

**Μήνυμα
Προέδρου**

Για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το 2005, ο πρώτος χρόνος μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ήταν γεμάτος προκλήσεις όσον αφορά την εκπλήρωση του ρόλου της τόσο στο Εθνικό όσο και στο Ευρωπαϊκό επίπεδο. Ένας σχετικά μεγάλος όγκος νέων νομοθετημάτων, τα οποία πηγάζουν κυρίως από Ευρωπαϊκές Οδηγίες, θα έπρεπε να τεθούν σε ισχύ μέσα σε χρονικά πλαίσια τα οποία θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν ασφυκτικά. Αυτό αποτελούσε πρόκληση όχι μόνο για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αλλά και για τους εμπλεκόμενους φορείς και ειδικά τους συμμετέχοντες στην αγορά (εκδότες, ΕΠΕΥ, κλπ). Ας σημειωθεί περαιτέρω ότι η Επιτροπή θα έπρεπε να ανταποκριθεί έγκαιρα στις σοβαρές δεσμεύσεις που ανέλαβε παρά το μικρό της μέγεθος και το περιορισμένο ανθρώπινο δυναμικό που διαθέτει σε σχέση με το έργο το οποίο καλείται να επιτελέσει.

Με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έγινε πλήρες μέλος της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών Αξιών (Committee of European Securities Regulators – CESR) η οποία εδρεύει στο Παρίσι. Παρά τις αυξημένες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από αυτή τη συμμετοχή, σε τελική ανάλυση τα οφέλη που αποκομίζουμε είναι μεγάλα καθότι μέσα από την ενημέρωση, την ανταλλαγή απόψεων/εμπειριών και συζήτηση, που διεξάγεται μέσα στα πλαίσια των διαφόρων υποεπιτροπών και ομάδων εμπειρογνομόνων, αποκομίζεται τεχνογνωσία η οποία συμβάλλει ουσιαστικά στην περαιτέρω διαμόρφωση και σημαντικότερο την πρακτική εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου νομικού και ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά στην Κύπρο. Η αποτελεσματική εφαρμογή στην πράξη των ρυθμιστικών διατάξεων αποτελεί εχέγγυο για την ομαλή και εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και την προστασία των επενδυτών.

Κατά την διάρκεια του 2005, με δύο νέες νομοθεσίες μεταφέρθηκαν

στο Κυπριακό Δίκαιο αντίστοιχες Ευρωπαϊκές Οδηγίες αναφορικά με την Κατάχρηση Αγοράς και Ενημερωτικά Δελτία. Πέραν τούτων υπάρχουν ακόμα τέσσερα νομοθετήματα/ρυθμίσεις τα οποία βρίσκονται σε διάφορα στάδια επεξεργασίας και αναμένεται να τεθούν ενώπιον του νομοθετικού σώματος μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2007. Τα εν λόγω νομοθετήματα/ρυθμίσεις μεταφέρουν στο Κυπριακό Δίκαιο τις αντίστοιχες Ευρωπαϊκές Οδηγίες αναφορικά με τις Εξαγορές, τη Διαφάνεια των Πληροφοριών, τις Αγορές σε Χρηματοοικονομικά Μέσα και τις Κεφαλαιουχικές Απαιτήσεις των Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Παράλληλα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Επιτροπής ως αυτές απορρέουν από την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την συνδρομή την οποία η Επιτροπή καλείται να παρέχει στη συγγραφή των εναρμονιστικών νόμων οι οποίοι εμπίπτουν στην σφαίρα των αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή συνέχισε το υπόλοιπο έργο της, ήτοι την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και την άσκηση εποπτείας επί των συμμετεχόντων σε αυτή.

Έμφαση επίσης έχει δοθεί στην επιμόρφωση των εμπλεκόμενων μερών και ειδικά των επενδυτών. Με πρωτοβουλία της Επιτροπής και μέσα στα πλαίσια της συνεργασίας με τις άλλες τρεις εποπτικές αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα¹ έχει καταρτιστεί ένα πρόγραμμα ενημέρωσης και επιμόρφωσης των επενδυτών σε συνεργασία με τα μέσα μαζικής ενημέρωσης. Το ολοκληρωμένο πρόγραμμα για την ενημέρωση και επιμόρφωση των επενδυτών τυγχάνει επεξεργασίας και θα ανακοινωθεί σύντομα.

Κοιτάζοντας μπροστά, η μεγαλύτερη πρόκληση που καλείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και κατ' επέκταση η Κύπρος να

¹ Κεντρική Τράπεζα, Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών

αντιμετωπίσει μετά την μεταφορά στο Κυπριακό Δίκαιο των Ευρωπαϊκών Οδηγιών, είναι η σωστή και αποτελεσματική εφαρμογή και επιβολή των διατάξεων τους. Λαμβάνοντας υπόψη τις θετικές επιπτώσεις που αυτό θα έχει στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου, η Επιτροπή προχωρεί συστηματικά στο σχετικό σχεδιασμό των ενεργειών της σε συνεργασία και με την υποστήριξη της CESR.

Γιώργος Χαραλάμπους

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Μέλη
**Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς**

Πρόεδρος

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

Αντιπρόεδρος

Άκης Χατζηπιερής

Μέλη

Σπύρος Κόκκινος
Γιώργος Κουφάρης
Δημήτρης Βάκης
(από 23/7/04)
Δρ. Άλκης Αργυρίδης
(μέχρι 22/7/04)

*Εκπρόσωπος του Διοικητή
της Κεντρικής Τράπεζας*

Γιάγκος Δημητρίου

Π ρ ο σ ω π ι κ ό	Λειτουργοί	<p>Λιάνα Ιωαννίδου Αλκης Πιερίδης Εύα Ιωάννου Χαράλαμπος Παρασκευά Κούλλα Πρωτοπαπά 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 Έλενα Μιχαηλίδου Ελεάνα Κουπεπίδου¹ Άννα Ανδρέου Αντουανέττα Ευθυμίου Γιάννη Χ'Σάββας Έλενα Θεοδώρου Μαρινέλλα Γεωργιάδου Φοινίκη Σηπιλλή</p>
	Γραφείς	<p>Λουκία Σάββα Ελένη Παουλλή Τάσος Αναστασίου Γεωργία Αγγελίδου Αντιγόνη Καραμανή Κούλλα Λαζάρου Άντρη Κυπριανού</p>

1. Η κα Ελεάνα Κουπεπίδου έχει παραιτηθεί στις 31/12/2004.

2. Από 1/5/2006 οι κα Λιάνα Ιωαννίδου, Άλκης Πιερίδης, Εύα Ιωάννου, Κούλλα Πρωτοπαπά και Ευτυχία Γεωργίου έχουν προαχθεί σε Ανώτερους λειτουργούς.

**Επιτροπή
Κεφαλαιαγοράς
Κύπρου**

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

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

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

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

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

Νομοθετικό Πλαίσιο

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

- Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμος του 2001 έως 2004
- Ο περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμος (1993 – 2006)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμοί (1995 - 2006)
- Οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου) Κανονισμοί 1997-2006
- Ο περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμος 1999 – 2001 – μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005
- Οι περί Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών, περί Εποπτικής Αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περί Άλλων Συναφών Θεμάτων Κανονισμοί του 2000 και 2002 – μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005
- Νόμος που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς) Νόμος του 2005 – από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005.
- Ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2004
- Οι περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμοι του 2002 έως 2005
- Ο περί Προσκλήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμος του 2002- μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005
- Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 – από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει διοριστεί ως μια από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές σχετικά με την εφαρμογή του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις Νόμου του 1996

Π ρ ο σ ω π ι κ ό

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

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

- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που σχετίζονται με θέματα ετήσιων λογαριασμών, προκαταρκτικών αποτελεσμάτων, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, την έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών κ.λ.π.
- τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα (μέχρι 9 Σεπτεμβρίου 2005)
- την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (από 9 Σεπτεμβρίου 2005)
- τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Κυπριακών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας
- τη διεξαγωγή ερευνών για υποθέσεις που αφορούν τις ΚΕΠΕΥ, 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 παρακολούθηση της εφαρμογής Νόμος που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς)
- την άσκηση των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής που απορρέουν από το νόμο για την παρεμπόδιση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος
- διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της Επιτροπής
- θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά
- τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2004
- την εξέταση γνωστοποιήσεων και αιτήσεων για τη διάθεση μέσω Αντιπροσώπων στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ
- Διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την Επιτροπή και γενικότερα την κεφαλαιαγορά
- Την συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής.

Α. Τμήμα χορήγησης αδειών, εισαγωγής και συνεχών υποχρεώσεων εκδοτών

1. Καθήκοντα τμήματος

Τα καθήκοντα του Τμήματος χορήγησης αδειών, εισαγωγής και συνεχών υποχρεώσεων εκδοτών περιλάμβαναν, κατά το έτος 2005, κυρίως τα ακόλουθα:

- Την εξέταση αιτήσεων εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο με βάση τον περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο (μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005).
- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας για διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τον περί Προσκλήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμο του 2002 (μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005).
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005).
- Την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005.
- Την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών οι οποίοι έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο.
- Την εξέταση αιτήσεων εκδοτών για διεύρυνση/ διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων τους.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.
- Την παρακολούθηση της εφαρμογής του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης από τις εταιρείες.
- Τη συμμετοχή σε μόνιμες επιτροπές (Committees) καθώς και σε επιτροπές εμπειρογνομόνων (expert groups) της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (The Committee of European Securities Regulators, CESR) για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος.
- Την εξέταση προτεινόμενων νομοθεσιών που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος και την υποβολή σχετικών εισηγήσεων.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2005, το Τμήμα απασχολούσε έξι λειτουργούς (2004 – έξι λειτουργούς).

2. Εξέταση αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή μετοχών σε οργανωμένη αγορά

Η εξουσία της Επιτροπής όσον αφορά τις αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο διέπετο μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005, από τον περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο σύμφωνα με τον οποίο ήταν απαραίτητη η σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής για την εισαγωγή κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο.

Επίσης η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ήταν, μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005, η αρμόδια αρχή για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα, σύμφωνα με τον περί Προσκλήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμο του 2002- Ν.149(I)/2002.

Οι πιο πάνω εξουσίες καταργήθηκαν στις 9 Σεπτεμβρίου 2005 και αντικαταστάθηκαν με νέες εξουσίες με την έναρξη ισχύος του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου – Ν.114(I)/2005 καθώς και του τροποποιητικού Νόμου του ΧΑΚ.

Σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι η αρμόδια εποπτική αρχή για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια

προσφορά ή εισαγωγή τίτλων σε οργανωμένη αγορά σε όλες τις περιπτώσεις όπου η Κύπρος είναι το κράτος μέλος καταγωγής του εκδότη. Με βάση το Νόμο αυτό η Επιτροπή εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο εφόσον το περιεχόμενο του είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενων κανονιστικών πράξεων.

Σημειώνεται ότι με βάση το νέο θεσμικό πλαίσιο, την ευθύνη για την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων πληροί τις βασικές προϋποθέσεις για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο φέρει, από τις 9 Σεπτεμβρίου 2006, το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

2.1 Αιτήσεις εισαγωγής τίτλων (μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005)

Κατά την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005 η Επιτροπή εξέτασε οκτώ (2004 - δεκατέσσερις) αιτήσεις εισαγωγής τίτλων στο Χρηματιστήριο και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου για επτά από αυτές. Η εξέταση της μίας αίτησης δεν ολοκληρώθηκε κατόπιν υπαιτιότητας του εκδότη, ο οποίος υπέβαλε τελικά νέα αίτηση με βάση το νέο Νόμο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου.

Από τις πιο πάνω αιτήσεις η μία αίτηση (2004 – δύο αιτήσεις) αφορούσε αίτηση εισαγωγής τίτλων νέας εταιρείας. 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 περιλάμβανε κατά κύριο λόγο την εξέταση κατά πόσο ο εκδότης των τίτλων ικανοποιούσε τις βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής όπως αυτές καθορίζονταν στον Κανονισμό 61(1) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 –2005 και οι οποίες μεταξύ άλλων αφορούσαν 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. Περιλάμβανε επίσης τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιείχε όλες τις πληροφορίες που απαιτούνταν 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 2005 η Επιτροπή εξέτασε επίσης δεκαέξι (2004 – είκοσι τέσσερις) 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.

2.2 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας για διενέργεια Πρόσκλησης στο Κοινό (μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005)

Στα πλαίσια του περί Προσκήσεως Επενδύσεων προς το Κοινό Νόμου του 2002 η Επιτροπή εξέτασε, κατά την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι τις 9 Σεπτεμβρίου 2005, μία αίτηση (2004 - τέσσερις αιτήσεις) για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια πρόσκλησης προς το κοινό για επένδυση σε χρηματοοικονομικά μέσα και εξέδωσε τη σχετική άδεια.

2.3 Αιτήσεις για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά – Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου (από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005)

Κατά την περίοδο από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2005, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή εννέα αιτήσεις για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και

εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στα πλαίσια του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου (ο Νόμος). Η Επιτροπή εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετικές εγκρίσεις για τέσσερις από αυτές. Η εξέταση των υπολοίπων αιτήσεων ολοκληρώθηκε το 2006.

Κατά την περίοδο από τις 9 Σεπτεμβρίου 2005 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2005, υποβλήθηκαν επίσης στην Επιτροπή τρεις αιτήσεις για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου. Η Επιτροπή εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε τις σχετικές εγκρίσεις.

Ένα από τα πιο πάνω εγκριμένα Ενημερωτικά Δελτία καθώς και το αντίστοιχο Συμπληρωματικό του Ενημερωτικό Δελτίο κοινοποιήθηκε, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, στις αρμόδιες εποπτικές αρχές δύο κρατών μελών υποδοχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το νέο θεσμικό πλαίσιο περιλαμβάνει τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες με βάση το Νόμο και τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής οι οποίες θα πρέπει να τελούν σε συνοχή μεταξύ τους και να είναι κατανοητές.

Στα πλαίσια του νέου Νόμου, λειτουργοί του τμήματος παρακολουθούν σε συνεχή βάση τις ανακοινώσεις των εκδοτών που αφορούν την έκδοση/ προσφορά τίτλων ή την εισαγωγή τίτλων σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωση τους με το Νόμο όσον αφορά την υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε μία περίπτωση η Επιτροπή εξέτασε, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, τις πληροφορίες που περιλαμβάνονταν σε ένα έγγραφο Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς αναφορικά με τους τίτλους που προσφέρονταν ως αντιπαροχή, για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πληροφορίες θεωρούνταν ως ισοδύναμες με Ενημερωτικό Δελτίο και παρείχε τη σχετική εξαίρεση βάσει του Νόμου.

Στις περιπτώσεις όπου κατά την εξέταση των αιτήσεων εισαγωγής τίτλων ή των αιτήσεων για έγκριση 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.

3. Δημόσιες Προτάσεις για εξαγορά εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο

Κατά το 2005, η Επιτροπή προέβη σε εξέταση οκτώ (2004 – τριών) Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο και υπέβαλε εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

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

Κατά το 2005 η Επιτροπή εξέτασε επίσης τρεις αιτήσεις (2004 - μία αίτηση) για παροχή εξαίρεσης από την υποχρέωση προς διατύπωση Δημόσιας Πρότασης και κατέθεσε σχετικές εισηγήσεις προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου.

4. Αιτήσεις για διεύρυνση/διαφοροποίηση δραστηριοτήτων

Τον Ιανουάριο 2004 καθορίστηκε από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η διαδικασία που θα διέπει τη διεύρυνση/ διαφοροποίηση δραστηριοτήτων των εισηγμένων εταιρειών. Σύμφωνα με την εν λόγω διαδικασία η εταιρεία που προτίθεται να διευρύνει /διαφοροποιήσει τις δραστηριότητες της θα πρέπει να ετοιμάσει έγγραφο ισοδύναμο με Ενημερωτικό Δελτίο στο οποίο θα αναφέρει, μεταξύ άλλων, τις νέες δραστηριότητες που προτίθεται ή έχει αναλάβει και το νέο επιχειρηματικό της πλάνο με βάση την αλλαγή των δραστηριοτήτων της.

Το εν λόγω έγγραφο, αφού εγκριθεί από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, θα τίθεται ενώπιον της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας για έγκριση.

Στα πλαίσια αυτής της διαδικασίας η Επιτροπή εξέτασε και ενέκρινε, κατά το 2005, τα έγγραφα τεσσάρων (2004: πέντε) εκδοτών τα οποία αφορούσαν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους, ούτως ώστε να τεθούν ενώπιον της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων των εν λόγω εκδοτών για έγκριση.

Σημειώνεται ότι η πιο πάνω διαδικασία ρυθμίστηκε το Δεκέμβριο 2005 μέσω των Κανονιστικών Αποφάσεων που εξέδωσε το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου και δημοσιεύτηκαν στην επίσημη εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 30 Δεκεμβρίου 2005.

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

5.1 Γενικά

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

- Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποβολή / ανακοίνωση της Ετήσιας Έκθεσης και των Ετήσιων Λογαριασμών.
- Τη συμμόρφωση των Ετήσιων τους Λογαριασμών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τους Χρηματιστηριακούς Κανονισμούς.
- Τη συμμόρφωση τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την ανακοίνωση των προκαταρκτικών και εξαμηνιαίων τους αποτελεσμάτων καθώς και το περιεχόμενο των εν λόγω ανακοινώσεων.
- Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για διατήρηση ικανοποιητικής διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου τους στο ευρύ κοινό όπως αυτή προέκυπτε από τον Κανονισμό 61(1)(ζ) των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών 1995 – 2005.
- Τη συμμόρφωση των εκδοτών με την υποχρέωση τους για έγκαιρη και πλήρη ανακοίνωση κάθε ουσιώδους πληροφορίας.

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή εντόπισε παραβάσεις συγκεκριμένων Άρθρων ή Κανονισμών σε σχέση με τις πιο πάνω συνεχείς υποχρεώσεις των εκδοτών, ενημέρωσε το Χρηματιστήριο

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

Σε οκτώ (2004: εννέα) περιπτώσεις η Επιτροπή συμφώνησε με την απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για την προσωρινή αναστολή της εμπορίας των τίτλων ισάριθμων εκδοτών, για σκοπούς προστασίας των επενδυτών.

Επιπλέον σε πέντε (2004: πέντε) περιπτώσεις η Επιτροπή συμφώνησε με την απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για τη διαγραφή των τίτλων των εν λόγω εκδοτών. Μία από αυτές τις περιπτώσεις (2004: δύο περιπτώσεις) αφορούσε τη μη έκδοση των οικονομικών αποτελεσμάτων του εκδότη, μία αφορούσε την έκδοση διατάγματος εκκαθάρισης του εκδότη ενώ οι υπόλοιπες περιπτώσεις αφορούσαν την μη ύπαρξη επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου των εκδοτών ως αποτέλεσμα Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς.

Αναφορικά με τη συμμόρφωση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των εκδοτών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, η Επιτροπή ανάθεσε στον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) την αξιολόγηση των Οικονομικών Καταστάσεων, για το έτος 2003, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η επιλογή των Οικονομικών Καταστάσεων που αξιολογήθηκαν έγινε σε δειγματοληπτική βάση και ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2003 με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Η εν λόγω αξιολόγηση ολοκληρώθηκε από τον ΣΕΛΚ το 2006. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων στάλθηκαν από τον ΣΕΛΚ στις εταιρείες που αφορούσαν, για να ληφθούν υπόψη κατά την ετοιμασία των επόμενων ελεγμένων οικονομικών τους καταστάσεων.

Επιπλέον η Επιτροπή συνέχισε την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, των Οικονομικών Καταστάσεων εκδοτών που υπέβαλαν προς έγκριση Ενημερωτικά Δελτία, στα πλαίσια της εξέτασης των Ενημερωτικών Δελτίων.

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

Επιπλέον η Επιτροπή μελέτησε τις εισηγήσεις του Χρηματιστηρίου και έδωσε τη σύμφωνη γνώμη της αναφορικά με αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου για επιβολή προστίμων συνολικού ύψους £2.700 σε 2 εκδότες που παρουσίαζαν παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας.

5.2 Επενδυτικοί Οργανισμοί

Όσον αφορά τους Επενδυτικούς Οργανισμούς, το Ανώτατο Δικαστήριο με αποφάσεις του στις προσφυγές των εταιρειών Laser Investments Ltd και Τρίαίνα Επενδυτική Λτδ, κήρυξε τις πρόνοιες της παραγράφου 3 του Παραρτήματος Β των Κανονισμών του ΧΑΚ (επενδυτική πολιτική) ως αντισυνταγματικές. Η Επιτροπή καταχώρησε έφεση επί των εν λόγω αποφάσεων.

Η Επιτροπή, αφού μελέτησε το θέμα αποφάσισε, τον Απρίλιο 2005, ότι ενόψει των πιο πάνω αποφάσεων του Ανωτάτου Δικαστηρίου, δεν θα προβαίνει σε ελέγχους σε επενδυτικούς οργανισμούς για να διαπιστώσει τη συμμόρφωσή τους με την παράγραφο 3 του Παραρτήματος Β των Κανονισμών του ΧΑΚ αλλά θα προχωρήσει με εξέταση τέτοιων υποθέσεων όταν και εφόσον οι αποφάσεις του Δικαστηρίου ανατραπούν κατ' έφεση.

5.3 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

Επιπλέον η Επιτροπή ξεκίνησε, κατά το έτος 2005, τη διεξαγωγή ελέγχων ρουτίνας στις εταιρείες οι οποίες είχαν εξαγγείλει την υιοθέτηση του Κώδικα με σκοπό τη διαπίστωση της συμμόρφωσης τους με αυτόν.

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

6. Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR

6.1 Μόνιμες επιτροπές της CESR

Από το Μάιο 2004 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι πλήρες μέλος της μόνιμης επιτροπής της CESR, CESR-Fin, καθώς και των τριών υποεπιτροπών της CESR-Fin, SCE (Subcommittee on Enforcement), SISE (Subcommittee on International Standards Endorsement) και ATF (Audit Task Force).

Η CESR-Fin αποτελεί μόνιμη λειτουργική επιτροπή με στόχο το συντονισμό των εργασιών των μελών της CESR σε θέματα υιοθέτησης (endorsement) καθώς και επιβολής της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Επιπλέον παρακολουθεί τις εξελίξεις στην Ευρώπη στα θέματα ελέγχου. Οι συναντήσεις των μελών της CESR-Fin γίνονται δύο φορές το χρόνο. Οι υποεπιτροπές της CESR-Fin, SCE, SISE και ATF, ιδρύθηκαν με σκοπό την υλοποίηση του πιο πάνω στόχου. Οι συναντήσεις της κάθε υποεπιτροπής πραγματοποιούνται περίπου 4 φορές το χρόνο. Στις συναντήσεις των εν λόγω υποεπιτροπών συμμετέχουν εκπρόσωποι των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κάθε κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της γραμματείας της CESR. Σημειώνεται ότι τον Ιούνιο 2006 οι υποεπιτροπών καταργήθηκαν και οι εργασίες τους ενοποιήθηκαν κάτω από τη CESR-Fin.

Τον Ιανουάριο 2005 συστάθηκε επίσης βάσει του Προτύπου 2 της CESR (Standard no 2 on financial information – coordination of enforcement activities, η επιτροπή EECS (European Enforcers Coordination Sessions). Στην επιτροπή αυτή συμμετέχουν όλες οι εποπτικές αρχές των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της CESR είτε όχι. Στις συναντήσεις της επιτροπής οι οποίες πραγματοποιούνται συνήθως κάθε μήνα, συζητούνται μεταξύ άλλων σημαντικές αποφάσεις που πάρθηκαν από κάθε εποπτική αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (enforcement cases).

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

Κατά το έτος 2005 λειτουργοί του τμήματος συμμετείχαν σε οκτώ (2004: επτά) συνεδρίες των εν λόγω επιτροπών.

6.2 Επιτροπές Εμπειρογνομόνων (expert groups) της CESR

Δύο λειτουργοί του τμήματος συμμετέχουν επίσης στις πιο κάτω επιτροπές εμπειρογνομόνων (expert groups) της CESR:

- Επιτροπή εμπειρογνομόνων για την ετοιμασία καθοδήγησης για τη συνεπή εφαρμογή του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τα Ενημερωτικά Δελτία (level 3-Recommendation for the consistent implementation of the European Commission's Regulation on Prospectuses no.809/2004). Η εν λόγω επιτροπή ολοκλήρωσε τις εργασίες της το 2005 με την έκδοση σχετικών Συστάσεων και αντικαταστάθηκε το Σεπτέμβριο 2005 από την Επιτροπή Επαφής για θέματα που αφορούν Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Contact Group).
- Επιτροπή εμπειρογνομόνων για την ετοιμασία εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τα μέτρα (implementing measures) όπως αυτά προβλέπονται στα σχετικά άρθρα της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά (Directive on the harmonisation of transparency requirements about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market- 2004/109/EK).

Κατά το έτος 2005, οι λειτουργοί του τμήματος συμμετείχαν σε οκτώ (2004: τέσσερις) συναντήσεις των πιο πάνω επιτροπών εμπειρογνομόνων.

7. Εγκύκλιοι

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε μία εγκύκλιος προς τις εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο η οποία κάλυπτε το θέμα της ορθής τήρησης πρακτικών.

8. Μελέτες

8.1 Προτεινόμενες Νομοθεσίες

Κατά το έτος 2005 μελετήθηκαν οι ακόλουθες προτεινόμενες Νομοθεσίες και υποβλήθηκαν εισηγήσεις/ σχόλια στους αρμόδιους φορείς:

- Νομοσχέδιο που προνοεί για τις προϋποθέσεις διενέργειας δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών, για το Ενημερωτικό Δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά .
- Νομοσχέδιο για αναμόρφωση των Μερών X και XI του Νόμου του ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι το πρώτο Νομοσχέδιο είχε σκοπό την εναρμόνιση με την Οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus Directive). Λειτουργοί του τμήματος συμμετείχαν κατά τη διάρκεια του έτους 2005, σε μία συνάντηση (2004: δύο συναντήσεις) στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις Βρυξέλλες αναφορικά με τη μεταφορά της εν λόγω Οδηγίας στην εθνική Νομοθεσία καθώς και σε συναντήσεις στη Βουλή (Επιτροπή Οικονομικών) όπου συζητήθηκε το εν λόγω Νομοσχέδιο. Ο σχετικός Νόμος ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων στις 6 Σεπτεμβρίου 2005 και τέθηκε σε ισχύ στις 9 Σεπτεμβρίου 2005.

Άλλα θέματα

Πέραν των πιο πάνω, κατά το έτος 2005 μελετήθηκαν τα ακόλουθα θέματα και υποβλήθηκαν σχετικές εισηγήσεις/ σχόλια:

- Κριτήρια ειδικής κατηγορίας διαπραγμάτευσης- η καταχώρηση εισηγμένης εταιρείας στο Κεντρικό Αρχείο Πληροφοριών να αποτελεί κριτήριο για την κατάταξη της στην ειδική κατηγορία.
- Εποπτεία των Οικονομικών Καταστάσεων των εισηγμένων εταιρειών.
- Τροποποίηση του Κανονισμού 27 των περί Εξαγορών και Συγχωνεύσεων Κανονισμών.
- Προσχέδιο των Κανονιστικών Αποφάσεων του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

9. Ανάπτυξη Προγράμματος για εκπαίδευση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού

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

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

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

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

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

Κατά το έτος 2005 εκδόθηκαν και αναρτήθηκαν στον ιστοχώρο της Επιτροπής τα ακόλουθα:

- Οδηγός Προστασίας Καταναλωτών - Τεχνάσματα, Απάτες και Κίνδυνοι του Διαδικτύου
- Εγχειρίδιο των Επενδυτών – Όσα πρέπει να γνωρίζετε.
- Λογιστικό Φύλλο για τον προϋπολογισμό των εσόδων και εξόδων ενός νοικοκυριού.
- Λογιστικό Φύλλο για υπολογισμό της τρέχουσας καθαρής αξίας.

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

Στα πλαίσια του πιο πάνω προγράμματος λειτουργός του τμήματος συμμετείχε το Νοέμβριο 2005 σε συνάντηση της CESR, και αντιπροσώπων των Συνδέσμων Επενδυτών Ευρώπης (CESR's Retail Investor Workshop) όπου συζητήθηκαν θέματα που αφορούσαν κυρίως το ρόλο που ενδεχομένως θα πρέπει να διαδραματίσει η CESR για την εκπαίδευση των επενδυτών σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Προγραμματίστηκε επίσης, σε συνεργασία με τον ημερήσιο έντυπο τύπο, η δημοσίευση ενημερωτικών και εκπαιδευτικών άρθρων στις ημερήσιες εφημερίδες από το έτος 2006.

10. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν κατά το έτος 2005 σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- US-SEC's Annual International Institute for Securities Market Development.
- Εξελίξεις/ Αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Forensic audit- fraud & asset tracing.

B. Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ('ΚΕΠΕΥ')²

1. Καθήκοντα τμήματος

Τα καθήκοντα του τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων των ΚΕΠΕΥ περιλαμβάνουν κυρίως:

- Την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ καθώς επίσης και τυχόν αιτήσεις για τροποποιήσεις αυτών.
- Την εξέταση αιτήσεων ΚΕΠΕΥ για χορήγηση άδειας για παροχή υπηρεσιών εκτός Κύπρου είτε μέσω υποκαταστήματος είτε διασυνοριακώς.
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που περιλαμβάνονταν στις αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.
- Την εξέταση αιτήσεων για έγκριση των αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ.
- Τις επαφές και συναντήσεις με εταιρείες, που βρίσκονται στο στάδιο ετοιμασίας της αίτησης τους για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, για συζήτηση θεμάτων που άπτονται της αίτησης τους.
- Τις επαφές και συναντήσεις με εκπροσώπους των ΚΕΠΕΥ για συζήτηση θεμάτων που αφορούν τις εργασίες των ΚΕΠΕΥ.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο συνεχείς υποχρεώσεις τους.
- Την τήρηση της εφαρμογής του περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Εγκληματικές Ενέργειες από τις ΚΕΠΕΥ.
- Τη μελέτη και έκδοση Οδηγιών δυνάμει των περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) Νόμων.
- Την επιμόρφωση των εμπλεκόμενων φορέων.

² Όπου στο κείμενο γίνεται αναφορά σε ΚΕΠΕΥ περιλαμβάνονται και οι ΕΠΕΥ τρίτων χωρών (εκτός τραπεζών).

- Τη συμμετοχή σε επιτροπές εμπειρογνομώνων (experts groups) της (CESR) για θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων του τμήματος.
- Τη συμμετοχή σε συναντήσεις της European Securities Committee ως εμπειρογνώμονες – σύμβουλοι του Υπουργείου Οικονομικών.
- Τη συμμετοχή στην Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ.
- Τη συμμετοχή στη συμβουλευτική αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος.
- Τη συμμετοχή στη συμβουλευτική επιτροπή η οποία είναι αρμόδια για τη δημιουργία ενός θεσμικού πλαισίου το οποίο θα διέπει τη λειτουργία δευτερογενούς αγοράς κρατικών χρεογράφων.

Το τμήμα, κατά τη διάρκεια του έτους 2005, απασχολούσε επτά λειτουργούς και ένα γραφέα (2004 – έξι λειτουργοί).

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

- Εντός του έτους 2005, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή 9 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2004 - 7 αιτήσεις).

Κατά το έτος 2005, η Επιτροπή εξέτασε 13 αιτήσεις (έξι του 2004 και επτά του 2005) για χορήγηση άδειας λειτουργίας (2004 – εξετάστηκαν 37 αιτήσεις) και χορήγησε 5 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2004 – χορήγησε 33 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ).

Η εξέταση των υπόλοιπων 2 αιτήσεων που υποβλήθηκαν το 2005, συμπληρώθηκε το 2006.

- Επίσης, κατά το έτος 2005, η Επιτροπή εξέτασε:
 - 10 αιτήσεις για παροχή επιπλέον επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2004 - 2).
 - Καθόλου αιτήσεις για χορήγηση άδειας για παροχή υπηρεσιών σε κράτη μέλη μέσω υποκαταστήματος (2004 - 3).
 - 18 αιτήσεις για χορήγηση άδειας για παροχή υπηρεσιών διασυνοριακώς σε κράτη μέλη (2004 - 15).
 - 4 αιτήσεις για χορήγηση άδειας συνδεδεμένου αντιπροσώπου (2004 - 62).
 - Σημαντικό αριθμό αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που αφορούν κυρίως το οργανόγραμμα, την οργανωτική δομή, τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, τις δραστηριότητες και τον τρόπο λειτουργίας των ΚΕΠΕΥ.

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

3. Εφόρευση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των ΚΕΠΕΥ

Μέσα στα πλαίσια της γενικής παρακολούθησης της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ στις συνεχείς υποχρεώσεις τους διενεργήθηκαν συνολικά 38 επιτόπιοι έλεγχοι (2004 – 7) και 1 έρευνα (2004 - καμία) για διαπίστωση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Σε 2 επιτόπιους ελέγχους διαπιστώθηκαν σοβαρές αδυναμίες και η Επιτροπή προχώρησε με αναστολή της άδειας λειτουργίας των συγκεκριμένων ΚΕΠΕΥ μέχρι τη συμμόρφωση τους (όχι μεγαλύτερη των 3 μηνών). Από τους υπόλοιπους επιτόπιους ελέγχους δεν προέκυψαν σοβαρές αδυναμίες και

ως εκ τούτου, δεν επιβλήθηκε κανένα διοικητικό πρόστιμο, ή έγινε αναστολή ή ανάκληση άδειας λειτουργίας. Η Επιτροπή προχώρησε σε συστάσεις προς τις συγκεκριμένες ΚΕΠΕΥ για διόρθωση /βελτίωση αδυναμιών που εντοπίστηκαν κατά τους εν λόγω επιτόπιους ελέγχους.

Από τη μία έρευνα που διενεργήθηκε, προέκυψαν σοβαρές παραβάσεις και η Επιτροπή προχώρησε με ανάκληση της άδειας λειτουργίας της συγκεκριμένης ΚΕΠΕΥ.

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή διαπίστωσε μη συμμόρφωση με τις συνεχείς υποχρεώσεις, αποφάσισε, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων, όπως α) ανακαλέσει 2 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, β) επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 2 ΚΕΠΕΥ και γ) επιπλήξει αυστηρά 3 ΚΕΠΕΥ (2004 = καμία).

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

Επίσης, η Επιτροπή προχώρησε σε ανάκληση 1 άδειας λειτουργίας κατόπιν αιτήματος της ίδιας της ΚΕΠΕΥ.

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

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

Περαιτέρω, μέσα στα πλαίσια της διενέργειας των επιτόπιων ελέγχων που αναφέρθηκαν πιο πάνω, έγινε έλεγχος και της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ με τις διατάξεις του περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες Νόμου.

Σε ένα επιτόπιο έλεγχο σε ΚΕΠΕΥ εγέρθηκαν υποψίες ως προς συγκεκριμένες συναλλαγές και έγινε καταγγελία στη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης. Στους υπόλοιπους επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ διαπιστώθηκαν αδυναμίες ως προς την εφαρμογή των σχετικών διαδικασιών που απαιτούνται και έτσι έγιναν συστάσεις προς τις ΚΕΠΕΥ για διόρθωση των αδυναμιών.

5. Οδηγίες και Εγκύκλιοι προς ΚΕΠΕΥ

Ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν Οδηγίες και Εγκύκλιοι προς τις ΚΕΠΕΥ, οι σημαντικότερες των οποίων αναφέρονται πιο κάτω:

Οδηγία:

- Οδηγία για τη συμπληρωματική εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων.

Εγκύκλιοι:

- Δημόσιες δηλώσεις σχετικά με την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς.
- Συμμόρφωση με το Νόμο περί συγκάλυψης, έρευνας και δήμευσης εσόδων από ορισμένες εγκληματικές πράξεις.

- Ταμείο αποζημίωσης επενδυτών πελατών ΚΕΠΕΥ - Επιλέξιμα κεφάλαια και χρηματοοικονομικά μέσα.
- Τροποποίηση διαδικασίας εξέτασης των μεταβολών που ανακοινώνονται στην Επιτροπή δυνάμει του άρθρου 15 (1) του Νόμου 148 (I)/2002.
- Πληρεξούσια.
- Αρχές της Τεχνικής Επιτροπής της IOSCO σχετικά με την ανάθεση εργασιών σε τρίτους.

6. Συμμετοχή σε άλλες επιτροπές

- Τρεις λειτουργοί του τμήματος συμμετέχουν σε τρεις διαφορετικές επιτροπές εμπειρογνομόνων (expert groups) της 'CESR' οι οποίες είναι υπεύθυνες για την ετοιμασία εισηγήσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τα μέτρα (implementing measures) όπως αυτά προβλέπονται στα σχετικά άρθρα της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/39/EC (Markets in Financial Instruments Directive).

Κατά το έτος 2005, έγιναν συνολικά 9 συναντήσεις των πιο πάνω επιτροπών (2004 – 16).

- Ένας λειτουργός συμμετείχε ως εμπειρογνώμονας – σύμβουλος του Υπουργείου Οικονομικών σε μια συνάντηση που έγινε σε ευρωπαϊκό επίπεδο (European Securities Committee) σχετικά με την υιοθέτηση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/39/EK.
- Λειτουργοί του τμήματος συμμετείχαν και στις ακόλουθες επιτροπές/αρχές:
 - Εξεταστική Επιτροπή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ. Τα μέλη της επιτροπής αυτής διορίζονται από τον Υπουργό Οικονομικών.
 - Συμβουλευτική αρχή η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος. Στην αρχή αυτή συμμετέχουν, πέραν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Γενική Εισαγγελία, η Κεντρική Τράπεζα, ο Τμήμα Συνεργατικών Εταιρειών και Συνεργατικής Ανάπτυξης, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και ο Δικηγορικός σύλλογος.
 - Συμβουλευτική επιτροπή η οποία είναι αρμόδια για τη δημιουργία ενός θεσμικού πλαισίου το οποίο θα διέπει τη λειτουργία δευτερογενούς αγοράς κρατικών χρεογράφων. Στην επιτροπή αυτή συμμετέχουν, πέραν της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Υπουργείο Οικονομικών, η Κεντρική Τράπεζα και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

8. Επιμόρφωση εμπλεκόμενων φορέων

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

9. Επιμόρφωση Προσωπικού

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

- FSA International seminar for overseas regulators
- IAS 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 32, 33, 38, 39 και 40 – IFRS 3 και 5
- Forensic audit

Γ. Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

1. Καθήκοντα τμήματος

Τα καθήκοντα του τμήματος εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνουν κυρίως:

- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ημεδαπής Εταιρείας Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας ημεδαπού ΟΣΕΚΑ
- την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διάθεση στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ οι οποίοι έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και οι οποίοι υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ)
- την εξέταση αιτήσεων για χορήγηση άδειας διάθεσης στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ οι οποίοι είτε έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε κράτος άλλο από κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (τρίτη χώρα) και οι οποίοι δεν υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ (μη Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ)
- την εξέταση γνωστοποιήσεων για την εγκατάσταση και διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος μέλος (Εναρμονισμένες Εταιρείες Διαχείρισης)
- την εξέταση αιτήσεων για την χορήγηση άδειας εγκατάστασης και διασυνοριακής παροχής υπηρεσιών στη Δημοκρατία αλλοδαπών Εταιρειών Διαχείρισης με έδρα τρίτη χώρα (μη Εναρμονισμένες Εταιρείες Διαχείρισης)
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ημεδαπών Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και των ημεδαπών ΟΣΕΚΑ με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν τα μερίδια τους στη Δημοκρατία και των αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων Εταιρειών Διαχείρισης που παρέχουν υπηρεσίες στη Δημοκρατία με τις συνεχείς υποχρεώσεις τους
- την υποβολή εισηγήσεων για τροποποιήσεις στην νομοθεσία με σκοπό τη βελτίωση του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου
- τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2004
- την έκδοση εγκυκλίων αναφορικά με θέματα που προκύπτουν κατά την εφαρμογή του Νόμου
- την εξέταση προτεινόμενων νομοθεσιών και την υποβολή σχετικών εισηγήσεων
- τη συμμετοχή στην Επιτροπή Εμπειρογνομόνων για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Expert Group on Investment Management) της CESR
- τη συμμετοχή στην Εξεταστική Επιτροπή ΕΠΕΥ η οποία είναι υπεύθυνη για τη χορήγηση πιστοποιητικών επαγγελματικής ικανότητας σε υπαλλήλους ή/και στελέχη των ΕΠΕΥ

Το Τμήμα εγγραφής και συνεχών υποχρεώσεων ΟΣΕΚΑ και Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, κατά τη διάρκεια του έτους 2005, απασχολούσε τρεις Λειτουργούς (2004 – τέσσερις).

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

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

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

Κατά το τέλος του 2005:

- Ο αριθμός των αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ ανερχόταν συνολικά σε σαράντα-εννέα (49) και τρεις (3), αντίστοιχα.
- Από τους σαράντα-εννέα (49) Εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ, δεκαεπτά (17) ήταν umbrella schemes με συνολικό αριθμό τάξεων ΟΣΕΚΑ (sub-funds) διακόσιες σαράντα τρεις (243).
- Ο αριθμός των Αντιπροσώπων των πιο πάνω Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ ανερχόταν συνολικά σε έντεκα (11).

3. Παρακολούθηση της τήρησης των συνεχών υποχρεώσεων των αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ και των Αντιπροσώπων τους στη Δημοκρατία:

Η Επιτροπή παρακολούθησε τη συμμόρφωση των αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ και των Αντιπροσώπων τους αναφορικά με:

- Την υποβολή από τους Αντιπροσώπους στην Επιτροπή, τριμηνιαίων κατάσταση σχετικά με τη διάθεση στην Κύπρο, μεριδίων αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ.
- Την υποβολή από τους Αντιπροσώπους στην Επιτροπή εξαμηνιαίων καταλόγων με τους υπαλλήλων τους που απασχολούνται με τη διάθεση μεριδίων αλλοδαπών Εναρμονισμένων και μη Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ στη Δημοκρατία.

4. Οδηγίες και Εγκύκλιοι προς τους ΟΣΕΚΑ

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε η Οδηγία ΟΣΕΚΑ 1/2005 που αφορούσε τη διαδικασία, τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις καθώς και τα στοιχεία που υποβάλλονται στην Επιτροπή για τη χορήγηση άδειας διάθεσης μεριδίων/μετοχών ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος- μέλος, ο οποίος δεν υπόκειται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 85/611/ΕΟΚ ή ΟΣΕΚΑ με έδρα τρίτη χώρα («μη Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ»). Βάσει της νέας αυτής Οδηγίας εκδόθηκαν νέα έντυπα για την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας διάθεσης στους αλλοδαπούς μη Εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ.

Επίσης εκδόθηκε η Εγκύκλιος ΟΣΕΚΑ/01/2005 η οποία αναφερόταν στην υποχρέωση υποβολής Απλοποιημένου Ενημερωτικού Δελτίου από τους Εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ που υιοθετούν τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες και διαθέτουν ή πρόκειται να διαθέσουν τα μερίδια τους στη Δημοκρατία. Η εν λόγω Εγκύκλιος εκδόθηκε σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της CESR αναφορικά

με την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως αυτή τροποποιήθηκε από τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2001/107/ΕΚ και 2001/108/ΕΚ.

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

Κατά το έτος 2005 λειτουργοί του Τμήματος συμμετείχαν σε 5 συναντήσεις της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων για την Διαχείριση Επενδύσεων που αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- *Επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων για τους ΟΣΕΚΑ*

Στις 28 Οκτωβρίου 2004, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε εντολή προς την CESR με την οποία της ζητούσε όπως μέχρι τα τέλη Οκτωβρίου του 2005 (προθεσμία η οποία εκ των υστέρων άλλαξε σε 30 Ιανουαρίου 2006) υποβάλει Εισήγηση αναφορικά με το κατά πόσο και σε ποιο βαθμό κάποια χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν ή όχι να θεωρούνται ως επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων για ένα ΟΣΕΚΑ λαμβανομένων υπόψη των σχετικών προνοιών της Οδηγίας 2001/108/ΕΚ. Μετά από συναντήσεις της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων για τη Διαχείριση Επενδύσεων ετοιμάστηκε ένα πρώτο έγγραφο διαβούλευσης (consultation) τον Μάρτιο του 2005, το οποίο ακολούθησε και ένα δεύτερο έγγραφο διαβούλευσης τον Οκτώβριο του 2005, τα οποία έγγραφα διαβουλεύσεων είχαν στόχο την εκμείωση των απόψεων και εισηγήσεων των διάφορων συμμετεχόντων στην αγορά αναφορικά με το θέμα των επιτρεπόμενων μορφών επενδύσεων. Αποτέλεσμα των συναντήσεων της πιο πάνω Επιτροπής και των διαβουλεύσεων ήταν η ετοιμασία της σχετικής Εισήγησης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

- *Κατευθυντήριες γραμμές από τη CESR αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις των Οδηγιών 2001/107/ΕΚ και 2001/108/ΕΚ*

Τον Φεβρουάριο του 2005, εκδόθηκαν και δημοσιεύτηκαν από την CESR οι πιο πάνω κατευθυντήριες γραμμές με σκοπό κυρίως την σύγκλιση των πρακτικών που αναπτύχθηκαν από τα διάφορα κράτη μέλη σε σχέση με τις μεταβατικές διατάξεις. Βάσει των πιο πάνω κατευθυντήριων γραμμών, το Τμήμα προέβηκε στην πρακτική υιοθέτηση τους με την έκδοση νέων εντύπων αναφορικά με την εγγραφή νέων Εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ καθώς και με την έκδοση εντύπων που αφορούσαν τους υφιστάμενους Εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ που είχαν ήδη εγγραφεί από την Επιτροπή για τη διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία.

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

Στις 27 Οκτωβρίου 2005, η CESR δημοσίευσε το πρώτο έγγραφο διαβούλευσης με τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη διασυννοριακή διαδικασία υποβολής γνωστοποιήσεων από τους ΟΣΕΚΑ με στόχο να διευκολυνθεί η ομαλότερη λειτουργία του διαβατηρίου των ΟΣΕΚΑ, να επιτευχθεί μεγαλύτερη διαφάνεια και βεβαιότητα στη διαδικασία υποβολής γνωστοποιήσεων και να αποφεύγεται η αβεβαιότητα και η επιμήκυνση των διαδικασιών αυτών.

7. Επιμόρφωση προσωπικού

Κατά το έτος 2005 δύο λειτουργοί του Τμήματος παρακολούθησαν σεμινάριο με θέμα το έλεγχο που αποσκοπεί στη διερεύνηση και διαλεύκανση των συνθηκών κάτω από τις οποίες έγιναν καταχρήσεις, μη εξουσιοδοτημένες πράξεις, συναλλαγές κ.λ.π. (Forensic Audit) και ένας

λειτουργός συμμετείχε σε συνέδριο αναφορικά με τη επάρκεια, βιωσιμότητα, διακυβέρνηση και εποπτεία του Συνταξιοδοτικού Συστήματος.

Δ. ΤΜΗΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Κατά το έτος 2005, το Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών, προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων που σχετίζονται με τις ακόλουθες κατηγορίες παραβάσεων:

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

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

Κατά το έτος 2005 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη στη διερεύνηση συνολικά έξι (6) υποθέσεων, οι οποίες αφορούσαν εισηγμένους στο Χρηματιστήριο εκδότες, Διοικητικούς Συμβούλους και αξιωματούχους εκδοτών και ΕΠΕΥ/Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

1.1 Παραβάσεις από εισηγμένους εκδότες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Υποθέσεις που παραπέμφθηκαν από την Επιτροπή στη Γενική Εισαγγελία:

- Μία (1) από τις υποθέσεις για ενδεχόμενη χειραγώγηση της τιμής της μετοχής εισηγμένου στο Χρηματιστήριο εκδότη, έχει αποσταλεί στη Γενική Εισαγγελία για να εξεταστεί κατά πόσο συντρέχει ποινική ευθύνη και δικαιολογείται ποινική δίωξη των υπαιτίων (Άρθρα 67, 68).

Υποθέσεις στις οποίες δεν εντοπίστηκε παράβαση:

- Μία (1) από τις υποθέσεις για ενδεχόμενη κατάχρηση της αγοράς από εισηγμένο στο Χρηματιστήριο εκδότη που αφορούσε εταιρεία που ενδεχομένως είχε προβεί σε δήλωση ψευδή, παραπλανητική ή απατηλή ως προς ουσιώδες στοιχείο της ή απέκρυψε οτιδήποτε ουσιώδες σε σχέση με το Ενημερωτικό της Δελτίο δεν έχει εντοπιστεί παράβαση.

Υποθέσεις στις οποίες έγινε εισήγηση για παραπομπή της υποθέσεως στην Αστυνομία:

- Μία (1) από τις υποθέσεις για ενδεχόμενες παραβάσεις του ποινικού κώδικα, έγινε εισήγηση όπως αποταθεί ο καταγγέλλων στην Αστυνομία.

Υποθέσεις στις οποίες επιβλήθηκαν διοικητικές κυρώσεις:

- Μία (1) από τις υποθέσεις για ενδεχόμενη κατάχρηση της αγοράς από εισηγμένο στο Χρηματιστήριο εκδότη, σχετικά με την πρόβλεψη για απώλειες, βραδυκίνητα και παλαιωμένα αποθέματα στις ενδιάμεσες οικονομικές της καταστάσεις, επιβλήθηκαν διοικητικές κυρώσεις.

Υποθέσεις οι οποίες άρχισαν πριν το 2005 αλλά δεν είχαν ολοκληρωθεί κατά το 2005:

- Μία (1) από τις υποθέσεις για ενδεχόμενη κατάχρηση της αγοράς της μετοχής εισηγμένου στο Χρηματιστήριο εκδότη, για παραπλανητικές οικονομικές καταστάσεις.

1.2 Παραβάσεις από Διοικητικούς Συμβούλους και αξιωματούχους εισηγμένων εκδοτών

Υποθέσεις στις οποίες δεν εντοπίστηκε παράβαση:

- Μία (1) από τις υποθέσεις για ενδεχόμενη χειραγώγηση της τιμής της μετοχής εισηγμένου στο Χρηματιστήριο εκδότη και που αφορούσε την χρησιμοποίηση παρένθετων προσώπων με σκοπό τη χειραγώγηση της τιμής της μετοχής, δεν εντοπίστηκε παράβαση.

1.3 Παραβάσεις από ΕΠΕΥ/Μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

- Δεν υπήρξε παράβαση από Μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών για ενδεχόμενη χειραγώγηση της τιμής της μετοχής εισηγμένου στο Χρηματιστήριο εκδότη.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΙΕΡΕΥΝΗΘΗΚΑΝ

Οι υποθέσεις αυτές αφορούν Εισηγμένους Εκδότες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας Τετάρτη, 27 Ιουλίου 2005, ανέφερε τα πιο κάτω:

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνει ότι, μετά από έρευνα που διεξήχθη στην εταιρεία Τράπεζα Κύπρου Λτδ για το ενδεχόμενο παράβασης των Άρθρων 67 και 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων, αποφάσισε να συντάξει πόρισμα με τα ευρήματά της και να το αποστείλει, μαζί με όλα τα στοιχεία που κατέχει, στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφασίσει κατά πόσο συντρέχει περίπτωση ποινικής δίωξης.

Η Επιτροπή σημειώνει ότι η έρευνα στην Εταιρεία αφορούσε γεγονότα της περιόδου 2000 τα οποία σχετίζονται με την έκδοση 39 εκατομμυρίων μετοχών της Τράπεζας Κύπρου Λτδ στην Ελλάδα.

Η ίδια η Επιτροπή δεν προχώρησε σε περαιτέρω ενέργειες κατά της Εταιρείας για τις υπό αναφορά ενδεχόμενες παραβάσεις καθότι η παρούσα υπόθεση αφορά περίοδο του 2000 – πριν την τροποποίηση, με το Νόμο 157(I)/2002, του Άρθρου 36 του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς – όπου, σύμφωνα με δικαστικές αποφάσεις, η Επιτροπή δεν έχει εξουσία επιβολής διοικητικών κυρώσεων για παραβάσεις των Άρθρων 67 και 68, τα οποία συνιστούν ποινικές διατάξεις»

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ανακοίνωση της ημερομηνίας 7 Ιουλίου 2005, ανέφερε τα πιο κάτω:

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνει ότι κατά τη συνεδρία της ημερομηνίας 4 Ιουλίου 2005 αποφάσισε την επιβολή διοικητικού προστίμου ύψους £50.000 στην εταιρία F.W. Woolworth & Co. (Cyprus) Ltd για παράβαση του Άρθρου 68 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993-2004.

Η διαπίστωση της πιο πάνω παράβασης, που οδήγησε στην επιβολή, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, του πιο πάνω διοικητικού προστίμου προέκυψε μετά από έρευνα στην οποία προέβησαν ερευνώντες λειτουργοί διορισμένοι με απόφαση της Επιτροπής ημερομηνίας 24.5.2004, που ανακοινώθηκε στις 27.5.2004, για να διαπιστώσουν κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά από το Συγκρότημα και την Εταιρία F.W. Woolworth & Co. (Cyprus) Ltd.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προχώρησε στην επιβολή του πιο πάνω διοικητικού προστίμου μετά από διαπίστωση ότι η εταιρία F.W. Woolworth & Co (Cyprus) Ltd προέβηκε σε παραπλανητική δήλωση όταν δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο 1.1.2003 μέχρι 30.6.2003 χωρίς να προβεί σε σημαντική πρόβλεψη για απώλειες, βραδυκίνητα και παλαιωμένα αποθέματα. Η εν λόγω παράβαση κρίθηκε σοβαρή αφού είχε ως αποτέλεσμα η αξία των αποθεμάτων της Εταιρίας, και κατ' επέκταση τα περιουσιακά της στοιχεία, να παρουσιάζονται στις εν λόγω ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις πολύ μεγαλύτερα των πραγματικών, δίνοντας παραπλανητική εικόνα στους επενδυτές.

Η Επιτροπή αποφάσισε περαιτέρω όπως θέματα που αφορούν τις εργασίες των ελεγκτών της εταιρίας F.W. Woolworth & Co (Cyprus) Ltd σε σχέση με τις ελεγμένες οικονομικές της καταστάσεις, παραπεμφθούν στο Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου με σκοπό τη διερεύνηση τυχόν ευθυνών τους ή μη».

2. Παραβάσεις του Νόμου και των Κανονιστικών Διατάξεων που ρυθμίζουν θέματα που αφορούν την Κατοχή, Χρήση, και Ανακοίνωση Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών (Ν.36(Ι)/99 και Κ. Δ. Π. 128/2000) (σημ: ο Νόμος αυτός καταργήθηκε και αντικαταστάθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου 2005 με το Νόμο 116(Ι)/2005)

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

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

Δεν εξετάστηκε καμιά υπόθεση που να αποτελούσε ενδεχόμενη παράβαση του πιο πάνω Νόμου.

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

Υποθέσεις στις οποίες δεν εντοπίστηκε παράβαση:

- Μία (1) υπόθεση αναφορικά με χρήση προνομιακών εμπιστευτικών πληροφοριών από εκδότη, του οποίου αξιωματούχοι γνώριζαν ότι τα αποτελέσματα της εταιρείας ήταν αρνητικά πριν ακόμα αυτά ανακοινωθούν στο κοινό. (Άρθρα 3 και 5).

3. Παραβάσεις που αφορούν τον Νόμο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμου, Ν.116(Ι)/2005.

Υποθέσεις οι οποίες άρχισαν κατά το έτος 2005 αλλά δεν ολοκληρώθηκαν μέχρι το τέλος του ίδιου έτους, είναι:

- Μία (1) υπόθεση αναφορικά με χρήση προνομιακών εμπιστευτικών πληροφοριών σε σχέση με αγοραπωλησίες μετοχών εταιρείας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

4. Παραβάσεις από εισηγμένους εκδότες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών

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

Υποθέσεις που αφορούν παράβαση του Κανονισμού 61(1)(ιγ) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου:

- Εξετάστηκαν δύο (2) υποθέσεις που αφορούσαν κατά πόσο ο εκδότης παρείχε όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα

Υποθέσεις οι οποίες άρχισαν πριν ή κατά το έτος 2005 αλλά δεν ολοκληρώθηκαν μέχρι το τέλος του ιδίου έτους, είναι:

- Μία (1) υπόθεση που αφορούσε παράβαση του Κανονισμού 78 του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, από εισηγμένο εκδότη που παρέλειψε να γνωστοποιήσει την σχέση του με θυγατρική του εταιρεία καθώς και του τύπου και των στοιχείων των συναλλαγών που έγιναν μεταξύ τους.
- Μία (1) υπόθεση που αφορούσε παράβαση του Κανονισμού 78 του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, από εισηγμένο εκδότη που παρέλειψε να συμμορφωθεί με διεθνή λογιστικά πρότυπα.
- Μία (1) υπόθεση που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του Κανονισμού 78 του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, από εκδότη γιατί παρέλειψε να γνωστοποιήσει τη σχέση της εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες που ανήκαν σε μέτοχο της και Διοικητικό Σύμβουλο της εταιρείας.

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

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται παραβάσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εισηγμένων εταιρειών, 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 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).

Υποθέσεις που αφορούν παράβαση του Άρθρου 60 του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου:

- Μία (1) υπόθεση για ενδεχόμενη παράβαση του Άρθρου 60(3) από μέρους Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη, λόγω του ότι παρέλειψε να ανακοινώσει τις συναλλαγές του σε μετοχές του εκδότη.

6. Παραβάσεις των περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμων (Ν.64(Ι)/2001)

Διερευνήθηκε μία (1) υπόθεση η οποία αφορούσε την μη παροχή πληροφοριών προς την Επιτροπή (Άρθρο 33(5)), οι οποίες ζητήθηκαν μέσα στο πλαίσιο έρευνας.

7. Παραβάσεις του περί Εταιρειών Νόμου (Κεφ.113)

Δεν διερευνήθηκε καμία υπόθεση που να αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του περί Εταιριών Νόμου (Κεφ. 113).

8. Παρακολούθηση και Διερεύνηση Καταγγελιών Επενδυτών

Κατά το έτος 2005 η Επιτροπή προέβη στη διερεύνηση δεκαεννέα (19) καταγγελιών εναντίον Μελών του Χρηματιστηρίου και εισηγμένων εκδοτών καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες.

Η Επιτροπή προέβη στα ακόλουθα:

- Δύο (2) υποθέσεις οι οποίες αφορούσαν ενεχυρίαση μετοχών παραπέμφθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για διερεύνηση.
- Δύο (2) υποθέσεις οι οποίες αφορούσαν ενδεχόμενη χρηματιστηριακή απάτη παραπέμφθηκαν σε εποπτική αρχή του εξωτερικού για διερεύνηση.
- Επτά (7) δεν διερευνήθηκαν λόγω του ότι δεν εντάσσονται στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής.
- Δύο (2) υποθέσεις που διερευνήθηκαν, δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση.
- Μία (1) υπόθεση στάληκε στην αστυνομία για περαιτέρω διερεύνηση.
- Πέντε (5) υποθέσεις η Επιτροπή αποφάσισε ότι δεν χρήζουν περαιτέρω διερεύνησης.

9. Ανακοινώσεις

Για την καλύτερη άσκηση του εποπτικού της έργου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει προβεί στην έκδοση ανακοίνωσης προς εκδότες του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, αναφορικά με πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών. (ημερ. 13 Ιανουαρίου 2005)

10. Επιμόρφωση προσωπικού

Οι λειτουργοί του τμήματος παρακολούθησαν κατά το έτος 2005 σεμινάρια αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Εξελίξεις/Αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Forensic audit- fraud & asset tracing.
- Investigations and Enforcement
- SEC's Annual International Institute Securities Enforcement and Market Oversight

E. Νομικό Τμήμα

1. Καθήκοντα

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά τη κεφαλαιαγορά, την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για τη τροποποίηση της σχετικής νομοθεσίας, την τήρηση του αρχείου για τις υποθέσεις που εκκρεμούν στο Δικαστήριο, την παρακολούθηση, συντονισμό & συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς της Επιτροπής, την τήρηση πρακτικών – αρχειοθέτηση αποφάσεων – αρχείο σύνθεσης – ανακοινώσεις αποφάσεων, την νομική στήριξη της Υπηρεσίας (αλληλογραφία – εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία – έρευνες), την εναρμόνιση της Νομοθεσίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση και επικοινωνία με εποπτικές αρχές του εξωτερικού – ανταλλαγή

πληροφοριών και πρωτόκολλα συνεργασίας. Στο τέλος του 2005 το Τμήμα απασχολούσε 3 λειτουργούς και επιπρόσθετα διατηρούσε σύμβαση υπηρεσιών με 2 νομικούς.

2. Ετοιμασία Κανονισμών, Οδηγιών και Τροποποιητικών Νόμων

Κατά το 2005, το Νομικό Τμήμα ανάλαβε, με τη συνεργασία των αρμόδιων τμημάτων της Υπηρεσίας, την ετοιμασία των ακόλουθων Νόμων:

- Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμος του 2005 (Ν.116(I)/2005) που αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της ευρωπαϊκής Οδηγίας 2003/6/ΕΚ.
- Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 (Ν.114(I)/2005) που αποτελεί μεταφορά στην κυπριακή νομοθεσία της ευρωπαϊκής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ.
- περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Τροποποιητικός Νόμος του 2005 (Ν.98(I)/2005).

Περαιτέρω, το Νομικό Τμήμα προέβη, με τη συνεργασία των αρμόδιων τμημάτων της Υπηρεσίας, στην ετοιμασία και τελική έκδοση των Οδηγιών 1/2005 – 6/2005 που αφορούν θέματα που άπτονται του Νόμου 116(I)/2005.

3. Συμμετοχή σε επιτροπές της CESR

Κατά τη διάρκεια του έτους 2005 η Επιτροπή συμμετείχε σε συναντήσεις της υποεπιτροπής Review Panel on Market Abuse σχετικά με την εφαρμογή της Οδηγίας για τις Πράξεις Προσώπων που συνιστούν Κατάχρηση της Αγοράς.

Στις συναντήσεις της εν λόγω υποεπιτροπής συμμετέχουν εκπρόσωποι των αρμόδιων εποπτικών αρχών του κάθε κράτους μέλους, εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της γραμματείας της CESR. Την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσώπησε μια λειτουργός του Νομικού Τμήματος.

4. Επιμόρφωση Προσωπικού

Λειτουργοί του Τμήματος παρακολούθησαν τα ακόλουθα εκπαιδευτικά σεμινάρια:

- Finance for Lawyers, στο Λονδίνο
- Putting EU Law into Practice, στη Λευκωσία,
- Σεμινάριο για το νέο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο του ΧΑΚ – εισαγωγή αξιών στο ΧΑΚ και συνεχείς υποχρεώσεις των εισηγμένων εκδοτών
- Forensic Audit Seminar for the prevention of Fraud στη Λευκωσία, και
- Σεμινάριο Advanced Word

5. Διεθνείς Σχέσεις

Κατά τον Οκτώβριο 2005, η Κύπρος υπέγραψε μνημόνιο/πρωτόκολλο συνεργασίας με την αρμόδια εποπτική αρχή του Ισραήλ (Israel Securities Authority) και το Νοέμβριο 2005 με την αρμόδια εποπτική αρχή του Isle-of-Man (Isle-of-Man Financial Supervision Commission).

Περαιτέρω, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσφέρθηκε να αξιολογηθεί το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο σύμφωνα με το Offshore Financial Center Program. Η αξιολόγηση έλαβε χώρα από τις 28 Μαρτίου -08 Απριλίου 2005 στην Κύπρο. Η αξιολόγηση της Επιτροπής βασίστηκε στις αρχές της IOSCO: Objectives and Principles of Securities Regulation. (Σκοποί και Αρχές Εποπτείας της Κεφαλαιαγοράς).

Ε. Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού

1. Καθήκοντα

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

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

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

Το τμήμα απασχολεί ένα λειτουργό και έξι γραφείς.

2. Επιμόρφωση προσωπικού

Λειτουργοί του τμήματος συμμετείχαν σε σεμινάρια με θέμα α) Forensic Audit, β) Επιλογή & Εφαρμογή λογιστικού ή επιχειρηματικού προγράμματος γ) Advanced Word και δ) Advanced people skills for management assistant.