρατία» σημαίνει την Κυπριακή Δημοκρατία·

«εγκύκλιος» σημαίνει την διευκρινιστικού περιεχομένου εγκύκλιο της Επιτροπής που δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Επιτροπής·

73(I) του 2009  
5(I) του 2012  
65(I) του 2014  
135(I) του 2015

«Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς» ή «Επιτροπή» σημαίνει το νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου, που συστάθηκε και λειτουργεί δυνάμει του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου·

«Κανονισμός» σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Ευρώπης 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ·



«οδηγία» σημαίνει την κανονιστικού περιεχομένου οδηγία της Επιτροπής που δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας·

Όροι που χρησιμοποιούνται στον παρόντα Νόμο και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Κανονισμό.

Όπου γίνεται αναφορά στον παρόντα Νόμο νοούνται και οι δυνάμει αυτού εκδιδόμενες οδηγίες και εγκύκλιοι.

Όπου στον παρόντα Νόμο γίνεται αναφορά στον Κανονισμό, νοούνται και οι δυνάμει αυτού κατ' εξουσιοδότησή πράξεις, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων και κατευθυντήριες γραμμές.

(2) Στον παρόντα Νόμο και τις διευκρινιστικού και κανονιστικού περιεχομένου πράξεις που εκδίδονται δυνάμει αυτού, αναφορά σε νομοθετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως μεταξύ άλλων, Οδηγία, Κανονισμό, Απόφαση, ή κατ' εξουσιοδότησή πράξεις, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων και κατευθυντήριες γραμμές σημαίνει τις εν λόγω πράξεις όπως εκάστοτε διορθώνονται, τροποποιούνται ή αντικαθίστανται.

Πεδίο εφαρμογής.

- 3.** Οι διατάξεις του παρόντος Νόμου εφαρμόζονται εντός του πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού. **Η** Ο παρών Νόμος θεσπίζεται για σκοπούς εναρμόνισης με τον Κανονισμό. **(θα αποφασιστεί από την Γενική Εισαγγελία κατά το νομικό έλεγχο)**

Αρμόδια εποπτική αρχή και εξουσίες.

- 4.** (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είναι η αρμόδια αρχή υπεύθυνη για να εξασφαλίζει την εποπτεία και εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Νόμου και του Κανονισμού.

**α.22** (2) Η Επιτροπή διασφαλίζει την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Νόμου και του Κανονισμού στη Δημοκρατία, όσον αφορά όλες τις πράξεις που λαμβάνουν χώρα στη Δημοκρατία, αλλά και τις πράξεις που πραγματοποιούνται στο εξωτερικό και σχετίζονται με μέσα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, ή για τα οποία έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, ή τα οποία εκπλειστηριάζονται σε χώρο πλειστηριασμών ή τα οποία διαπραγματεύονται σε ΠΜΔ ή ΟΜΔ ή για τα οποία έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ που δραστηριοποιείται στη Δημοκρατία.

**α.23.1** (3) Η Επιτροπή είναι αρμόδια για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων ή και τη λήψη άλλων μέτρων και ασκεί τις εξουσίες

της:

- α) Άμεσα, ή
- β) σε συνεργασία με άλλες αρχές ή όργανα ή σώματα ή συνδέσμους ή με διαχειριστές της αγοράς, ή οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα, ή
- γ) υπό την ευθύνη της, με μεταβίβαση/εκχώρηση εξουσιών στις αρχές αυτές ή όργανα ή σώματα ή συνδέσμους ή στους διαχειριστές των αγορών, ή σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα, ή
- δ) υπό την ευθύνη της, με μεταβίβαση/εκχώρηση εξουσιών στο Πρόεδρο ή και τον Αντιπρόεδρο της Επιτροπής, εκτός όπου ρητά απαγορεύεται από τον περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο ή οποιοδήποτε άλλο Νόμο ή
- ε) με αίτηση προς τις αρμόδιες δικαστικές αρχές.

**α.23.2** (4) Οι διατάξεις του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου, που έχουν ως αντικείμενο την εποπτική αρμοδιότητα της Επιτροπής, την εξουσία της να συλλέγει πληροφορίες, να διενεργεί έρευνες και ελέγχους, να επιβάλλει κυρώσεις, με την επιφύλαξη των ειδικότερων διατάξεων όπου αυτές προνοούνται στον παρόντα Νόμο αναφορικά με την επιβολή κυρώσεων, και γενικά όλες τις αρμοδιότητες, εξουσίες, ευθύνες και καθήκοντα της, δυνάμει του πιο πάνω Νόμου, ισχύουν για σκοπούς εφαρμογής και εποπτείας του παρόντος Νόμου και του Κανονισμού τηρουμένων των αναλογιών.

Τηρουμένων των διατάξεων του παρόντος άρθρου η Επιτροπή έχει, τουλάχιστον, την εξουσία:

- α) να έχει πρόσβαση σε οποιοδήποτε έγγραφο και άλλα δεδομένα οποιασδήποτε μορφής και να λαμβάνει ή να παίρνει αντίτυπο αυτών·
- β) να ζητά ή να απαιτεί πληροφορίες από οποιοδήποτε πρόσωπο, συμπεριλαμβανομένων όσων συμμετέχουν διαδοχικά στη μεταβίβαση εντολών ή στη διεξαγωγή των σχετικών εργασιών, καθώς και τους εντολείς αυτών και, όταν απαιτείται, να καλεί και να ανακρίνει οποιοδήποτε πρόσωπο με στόχο την απόκτηση πληροφοριών·
- γ) όσον αφορά τα παράγωγα επί εμπορευμάτων, να ζητά πληροφορίες από συμμετέχοντες σε σχετικές αγορές άμεσης παράδοσης μέσω των τυποποιημένων μορφότυπων, να λαμβάνουν αναφορές σχετικά με συναλλαγές και να έχουν άμεση πρόσβαση στα συστήματα των διαπραγματευτών·
- δ) να διεξάγει επιτόπιους ελέγχους και έρευνες σε χώρους που δεν αποτελούν ιδιωτικές κατοικίες φυσικών προσώπων·
- ε) δύνανται, να εισέρχεται σε εγκαταστάσεις φυσικών και νομικών προσώπων για την κατάσχεση εγγράφων και

δεδομένων οποιασδήποτε μορφής, εφόσον υπάρχουν εύλογες υπόνοιες ότι τα έγγραφα ή δεδομένα που σχετίζονται με το αντικείμενο της επιθεώρησης ή έρευνας ενδέχεται να είναι κρίσιμα για τη στοιχειοθέτηση υπόθεσης κατάχρησης προνομιακής πληροφορίας ή χειραγώγησης της αγοράς κατά παράβαση του παρόντος κανονισμού·

στ) να παραπέμπει ζητήματα για ποινική διερεύνηση·

ζ) να ζητά τα υπάρχοντα αρχεία καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων, ηλεκτρονικών επικοινωνιών ή άλλα αρχεία διακίνησης δεδομένων που τηρούνται από επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, πιστωτικά ιδρύματα ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα·

η) να ζητά, τα υπάρχοντα αρχεία διακίνησης δεδομένων που τηρούνται από φορέα παροχής τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών όταν υπάρχουν εύλογες υπόνοιες παράβασης και τα εν λόγω αρχεία ενδέχεται να είναι σημαντικά για την έρευνα παραβάσεων του άρθρου 14 στοιχείο α) ή β) ή του άρθρου 15 του Κανονισμού·

θ) να ζητά τη δέσμευση ή την κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων, ή και τα δύο·

ι) να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων·

ια) να ζητά την προσωρινή διακοπή κάθε πρακτικής την οποία θεωρεί αντίθετη με τις διατάξεις του παρόντος Νόμου και του Κανονισμού·

ιβ) να επιβάλλει προσωρινή απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας· και

ιγ) να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ορθή ενημέρωση του κοινού, συμπεριλαμβανομένης της διόρθωσης ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών που δημοσιοποιήθηκαν, μεταξύ άλλων απαιτώντας από οποιονδήποτε εκδότη ή άλλο πρόσωπο που δημοσίευσε ή διέδωσε ψευδείς ή παραπλανητικές πληροφορίες τη δημοσίευση διορθωτικής δήλωσης.

(5) Η γνωστοποίηση πληροφοριών στην Επιτροπή από κάποιο πρόσωπο σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο και τον Κανονισμό δεν θεωρείται ότι παραβιάζει κάποιον περιορισμό στη δημοσιοποίηση πληροφοριών που επιβάλλεται διά συμβολαίου ή διά νομοθετικής, κανονιστικής ή διοικητικής διάταξης, και δεν επισύρει για το πρόσωπο που προβαίνει στη γνωστοποίηση καμία απολύτως νομική ευθύνη σε σχέση με την εν λόγω γνωστοποίηση. **(α.23.4)**

- Κατάχρηση  
προνομιακής  
πληροφορίας.
5. Όταν πρόκειται για νομικό πρόσωπο, το άρθρο 8 του Κανονισμού εφαρμόζεται επίσης και στα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν, στην απόφαση πραγματοποίησης της απόκτησης, διάθεσης, ακύρωσης ή τροποποίησης μιας εντολής για λογαριασμό του εν λόγω νομικού προσώπου. **(α.8.5)**
- Χειραγώγηση της  
αγοράς.
6. Εάν το πρόσωπο που αναφέρεται στο άρθρο 12 του Κανονισμού είναι νομικό πρόσωπο, οι διατάξεις του άρθρου αυτού εφαρμόζονται επίσης και σε φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν στην απόφαση πραγματοποίησης δραστηριοτήτων για λογαριασμό του εν λόγω νομικού προσώπου. **(α.12.4)**
- Δημοσιοποίηση  
προνομιακών  
πληροφοριών.
7. Εάν ένας εκδότης ή ένας συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής έχει αναβάλει τη δημοσιοποίηση προνομιακής πληροφορίας δυνάμει της παραγράφου (4) του άρθρου 17 του Κανονισμού, ενημερώνει την κατά την παράγραφο (3) του ίδιου άρθρου αρμόδια αρχή σχετικά με το γεγονός της αναβολής και παρέχει εγγράφως εξηγήσεις σχετικά με το πώς πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου (4) του άρθρου 17 του Κανονισμού, αμέσως μετά τη δημοσιοποίηση της πληροφορίας. **(α.17.4)**
- Συναλλαγές  
προσώπων που  
ασκούν διευθυντικά  
καθήκοντα.
8. (1) Ο εκδότης ή συμμετέχων σε αγορά δικαιωμάτων εκπομπής εξασφαλίζει ο ίδιος την γνωστοποίηση πληροφοριών κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 19(3) του Κανονισμού. **(α.19.4)**
- (2) Το όριο της παραγράφου (8) του Κανονισμού 19 καθορίζεται σε πέντε χιλιάδες ευρώ (€5.000). **(α.19.9)**
- Ψευδείς δηλώσεις και  
απόκρυψη στοιχείων
9. (1) Οποιοδήποτε πρόσωπο έχει υποχρέωση δυνάμει του παρόντος Νόμου ή και του Κανονισμού να υποβάλλει ή γνωστοποιεί στην Επιτροπή, ή να δημοσιοποιεί, ή να ανακοινώνει δημόσια, οποιεσδήποτε πληροφορίες, στοιχεία, έγγραφα ή έντυπα οφείλει να μεριμνά και να εξασφαλίζει την ορθότητα, πληρότητα και ακρίβεια τους.
- (2) Η παροχή ψευδών, ή παραπλανητικών ή ανακριβή πληροφοριών ή στοιχείων ή εγγράφων ή εντύπων, ή η απόκρυψη ουσιώδους πληροφορίας από οποιαδήποτε γνωστοποίηση που υποβάλλεται στην Επιτροπή, ή εντός οποιασδήποτε άλλης διαδικασίας που προνοείται στον παρόντα Νόμο ή και στον Κανονισμό, αποτελεί, επιπρόσθετα από παράβαση η οποία υπόκειται σε διοικητική κύρωση κατά τα προβλεπόμενα στο

άρθρο 10(4) και (5), και ποινικό αδίκημα το οποίο τιμωρείται κατά τα οριζόμενα πιο κάτω.

(3) Διαπράττει ποινικό αδίκημα πρόσωπο που παραβαίνει ή παραλείπει να συμμορφωθεί με το εδάφιο (1) και, σε περίπτωση καταδίκης του, τιμωρείται με ποινή φυλάκισης που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη ή με χρηματική ποινή που δεν υπερβαίνει τις τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ (€350.000) ή και με τις δύο αυτές ποινές.

(4) Ποινική ευθύνη, για το προβλεπόμενο στο παρόν άρθρο αδίκημα, που τελείται από νομικό πρόσωπο υπέχει, εκτός από το ίδιο το νομικό πρόσωπο, και οποιοδήποτε από τα μέλη των διοικητικών, διευθυντικών, εποπτικών ή ελεγκτικών του οργάνων που αποδεικνύεται ότι συναίνεσε ή συνέπραξε στην τέλεση του αδικήματος.

(5) Πρόσωπα που, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (4), υπέχουν ποινική ευθύνη για τα τελούμενα από νομικό πρόσωπο αδικήματα, ευθύνονται αλληλεγγύως με το νομικό πρόσωπο ή/και κεχωρισμένως για κάθε ζημιά που γίνεται σε τρίτους ένεκα της πράξεως ή της παραλείψεως που στοιχειοθετεί το αδίκημα.

Διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα. **α.30.1(α)**

**10.** (1) Άνευ επηρεασμού τυχόν ποινικών κυρώσεων και άνευ επηρεασμού των εποπτικών εξουσιών της Επιτροπής, κατά το άρθρο 23 του Κανονισμού και του άρθρου 4(3) έως (5) του Νόμου, η Επιτροπή έχει την εξουσία να λαμβάνει και να επιβάλλει κατάλληλες διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα κατ' ελάχιστον για τις παραβάσεις των άρθρων 14 και 15, του άρθρου 16(1) και (2), του άρθρου 17(1), (2), (4), (5), και (8), του άρθρου 18(1) έως (6), του άρθρου 19(1), (2), (3), (5), (6), (7) και (11) και του άρθρου 20(1) του Κανονισμού.

**A.30.2** (2). (1) Η Επιτροπή έχει την εξουσία να λαμβάνει και/ή να επιβάλλει τα κατωτέρω διοικητικά μέτρα και κυρώσεις κατ' ελάχιστον, στην περίπτωση των παραβάσεων που προβλέπονται στο εδάφιο (1):

α) εντολή που υποχρεώνει το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για την παράβαση να διακόψει τη συμπεριφορά του και να μην την επαναλάβει·

β) αποστέρηση των αποκτηθέντων κερδών ή αποφευχθεισών ζημιών λόγω της παράβασης, στον βαθμό που αυτά δύναται να προσδιοριστούν·

- γ) δημόσια προειδοποίηση που αναφέρει το πρόσωπο που ευθύνεται και τη φύση της παράβασης·
- δ) ανάκληση ή αναστολή της άδειας λειτουργίας μιας επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών·
- ε) η προσωρινή απαγόρευση σε πρόσωπο το οποίο ασκεί διευθυντικά καθήκοντα εντός επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή σε κάθε άλλο φυσικό πρόσωπο το οποίο φέρει ευθύνη για την παράβαση, να ασκεί διευθυντικές λειτουργίες εντός εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών·
- στ) σε περίπτωση επανειλημμένης παράβασης των άρθρων 14 ή 15 του Κανονισμού, η μόνιμη απαγόρευση σε πρόσωπο το οποίο ασκεί διευθυντικά καθήκοντα εντός επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή σε κάθε άλλο φυσικό πρόσωπο το οποίο φέρει ευθύνη για την παράβαση, να ασκεί διευθυντικές λειτουργίες εντός επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών·
- ζ) η προσωρινή απαγόρευση σε πρόσωπο το οποίο ασκεί διευθυντικά καθήκοντα εντός επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή σε κάθε άλλο φυσικό πρόσωπο το οποίο φέρει ευθύνη για την παράβαση, να διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό·
- η) μέγιστες διοικητικές χρηματικές ποινές που ανέρχονται έως και στο τριπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, εάν το εν λόγω ποσό μπορεί να προσδιοριστεί·
- θ) όσον αφορά φυσικά πρόσωπα, μέγιστες διοικητικές κυρώσεις κατ' ελάχιστον:
- i) για παραβάσεις των άρθρων 14 και 15 του Κανονισμού, πέντε εκατομμύρια ευρώ (€5.000.000)·
  - ii) για παραβάσεις των άρθρων 16 και 17 του Κανονισμού, ένα εκατομμύριο ευρώ (€1.000.000)· και
  - iii) για παραβάσεις των άρθρων 18, 19 και 20 του Κανονισμού, πεντακόσιες χιλιάδες (€500.000)· και
- ι) όσον αφορά νομικά πρόσωπα, μέγιστες διοικητικές χρηματικές κυρώσεις κατ' ελάχιστον:
- i) για παραβάσεις των άρθρων 14 και 15 του Κανονισμού, δεκαπέντε εκατομμύρια ευρώ

(€15.000.000)·

- ii) για παραβάσεις των άρθρων 16 και 17 του Κανονισμού, δύομιση εκατομμύρια ευρώ (€2.500.000), και
- iii) για παραβάσεις των άρθρων 18, 19 και 20 του Κανονισμού, ένα εκατομμύριο ευρώ (€1.000.000).

Οι αναφορές του παρόντος εδαφίου δεν περιορίζουν τη δυνατότητα της Επιτροπής να ασκεί τις αρμοδιότητές της με οποιονδήποτε από τους τρόπους που αναφέρονται στο άρθρο 4(3) του Νόμου (23(1) του Κανονισμού).

(3) Ανεξάρτητα και επιπρόσθετα από τις διατάξεις του παρόντος Νόμου και του Κανονισμού, σε περίπτωση που διαπιστώνεται παράβαση του παρόντος Νόμου και ή του Κανονισμού από νομικό πρόσωπο, η Επιτροπή δύναται να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο:

(α) σε νομικό πρόσωπο. ή και

(β) σε διοικητικό σύμβουλο, διευθυντή ή αξιωματούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.

(4) Σε περίπτωση παράβασης διατάξεων του παρόντος Νόμου ή και του Κανονισμού, από οποιοδήποτε πρόσωπο, και για την οποία παράβαση δεν προβλέπεται στον παρόντα Νόμο ή τον Κανονισμό ειδικό διοικητικό πρόστιμο, η Επιτροπή δύναται να επιβάλει στον παραβάτη διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ (€350.000) και, σε περίπτωση επανάληψης ή συνέχισης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις επτακόσιες χιλιάδες ευρώ (€700.000).

(5) Σε περίπτωση που αποδεικνύεται ότι στις περιπτώσεις του εδαφίου (4) ο υπαίτιος παράβασης προσπορίστηκε όφελος από την παράβαση αυτή, το οποίο όφελος υπερβαίνει τα ποσά των διοικητικών προστίμων τα οποία καθορίζονται στον παρόντα Νόμο ή τον Κανονισμό, ανάλογα με την περίπτωση, η Επιτροπή έχει εξουσία να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο ύψους μέχρι του διπλασίου του οφέλους που ο υπαίτιος αποδεδειγμένα προσπορίστηκε από την παράβαση.

Άσκηση των  
εποπτικών εξουσιών  
και επιβολή κυρώσεων

11. Η Επιτροπή διασφαλίζει ότι, κατά τον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων, λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές περιστάσεις, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων στοιχείων, όπου κρίνεται σκόπιμο:



- α) τη σοβαρότητα και διάρκεια της παράβασης·
- β) τον βαθμό ευθύνης του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου·
- γ) τη χρηματοοικονομική ευρωστία του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου, όπως υποδηλώνεται για παράδειγμα από το συνολικό κύκλο εργασιών ενός νομικού προσώπου ή από το ετήσιο εισόδημα ενός φυσικού προσώπου·
- δ) τη σημασία των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το υπεύθυνο για την παράβαση πρόσωπο, στον βαθμό που μπορεί να προσδιοριστεί·
- ε) το επίπεδο συνεργασίας του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου με την αρμόδια αρχή, με την επιφύλαξη της ανάγκης αποστέρησης των αποκτηθέντων κερδών ή αποφευχθεισών ζημιών από το εν λόγω πρόσωπο·
- στ) τις προηγούμενες παραβάσεις του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου· και
- ζ) τα μέτρα που έχουν ληφθεί από το υπεύθυνο για την παράβαση πρόσωπο για να αποτραπεί τυχόν επανάληψη της παράβασης.

Έκδοση οδηγιών και εγκυκλίων και υποχρέωση συμμόρφωσης.

**12.** (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει εξουσία να εκδίδει οδηγίες και εγκυκλίους για τη ρύθμιση οποιουδήποτε άλλου θέματος στον παρόντα Νόμο και τον Κανονισμό, το οποίο χρήζει ή είναι δεκτικό καθορισμού.

(2) Η εφαρμογή οδηγιών και εγκυκλίων που εκδίδονται από την Επιτροπή, από πρόσωπα στα οποία αυτές απευθύνονται, είναι υποχρεωτική και παράβαση εφαρμογής οποιασδήποτε από αυτές συνιστά παράβαση του άρθρου δυνάμει του οποίου, ή αναφορικά με το οποίο, εκδίδεται η Οδηγία ή η εγκύκλιος.

Κατάργηση υφιστάμενου Νόμου και δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών.

**13.** Ο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμος του 2005 και οι οδηγίες οι οποίες εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, δια του παρόντος Νόμου καταργούνται και αντικαθίστανται με τον παρόντα Νόμο.

116(I)/2005  
191(I)/2007  
142(I)/2012  
61(I)/2013

- Μεταβατική Διάταξη. **14.** Αποφάσεις οι οποίες νομίμως λήφθηκαν δυνάμει του υπό κατάργηση Νόμου διατηρούν την ισχύ τους. Διοικητικές ποινές που επιβλήθηκαν δυνάμει του υπό κατάργηση Νόμου εξακολουθούν να ισχύουν ως να είχαν επιβληθεί δυνάμει των διατάξεων του παρόντος Νόμου.
- Έναρξη ισχύος του παρόντος Νόμου. **15.** Ο παρών Νόμος τίθεται σε ισχύ κατά την **3η Ιουλίου 2016**.