

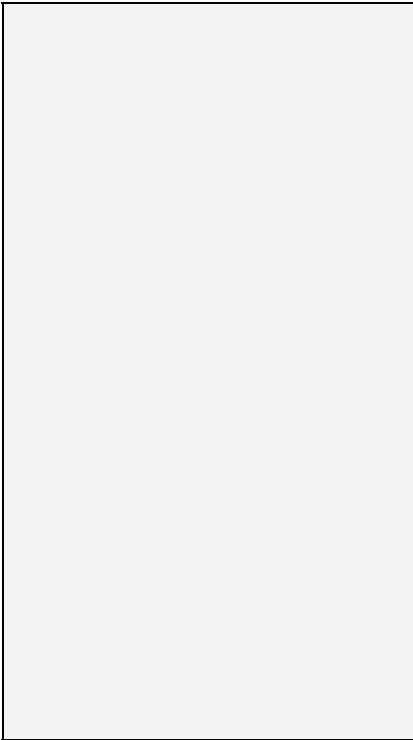
## **Μήνυμα Προέδρου**

Το 2001 ήταν σταθμός ορόσημο στην εξέλιξη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αφού τον Απρίλιο ψηφίστηκε από την Βουλή ο Περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (σύσταση και αρμοδιότητες Νόμος) που θεσπίζει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σαν αυτόνομο εποπτικό σώμα της κεφαλαιαγοράς με σημαντικά αυξημένες εξουσίες έρευνας και ελέγχου και της παρέχει την δυνατότητα επιβολής αυστηρών διοικητικών προστίμων. Ο νόμος τέθηκε σε ισχύ από τις 20 Ιουνίου του 2001.

Η νέα επιτροπή κατά το 2001 κινήθηκε σε τρεις άξονες. Πάταξη των φαινομένων χειραγώγησης των τιμών, την αυστηρότερη διαδικασία εισαγωγής νέων εταιρειών στο χρηματιστήριο και την συνεχή και στενή παρακολούθηση της οικονομικής κατάστασης των χρηματιστηριακών γραφείων για την αποτροπή του κινδύνου κατάρρευσης του συστήματος που θα εξυπάκουετο από τυχόν κατάρρευση κάποιου από αυτά, ιδίως σαν αποτέλεσμα των ζημιών που τα γραφεία υπέστησαν λόγω της πτώσης της αξίας των επενδυτικών τους χαρτοφυλακίων.

Έτσι τον Αύγουστο του 2001 έγινε ταυτόχρονη είσοδος και έρευνα σε τρία χρηματιστηριακά γραφεία μέσω των οποίων υπήρχαν υπόνοιες ότι γίνονταν πράξεις χειραγώγησης τιμών, εκδόθηκε απόφαση της Επιτροπής που απαιτούσε την προετοιμασία ανεξάρτητης εμπειριστατωμένης αξιολόγησης (due diligence) για όλες τις υπό ένταξη εταιρείες, ενώ τον Οκτώβρη άρχισαν ενδεδειγμένοι έλεγχοι στα χρηματιστηριακά γραφεία για να διαπιστωθεί η κεφαλαιουχική επάρκεια τους και η σωστή τήρηση των χρημάτων των πελατών τους. Τον ίδιο μήνα η Επιτροπή χρησιμοποίησε για πρώτη φορά τις εξουσίες ανάθεσης ελέγχου σε εγκεκριμένους λογιστές και διόρισε ελεγκτές για έλεγχο των στοιχείων δημόσιας εταιρείας όπου υπήρχαν υπόνοιες για την ακρίβεια και ορθότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Παράλληλα η Επιτροπή προχώρησε τόσο στην ενίσχυση της θεσμικής υποδομής της Κυπριακής Κεφαλαιαγοράς με την ετοιμασία νέου νομοσχεδίου για Αμοιβαία Κεφάλαια, όσο και με τον καθορισμό των βασικών αρχών που θα πρέπει να διέπουν τον διαχωρισμό αρμοδιοτήτων της Επιτροπής από αυτές του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (blue print). Επιπλέον προέβη σε νέες προσλήψεις με



σκοπό την ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού της, ενώ παράλληλα άρχισε και εργασία αναβάθμισης της τεχνολογικής υποδομής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε θέματα παρακολούθησης της αγοράς.

Η Επιτροπή είχε σωρεία συναντήσεων με εμπλεκόμενους φορείς – Σύνδεσμο Χρηματιστών, Σύνδεσμο Δημοσίων Εταιρειών, Σύνδεσμο Ελεγκτών, Σύνδεσμο Επενδυτών, Δικηγορικό Σύλλογο και άλλους για θέματα που άπτονται της λειτουργίας της Κεφαλαιαγοράς.

Μάριος Κληρίδης  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**Μέλη  
Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς**

**Από 23 Ιουλίου 2001**

*Πρόεδρος*

Δρ. Μάριος Κληρίδης

*Αντιπρόεδρος*

Άκης Χατζηπιερής

*Μέλη*

Νίκος Νικολαΐδης  
Σπύρος Κόκκινος  
Δρ. Άλκης Αργυρίδης

*Εκπρόσωπος του Διοικητή  
της Κεντρικής Τράπεζας*

Γιάγκος Δημητρίου

**Μέχρι 22 Ιουλίου 2001**

*Κυβερνητικός Επίτροπος  
Πρόεδρος*

Δρ. Αντρέας Χαραλάμπους

*Εκπρόσωπος Κεντρικής  
Τράπεζας*

Γιάγκος Δημητρίου

*Μέλη*

Καθ. Δρ. Αντρέας Χαρίτου  
Χάρης Ποταμάρης  
Δώρος Λοϊζίδης

*Αναπληρωτής  
Κυβερνητικός Επίτροπος*

Αναστάσης Αθανασιάδης

*Αναπληρωτής Εκπρόσωπος  
Κεντρικής Τράπεζας*

Ντίμης Λοϊζίδης

**Π ρ ο σ ω π ι κ ό**

*Λειτουργοί*

Λιάνα Ιωαννίδου  
Άλκης Πιερίδης  
Εύα Ιωάννου  
Χαράλαμπος Παρασκευά  
Κούλλα Πρωτοπαπά  
Ειρήνη Πηδιά  
Ευτυχία Γεωργίου  
Ιωάννης Καλλής  
Μαρία Σάββα  
Νίκη Νικολάου

**Από 1.8.2001**

Έλενα Λοϊζίδου  
Έλενα Αγησιλάου  
Δήμητρα Κατσαρή  
Κλέλια Χριστοφόρου  
Κύπρος Σιδεράς  
Χρίστος Βασιλείου  
Κώστας Αγκαστινιώτης  
Νάντια Αμερικάνου  
Τζιωρτζίνα Γεωργιάδου

*Γραφείς*

Λουκία Σάββα  
Ελένη Παουλή

**Από 1.7.2001**

Τάσος Αναστασίου  
Γεωργία Αγγελίδου  
Αντιγόνη Καραμανή

**Επιτροπή  
Κεφαλαιαγοράς  
Κύπρου**

Στις 20 Απριλίου 2001 δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμος του 2001 (Ν.64(Ι)/2001).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου συστάθηκε με βάση το άρθρο 5 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου του 2001 ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Με βάση το άρθρο 3 του υπό αναφορά Νόμου, περιήλθαν στην υπό ίδρυση Επιτροπή όλες οι αρμοδιότητες και εξουσίες που είχαν χορηγηθεί και ασκούνταν από την υπό κατάργηση Επιτροπή που είχε συσταθεί κατά τις διατάξεις του άρθρου 8 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και η οποία είχε χαρακτηριστεί από τη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας ως «Διοικητικό Συλλογικό Όργανο Εποπτείας».

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.

Η καταργηθείσα Επιτροπή ήταν πενταμελής και απαρτιζόταν από τον Κυβερνητικό Επίτροπο ο οποίος προέδρευε της Επιτροπής, έναν εκπρόσωπο της Κεντρικής Τράπεζας και από τρία άλλα μέλη. Ο Κυβερνητικός Επίτροπος, οριζόταν από τον Υπουργό Οικονομικών. Ο Εκπρόσωπος της Κεντρικής Τράπεζας οριζόταν με απόφαση του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας. Τα τρία άλλα μέλη διορίζονταν από το Υπουργικό Συμβούλιο με πρόταση του Υπουργού Οικονομικών. Ο διορισμός των Μελών, που απάρτιζαν την καταργηθείσα Επιτροπή, έγινε στις 28 Απριλίου 2000 και ίσχυε μέχρι που τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) του 2001.

*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 – 2002)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμοί (1995 - 2002)
- 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 2001
- Ο περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμος του 2002
- Ο περί Προσκήσεως 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

## Π ρ ο σ ω π ι κ ό

Μέχρι τον Ιούλιο 2001 το προσωπικό της Επιτροπής αποτελείτο από δώδεκα άτομα, δέκα λειτουργούς και δύο γραφείς. Τον Ιούλιο 2001 με την πρόσληψη τριών γραφέων αυξήθηκε στα δεκαπέντε και τον Αύγουστο 2001 με την πρόσληψη εννέα λειτουργών στα εικοσιτέσσερα άτομα.

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 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

**Δραστηριότητες  
2001**

***Τμήμα Εισαγωγής και  
Συνεχών Υποχρεώσεων  
Εκδοτών***

*Αιτήσεις εισαγωγής τίτλων  
στο Χρηματιστήριο*

Τα καθήκοντα του Τμήματος Εισαγωγής και Συνεχών Υποχρεώσεων Εκδοτών περιλαμβάνουν κυρίως την εξέταση αιτήσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο, την εξέταση των εγγράφων που αφορούν Δημόσιες Προτάσεις καθώς και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Το Τμήμα απασχολεί τέσσερις λειτουργούς.

Κατά το 2001 η Επιτροπή εξέτασε τριάντα τρεις (2000 - εκατό δύο) αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Από αυτές, οι είκοσι επτά (2000 – τριάντα τέσσερις) 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 εμπεριέχει κατά κύριο λόγο την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων ικανοποιεί τις βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής όπως καθορίζονται στον Κανονισμό 61(1) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 – 2002. Οι προϋποθέσεις αυτές περιλαμβάνουν 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 περιλαμβάνει 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.

Σε σχέση με τις αιτήσεις για εισαγωγή τίτλων, η Επιτροπή προχώρησε στην έκδοση της Απόφασης Α1/2001, ημερομηνίας 24 Ιουλίου 2001, η οποία δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας βάσει της οποίας οι εταιρείες μαζί με την αίτηση για εισαγωγή των τίτλων τους στο Χρηματιστήριο, θα πρέπει να υποβάλλουν στην Επιτροπή ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη μελέτη (due



*Εγγραφα Δημόσιας Πρότασης*

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

diligence) από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο και ανεξάρτητο δικηγόρο. Ο διορισμός του ανεξάρτητου ελεγκτή/δικηγόρου θα πρέπει να γίνεται από τον Διευθυντή Έκδοσης. Η εν λόγω Απόφαση της Επιτροπής τέθηκε άμεσα σε ισχύ και υιοθετήθηκε και από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

Κατά το 2001 η Επιτροπή εξέτασε επίσης 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.

Επιπλέον, κατά το 2001, η Επιτροπή προέβη σε εξέταση τριών (2000 – οκτώ) Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εισηγμένων εταιρειών 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 έτος 2001 η Επιτροπή συνέχισε την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις και ειδικότερα εξέτασε:

- τη συμμόρφωση των Ετήσιων τους Λογαριασμών με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τους Χρηματιστηριακούς Κανονισμούς,
- τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την ανακοίνωση των προκαταρκτικών και εξαμηνιαίων τους αποτελεσμάτων,
- 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 – 2002, καθώς και τη

συμμόρφωση τους με τις διατάξεις του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Τροποποιητικός) Αρ. 8 Νόμου του 2000 - 137(I)/2000 αναφορικά με τα ρευστά διαθέσιμα τα οποία πρέπει να διατηρεί ένας επενδυτικός οργανισμός

- τη συμμόρφωση των επενδυτικών οργανισμών που μετατάχθηκαν σε άλλες κατηγορίες με τις διατάξεις του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Τροποποιητικός) Αρ. 8 Νόμου του 2001- 82(I)/2001,
- 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 προχώρησε σε επιβολή κυρώσεων. Επιπλέον στις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης των επενδυτικών οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις τάχθηκε προθεσμία για τη συμμόρφωση τους.

Στις περιπτώσεις δύο εκδοτών όπου εντοπίστηκαν σοβαρές παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας η Επιτροπή προχώρησε στο διορισμό ερευνητών λειτουργών. Επίσης στην περίπτωση ενός εκδότη ανατέθηκε ο έλεγχος σε εγκεκριμένους Λογιστές. Το πόρισμα του ελέγχου των εγκεκριμένων Λογιστών για τον συγκεκριμένο εκδότη κατατέθηκε στον Γενικό Εισαγγελέα ο οποίος είναι ο αρμόδιος να αποφασίσει κατά πόσο από τα τεθέντα ενώπιον του στοιχεία συντρέχει περίπτωση ποινικής ευθύνης και δικαιολογείται ποινική δίωξη του υπαιτίου.

Επίσης η Επιτροπή σε αρκετές περιπτώσεις έδωσε σύμφωνα με την Νομοθεσία την 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 επίσης τέσσερις αιτήσεις εκδοτών για αλλαγή κατηγορίας καθώς και μία αίτηση για διαγραφή τίτλων και υπέβαλε εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

*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 :

- Προτροπή για έκδοση τριμηνιαίων αποτελεσμάτων.
- Την ανάγκη υπενθύμισης αναφορικά με την εξάσκηση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών.
- Την Αγορά Ιδίων Μετοχών.
- Την υποβολή ανεξάρτητης εμπεριστατωμένης μελέτης (due diligence) από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο και ανεξάρτητο δικηγόρο.
- Τις ευθύνες Διοικητικών Συμβούλων.
- Την υποχρέωση εκδοτών προς ανακοίνωση κάθε πληροφορίας στην Επιτροπή και στο ευρύ κοινό.
- Τα στοιχεία Διαχειριστή Επενδύσεων εγκεκριμένων επενδυτικών οργανισμών.
- Τον υπολογισμό της Καθαρής Εσωτερικής Αξίας εγκεκριμένων επενδυτικών οργανισμών.
- Την εφαρμογή του Κανονισμού 61(1)(γ)-εχέγγυα προστασίας του επενδυτή.

#### *Μελέτες*

Κατά το έτος 2001 μελετήθηκαν και υποβλήθηκαν εισηγήσεις αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Τις αποκλίσεις στις προβλέψεις που περιλαμβάνονται στα Ενημερωτικά Δελτία.
- Τα κριτήρια για την εισαγωγή των Ποντοπόρων Ναυτιλιακών εταιρειών στο Χρηματιστήριο.
- Την ετοιμασία των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων των εισηγμένων εταιρειών με βάση το ΔΛΠ 34.
- Τον τροποποιητικό νόμο 9(Ι)/2001 αναφορικά με την απαγόρευση είσπραξης χρημάτων πριν την έγκριση του σχετικού με την έκδοση των τίτλων Ενημερωτικού Δελτίου από τις αρμόδιες αρχές.
- Την ετοιμασία προτεινόμενων τροποποιήσεων για το Νόμο για την Αγορά Ιδίων Μετοχών.

<p><i>Επιμόρφωση Προσωπικού</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Την σύγκριση των βασικών προϋποθέσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με αυτούς που ισχύουν στα Χρηματιστήρια των Αθηνών και του Λονδίνου</li> <li>• Τον καθορισμό κριτηρίων τα οποία θα ακολουθούνται αναφορικά με τον Κανονισμό 61(1)(ιγ) – εχέγγυα προστασίας του επενδυτή (βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής).</li> </ul> <p>Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</li> <li>• The City code on Takeovers and Mergers</li> <li>• The revised FSA listing rules</li> <li>• Εταιρική Διακυβέρνηση.</li> </ul>
<p><b><i>Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών</i></b></p>	<p>Τα καθήκοντα του Τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών περιλαμβάνουν κυρίως την εξέταση αιτήσεων για εγγραφή Μελών του Χρηματιστηρίου και χρηματιστηριακών εκπροσώπων, καθώς και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Μελών με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις.</p> <p>Το Τμήμα έχει επίσης αναλάβει την προετοιμασία των σχετικών Οδηγιών και επιμόρφωσης των εμπλεκόμενων φορέων σε συνεργασία με τον εμπειρογνώμονα Δρα. Τσιμπανούλη.</p> <p>Το Τμήμα απασχολεί τρεις λειτουργούς.</p>
<p><i>Αιτήσεις εγγραφής Μελών και Χρηματιστών</i></p>	<p>Η Επιτροπή εξέτασε τρεις (2000 - δεκαεπτά) αιτήσεις για εγγραφή νέων Μελών (χρηματιστηριακές εταιρείες) και προέβη σε σχετικές προτάσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.</p> <p>Εξέτασε, επίσης, είκοσι δύο (2000 – εβδομήντα τρεις) αιτήσεις για εγγραφή χρηματιστών.</p>
<p><i>Εφόρευση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των Μελών</i></p>	<p>Η Επιτροπή παρακολούθησε τη συμμόρφωση των Μελών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.</p> <p>Ειδικότερα εξέτασε όλες τις μηνιαίες καταστάσεις καθαρού κεφαλαίου των Μελών, τις αιτήσεις για έγκριση χρηματιστών σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών, τις αιτήσεις για αλλαγή συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο των Μελών.</p>

	<p>Η Επιτροπή σε αρκετές περιπτώσεις έδωσε σύμφωνα με την Νομοθεσία την γνώμη της αναφορικά με αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για επιβολή προστίμων σε Μέλη που παρουσίαζαν παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας.</p> <p>Επιπλέον στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπιζε μη συμμόρφωση των Μελών με το σχετικό άρθρο αναφορικά με την επάρκεια του καθαρού τους κεφαλαίου, προέβαινε σε εισήγηση προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για παραχώρηση προθεσμίας ή πλήρους αναστολής μέχρι την τελική συμμόρφωση τους.</p>
<p><i>Επιτόπιοι έλεγχοι</i></p>	<p>Διενεργήθηκαν επιτόπιοι έλεγχοι σε γραφεία χρηματιστηριακών εταιρειών για διαπίστωση της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.</p> <p>Επιβλήθηκε πρόστιμο σε τρία από αυτά για παραβάσεις όσον αφορά τις οικονομικές υποχρεώσεις χρηματιστών, την τήρηση βιβλίων και λογαριασμών και του υπολογισμού του καθαρού κεφαλαίου</p>
<p><i>Εποπτεία του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου του 1996.</i></p>	<p>Διενεργήθηκε επιτόπιος έλεγχος στα γραφεία μιας χρηματιστηριακής εταιρείας για διαπίστωση συμμόρφωσης με τις διατάξεις του εν λόγω Νόμου από τον οποίο δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.</p>
<p><i>Εγκύκλιοι</i></p>	<p>Εκδόθηκαν δέκα οκτώ εγκύκλιοι προς τα Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Υποβολή έκθεσης ανεξάρτητου ελέγχου των ενημερωτικών δελτίων από ελεγκτικούς οίκους και νομικούς συμβούλους</li> <li>• Ορθή τήρηση των τραπεζικών λογαριασμών πελατών</li> <li>• Ετοιμασία καταστάσεων καθαρού κεφαλαίου</li> <li>• Παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων από χρηματιστή</li> <li>• Εξασφαλίσεις/ εγγυήσεις Μελών προς τρίτους</li> <li>• Πρακτικές χειραγώγησης τιμών</li> <li>• Παρεμπόδιση ξεπλύματος βρώμικου χρήματος</li> </ul>

*Ο Περί των Επιχειρήσεων  
Παροχής Επενδυτικών  
Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ) Νόμος  
του 2002*

*Επιμόρφωση Προσωπικού*

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

Κατά το έτος 2001 η Επιτροπή είχε άμεση εμπλοκή στην διαμόρφωση του Νόμου πριν την ψήφιση του. Υπήρξαν εκτενείς επαφές και συναντήσεις με διάφορους εμπλεκόμενους φορείς για συζήτηση των διατάξεων του τότε Νομοσχεδίου και την πρακτική εφαρμογή του.<sup>1</sup>

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

- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
- Εταιρική Διακυβέρνηση
- Χρηματοοικονομική Ανάλυση
- Θέματα Due Diligence

Τον Απρίλιο του 2001 ψηφίστηκε και δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας ο περί των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος (63(Ι)/2001).

Κατά τη διάρκεια του 2001 το Τμήμα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προέβη στην ετοιμασία εκτεταμένων τροποποιήσεων του περί των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου ώστε να καταστεί λειτουργικότερο το θεσμικό πλαίσιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν και εναρμονιστικές τροποποιήσεις με τις Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συγκεκριμένα με την Οδηγία 2000/64/ΕΚ.<sup>2</sup>

Επίσης το Τμήμα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ασχολείται σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την ετοιμασία των Αποφάσεων που προβλέπονται από το εν λόγω Νομοσχέδιο.

<sup>1</sup> Ο περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμος του 2002 τέθηκε σε ισχύ στις 26.7.2002.

<sup>2</sup> Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις κατατέθηκαν στο Υπουργείο Οικονομικών στις 22.4.2002. Το Νομοσχέδιο δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 5.7.2002.

<p><i>Επιμόρφωση Προσωπικού</i></p>	<p>Οι Αποφάσεις ανέρχονται στο σύνολο τους σε σαράντα οκτώ (συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς) και από αυτές οι είκοσι εννέα είναι δυνητικές και οι δέκα εννέα υποχρεωτικές.</p> <p>Το Τμήμα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ασχολείται με την παρακολούθηση των διεθνών εξελίξεων που αφορούν το θεσμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.<sup>3</sup></p> <p>Το Τμήμα Αμοιβαίων Κεφαλαίων απασχολεί τέσσερις λειτουργούς.</p> <p>Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Πωλητές Αμοιβαίων Κεφαλαίων</li> <li>• Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων</li> </ul> <p>Επίσης πραγματοποιήθηκαν επισκέψεις στις Επιτροπές Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας και Αγγλίας όπου έγινε γενική ενημέρωση τόσο για το θεσμικό πλαίσιο των εν λόγω χωρών όσο και για τις διαδικασίες που ακολουθούνται για τη χορήγηση άδειας στους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου καθώς και για τις διαδικασίες που αφορούν την συνεχή εποπτεία τους.</p>
<p><b><i>Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Διεξαγωγής Ερευνών</i></b></p>	<p>Τα καθήκοντα του Τμήματος Παρακολούθησης της Αγοράς και Διεξαγωγής Ερευνών είναι κατά κύριο 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.</p> <p>Το Τμήμα απασχολεί πέντε λειτουργούς και ένα γραφέα.</p>

<sup>3</sup> Στις 21.1.2002 ψηφίστηκαν από δύο νέες Ευρωπαϊκές Οδηγίες, συγκεκριμένα, η Οδηγία 107/2001/ΕΚ που αφορά τη ρύθμιση των Εταιρειών Διαχείρισης και τα απλοποιημένα ενημερωτικά δελτία και η Οδηγία 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.

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

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται περιπτώσεις όπως χειραγώγηση τιμών, δήλωση ή παροχή πληροφορίας παραπλανητικής ή πρόβλεψης ψευδούς ή απατηλής ή απόκρυψη ουσιώδους πληροφορίας με επιδίωξη την δημόσια εγγραφή ή την αγορά/πώληση χρηματιστηριακών πραγμάτων. Οι παραβάσεις αυτές καλύπτονται από τα Άρθρα 67, 68 και 69 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.

Κατά το έτος 2001 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση δέκα επτά συνολικά υποθέσεων, από τις οποίες επτά αφορούσαν Μέλη του Χρηματιστηρίου και δέκα εκδότες

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

Για τις επτά υποθέσεις που εξετάστηκαν και αφορούσαν Μέλη του Χρηματιστηρίου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

##### **A. Επιβολή διοικητικών κυρώσεων:**

- Σε δύο Μέλη επιβλήθηκε πρόστιμο για παράβαση του Άρθρου 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.
- Σε ένα Μέλος επιβλήθηκε πρόστιμο αναφορικά με δόλιες ενέργειες ως προς τα χρηματιστηριακά πράγματα , Άρθρο 67 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.

##### **B. Παραπομπή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, στην Αστυνομία και στον Γενικό Εισαγγελέα:**

- Παραπέμφθηκαν δύο υποθέσεις στο Χρηματιστήριο, για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας όπως επίσης και στην Αστυνομία για ενδεχόμενη διάπραξη ποινικού αδικήματος. Η μία υπόθεση αφορά το Άρθρο 67 και η δεύτερη το Άρθρο 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων.
- Παραπέμφθηκε μία υπόθεση στον Γενικό Εισαγγελέα, για παράβαση του Άρθρου 67, αναφορικά με δόλιες ενέργειες ως προς τα χρηματιστηριακά πράγματα.

Για μία από τις επτά υποθέσεις που διερευνήθηκαν, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση, ενώ για άλλη μία υπόθεση δεν έχει ολοκληρωθεί η διερεύνηση.



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

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

**A. Επιβολή διοικητικών κυρώσεων<sup>4</sup>:**

- Επιβολή χρηματικών ποινών σε οκτώ Διοικητικούς Συμβούλους εκδότη για παραπλανητική δήλωση στο Ενημερωτικό Δελτίο της εταιρείας (Άρθρο 67).
- Επιβολή χρηματικών ποινών σε μία εταιρεία για δόλιες ενέργειες ως προς τα χρηματιστηριακά πράγματα (Άρθρο 67).
- Επιβολή χρηματικών ποινών σε τέσσερις εταιρείες για ψευδείς δηλώσεις (Άρθρο 68).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πέραν από τα πρόστιμα τα οποία επέβαλε πιο πάνω, έχει αποστείλει δύο από τις υποθέσεις στον Γενικό Εισαγγελέα και δύο στην Αστυνομία για ενδεχόμενη διάπραξη ποινικού αδικήματος.

**B. Παραπομπή στην Αστυνομία και Γενικό Εισαγγελέα**

Επιπρόσθετα, δύο από τις υποθέσεις που διερευνήθηκαν παραπέμφθηκαν, μία στην Αστυνομία και μία στον Γενικό Εισαγγελέα για ενδεχόμενη διάπραξη ποινικού αδικήματος.

**Σημαντικές Υποθέσεις:**

1. Επιβολή διοικητικού προστίμου συνολικού ύψους £30.000 στην Frindlays Investments Ltd αναφορικά με τις παραβάσεις του Άρθρου 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων, του Κανονισμού 81 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών και του Άρθρου 33 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Νόμου. (Ανακοίνωση Επιτροπής 8 Νοεμβρίου 2001)

2. Επιβολή προστίμου £30.000 στην εταιρεία Marketrends Financial Services Ltd αναφορικά με παράβαση των Άρθρων 57(1), 67(β) και 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων. Πέραν της επιβολής του Διοικητικού προστίμου υποβλήθηκε πόρισμα στον Γενικό Εισαγγελέα. (Ανακοίνωση Επιτροπής 21 Δεκεμβρίου 2001)

<sup>4</sup> Τρία από τα εν λόγω πρόστιμα έχουν επιβληθεί στις αρχές του έτους 2002.

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

3. Παραπομπή πορίσματος στο Γενικό Εισαγγελέα για εξέταση ενδεχόμενων παραβάσεων, από την εταιρεία L.K. Globalsoft.com Ltd και τους αξιωματούχους της, των διατάξεων της Νομοθεσίας που αφορά τη κεφαλαιαγορά και τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113 για να διαπιστωθεί κατά πόσο από τα στοιχεία του πορίσματος συντρέχει περίπτωση ποινικής ευθύνης και δικαιολογείται ποινική δίωξη της L.K. Globalsoft.com Ltd ή και των αξιωματούχων ή άλλων οργάνων διοίκησης της Εταιρείας. (Ανακοίνωση ημερομηνίας 19 Δεκεμβρίου 2001.)

Στην κατηγορία αυτή εξετάζονται υποθέσεις που αφορούν την Κατοχή, Χρήση και Ανακοίνωση Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών, όπως και τη διενέργεια συναλλαγών από Διοικητικούς Συμβούλους, μετόχους και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, σε κλειστή περίοδο, όπως αυτή ορίζεται από τον Κανονισμό 2 της Κ.Δ.Π.128/2000.

Όσον αφορά τη σχετική νομοθεσία, εξετάστηκαν συνολικά εκατόν πενήντα υποθέσεις

Αναφορικά με το Νόμο 36(Ι)/99, εξετάστηκαν τέσσερις συνολικά υποθέσεις.

Από την διερεύνηση που πραγματοποιήθηκε, προέκυψαν παραβάσεις οι οποίες οδήγησαν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να επιβάλει τις ακόλουθες διοικητικές κυρώσεις:

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία εταιρεία για παράληψη ανακοίνωσης ουσιώδους πληροφορίας στην Επιτροπή και το ευρύ κοινό (Άρθρου 23(1) και 23(6)).<sup>5</sup>

Για της υπόλοιπες υποθέσεις που εξετάστηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση

Μέσα στα πλαίσια της τακτικής παρακολούθησης αναφορικά με την διενέργεια συναλλαγών σε κλειστή περίοδο, εξετάστηκαν εκατόν σαράντα έξι υποθέσεις.<sup>6</sup>

Παραβάσεις προέκυψαν στις δεκαπέντε από της εκατόν σαράντα έξι υποθέσεις.

Οι παραβάσεις που προέκυψαν αφορούσαν τη διενέργεια συναλλαγών από μέρους «συμβούλων»,

<sup>5</sup> Το πρόστιμο επιβλήθηκε στην εταιρεία στις αρχές του έτους 2002.

<sup>6</sup> Η εν λόγω διερεύνηση έγινε κατά το έτος 2001 ενώ η επιβολή των προστίμων της αρχές του 2002

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

«σχετιζομένων προσώπων» του εκδότη και τη διενέργεια συναλλαγών από μέρους συνδεδεμένων με αυτούς προσώπων, χωρίς οι ίδιοι να είχαν φροντίσει να εμποδίσουν τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα, από τη σύναψη συναλλαγής σε τίτλους της εταιρείας, σε κλειστή περίοδο κατά παράβαση του Κανονισμού 4(1) και Κανονισμού 11 της Κ.Δ.Π.128/2000, αντίστοιχα.

Για τις παραβάσεις που προέκυψαν, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε διοικητικές κυρώσεις σε δεκαπέντε Συμβούλους δημοσίων εταιρειών είτε υπό μορφή επίπληξης είτε προστίμου. Το συνολικό ύψος των προστίμων που επιβλήθηκαν ανέρχεται της ΛΚ18.500, και κυμαίνονται από ΛΚ250 μέχρι και ΛΚ3000. Τα εν λόγω πρόστιμα αφορούν παραβάσεις του Κανονισμού 4(1) και 11 της Κ.Δ.Π.128/2000.

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Αστυνομία αφορούν ένα διοικητικό σύμβουλο εταιρείας για παράβαση του Κανονισμού 3, της Κ.Δ.Π.128/2000, και ένα διοικητικό σύμβουλο εταιρείας για παράβαση του Κανονισμού 11 της Κ.Δ.Π.128/2000.

Κατά το έτος 2001 διερευνήθηκαν έξι συνολικά υποθέσεις που αφορούν τη σχετική Νομοθεσία. Παραβάσεις προέκυψαν για τις πέντε από αυτές οι οποίες έγιναν από μέρους Νομικών Προσώπων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έλαβε τα ακόλουθα μέτρα υπό μορφή επιβολής διοικητικών κυρώσεων:

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα Μέλος του Χρηματιστηρίου για την μη γνωστοποίηση πληροφοριών στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου και στην Επιτροπή αναφορικά με την απόκτηση τίτλων της σκοπευόμενης εταιρείας (Καν.17(2)(α) και (β)).
- Επιβολή προστίμου σε μία εταιρεία για απόκτηση τίτλων που αποτελούν αντικείμενο της δημόσιας πρότασης, από τον προτείνοντα, με ευνοϊκότερους όρους από αυτούς που ορίζονται στο έγγραφο της δημόσιας πρότασης (Κανονισμός 16).
- Επιβολή προστίμου σε μία εταιρεία για μη τήρηση της υποχρέωσης προς διατύπωση δημόσιας πρότασης για απόκτηση από 30% σε ποσοστό πέραν του 50% των τίτλων της εταιρείας αυτής (Κανονισμός 24).

- Επιβολή χρηματικών ποινών σε δύο εταιρείες για μη ανακοίνωση της απόφασης τους για διατύπωση δημόσιας πρότασης αμέσως, στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, την Επιτροπή και το Διοικητικό Συμβούλιο της σκοπευόμενης εταιρείας, πριν η πληροφορία καταστεί δημόσια γνωστή(Κανονισμός 9(1)).

*Σημαντικές υποθέσεις που διερευνήθηκαν:*

Υπόθεση Κύκνος (Ανακοινώσεις Επιτροπής 22 Ιανουαρίου 2001 και 15 Μαρτίου 2001)

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε στην εταιρεία ShareLink Financial Services Ltd για παράβαση του Κανονισμού 16 της Κ.Δ.Π 100/97 αναστολή για δώδεκα μήνες των δικαιωμάτων που κατέχει κατά τις γενικές συνελεύσεις της Κύκνος Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Λτδ με βάση τον Κανονισμό 30(1)(α) της Κ.Δ.Π 100/97 και χρηματικό πρόστιμο ύψους ΛΚ2000 με βάση το Άρθρο 8(8)(β) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2001.

Στην εταιρεία Ήρα Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Λτδ επίσης επεβλήθηκε πρόστιμο ύψους ΛΚ2000 με βάση το Άρθρο 8(8)(β) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2001 για παράβαση του Κανονισμού 9(3) της Κ.Δ.Π100/97.

Τέλος στην εταιρεία C.N. Hadjigavriel Stockbrokers Ltd η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε χρηματικό πρόστιμο ΛΚ1000 ΛΚ2000 με βάση το Άρθρο 8(8)(β) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2001 για παράβαση των Κανονισμών 17(2)(α) και 17(2)(β) της Κ.Δ.Π.100/97.

*Παραβάσεις από εκδότες που έχουν αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Μέλη του Χρηματιστηρίου, των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών*

Οι υποθέσεις που εξετάζονται στην κατηγορία αυτή αφορούν συνεχείς υποχρεώσεις των εισηγμένων εκδοτών και των Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου όπως υποχρέωση προς παροχή/ανακοίνωση πληροφοριών από εκδότες, επαρκής διασπορά μετοχικού κεφαλαίου εκδοτών, δηλώσεις συμφερόντων αξιωματούχων εκδοτών, ανακοίνωση γνωστοποιήσιμων συμφωνιών και συναλλαγών της εταιρείας και των οργάνων διοίκησης της, υποχρεώσεις Μελών έναντι των πελατών τους κλπ.

***Παραβάσεις από εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου***

Μέσα στα πλαίσια του τακτικού ελέγχου της διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου όλων των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο

Χρηματιστήριο, διαπιστώθηκε ότι έντεκα εταιρείες παρουσίαζαν ποσοστό διασποράς στο ευρύ κοινό μικρότερο του 25%, ποσοστό το οποίο προβλέπεται από τον Κανονισμό 61(1)(ζ) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών. Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, στο οποίο, βάσει της νομοθεσίας, γνωστοποιήθηκε το αποτέλεσμα της έρευνας, αποφάσισε όπως ταχθεί στις έντεκα αυτές εταιρείες προθεσμία για συμμόρφωση.

Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το 2001, προέβη σε διερεύνηση τριάντα επτά υποθέσεων που αφορούν εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο, όπως επίσης και επενδυτικούς οργανισμούς και έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

A. Επιβολή διοικητικών κυρώσεων<sup>7</sup>

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία εταιρεία, για μη ανακοίνωση πληροφοριών σχετικά με εξαγορά άλλης (Άρθρο 57).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία εταιρεία αναφορικά με τη μη ανακοίνωση προς την Επιτροπή και το κοινό, πληροφοριών – συμφωνιών που αφορούν την εξαγορά εταιρειών (Άρθρο 59).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε δύο εταιρείες, λόγω μη τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων τους σύμφωνα με τον Κανονισμό 81.
- Επιβολή χρηματικής ποινής από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής σε μία εταιρεία, για μη τήρηση συνεχούς υποχρέωσης της (Κανονισμός 63, Παράρτημα Β).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε μία εταιρεία για την παράληψη της να ανακοινώσει αμέσως την παραίτηση μέλους του Διοικητικού της Συμβουλίου (Άρθρο 60(1)).

B. Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:

- Μία υπόθεση με εισήγηση επιβολής προστίμου, για το λόγο ότι εκδότης δεν προέβη στην παραχώρηση δωρεάν μετοχών στους μετόχους ως είχε δεσμευτεί.
- Δύο υποθέσεις με εισήγηση επιβολής προστίμου αναφορικά με λάθος που προέκυψε από το Τμήμα Μετοχών της εν λόγω εταιρείας.

<sup>7</sup> Η επιβολή του προστίμου σε τέσσερις από τις πιο πάνω παραβάσεις επιβλήθηκε στο έτος 2002, με την ολοκλήρωση της διερεύνησης.

- Μία υπόθεση με εισήγηση επιβολής προστίμου για λάθος που διενεργήθηκε στη μερίδα μετόχου από το μητρώο εταιρείας.
- Τέσσερις υποθέσεις που αφορούν διερεύνηση ενδεχόμενης παράβασης του Κανονισμού 81(Παράρτημα ΣΤ, παράγραφος 4 και 4(2)) αναφορικά με τις συνεχείς υποχρεώσεις της εταιρείας προς ανακοίνωση. Για τις δύο υποθέσεις υπήρχε εισήγηση της Επιτροπής για επιβολή προστίμου.

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

Αναφορικά με τις παραβάσεις Μελών του Χρηματιστηρίου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει προβεί στη διερεύνηση σαράντα υποθέσεων.

Σχετικά με τις υποθέσεις για τις οποίες προέκυψε παράβαση, η Επιτροπή προέβη σε επιβολή προστίμου. Σε περιπτώσεις όπου το απαιτεί η Νομοθεσία η Επιτροπή παρέπεμψε τις υποθέσεις αυτές στο Χρηματιστήριο για διερεύνηση.

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

#### **A. Επιβολή διοικητικών κυρώσεων<sup>8</sup>**

- Επιβολή χρηματικής ποινής από το Χρηματιστήριο, με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής, σε ένα Μέλος για μη εφαρμογή Οδηγίας του Χρηματιστηρίου αναφορικά με τη λήψη γραπτής ή ηχογραφημένης εντολής πριν την εκτέλεση συναλλαγής (ημερομηνία Εγκυκλίου 7/10/99).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα Μέλος, από το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής, για μη εφαρμογή των κανόνων δεοντολογίας των Μελών έναντι των εντολέων (Κανονισμός 19(1)(2)(8)).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε τέσσερα Μέλη για μη εφαρμογή των κανόνων δεοντολογίας των Μελών έναντι των εντολέων τους (Κανονισμός 19).

<sup>8</sup> Η επιβολή του προστίμου σε τρεις από τις πιο πάνω περιπτώσεις επιβλήθηκε στο έτος 2002, με την ολοκλήρωση της διερεύνησης.

- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα Μέλος για παράβαση του Κανονισμού 27 αναφορικά με την έννοια του Καθαρού Κεφαλαίου και τον τρόπο υπολογισμού του.
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε τρία Μέλη για μη ορθή τήρηση και ενημέρωση καθημερινώς όλων των λογιστικών τους αρχείων και των στοιχείων των αποθεμάτων χρηματιστηριακών αξιών που σχετίζονται με το διακανονισμό των συναλλαγών(Κανονισμός 21(1)), όπως επίσης για μη ορθή τήρηση ιδιαίτερου τραπεζικού λογαριασμού για χρήματα εντολέων (Κανονισμός 21(2)(β)).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα Μέλος για μη τήρηση του ελάχιστου Καθαρού Κεφαλαίου που απαιτείται (Άρθρο 35).
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε ένα Μέλος για μη ορθή τήρηση των βιβλίων του, όπως επίσης και την παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων, με αποτέλεσμα το ύψος των χρεωστών να υπερβαίνει το πενήντα επί τοις εκατόν του Καθαρού Κεφαλαίου του Μέλους (Κανονισμός 36 και 38 )
- Επιβολή χρηματικής ποινής σε δύο φυσικά πρόσωπα και ένα Μέλος για καθυστέρηση υποβολής των απαραίτητων στοιχείων στην εποπτική αρχή (Κανονισμός 23).

Β. Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στην Αστυνομία

- Παρέπεμψε μία υπόθεση στο Χρηματιστήριο, για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας εναντίον Μέλους του Χρηματιστηρίου, για μεταφορά χρημάτων από λογαριασμό πελάτη του Μέλους χωρίς άδεια του πελάτη.
- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο μία υπόθεση για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας εναντίον Μέλους, για διαφορά που προέκυψε μεταξύ του Μέλους και Ταμείου Προνοίας.
- Παρέπεμψε μία υπόθεση στο Χρηματιστήριο για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας και παράλληλα έγινε καταγγελία στη Αστυνομία για ενδεχόμενη διάπραξη ποινικού αδικήματος, για μη τήρηση των Χρηματιστηριακών Κανονισμών κατά την άσκηση του επαγγέλματος του Χρηματιστή, για μη επίδειξη αρμόζουσας συμπεριφοράς στο λειτούργημα του, για μη αποκάλυψη από το Μέλος προς τον πελάτη την ύπαρξη συγκρουόμενων συμφερόντων μεταξύ τους (Άρθρο 37(1)(2), Κανονισμός 19(4)).

*Παραβάσεις Διοικητικών  
Συμβούλων*

- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο οκτώ υποθέσεις Μελών, με εισήγηση επιβολής προστίμου σε τρία Μέλη, έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας σε τέσσερα Μέλη και περαιτέρω διερεύνηση μίας υπόθεσης, για παράβαση των κανόνων δεοντολογίας έναντι των εντολέων (π.χ. μη διενέργεια χρηματιστηριακής συναλλαγής κατόπιν εντολής του πελάτη, διενέργεια συναλλαγής χωρίς εντολή του πελάτη κλπ) (Κανονισμός 19).
- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο μία υπόθεση με εισήγηση για έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας για παράβαση του Άρθρου 46, σχετικά με αμέλεια του Μέλους ως προς την άσκηση του επαγγέλματος του.
- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο μία υπόθεση για ακύρωση συναλλαγής πελάτη του Μέλους από το Μέλος.
- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο μία υπόθεση με εισήγηση την έναρξη πειθαρχικής διαδικασίας σε Μέλος του Χρηματιστηρίου, όπως επίσης και στην αστυνομία, για πλαστογραφία, απόσπαση χρημάτων με ψευδείς παραστάσεις και πώληση μετοχών χωρίς εντολή του πελάτη του.
- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο μία υπόθεση για περαιτέρω διερεύνηση, αναφορικά με την εκτέλεση συναλλαγών από Μέλος, χωρίς την εξουσιοδότηση του πελάτη.
- Παρέπεμψε στο Χρηματιστήριο μία υπόθεση για μη εφαρμογή της Οδηγίας του Χρηματιστηρίου (ημερομηνίας 7/10/99) από Μέλος του Χρηματιστηρίου, που αφορά την τήρηση γραπτών ή ηχογραφημένων εντολών.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται παραβάσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο, του Γενικού Διευθυντή, του γραμματέα, των ελεγκτών και των ταμείων 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 εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο, 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 τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής προέβη στη λήψη των πιο κάτω μέτρων:

- Επιβολή προστίμου σε δύο Μέλη του Χρηματιστηρίου για καθυστέρηση ανακοίνωσης προς την Επιτροπή και το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου της παραίτησης Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου εκδότη.
- Επιβολή προστίμου σε μία εταιρεία για καθυστέρηση ανακοίνωσης προς την Επιτροπή και το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου της παραίτησης Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.
- Επιβολή προστίμου σε τρία φυσικά πρόσωπα, Διοικητικούς Συμβούλους εκδότη και ένα νομικό πρόσωπο, μέτοχο στον εκδότη με ποσοστό πέραν του πέντε επί τοις εκατόν, για καθυστέρηση δήλωσης κατοχής τίτλων.

*Εγκύκλιοι*

Για την καλύτερη άσκηση του εποπτικού της έργου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει προβεί στην έκδοση εγκυκλίων προς τους εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο οι οποίες κάλυπταν τα ακόλουθα θέματα :

- Εξαγορά ή απόκτηση από εταιρεία δικών της μετοχών κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου
- Υποβολή Κατάστασης Διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου για έλεγχο της συμμόρφωσης με τον Κανονισμό 61(1)(ζ).
- Δηλώσεις αξιωματούχων εταιρειών.
- Ευθύνες Διοικητικών Συμβούλων.

*Επιμόρφωση Προσωπικού*

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

- International Institute for Securities – Market Development.
- Χρηματοοικονομική Ανάλυση.
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
- Οικονομικά θέματα για σκοπούς εναρμόνισης με το Ευρωπαϊκό κεκτημένο.

## **Συνεδριάσεις**

Κατά τη διάρκεια του 2001, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεδρίασε πενήντα τέσσερις (2000 – ογδόντα επτά) φορές σε τακτικές και έκτακτες συνεδριάσεις. Συμμετείχε, επίσης, σε είκοσι εννέα (2000 – ογδόντα) συνεδριάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου στις οποίες, με βάση τον περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο, η καταργηθείσα Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαιούταν να εισάξει θέματα προς συζήτηση και να εκφράσει απόψεις για τα υπό συζήτηση θέματα, στερούμενη όμως του δικαιώματος συμμετοχής στη λήψη αποφάσεων, εκτός για τις περιπτώσεις θεμάτων για τα οποία είχε δικαίωμα διαφωνίας ο Κυβερνητικός Επίτροπος.

## **Συναντήσεις Επιτροπής με εμπλεκόμενους φορείς**

Κατά την διάρκεια του 2001 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είχε συναντήσεις με διάφορους εμπλεκόμενους φορείς και συγκεκριμένα με:

- τον Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
- 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 ιστοσελίδων.

## **Συμμετοχή σε διεθνή συνέδρια και Διεθνείς Σχέσεις**

### **1. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδας**

Κατά την διάρκεια του έτους η Επιτροπή υπήρξε περαιτέρω ενδυνάμωση των ήδη καλών σχέσεων της με την αντίστοιχη Ελλαδική επιτροπή.

### **2. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Πορτογαλίας**

Κατά το τέλος του έτους 2000 τροχιοδρομήθηκε η υπογραφή του πρωτοκόλλου συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Πορτογαλίας. Η συνάντηση για την υπογραφή πραγματοποιήθηκε τελικά τον Ιανουάριο του 2001 στην Λισσαβόνα.

### **3. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Μάλτας**

Στις αρχές του καλοκαιριού τροχιδορομήθηκε η υπογραφή του πρωτοκόλλου συνεργασίας με το Χρηματιστήριο της Μάλτας το οποίο λειτουργούσε και ως Εποπτική Αρχή της κεφαλαιαγοράς. Η συνάντηση για την υπογραφή πραγματοποιήθηκε στις 5 Οκτωβρίου 2001 στην Μάλτα.

### **4. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Τσεχίας**

Κατά το τέλος του έτους 2001 τροχιδορομήθηκε η υπογραφή του πρωτοκόλλου συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τσεχίας.<sup>9</sup>

### **5. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αυστρίας**

Κατά το 2001 τροχιδορομήθηκε η υπογραφή του πρωτοκόλλου συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Αυστρίας.<sup>10</sup>

### **6. IOSCO**

Κατά το τέλος του έτους 2001 και με τη ψήφιση του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου 63(I)/2001 τον Ιούνιο του 2001 τροχιδορομήθηκε η μεταφορά της ιδιότητας του Μέλους στον Διεθνή Οργανισμό Κεφαλαιαγορών (IOSCO), από την Κεντρική Τράπεζα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.<sup>11</sup>

<sup>9</sup> Η υπογραφή του πρωτοκόλλου πραγματοποιήθηκε την 1<sup>η</sup> Μαρτίου του 2002 στην Κύπρο.

<sup>10</sup> Η υπογραφή του πρωτοκόλλου πραγματοποιήθηκε τον Μάρτιο του 2002 στην Κύπρο.

<sup>11</sup> 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

**ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

**Οικονομικές**

**Καταστάσεις**

για το έτος που έληξε στις  
31 Δεκεμβρίου 2001