



ΕΠΙΤΡΟΠΗ  
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION



ΕΤΗΣΙΑ  
ΕΚΘΕΣΗ | 2018



ΕΠΙΤΡΟΠΗ  
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION



ΕΤΗΣΙΑ  
ΕΚΘΕΣΗ | 2018

<b>1. Χαιρετισμός Προέδρου</b>	<b>4</b>
<b>2. Η Επιτροπή</b>	<b>10</b>
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις	11
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	12
2.3 Διοίκηση και Δομή	13
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	23
<b>3. Απολογισμός Έτους</b>	<b>25</b>
3.1 Εποπτευόμενοι	26
3.2 Πορεία της Αγοράς	33
3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα	36
3.4 Σημαντικότεροι στόχοι για το 2019	41
<b>4. Εργασίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου</b>	<b>47</b>
4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση	49
4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	53
4.3 Διεξαγωγή Ερευνών	61
4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	65
4.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	74
4.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού	86
4.7 Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	89
4.8 Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες	91
<b>5. Ανθρώπινο Δυναμικό, Οργάνωση και Υποδομή</b>	<b>97</b>
5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού	98
5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή	99
5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών και Ασφάλεια Δεδομένων	100
5.4 Μεταστέγαση ΕΚΚ	101
5.5 Κοινωνική Ευθύνη	101
<b>6. Παραρτήματα</b>	<b>104</b>
Παράρτημα Α	105
Παράρτημα Β	107

<b>ΔΟΕΕ:</b>	Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
<b>ΕΑΚΑΑ:</b>	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
<b>ΕΔ:</b>	Εταιρείες Διαχείρισης
<b>ΕΕ:</b>	Ευρωπαϊκή Ένωση
<b>ΕΚΚ:</b>	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
<b>ΕΠΑΥ:</b>	Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
<b>ΕΠΕΥ:</b>	Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
<b>ΕΣΣΚ:</b>	Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
<b>ΕΦΕΕΔΧΦ:</b>	Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης
<b>ΚΕΠΕΥ:</b>	Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
<b>ΜΑΕΕ:</b>	Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση
<b>ΜΟΚΑΣ:</b>	Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης
<b>ΟΑΠΙ:</b>	Οίκοι Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας
<b>ΟΕΕ:</b>	Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων
<b>ΟΣΕΚΑ:</b>	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
<b>ΠΑΣΕΧΑ:</b>	Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών
<b>ΠΜΔ:</b>	Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης
<b>ΣΑ/ΟΗΕ:</b>	Συμβούλιο Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών
<b>ΣΕΛΚ:</b>	Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
<b>ΤΑΕ:</b>	Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ
<b>ΥΕΑΣΕ:</b>	Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών
<b>ΧΑΚ:</b>	Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
<b>ΑΙΦΜΔ:</b>	Alternative Investment Fund Managers Directive
<b>CIPIA:</b>	Cyprus Investment Promotion Agency
<b>ΕΒΑ:</b>	European Banking Authority
<b>ΕΙΟΡΑ:</b>	European Insurance and Occupational Pensions Authority
<b>ΕΣΜΑ:</b>	European Securities and Markets Authority
<b>ΕΣΡΒ:</b>	European Systemic Risk Board
<b>IOSCO:</b>	International Organization of Securities Commissions

Η ετήσια έκθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) για το 2018 δίνει εν συντομία μια απεικόνιση των σημαντικότερων εξελίξεων που επηρέασαν κατά τη διάρκεια του έτους την κυπριακή κεφαλαιαγορά, όπως είναι οι ουσιαστικές ρυθμιστικές αλλαγές τόσο σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης όσο και σε εθνικό επίπεδο, η δημιουργία και δραστηριοποίηση του Κόμβου Καινοτομίας της ΕΚΚ με σκοπό να διερευνηθεί το ενδιαφέρον οντοτήτων για δραστηριοποίηση σε καινοτόμες χρηματοπιστωτικές τεχνολογίες, η εισαγωγή στη κυπριακή κεφαλαιαγορά μίας νέας κατηγορίας οντοτήτων των καταχωρημένων ΟΕΕ, και η χρήση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) για πρώτη φορά των εξουσιών παρέμβασης προϊόντος με τη λήψη προσωρινών μέτρων με πανευρωπαϊκή εφαρμογή.

Ειδικότερα, από τις αρχές του 2018, οι εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και οι εποπτικές Αρχές πανευρωπαϊκά, είχαν να ανταποκριθούν στην πρόκληση της εφαρμογής της σημαντικότερης Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τις Χρηματοπιστωτικές Αγορές, της MiFID II, η οποία τέθηκε σε εφαρμογή αντικαθιστώντας την MiFID I. Η MiFID II ενισχύει την προστασία των επενδυτών και βελτιώνει περαιτέρω τη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, καθιστώντας τις πιο αποτελεσματικές, ανθεκτικές και διαφανείς.

Η νομοθεσία αυτή δίνει επίσης στις εθνικές εποπτικές Αρχές και την ESMA παρεμβατικές εξουσίες για προϊόντα τα οποία διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές. Με βάση την πιο πάνω εξουσία τέθηκαν σε ισχύ, για πρώτη φορά, μέτρα παρέμβασης από την ESMA στα προϊόντα binary options (απαγόρευση εμπορίας, διανομής ή πώλησης σε ιδιώτες επενδυτές) και περιορισμοί στην εμπορία, τη διανομή ή και πώληση των CFDs. Τα μέτρα αυτά αποτελούν σημαντικό βήμα στην ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εντός του 2018 επήλθαν, επίσης, σημαντικές αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, μέσω της υιοθέτησης και εφαρμογής της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας, ενώ πολύ σύντομα θα περιληφθούν και νέες αλλαγές στη βάση της 5ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας.

Λόγω αυτών των σημαντικών νομοθετημάτων, το 2018 η ΕΚΚ έδωσε μεγάλη βαρύτητα στην παρακολούθηση συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οντοτήτων. Τα Τμήματα Εποπτείας και Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησαν 87 προγραμματισμένους επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και ΔΟΕΕ, πέραν των 600 εξ αποστάσεως θεματικών ελέγχων και σωρεία ελέγχων επί εγγράφων που υπέβαλαν ενώπιον της ΕΚΚ, οι εποπτευόμενοι.

Τα εποπτικά προγράμματα των Τμημάτων στηρίχθηκαν στο Πλαίσιο Εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework), το οποίο εντός του 2018 έλαβε υπόψη νέους κινδύνους οι οποίοι προέκυψαν από παράγοντες όπως οι αλλαγές στις νέες νομοθεσίες που τέθηκαν σε ισχύ και στο περιβάλλον της αγοράς.

Γενικά υπήρξε συμμόρφωση των εποπτευόμενων και προσπάθεια υιοθέτησης των προνοιών της MiFID II. Ωστόσο, εντοπίστηκαν θέματα που αφορούσαν την ερμηνεία του νέου νομοθετικού πλαισίου και του τρόπου εφαρμογής του, για τα οποία απαιτείται καθοδήγηση από την ΕΚΚ.

Επίσης, τα αποτελέσματα των επιτόπιων ελέγχων για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας κατέδειξαν βελτίωση στα εσωτερικά συστήματα, ελέγχους και διαδικασίες που εφαρμόζονται από τους εποπτευόμενους οργανισμούς.

Το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της αγοράς το 2018 πραγματοποίησε 8 εισόδους και έρευνες σε ΚΕΠΕΥ για ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας και ολοκλήρωσε 16 έρευνες σε εποπτευόμενους.



Όσον αφορά τους εκδότες, το 2018 παρατηρήθηκε περαιτέρω βελτίωση, έναντι του 2017, στη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις τους για περιοδική πληροφόρηση δυνάμει του Νόμου περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας, ωστόσο υπήρχε αριθμός εκδοτών που δεν συμμορφώθηκε.

Επίσης συνεχίστηκε δειγματοληπτικά, με βάση το Risk Base Supervision Tool, η αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων των εκδοτών για συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και με το άρθρο 78 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 αναφορικά με την υποχρέωση σύστασης Επιτροπής Ελέγχου. Από τον έλεγχο του Τμήματος Εκδοτών διαπιστώθηκε ότι όλοι οι εκδότες έχουν προχωρήσει στη σύσταση Επιτροπής Ελέγχου.

Γενικά, τα τελευταία 6 χρόνια, η ΕΚΚ επέβαλε σε εποπτευόμενους της συνολικά πρόστιμα €25,5 εκατ. Ειδικότερα, διεξήγαγε 16 ξεχωριστές έρευνες που είχαν ως αποτέλεσμα την επιβολή διοικητικών προστίμων συνολικού ύψους περίπου €18,5 εκατ., όχι μόνο σε Εταιρείες, αλλά, και σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη των διοικητικών τους συμβουλίων. Σύμφωνα με τα ευρήματα της ΕΚΚ, υπήρξαν παραβιάσεις που αφορούσαν ζητήματα κατάχρησης αγοράς και της διαφάνειας, εσφαλμένες αναφορές και παραπλανητικές πληροφορίες τόσο στα ενημερωτικά δελτία, όσο και στις οικονομικές καταστάσεις, αδικήματα που επηρέασαν την ευρωστία των εταιρειών.

Επίσης, απέστειλε σημαντικό αριθμό πορισμάτων στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για διερεύνηση της διάπραξης ενδεχόμενων ποινικών αδικημάτων. Όπως ξέρετε, ήδη κάποιες υποθέσεις βρίσκονται ενώπιον της δικαιοσύνης.

Στο πλαίσιο εποπτείας των ΕΠΕΥ, των ΕΠΔΥ και των ΔΟΕΕ, τα τελευταία έξι χρόνια η ΕΚΚ επέβαλε πρόστιμα ή κατέληξε σε συμβιβασμούς συνολικού ύψους περίπου €7 εκατ. Επίσης, η ΕΚΚ έχει αναστείλει τη λειτουργία πέραν των 20 επενδυτικών εταιρειών και έχει προχωρήσει σε ανάκληση της άδειας περισσότερων από 10 εταιρειών. Σε 8 φυσικά πρόσωπα απαγορεύθηκε η δραστηριοποίηση στον χρηματοοικονομικό τομέα για περίοδο έως 10 ετών, αναλόγως της κάθε περίπτωσης.

Το 2018, ως αποτέλεσμα των πιο πάνω ερευνών και εποπτικών ελέγχων, οι διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν συνολικά σε εποπτευόμενους και ανώτατους αξιωματούχους τους πλησιάζουν τα €7,5 εκατ. Από αυτά, τα €6,8 εκατ. επιβλήθηκαν σε εκδότες και οι υπόλοιπες €700.000 στους υπόλοιπους εποπτευόμενους, με την πλειοψηφία να αφορά πρόστιμα σε ΚΕΠΕΥ.

Επίσης, απέστειλε και 3 επιστολές στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για διερεύνηση της διάπραξης ενδεχόμενων ποινικών αδικημάτων.

Οι εποπτευόμενοι οργανισμοί οφείλουν να υιοθετήσουν αυτά τα μέτρα εντός της προθεσμίας που τους έχει τεθεί, στο τέλος της οποίας η ΕΚΚ θα ελέγξει εκ νέου τη συμμόρφωσή τους.

Στη διάρκεια του έτους η ΕΚΚ προχώρησε στην ετοιμασία και δημοσίευση σειράς εγκυκλίων, προγραμμάτων ελέγχων και άλλων εγγράφων με θέματα πολιτικής, ενώ συμμετείχε και σε επιτροπές εντός και εκτός Κύπρου για θέματα που αφορούν τον τομέα δραστηριοποίησης της ΕΚΚ.

Εντός του 2019 όλα τα αρμόδια Τμήματα της ΕΚΚ θα συνεχίσουν, μέσω της διενέργειας ελέγχων, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οντοτήτων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους και θα διενεργήσουν θεματικούς ελέγχους.

Η ανάπτυξη και η πρόοδος της κυπριακής κεφαλαιαγοράς παραμένει ένας από τους βασικούς στόχους της ΕΚΚ. Οι εποπτικές αρμοδιότητές της έχουν διευρυνθεί σημαντικά την τελευταία εξαετία και έχουν συμπεριληφθεί νέες ομάδες εποπτευομένων, περιλαμβανομένων των συλλογικών επενδύσεων, των διαχειριστών αμοιβαίων κεφαλαίων και των παρόχων διοικητικών υπηρεσιών. Από το 2011 μέχρι και το 2018 η ανάπτυξη του τομέα ξεπέρασε το 169%. Μεταξύ 2017 και 2018 παρατηρήθηκε άνοδος κοντά στο 5%. Εντός του 2018 συνεχίστηκε η εξέταση των αιτήσεων που υποβλήθηκαν ενώπιον της ΕΚΚ, διαδικασία μέσω της οποίας έλαβαν έγκριση 58 οντότητες, εκ των οποίων 32 δραστηριοποιήθηκαν στις συλλογικές επενδύσεις, 18 στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και 8 στην παροχή διοικητικών υπηρεσιών.

Θα ήθελα να σημειώσω ότι ο ρυθμός υποβολής νέων αιτήσεων απόκτησης άδειας ΚΕΠΕΥ, πάρα την αύξηση που συνεχίζει να καταγράφει, την τελευταία διετία παρουσιάζει σταθεροποίηση. Αυτό οφείλεται τόσο στα μέτρα που επιβλή-

θηκαν από το 2016 από την ΕΚΚ, στο πλαίσιο προστασίας των ιδιωτών επενδυτών από την πρόωπη πολυπλοκων επενδυτικών προϊόντων, όσο και στην εφαρμογή από τον Ιανουάριο του 2018 του νέου θεσμικού πλαισίου που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες, γνωστού ως MiFID II, το οποίο είναι πιο αυστηρό από το προηγούμενο καθεστώς και δίνει τη δυνατότητα στις εποπτικές Αρχές να έχουν παρεμβατικό ρόλο στα επενδυτικά προϊόντα που προσφέρονται από τις ΕΠΕΥ. Το υπό αναφορά θεσμικό πλαίσιο αυξάνει σημαντικά το κόστος των διαδικασιών αδειοδότησης και μετέπειτα της λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Η μείωση οφείλεται, επίσης, στα προσωρινά μέτρα που επέβαλε η ESMA σε όλη την ΕΕ για απαγόρευση διάθεσης των binary options και τη διάθεση με αρκετούς περιορισμούς των παράγωγων προϊόντων (CFDs), όπως forex, σε ιδιώτες επενδυτές.

Προς αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τα πιο πάνω μέτρα, τα οποία υπολογίζεται ότι θα επιφέρουν περαιτέρω συρρίκνωση του αριθμού των οντοτήτων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, η ΕΚΚ, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, εξετάζει τρόπους με τους οποίους θα μπορούσε να συμβάλει στην ανάπτυξη νέων επενδυτικών προϊόντων και αγορών στην Κύπρο. Μεταξύ αυτών, περιλαμβάνεται η ανάπτυξη του τομέα των συλλογικών επενδύσεων και η πρόωπη νομοθεσιών για καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες μέσω νέων τεχνολογιών, καθώς επίσης και του Crowdfunding.

Για το σκοπό αυτό, η ΕΚΚ δημιούργησε τον Σεπτέμβριο του 2018 τον Κόμβο Καινοτομίας (Innovation Hub) με στόχο να διερευνήσει την ανάπτυξη και τις χρήσεις των εξελίξεων της Χρηματοοικονομικής Τεχνολογίας (FinTech) και της Κανονιστικής Τεχνολογίας (RegTech), όπως blockchain, εικονικά νομίσματα, Crypto Exchanges και DLT. Στόχος αυτής της διερεύνησης είναι να προσδιοριστούν οι μελλοντικές απαιτήσεις για νέες νομοθετικές και εποπτικές προτεραιότητες και να διασφαλιστεί ότι η προστασία των επενδυτών δεν υπονομεύεται.

Ο Κόμβος Καινοτομίας παρέχει τη δυνατότητα σε εποπτευόμενες και μη οντότητες, που δραστηριοποιούνται στην παροχή καινοτόμων υπηρεσιών ή προϊόντων, να έχουν πρόσβαση στην ΕΚΚ για να υποβοηθούνται στην πληρέστερη κατανόηση της εφαρμογής των ρυθμιστικών απαιτήσεων. Όλες οι πληροφορίες και τα ειδικά έντυπα επικοινωνίας είναι αναρτημένα στον ειδικά διαμορφωμένο χώρο στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ.

Η ΕΚΚ συμμετείχε επίσης στην Ad-hoc Επιτροπή που δημιουργήθηκε με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου για να διαμορφώσει την εθνική στρατηγική σε σχέση με την τεχνολογία καταμετρημένου καθολικού (DLT), καθώς επίσης και σε άλλα σχετικά έργα με άλλους φορείς στην Κύπρο και το εξωτερικό.

Ο εκσυγχρονισμός του ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά βρίσκεται υψηλά στις προτεραιότητες της ΕΚΚ. Μεταξύ άλλων, το 2018 δημοσιεύτηκε ο νέος Νόμος που τροποποιεί τον περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο του 2009 – 2016, ο οποίος περιλαμβάνει την αύξηση των μη εκτελεστικών μελών του Συμβουλίου της ΕΚΚ από 3 σε 5, ούτως ώστε να καταστεί δυνατή η δημιουργία Επιτροπής Ελέγχου. Επίσης, η ΕΚΚ απέκτησε την εξουσία να επιβάλλει τα διοικητικά μέτρα που προβλέπονται σε πράξεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις οποίες έχει οριστεί ως αρμόδια Αρχή με βάση γνωστοποίησης του Υπουργού Οικονομικών.

Επιπρόσθετα, δημοσιεύτηκε ο νέος Νόμος των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ο οποίος εισάγει στο εθνικό θεσμικό πλαίσιο, ανάμεσα σε άλλα, τους Καταχωρημένους ΟΕΕ οι οποίοι δεν θα αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ, αλλά θα εποπτεύονται δια μέσου του διαχειριστή τους, αφού θα αποτελούν πάντοτε αντικείμενο διαχείρισης εποπτευόμενου διαχειριστή. Βρισκόμαστε στο στάδιο της εναρμόνισης της εθνικής μας νομοθεσίας με την 5η Οδηγία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, η οποία θα τεθεί σε ισχύ τον Ιανουάριο του 2020.

Μία από τις σημαντικότερες αλλαγές που επιφέρει η 5η Οδηγία αφορά την επέκταση του πεδίου εφαρμογής στις πλατφόρμες εικονικών νομισμάτων και στους παρόχους ψηφιακών πορτοφολιών (virtual wallets). Η ΕΚΚ εξέδωσε τον Φεβρουάριο φέτος έγγραφο διαβούλευσης, στο οποίο η ΕΚΚ, λαμβάνοντας υπόψη τις συστάσεις της Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης (FATF), προτείνει τον κανονιστικό υπερθεματισμό κατά τη μεταφορά της Οδηγίας AMLD5 στην εθνική νομοθεσία για τη συγκεκριμένη αγορά, δηλαδή την υπέρβαση των απαιτήσεων. Συγκεκριμένα, με την εν λόγω υπέρβαση, η ανταλλαγή μεταξύ κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων, η μεταφορά τους και η παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σχετικά με την προσφορά ενός εκδότη ή/και η πώληση ενός κρυπτοπεριουσιακού στοιχείου, θα υπάγονται στις υποχρεώσεις της νομοθεσίας για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML/CFT).

Κατά την άποψη της ΕΚΚ, μια τέτοια επέκταση είναι απαραίτητη, καθώς θα αντιμετωπίσει τους κινδύνους που απορρέουν από δραστηριότητες κρυπτογραφικών περιουσιακών στοιχείων με πιο ολοκληρωμένο τρόπο.

Επίσης, προχωρούν οι διαδικασίες ίδρυσης του Κεντρικού Μητρώου Εμπιστευμάτων στη Δημοκρατία. Η δημιουργία του εν λόγω Μητρώου ανατέθηκε στην ΕΚΚ, η οποία ορίστηκε ως η υπεύθυνη Αρχή για την δημιουργία, τήρηση και λειτουργία του, καθώς και για την ετοιμασία των σχετικών Κανονισμών για τη ρύθμισή του.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ, κατόπιν σχετικής διαβούλευσης με την αγορά, ετοίμασε νέα οδηγία για αντικατάσταση του πλαισίου που διέπει τη Λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών. Βαρύτητα δίνεται και στις νέες τάσεις και τα νέα δεδομένα και ανάγκες που δημιουργούν οι τεχνολογικές και άλλες εξελίξεις, για τη βελτίωση των λειτουργιών της και εξάλειψη της γραφειοκρατίας, μέσω της αναβάθμισης των ηλεκτρονικών της συστημάτων.

Εντός του 2018 προχώρησαν οι διαδικασίες και προσλήφθηκαν εμπειρογνώμονες για την υιοθέτηση του Κανονισμού 2016/679 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ευρύτερα γνωστού ως Γενικού Κανονισμού για την Προστασία Δεδομένων (General Data Protection Regulation – GDPR) και του κυπριακού προτύπου CYS ISO 37001:2018 - Σύστημα Διαχείρισης και Καταπολέμησης της Δωροδοκίας, καθώς και τον καθορισμό κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την κυβερνοασφάλεια (cybersecurity).

Όσον αφορά τις προσπάθειες της ΕΚΚ για τη βελτίωση της συμμόρφωσης των εργοδοτούμενων στους εποπτευόμενους οργανισμούς με το θεσμικό πλαίσιο και τη συνεχή επαγγελματική τους επιμόρφωση, το 2018 η ΕΚΚ προχώρησε στη διοργάνωση και τη διεξαγωγή 30 σεμιναρίων σε Λευκωσία και Λεμεσό. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονταν και εξειδικευμένο σεμινάριο στο οποίο ξένοι εμπειρογνώμονες ανέλυσαν τις σημαντικότερες πρόνοιες της νέας νομοθεσίας περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MIFID II).

Βαρύτητα δόθηκε και στην ενημέρωση των επενδυτών, με έμφαση το νέο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Ο ειδικός χώρος στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ, που απευθύνεται στους επενδυτές, εμπλουτίζεται ανά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές και προειδοποιήσεις που εκδίδει η ίδια η ΕΚΚ ή οι εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Εντός του 2018, σε τακτά χρονικά διαστήματα, η ΕΚΚ δημοσίευσε στις εφημερίδες και σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες, ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό.

Στο πλαίσιο του στόχου της ΕΚΚ για συνεχή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος συμμετέχουν ως ομιλητές σε σημαντικά συνέδρια που διοργανώνονται στην Κύπρο και στο εξωτερικό.

Κλείνοντας, θα ήθελα να τονίσω ότι ο αριθμός, το μέγεθος και το είδος των εποπτευόμενων οργανισμών, καθώς και η πολυπλοκότητα της δομής και των εργασιών τους διευρύνονται συνεχώς, πολλαπλασιάζοντας τον όγκο της εποπτικής εργασίας που καλείται η ΕΚΚ να διεκπεραιώσει. Επομένως, η επαρκής εποπτεία είναι αυτή που θα διασφαλίσει την αξιοπιστία της αγοράς, η οποία αποτελεί βασική προϋπόθεση για την προσέλκυση νέων επενδυτών και κατ' επέκταση για την περαιτέρω ανάπτυξη της οικονομίας και την ενδυνάμωση της θέσης της Κύπρου ως διεθνές χρηματοοικονομικό κέντρο.

Γι' αυτό είναι επιβεβλημένο η ΕΚΚ να συνεχίσει να έχει στη διάθεσή της τις απαιτούμενες εξουσίες και να ενδυναμώνεται περαιτέρω με τους απαραίτητους πόρους, για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί με επάρκεια στον πολύ σημαντικό ρόλο που καλείται να επιτελέσει ως εποπτική Αρχή.

Τόσο το 2019, όσο και τα επόμενα χρόνια θα συνεχίσουμε να εργαζόμαστε εντατικά, στη βάση του στρατηγικού μας σχεδιασμού, με επικέντρωση στην ενδυνάμωση του εποπτικού και ρυθμιστικού ρόλου της ΕΚΚ. Έμφαση θα δοθεί, όπως και το 2018, στην εδραίωση της καλής εταιρικής διακυβέρνησης και της κουλτούρας δεοντολογίας στις εποπτευόμενες οντότητες, οι οποίες να αντικατοπτρίζουν τις βασικές αρχές της ακεραιότητας, της διαφάνειας και της λογοδοσίας.

## **Δήμητρα Καλογήρου**

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς



## Ενθάρρυνση Καινοτομίας

Τον Σεπτέμβριο του 2018 δημιουργήσαμε τον Κόμβο Καινοτομίας (Innovation Hub).

Στόχος ήταν η διερεύνηση της ανάπτυξης και των χρήσεων της Χρηματοοικονομικής Τεχνολογίας (Fintech) και Κανονιστικής Τεχνολογίας (RegTech).

Με τον Κόμβο Καινοτομίας, εποπτευόμενες και μη οντότητες έχουν τη δυνατότητα να έχουν πρόσβαση στην ΕΚΚ για την καλύτερη κατανόηση της εφαρμογής των ρυθμιστικών απαιτήσεων σε νέα προϊόντα και καινοτομίες.

## Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID II

Το 2018 τέθηκε σε ισχύ η MiFID II, η Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης η οποία αναθεωρεί και ενισχύει το νομοθετικό πλαίσιο για την προστασία των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών. Η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για να διασφαλίζει την συμμόρφωση με τις πρόνοιές της από τις εποπτευόμενες οντότητες.

## Εποπτικοί έλεγχοι

Το 2018 επικεντρωθήκαμε στην παρακολούθηση συμμόρφωσης των εποπτευόμενων και στα μέτρα παρέμβασης στα προϊόντα binary options και στα CFDs. Συγκεκριμένα πραγματοποιήθηκαν:

- **57** επιτόπιοι έλεγχοι σε 43 ΚΕΠΕΥ
- **370** θεματικοί έλεγχοι εξ αποστάσεως σε **173** ΚΕΠΕΥ
- **17** επιτόπιοι έλεγχοι σε ΚΕΠΕΥ για AML
- **9** επιτόπιοι έλεγχοι σε ΕΠΔΥ για AML
- **8** εισοδοί και έρευνες σε ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και εκδότες
- **4** επιτόπιοι έλεγχοι σε ΔΟΕΕ για AML



## Σύγχρονα εργαλεία εποπτείας με βάση τους κινδύνους

Το 2018 έγινε η αναγνώριση νέων κινδύνων και η συμπερίληψη νέων παραμέτρων στη βάση δεδομένων του RBS-F και στο λογισμικό eGRC.

Με βάση το προφίλ επικινδυνότητας ετοιμάζονται αναφορές ώστε στη συνέχεια να συνταχθούν τα ετήσια εποπτικά σχέδια δράσης.

Στόχος μας είναι να ενεργούμε προληπτικά για να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς.



## Συμμετοχή σε έργα και επιτροπές

- Συμμετοχή στην Ad-hoc Επιτροπή, που δημιουργήθηκε με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου και αφορά τη διαμόρφωση της εθνικής στρατηγικής σε σχέση με την τεχνολογία καταμεμημένου καθολικού (DLT)
- Συμμετοχή στο BARAC project, που στόχο έχει να εξετάσει τις πιθανές χρήσεις του Blockchain στην αυτοματοποίηση των κανονισμών συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους μέσω της χρήσης αλγορίθμων.
- Συμμετοχή στο έργο «FinTech: A Financial Technology training platform», ένα πρόγραμμα ακαδημαϊκής φύσεως, που χρηματοδοτείται από το Horizon 2020.
- Συμμετοχή σε επιτροπές της ESMA και IOSCO

## Ανάπτυξη και πρόοδος

Τον Δεκέμβριο του 2018 η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της:

- **248** Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- **160** Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών το ΧΑΚ
- **65** Κυπριακές Εταιρείες εισηγμένες στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ
- **13** Κυπριακές Εταιρείες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενες αγορές άλλων χωρών
- **174** ΟΣΕ και Εταιρείες Διαχείρισης Συλλογικών Επενδύσεων.



## Πρόστιμα και άλλα πειθαρχικά μέτρα

Ως αποτέλεσμα των ερευνών και ελέγχων επιβλήθηκαν διοικητικές κυρώσεις που πλησιάζουν τα €7,5 εκατ.:

- **€6,8 εκατ.** στους εκδότες
- **€700.000** στους υπόλοιπους εποπτευόμενους, κυρίως ΚΕΠΕΥ
- Αναστολή άδειας λειτουργίας σε **3** ΚΕΠΕΥ



## Επιμόρφωση συμμετεχόντων στην αγορά και προσωπικού της ΕΚΚ

Η ΕΚΚ έχοντας εξ ολοκλήρου την ευθύνη για την ετοιμασία και την διεξαγωγή εξετάσεων για πρόσωπα που εργάζονται ή θα ήθελαν να εργαστούν σε θέσεις σχετικές με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών πραγματοποίησε:

- **30** σεμινάρια σε Λευκωσία και Λεμεσό, τα οποία παρακολούθησαν **1100** άτομα
- **120** εξετάσεις
- εξειδικευμένο σεμινάριο MiFID II για τους διοικητικούς συμβούλους και τους επικεφαλής Λειτουργούς συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ



## Εγχώρια και Διεθνής Συνεργασία

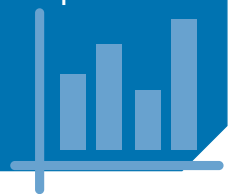
- Υπογραφή Πρωτοκόλλου Συνεργασίας με την Αρχή Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος
- Υπογραφή Πρωτοκόλλου Συνεργασίας με την Εποπτική Αρχή του Λιβάνου
- Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας με τις Εποπτικές Αρχές του Κατάρ και του Άμπου Ντάμπι, με σκοπό την ενίσχυση της εποπτείας των οντοτήτων που υπόκεινται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία περί ΔΟΕΕ (AIFMD).
- Συμμετοχή της ΕΚΚ ως μέλος της Μεσογειακής Σύμπραξης Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών



## Στατιστικά

Το 2018 δημοσιεύθηκαν για πρώτη φορά:

- Ετήσιο Στατιστικό Δελτίο για την περίοδο 2015-2017
- Τριμηνιαία Στατιστικά Δελτία για τον τομέα Συλλογικών Επενδύσεων



## Νέες νομοθεσίες

Βασικά νέα νομοθετήματα του 2018 είναι:

- Ο Αναθεωρημένος Περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009
- Ο Νόμος που εισάγει στο εθνικό θεσμικό πλαίσιο τους Καταχωρημένους ΟΕΕ οι οποίοι θα εποπτεύονται μέσω του διαχειριστή τους
- Το Νομοσχέδιο για τη ρύθμιση της λειτουργίας των Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών



## Μεταστέγαση ΕΚΚ

Ολοκληρώθηκε η μεταστέγαση της ΕΚΚ σε νέο κτίριο, το οποίο καλύπτει τις υφιστάμενες αλλά και μελλοντικές ανάγκες του οργανισμού. Το νέο κτίριο μας προσφέρει καλύτερες υποδομές και νέους παραγωγικότερους τρόπους εργασίας.



## Ενίσχυση και αναβάθμιση των υποδομών

Ως συνέπεια της τεράστιας σημασίας που αποδίδουμε στη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό μας, προχωρήσαμε σε τεχνολογική αναβάθμιση, αναπτύσσοντας ή μεταρρυθμίζοντας τα ηλεκτρονικά μας συστήματα.

Επιπρόσθετα, συνεργαστήκαμε με εμπειρογνώμονες για την διαδικτυακή ασφάλεια για την καλύτερη προστασία των δεδομένων μας.

# Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

2.1	Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	11
2.2	Ρόλος και Αρμοδιότητες.....	12
2.3	Διοίκηση και Δομή .....	13
2.4	Σύντομη Ιστορική Αναδρομή .....	23



Η ΕΚΚ είναι η δημόσια ανεξάρτητη εποπτική Αρχή υπεύθυνη για την εποπτεία της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες, των συναλλαγών σε κινητές αξίες που πραγματοποιούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία και του τομέα των συλλογικών επενδύσεων. Επίσης, εποπτεύει τις επιχειρήσεις που προσφέρουν διοικητικές υπηρεσίες, οι οποίες δεν εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του ΣΕΛΚ και του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου. Η ΕΚΚ συστάθηκε με βάση το Άρθρο 5 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου του 2001 ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Η λειτουργία της ΕΚΚ διέπεται από το Νόμο που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν73(Ι)/2009) ως τροποποιήθηκε.

## 2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις

**Όραμα** της ΕΚΚ είναι να καθιερωθεί η κυπριακή κεφαλαιαγορά ως ένας από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς.

**Αποστολή** της ΕΚΚ είναι η άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας που να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την υγιή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Για την πραγμάτωση τόσο του οράματος και της αποστολής της, όσο και για την εκπλήρωση των νομικών της υποχρεώσεων, η ΕΚΚ επικεντρώνεται στην υλοποίηση πέντε στρατηγικών επιδιώξεων, οι οποίες είναι οι εξής:

**(i) Η συνεχής αναμόρφωση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά, με βάση τις Οδηγίες και Κανονισμούς της ΕΕ και τη διεθνή πρακτική**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα διασφαλίσει υψηλό βαθμό προστασίας των επενδυτών και εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, καθώς επίσης και ότι το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς συμβαδίζει με το ευρωπαϊκό κεκτημένο.

**(ii) Η διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα έχει ως αποτέλεσμα την αποτελεσματική εποπτεία των εποπτευόμενων οργανισμών και θα βοηθήσει στην αύξηση της εμπιστοσύνης της αγοράς στο χρηματοοικονομικό σύστημα της Κύπρου.

**(iii) Η συμβολή στη συνεχή αναβάθμιση του συστήματος επιμόρφωσης των επενδυτών**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα προσφέρει βελτίωση στο επίπεδο γνώσεων του επενδυτικού κοινού σε ό,τι αφορά θέματα επενδύσεων και στην ικανότητά του να λαμβάνει κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.

**(iv) Η συμβολή στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγιών και δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα συμβάλει στην αναβάθμιση της φήμης και αξιοπιστίας της Κύπρου ως επενδυτικού κέντρου και θα αναδείξει τις προοπτικές της να καταστεί διεθνές χρηματοοικονομικό κέντρο.

**(v) Η συνεχής βελτίωση και ο εκσυγχρονισμός της λειτουργίας της ΕΚΚ**

Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα προσφέρει αύξηση της αποδοτικότητας, της αποτελεσματικότητας και της διαφάνειας στη λειτουργία και τις διαδικασίες της ΕΚΚ, με σκοπό τη μείωση της γραφειοκρατίας και του χρόνου εκτέλεσης εργασιών.

## 2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες

Με βάση τον περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο του 2009, η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς και την παρακολούθηση των συναλλαγών σε κινητές αξίες που καταρτίζονται στο έδαφος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το πεδίο εφαρμογής της εποπτείας εκτείνεται και εκτός της Δημοκρατίας αναφορικά με συναλλαγές οι οποίες διενεργούνται από ΕΠΕΥ υπό την εποπτεία της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ ασκεί τις εξουσίες και αρμοδιότητες που της ανατίθενται από τη νομοθεσία και έχει ως έργο της τη μελέτη, την εισήγηση μέτρων προς άλλες αρμόδιες Αρχές και τη λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ακεραιότητας των διενεργούμενων χρηματιστηριακών συναλλαγών και εν γένει τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιαγοράς και της δίκαιης λειτουργίας της.

Για να λειτουργεί μια κεφαλαιαγορά εύρυθμα, αποτελεσματικά και αποδοτικά, ούτως ώστε να διασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, η επαρκής προστασία των επενδυτών, είναι αναγκαίο να διαθέτει ενδεδειγμένους κανόνες λειτουργίας και γενικά κατάλληλο και επαρκές νομοθετικό πλαίσιο. Το πλαίσιο αυτό διέπει τη λειτουργία, τόσο της αγοράς όσο και αυτών που δραστηριοποιούνται στον χώρο αυτό, όπως για παράδειγμα των εκδοτών αξιών (δημοσίων εταιρειών), των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), των επενδυτικών ταμείων, ως επίσης και των ίδιων των επενδυτών. Η επιτήρηση της συμμόρφωσης με αυτούς τους κανόνες και εν γένει του θεσμικού πλαισίου ανατίθεται στην ΕΚΚ, η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της αγοράς και τη λήψη τόσο προληπτικών όσο και κατασταλτικών μέτρων προς επίτευξη των νομοθετικών στόχων και σκοπών.

Οι κύριες αρμοδιότητες και ευθύνες της ΕΚΚ αναφέρονται στο Άρθρο 25 του Νόμου που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν73(Ι)/2009) και μπορούν να συνοψιστούν ως ακολούθως:

- Να εξετάζει αιτήσεις και να χορηγεί άδειες λειτουργίας στους οργανισμούς που βρίσκονται υπό την εποπτεία της, καθώς και να αναστέλλει και να ανακαλεί τις εν λόγω άδειες.
- Να εποπτεύει και να ελέγχει τη λειτουργία του ΧΑΚ και άλλων οργανωμένων αγορών της Δημοκρατίας και τις καταρτιζόμενες σε αυτές συναλλαγές.
- Να εποπτεύει και να διενεργεί ελέγχους στους οργανισμούς που βρίσκονται υπό την εποπτεία της για να διασφαλίζει τη συμμόρφωσή τους με τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους.
- Να διενεργεί έρευνες απαραίτητες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της ως επίσης και εκ μέρους άλλων αρμόδιων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.
- Να ζητά και να συλλέγει πληροφορίες απαραίτητες ή χρήσιμες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της και να απαιτεί, με γραπτό αίτημά της, την προσκόμιση πληροφοριών από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή οργανισμό θεωρεί ότι είναι σε θέση να δώσει τις απαιτούμενες πληροφορίες.
- Να επιβάλλει τις κατά νόμο προβλεπόμενες διοικητικές κυρώσεις και πειθαρχικές ποινές.
- Να απαιτεί τη διακοπή πρακτικών αντίθετων προς τη σχετική νομοθεσία.
- Να αποτελείται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να εκδίδει κανονιστικού περιεχομένου οδηγίες και αποφάσεις.
- Να συνεργάζεται και να ανταλλάσσει στοιχεία και πληροφορίες με άλλες Αρχές της Δημοκρατίας, με αρμόδιες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και με άλλους οργανισμούς.

Πέραν των πιο πάνω αρμοδιοτήτων, έχει ανατεθεί στην ΕΚΚ και η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων, όπως αυτές προβλέπονται από τους ακόλουθους νόμους:

- Περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005-2018
- Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμος του 2005-2013
- Περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007-2015
- Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007-2017
- Περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012 .

## 2.3 Διοίκηση και Δομή

### 2.3.1 Συμβούλιο

Η ΕΚΚ διοικείται από επταμελές Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από Πρόεδρο και Αντιπρόεδρο, οι οποίοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση και πέντε Μη Εκτελεστικά Μέλη. Τα Μέλη του Συμβουλίου διορίζονται από το Υπουργικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης του υπουργού Οικονομικών και η θητεία τους είναι πενταετής και ανανεώσιμη για πέντε πρόσθετα έτη.

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ στις 31 Μαΐου 2019 απαρτιζόταν από τα ακόλουθα πρόσωπα:

Συμβούλιο Επιτροπής στις 31 Μαΐου 2019		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15 Σεπτεμβρίου 2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28 Σεπτεμβρίου 2011
Αναστασία Αναστασιάδη	Μέλος	14 Ιουλίου 2016
Νικόλ Φινοπούλου	Μέλος	02 Νοεμβρίου 2016 – 9 Οκτωβρίου 2018
Ιωάννης Γεωργούλας	Μέλος	24 Φεβρουαρίου 2017
Θεόδωρος Θεοδούλου	Μέλος	10 Οκτωβρίου 2018
Ευανθία Τσολάκη	Μέλος	23 Ιανουαρίου 2019
Γιώργος Πίτρος	Μέλος	23 Ιανουαρίου 2019

## Πρόεδρος | Δήμητρα Καλογήρου



Η κ. Καλογήρου (BSc, MSc, MPhil) είναι η Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου από το Σεπτέμβριο του 2011. Όραμα της ΕΚΚ είναι να καθιερωθεί η κυπριακή κεφαλαιαγορά ως ένας από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς και αποστολή της η άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας που να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την υγιή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Επίσης, από το Νοεμβρίου του 2012, είναι μέλος της Αρχής Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, η οποία δημιουργήθηκε για σκοπούς εποπτείας των ελεγκτών και των ελεγκτικών οίκων. Επιπρόσθετα, από το Σεπτέμβριο του 2013 μέχρι τον Ιούνιο του 2014, υπηρέτησε ως μέλος της τριμερούς Αρχής Εξυγίανσης μαζί με τον Υπουργό Οικονομικών και το Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας, η οποία δημιουργήθηκε με σκοπό να επιβλέπει την εξυγίανση τραπεζικών ιδρυμάτων.

Προηγουμένως, η κ. Καλογήρου εργαζόταν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ως Ανώτερη Λειτουργός και διαθέτει εμπειρία 15 ετών στο χρηματοοικονομικό τομέα. Τα καθήκοντα της ως Ανώτερη Λειτουργός στο ΧΑΚ περιλάμβαναν τους τομείς της εποπτείας των συναλλαγών σε κινητές αξίες και των διαφόρων αγορών του ΧΑΚ, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εισηγμένων δημόσιων επιχειρήσεων με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, καθώς και την προώθηση των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αρμοδιοτήτων και πρωτίστως της θέσης της στην προεδρία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, η κ. Καλογήρου ανέπτυξε μία εις βάθος γνώση όλων των πτυχών της κεφαλαιαγοράς και έχει αποκτήσει εκτεταμένη εμπειρία σε θέματα που σχετίζονται με την εύρυθμη και ομαλή ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών και την προστασία των επενδυτών.

## Αντιπρόεδρος | Ανδρέας Ανδρέου



Ο κ. Ανδρέου είναι ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ από το Σεπτέμβριο του 2011. Διαθέτει εκτεταμένη εργασιακή εμπειρία τόσο στο νομικό, όσο και στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα. Πριν το διορισμό του στην ΕΚΚ, ήταν ο Επικεφαλής του Νομικού Τμήματος και Γραμματέας του δ.σ. μεγάλης εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Διετέλεσε επίσης Γενικός Σύμβουλος σε εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και σε άλλες εταιρείες του ίδιου Ομίλου. Προηγουμένως, άσκησε το δικηγορικό επάγγελμα επί σειρά ετών. Ως εκπρόσωπος της ΕΚΚ, συμμετέχει κάθε χρόνο, μεταξύ άλλων, σε συνεδρίες του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO) και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Ο κ. Ανδρέου είναι κάτοχος πτυχίου Νομικής και μεταπτυχιακού τίτλου στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Εμπορικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Leicester. Υπήρξε ιδρυτικό μέλος του Κυπριακού Συνδέσμου Διοικητικών Συμβούλων και από το 1996 είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου. Επίσης, είναι κάτοχος του τίτλου Barrister, μέλος του Lincoln's Inn του Λονδίνου. Συμμετείχε σε δεκάδες τοπικά και διεθνή συνέδρια με θέμα την οικονομία, ενώ σε πολλά από αυτά ήταν βασικός ομιλητής.

**Μέλος | Αναστασία Αναστασιάδη**

Η κ. Αναστασιάδη είναι εταίρο μέλος του Ινστιτούτου Αναλογιστών του Ηνωμένου Βασιλείου (με ειδίκευση στις επενδύσεις), μέλος της Παγκόσμιας Ομάδας Συμβούλων Επενδύσεων της Aon Hewitt και έχει πέραν των 23 ετών εμπειρία στον τομέα.

Είναι επικεφαλής των επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών της Aon Hewitt στη Κύπρο, την Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για συνταξιοδοτικά ταμεία, ταμεία κοινωνικής ασφάλισης και ασφαλιστικές εταιρείες. Οι συμβουλευτικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν σχεδιασμό επενδυτικών στρατηγικών χρησιμοποιώντας τεχνικές μοντελοποίησης ενεργητικού παθητικού (Asset Liability Modelling ALM) και υποστήριξη σε άλλα επενδυτικά θέματα, όπως για παράδειγμα την υλοποίηση στρατηγικών (επιλογή διαχειριστών κεφαλαίων) και την παρακολούθησή τους.

Πρόσφατα ηγήτο της ομάδας ολοκλήρωσης του ALM των Ταμείων Συντάξεως μεγάλων Ημικρατικών Οργανισμών, καθώς επίσης και του ALM του Ταμείου Κοινωνικών Ασφαλίσεων του Μπαχρέιν (\$10 δισ.), υποστηρίζοντας επίσης την υλοποίηση αυτών των στρατηγικών.

Άλλες υπηρεσίες περιλαμβάνουν τον καθορισμό του εγχειρίδιου διακυβέρνησης για μεγάλα συνταξιοδοτικά ταμεία περιλαμβανομένου και του εγχειριδίου διαχείρισης κινδύνων.

Προηγουμένως ήταν Structurer για την BNP Paribas Investment Bank στο Λονδίνο, όπου βοήθησε θεσμικούς επενδυτές να αναπτύξουν στρατηγικές επενδύσεων βασισμένες σε παράγωγα για την μετρίαση του κινδύνου και την καλύτερη κατανομή κινδύνου/απόδοσης.

Επίσης, διετέλεσε ανώτερος σύμβουλος επενδύσεων στη PSolve Investment Consultants στο Λονδίνο, όπου εκτός από επενδυτικές συμβουλές ηγήτο της ομάδας έρευνας για διαχειριστές αντισταθμιστικών κεφαλαίων. Εργάστηκε στο Financial Services Authority του Ηνωμένου Βασιλείου στην ομάδα αξιολόγησης κινδύνων των ασφαλιστικών εταιρειών και άλλων χρηματοοικονομικών εταιρειών. Εργάστηκε επίσης στο Government Actuary's Department στο Λονδίνο ως αναλογιστής.

Είναι απόφοιτος του London School of Economics & Political Sciences σε Αναλογιστικές Επιστήμες.

**Μέλος | Ιωάννης Γεωργούλας**

Ο Ιωάννης Γεωργούλας έχει πάνω από 15 χρόνια εμπειρία στον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης, των οικονομικών, στον στρατηγικό σχεδιασμό και σε θέματα Δημόσιας Διοίκησης που έχει αποκτηθεί στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Από τον Ιανουάριο του 2019, είναι ο Επικεφαλής Σύμβουλος του Economist events στην Νοτιοανατολική Ευρώπη και από το 2010 μέχρι το τέλος του 2018 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Κύπρου του Economist events, το οποίο διοργανώνει δύο σημαντικές συναντήσεις κάθε χρόνο στους τομείς των Οικονομικών, της Δημόσιας Διοίκησης και της Ενέργειας, και ο Γενικός Διευθυντής για την Κύπρο στο «The Economist – Ο κόσμος το...» εκδόσεις Κύπρου και Ελλάδας. Ήταν ανώτερος σύμβουλος του Προέδρου του Ομίλου Παρασκευαΐδη και Διευθυντής στο International Presidential Business Advisory Council, το οποίο αποτέλεσε ένα συμβουλευτικό όργανο προς τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας. Είναι ο εκπρόσωπος του Παγκόσμιου Δικτύου Επιχειρηματικότητας (GEN) στην Κύπρο και διετέλεσε μέλος του διοικητικού συμβουλίου της G.Paraskevaides (Holding) Ltd. Είναι πιστοποιημένος διευθυντής εταιρικής



διακυβέρνησης με εξειδίκευση στις τράπεζες από το INSEAD, κάτοχος MBA, BSc in Business Information Systems και Δίπλωμα Higher Education in Computer Sciences.

Είναι απόφοιτος IVLP από το Υπουργείο Εξωτερικών των Ηνωμένων Πολιτειών για την Επιχειρηματικότητα και τη διαχείριση των επιχειρήσεων και Πρόεδρος του ΑΗΕΡΑ (American Hellenic Progressive Educational Association) ACY001 στην Κύπρο. Είναι, επίσης, μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Πανεπιστημίου, μέλος του διοικητικού συμβουλίου των Φίλων των Νοσοκομείων Shriners για παιδιά, Σύμβουλος για την Κύπρο στο Industry Disruptors και συνδιοργανωτής για την Παγκόσμια Εβδομάδα Επιχειρηματικότητας.

### Μέλος | Θεόδωρος Θεοδούλου



Ο Θεόδωρος Θεοδούλου αποφοίτησε με Άριστα από τη Σχολή Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου του Nottingham με πτυχίο BA (Hons) στα Οικονομικά, Λογιστική και Οικονομική Διαχείριση. Ακολούθως, εργάστηκε στην εταιρεία Moore Stephens LLP στο Λονδίνο και έγινε μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW). Κατά τη διάρκεια της απασχόλησης του στην Moore Stephens, εξειδικεύτηκε στον έλεγχο εταιρειών που ασχολούνται κυρίως με τη ναυτιλία και τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

Το 2013 εντάχθηκε στην εταιρεία ΙΤΗ Ιωαννου & Theodoulou Ltd στην Κύπρο όπου είναι Διευθυντής στο Τμήμα Ελέγχου & Διασφάλισης. Το χαρτοφυλάκιο ελέγχου εταιρειών με το οποίο ασχολείται στην ΙΤΗ περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων - από μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις μέχρι διεθνείς ομίλους εταιρειών.

Από πλευράς συμβουλευτικών υπηρεσιών, έχει ασχοληθεί με τη δημοσιονομική δέουσα επιμέλεια για συγχωνεύσεις και εξαγορές, συμβουλεύει εταιρείες σχετικά με τους προϋπολογισμούς και τις προβλέψεις ταμειακών ροών και πραγματοποιεί περιοδικές αναθεωρήσεις σχετικά με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες για αναδιαρθρώσεις χρεών/νέες απαιτήσεις δανείων των εταιρειών. Συμμετέχει, επίσης, σε σχέδια για τον εντοπισμό ανεπαρκειών επιχειρησιακών διαδικασιών. Τέλος, είναι ειδικός στην συμμόρφωση με τους κανονισμούς της οικονομικής ευγενούς άμιλλας («financial fair play») της UEFA/FIFA.

### Μέλος | Ευανθία Τσολάκη



Η Ευανθία Τσολάκη είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου και δικηγόρος στη Δικηγορική Εταιρεία Γεώργιος Λ. Σαββίδης & Σία Δ.Ε.Π.Ε από το 1999. Ασχολείται κυρίως με δικαστηριακές υποθέσεις, καθώς και με υποθέσεις εταιρικού και εμπορικού δικαίου, περιλαμβανομένων και υποθέσεων χρηματοοικονομικής φύσης.

Είναι κάτοχος πτυχίου Νομικής του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών και Μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) του Ανοικτού Πανεπιστημίου Κύπρου.

Διετέλεσε μέλος του Δημοτικού Συμβουλίου Λεμεσού και του Συμβουλίου Αποχετεύσεων Λεμεσού – Αμαθούντας για τρεις συνεχείς θητείες (2002 – 2016). Επιπλέον, διετέλεσε μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου Συντάξεως και Φιλοδωρημάτων των Υπαλλήλων του Συμβουλίου Αποχετεύσεων Λεμεσού – Αμαθούντας. Έχει ενεργό ρόλο σε αρκετές εθελοντικές οργανώσεις και συμμετέχει σε κοινωνικές δραστηριότητες.

**Μέλος | Γιώργος Πίτρος**

Ο Γιώργος Πίτρος είναι Δικηγόρος και Διαπιστευμένος Διαμεσολαβητής. Κατέχει πτυχίο Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων, μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Κατασκευαστικών Έργων και μεταπτυχιακό δίπλωμα στην Εκτίμηση Ακινήτων. Είναι επαγγελματικό μέλος του Βασιλικού Ινστιτούτου Ορκωτών Εκτιμητών (MRICS).

Από το 2015 εργάζεται στη δικηγορική εταιρεία Δημητράκης Σαββίδης & Σια ΔΕΠΕ και μεταξύ άλλων ασχολείται με θέματα εταιρικού και εμπορικού δικαίου, εταιρικής διακυβέρνησης, συγχώνευση και εξαγορά εταιρειών, διαχείριση και προώθηση επενδύσεων και περιουσιακών στοιχείων, εφαρμογή και συμμόρφωση με τους χρηματοοικονομικούς κανόνες, φορολογικό δίκαιο, διοικητικό δίκαιο, συμβουλευτικές υπηρεσίες για θέματα που αφορούν το Αρχείο Πληθυσμού και Μετανάστευσης, αγοραπωλησίες και διαχείριση ακινήτων, θέματα που άπτονται του δικαίου του ανταγωνισμού ως επίσης και με υπηρεσίες διαμεσολάβησης.

Διαθέτει ευρεία εμπειρία σε θέματα ακίνητης ιδιοκτησίας και προώθησης επενδύσεων, ενώ από το 2017 είναι υποψήφιος Διδάκτωρ Νομικής στον τομέα του εμπράγματος δικαίου και του δημοσίου συμφέροντος.

*(\*\*) Κατά τη διάρκεια της ετοιμασίας της παρούσας ετήσιας έκθεσης, και συγκεκριμένα τον Ιούλιο 2019, ο κύριος Σπύρος Ιεροθέου διορίστηκε ως Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ, σε αντικατάσταση του κυρίου Ιωάννη Γεωργούλα ο οποίος είχε υποβάλει την παραίτησή του.*

**Μέλος | Σπύρος Ιεροθέου**

Ο Σπύρος Ιεροθέου είναι δικηγόρος, μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου από το 1997. Είναι κάτοχος πτυχίου νομικής του Πανεπιστημίου του Sheffield του Ηνωμένου Βασιλείου και Μεταπτυχιακού στο Ευρωπαϊκό και Συγκριτικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Maastricht. Έχει εργαστεί στον Τομέα Ευρωπαϊκής Ένωσης της Νομικής Υπηρεσίας της Δημοκρατίας, στο Γραφείο Εφόρου Ελέγχου Κρατικών Ενισχύσεων και από το 2006 είναι συνétaιρος στη δικηγορική εταιρεία Ιεροθέου, Καμπέρης & Σία Δ.Ε.Π.Ε. Έχει ασχοληθεί με δικαστηριακές υποθέσεις που άπτονται εταιρικών και εμπορικών θεμάτων της κεφαλαιαγοράς και χρηματοοικονομικών μέσων. Από το Μάιο του 2017, είναι Fellow του Chartered Institute of Arbitrators.

**2.3.2 Δομή**

Στο πλαίσιο της μελέτης των αναγκών της, αλλά και του στρατηγικού της σχεδιασμού, η ΕΚΚ προχώρησε σε εσωτερική αναδιοργάνωση.

Η νέα εσωτερική δομή περιλαμβάνει τη δημιουργία τεσσάρων Διευθύνσεων, Τμήματος Πολιτικής και διαφόρων υπο-τμημάτων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των εργασιών και αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, έτσι όπως έχουν διαμορφωθεί και σύμφωνα με την πρόβλεψη για την μελλοντική τους εξέλιξη. Λόγω της αύξησης των εργασιών της ΕΚΚ, η νέα της δομή προβλέπει σημαντική αύξηση του προσωπικού, ιδιαίτερα όσον αφορά στα Τμήματα Εποπτείας και Αδειοδοτήσεων. Για την αποδοτικότερη λειτουργία της ΕΚΚ και καλύτερη κατανομή των εργασιών έχουν εγκριθεί ενδιάμεσες θέσεις προαγωγής Λειτουργού Α. Η νέα βαθμίδα κρίνεται απαραίτητη λόγω της αύξησης του προσωπικού και του εκουχρονισμού της Εποπτικής Αρχής στη βάση των νέων δεδομένων της αγοράς. Η νέα δομή έχει εγκριθεί από το Συμβούλιο της ΕΚΚ τον Οκτώβριο του 2017.

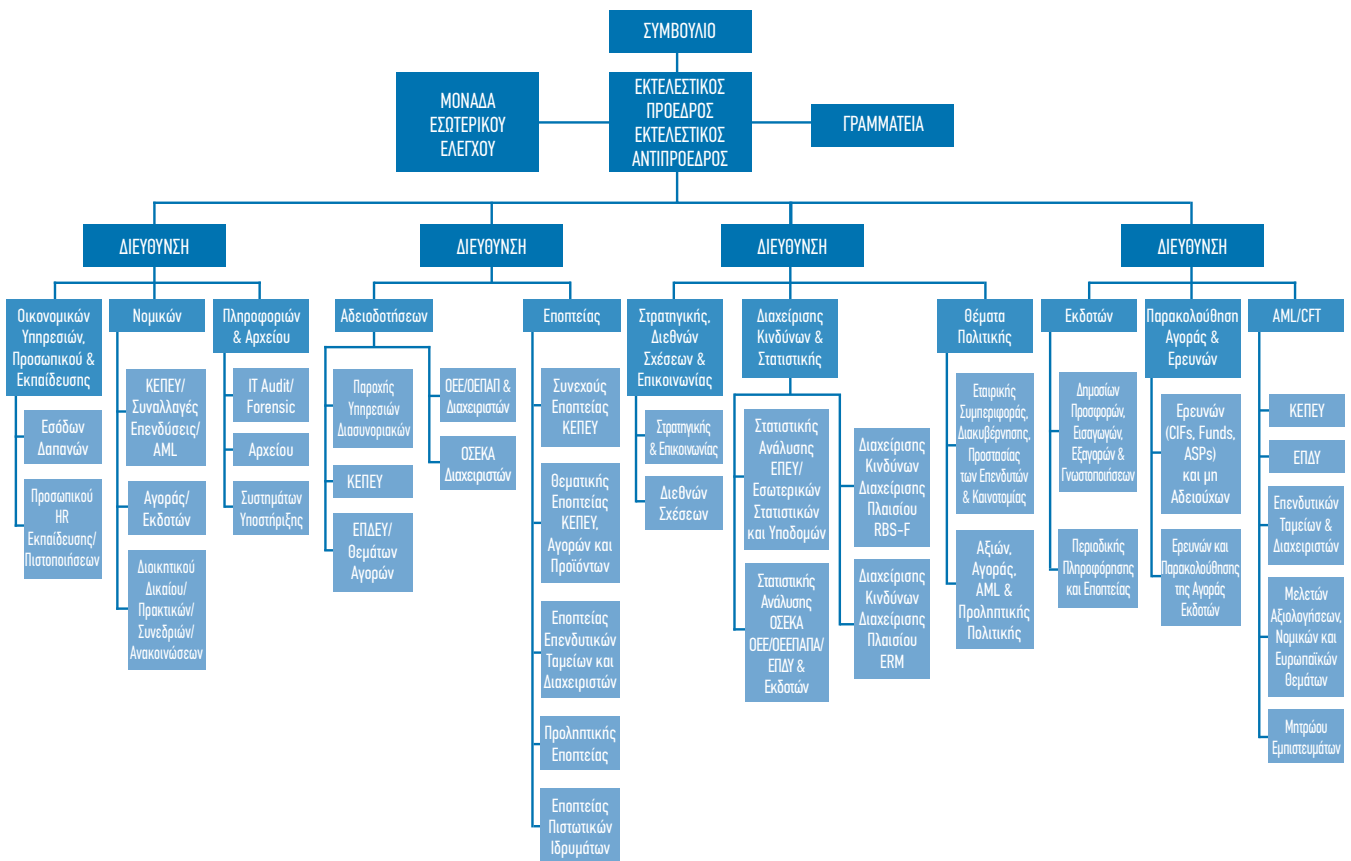
Από τον Οκτώβριο του 2017, οπότε και εγκρίθηκε το νέο οργανόγραμμα, την υπηρεσία της ΕΚΚ αποτελούσαν έντεκα Τμήματα (2016:10). Πρόκειται για:

- το Τμήμα Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας,
- το Νομικό Τμήμα,
- το Τμήμα Πληροφορικής και Αρχείου,
- το Τμήμα Αδειοδοτήσεων,
- το Τμήμα Εποπτείας,
- το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής,
- το Τμήμα Εκδοτών,
- το Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών,
- το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού & Εκπαίδευσης,
- το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες,
- και το Τμήμα Πολιτικής.

Στην ΕΚΚ επίσης λειτουργεί και Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Η ΕΚΚ συνεχίζοντας την υλοποίηση του στόχου διαμόρφωσης ορθής οργανωτικής δομής στη βάση των αναγκών της προγραμματίζει να προχωρήσει εντός του 2018 στην προαγωγή 16 Λειτουργών σε Λειτουργούς Α και 2 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών σε Γραμματειακούς Λειτουργούς.

Στόχος της ΕΚΚ είναι η διαφοροποίηση της εσωτερικής της δομής, στη βάση των προσλήψεων πρόσθετου προσωπικού και σύμφωνα με τις νέες αλλαγές και προσαρμογές που θα κρίνονται αναγκαίες στην πορεία. Στο σχεδιάγραμμα που ακολουθεί σκιαγραφείται η διαμόρφωση των Τμημάτων της ΕΚΚ την επόμενη 4ετία.



### 2.3.3 Τμήματα

#### Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας

Το Τμήμα Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας είναι υπεύθυνο για το στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΚΚ, την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία και προβολή του έργου της, τη διεθνή συνεργασία, την προώθηση της επιμόρφωσης του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς και την υποστήριξη του Προέδρου και του Αντιπροέδρου της ΕΚΚ στα πιο πάνω θέματα. Ειδικότερα, τα καθήκοντα του Τμήματος Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας περιλαμβάνουν, πρωτίστως, την υποστήριξη Προέδρου και Αντιπροέδρου και θέματα Στρατηγικής, όπως είναι η εμπλοκή στην παρακολούθηση και αξιολόγηση των εξελίξεων όσον αφορά την κεφαλαιαγορά και το θεσμικό πλαίσιο και η υποβολή εισηγήσεων προς τον Πρόεδρο για τη διαμόρφωση στρατηγικής και στόχων για την ΕΚΚ υπό το φως των εξελίξεων στην κεφαλαιαγορά, η παρακολούθηση της εφαρμογής του στρατηγικού σχεδίου της και η ενημέρωση του Προέδρου και Αντιπροέδρου σε τακτά χρονικά διαστήματα, καθώς επίσης και η στήριξή τους με σκοπό τον καλύτερο συντονισμό των εργασιών της και των σχέσεων της με άλλες Αρχές ή φορείς της Κύπρου. Επίσης, χειρίζεται θέματα Εσωτερικής και Εξωτερικής Επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής εισηγήσεων για θέματα επικοινωνιακής πολιτικής, επιμέλεια εκδόσεων, συντονισμό της διοργάνωσης επικοινωνιακών δραστηριοτήτων, συνεδρίων και άλλων γεγονότων και παρακολούθηση του εγχώριου και διεθνούς ημερήσιου τύπου και των εξελίξεων σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο. Επιπλέον, έχει υπό την ευθύνη του θέματα Χρηματοοικονομικής Επιμόρφωσης και Ενημέρωσης του Κοινού, καθώς και Διεθνών Σχέσεων, συμπεριλαμβανομένης της επικοινωνίας με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού, διαπραγμάτευση και συνομολόγηση μνημονίων συνεργασίας και συναντίληψης (Memoranda of Understanding) με αρμόδιες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και παρακολούθηση των εργασιών της ESMA, του ESRB, του οργανισμού IOSCO και της Μεσογειακής Σύμπραξης Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (Mediterranean Partnership of Securities Regulators). Επιπλέον, έχει υπό την ευθύνη του τη συνομολόγηση Μνημονίων με άλλες Αρχές και εμπλεκόμενους οργανισμούς εντός Κύπρου, ως επίσης και, σε σημαντικό βαθμό, την εγχώρια συνεργασία. Παράλληλα είναι αρμόδιο για το συντονισμό της εκπροσώπησης της ΕΚΚ, τόσο εντός, όσο και εκτός της Κύπρου. Μεταξύ άλλων περιλαμβάνεται η συνεργασία με κυβερνητικά τμήματα και με τις άλλες αρμόδιες εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου, η εκπροσώπηση της ΕΚΚ στο στη Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) της ESMA, το ESRB, ως επίσης και συμμετοχή στην Μεσογειακή Σύμπραξη Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών και στην Άτυπη Επιτροπή των Επικεφαλής των Εποπτικών Αρχών του Χρηματοοικονομικού Τομέα.

#### Τμήμα Πολιτικής

Το Τμήμα Πολιτικής είναι υπεύθυνο για τον χειρισμό θεμάτων πολιτικής και τη δημιουργία ενός ενοποιημένου πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών και βέλτιστων πρακτικών, στο οποίο οι εποπτευόμενοι οργανισμοί θα μπορούν με ευκολία να ανατρέξουν και να ακολουθήσουν. Περαιτέρω, θα παρέχεται η ευχέρεια στην ΕΚΚ να χειρίζεται σε εύθετο χρόνο τα θέματα πολιτικής που ανακύπτουν στο ευμετάβλητο περιβάλλον που οι εποπτευόμενοι οργανισμοί λειτουργούν, το οποίο επηρεάζεται από την καινοτομία και τη χρηματοοικονομική τεχνολογία (FinTech) που κυριαρχούν στη σημερινή εποχή.

#### Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών είναι αρμόδιο για τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εταιρειών των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, όπως αυτές καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία, καθώς επίσης και 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. Το Τμήμα είναι επίσης αρμόδιο για την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών οι οποίες έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, καθώς επίσης και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

## Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Το Τμήμα Αδειοδοτήσεων είναι υπεύθυνο για την εξέταση αιτήσεων χορήγησης άδειας λειτουργίας σε οντότητες που υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ. Επίσης, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση των ουσιαστικών μεταβολών των εποπτευόμενων οντοτήτων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης των ουσιαστικών μεταβολών εξετάζει, μεταξύ άλλων, αιτήσεις που αφορούν μεταβολές στην άδεια λειτουργίας τους, τη μετοχική δομή τους και τα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητες τους. Περαιτέρω, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της διασυστορικής δραστηριότητας των εποπτευόμενων οντοτήτων, είτε αυτή διεξάγεται μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, είτε μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος. Σε αυτό το πλαίσιο, προωθεί τις κοινοποιήσεις των εποπτευόμενων οντοτήτων στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές των άλλων Κρατών-Μελών της ΕΕ, οι οποίες αφορούν την παροχή υπηρεσιών ή τη διεξαγωγή δραστηριοτήτων και τη διάθεση ή διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ).

## Τμήμα Εποπτείας

Τα καθήκοντα του Τμήματος Εποπτείας περιλαμβάνουν τη συνεχή παρακολούθηση της συμμόρφωσης των αδειοδοτημένων, από την ΕΚΚ, οντοτήτων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, παρακολουθεί τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ, των υποκαταστημάτων και συνδεδεμένων αντιπροσώπων τους με τις ρυθμιστικές και κανονιστικές τους υποχρεώσεις κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένης της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια. Το Τμήμα Εποπτείας παρακολουθεί, επίσης, τη συμμόρφωση του ΧΑΚ και του αποθετηρίου αξιών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις. Περαιτέρω, παρακολουθεί τη συμμόρφωση των Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, των υποκαταστημάτων τους, καθώς και του δικτύου διάθεσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους. Το Τμήμα Εποπτείας χωρίζεται σε 4 ομάδες ως εξής:

- Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ
- Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων
- Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας
- Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών

Επιπρόσθετα, υποστηρίζεται από λειτουργό που χειρίζεται θέματα ευρύτερου ενδιαφέροντος και ρυθμιστικού/κανονιστικού πλαισίου, καθώς επίσης και από γραμματειακή υποστήριξη.

## Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς

Το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη διερεύνηση καταγγελιών που λαμβάνει η ΕΚΚ, τη διεξαγωγή αυτεπάγγελτων ερευνών, τη διεξαγωγή ερευνών εκ μέρους ξένης εποπτικής Αρχής και την έκδοση προειδοποιήσεων για εταιρείες που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία χωρίς να κατέχουν άδεια από την ΕΚΚ.

## Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Τα καθήκοντα του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες περιλαμβάνουν κυρίως την παρακολούθηση, την αξιολόγηση και την εποπτεία της εφαρμογής των προνοιών του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007 (ο Νόμος 188(Ι)/2007), και της Οδηγίας της ΕΚΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, από τους εποπτευόμενους οργανισμούς της ΕΚΚ. Μεταξύ άλλων, το Τμήμα παρακολουθεί και ελέγχει τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις μέσω προγραμματισμένων επιτόπιων (onsite) και εξ' αποστάσεως (desk based) ελέγχων, με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών μέτρων και διαδικασιών που εφαρμόζουν. Επιπρόσθετα, εκδίδει και δημοσιεύει οδηγίες, κατευθυντήριες γραμμές και εγκυκλίους προς τους εποπτευόμενους οργανισμούς, σε θέματα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

## Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής (ΤΔΚΣ) είναι υπεύθυνο για την εμπέδωση της διαχείρισης κινδύνων σ' όλες τις δραστηριότητες της ΕΚΚ, τη διαχείριση του εποπτικού πλαισίου (Risk Based Supervision Framework -

'RBS-F') και τη διενέργεια στατιστικών αναλύσεων με στόχο την υποβοήθηση του εποπτικού ρόλου και των στρατηγικών επιδιώξεων της ΕΚΚ. Τα κύρια καθήκοντα του Τμήματος είναι να:

- Υιοθετήσει βέλτιστες πρακτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων σ'όλο τον οργανισμό και ενιαίας κουλτούρας για αντιμετώπιση των κινδύνων.
- Υλοποιήσει την εφαρμογή, τη συνεχή παρακολούθηση, την επικαιροποίηση και την αναβάθμιση του εποπτικού πλαισίου Risk Based Supervision Framework (RBS-F).
- Βεβαιωθεί ότι όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι (εσωτερικοί και εξωτερικοί) που αφορούν την ΕΚΚ και το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί έχουν αναγνωρισθεί, αξιολογηθεί και έχουν τύχει χειρισμού, σ'όλα τα επίπεδα του οργανισμού.
- Συλλέγει και να αναλύει δεδομένα που αφορούν όλες τις κατηγορίες εποπτευομένων της ΕΚΚ που απαιτούνται για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και την κατανόηση των κινδύνων. Επίσης, να διενεργεί στατιστικές αναλύσεις/μελέτες και να ετοιμάζει εσωτερικές και εξωτερικές Στατιστικές Αναλύσεις/Δελτία.

### **Νομικό Τμήμα**

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν, κυρίως, την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά, τη σύνταξη νόμων, την ετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων για την τροποποίηση σχετικών νομοθεσιών, με σκοπό τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό τους και την τήρηση του αρχείου για την παρακολούθηση των υποθέσεων της ΕΚΚ που εκκρεμούν στο δικαστήριο. Επίσης, παρακολουθεί, συντονίζει και συνεργάζεται με τους εξωτερικούς νομικούς της ΕΚΚ και υποστηρίζει γραμματειακά το Συμβούλιο της ΕΚΚ (τήρηση πρακτικών, αρχειοθέτηση αποφάσεων, τήρηση αρχείου σύνθεσης, ετοιμασία ανακοινώσεων για τις αποφάσεις που λαμβάνονται κ.α.). Παρέχει, επίσης, νομική στήριξη στην ΕΚΚ (εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία και αναθεώρηση εγγράφων), ετοιμάζει γνωματεύσεις/απαντήσεις στα ερωτήματα που φτάνουν στην ΕΚΚ και φροντίζει για την εναρμόνιση της νομοθεσίας με την ΕΕ.

### **Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης**

Τα καθήκοντα του Τμήματος Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης περιλαμβάνουν κυρίως θέματα ετοιμασίας του προϋπολογισμού, παρακολούθησης των εσόδων και ελέγχου των εξόδων του Οργανισμού, την προκήρυξη και ανάθεση δημοσίων συμβάσεων, την τήρηση των Κανονισμών Προσωπικού, θέματα εκπαίδευσης προσωπικού και πιστοποιημένων προσώπων, την μελέτη αναγκών σε προσωπικό, την πλήρωση κενών θέσεων και άλλες εργασίες όπως τήρηση των λογιστικών βιβλίων και αρχείων των Ταμείου Προνοίας και Ταμείου Ευημερίας του προσωπικού της ΕΚΚ. Το Τμήμα επίσης ασχολείται με άλλα τρέχοντα θέματα όπως είναι η διαχείριση του εξοπλισμού και των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περαιτέρω, το Τμήμα φροντίζει για την τήρηση του Δημόσιου Μητρώου Πιστοποιημένων Προσώπων μαζί με τη διοργάνωση των εξετάσεων για τις πιστοποιήσεις προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης, και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

### **Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών**

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών επικεντρώνεται στις λειτουργικές ανάγκες της ΕΚΚ, οι οποίες μεταβάλλονται ανάλογα με τις πρόνοιες των νέων νομοθεσιών και την συνεπαγόμενη αύξηση στις υποχρεώσεις της ΕΚΚ. Το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παροχή της υποδομής, την αυτοματοποίηση, τη διακυβέρνηση και την αναβάθμιση των συστημάτων πληροφορικής του οργανισμού. Επίσης είναι αρμόδιο για το διαδικτυακό τόπο και το εσωτερικό δίκτυο της ΕΚΚ, καθώς και άλλων θεμάτων που αφορούν στην υιοθέτηση σύγχρονων τεχνολογιών πληροφορικής και επικοινωνίας. Απώτερος στόχος του Τμήματος είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας, της ασφάλειας στη διαχείριση δεδομένων, της απρόσκοπτης επικοινωνίας στην εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, καθώς επίσης και της αύξησης της παραγωγικότητας και της μείωσης του κόστους.

### **Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου**

Αποστολή της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να βελτιώνει τις λειτουργίες της ΕΚΚ, παρέχοντας βάσει κινδύνων διαβεβαίωση, συμβουλές και πληροφόρηση. Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς του, υιοθετώντας μια συστηματική

επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων (risk management), των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (control) και της διακυβέρνησης (governance).

### 2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του έτους 2018, η ΕΚΚ εργοδοτούσε 8 Ανώτερους Λειτουργούς (2017 – 8), 16 Λειτουργούς Α' (2017 – 0), 51 Λειτουργούς (2017 – 70), 2 Γραμματειακούς Λειτουργούς (2017- 0) και 20 Βοηθούς Γραμματειακούς Λειτουργούς (2017 – 21). Κατά τη διάρκεια του έτους τρεις Λειτουργοί αποχώρησαν από την ΕΚΚ. Το προσωπικό της ΕΚΚ ανά Τμήμα αναλύεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Τμήμα / Εργασίες	Ανώτεροι Λειτουργοί	Λειτουργοί Α'	Λειτουργοί	Γραμματ. Λειτουργοί	Βοηθί Γραμματ. Λειτουργοί	Βοηθί Γραφείου	Σύνολο
Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού & Εκπαίδευσης	1	1	4	0	3	1	10
Νομικό	1	2	0	0	1	0	4
Πληροφορικής και Αρχείου	0	1	3	1	2	0	7
Αδειοδοτήσεων	1	2	8	0	2	0	13
Εποπτείας	1	4	12	0	2	0	19
Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας	1	1	1	0	2	0	5
Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής	0	1	4	0	1	0	6
Πολιτικής	0	0	2	0	0	0	2
Εκδοτών	1	1	4	0	2	0	8
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	2	5	0	2	0	10
Παραμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	0	1	7	0	2	0	10
Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου	1	0	1	0	1	0	3
Υποστήριξη Προέδρων / Υποδοχή	0	0	0	1	0	0	1
<b>Σύνολο</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>51</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>98</b>

Στο τέλος του 2018, μία Λειτουργός του Νομικού Τμήματος ήταν αποσπασμένη στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση για παρακολούθηση και χειρισμό των χρηματοοικονομικών θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, καθώς και άλλων θεμάτων στις διάφορες Επιτροπές που αφορούν χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και άλλα τεχνικής φύσεως θέματα.

Στο πλαίσιο της ανάγκης ενίσχυσης της ΕΚΚ σε προσωπικό, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ το 2012, στο τέλος του 2018 αριθμός Λειτουργών και Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών του ΧΑΚ απασχολούνταν στην ΕΚΚ καταναμεμημένοι σε συγκεκριμένα Τμήματα ως ακολούθως:

Τμήμα/Εργασίες	Λειτουργοί	Βοηθί Γραμματειακοί Λειτουργοί	Σύνολο
Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού & Εκπαίδευσης	1	0	1
Πληροφορικής και Αρχείου	0	1	1
Αδειοδοτήσεων	0	1	1
<b>Σύνολο</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

Περαιτέρω, ένας Λειτουργός απασχολείται στο Τμήμα Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας από την 1 Αυγούστου 2018, με απόσπαση από το Γραφείο Επιτρόπου Ρυθμίσεως Ηλεκτρονικών Επικοινωνιών και Ταχυδρομείων, σύμφωνα με τον περί απόσπασης υπαλλήλων της Δημόσιας Υπηρεσίας και Οργανισμών Δημοσίου Δικαίου Νόμο του 2017 (Ν47(Ι)17).

## 2.4 Σύνοψη Ιστορική Αναδρομή

### 1996 – 2000

Η ΕΚΚ ιδρύθηκε το 1996 δυνάμει του Άρθρου 8 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων ως «Διοικητικό Συλλογικό Όργανο Εποπτείας». Ήταν πενταμελής και απαρτιζόταν από τον Κυβερνητικό Επίτροπο, τον εκπρόσωπο της Κεντρικής Τράπεζας και 3 άλλα μέλη. Κανένα από τα μέλη της δεν ήταν υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης στην ΕΚΚ.

Χαρακτηριστικό είναι το γεγονός ότι μέχρι το 2000 υπήρχαν μόνο δύο νόμοι που αφορούσαν την κεφαλαιαγορά, οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι και Κανονισμοί (περιλαμβανομένων και των Κανονισμών αναφορικά με τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς τίτλων και συγχώνευσης εταιρειών) και ο περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών Νόμος. Μέχρι τα τέλη του 1999 η στελέχωση ήταν υποτυπώδης καθώς η ΕΚΚ εργοδοτούσε μόνο 4 υπαλλήλους (3 Λειτουργούς και 1 Γραφέα).

### 2001 – Ιούλιος 2009

Με την ψήφιση του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου, στις 20 Απριλίου 2001, συστάθηκε η ΕΚΚ με σαφώς καθορισμένη δομή, αρμοδιότητες, εξουσίες και οργάνωση. Ως αποτέλεσμα η παλιά Επιτροπή καταργήθηκε και οι αρμοδιότητές της μεταφέρθηκαν στην καινούργια ΕΚΚ.

Η ΕΚΚ είναι πρόσωπο δημοσίου δικαίου και έχει την ευθύνη της γενικής εποπτείας της κεφαλαιαγοράς, της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξής της, ως επίσης και της παρακολούθησης των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας. Σήμερα η ΕΚΚ είναι ανεξάρτητη δημόσια εποπτική Αρχή και αποτελεί μία από τις τέσσερις Αρχές που εποπτεύουν τον χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Εποπτική Αρχή Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Ταμείων. Με βάση τον καινούριο Νόμο, η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο στο οποίο ο Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

### Ιούλιος 2009 – Σήμερα

Στις 10 Ιουλίου 2009 τέθηκε σε ισχύ ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) δυνάμει του οποίου καταργήθηκαν οι περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμοι του 2001 μέχρι 2007. Στις 23 Μαΐου 2014 δημοσιεύτηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.65(Ι)/2014) ο οποίος θα διαβάζεται μαζί με τους περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμους



του 2009 και 2012, όπως τροποποιήθηκαν και θα αναφέρονται μαζί ως οι περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμοι του 2009 έως 2014.

Η ΕΚΚ διαθέτει, πλέον, τα απαραίτητα εργαλεία, τόσο αποτρεπτικά όσο και κατασταλτικά, προς διασφάλιση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράβαση, η ΕΚΚ έχει τώρα την εξουσία για την επιβολή κυρώσεων. Ο νομοθέτης, έχοντας αναγνωρίσει τη σοβαρότητα κάποιων παραβάσεων, έχει προβλέψει για την δυνατότητα επιβολής πολύ αυστηρών διοικητικών κυρώσεων καθώς και ποινικών στην περίπτωση που αρμόδιο δικαστήριο εκδώσει καταδικαστική απόφαση. Πέραν των πιο πάνω, με βάση το νέο Νόμο, η ΕΚΚ έχει και τις ακόλουθες νέες πολύ σημαντικές εξουσίες:

- Να προβαίνει σε άμεση κατάσχεση βιβλίων και εγγράφων σε περίπτωση που οι κατέχοντες αυτά αρνούνται να τα παρέχουν.
- Να απαιτεί τη διακοπή μιας πρακτικής αντίθετης προς την υπό την εποπτεία της νομοθεσία.
- Να αποστέίνεται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να συλλέγει στοιχεία και να διενεργεί ελέγχους και έρευνες εκ μέρους άλλων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.

# ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ

3.1	Εποπτευόμενοι .....	26
3.2	Πορεία της Αγοράς .....	33
3.3	Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα .....	36
3.4	Σημαντικότεροι στόχοι για το 2018 .....	41



### 3.1 Εποπτευόμενοι

Η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των εργασιών και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης των οντοτήτων που υπόκεινται στην εποπτεία της με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους. Οι κατηγορίες των οντοτήτων που τελούν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 1).

Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την ΕΚΚ

ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ
Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι ΚΕΠΕΥ
Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ)
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)
Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Αντιπρόσωποι διάθεσης ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ
Θεματοφύλακες ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Διαχείρισης (ΕΔ) ΟΣΕΚΑ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (Trustee and Fiduciary Service Providers) <sup>11</sup>
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Ρυθμιζόμενες Αγορές
Εκδότες
Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι Εκκαθάρισης και Διακανονισμού εξωχρηματοσηριακών παραγώγων
Αποθετήρια συναλλαγών εξωχρηματοσηριακών παραγώγων

Στο τέλος του 2018, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της 662 οντότητες. Επίσης, η υποβολή αιτήσεων ενώπιον της ΕΚΚ από την Κύπρο και το εξωτερικό για αδειοδότηση νέων εποπτευόμενων οντοτήτων συνεχίστηκε με αμείωτους ρυθμούς το 2018. Στο τέλος του 2018 βρισκόνταν υπό διαδικασία εξέτασης άλλες 82 αιτήσεις. Το ενδιαφέρον αυτό αδιαμφισβήτητα καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Από τη δραστηριοποίηση των οργανισμών αυτών, πέραν της αναχαίτισης της ανεργίας με την εργοδότηση υψηλού μορφωτικού επιπέδου προσωπικού, την ενοικίαση γραφειακών χώρων, την αγορά υπηρεσιών και την ενίσχυση της τουριστικής βιομηχανίας της χώρας μας, ενισχύονται σημαντικά και τα έσοδα του κράτους, μέσω της καταβολής σημαντικών φορολογιών. Οι κατηγορίες των οντοτήτων που τελούσαν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ τέλος του 2018 και ο αριθμός των αιτήσεων παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 2).

<sup>11</sup> Εκτός από τα εξαιρούμενα πρόσωπα, τα οποία σύμφωνα με τον περί Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμου 2012, περιλαμβάνουν (α) δικηγόρο και/ή εταιρεία δικηγόρων κατά την έννοια του περί Δικηγόρων Νόμου, ομόρρυθμη εταιρεία ή ετερόρρυθμη εταιρεία της οποίας οι ομόρρυθμοι εταίροι είναι δικηγόροι ή εταιρεία δικηγόρων και θυγατρική εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα, οποιονδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου υπό την ιδιότητα του ως εποπτική Αρχή στο πλαίσιο του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου, (β) μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) ομόρρυθμη, ετερόρρυθμη ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης της οποίας η πλειοψηφία των ομόρρυθμων εταίρων ή των μετόχων και των διευθυντών είναι μέλη του ΣΕΛΚ, και θυγατρική εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα, οποιονδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του ΣΕΛΚ υπό την ιδιότητά του ως εποπτική Αρχή στο πλαίσιο του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου.

Πίνακας 2: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την ΕΚΚ

	Ρυθμιζόμενες Οντότητες	Αδειοδοτημένες 31/12/2018	Αδειοδοτημένες 31/12/2017	Αδειοδοτημένες 31/12/2016	Νέες αιτήσεις υπό εξέταση 31/12/2018
<b>A</b>					
<b>A1</b>	Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	248	235	214	27
<b>A2</b>	Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών	160	164	167	8
	<b>Υποσύνολο</b>	<b>408</b>	<b>399</b>	<b>381</b>	<b>35</b>
<b>B</b>	<b>Αγορές</b>				
<b>B1</b>	Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ)	1	1	1	0
<b>B2</b>	Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης	1	1	1	0
	<b>Υποσύνολο</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Γ</b>	<b>Εισηγμένες Εταιρείες</b>				
<b>Γ1</b>	Κυπριακές εταιρείες εισηγμένες στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ	65	73	81	0
<b>Γ2</b>	Κυπριακές εταιρείες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενες αγορές άλλων χωρών	13	13	12	0
	<b>Υποσύνολο</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>0</b>
<b>Δ</b>	<b>Εταιρείες Διαχείρισης και Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων</b>				
<b>Δ1</b>	Εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ΔΟΕΕ	4	4	5	0
<b>Δ2</b>	Αδειοδοτημένοι εξωτερικοί Διαχειριστές ΟΕΕ	23	16	12	5
<b>Δ3</b>	Αδειοδοτημένος ΟΕΕ (Εσωτερικά Διαχειριζόμενος) ΔΟΕΕ - Κάτω των ορίων	1	1	1	0
<b>Δ4</b>	Εγγεγραμμένα ΟΕΕ (Εσωτερικά Διαχειριζόμενα)	1	1	0	0
<b>Δ5</b>	Εγγεγραμμένα ΟΕΕΠΑΠ (Εσωτερικά Διαχειριζόμενα)	62	55	37	15
<b>Δ6</b>	Εταιρείες αποκλειστικού σκοπού Εξωτερικά Διαχειριζόμενα Ταμεία	9	9	6	2
<b>Δ7</b>	ΟΣΕΚΑ	9	7	5	0
<b>Δ8</b>	ΟΕΕ (Εξωτερικά Διαχειριζόμενα)	27	16	9	19
<b>Δ9</b>	ΟΕΕΠΑΠ (Εξωτερικά Διαχειριζόμενα)	38	36	27	6
	<b>Υποσύνολο</b>	<b>174</b>	<b>145</b>	<b>102</b>	<b>47</b>
	<b>Σύνολο</b>	<b>662</b>	<b>632</b>	<b>578</b>	<b>82</b>

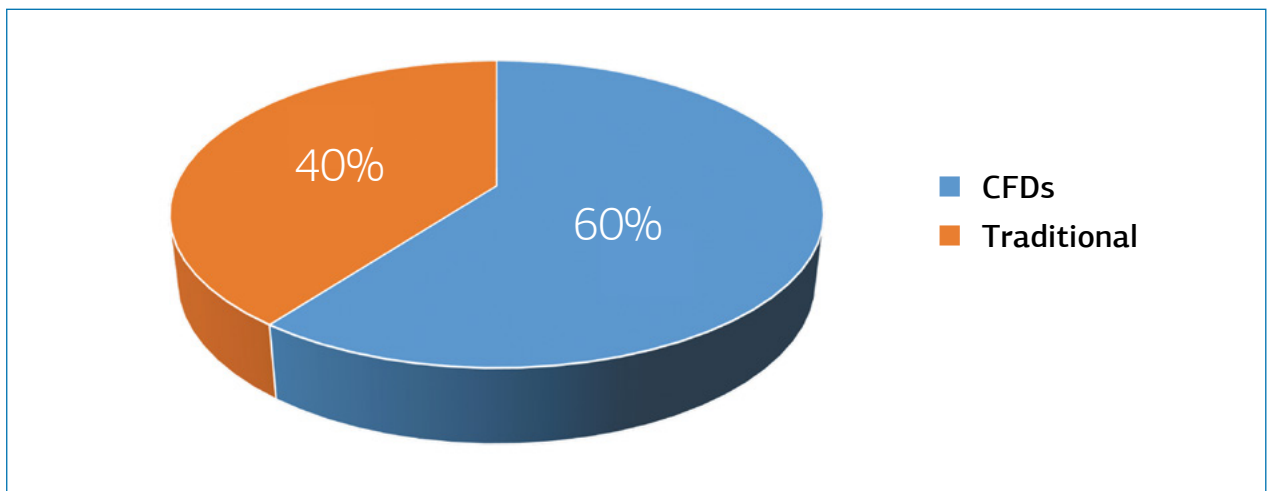
Η υποβολή αιτήσεων ενώπιον της ΕΚΚ από Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών παρουσίασε το 2018 μείωση της τάξης του 30% σε σχέση με το 2017. Όσον αφορά τις ΚΕΠΕΥ αυτό οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MIFID II, η οποία έχει επιφέρει ουσιαστικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας των εταιρειών καθώς και στην εφαρμογή των Μέτρων Παρέμβασης επί Προϊόντων της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) για τα CFDs τα οποία έχουν περιορίσει τη διάθεση σύνθετων χρηματοοικονομικών μέσων.

Όσον αφορά τις ΕΠΔΥ, η μείωση ήταν αναμενόμενη εφόσον οι περισσότερες αιτήσεις είχαν υποβληθεί το 2013, με την έναρξη ισχύος του περί ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και συναφών θεμάτων Νόμου.

Αναφορικά με τον τομέα των Συλλογικών Επενδύσεων, παρουσιάζεται μια σταθερή ροή αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, ενώ το ενδιαφέρον για τη δραστηριοποίηση ΟΣΕΚΑ παραμένει μειωμένο.

Στο Διάγραμμα 1 που ακολουθεί καταγράφονται οι ΚΕΠΕΥ ανά είδος χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσέφεραν κατά το 2017, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

*Διάγραμμα 1: Οι ΚΕΠΕΥ ανά είδος χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσφέρουν*



Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2018, η ΕΚΚ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 9 ΔΟΕΕ, σε 17 ΟΕΕ και σε 12 νεοσύστατους ΟΕΕΠΑΠ.

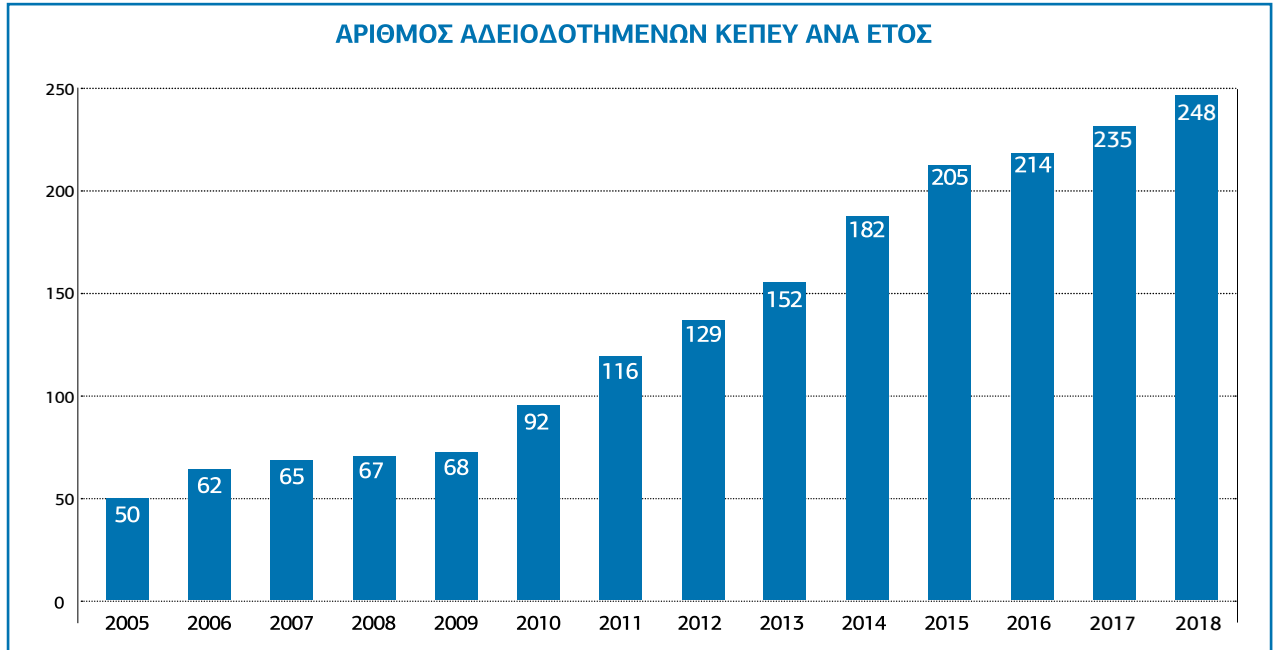
Ο αριθμός των αδειών που χορήγησε η ΕΚΚ εντός του 2018 παρουσιάζεται αναλυτικά στον πίνακα 3.

*Πίνακας 3: Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν από την ΕΚΚ*

Οντότητα	Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν
ΕΠΔΥ	8
ΚΕΠΕΥ	18
ΔΟΕΕ	9
ΟΣΕΚΑ	1
ΟΕΕ	17
ΟΕΕΠΑΠ	12

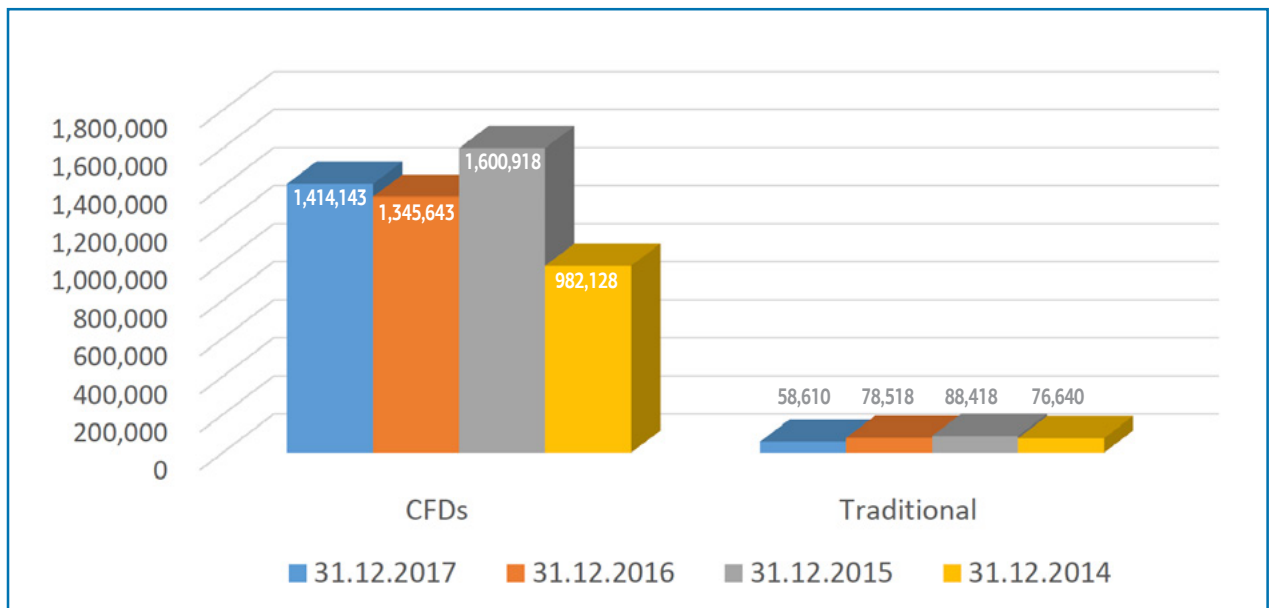
Αποτέλεσμα του ενδιαφέροντος που παρατηρείται για τη δραστηριοποίηση νέων εταιρειών στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο είναι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ τα τελευταία χρόνια, όπως παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 2. Μεταξύ των ετών 2017 και 2018 παρατηρείται ετήσια άνοδος 5,53%.

Διάγραμμα 2: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος



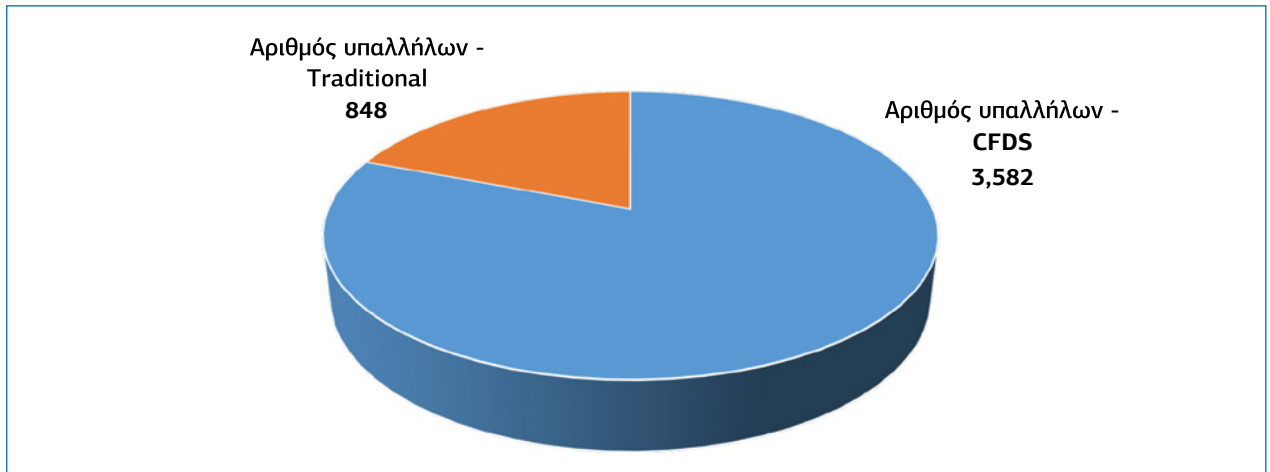
Από τα στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ παρατηρείται επίσης αύξηση στον αριθμό των πελατών τους. Στο Διάγραμμα 3 που ακολουθεί καταγράφεται ο αριθμός των πελατών των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία κατά το 2017 σε σύγκριση με το 2016, το 2015 και το 2014, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

Διάγραμμα 3: Οι πελάτες των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία



Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και η δραστηριοποίησή τους τα τελευταία χρόνια, συνέβαλε στην εργοδότηση προσωπικού υψηλού μορφωτικού επιπέδου. Ενδεικτικά, στο διάγραμμα 4 φαίνεται ο αριθμός των ατόμων που εργάζονταν στις ΚΕΠΕΥ, στο τέλος του 2017.

Διάγραμμα 4: Οι εργαζόμενοι στις ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία δραστηριότητας



Με την έναρξη ισχύος των περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμων, το 2013 και 2014 αντίστοιχα και τη θεσμοθέτηση του τομέα της συλλογικής διαχείρισης κεφαλαίων στην Κυπριακή Δημοκρατία, διευρύνθηκε το πεδίο δραστηριοποίησης των εποπτευόμενων οντοτήτων.

Συγκεκριμένα, αριθμός ΚΕΠΕΥ που τελούν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ, πέραν των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχουν δυνάμει του Νόμου ΚΕΠΕΥ, μπορούν με βάση το θεσμικό πλαίσιο να διαχειρίζονται και οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων, νοουμένου ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων υπό τη διαχείρισή τους δεν υπερβαίνει τα όρια που θέτει ο Νόμος ΔΟΕΕ. Συγκεκριμένα, καθορίζονται τα εξής όρια:

- Μέχρι €100 εκατ. με τη χρήση μόχλευσης ή μέχρι €500 εκατ. χωρίς τη χρήση μόχλευσης.
- Δεν έχουν το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους, το οποίο να είναι δυνατόν να ασκηθεί κατά τη διάρκεια 5 ετών από την ημερομηνία αρχικής επένδυσης σε κάθε ΟΕΕ.
- Με βάση τα στοιχεία που διατηρεί η ΕΚΚ, εντός του 2018, 15 ΚΕΠΕΥ διαχειρίζονταν Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων ή/και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων, των οποίων το συνολικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση ανερχόταν στα €221.244.639
- Ο συνολικός αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν μερίδια στη Δημοκρατία για το 2018 μειώθηκε σε σχέση με αυτόν του 2017. Κατά το υπό επισκόπηση έτος, εγγράφηκαν στην ΕΚΚ για διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία 4 αλλοδαποί εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ (umbrella scheme) από 3 κράτη μέλη. (Πίνακας 4).

Πίνακας 4: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ

Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:	2018	2017
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single scheme)	0	0
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella scheme)	26	31
<b>Σύνολο</b>	<b>26</b>	<b>31</b>

Τα κράτη καταγωγής των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ το 2018, είναι κυρίως, το Λουξεμβούργο και η Ιρλανδία (Πίνακας 5).

Πίνακας 5: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ

Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ	2018	2017
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Λουξεμβούργο	22	22
Ιρλανδία	3	8 <sup>2</sup>
Γαλλία	1	0
<b>Σύνολο</b>	<b>26</b>	<b>30</b>

Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella scheme) το 2018 υποχώρησε σε 336 (2017 – 348) (Πίνακας 6).

Πίνακας 6: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ

Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes)	2018	2017
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	336	348
<b>Σύνολο</b>	<b>336</b>	<b>348</b>

Ο αριθμός των εγγεγραμμένων Αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2018 παρέμεινε αμετάβλητος στους 13 σε σχέση με το 2017.

Ο αριθμός των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ, εκτός από την Κυπριακή Δημοκρατία, οι οποίες παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες στη Δημοκρατία, αυξήθηκε σε σχέση με το 2017, όπως φαίνεται και στον Πίνακα 7 πιο κάτω.

Πίνακας 7: Κράτη-Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Κράτη-Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ	2018	2017
Γαλλία	5	5
Λουξεμβούργο	5	3
Λίχτενσταϊν	1	1
Ελλάδα	6	5
Ιταλία	1	0
Ιρλανδία	1	0
Ηνωμένο Βασίλειο	1	1
<b>Σύνολο</b>	<b>20</b>	<b>15</b>

Η ΕΚΚ αδειοδότησε και έχει υπό την εποπτεία της ένα EuVECA (European Venture Capital Fund) το οποίο συμμορφώνεται με τον σχετικό Ευρωπαϊκό Κανονισμό σχετικά με τις Ευρωπαϊκές Εταιρείες Επιχειρηματικού Κεφαλαίου (European Venture Capital Funds Regulation) και μπορεί να διατεθεί και σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ. Επενδυτικός σκοπός του συγκεκριμένου ταμείου είναι να επενδύσει σε μικρομεσαίες κυπριακές επιχειρήσεις.

Επίσης, η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ και ως διαχειριστή ενός

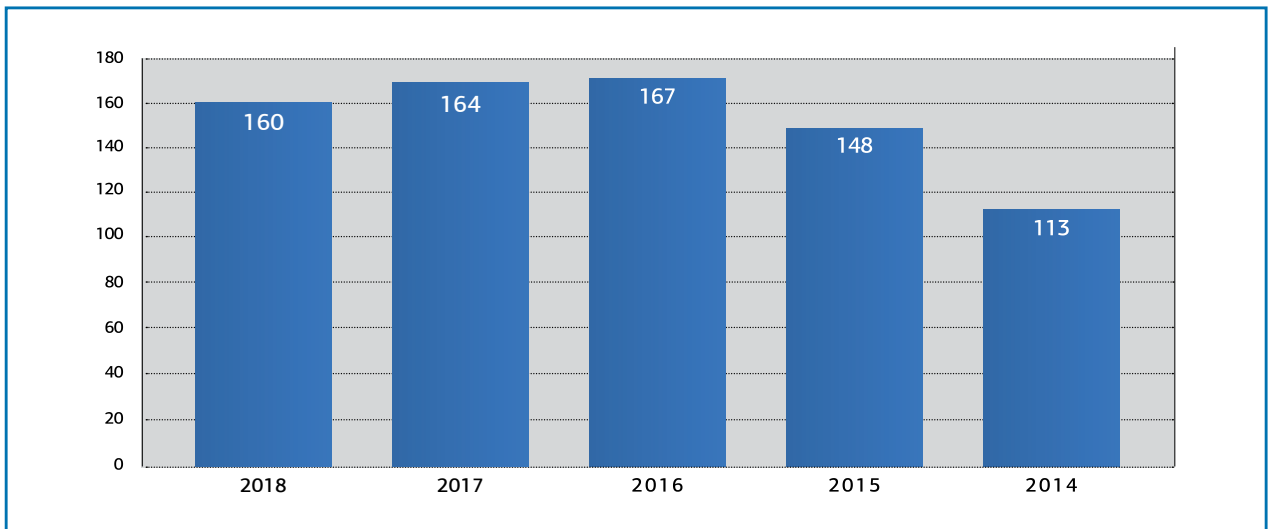
2 Διόρθωση από την Ετήσια Έκθεση του 2017



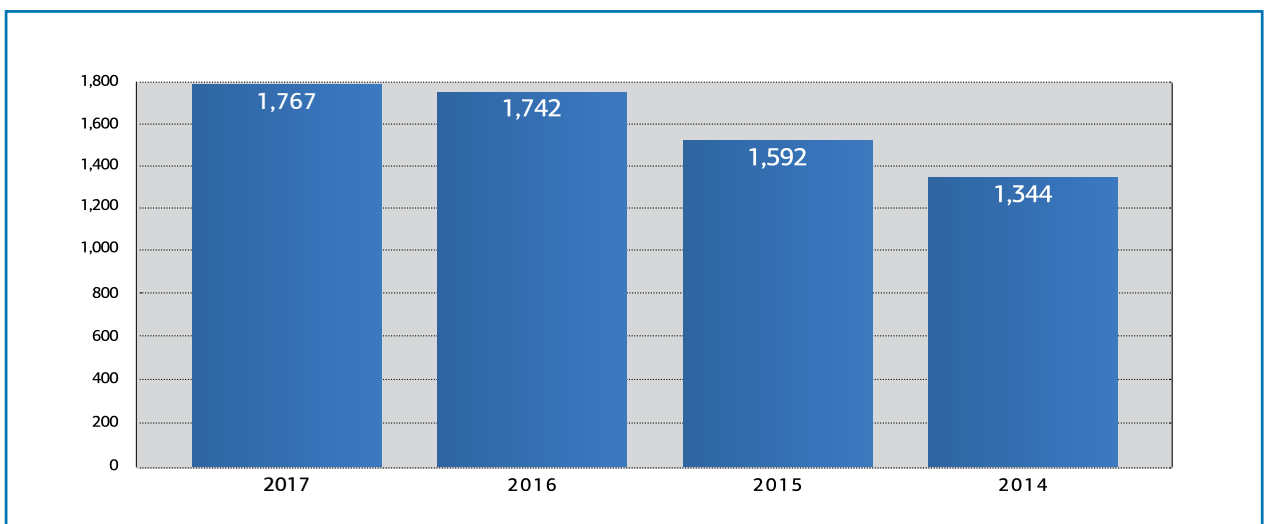
Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility - MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, διαμορφώθηκε στο τέλος του 2018 σε 65 (2017 - 73).

Κάτω από την εποπτεία της ΕΚΚ το 2018 βρίσκονταν επίσης και 160 Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) (2017 - 164). Ο αριθμός μειώθηκε σε σχέση με το 2017 λόγω παραίτησης από την άδεια λειτουργίας μικρού αριθμού ΕΠΔΥ. Στα διαγράμματα που ακολουθούν καταγράφεται η πορεία του κλάδου μέσα από τον αριθμό των εταιρειών και των υπαλλήλων τους.

**Διάγραμμα 5: Οι Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών**

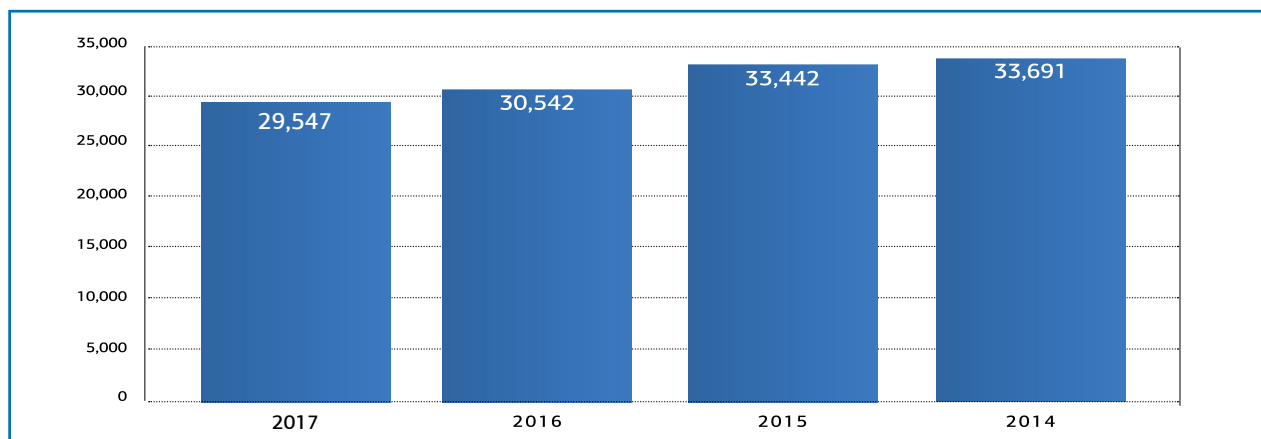


**Διάγραμμα 6: Ο αριθμός των υπαλλήλων των ΕΠΔΥ**



Σύμφωνα με στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ, ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ, το 2017 διαμορφώθηκε στις 29.547 σε σχέση με 30.542 το 2016, καταγράφοντας μικρή μείωση.

Διάγραμμα 7: Ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ



### 3.2 Πορεία της Αγοράς

Το 2018 η κυπριακή οικονομία κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης 3,9%. «Η οικονομική ανάπτυξη της Κύπρου αναμένεται να παραμείνει ισχυρή, με γνώμονα την εγχώρια ζήτηση, αλλά πληθαίνουν οι καθοδικοί κίνδυνοι», σύμφωνα με τις Εαρινές Οικονομικές Προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ΑΕΠ θα συνεχίσει να αυξάνεται με ρυθμούς 3,1% για το 2019 και 2,7% για το 2020, ενώ η ανεργία μειώνεται από το 8,4% το 2018 στο 6,7% το 2019 και 5,9% το 2020.

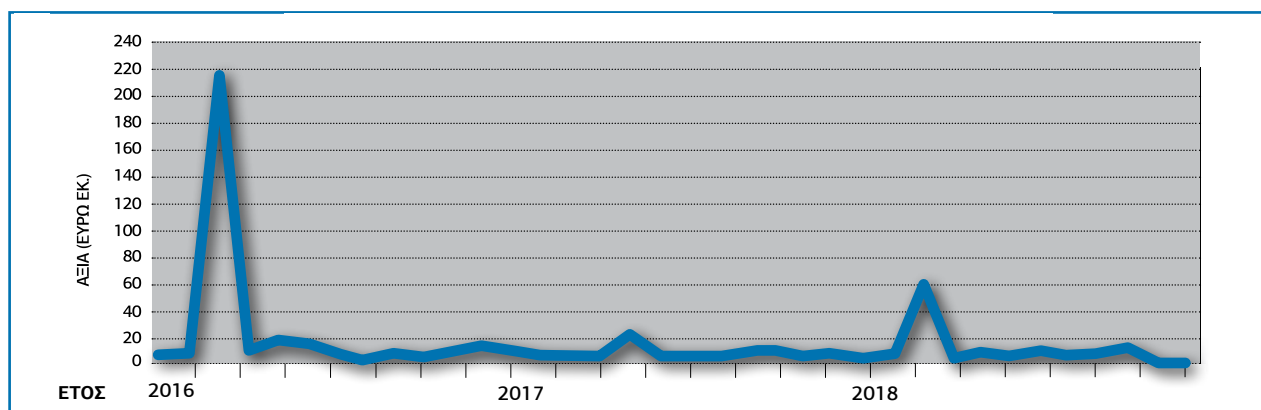
Το χρέος αποκλιμακώνεται από το 102% το 2018 στο 96,4% το 2019 και 98,9% το 2020 ενώ το έλλειμμα -4,8% του 2018 μετατρέπεται ξανά σε πλεόνασμα 3,0% το 2019 και 2,8% το 2020 χωρίς αλλαγή πολιτικής.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προειδοποιεί για αρνητικούς κινδύνους για τις δημοσιονομικές προοπτικές που σχετίζονται με «τις αβεβαιότητες σχετικά με τις μακροοικονομικές προοπτικές, τα αποτελέσματα των δικαστικών αποφάσεων σχετικά με προηγούμενα μέτρα σχετικά με τους μισθούς του δημόσιου τομέα και το πιθανό έλλειμμα των δημόσιων φορέων παροχής υγειονομικής περίθαλψης κατά τα πρώτα έτη του εθνικού συστήματος ασφάλισης υγείας.»

Ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ παρουσιάστηκε αυξημένος σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Συγκεκριμένα, ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ το 2018 ανήλθε στα €132 εκατ. σε σχέση με €83,59 εκατ. το 2017, καταγράφοντας ετήσια άνοδο περίπου 58%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών το 2018 ανήλθε στα €0,5 εκατ., σε σύγκριση με €0,3 εκατ. το προηγούμενο έτος. Στο διάγραμμα που ακολουθεί καταγράφονται οι μηνιαίοι συνολικοί όγκοι συναλλαγών στο ΧΑΚ τα τελευταία τρία χρόνια (Διάγραμμα 8).

Διάγραμμα 8: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ



Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου έκλεισε στις 66,77 μονάδες, καταγράφοντας ετήσια πτώση 3,93%. Το ανώτατο σημείο που έφτασε ο Γενικός Δείκτης Τιμών στη διάρκεια του έτους ήταν οι 76,38 μονάδες στις 20 Ιουλίου 2018 και το χαμηλότερο σημείο του έτους οι 64,48 μονάδες στις 13 Δεκεμβρίου 2018. (Διάγραμμα 9).

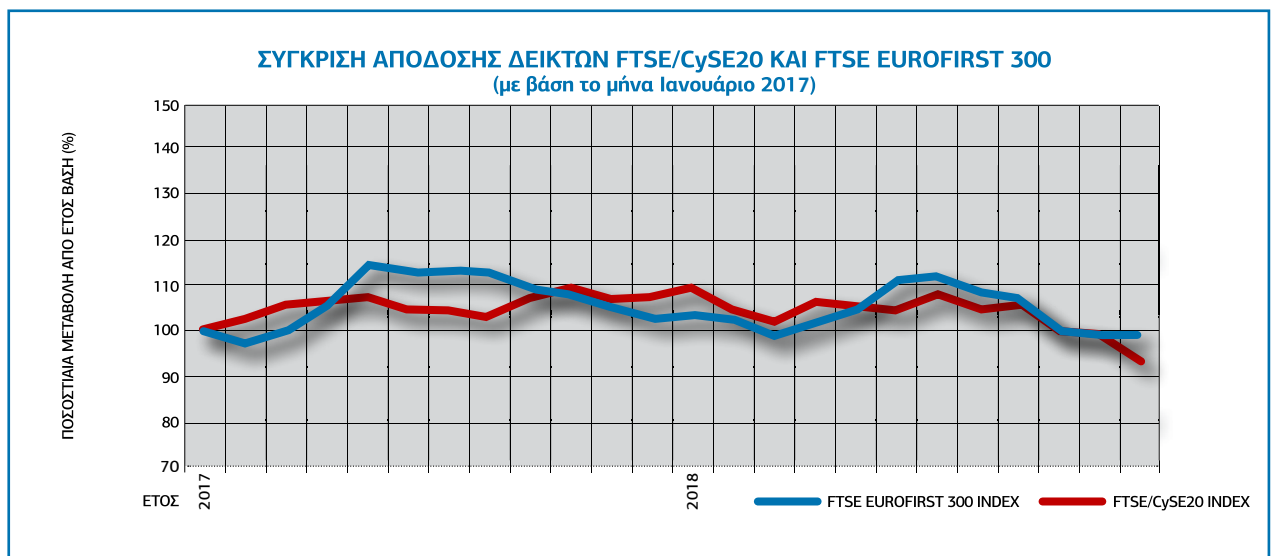
Διάγραμμα 9: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ



Στο τέλος του έτους, η χρηματιστηριακή αξία της αγοράς σε μετοχές διατηρήθηκε στα €2,3 δισ. Η συνολική κεφαλαιοποίηση όλων των αγορών του ΧΑΚ το 2018 αυξήθηκε στα €6,1 δισ. σε σύγκριση με €4 δισ. στο τέλος του προηγούμενου έτους, παρουσιάζοντας άνοδο 52,5%.

Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε πτώση της τάξης του 3,52% σε ένα χρόνο. Η διακύμανση του δείκτη FTSE/CySE20 κατά τη διάρκεια του 2018 ήταν μικρότερη από αυτήν του πανευρωπαϊκού δείκτη FTSE EuroFirst 300, ο οποίος αντικατοπτρίζει την απόδοση των 300 μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εταιρειών στην Ευρώπη. Ο δείκτης FTSE EuroFirst 300 σημείωσε πτώση της τάξης του 13,03% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2017 και Δεκεμβρίου 2018. Στο διάγραμμα που ακολουθεί (Διάγραμμα 10) απεικονίζονται οι ποσοστιαίες μεταβολές των δύο προαναφερόμενων δεικτών τα τελευταία δύο έτη.

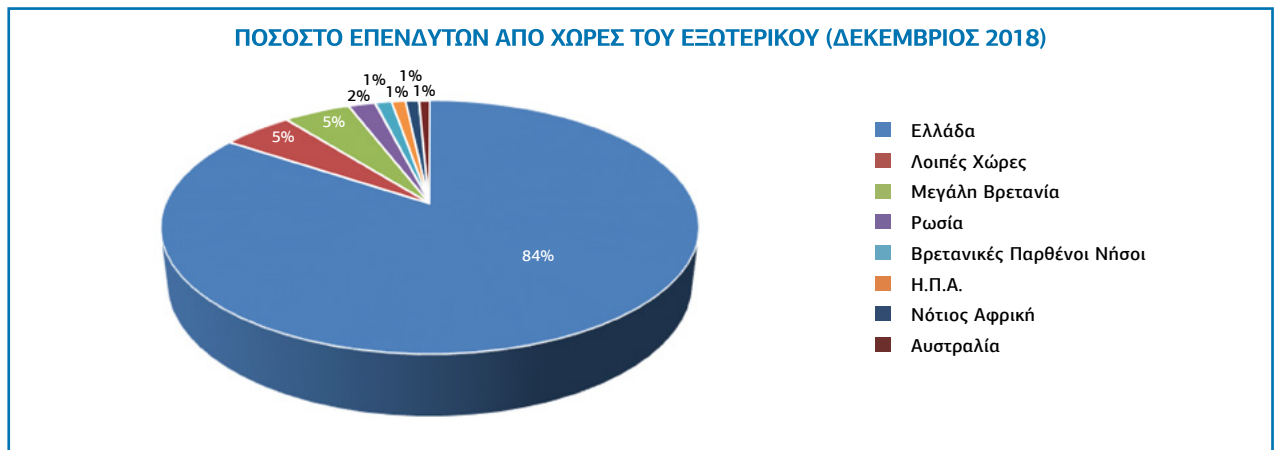
Διάγραμμα 10: Σύγκριση Απόδοσης Δεικτών FTSE/CYSE20 και FTSE EuroFirst 300



Ο αριθμός των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά το υπό εξέταση έτος στη χρηματιστηριακή αγορά υποχώρησε στις 24.164, σε σχέση με 26.796 συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2017, δηλαδή παρατηρήθηκε πτώση της τάξης του 9,82%.

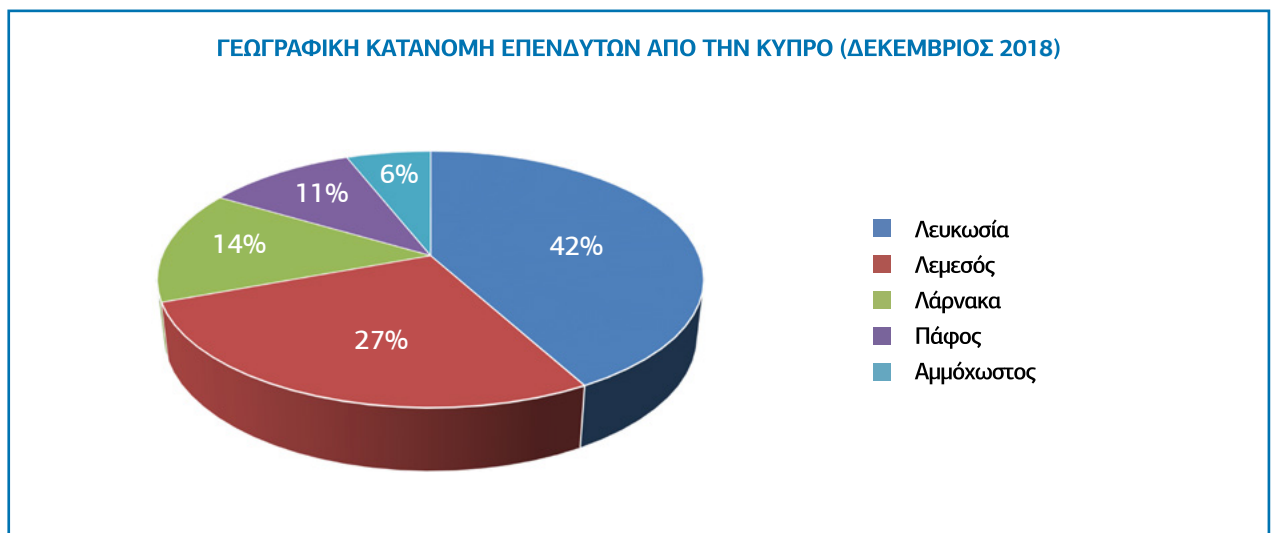
Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς στο τέλος του Δεκεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε σε 16,27% της χρηματιστηριακής αξίας σε σχέση με 21,01% στο τέλος του Δεκεμβρίου 2017. Οι ξένοι επενδυτές προέρχονταν από διάφορες χώρες, όπως την Ελλάδα, τη Ρωσία, τη Βρετανία, την Ουκρανία, τις ΗΠΑ, την Αυστραλία και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 11).

Διάγραμμα 11: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2018)



Όσον αφορά στους επενδυτές από την Κύπρο, ποσοστό 42,05%, διαμένουν στη Λευκωσία και 27,21% στη Λεμεσό (Διάγραμμα 12).

Διάγραμμα 12: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από την Κύπρο (Δεκέμβριος 2018)



### 3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα

#### Ρυθμιστικό πλαίσιο

Η ΕΚΚ καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για βελτίωση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά, ώστε να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την απρόσκοπτη λειτουργία και ανάπτυξη της αγοράς. Ειδικότερα, η ΕΚΚ συνέχισε να δίνει προτεραιότητα στην αναβάθμιση του θεσμικού πλαισίου διασφαλίζοντας ότι η χώρα μας παραμένει πλήρως εναρμονισμένη με την νέα Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) και την Οδηγία για την Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Χρήματος από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.

#### Πλαίσιο εποπτείας με βάση τους κινδύνους - Risk Based Supervision Framework

Με την εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2018 της νέας νομοθεσίας που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες (MiFID II) και της εφαρμογής σε κατοπινό στάδιο, στη διάρκεια του προηγούμενου έτους, της τροποποιημένης νομοθεσίας για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, σημαντικές αλλαγές επήλθαν και στο Πλαίσιο Εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework). Οι αλλαγές έγιναν στη βάση των αποτελεσμάτων σχετικής μελέτης Gap Analysis που έγινε σε συνεργασία με εξωτερικούς συμβούλους.

Ως γνωστόν, το εν λόγω Πλαίσιο, το οποίο έχει σχεδιαστεί και δημιουργηθεί τα τελευταία τέσσερα χρόνια από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής, αποτελεί μια νέα προσέγγιση στην εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα και συνάδει με τα μοντέλα που χρησιμοποιούν οι Εποπτικές Αρχές ανά το παγκόσμιο.

Επιπρόσθετα, έχει ξεκινήσει εντός του 2018 η διενέργεια μελέτης Gap Analysis, μεταξύ όσων έχουν συμπεριληφθεί στο εποπτικό πλαίσιο RBS-F και όσων απαιτούνται να γίνουν με βάση τις αλλαγές που επήλθαν λόγω της υιοθέτησης και εφαρμογής από την ΕΚΚ των προνοιών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MiFID II και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού MiFIR. Η υλοποίηση των αλλαγών που θα απαιτηθούν στο εποπτικό πλαίσιο RBS-F, λόγω της εφαρμογής όσων προβλέπονται από τη νομοθεσία MiFID II/MiFIR, με βάση τα αποτελέσματα της σχετικής μελέτης Gap Analysis, αναμένεται να πραγματοποιηθεί στις αρχές του 2019.

Το 2018 έγινε αναγνώριση των νέων κινδύνων όπως προέκυψαν από παράγοντες όπως αλλαγές στη νομοθεσία και στο περιβάλλον της αγοράς, της βαθμονόμησης (Calibration) στο μοντέλο υπολογισμού των αξιολογήσεων και εφαρμόστηκαν οι αναγκαίες προσαρμογές στις κατηγορίες κινδύνων που επηρεάζονταν. Έγινε η παραμετροποίηση των νέων κινδύνων και η συμπερίληψη των νέων παραμέτρων στα έντυπα συλλογής στοιχείων, στη βάση δεδομένων του RBS-F και στο λογισμικό eGRC που χρησιμοποιείται για σκοπούς του RBS-F έτσι ώστε να διασφαλιστεί ότι τα δεδομένα ανταποκρίνονται στις παραμέτρους αξιολόγησης των κινδύνων που έχουν καθοριστεί ('Data fitness/callibration').

Με βάση το προφίλ επικινδυνότητας των εποπτευομένων, ετοιμάζονται διάφορες αναφορές (Risk Reports) οι οποίες αποτελούν τη βάση για την ετοιμασία των ετήσιων σχεδίων δράσης εποπτείας των αρμοδίων Τμημάτων, με στόχο την αντιμετώπιση των κινδύνων που προκύπτουν για τις διάφορες κατηγορίες εποπτευομένων ανάλογα με το προφίλ κινδύνου τους (Risk Mitigation). Αναφορικά με τις ΚΕΠΕΥ, τις ΕΠΔΥ και τις Εταιρείες Διαχείρισης, η παρακολούθηση της συμμόρφωσης όσων εταιρειών κατηγοριοποιήθηκαν ως υψηλού κινδύνου, θα είναι συνεχής και θα περιλαμβάνει, τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων και ελέγχων επί των εγγράφων που σχετίζονται με όλες τις υποχρεώσεις τους, σε ετήσια βάση. Για όσες ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και Εταιρείες Διαχείρισης κατηγοριοποιήθηκαν ως μέτριου προς υψηλού κινδύνου, θα υπάρχει συνεχής παρακολούθηση, με τους επιτόπιους ελέγχους και τους ελέγχους επί των εγγράφων που σχετίζονται με όλες τις υποχρεώσεις τους να διεξάγονται σε χρονικό ορίζοντα δύο με πέντε ετών.

Για τις υπόλοιπες εταιρείες, που κατηγοριοποιούνται ως μέτριου προς χαμηλού και χαμηλού κινδύνου θα ασκείται θεματική εποπτεία που θα περιλαμβάνει, τη δειγματοληπτική εξέταση των εγγράφων που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις τους και τη διενέργεια θεματικών επιτόπιων ελέγχων, σε όσες εταιρείες εντοπίζονται αδυναμίες σε θέματα που αφορούν τη συμμόρφωσή τους με τη νομοθεσία. Σχετικά με την κατηγορία των Εκδοτών, σημειώνεται ότι η

εποπτεία της ΕΚΚ αφορά την αντιμετώπιση των κινδύνων που προκύπτουν από τη μη συμμόρφωση των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων των Εκδοτών με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Για το σκοπό αυτό, το εποπτικό πλαίσιο RBS-F προβλέπει, αντίστοιχα με τα όσα έχουμε αναφέρει για τις υπόλοιπες κατηγορίες εποπτευομένων, πλήρη εξέταση, σε ετήσια βάση, των οικονομικών καταστάσεων όσων Εκδοτών κατηγοριοποιήθηκαν ως υψηλού κινδύνου, ενώ για τις υπόλοιπες κατηγορίες κινδύνου προβλέπεται ανάλογα, για τις μεσαίου προς υψηλού κινδύνου, η πλήρης ή η θεματική εξέταση των οικονομικών τους καταστάσεων σε χρονικό ορίζοντα δύο χρόνων και για τις μέτριο προς χαμηλού και χαμηλού κινδύνου, η θεματική εξέταση των οικονομικών τους καταστάσεων σε χρονικό ορίζοντα πέντε χρόνων. Βεβαίως, τυχόν νέα δεδομένα που προκύπτουν και αφορούν τους εποπτευόμενους είναι δυνατό να αλλάζουν τις εποπτικές προτεραιότητες κατά τη διάρκεια του έτους.

Σκοπός είναι η ΕΚΚ να ενεργεί προληπτικά, προλαβαίνοντας τους τυχόν κινδύνους, καθώς και δίκαια, ώστε να διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και οι αποφάσεις της να αντικατοπτρίζουν τη σημασία που αποδίδει στην προστασία των επενδυτών.

### **Ευρωπαϊκή Οδηγία πρόληψης της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος στη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας**

Η 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία με αριθμό 2015/849, δημοσιεύτηκε τον Ιούνιο του 2015 στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και καταργεί την 3η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2005/60/ΕΚ αποσκοπώντας στην πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Στο πλαίσιο ενσωμάτωσης της εν λόγω Ευρωπαϊκής Οδηγίας στην Κυπριακή Νομοθεσία, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τις αντίστοιχες εποπτικές αρχές της Κύπρου και συμμετείχε στην Ειδική Ομάδα Εργασίας (Ad-hoc transposition group) η οποία συστάθηκε ειδικά για την μελέτη και υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας σε θέματα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες συναλλαγές και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Να σημειωθεί επίσης ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε νομοθετική πρόταση τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849 με σκοπό, μεταξύ άλλων, την επέκταση του πεδίου εφαρμογής της, ώστε να καλύψει τις πλατφόρμες ανταλλαγής ψηφιακών νομισμάτων και τους παρόχους υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών, καθώς επίσης και να ενισχύσει τις εξουσίες των μονάδων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και να διευκολύνει τη μεταξύ τους συνεργασία.

Κατά την εξέταση της εν λόγω πρότασης τροποποίησης της Οδηγίας 2015/849, η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά, τόσο με την υποβολή σχολίων, όσο και με συμμετοχή στις συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας για χρηματοοικονομικές υπηρεσίες του Συμβουλίου της Ε.Ε. για την αναθεώρηση της εν λόγω Οδηγίας. Στις 19 Ιουνίου 2018 δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία (ΕΕ) 2018/843 για την τροποποίηση της Οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 και αναμένεται ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις θα ενσωματωθούν στη σχετική κυπριακή νομοθεσία μέχρι τον Ιανουάριο 2020.

### **Μητρώο Εμπιστευμάτων σύμφωνα με την Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 και το Νόμο 188(Ι)/2007**

Περαιτέρω, στο πλαίσιο εναρμόνισης με την πιο πάνω Ευρωπαϊκή Οδηγία, η ΕΚΚ έχει αναλάβει τη δημιουργία, διαχείριση και εποπτεία του Μητρώου Εμπιστευμάτων, το οποίο προνοείται στο άρθρο 31 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας και στο άρθρο 61B του Περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου (Ν188(Ι)/2007). Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία, απώτερος στόχος του εν λόγω Μητρώου είναι, μεταξύ άλλων, η βελτίωση της διαφάνειας καθότι δημιουργείται η υποχρέωση τήρησης πληροφοριών σχετικά με τους πραγματικούς δικαιούχους εμπιστευμάτων (express trusts) και άλλων ειδών νομικών διευθετήσεων με δομή ή λειτουργία παρεμφερή με τα εμπιστεύματα σε κεντρικό Μητρώο Εμπιστευμάτων.

Για σκοπούς εκπλήρωσης της σχετικής υποχρέωσης, η ΕΚΚ αποφάσισε να αναθέσει τη διεκπεραίωση του έργου σε εξωτερικούς συμβούλους/συνεργάτες.

Να σημειωθεί ότι σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία το Μητρώο Εμπιστευμάτων θα πρέπει να δημιουργηθεί μέχρι τις 10 Μαρτίου 2020. Επίσης όλα τα αντίστοιχα κεντρικά μητρώα των Κρατών - Μελών θα πρέπει να διασυνδεθούν μέσω της ευρωπαϊκής κεντρικής πλατφόρμας μέχρι τις 10 Μαρτίου 2021.

### **Εθνική Αξιολόγηση Κινδύνων (National Risk Assessment - NRA) σε θέματα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας του Financial Action Task Force (FATF), η κάθε χώρα υποχρεούται να αξιολογήσει τους σχετικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει για τους εν λόγω σκοπούς και να αναλάβει μέτρα για την αντιμετώπισή τους. Η άσκηση αυτή, στη βάση της διεθνούς αποδεκτής και αναγνωρισμένης μεθοδολογίας της Διεθνούς Τράπεζας, συμβάλλει στον εντοπισμό τυχόν ελλείψεων στο κανονιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Επίσης, συμβάλλει στην αύξηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που ακολουθούνται από όλους τους επηρεαζόμενους φορείς, κυβερνητικούς, εποπτικούς και ιδιωτικούς, με τελικό στόχο τη λήψη διορθωτικών μέτρων.

Σκοπός της Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων είναι η αξιολόγηση των κινδύνων αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (AML/CFT) σε εθνικό επίπεδο. Σε αυτό το έργο εκτός από την ΕΚΚ συμμετείχαν όλοι οι αρμόδιοι φορείς στην Κύπρο όπως για παράδειγμα οι υπόλοιπες εγχώριες εποπτικές Αρχές, η ΜΟΚΑΣ, η Αστυνομία καθώς επίσης και εκπρόσωποι από τον ιδιωτικό τομέα.

Δημιουργήθηκαν 7 ομάδες εργασίας και η ΕΚΚ συμμετέχει στις δύο ακόλουθες ομάδες εργασίας:

- Group 4 – Securities Sector, για τις ΚΕΠΕΥ και τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.
- Group 7 – DNFBPs (Designated Non-Financial Businesses and Professions), για τις ΕΠΔΥ.

Στη διάρκεια του 2018, οριστικοποιήθηκαν η έκθεση και το σχέδιο δράσης για τον τομέα των κινητών αξιών, καθώς και η έκθεση και σχέδιο δράσης για τον τομέα των ΕΠΔΥ που περιλαμβάνεται στην Ομάδα των DNFBPs.

Η διεξαγωγή της Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων ολοκληρώθηκε με την ετοιμασία σχετικής έκθεσης η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, εισηγήσεις για βελτιώσεις. Στις 13 Νοεμβρίου του 2018, μετά από εισήγηση της Συμβουλευτικής Αρχής Καταπολέμησης Αδικημάτων Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 56 του Νόμου 188(I)/2007), το Υπουργικό Συμβούλιο αποφάσισε τη δημοσίευση συνοπτικής Έκθεσης της Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων για λόγους διαφάνειας, καθώς επίσης και για την ενημέρωση όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Τα αποτελέσματα της Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων, τα οποία έχουν περιληφθεί στην Έκθεση, αποτέλεσαν τη βάση καταρτισμού Σχεδίου Δράσης (Action Plan) το οποίο περιλαμβάνει μέτρα/δράσεις για διόρθωση των αδυναμιών (vulnerabilities) που έχουν εντοπιστεί και αναφέρονται στην Έκθεση. Η εφαρμογή των εν λόγω μέτρων/δράσεων από τις αρμόδιες εποπτικές Αρχές για αντιμετώπιση των ευπαθειών που έχουν εντοπιστεί έχει ήδη ξεκινήσει ενώ οι εποπτευόμενοι οργανισμοί έχουν ενημερωθεί για τα πιο πάνω μέσω σχετικής Εγκυκλίου.

### **Αξιολόγηση της Κύπρου από την Επιτροπή Εμπειρογνομών του Συμβουλίου της Ευρώπης για την αξιολόγηση των μέτρων καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (MONEYVAL)**

Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Κύπρου για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας υπόκειται στις διαδικασίες αξιολόγησης της Επιτροπής Εμπειρογνομών του Συμβουλίου της Ευρώπης για την αξιολόγηση των μέτρων καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας γνωστή ως MoneyVal.

Η MoneyVal ξεκίνησε τον 5ο γύρο αξιολόγησης της Κύπρου τον Ιούνιο του 2018 για να εξετάσει και να αξιολογήσει

το σχετικό πλαίσιο συμμόρφωσης της Κύπρου με τα διεθνή πρότυπα αναφορικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, καθώς και την αποτελεσματικότητα της εφαρμογής του, διατυπώνοντας συστάσεις προς τις αρμόδιες Αρχές όσον αφορά τις αναγκαίες βελτιώσεις στα συστήματα και τις διαδικασίες τους.

Ενόψει της εν λόγω αξιολόγησης, κλιμάκιο της Moneyval επισκέφθηκε την Κύπρο τον Μάιο του 2019 και είχε κατ' ιδίαν συναντήσεις, μεταξύ άλλων, με τις αρμόδιες εποπτικές και άλλες Αρχές, καθώς και τις υπόχρεες οντότητες (ιδιωτικό τομέα). Αναμένεται ότι το προσχέδιο της έκθεσης αξιολόγησης της Κύπρου από την Moneyval θα συζητηθεί στη συνεδρία της Ολομέλειας της Moneyval το Δεκέμβριο του 2019.

### **Συμμόρφωση των εποπτευόμενων**

Παράλληλα, και πάντοτε με γνώμονα την προστασία του επενδυτικού κοινού, η ΕΚΚ εντατικοποίησε και ενίσχυσε με διάφορους τρόπους την εποπτεία της αγοράς και των συμμετεχόντων σε αυτή. Συγκεκριμένα, το Τμήμα Εποπτείας προχώρησε στη σύσταση τεσσάρων ομάδων:

#### Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ:

Η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας ΚΕΠΕΥ είναι αρμόδια για τη συνεχή παρακολούθηση της συμμόρφωσης των υψηλού κινδύνου και μέτριου προς υψηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις τους, όπως αυτές πηγάζουν από τις νομοθεσίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MiFID II), Διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων και Επαναχρησιμοποίησης τους (SFTs), και Βελτίωσης Διακανονισμού Αξιογράφων και τα Κεντρικά Αποθετήρια Τίτλων (CSDs), καθώς και τις νομοθεσίες σχετικά με τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (EMIR) και σχετικά με τα έγγραφα Βασικών Πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIPs). Περαιτέρω, η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας είναι αρμόδια για την παρακολούθηση του αποθετηρίου αξιών του ΧΑΚ με τις συνεχείς του υποχρεώσεις.

#### Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων:

Η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων παρακολουθεί στο σύνολο τους συμμετέχοντες στην αγορά για εντοπισμό πιθανών κοινών κινδύνων που ενδεχομένως να απειλούν τα συμφέροντα των πελατών ή την ακεραιότητα της ίδιας αγοράς με στόχο τη λήψη προληπτικών μέτρων. Περαιτέρω, η Ομάδα Θεματικής Εποπτείας ΚΕΠΕΥ, Αγορών και Προϊόντων είναι αρμόδια για τη συνεχή παρακολούθηση της συμμόρφωσης των μέτριου προς χαμηλού κινδύνου και τις χαμηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ, καθώς και του ΧΑΚ με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους, όπως αυτές πηγάζουν από τις νομοθεσίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MiFID II), Διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων και Επαναχρησιμοποίησης τους (SFTs), σχετικά με τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (EMIR), και σχετικά με τα έγγραφα Βασικών Πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIPs).

#### Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας:

Η Ομάδα Προληπτικής Εποπτείας παρακολουθεί τη συμμόρφωση όλων των ΚΕΠΕΥ με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις που αφορούν την προληπτική και μακροπροληπτική εποπτεία, τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών των ΚΕΠΕΥ και των σχεδίων ανάκαμψης των ΚΕΠΕΥ.

#### Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών:

Η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών είναι αρμόδια για τη συνεχή παρακολούθηση των Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, των υποκαταστημάτων τους, καθώς και του δικτύου διάθεσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Στις Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων περιλαμβάνονται τόσο οι Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ όσο και οι Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών



Επενδύσεων, καθώς και οι ίδιοι οι Οργανισμοί.

Στη βάση του εποπτικού προγράμματος που είχε καταρτιστεί για το 2018, οι Ομάδες του Τμήματος Εποπτείας, προχώρησαν σε ελέγχους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών από την ΕΚΚ.

Ως αποτέλεσμα των ελέγχων, η ΕΚΚ προχώρησε στην επιβολή διοικητικών κυρώσεων σε ΚΕΠΕΥ ύψους 130.000 Ευρώ. Προχώρησε επίσης σε αναστολή της άδειας λειτουργίας σε 3 ΚΕΠΕΥ, στις οποίες εντοπίστηκαν σημαντικά προβλήματα ή και σοβαρές παραβάσεις. Επιπλέον, η ΕΚΚ υπέδειξε σε αριθμό εποπτευόμενων τη λήψη σειράς διορθωτικών μέτρων για τη βελτίωση των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις κανονιστικές και ρυθμιστικές τους υποχρεώσεις. Περισσότερες λεπτομέρειες για τους ελέγχους και τις κυρώσεις στο κεφάλαιο 4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.

Βαρύτητα δόθηκε και στις περιπτώσεις εταιρειών/προσώπων που παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα, δηλαδή χωρίς να διαθέτουν σχετική άδεια ώστε να υπόκεινται στην απαραίτητη εποπτεία από την ΕΚΚ. Στις περιπτώσεις όπου διαπιστώνεται ότι μία εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στην Κύπρο ή από την Κύπρο χωρίς άδεια ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ μετά από σχετική έρευνα εκδίδει έκτακτη προειδοποίηση προς το επενδυτικό κοινό.

Όσον αφορά στους Εκδότες τίτλων εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, το 2018 παρατηρήθηκε περαιτέρω βελτίωση στη συμμόρφωσή των εκδοτών με τις υποχρεώσεις τους για περιοδική πληροφόρηση δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, εντούτοις υπήρξε αριθμός εκδοτών που δεν συμμορφώθηκε πλήρως.

Η ΕΚΚ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων για ενδεχόμενες παραβάσεις στα πιο πάνω θέματα.

Επιπλέον, συνεχίστηκε και το 2018 σε δειγματοληπτική βάση, η αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων των Εκδοτών για συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η ΕΚΚ εξέδωσε αριθμό εγκυκλίων και ανακοινώσεων προς τους Εκδότες επισύροντας την προσοχή τους σε διάφορα θέματα που εντοπίστηκαν ή που θα έπρεπε να λάβουν υπόψη για συμμόρφωση με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή κατά την κατάρτιση της χρηματοοικονομικής τους πληροφόρησης.

Η ΕΚΚ συνέχισε επίσης την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εκδοτών με το άρθρο 78 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 αναφορικά με την σύσταση Επιτροπής Ελέγχου. Από τον έλεγχο που διενεργήθηκε διαπιστώθηκε ότι όλοι οι Εκδότες έχουν συμμορφωθεί.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε σε τρεις περιπτώσεις την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων αντίστοιχου αριθμού Εκδοτών με τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά. Για τις δύο από τις πιο πάνω περιπτώσεις, καθώς επίσης και σε επιπλέον μια άλλη ζήτησε η ίδια η ΕΚΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των Εκδοτών διότι θεωρήθηκε ότι δεν διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς. Επίσης, η ΕΚΚ ενέκρινε την απόφαση του ΧΑΚ για διαγραφή από το ΧΑΚ των τίτλων 4 εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στη ρυθμιζόμενη αγορά, λόγω της μη συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.

Εντός του 2018 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τέσσερα αιτήματα για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου δυνάμει του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις, καθώς και δύο αιτήσεις που υποβλήθηκαν το 2017 και ενέκρινε τα Ενημερωτικά Δελτία για τρεις από αυτές. Η εξέταση δύο αιτήσεων ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2019, ενώ μια αίτηση αποσύρθηκε από τον εκδότη. Επίσης, σε μια περίπτωση από τις πιο πάνω υποβλήθηκε αίτημα στην ΕΚΚ για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου το οποίο και εγκρίθηκε.

Το 2018, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε επίσης δύο Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης τα οποία υποβλήθηκαν κατόπιν σχετικής ανακοίνωσης από τους Προτείνοντες, για δημόσια πρόταση για εξαγορά του 100% των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ. Η ΕΚΚ εξέτασε και δέκα αιτήσεις παραχώρησης εξαιρέσεως από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) για οκτώ από αυτές, ενώ η εξέταση δύο αιτήσεων συνεχίστηκε το 2019.

### Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών

Η ΕΚΚ, κατόπιν σχετικής διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς, ετοίμασε νέα οδηγία για αντικατάσταση του πλαισίου που διέπει τη λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών. Η Οδηγία βρίσκεται στα τελικά στάδια ετοιμασίας της και αναμένεται να δημοσιευτεί σύντομα μαζί με δήλωση πολιτικής, η οποία θα επεξηγεί τις αλλαγές που επέρχονται.

Επίσης στο πλαίσιο της μεταφοράς της MiFID II σε εθνικό δίκαιο, ετοιμάζεται από την ΕΚΚ, σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, Νομοσχέδιο για τη ρύθμιση της λειτουργίας των Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), το οποίο θα μεταφέρει εκ νέου την Ευρωπαϊκή Οδηγία 97/9/ΕΚ σε εθνικό δίκαιο. Το Νομοσχέδιο βρίσκεται στα τελικά στάδια ενώπιον του Υπουργείου Οικονομικών.

### Άλλες εξελίξεις

Το 2018 η ΕΚΚ προχώρησε στη διοργάνωση και τη διεξαγωγή 30 σεμιναρίων σε Λευκωσία και Λεμεσό. Τα σεμινάρια παρακολούθησαν γύρω στα 1.100 άτομα, εκ των οποίων οι πλείστοι είτε είναι επαγγελματίες του χώρου και είναι εγγεγραμμένοι, είτε επιθυμούν να εγγραφούν στο μητρώο των πιστοποιημένων ατόμων της ΕΚΚ. Στα σεμινάρια έγινε ανάλυση, μεταξύ άλλων, του νέου νομικού πλαισίου για την Κατάχρηση της Αγοράς και τη Διαφάνεια, καθώς επίσης και για την Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Επίσης, έγινε ανάλυση του νέου Νόμου των Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων και των Νόμων ανάκαμψης και εξυγίανσης.

Να σημειωθεί ότι η ΕΚΚ στις αρχές του 2018 προχώρησε στη διοργάνωση εξειδικευμένου σεμιναρίου για τους διοικητικούς συμβούλους και τους επικεφαλής λειτουργούς συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ, στο οποίο έγινε ανάλυση της νέας νομοθεσίας περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MiFID II), η οποία τέθηκε σε ισχύ τον Ιανουάριο πέρσι. Στη διάρκεια του σεμιναρίου, ξένοι εμπειρογνώμονες ανέλυσαν τις σημαντικότερες πρόνοιες του νέου νομοθετικού πλαισίου και οι συμμετέχοντες είχαν την ευχέρεια να υποβάλουν ερωτήσεις και να επιλύσουν απορίες.

Το 2018 πραγματοποιήθηκαν 120 εξετάσεις στις οποίες ενεγράφησαν για να παρακαθίσουν περίπου 1.200 άτομα. Το 87,4% των ενδιαφερόμενων ενεγράφησαν για να παρακαθίσουν στην αναβαθμισμένη εξέταση και το 12,6% στη βασική εξέταση. Από το σύνολο των ενδιαφερομένων οι 355 ήταν επιτυχόντες.

Στις 31/12/2018 στο δημόσιο μητρώο της ΕΚΚ, βρίσκονταν εγγεγραμμένα 2.918 άτομα.

Με βάση το πλαίσιο πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται ή θα ήθελαν μελλοντικά να απασχοληθούν σε θέση που σχετίζεται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τα πρόσωπα που έχουν περάσει τις εξετάσεις πιστοποίησης της ΕΚΚ και περιλαμβάνονται στο μητρώο των πιστοποιημένων προσώπων, πρέπει να συμπληρώνουν κάθε χρόνο συγκεκριμένες ώρες εκπαίδευσης.

## 3.4 Σημαντικότεροι στόχοι για το 2019

Οι σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν από την ΕΚΚ για υλοποίηση εντός του 2019, αφορούν κατά κύριο λόγο, την περαιτέρω ενίσχυση της εποπτείας της αγοράς, την ολοκλήρωση των ερευνών, οι οποίες σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα και την προώθηση των νομοθετικών ρυθμίσεων οι οποίες θα ενθαρρύνουν την ανάπτυξη και την πρόοδο στην αγορά, σύμφωνα και με τις νομοθετικές εξελίξεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

### Τμήμα Στρατηγικής

Το Τμήμα Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας θα συνεχίζει και εντός του 2019 να επιτελεί το ρόλο του που αφορά στο στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΚΚ, την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία και προβολή του έργου της, τη διεθνή συνεργασία, την προώθηση της επιμόρφωσης του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς και την υποστήριξη του

Προέδρου και του Αντιπροέδρου της ΕΚΚ στα πιο πάνω θέματα. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, εντός του 2019 θα επιδιωχθεί η σύναψη Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με την εποπτική Αρχή της Ουκρανίας, καθώς επίσης και Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με την Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας που απορρέει από την Οδηγία ΔΟΕΕ (AIFMD). Επίσης θα διευθετηθούν συναντήσεις με τις εποπτικές Αρχές της Αλβανίας και της Νιγηρίας.

## Τμήμα Εποπτείας

Στα πλάνα του Τμήματος Εποπτείας σε σχέση με την εποπτεία των ΚΕΠΕΥ περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης των υψηλού και μέτριου προς υψηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους, μέσω της διενέργειας ελέγχων.
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης δείγματος μέτριου προς χαμηλού και χαμηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ με συγκεκριμένες δια νόμου υποχρεώσεις τους, μέσω της διενέργειας ελέγχων.
- Διενέργεια θεματικών ελέγχων σε δείγμα ΚΕΠΕΥ, ανεξαρτήτως της κατηγοριοποίησης κινδύνου τους σχετικά με τις ακόλουθες υποχρεώσεις/απαιτήσεις:
  - παρακολούθησης προϊόντων (product governance requirements), περιλαμβανομένων των απαιτήσεων για την ετοιμασία εγγράφου βασικών πληροφοριών (PRIIPs KID requirements)
  - αξιολόγησης συμβατότητας/καταλληλότητας των υπηρεσιών/προϊόντων για τους πελάτες (appropriateness and suitability requirements),
  - για πληροφορίες που απευθύνονται σε πελάτες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων (information addressed to clients requirements, including marketing communications),
  - για αναφορά συναλλαγών (transaction reporting requirements),
  - για διαφάνεια συναλλαγών (transparency requirements) περιλαμβανομένων των απαιτήσεων του RTS27 και RTS28
  - για αντιπαροχές και αμοιβές (inducements and remunerations requirements),
  - για κόστη και χρεώσεις (cost and charges requirements)
  - για βέλτιστη εκτέλεση εντολών (best execution requirements),
  - και για ρυθμίσεις διακυβέρνησης (governance requirements),
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (EMIR requirements).
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια (capital adequacy requirements). Έμφαση θα δοθεί κυρίως στις απαιτήσεις για χρήματα πελατών (clients' funds requirements), διαχείριση κινδύνων (risk management requirements), κεφαλαιακές απαιτήσεις (Pillar I και II requirements (ICAAP)) και δημοσιοποίηση σχετικών πληροφοριών (Pillar III requirements).
- Μελέτη και αναβάθμιση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία των ΚΕΠΕΥ και ειδικότερα, ετοιμασία Νομοσχεδίου για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και οδηγιών και εγκυκλίων που σχετίζονται με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις που διέπει τη λειτουργία των ΚΕΠΕΥ.
- Ενεργή συμμετοχή σε επιτροπές, εντός και εκτός Κύπρου, όπου καθορίζεται το ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τις ΚΕΠΕΥ.
- Αυτοματοποίηση/Βελτίωση λειτουργιών/διαδικασιών του τμήματος για αποτελεσματικότερη άσκηση εποπτείας.

Όσον αφορά τον σχεδιασμό του Τμήματος Εποπτείας σε σχέση με την εποπτεία των Διαχειριστών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους με έμφαση κυρίως στις οργανωτικές απαιτήσεις (organizational requirements), απαιτήσεις για ανάθεση λειτουργιών (delegation

of function requirements), απαιτήσεις για υπολογισμό και εκτίμηση της αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων (assets under management requirements – calculation, valuation), απαιτήσεις ρευστότητας (liquidity requirements)

- Μελέτη και αναβάθμιση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία των διαχειριστών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- Έκδοση κατευθυντήριων γραμμών για υποβοήθηση των εν λόγω εποπτευόμενων να συμμορφωθούν με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους, περιλαμβανομένης της ετοιμασίας οδηγίας για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.
- Ενεργή συμμετοχή σε επιτροπές, εντός και εκτός Κύπρου, όπου καθορίζεται το ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τους εν λόγω εποπτευόμενους.
- Αυτοματοποίηση λειτουργιών/διαδικασιών του τμήματος για αποτελεσματικότερη άσκηση εποπτείας.

### Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες εντός του 2019 θα προχωρήσει στην υλοποίηση του έργου «Μητρώο Εμπιστευμάτων», το οποίο προνοείται στην 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Το έργο περιλαμβάνει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εποπτεία του εν λόγω Μητρώου. Θα προχωρήσει, επίσης, στην τροποποίηση της Οδηγίας της ΕΚΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, για σκοπούς εναρμόνισης με την 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία και θα εκδώσει διάφορες εγκυκλίους για σκοπούς επεξήγησης ή/και εφαρμογής της από τους εποπτευόμενους.

Το Τμήμα θα προχωρήσει, επίσης, στην εφαρμογή του ετήσιου προγράμματος ελέγχων (επιτόπιων και εξ' αποστάσεως) βάσει του «RBS-F», θα προετοιμαστεί για την αξιολόγηση της ΕΚΚ από την Επιτροπή Αξιολόγησης των μέτρων που λαμβάνονται κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες του Συμβουλίου της Ευρώπης γνωστή ως Moneyval. Επίσης, θα γίνει ο κατάλληλος προγραμματισμός για σκοπούς εφαρμογής και υλοποίησης των Σχεδίων Δράσης (Action Plans) που περιλαμβάνονται στην Έκθεση που αφορά την Εθνική Αξιολόγηση Κινδύνων (NRA) για τον τομέα των κινητών αξιών (securities sector) και των ΕΠΔΥ.

### Τμήμα Εκδοτών

Εντός του 2019, το Τμήμα Εκδοτών θα δώσει έμφαση, μεταξύ άλλων, στην εντατικοποίηση των ελέγχων και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εκδοτών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, καθώς επίσης και των οικονομικών τους καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Στοχεύει επίσης στη συχνότερη ενημέρωση των εκδοτών για θέματα που έχουν εντοπιστεί μέσω της παρακολούθησης της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή που προκύπτουν από τις συστάσεις/κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, μέσω της έκδοσης εγκυκλίων και ανακοινώσεων. Περαιτέρω, θα δοθεί έμφαση στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου των εκδοτών και κατά πόσο συνάδει με τις πρόνοιες της σχετικής Νομοθεσίας. Επίσης, θα δοθεί βαρύτητα στην εφαρμογή του νέου Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο, ο οποίος δημοσιεύτηκε τον Ιούνιο του 2017 και θα τεθεί σε πλήρη ισχύ τον Ιούλιο του 2019.

### Τμήμα Πολιτικής

Το 2019 το Τμήμα Πολιτικής θα επικεντρωθεί στα ακόλουθα:

- Στη δημιουργία λεπτομερέστερων εθνικών κανόνων αναφορικά με τη διασφάλιση των κεφαλαίων πελατών.
- Στη δημιουργία και τη λήψη των εθνικών μέτρων παρέμβασης προϊόντος αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Συμβάσεις επί Διαφορών (CFDs) και σε Δυαδικά Συμβόλαια Προαίρεσης (Binary Options).
- Στη δημιουργία εθνικού πλαισίου για την συμμετοχική μικροχρηματοδότηση (crowdfunding).

- Στην επανεξέταση της πολιτικής της ΕΚΚ αναφορικά με τους περιορισμούς στην επενδυτική πολιτική των RAIFs.
- Στην παροχή εμπειρογνωμοσύνης για τη δημιουργία νομοσχεδίου αναφορικά με τη ρύθμιση των παρόχων υπηρεσιών διαχείρισης σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.
- Στην έκδοση κατευθυντήριων γραμμών σε σχέση με την Κυβερνοασφάλεια και την αποθήκευση δεδομένων στο νέφος (Outsourcing to Cloud).
- Στις εργασίες του Κόμβου Καινοτομίας.
- Στη δημιουργία κανόνων για την ενίσχυση της διακυβέρνησης των ΚΕΠΕΥ.
- Στην πλήρη ολοκλήρωση και έκδοση του αναθεωρημένου πλαισίου που διέπει τη λειτουργία του ΤΑΕ.

## Νομικό Τμήμα

Εντός του 2019, αναμένεται η εισαγωγή ρυθμίσεων για Μικρούς Διαχειριστές ΟΕΕ (mini-managers), η επανέκδοση της Οδηγίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες σε συνέχεια της εναρμόνισης της σχετικής εθνικής νομοθεσίας με την 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία, η προώθηση νομοσχεδίου για την εφαρμογή στο κυπριακό δίκαιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ. Επίσης θα ετοιμαστεί σειρά Οδηγιών σε συνέχεια της νέας νομοθεσίας που αφορά τους ΟΕΕ.

## Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής

### Εποπτικό Πλαίσιο με βάση την Αξιολόγηση των Κινδύνων RBS-F

Στις αρχές του 2019 αναμένεται να πραγματοποιηθεί η υλοποίηση των αλλαγών που θα απαιτηθούν στο εποπτικό πλαίσιο RBS-F, λόγω της εφαρμογής των όσων προβλέπονται από τη νομοθεσία MiFID II/MiFIR, με βάση τα αποτελέσματα της σχετικής μελέτης Gap Analysis. Η υλοποίηση των αλλαγών θα περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:

- την επικαιροποίηση των εντύπων συλλογής στοιχείων,
- την ετοιμασία νέων εγκυκλίων,
- τη σχετική αναβάθμιση του λογισμικού RBS-F Reports ,
- τη σχετική αναβάθμιση του εργαλείου βαθμονόμησης Calibration Tool,
- τη σχετική αναβάθμιση και επικαιροποίηση του RBS-F Manual και των Διαδικασιών,
- τη σχετική αναβάθμιση και επικαιροποίηση του Πρακτικού Οδηγού που είναι στην ιστοσελίδα μας.

Εντός των εργασιών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν το 2019, περιλαμβάνεται και η μελέτη τροποποίησης του υφιστάμενου πλαισίου RBS-F που εφαρμόζεται για τις Εταιρείες Διαχείρισης. Η ανάγκη για την τροποποίηση αυτή προέκυψε από το γεγονός ότι η αγορά των Εταιρειών Διαχείρισης έχει αναπτυχθεί τα τελευταία χρόνια και επήλθαν διάφορες αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο που τις διέπει, καθώς επίσης και στο ότι έχουν ενταχθεί διάφορα νέα είδη διαχειριστών.

### Στατιστικές Εκδόσεις

Το 2019, το ΤΔΚΣ θα εξετάσει κατά πόσο υπάρχουν ανάγκες για νέα/πρόσθετα δεδομένα στοιχείων που απαιτούνται για την αναγνώριση, την κατανόηση των κινδύνων, καθώς επίσης και άλλα στατιστικά στοιχεία για όλους τους εποπτευόμενους της ΕΚΚ και θα προχωρήσει στη συλλογή και την ανάλυσή τους. Τα δεδομένα που θα συλλέγει και θα αναλύει το ΤΔΚΣ, θα επανακαθορίζονται σε τακτά διαστήματα, ανάλογα με τις ανάγκες της ΕΚΚ και την ανάπτυξη της αγοράς και των εποπτευόμενων οργανισμών. Στόχος του ΤΔΚΣ είναι να συλλέγει και να αναλύει στοιχεία/πληροφορίες που αφορούν όλες τις κατηγορίες εποπτευόμενων της ΕΚΚ και τη διαχείριση πληροφοριών που έχει ως

αποτέλεσμα την έγκαιρη και αξιόπιστη ικανοποίηση των αναγκών της ΕΚΚ για πληροφόρηση.

Στο πλαίσιο της ενημέρωσης των επενδυτών, των εποπτευόμενων και άλλων ενδιαφερόμενων μερών, το ΤΔΚΣ θα ετοιμάσει σειρά στατιστικών εκδόσεων (Statistical Bulletins) σε ετήσια ή τριμηνιαία βάση με τα κύρια στατιστικά δεδομένα/δείκτες της αγοράς.

#### Συμμετοχές σε Ευρωπαϊκές και Διεθνής Επιτροπές

Το 2019 θα συνεχίσουμε να συμμετέχουμε στις συναντήσεις της Επιτροπής CEMA, η οποία αναμένεται να συνεδριάσει 4 φορές. Το ΤΔΚΣ θα ξεκινήσει εντός του 2019, να συμμετέχει στα πιο κάτω Task Forces της CEMA:

- AIFMD Task Force
- MIFID II Task Force
- EMIR Task Force

Το 2019 θα ξεκινήσουμε να συμμετέχουμε στις συναντήσεις της Επιτροπής ATC του ESRB, η οποία αναμένεται να συνεδριάσει 4 φορές.

Θα συνεχίσουμε να παρακολουθούμε εξ' αποστάσεως τις εργασίες της IOSCO Fintech Network και να συμμετάσχουμε στην Υποεπιτροπή Χρηματοοικονομικών Εφαρμογών και στην Υποεπιτροπή Τεχνολογίας και Εφαρμογών του Υπουργείου Οικονομικών.

#### Καινοτομία

Το ΤΔΚΣ θα συνεχίσει να παρακολουθεί το 2019, τα πιο κάτω Έργα σε σχέση με την καινοτομία.

- Horizon 2020
- AD-Hoc DLT Committee

### **Τμήμα Αδειοδοτήσεων**

Οι στόχοι του Τμήματος για το 2019 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Αναθεώρηση της κατανομής εργασίας εντός των ομάδων του Τμήματος ανά δραστηριότητα. Μέσα στα πλαίσια αυτά θα συσταθεί ομάδα η οποία θα διενεργεί συνεντεύξεις για την καταλληλότητα των προσώπων που συμμετέχουν στη διοίκηση των εποπτευόμενων οργανισμών και προσώπων σε θέσεις-κλειδιά.
- Αυτοματοποίηση της διαδικασίας υποβολής αιτήσεων, της υποβολής αιτημάτων για παροχή υπηρεσιών διασυνοριακώς και της υποβολής των στοιχείων που απαιτούνται από το Παράρτημα IV του Κανονισμού 231/2013 πληροφοριών και τη διαβίβαση τους στην ESMA.
- Συνεχής παρακολούθηση των εξελίξεων όσον αφορά το νομοσχέδιο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο, ούτως ώστε να θεσμοθετηθεί η «κάτω από τα όρια» κατηγορία αδειοδοτημένων διαχειριστών ή αλλιώς «mini manager», καθώς και το νομοσχέδιο για την θεσμοθέτηση της λειτουργίας των εταιρειών που παρέχουν υπηρεσίες αναφορικά με τη διοίκηση των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.
- Έκδοση νέων Οδηγιών και Εγκυκλίων για την αποτελεσματική εφαρμογή του νέου Νόμου περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Ν. 124(I)/2018), συμπεριλαμβανομένων των καταχωρημένων ΟΕΕ.

### **Τμήμα Πληροφορικής και Αρχείου**

Εντός του 2019 και στα αμέσως επόμενα χρόνια, θα προχωρήσουν διάφορα έργα πληροφορικής που σχετίζονται με νέα νομοθετήματα σε Ευρωπαϊκό Επίπεδο τα οποία προβλέπουν για την υποβολή πληροφοριών και δεδομένων από τους εποπτευόμενους προς τις εποπτικές Αρχές. Παράλληλα, η ΕΚΚ προγραμματίζει την ανάπτυξη και υιοθέτηση διάφορων συστημάτων για την αυτοματοποίηση των εργασιών της. Ένα παράδειγμα αποτελεί η αυτοματοποίηση όλων των κύριων

εργασιών που σχετίζονται με την αδειοδότηση μέσω χρήσης της αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία ένα νέο σύστημα πληροφορικής, μέσω της ιστοσελίδας της ΕΚΚ, το οποίο ενσωματώνει όλες τις πληροφορίες των Εταιριών Συλλογικών Επενδύσεων με φιλικό προς τον χρήστη τρόπο. Περαιτέρω, οι εποπτευόμενες οντότητες θα έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν προς την ΕΚΚ έγγραφα και αιτήσεις και να τροποποιούν τις πληροφορίες τους απευθείας.

### Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Ερευνών

Το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της αγοράς εντός του 2019 σκοπεύει επίσης να διενεργήσει γύρω στις 15 Εισόδους και Έρευνες, με επικέντρωση σε καταγγελίες που αφορούν ΚΕΠΕΥ και σε παράπονα που αφορούν σε εταιρείες που παρέχουν επενδυτικές δραστηριότητες χωρίς την άδεια της ΕΚΚ.

### Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης

Η σημαντική αύξηση του προσωπικού, οι αλλαγές στη δομή του Οργανισμού αλλά και οι εξελίξεις στην αγορά, κατέστησαν αναγκαία την αλλαγή της τιμολογιακής πολιτικής της ΕΚΚ. Το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης σε συνεργασία με άλλα τμήματα της ΕΚΚ έχει ολοκληρώσει τη μελέτη για την αλλαγή της τιμολογιακής πολιτικής της ΕΚΚ για τις ΚΕΠΕΥ, η οποία εφαρμόστηκε από την ΕΚΚ. Το 2019 αναμένεται να σχεδιαστούν περαιτέρω διαφοροποιήσεις στην τιμολογιακή πολιτική της ΕΚΚ σε άλλους τομείς.

Αναμένεται ότι εντός του 2019 θα πραγματοποιηθεί η έναρξη των εξετάσεων πιστοποίησης προσώπων για θέματα AML. Η ΕΚΚ θα τηρεί σχετικό μητρώο σύμφωνα με την Οδηγία για την Πιστοποίηση Προσώπων και τα Μητρώα Πιστοποίησης (ΚΔΠ 44/2019).

Επιπλέον, προγραμματίζεται η έναρξη της διαδικασίας πρόσληψης νέων Λειτουργών και Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών, καθώς και η πλήρωση όλων των κενών θέσεων προαγωγής.

Ειδικότερα λόγω της αύξησης του προσωπικού του τμήματος, γίνεται προσπάθεια για καλύτερη οργάνωση των διαδικασιών λειτουργίας με την ετοιμασία εγχειριδίων και την σαφέστερη καταγραφή των διαδικασιών.

### Διάσκεψη Τύπου

Το Μάρτιο του 2019, στη διάρκεια διάσκεψης Τύπου η πρόεδρος της ΕΚΚ παρουσίασε τις εξελίξεις στον τομέα και το έργο που επιτελέστηκε στη διάρκεια του 2018, καθώς και τις προτεραιότητες που έθεσε για το 2019 στη βάση του στρατηγικού της σχεδιασμού.





# ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

4.1	Αδειοδότηση και Έγκριση .....	49
4.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.....	53
4.3	Διεξαγωγή Ερευνών .....	61
4.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου .....	65
4.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία .....	74
4.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού.....	86
4.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς.....	89
4.8	Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες .....	91



- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ ή σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά και των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που καθορίζονται στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει (π.χ. δημοσιοποίηση ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων), τις υποχρεώσεις τους για έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιωδών πληροφοριών, θέματα που προκύπτουν από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης κλπ.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ, των υποκαταστημάτων και των συνδεδεμένων αντιπροσώπων τους με τις υποχρεώσεις τους που καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, των υποκαταστημάτων τους καθώς και του δικτύου διάθεσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης του ΧΑΚ και του αποθετηρίου αξιών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις.
- Την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΚΕΠΕΥ ή σε ΕΠΕΥ τρίτων χωρών για την ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ρυθμιζόμενες αγορές και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση αδειών σε ΟΑΠΙ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους.
- Την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ που απορρέουν από τον Νόμο για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ, σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ ή σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ τρίτων χωρών.
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διασυννοριακή παροχή υπηρεσιών και την ίδρυση υποκαταστήματος από Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ κρατών μελών της ΕΕ στη Δημοκρατία.
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων και αιτήσεων για τη διάθεση μέσω Αντιπροσώπων στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ.
- Τη διενέργεια ερευνών για υποθέσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, ΚΕΠΕΥ ή εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ/ρυθμιζόμενη αγορά.
- Την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών.
- Την εποπτεία και εφαρμογή του Νόμου που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς).
- Θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά καθώς και τη μελέτη για την ετοιμασία και υποβολή νομοσχεδίων.

- Τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγίων δυνάμει της νομοθεσίας που αφορά, τόσο την ΕΚΚ, όσο και την κεφαλαιαγορά ευρύτερα.
- Διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της ΕΚΚ.
- Τη διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την ΕΚΚ και γενικότερα την κεφαλαιαγορά.
- Την ενημέρωση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού για θέματα που αφορούν την κεφαλαιαγορά.
- Τη συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

## 4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση

### 4.1.1 Αιτήσεις

Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2018 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 8):

Πίνακας 8: Αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2018

Υποβληθείσες Αιτήσεις	2018	2017
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	22	31
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	96	69
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	276	90
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	15	7
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	29	29
Γραφεία αντιπροσώπευσης ΚΕΠΕΥ	2	8
Τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	14	15
Εγγραφή ΟΑΠΙ	0	0
ΕΠΔΥ	9	12
Χορήγηση άδειας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	0	0
Χορήγηση άδειας Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	0	1
ΔΟΕΕ	5	6
Χορήγηση άδειας ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ	40 (19 ΟΕΕ, 21 ΟΕΕΠΑΠ)	53 (15 ΟΕΕ, 38 ΟΕΕΠΑΠ)

#### 4.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Το 2018, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 22 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2017 – 31 νέες αιτήσεις). Η ΕΚΚ χορήγησε 18 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2017 – 37 άδειες λειτουργίας). Εντός του 2018, τερματίστηκε η εξέταση 9 αιτήσεων για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ. Η 1 αίτηση απορρίφθηκε από την ΕΚΚ και οι υπόλοιπες 8 αποσύρθηκαν.

#### 4.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση της άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2018, η ΕΚΚ εξέτασε 27 αιτήσεις για επέκταση της άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ στην παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων.

#### 4.1.1.3 Αιτήσεις/γνωστοποιήσεις για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών και για ίδρυση υποκαταστήματος από ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ

Το 2018, η ΕΚΚ εξέτασε 276 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2017 – 90 αιτήσεις) και 15 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτη χώρα (2017 – 7 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε 373 γνωστοποιήσεις από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Το 2018 υποβλήθηκαν ενώπιον της ΕΚΚ 2 γνωστοποιήσεις για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κράτους - μέλους της ΕΕ (2017 – 1).

#### 4.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ

Κατά το 2018, η ΕΚΚ εξέτασε 4 αιτήσεις για εγγραφή συνδεδεμένων αντιπροσώπων στο δημόσιο μητρώο που διατηρεί η ΕΚΚ, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Δημοκρατία και ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (3 αιτήσεις) και ΕΠΕΥ (1 αίτηση) (2017 – 6). Επίσης, η ΕΚΚ διαβίβασε 26 κοινοποιήσεις για τον ορισμό συνδεδεμένων αντιπροσώπων ΚΕΠΕΥ σε άλλα κράτη μέλη.

#### 4.1.1.5 Αιτήσεις/γνωστοποιήσεις για γραφεία αντιπροσώπευσης των ΚΕΠΕΥ

Κατά το 2018, η ΕΚΚ εξέτασε 2 αιτήσεις για γραφεία αντιπροσώπευσης από ΚΕΠΕΥ, σε κράτη-μέλη της ΕΕ (2017 – 8).

#### 4.1.1.6 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2018, η ΕΚΚ εξέτασε 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 κρίθηκαν από την ΕΚΚ μη σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία απαγορεύτηκε η εφαρμογή τους.

#### 4.1.1.7 Τερματισμός άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2018, τερματίστηκαν 6 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2017 – 13) λόγω παραίτησης τους από την άδεια λειτουργίας τους και 2 ΚΕΠΕΥ ανακλήθηκαν από την ΕΚΚ.

#### 4.1.1.8 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

Το 2018, δεν υποβλήθηκε καμία αίτηση για εγγραφή ΟΑΠΙ, όπως και το 2017, λόγω του ότι η αρμοδιότητα αυτή έχει περιέλθει στην ESMA, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 513/2011 της 11ης Μαΐου 2011.

#### 4.1.1.9 Αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)

Κατά το 2018, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 9 νέες αιτήσεις ΕΠΔΥ. Η ΕΚΚ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 8 εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών.

#### 4.1.1.10 Αιτήσεις Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Όπως και το 2017 και το 2018, δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ.

#### 4.1.1.11 Αιτήσεις Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Το 2018, δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ νέες αιτήσεις ΟΣΕΚΑ.

#### 4.1.1.12 Αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)

Το 2018, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 5 νέες αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Η ΕΚΚ χορήγησε 9 άδειες λειτουργίας.

#### 4.1.1.13 Αιτήσεις Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ)

Το 2018, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ συνολικά 40 αιτήσεις ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ καθώς και 1 αίτηση ΚΟΕΕ. Η ΕΚΚ αδειοδότησε 17 νέες αιτήσεις ΟΕΕ και 12 νέες αιτήσεις ΟΕΕΠΑΠ.

### 4.1.2 Ενημερωτικά Δελτία και άλλες αιτήσεις που σχετίζονται με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς

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

Η ΕΚΚ είναι η αρμόδια Εποπτική Αρχή για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά σε όλες τις περιπτώσεις όπου η Κύπρος είναι το κράτος-μέλος καταγωγής του εκδότη. Η εξουσία πηγάζει από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 – Ν.114(I)/2005, ως εκάστοτε ισχύει, ο οποίος εναρμονίζεται πλήρως με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/71/ΕΚ για τα Ενημερωτικά Δελτία. Με βάση τον Νόμο αυτό η ΕΚΚ εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο εφόσον το περιεχόμενο του είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενων κανονιστικών πράξεων.

Η εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το ισχύον θεσμικό πλαίσιο περιλαμβάνει τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο και τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, ως τροποποιήθηκε, οι οποίες θα πρέπει να βρίσκονται σε συνοχή και να είναι κατανοητές.

Το 2018 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τέσσερις αιτήσεις (2017 – 6) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στο πλαίσιο του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις, καθώς και δύο αιτήσεις που υποβλήθηκαν το 2017 και ενέκρινε τα Ενημερωτικά Δελτία για τρεις από αυτές (2017 – 3). Η εξέταση δύο αιτήσεων ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2019, ενώ μια αίτηση αποσύρθηκε από τον εκδότη.

Εντός του έτους υποβλήθηκε στην ΕΚΚ και μια αίτηση για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο του εν λόγω Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε το εν λόγω Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο (2017 – 2 εγκρίσεις).

#### 4.1.2.2 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Το 2018 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρία αιτήματα δύο εκδοτών (2017 – 4 αιτήματα), των οποίων το κράτος μέλος καταγωγής με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, για τη μεταφορά της αρμοδιότητας έγκρισης του Ενημερωτικού τους Δελτίου στην αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους – μέλους της ΕΕ. Η ΕΚΚ εξέτασε τα αιτήματα και αποφάσισε, με βάση το Άρθρο 26(8) του Περὶ Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, όπως μεταβιβάσει την αρμοδιότητα έγκρισης των συγκεκριμένων τριών (2017 – 4 εγκρίσεις) Ενημερωτικών Δελτίων στην αρμόδια εποπτική Αρχή του άλλου κράτους – μέλους, αφού προηγήθηκε η συναίνεση των Αρχών για τη μεταβίβαση.

Το 2018 δεν υποβλήθηκαν αιτήματα στην ΕΚΚ από άλλη εποπτική Αρχή (2017 – 0) για μεταβίβαση της αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου προς την ΕΚΚ.

#### 4.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

Σύμφωνα με τον Νόμο Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα, η ΕΚΚ είναι αρμόδια για την εποπτεία Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς, σε περίπτωση που η υπό εξαγορά εταιρεία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της και οι τίτλοι της είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Κυπριακή Δημοκρατία. Είναι επίσης αρμόδια για την εποπτεία Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς, οι οποίες αφορούν τίτλους εταιρείας που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στο κράτος-μέλος στο οποίο η εταιρεία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της, εφόσον συντρέχουν κάποιες προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Νόμο. Ο εν λόγω Νόμος έγινε για σκοπούς εναρμόνισης με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς και η έκταση εφαρμογής του πηγάζει από την εν λόγω Οδηγία.

Σκοπός της εξέτασης των Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης είναι ο έλεγχος της συμμόρφωσης με τις γενικές αρχές που διέπουν κάθε δημόσια πρόταση και τις προϋποθέσεις όπως καθορίζονται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο, καθώς και ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στο πλαίσιο του εν λόγω Νόμου και της Οδηγίας ΟΔ41-2007-03 της ΕΚΚ αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

Το 2018 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δύο Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης (2017 – 3 Έγγραφα) κατόπιν σχετικών ανακοινώσεων από τους Προτείνοντες, για υποχρεωτική δημόσια πρόταση για εξαγορά του 100% των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω Έγγραφα και αποφάσισε όπως τα εγκρίνει και επιτρέψει τη δημοσίευσή τους (2017 – 2 εγκρίσεις).

Κατά τα έτη 2017 και 2018 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ Έγγραφα Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης.

#### 4.1.2.4 Έγγραφα Ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά τα έτη 2018 και 2017 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ προς εξέταση Έγγραφα Ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο για σκοπούς παροχής της εξαίρεσης που προβλέπει ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος.

#### 4.1.2.5 Εξαιρέσεις από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης

Το 2018 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δέκα αιτήσεις (2017 – 13 αιτήσεις) παροχής εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) για 8 από αυτές, ενώ η εξέταση δύο αιτήσεων συνεχίστηκε το 2019.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης τα αιτήματα τριών Εκδοτών (2017 - 2 αιτήματα) για επέκταση της χρονικής περιόδου που τους είχε χορηγηθεί προκειμένου να συμμορφωθούν με τους όρους που τους είχαν τεθεί από την ΕΚΚ κατά τη χορήγηση εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης στους μετόχους τους. Η ΕΚΚ ενέκρινε τα εν λόγω αιτήματα (2017 – 1 έγκριση).

#### 4.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Το 2018 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δύο αιτήματα (2017- 1 αίτημα) για άσκηση από τους Προτείνοντες του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών των υπό εξαγορά εταιρειών τις οποίες δεν είχαν εξασφαλίσει στα πλαίσια των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς προς τους μετόχους των υπό εξαγορά εταιρειών. Η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε τα εν λόγω αιτήματα.

### 4.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς

#### 4.1.3.1 Διαγραφή/ αναστολή διαπραγμάτευσης τίτλων

Το 2018, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε 4 αιτήματα του Συμβουλίου του ΧΑΚ (2017- 5 εγκρίσεις) που αφορούσαν έγκριση της απόφασής του για διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού Εκδοτών. Οι τέσσερις περιπτώσεις διαγραφής οφείλονταν στο γεγονός ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων Εκδοτών.

Εντός του έτους, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στις περιπτώσεις τριών Εκδοτών (2017- 5 εκδοτών), την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων τους στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ. Περαιτέρω, για δύο από τους πιο πάνω εκδότες καθώς και για επιπλέον ένα εκδότη (2017 - 3 εκδότες) η ΕΚΚ αφού έλαβε υπόψη της το γεγονός ότι το ΧΑΚ δεν είχε εξουσία αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών για περαιτέρω χρονική περίοδο, αποφάσισε, με βάση την εξουσία που της παρέχεται από το άρθρο 70(2)(ιγ) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών στη ρυθμιζόμενη αγορά ΧΑΚ μέχρι τη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία που τέθηκε από την ΕΚΚ, καθότι έκρινε ότι δεν διασφαλιζόταν η ομαλή λειτουργία της αγοράς.

## 4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς

### 4.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΑΔΥ

Η ΕΚΚ παρακολούθησε τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οργανισμών με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις, είτε διενεργώντας επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία τους, είτε εξετάζοντας τα έγγραφα που υποβάλλονταν δυνάμει Νόμου στην ΕΚΚ.

#### 4.2.1.1 Διενέργεια εποπτείας από το Τμήμα Εποπτείας

Το 2018, οι Ομάδες του Τμήματος Εποπτείας προχώρησαν στη διενέργεια σειράς ελέγχων σε ΚΕΠΕΥ σε σχέση με τη συμμόρφωσή τους με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους.

Ειδικότερα, το Τμήμα Εποπτείας διενήργησε τους ακόλουθους ελέγχους:

##### Επιτόπιοι έλεγχοι

Κατά το 2018, το Τμήμα Εποπτείας διενήργησε 57 επιτόπιους ελέγχους σε 43 συνολικά ΚΕΠΕΥ, οι οποίοι αντιστοιχούν στο 18% του συνόλου των ΚΕΠΕΥ. Οι εν λόγω έλεγχοι αφορούσαν τις εξής απαιτήσεις/υποχρεώσεις:

- I. Υποχρεώσεις παρακολούθησης προϊόντων (product governance requirements) – 34 έλεγχοι
- II. Κανόνες βέλτιστης εκτέλεσης εντολών (best execution rules) – 9 έλεγχοι
- III. Υποχρεώσεις για εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (EMIR requirements) – 5 έλεγχοι
- IV. Μέτρα παρέμβασης προϊόντων (ESMA intervention measures) – 4 έλεγχοι
- V. Απαιτήσεις για την προστασία των χρημάτων πελατών (clients' money requirements) – 3 έλεγχοι
- VI. Οργανωτικές απαιτήσεις (organisational requirements) – 2 έλεγχοι

##### Έλεγχοι εξ' αποστάσεως/επί εγγράφων

##### Θεματικοί έλεγχοι εξ' αποστάσεως

Κατά το 2018, το τμήμα Εποπτείας διενήργησε 370 θεματικούς ελέγχους εξ' αποστάσεως σε συνολικά 173 ΚΕΠΕΥ (ποσοστό 72% του συνόλου των ΚΕΠΕΥ). Οι εν λόγω έλεγχοι αφορούσαν τις εξής απαιτήσεις/υποχρεώσεις:

- I. Απαιτήσεις για προστασία αρνητικών υπόλοιπων επενδυτικών λογαριασμών πελατών (negative balance protection rules) - 145 έλεγχοι
- II. Απαιτήσεις για διαφημιστικές ανακοινώσεις (marketing communications) – 56 έλεγχοι
- III. Απαιτήσεις για το περιεχόμενο των εκθέσεων της λειτουργίας συμμόρφωσης και του εσωτερικού ελέγχου – 54 έλεγχοι
- IV. Μέτρα παρέμβασης προϊόντων (ESMA intervention measures) – 44 έλεγχοι
- V. Υποχρεώσεις για αναφορά συμβάσεων παραγώγων (EMIR reporting - data quality) – 29 έλεγχοι
- VI. Απαιτήσεις για βασικά έγγραφα πληροφοριών (KID rules) – 24 έλεγχοι
- VII. Απαιτήσεις για παροχή άλλων εργασιών (other services rules) – 10 έλεγχοι
- VIII. Απαιτήσεις για ετοιμασία εκθέσεων Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ICAAP report) – 8 έλεγχοι

#### Έλεγχοι επί εγγράφων

Κατά το 2018, το τμήμα Εποπτείας διενήργησε έλεγχο σχεδόν σε όλα τα έγγραφα που προσκομίστηκαν από τις ΚΕΠΕΥ σχετικά με τις:

- I. Απαιτήσεις για την αναφορά συναλλαγών (Transaction Reporting)
- II. Απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας για:
  - τα θέματα κεφαλαιακής επάρκειας/χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και τους υπολογισμούς του Πυλώνα I,
  - τις γνωστοποιήσεις του Πυλώνα III,
  - τα θέματα καταλληλότητας των ρυθμίσεων που εφαρμόζουν οι ΚΕΠΕΥ όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία πελατών,
  - τη γνώμη των ελεγκτών στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις,
  - την τήρηση των χρημάτων πελατών ΚΕΠΕΥ.
- III. Απαιτήσεις για αναφορά συμβάσεων παραγώγων (EMIR reporting).
- IV. Απαιτήσεις για τήρηση μονάδας λειτουργίας συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου.

#### **4.2.1.2 Διενέργεια εποπτείας από το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες**

Το 2018, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε συνολικά 30 προγραμματισμένους επιτόπιους ελέγχους, με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών μέτρων και διαδικασιών που εφαρμόζονται από τα εποπτευόμενα πρόσωπα, για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας:

- 17 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ
- 9 επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ
- 4 επιτόπιους ελέγχους σε Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων

Επίσης εντός του 2018, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε:

- Έλεγχο στις ετήσιες εκθέσεις του λειτουργού συμμόρφωσης και του εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες, περιλαμβανομένων των σχετικών πρακτικών του διοικητικού συμβουλίου, που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων. Οι εκθέσεις αφορούν κυρίως, την πολιτική, τις πρακτικές, τα μέτρα, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς ελέγχων που εφαρμόζονται για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης χρήματος από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

- Συλλογή και αξιολόγηση συγκεκριμένων στοιχείων και πληροφοριών από τις ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων που αφορούσαν θέματα συμμόρφωσης με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις βάσει του Νόμου 188(Ι)/2007 και της σχετικής Οδηγίας της ΕΚΚ.
- Έλεγχο και λήψη πληροφοριών από τις μηνιαίες προληπτικές καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων.

#### 4.2.2 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης διαχειριστών ΟΣΕΚΑ/ΔΟΕΕ

Το 2018, η Ομάδα Συνεχούς Εποπτείας Ταμείων και Διαχειριστών του Τμήματος Εποπτείας της ΕΚΚ διενήργησε επίσης επιτόπιους ελέγχους σε συνολικά 2 Διαχειριστές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων για να διαπιστώσει τη συμμόρφωσή τους με τις οργανωτικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις συγκρούσεως συμφερόντων.

Περαιτέρω, έγινε παρακολούθηση και έλεγχος των ΔΟΕΕ σχετικά με τα στοιχεία που υποβάλλουν στην ΕΚΚ (AIFMD Reporting).

#### 4.2.3 Επιβολή κυρώσεων

Στις περιπτώσεις όπου η ΕΚΚ διαπίστωσε μη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις κατά νόμο υποχρεώσεις τους, προχώρησε στην επιβολή εποπτικών μέτρων, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων. Λεπτομέρειες για τις κυρώσεις στο Παράρτημα Α.

Επίσης, ως αποτέλεσμα των επιτόπιων και εξ' αποστάσεως ελέγχων του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες στις περιπτώσεις όπου διαπιστώθηκε μη συμμόρφωση ή εντοπίστηκαν αδυναμίες και/ή παραλείψεις, οι οποίες δεν συνάδουν με τις πρόνοιες του Νόμου 188(Ι)/2007 και της σχετικής Οδηγίας της ΕΚΚ, αποφάσισε όπως:

- Υποδειξίσει σε αριθμό ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ τη λήψη σειράς μέτρων για σκοπούς διόρθωσης των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Οι εποπτευόμενοι οργανισμοί οφείλουν να λάβουν αυτά τα μέτρα εντός της προθεσμίας που τους έχει τεθεί, στο τέλος της οποίας η ΕΚΚ θα ελέγξει εκ νέου τη συμμόρφωσή τους.

#### 4.2.4 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

##### 4.2.4.1 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου

Το 2018, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων των Εκδοτών που αφορούσαν στην έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωσή τους με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο όσον αφορά στην υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών συνέχισε να παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων από αρμόδιες εποπτικές Αρχές άλλων κρατών μελών, οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στην Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ. Εντός του 2018 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων κρατών - μελών 6 Ενημερωτικά Δελτία (2017 - 8) και 33 Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2017 - 22).

Στις περιπτώσεις όπου, κατά την εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων ή των σχετικών ανακοινώσεων, προέκυψαν θέματα τα οποία ενδεχομένως να αποτελούσαν παραβάσεις της Χρηματιστηριακής νομοθεσίας και της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά, αυτά παραπέμφθηκαν στο Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Διεξαγωγής Ερευνών για περαιτέρω διερεύνηση.



#### 4.2.4.2 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007

Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων/ δημοσιευμάτων, ώστε να διαπιστωθεί η συμμόρφωση των εμπλεκόμενων μερών με τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο.

Το 2018, το Τμήμα Εκδοτών συνέχισε τη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου (Ν.41(Ι)/2007 ως τροποποιήθηκε) η οποία είχε ξεκινήσει το 2017.

Η ΕΚΚ αποφάσισε ότι υπήρξε παράβαση από τον αποκτώντα του άρθρου 13(1) του Ν.41(Ι)/2007 καθότι δεν συμμορφώθηκε κατά τον ουσιώδη χρόνο, με την υποχρέωση του προς διενέργεια υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της συγκεκριμένης εταιρείας για την απόκτηση του 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Σε σχέση με την εν λόγω παράβαση η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στον αποκτώντα αλλά να του επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Ν.41(Ι)/2007 που αφορούν την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων το γεγονός ότι ο αποκτώντας προέβηκε σε μετέπειτα στάδιο σε διενέργεια ολικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της υπό αναφορά εταιρείας.

#### 4.2.4.3 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007

Η ΕΚΚ είναι η αρμόδια εποπτική Αρχή για την εποπτεία και τη διασφάλιση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, που προνοεί τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ο εν λόγω Νόμος εναρμονίζει το εθνικό θεσμικό πλαίσιο με την Οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας. Ο εν λόγω Νόμος αφορά εκδότες των οποίων η Κυπριακή Δημοκρατία αποτελεί το κράτος-μέλος καταγωγής και οι κινητές τους αξίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Κύπρο ή σε άλλο κράτος-μέλος. Σκοπός του εν λόγω Νόμου, είναι ο καθορισμός των προϋποθέσεων δημοσιοποίησης περιοδικών και διαρκών πληροφοριών αναφορικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες τους εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των Εκδοτών, οι κινητές αξίες των οποίων είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, η ΕΚΚ εξέτασε τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, και το περιεχόμενο των πιο πάνω εκθέσεων/ανακοινώσεων. Ειδικότερα, εξέτασε κατά πόσο η εν λόγω χρηματοοικονομική πληροφόρηση καταρτίστηκε σύμφωνα με το προβλεπόμενο από τον εν λόγω Νόμο πλαίσιο. Υπενθυμίζεται ότι, οι υποχρεώσεις για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος, καθώς και της Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης καταργήθηκαν στις 8 Απριλίου 2016 με την τροποποίηση του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

### ■ Ετήσια Οικονομική Έκθεση

#### Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2017

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2017, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση εννέα υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

εντός της καθορισμένης από τον Νόμο προθεσμίας ή /και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της στην ΕΚΚ. Προέβη επίσης στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε στην ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(3)(γ) του ίδιου Νόμου, καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2017 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβανόταν η Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων για τις Οικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και μητρικής). Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2019 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε έξι Εκδότες ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε δύο Εκδότες για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε τρεις Εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 9(3)(γ) του εν λόγω Νόμου.

Στις υπόλοιπες τέσσερις περιπτώσεις η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει διοικητικό πρόστιμο στους εκδότες για την παράβαση του άρθρου 9(1) αλλά να τους επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2017, επισύροντάς τους την προσοχή στα θέματα που εντοπίστηκαν και στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

## ■ Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

### Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση τριών υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, λόγω της μη δημοσιοποίησης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της στην ΕΚΚ. Προέβη επίσης στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του ίδιου Νόμου καθότι στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβανόταν η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2018 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων σε δύο εκδότες ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα Εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του εν λόγω Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017, επισύροντάς τους την προσοχή στα θέματα που εντοπίστηκαν και στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

### Αξιολόγηση του περιεχομένου των Ενδιαμέσων Εκθέσεων Διαχείρισης των Εκδοτών για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017

Το 2018, η ΕΚΚ προχώρησε στην εξέταση της συμμόρφωσης των εκδοτών όσον αφορά το περιεχόμενο των Ενδιαμέσων Εκθέσεων Διαχείρισης τους για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017, οι οποίες περιλαμβάνονται στις δημοσιοποιημένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις των Εκδοτών για την εν λόγω περίοδο, ως απαιτείται από το άρθρο 10(3) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007.

Στο πλαίσιο της εν λόγω εξέτασης, η ΕΚΚ ζήτησε από αριθμό Εκδοτών, οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις στο περιεχόμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2017, να προβούν σε συμπληρωματική/διορθωτική ανακοίνωση ή/και απέστειλε επιστολές επισύροντάς τους την προσοχή στα θέματα που εντοπίστηκαν και στις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

## Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2018

Το 2018, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των Εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2018 καθώς και της συμμόρφωσής τους όσον αφορά το περιεχόμενο των Ενδιαμέσων Εκθέσεων Διαχείρισης τους για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2018, οι οποίες περιλαμβάνονται στις δημοσιοποιημένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις των Εκδοτών για την εν λόγω περίοδο. Ο εν λόγω έλεγχος συνεχίστηκε το 2019.

### ■ Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά για το έτος 2017 ή/και για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018, για να διαπιστώσει κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε αυτές, καταρτίστηκε σύμφωνα με το προβλεπόμενο στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο πλαίσιο.

Συγκεκριμένα, ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και σε κάποιες περιπτώσεις της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης γενικότερα με τις άλλες νομικές απαιτήσεις.

Σημειώνεται ότι η επιλογή του δείγματος των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογείται κάθε έτος από την ΕΚΚ βασίζεται στο συνδυασμό προσέγγισης βάσει κινδύνου και εκ περιτροπής δειγματοληψίας, σύμφωνα και με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information) οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ τον Δεκέμβριο του 2014 και τις οποίες έχει υιοθετήσει η ΕΚΚ. Η επιλογή βάσει κινδύνου γίνεται με βάση το 'Πλαίσιο εποπτείας με βάση τους κινδύνους' (Risk Based Supervision Framework) που έχει υιοθετήσει η ΕΚΚ και λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο ανακρίβειας στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς επίσης και τις επιπτώσεις μιας ανακρίβειας στη χρηματιστηριακή αγορά. Τα κριτήρια επιλογής του δείγματος λαμβάνουν επίσης υπόψη τις κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά στην εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων, που καθορίζονται κάθε χρόνο από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές σε συνεργασία με την ESMA. Περισσότερες πληροφορίες για τον τρόπο επιλογής του δείγματος παρουσιάζονται στον Πρακτικό Οδηγό για το Εποπτικό πλαίσιο με βάση τη Διαχείριση των Κινδύνων για εισηγμένες εταιρείες, που είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ.

Η επιλογή των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2017 ή/και την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 προς αξιολόγηση κατά το έτος 2018 έγινε σε δειγματοληπτική βάση ως περιγράφεται πιο πάνω. Συνολικά επιλέχθηκαν προς εξέταση οι ετήσιες ή/και οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις 11 εκδοτών. Σε κάποιες από αυτές, έγινε πλήρης εξέταση σε σχέση με τη συμμόρφωση τους με τα ΔΠΧΑ, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις έγινε εστιασμένη/θεματική εξέταση στις οικονομικές καταστάσεις (focused/ thematic review) σε σχέση με κάποιο συγκεκριμένο λογιστικό χειρισμό ή για σκοπούς των κοινών Ευρωπαϊκών προτεραιοτήτων όσον αφορά στην εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2017, όπως αυτές καθορίστηκαν από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές σε συνεργασία με την ESMA.

Συνεχίστηκε επίσης η εξέταση κάποιων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2016 που είχαν επιλεγεί προς εξέταση κατά το 2017. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων αποστάθηκαν από την ΕΚΚ, όπου κρίθηκε απαραίτητο, στις ενδιαφερόμενες εταιρείες, ούτως ώστε να δοθούν σχετικές επεξηγήσεις πριν τη λήψη απόφασης από την ΕΚΚ. Επίσης στις περιπτώσεις που το δείγμα που επιλέχθηκε αφορούσε τις κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες, τα αποτελέσματα της εξέτασης αποστάθηκαν επίσης στην ESMA. Σε κάποιες περιπτώσεις, με την ολοκλήρωση της εξέτασης, ζητήθηκε από τις εταιρείες να λάβουν διορθωτικά μέτρα στις επόμενες οικονομικές καταστάσεις που θα δημοσιοποιούσαν. Η εξέταση ορισμένων οικονομικών καταστάσεων που επιλέχθηκαν συνεχίστηκε το 2019.

#### 4.2.4.4 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Ελεγκτών Νόμου του 2007 σε σχέση με την Επιτροπή Ελέγχου

Σύμφωνα με τον περί Ελεγκτών Νόμο του 2017 ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 2 Ιουνίου 2017, κάθε οντότητα

δημοσίου συμφέροντος οφείλει να διαθέτει Επιτροπή Ελέγχου (άρθρο 78 του εν λόγω Νόμου). Στις οντότητες δημοσίου συμφέροντος περιλαμβάνονται και οι εκδότες ως οντότητες, οι οποίες διέπονται από το δίκαιο της Δημοκρατίας των οποίων οι μεταβιβάσιμοι τίτλοι είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή ρυθμιζόμενη αγορά. Σύμφωνα με τον εν λόγω Νόμο, η ΕΚΚ είναι η αρμόδια Αρχή για τον έλεγχο της συμμόρφωσης και την επιβολή διοικητικών κυρώσεων, για σκοπούς του πιο πάνω άρθρου, αναφορικά με τις οντότητες που διέπονται από το κυπριακό δίκαιο των οποίων οι μεταβιβάσιμοι τίτλοι είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή ρυθμιζόμενη αγορά οποιουδήποτε κράτους μέλους, εξαιρουμένων πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Με την έναρξη εφαρμογής του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, η ΕΚΚ ζήτησε από τους εκδότες να την ενημερώσουν για τη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου τους σύμφωνα με τον εν λόγω Νόμο για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσής τους. Η αξιολόγηση της συμμόρφωσης των εκδοτών με το άρθρο 78 του εν λόγω Νόμου αναφορικά με την επιτροπή ελέγχου συνεχίστηκε και το 2018. Από τον έλεγχο που διενεργήθηκε διαπιστώθηκε ότι όλοι οι εκδότες έχουν συμμορφωθεί.

#### 4.2.5 Παρακολούθηση της Αγοράς

Η παρακολούθηση της αγοράς πραγματοποιείται από την ΕΚΚ σε συνεχή βάση με σκοπό την πρόληψη, τον εντοπισμό και τη διερεύνηση καταχρηστικών ή παράνομων πρακτικών στις αγορές κινητών αξιών. Επίσης, με την παρακολούθηση και εποπτεία της αγοράς εντοπίζονται τυχόν ελλείψεις στα συστήματα και διαδικασίες ελέγχων, που οι εποπτευόμενες εταιρείες είναι υπόχρεες να τηρούν ώστε να διασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών-πελατών τους.

Η παρακολούθηση της αγοράς συμβάλλει στη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας των αγορών ώστε οι συμμετέχοντες στην αγορά να αισθάνονται ασφαλείς και σίγουροι για την ακεραιότητα και την αξιοπιστία των αγορών αυτών. Κατά συνέπεια, η εύρυθμη και ακέραια λειτουργία των αγορών, ενθαρρύνει τις επενδύσεις και ενδυναμώνει την οικονομική ανάπτυξη.

Σε γενικές γραμμές η παρακολούθηση της αγοράς από την ΕΚΚ γίνεται κυρίως μέσω παρακολούθησης, σε πραγματικό χρόνο και σε συνεχή βάση, των ρυθμιζόμενων αγορών με τη χρήση ειδικά προσαρμοσμένου ηλεκτρονικού συστήματος και εφαρμογών που παρέχονται από τον δημιουργό των συστημάτων συναλλαγών (platforms). Επίσης, για την παρακολούθηση της αγοράς, αναλύονται και εξετάζονται τα ιστορικά δεδομένα από τις βάσεις δεδομένων για εντολές συναλλαγών, συναλλαγές και στοιχεία μετόχων, οι οποίες τηρούνται εσωτερικά.

Επιπλέον, η ΕΚΚ, μεταξύ άλλων, διεξάγει επιτόπιους ελέγχους στα υποστατικά των εποπτευόμενων ΚΕΠΕΥ για να βεβαιωθεί ότι συνεχίζεται η φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο και ελέγχους μέσω της ιστοσελίδας των εταιρειών για να διαπιστώσει κατά πόσο μια εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ιστοσελίδας της, χωρίς να κατέχει την απαραίτητη άδεια από την ΕΚΚ για να παρέχει τις υπηρεσίες αυτές.

Παράλληλα, το αρμόδιο Τμήμα της ΕΚΚ για την παρακολούθηση της αγοράς προβαίνει σε καθημερινή και συνεχή βάση στην επιθεώρηση των ειδήσεων και ανακοινώσεων στα ΜΜΕ, συμπεριλαμβανομένων διαδικτυακών τόπων, τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, που ενδέχεται να αφορούν τις εποπτευόμενες από την ΕΚΚ οντότητες και την κυπριακή αγορά επενδυτικών υπηρεσιών.

#### 4.2.6 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών

Για σκοπούς βελτίωσης της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με την κείμενη νομοθεσία, η ΕΚΚ πραγματοποιεί σεμινάρια για τους εποπτευόμενους, καθώς επίσης και διαλέξεις ανοικτές για κάθε ενδιαφερόμενο. Στόχος των σεμιναρίων και των διαλέξεων είναι να παρουσιαστούν οι νέες νομοθεσίες και οι αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τον τομέα, καθώς επίσης και να επεξηγηθούν οι βασικότερες νομικές πρόνοιες και οι υποχρεώσεις των εποπτευόμενων οργανισμών, οι οποίες πηγάζουν από τις αλλαγές αυτές.

Το 2018 η ΕΚΚ προχώρησε στη διοργάνωση και τη διεξαγωγή 30 σεμιναρίων σε Λευκωσία και Λεμεσό. Τα σεμινάρια

παρακολούθησαν γύρω στα 1.100 άτομα, εκ των οποίων οι πλείστοι είτε είναι επαγγελματίες του χώρου και είναι εγγεγραμμένοι, είτε επιθυμούν να εγγραφούν στο μητρώο των πιστοποιημένων ατόμων της ΕΚΚ. Στα σεμινάρια έγινε ανάλυση, μεταξύ άλλων, του νέου νομικού πλαισίου για την Κατάχρηση της Αγοράς και τη Διαφάνεια, καθώς επίσης και για την Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Επίσης, έγινε ανάλυση του νέου Νόμου των Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων και των Νόμων ανάκαμψης και εξυγίανσης.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ στις αρχές του 2018 προχώρησε στη διοργάνωση εξειδικευμένου σεμιναρίου για τους διοικητικούς συμβούλους και τους επικεφαλής λειτουργούς συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ, στο οποίο έγινε ανάλυση της νέας νομοθεσίας περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών (MIFID II), η οποία τέθηκε σε ισχύ τον Ιανουάριο πέρσι. Στη διάρκεια του σεμιναρίου, ξένοι εμπειρογνώμονες ανέλυσαν τις σημαντικότερες πρόνοιες του νέου νομοθετικού πλαισίου και οι συμμετέχοντες είχαν την ευχέρεια να υποβάλουν ερωτήσεις και να επιλύσουν απορίες.

#### 4.2.7 Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις

Από τον Νοέμβριο του 2012, η ΕΚΚ ανέλαβε την αρμοδιότητα για την απλοποίηση της διαδικασίας πιστοποίησης προσώπων, τη διενέργεια των εξετάσεων για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ και Πιστωτικά Ιδρύματα, όσον αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και την τήρηση του μητρώου πιστοποιημένων προσώπων. Από το 2014 οι εξετάσεις διενεργούνται ανελλιπώς υπό την ευθύνη της ΕΚΚ.

Σύμφωνα με το πλαίσιο, τα εγγεγραμμένα στο δημόσιο μητρώο πρόσωπα, για να διατηρήσουν την εγγραφή τους σε αυτό, έχουν πλέον την υποχρέωση να υποβάλουν στην ΕΚΚ πληροφορίες για τη Συνεχή Επαγγελματική Επιμόρφωση τους. Μέσω του νέου αυτού πλαισίου, βελτιώνεται, μεταξύ άλλων, το επίπεδο γνώσεων των πιστοποιημένων προσώπων σε σχέση με τις τελευταίες εξελίξεις και αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει την αγορά κινητών αξιών, ενώ μειώνεται ο κίνδυνος της μη ορθής συμμόρφωσης με τις κατά νόμο υποχρεώσεις των εποπτευόμενων και αναβαθμίζεται η εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση των πιστοποιημένων προσώπων σε συγκεκριμένους τομείς της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Παράλληλα, δίδεται η δυνατότητα να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες ή κενά που εντοπίζονται κατά καιρούς από την Εποπτική Αρχή, ενώ παράλληλα επωφελούνται και τα άτομα που ενδεχομένως να μην απασχολούνται για κάποιο χρονικό διάστημα στον τομέα, παραμένοντας ενημερωμένα για τις εξελίξεις στο θεσμικό πλαίσιο.

Επίσης, στο πλαίσιο του εκσυγχρονισμού της λειτουργίας της ΕΚΚ, από το 2018 η εγγραφή στις εξετάσεις και στο μητρώο, η ανανέωση/επανεγγραφή στο μητρώο και η εγγραφή στα σεμινάρια ΣΕΕ της ΕΚΚ, αλλά και η πληρωμή του αντίτιμου όπου αυτό εφαρμόζεται, γίνεται πλέον ηλεκτρονικά, μέσω την ιστοσελίδας της ΕΚΚ, χωρίς την ανάγκη επίσκεψης σε τράπεζα ή οποιαδήποτε άλλη ηλεκτρονική σελίδα. Η ΕΚΚ συνεχώς εξετάζει τρόπους για την περαιτέρω αυτοματοποίηση των διαδικασιών της.

Το 2018 πραγματοποιήθηκαν 120 εξετάσεις στις οποίες ενεγράφησαν για να παρακαθίσουν περίπου 1.200 άτομα. Το 87,4% των ενδιαφερόμενων ενεγράφησαν για να παρακαθίσουν την αναβαθμισμένη εξέταση και το 12,6% τη βασική εξέταση. Από το σύνολο των ενδιαφερομένων οι 355 ήταν επιτυχιόντες.

Στο δημόσιο μητρώο της ΕΚΚ, βρίσκονταν εγγεγραμμένα 2.142 άτομα.

Εντός του 2019 προγραμματίζεται η έναρξη της διεξαγωγής των εξετάσεων για πιστοποίηση Λειτουργών Συμμόρφωσης σε θέματα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Εντός του έτους, διενεργήθηκε δειγματοληπτικός έλεγχος για τη συμμόρφωση των πιστοποιημένων προσώπων με τις απαιτήσεις Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης, με θετικά αποτελέσματα.

## 4.3 Διεξαγωγή Ερευνών

### 4.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων

Κατά το έτος 2018, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβη στη διερεύνηση υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας από Εκδότες, ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ επιβάλλοντας πρόστιμα ύψους €6.838.300 και συμφωνώντας συμβιβασμούς ύψους €300.000, καθώς επίσης και άλλες διοικητικές κυρώσεις.

#### Εκδότες:

Κατά το έτος 2018 από τις διερευνήσεις του Τμήματος Ερευνών, η ΕΚΚ επέβαλε πρόστιμα ύψους €6.708.300. Μεταξύ αυτών:

- Ανακοινώθηκε στις 25.7.2018 κατόπιν απόφασης ημερομηνίας 13.11.2017 η επιβολή προστίμων ύψους €6.478.300 στην εταιρεία Sea Star Capital Plc, και τους Διοικητικούς της Συμβούλους για παράβαση του άρθρου 9(1)(α) του Νόμου που προνοεί για τις πράξεις των προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση της Αγοράς) του 2005, ως εκάστοτε (ίσχυε, («ο Ν.116(I)/2005») αναφορικά με την απόκτηση μετοχών της εταιρείας Sea Star Capital Plc και του άρθρου 41 του Νόμου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου του 2009, ως εκάστοτε ισχύει (ο «Ν.73(I)/2009»).
- Ανακοινώθηκε στις 5.4.2018 κατόπιν απόφασης ημερομηνίας 8.1.2018 η επιβολή προστίμων ύψους €175.000 στην εταιρεία Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ, τους Διοικητικούς της Συμβούλους και την Οικονομική Διευθύντριά της για παράβαση του άρθρου 40(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο.

#### ΚΕΠΕΥ:

Για υποθέσεις που διερεύνησε το Τμήμα Ερευνών επιβλήθηκαν συνολικά πρόστιμα €130.000 και συμφωνήθηκαν συμβιβασμοί ύψους €300.000.

#### ΕΠΔΥ:

Για το έτος 2018 για υποθέσεις που διερεύνησε το Τμήμα Ερευνών η ΕΚΚ προέβηκε σε μία ανάκληση άδειας ΕΠΔΥ.

### 4.3.2 Καταγγελίες Επενδυτών

Όταν η ΕΚΚ δεχθεί καταγγελία από επενδυτές εναντίον Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) και εκδοτών εισηγμένων στο ΧΑΚ, καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες, προβαίνει σε σχετική διερεύνηση.

#### Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ

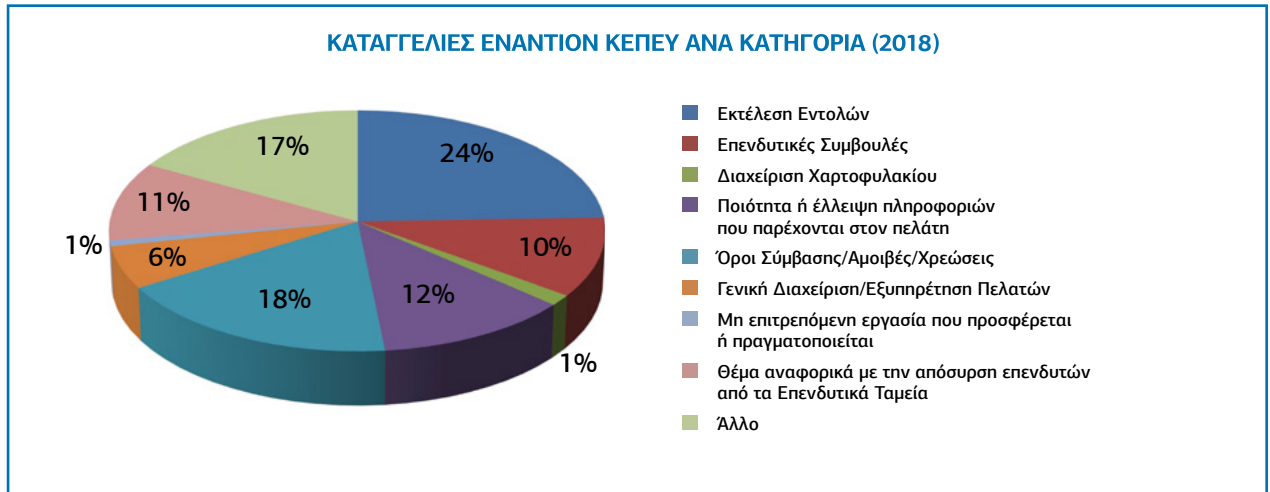
Η ΕΚΚ δεν έχει αρμοδιότητες αποζημίωσης επενδυτών σε σχέση με παράπονα που αφορούν ΚΕΠΕΥ και ως εκ τούτου, δε διερευνά ατομικές καταγγελίες. Ωστόσο, όλες οι καταγγελίες που υποβάλλονται στην ΕΚΚ, λαμβάνονται υπόψη κατά την άσκηση του εποπτικού της ρόλου.

##### 1. Παράπονα Επενδυτών μέσω ΚΕΠΕΥ

Το 2018, η ΕΚΚ έλαβε 1.974 καταγγελίες - παράπονα επενδυτών που υποβλήθηκαν εναντίον ΚΕΠΕΥ και αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 13).

Από την μελέτη των εν λόγω παραπόνων λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένα κριτήρια η ΕΚΚ προχώρησε σε αριθμό επιτόπιων ερευνών.

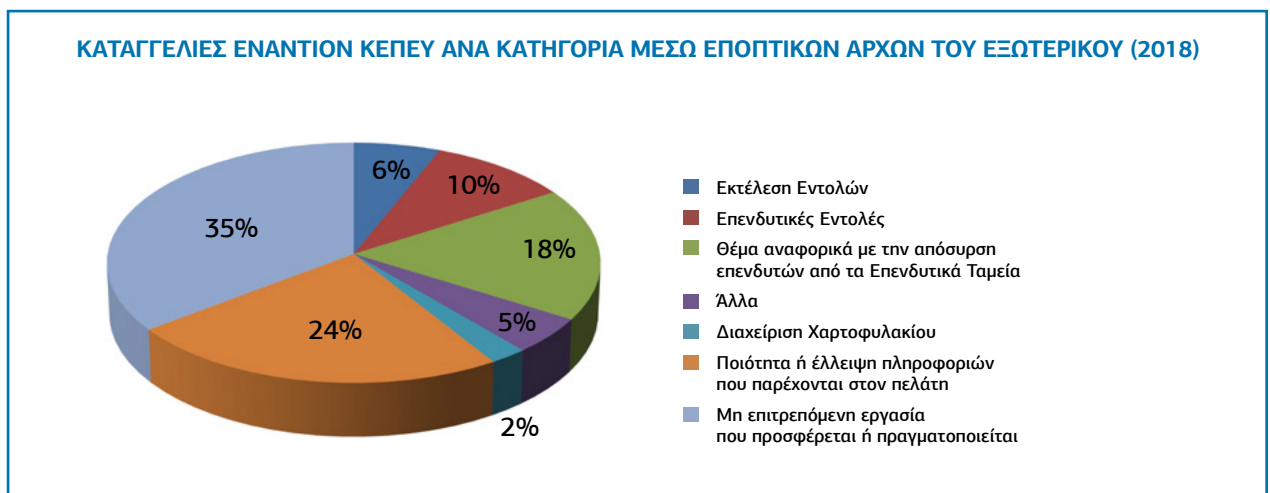
Διάγραμμα 13: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ οι οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2018



## 2. Παράπονα επενδυτών μέσω Εποπτικών Αρχών του εξωτερικού

Κατά το 2018, η ΕΚΚ έλαβε από Εποπτικές Αρχές του εξωτερικού, 272 παράπονα εναντίον ΚΕΠΕΥ, που αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 14). Από την μελέτη των εν λόγω παραπόνων στις περιπτώσεις που υπήρχαν ενδεχόμενες παραβάσεις ετοιμάστηκαν Σημειώματα προς το Συμβούλιο της ΕΚΚ.

Διάγραμμα 14: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ μέσω Εποπτικών Αρχών του εξωτερικού (ανά κατηγορία) οι οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2018



## 3. Παράπονα που υποβάλλονται στην ΕΚΚ από επενδυτές

Ο αριθμός των ατομικών παραπόνων που έλαβε η ΕΚΚ κατά το έτος 2018 ήταν 91.

### Καταγγελίες εναντίον εταιρειών που ενδεχομένως να παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα

Το 2018 η ΕΚΚ έλαβε 188 καταγγελίες επενδυτών εναντίον εταιρειών που παρείχαν κατ' ισχυρισμό παράνομα επενδυτικές υπηρεσίες.

Για τη διερεύνηση αυτών των υποθέσεων το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς διεξάγει επιτόπιους ελέγχους για να διαπιστώσει κατά πόσο υπάρχει φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο, διεξάγει ελέγχους μέσω του διαδικτύου για να διαπιστώσει κατά πόσο μια εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρε-

σίες μέσω της ιστοσελίδας της χωρίς να κατέχει άδεια ΚΕΠΕΥ και προβαίνει σε συλλογή πληροφοριών μέσω της αποστολής σχετικών επιστολών σε πρόσωπα, τα οποία αξιολογούνται ότι είναι σε θέση να δώσουν χρήσιμες πληροφορίες στην ΕΚΚ.

Συνεπεία των πιο πάνω, η ΕΚΚ στις 17 Δεκεμβρίου 2018, εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε τους επενδυτές και το ευρύ κοινό, ότι οι ιστοσελίδες που περιλαμβάνονται στον πιο κάτω κατάλογο δεν είναι ιστοσελίδες που διατηρούν ΚΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια από την ΕΚΚ για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. (Πίνακας 9).

ΜΗ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ	
1	24traderush.com
2	acetradeoptions.com
3	app.qbitsmegaprofit.co
4	autotradingbinary.com
5	binaryswiss.com
6	binarytradeplus.com
7	Binatex.com
8	bitransax.com
9	bloombex-options.com
10	boomxchange.com
11	crm-forex.com
12	efexa1000.com
13	fmtrader.com
14	ftradition.com
15	go24invest.com
16	goptions.com
17	hfx.com
18	investcapitalmarket.com
19	investrader.net
20	newtradefx.com
21	nigmafinance.org
22	nlp.optionbit.com
23	optionexpert.net
24	otmfx.com
25	primustrades.com
26	rbinary.com
27	rielinvestment.com
28	sbotrading.com
29	sunbirdfx.com
30	thetrueoption.com
31	trade12.com
32	unitedoptions.com
33	www.10markets.com
34	www.247optionstrade.com/
35	www.247tradeoption.com
36	www.500option.com
37	www.55profit.com
38	www.5markets.com
39	www.aaoption.com
40	www.afghanbawar.org.af
41	www.albatrosqt.com
42	www.algobanque.com
43	www.alliance-options.com
44	www.ArumProCapitalLtd.com
45	www.b4binary.com
46	www.banco-capital.com
47	www.beeoptions.com
48	www.bforex.com
49	www.bigoption.com
50	www.binaring.com
51	www.binary8.com
52	www.binarybrokerz.com
53	www.binaryfn.com
54	www.binaryroom365.com
55	www.binary-slot.com
56	www.binaryuno.com
57	www.bmpoption.com
58	www.boson-alfa.com
59	www.briskliquidity.nz
60	www.brokerofficial.com
61	www.brokeroption.com/it/
62	www.bsdooption.com
63	www.carlton-church.net
64	www.cfd1000.com
65	www.citrades.com
66	www.cyprusinvestmentllc.com



## ΜΗ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ

67	www.daily-trades.com	68	www.eclipse-finance.com
69	www.ecncapital.com	70	www.edgedalefinance.com
71	www.empireoption.com	72	www.evrolife-association.com
73	www.exbino.com	74	www.finpari.com
75	www.forexcoin.org	76	www.ftrade.com
77	www.fx-inter.com	78	www.fxonus.com
79	www.g4trader.com	80	www.gntfx.com
81	www.goldenratioassetmanagement.com	82	www.gotooption.com
83	www.gtoptions.com	84	www.hedefonline.com
85	www.highoption.com	86	www.iforex24.com
87	www.imperialoptions.com	88	www.insideoption.com
89	www.ivoryoption.com	90	www.ksftrade.com
91	www.lbinary.com	92	www.lottmarket.com
93	www.marketsdl.com	94	www.marketsrally.com
95	www.maxoptions.com	96	www.meritkapital.com.cn
97	www.mrtmarkets.com	98	www.mustoption.com
99	www.netotrade.com	100	www.nextoption.com
101	www.no1options.com	102	www.noafx.com
103	www.onetwotrade.com	104	www.option500.com
105	www.optionbit.com	106	www.option-bit.com
107	www.optionstarsglobal.com	108	www.optionsxo.com
109	www.oracle-options.com	110	www.pacificoption.com
111	www.plusfinancials.com	112	www.plusoption.com
113	www.plustocks.com	114	www.porterfinance.com
115	www.prestige.fm	116	www.primebrokerz.com
117	www.pwrtrade.com	118	www.rtgtrading.com
119	www.safeklik.com	120	www.safe-option.com
121	www.scala.trade	122	www.SecuredOptions.com
123	www.swissfxpro.com	124	www.tadawulinvestments.com
125	www.thetrueoption.com	126	www.titantrade.com
127	www.touchtrades.com	128	www.trade-24.com
129	www.tradeberrybank.com	130	www.Tradersking.com
131	www.tradextra.com	132	www.tradingbanks.com
133	www.tradorax.com	134	www.ubinary.com
135	www.ubkfx.com	136	www.ukoptions.com
137	www.utrader.com	138	www.vipoptions.com
139	www.vncbrokers.com	140	www.vtgfx.com
141	www.whaleoptions.com	142	www.wikioption.com
143	www.winoptions247.com	144	zenithoptions.net

Η ΕΚΚ προτρέπει το επενδυτικό κοινό να συμβουλευτεί την ιστοσελίδα της, για να ενημερώνεται για τους εγκεκριμένους και τους μη εγκεκριμένους από την ΕΚΚ διαδικτυακούς τόπους.

:<http://www.cysec.gov.cy/entities/investment-firms/approved-domains>)

:<http://www.cysec.gov.cy/el-GR/non-approved-domains/>)

### **Καταγγελίες εναντίον Εκδοτών**

Το 2018 δεν υποβλήθηκε οποιαδήποτε καταγγελία ενώπιον της ΕΚΚ από επενδυτές εναντίον εισηγμένων στο ΧΑΚ Εκδοτών.

#### **4.3.3 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας**

Η ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 35(1)(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009), σε περιπτώσεις όπου ενδεχόμενη παράβαση δυνατόν εκ πρώτης όψης να συνιστά ποινικό αδίκημα συντάσσει πόρισμα ή έκθεση γεγονότων και τα υποβάλλει μαζί με όλα τα στοιχεία που έχει στην κατοχή της στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας. Η ΕΚΚ κατά το έτος 2018 απέστειλε πέντε (5) υποθέσεις στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφανθεί κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή άλλων φυσικών προσώπων.

#### **4.3.4 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στο Πλαίσιο Διερεύνησης Υποθέσεων**

Εντός του 2018, σε συνέχεια 62 αιτημάτων από Εποπτικές Αρχές της αλλοδαπής για παροχή συνδρομής, η ΕΚΚ προέβη σε συλλογή πληροφοριών που αφορούσε νομικά και φυσικά πρόσωπα ως προβλέπεται από το Άρθρο 32(4) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) εκ μέρους των ξένων Εποπτικών Αρχών. Από τα 62 αιτήματα συλλογής πληροφοριών, τα 20 αιτήματα αφορούσαν άρση του τραπεζικού απορρήτου.

## **4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου**

### **4.4.1 Νομοθεσία**

#### **Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009)**

Στις 30 Νοεμβρίου του 2018 δημοσιεύτηκε ο Νόμος 137(Ι)/2018, ο οποίος τροποποιεί τον περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο του 2009 – 2016.

Η εν λόγω τροποποίηση αφορά, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα :

- (α) Δόθηκε εξουσία στην ΕΚΚ να συλλέγει πληροφορίες από εποπτευόμενους, με την έκδοση εγκυκλίου, για την διενέργεια στατιστικών αναλύσεων και διαχείριση κινδύνων και προστέθηκαν διοικητικές κυρώσεις για τη μη συμμόρφωση των εποπτευομένων.
- (β) Αυξήθηκαν τα μη εκτελεστικά μέλη του Συμβουλίου της ΕΚΚ από 3 σε 5 ούτως ώστε, να καταστεί δυνατή η δημιουργία Επιτροπής Ελέγχου, η οποία θα απαρτίζεται από τρία μέλη του Συμβουλίου, εξαιρουμένου του Προέδρου και του Αντιπροέδρου.
- (γ) Δόθηκε εξουσία στην ΕΚΚ για να μπορεί να επιβάλει τα διοικητικά μέτρα που προβλέπονται σε πράξεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις οποίες η ΕΚΚ έχει οριστεί ως αρμόδια Αρχή με βάση γνωστοποίησης του Υπουργού Οικονομικών.

Επιπρόσθετα το Νοέμβριο του 2018 κατατέθηκε τροποποιητικό Νομοσχέδιο στη Βουλή των Αντιπροσώπων αναφορικά με τις εξουσίες της ΕΚΚ κατά τη διενέργεια ερευνών/συλλογής πληροφοριών.

### **Νομοσχέδιο – Ο περί Αναφοράς Παραβάσεων Νόμος**

Το εν λόγω Νομοσχέδιο ετοιμάστηκε για να ρυθμίζει την υποβολή καταγγελιών για παράβαση ή πιθανή παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου της ΕΚΚ από οποιοδήποτε πρόσωπο προς την ίδια και από εργοδοτούμενο προς τον εργοδότη του, ο οποίος εργοδότης είναι εποπτευόμενος της.

Η ανάγκη για την ετοιμασία του εν λόγω Νομοσχεδίου προκύπτει από το πρόσφατο ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο στο οποίο συγκεκριμένα πλέον γίνεται αναφορά στην υποχρέωση των κρατών - μελών να ρυθμίσουν την υποβολή καταγγελιών. Το εν λόγω Νομοσχέδιο εκκρεμεί στο υπουργείο Οικονομικών.

Το Νομοσχέδιο έχει κατατεθεί στη Βουλή το Νοέμβριο του 2018.

### **Ο Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (Ν.87(Ι)/2017) - Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II)**

Τον Ιουλίου 2017 δημοσιεύθηκε ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (Ν.87(Ι)/2017) ο οποίος ετοιμάστηκε και προωθήθηκε στο πλαίσιο εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, προς αντικατάσταση της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ μελετά και ετοιμάζει προσχέδιο νομοσχεδίου για την τροποποίηση του Ν.87(Ι)/2017 αναφορικά με θέματα τα οποία χρήζουν βελτίωσης ή και προσθήκης. Το Νομοσχέδιο θα τεθεί σε διαβούλευση κατά το 2019.

### **Ο περί της Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων Νόμος (CRD) – ετοιμασία Νομοσχεδίου**

Ετοιμάστηκε Νομοσχέδιο σε συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών για την εκ νέου εναρμόνιση με την Οδηγία 2004/39/ΕΚ αναφορικά με την προληπτική παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Σημειώνεται ότι οι πρόνοιες της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ είχαν μεταφερθεί στον παλιό νόμο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ν. 144(Ι)/2007). Παρότι ο εν λόγω νόμος καταργήθηκε, οι υπό αναφορά πρόνοιες εξακολουθούν να ισχύουν, δυνάμει μεταβατικής διάταξης στον Ν. 87(Ι)/2017, μέχρι την εκ νέου εναρμόνιση τους.

Το Νομοσχέδιο αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2019.

### **Ο περί Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων Ιδρυμάτων (Ν. 5(Ι)/2016)**

Στις 21 Μαΐου 2018 δημοσιεύτηκε ο Νόμος 41(Ι)/2018, ο οποίος τροποποιεί τον περί Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων Ιδρυμάτων Νόμο του 2016.

Η εν λόγω τροποποίηση ρυθμίζει την υποχρέωση για καταβολή εισφορών από τις ΚΕΠΕΥ και τα υποκαταστήματα τους στο Ταμείο Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων Ιδρυμάτων, με την συμπερίληψη τους στον ορισμό «επηρεαζόμενο ίδρυμα» του άρθρου 2 του Ν. 5(Ι)/2016.

Επιπρόσθετα στις 25 Μαΐου 2018 δημοσιεύτηκε τροποποίηση των περί Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κανονισμών, για ρύθμιση του επιπέδου εισφοράς επί του ίδιου θέματος.

### **Ο περί Ανάκαμψης Επενδυτικών Εταιρειών και Λοιπών Εποπτευόμενων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Τροποποιητικός) Νόμος**

Ετοιμάστηκε Νομοσχέδιο με σκοπό:

- (α) Την εναρμόνιση με την Οδηγία 2017/2399/ΕΕ που τροποποιεί την Οδηγία 2014/59/ΕΕ (BRRD) όσον αφορά στην κατάταξη των μη εξασφαλισμένων χρεωστικών μέσων στην πτωχευτική ιεραρχία, και
- (β) Την ορθότερη εναρμόνιση με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ (BRRD) για τη θέσπιση πλαισίου ανάκαμψης και εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων.

Η ανάγκη για την ετοιμασία του εν λόγω Νομοσχεδίου προκύπτει από την τροποποίηση που επέφερε η Οδηγία 2017/2399/ΕΕ στην κατάταξη πτωχευτικής ιεραρχίας, καθώς και από σχόλια που λήφθηκαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατά τον συνήθη έλεγχο συμβατότητας μεταφοράς ευρωπαϊκών οδηγιών.

Το Νομοσχέδιο έχει κατατεθεί στη Βουλή τον Ιανουάριο του 2019.

### **Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007 (Ν.190(Ι)/2007)**

Η ΕΚΚ ετοίμασε Νομοσχέδιο το οποίο βρίσκεται ενώπιον του υπουργείου Οικονομικών. Το Νομοσχέδιο ετοιμάστηκε για σκοπούς ορθότερης εφαρμογής και βελτίωσης του Ν. 190(Ι)/2007 ώστε:

- (α) Να αντικατασταθούν στο Ν. 190(Ι)/2007 οι παραπομπές σε νόμους/ευρωπαϊκές οδηγίες που έχουν καταργηθεί με αυτές που ισχύουν σήμερα.
- (β) Ο εκδότης να υποχρεούται, ταυτόχρονα με τη δημοσιοποίηση 'προνομιακών πληροφοριών' σύμφωνα με τον Κανονισμό 596/2014 και σε υποβολή τους στην ΕΚΚ.

### **Ευρωπαϊκός Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ**

Στις 30 Ιουνίου 2017 δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση (Prospectus Regulation). Ο εν λόγω Κανονισμός θα εφαρμόζεται από τις 21 Ιουλίου 2019, εκτός από ορισμένες διατάξεις (ήτοι τα στοιχεία (α),(β),(γ) και την Β' παράγραφο του Άρθρου 1(5)) οι οποίες έχουν εφαρμοστεί από τις 20 Ιουλίου 2017 και ορισμένες άλλες (Άρθρα 1(3) και 3(2)) οι οποίες θα εφαρμοστούν από τις 21 Ιουλίου 2018, για τις οποίες η ΕΚΚ έχει προβεί στις απαραίτητες ρυθμίσεις, ως αναφέρονται πιο κάτω.

Ο Κανονισμός 2017/1129 αποτελεί ουσιαστικό βήμα στην ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Στόχος είναι να βοηθηθεί η πρόσβαση των εταιρειών σε περισσότερο διαφοροποιημένες πηγές κεφαλαίων εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, να προσφερθούν στους επενδυτές πρόσθετες ευκαιρίες αξιοποίησης των χρημάτων τους και να επιταχυνθεί η αποδοτικότερη λειτουργία των αγορών. Ο εν λόγω Κανονισμός αποσκοπεί στην εξασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, βελτιώνοντας παράλληλα την εσωτερική αγορά κεφαλαίων.

Ο Κανονισμός 2017/1129 καταργεί την Οδηγία 2003/71/ΕΚ (Prospectus Directive), η οποία είχε μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν.114(Ι)/2005). Με την πλήρη εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού στις 21 Ιουλίου 2019 θα καταργηθεί και ο Ν.114(Ι)/2005.

Η Επιτροπή μελετά την ετοιμασία του σχετικού εναρμονιστικού Νόμου για τα θέματα που χρίζουν εναρμόνισης από τον εν λόγω Κανονισμό.

### **Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 (Ν.114(Ι)/2005)**

Το Νοέμβριο του 2018 δημοσιεύτηκε ο Ν.133(Ι)/2018 για την τροποποίηση του Ν.114(Ι)/2005, που είχε ετοιμαστεί στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού 2017/1129 (Prospectus Regulation). Σκοπός του ήταν ο Ν.114(Ι)/2005 να συνάδει με τις διατάξεις του Κανονισμού 2017/1129 που τέθηκε σε εφαρμογή στις 20 Ιουλίου 2017 καθώς επίσης και με τις διατάξεις που εφαρμόστηκαν από τις 21 Ιουλίου 2018.

### **Τροποποίηση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων**

Τον Ιούλιο του 2018 δημοσιεύτηκε ο Ν.124(Ι)/2018 ο οποίος καταργεί τους νόμους 131(Ι)/2014 και 11(Ι)/2015 και εισάγει, ανάμεσα σε άλλα, τους Καταχωρημένους ΟΕΕ (ΚΟΕΕ) στο εθνικό θεσμικό πλαίσιο.

Οι ΚΟΕΕ δεν θα αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ αλλά θα εποπτεύονται δια μέσου του διαχειριστή τους, καθώς θα αποτελούν πάντοτε αντικείμενο υπό διαχείριση από αδειοδοτημένο διαχειριστή. Οι ΚΟΕΕ μπορούν να λειτουργούν ως ανοικτού ή κλειστού τύπου, λαμβάνοντας τη νομική μορφή του αμοιβαίου κεφαλαίου, της εταιρείας επενδύσεων (σταθερού ή μεταβλητού κεφαλαίου) και του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού. Οι ΚΟΕΕ μπορούν να απευθύνονται μόνο σε επαγγελματίες ή και σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές. Επιπλέον, περιλαμβάνεται και η δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας ΟΕΕ με τη μορφή ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα (υπό την αίρεση της τροποποίησης του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου).

Οι νέες αυτές κατηγορίες προσφέρουν εναλλακτικές δυνατότητες για την προώθηση διαφοροποιημένων επενδυτικών προϊόντων, σε ένα καθεστώς προληπτικής εποπτείας, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

### **Νομοσχέδιο – ο περί των (Μικρών) Διαχειριστών κάτω από τα όρια Νόμος (ΜιΔΟΕΕ)**

Κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, η ΕΚΚ προώθησε στη Νομική Υπηρεσία, μέσω του υπουργείου Οικονομικών, νομοσχέδιο για τη ρύθμιση και λειτουργία των διαχειριστών κάτω από τα όρια που θέτει ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος.

Οι εν λόγω διαχειριστές θα αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ και θα μπορούν να διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια ταμείων, τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων δεν υπερβαίνουν τα όρια του Νόμου ΔΟΕΕ (€100.000.000 με χρήση μόχλευσης ή €500.000.000 χωρίς τη χρήση μόχλευσης). Αυτή η κατηγορία των διαχειριστών δεν εμπίπτει στην Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ (ούτε στο Νόμο ΔΟΕΕ), συνεπώς θα διέπεται από την εθνική νομοθεσία.

Με την εισαγωγή του εν λόγω νομοσχεδίου στο θεσμικό πλαίσιο, η λειτουργία της διαχείρισης ταμείων κάτω από τα όρια του Νόμου ΔΟΕΕ θα ρυθμίζεται δια μέσου του και θα εποπτεύεται από την ΕΚΚ. Μέσω του εν λόγω νομοσχεδίου επιδιώκεται η δημιουργία ενός καθεστώτος προληπτικής εποπτείας για εταιρείες που ασκούν αυτές τις λειτουργίες, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Αναμένεται η ολοκλήρωση του νομικού ελέγχου από τη Νομική Υπηρεσία.

### **Νομοσχέδιο – ο περί των Λειτουργιών Διαχείρισης Αναφορικά με τη Διοίκηση ΟΕΕ Νόμος (Fund Administrators)**

Κατόπιν εισηγήσεων της αγοράς και για σκοπούς βελτίωσης της εθνικής νομοθεσίας, ετοιμάζεται νομοσχέδιο για τη ρύθμιση και τη λειτουργία των εταιρειών που παρέχουν υπηρεσίες αναφορικά με τη διοίκηση των ΟΕΕ (fund administrators). Η ΕΚΚ εξετάζει εκ νέου το νομοσχέδιο που ετοιμάστηκε και ετοιμάζει σχόλια/απόψεις επί αυτού.

Με βάση το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο, ο διαχειριστής, ο οποίος είναι αδειοδοτημένος και πλήρως εποπτευόμενος από την ΕΚΚ, έχει το δικαίωμα να αναθέτει την παροχή υπηρεσιών αναφορικά με τη διοίκηση των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε τρίτους.

Με την εισαγωγή του εν λόγω νομοσχεδίου στο θεσμικό πλαίσιο, η λειτουργία της παροχής υπηρεσιών αναφορικά με τη διοίκηση των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων θα πρέπει να ασκείται από αδειοδοτημένο και εποπτευόμενο οργανισμό της ΕΚΚ, και στοχεύει στη δημιουργία ενός καθεστώτος προληπτικής εποπτείας για εταιρείες που ασκούν αυτές τις λειτουργίες, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκούς προστασίας των επενδυτών.

Το νομοσχέδιο αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2019.

### **Τροποποίηση του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου**

Η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει και προωθήσει σχετική τροποποίηση του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου. Σκοπός του είναι η εναρμόνιση με το άρθρο 50 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ). Το άρθρο 50 τροποποιείται από το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Το νομοσχέδιο αναμένεται να ψηφιστεί εντός του 2019.

### **Τροποποίηση του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου**

Η ΕΚΚ έχει ετοιμάσει και προωθήσει σχετική τροποποίηση του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, για σκοπούς εναρμόνισης με το άρθρο 17 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8ης Ιουνίου 2011 σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2003/41/ΕΚ και 2009/65/ΕΚ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Το άρθρο 17 τροποποιείται από το άρθρο 41 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12ης Δεκεμβρίου 2017 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Το νομοσχέδιο αναμένεται να ψηφιστεί εντός του 2019.

### **Τροποποίηση του περί Εταιρειών Νόμου**

Για σκοπούς βελτίωσης του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου, η ΕΚΚ έχει προβεί σε διαβήματα για την ετοιμασία τροποποιητικού νομοσχεδίου του περί Εταιρειών Νόμου, σε συνεργασία με το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών, με σκοπό να ενταχθούν σε αυτόν πρόνοιες για την σύσταση «εταιρειών επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου» για να λειτουργούν ως Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ('ΕΕΜΚ') κατά τους περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμους.

Το τροποποιητικό νομοσχέδιο έχει υποβληθεί στη Νομική Υπηρεσία από το αρμόδιο υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου και Βιομηχανίας και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2019 ο νομοτεχνικός έλεγχος.

### **Τροποποίηση του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου**

Για σκοπούς βελτίωσης του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου και για τη καλύτερη λειτουργία του πλαισίου που αφορά τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, η ΕΚΚ έχει προβεί, σε συνεργασία με το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών, σε διαβήματα για την ετοιμασία τροποποιητικού νομοσχεδίου του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου.

Ο περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος Ν.124(Ι)/2018 εισάγει μια νέα μορφή ΟΕΕ, αυτού με τη μορφή συνεταιρισμού με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα, και ως εκ τούτου, η ΕΚΚ προβαίνει στις απαραίτητες τροποποιήσεις στον περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμο ώστε να μπορούν να συστήνονται ετερόρρυθμοι συνεταιρισμοί με ξεχωριστή νομική προσωπικότητα, για να μπορούν να αδειοδοτούνται ως ΟΕΕ.

Το τροποποιητικό νομοσχέδιο έχει υποβληθεί στη Νομική Υπηρεσία από το αρμόδιο Υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού και αναμένεται να ολοκληρωθεί ο νομοτεχνικός έλεγχος εντός του 2019.

## **Αναθεώρηση του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών**

Η Επιτροπή, κατόπιν σχετικής διαβούλευσης με την αγορά ετοίμασε νέα Οδηγία για αντικατάσταση του πλαισίου που διέπει τη λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών(πελατών ΚΕΠΕΥ) (ΤΑΕ). Η Οδηγία βρίσκεται στα τελικά στάδια ετοιμασίας της.

Επίσης σημειώνεται ότι στο πλαίσιο της μεταφοράς του MiFID II στο εθνικό δίκαιο, ετοιμάζεται Νομοσχέδιο για τη ρύθμιση της λειτουργίας των Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών(ΤΑΕ), το οποίο θα μεταφέρει εκ νέου την Ευρωπαϊκή Οδηγία 97/9/ΕΚ στο εθνικό δίκαιο. Η μεταφορά θα γίνει από την ΕΚΚ σε συνεργασία με το υπουργείο Οικονομικών και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Το Νομοσχέδιο βρίσκεται στο τελικό στάδιο ετοιμασίας ενώπιον του υπουργείου Οικονομικών.

## **AML - Ευρωπαϊκές Οδηγίες σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας**

Τον Απρίλιο του 2018 ψηφίστηκε ο Ν13(Ι)/2018 για την τροποποίηση του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου για την εναρμόνιση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 (4<sup>th</sup> AML Directive).

Η ΕΚΚ απέστειλε στο υπουργείο Οικονομικών εισηγήσεις για περαιτέρω τροποποίησης του υπό αναφορά Νόμου για σκοπούς πληρέστερης εναρμόνισης με την Ευρωπαϊκή Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 (4<sup>th</sup> AML Directive).

Στο μεταξύ, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Ιούνιο του 2018 δημοσίευσε την Οδηγία ΕΕ 2018/843 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2015/849. Ο σκοπός της Οδηγίας ΕΕ 2018/843 είναι η λήψη περαιτέρω μέτρων αναφορικά με την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Μεταξύ άλλων, περιλαμβάνονται η επέκταση του πεδίου εφαρμογής της Οδηγίας 2015/849 ώστε να καλύψει τις πλατφόρμες ανταλλαγής ψηφιακών νομισμάτων και τους παρόχους υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών και η ενίσχυση των εξουσιών των μονάδων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και διευκόλυνσης της συνεργασίας τους.

Κατά την εξέταση της Οδηγίας ΕΕ 2018/843, η ΕΚΚ συμμετείχε ενεργά τόσο με την υποβολή σχολίων, όσο και με συμμετοχή στις συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας για χρηματοοικονομικές υπηρεσίες του Συμβουλίου της Ε.Ε.

Η Οδηγία (ΕΕ) 2018/843 πρέπει να τύχει εναρμόνισης μέχρι τις 10 Ιανουαρίου 2020.

Στο μεσοδιάστημα η ΕΚΚ ετοιμάζει νομοσχέδιο το οποίο τέθηκε σε διαβούλευση για την τροποποίηση του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου για την άμεση ρύθμιση των θεμάτων που αφορούν την επέκταση του πεδίου εφαρμογής ώστε να καλύψει τις πλατφόρμες ανταλλαγής ψηφιακών νομισμάτων, τους παρόχους υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών κ.α.

Περαιτέρω, δυνάμει της Οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 και της Οδηγίας (ΕΕ) 2018/849 προνοείται η ίδρυση Κεντρικού Μητρώου Εμπιστευμάτων στη Δημοκρατία. Τη δημιουργία του εν λόγω Κεντρικού Μητρώου Εμπιστευμάτων ανέλαβε η ΕΚΚ και ορίστηκε ως η υπεύθυνα αρχή για την ανάπτυξη, τήρηση και λειτουργία του καθώς και για την ετοιμασία των σχετικών Κανονισμών για τη ρύθμιση του. Η ΕΚΚ προχωρεί με το συντονισμό και προώθηση του έργου.

Τέλος, συνεπεία των Ευρωπαϊκών Οδηγιών (ΕΕ) 2015/849 και 2018/849 η Επιτροπή ετοιμάζει νέα Οδηγία για τον εκσυγχρονισμό/αντικατάσταση της υφιστάμενης Οδηγίας της που διέπει όλα τα ειδικά θέματα που χρίζουν εφαρμογής από τους εποπτευόμενους της κατά την εφαρμογή του Νόμου περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες.

## **Ο περί Μεταφοράς Προσωπικού του ΧΑΚ στην ΕΚΚ Νόμος του 2015 (Ν.126(Ι)/2015)**

Στις 20 Ιουλίου του 2015 ψηφίστηκε ο περί Μεταφοράς Προσωπικού του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στην ΕΚΚ Νόμος του 2015 (Ν. 126(Ι)/2015), ο οποίος προνοεί τη μόνιμη μεταφορά προσωπικού από το ΧΑΚ στην ΕΚΚ. Ο Νόμος

ψηφίστηκε για άμεση και μόνιμη ενίσχυση της ΕΚΚ από έμπειρο προσωπικό, το οποίο μπορεί να διαθέσει το ΧΑΚ. Ο πιο πάνω Νόμος συμβάλει στον περιορισμό της αύξησης προσωπικού στη δημόσια υπηρεσία και στην καλύτερη χρήση των πόρων του Δημοσίου.

Η ΕΚΚ εφάρμοσε για πρώτη φορά τον Νόμο Ν126(Ι)/2015 κατά την διάρκεια του 2016 μεταφέροντας 5 Λειτουργούς και 3 Βοηθούς Γραμματειακούς Λειτουργούς από το ΧΑΚ στο προσωπικό της ΕΚΚ. Χρησιμοποιώντας τις πρόνοιες του Ν126(Ι)2015, η ΕΚΚ έχει επιτύχει την μεταφορά 3 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών κατά το έτος 2018.

#### 4.4.2 Οδηγίες

Το 2018, ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία για την εγγραφή και τη διαγραφή ΚΟΕΕ στο Μητρώο ΚΟΕΕ (ΚΔΠ 295/2018)
- Οδηγία ΟΔ87-01 - Οδηγία για την Προστασία των Περιουσιακών Στοιχείων των Πελατών, την Παρακολούθηση των Προϊόντων και τις Αντιπαροχές.
- Οδηγία ΟΔ87-02 - Οδηγία για την κατάργηση ορισμένων Οδηγιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου που εκδόθηκαν δυνάμει του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007.
- Οδηγία ΟΔ87-03 - Οδηγία για τα Πληρωτέα Τέλη και Συνδρομές.
- Οδηγία ΟΔ87-03 (Α) - Οδηγία ΟΔ87-03 (Α) του 2018 για τα Πληρωτέα Τέλη και Συνδρομές, η οποία τροποποιεί την Οδηγία ΟΔ87-03 του 2018 για τα Πληρωτέα Τέλη και Συνδρομές.
- Οδηγία ΟΔ87-04 - Οδηγία για την Παροχή υπηρεσιών από επιχειρήσεις τρίτων χωρών σε επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους και επαγγελματίες πελάτες.
- Οδηγία ΟΔ87-05 - Οδηγία για την ανάκληση και αναστολή άδειας λειτουργίας.
- Οδηγία ΟΔ87-06 - Οδηγία για συνδεδεμένους αντιπροσώπους.

#### 4.4.3 Εγκύκλιοι

Το 2018, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν σειρά εγκυκλίων από την ΕΚΚ, με τις βασικότερες να αφορούν:

- E274 - Ημερομηνία αδειοδότησης -Διευκρίνιση επί της Εγκυκλίου 191
- E285 - Καταχώριση των ΚΟΕΕ στο σχετικό Μητρώο της Επιτροπής
- E292- Εθνική Αξιολόγηση Κινδύνων (National Risk Assessment) νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, 16 Ιανουαρίου 2019
- E286 - Κατευθυντήριες Γραμμές του Financial Action Task Force (FATF) για την προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο σχετικά με την ΚΕΧ, 5 Νοεμβρίου 2018
- E284 - Συμβουλευτικό έγγραφο του FinCEN αναφορικά με τις παράνομες και κακόβουλες δραστηριότητες και προσπάθειες του Ιρανικού καθεστώτος για εκμετάλλευση του χρηματοπιστωτικού συστήματος, 5 Νοεμβρίου 2018
- E277 - Ενημέρωση Εποπτευόμενων Οργανισμών για το Άρθρο 5Α του Νόμου 188(Ι)-2007, 18 Ιουλίου 2018
- E276 - Εφαρμογή των Κατευθυντήριων Γραμμών για τους παράγοντες κινδύνου, 17 Ιουλίου 2018
- E260 - Συνήθειες και επαναλαμβανόμενες αδυναμίες και/ή παραλείψεις και βέλτιστες πρακτικές (best practice standards) που διαπιστώθηκαν κατά τους επιτόπιους ελέγχους που διενεργήθηκαν σχετικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, 23 Φεβρουαρίου 2018



- E255 - Ευρήματα αξιολόγησης Ετήσιων Εκθέσεων Λειτουργιών Συμμόρφωσης και Εκθέσεων Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, 5 Φεβρουαρίου 2018

ΟΕΕ – Πρώτη αναφορά στοιχείων ΟΕΕ

- E294 ΚΕΠΕΥ, ΔΟΕΕ, Εταιρείες Διαχείρισης - Κατευθυντήριες γραμμές για τις πρακτικές διασταυρούμενων πωλήσεων
- E291 Εποπτευόμενοι Οργανισμοί – Δημοσίευση της επιθεώρησης από την ΕΚΚ της συμμόρφωσης με την υποχρέωση αναφοράς βάσει του Κανονισμού για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EMIR) [Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012]
- E290 ΚΕΠΕΥ, ΔΟΕΕ – Κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων καταλληλότητας της οδηγίας MiFIDII
- E288 ΚΕΠΕΥ, ΔΟΕΕ – Κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με τους σύνθετους χρεωστικούς τίτλους και τις δομημένες καταθέσεις
- E287 ΟΕΕ - Διευκρινήσεις τεχνικού περιεχομένου αναφορικά με τις υποχρεώσεις αναφοράς στοιχείων
- E283 ΚΕΠΕΥ - ΚΕΠΕΥ που εμπίπτουν στον ορισμό του συστηματικού εσωτερικοποιητή για γνωστοποίηση στην ΕΚΚ
- E282 ΚΕΠΕΥ – Ανανέωση μέτρων παρέμβασης της ΕΑΚΑΑ σε σχέση με συμβάσεις επί διαφορών και δυάδικων δικαιωμάτων προαίρεσης
- E280 ΚΕΠΕΥ – Δημοσιοποίηση δεδομένων ΕΑΚΚΑ αναφορικά με τον υπολογισμό του συστηματικού εσωτερικοποιητή
- E270 Εποπτευόμενοι οργανισμοί – Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΚΑ σχετικά με τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δυνάμει του άρθρου 28 του κανονισμού ΑΚΧΑ (Αμοιβαία Κεφάλαια της Χρηματαγοράς)

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε επίσης αριθμός ανακοινώσεων και εγκυκλίων προς τους Εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, οι οποίες κάλυπταν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα θέματα:

- Τη Δημόσια Δήλωση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με θέμα «Κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2017».
- Τη δημοσίευση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ.
- Τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών σε συχνές ερωτήσεις που αφορούν τα Ενημερωτικά Δελτία (ESMA – Questions and Answers – Prospectuses).
- Την έκθεση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σχετικά με τις εποπτικές δραστηριότητες των εποπτικών αρχών όσον αφορά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά το 2017.
- Τη δημοσίευση του Αρχείου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) αναφορικά με αποφάσεις που αφορούν θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

#### 4.4.4 Έγγραφα συζήτησης

Κατά το έτος 2018, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ αριθμός κείμενων διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς τα οποία αφορούσαν:

- ΕΣ (2018-01) Έγγραφο Συζήτησης της ΕΚΚ αναφορικά με το προτεινόμενο Νομοσχέδιο περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.

- ΕΣ(2018-02) Έγγραφο Συζήτησης της ΕΚΚ αναφορικά με τις προτεινόμενες Οδηγίες που θα εκδοθούν δυνάμει του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου
- Έγγραφο Συζήτησης ΕΣ(2018-03) αναφορικά με την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας του Άρθρου 3(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 (Prospectus Regulation) από τη Δημοκρατία
- Αναδημοσίευση του Εγγράφου Συζήτησης της ΕΑΚΑΑ με αριθμό 34-45-569 "on integrating sustainability risks and factors in the UCITS Directive and AIFMD
- Έγγραφο Διαβούλευσης (ESMA 34-49-144) - Draft guidelines on the reporting to competent authorities under article 37 of the MMF Regulation
- Έγγραφο Διαβούλευσης (ESMA31-62-962) - Draft technical advice on minimum information content for prospectus exemption
- Έγγραφο Διαβούλευσης (ESMA31-62-996) - Guidelines on risk factors under the Prospectus Regulation
- Έγγραφο Διαβούλευσης ESMA70-151-1013 Draft Guidelines on Anti-Procyclicality Margin Measures for Central Counterparties

#### 4.4.5 Έντυπα και άλλα Έγγραφα

Κατά το 2018 ετοιμάστηκαν και/ή αναρτήθηκαν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ:

- επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωτοαπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντά της, επικαιροποιημένα έντυπα για την κοινοποίηση σημαντικής συμμετοχής στον εκδότη για σκοπούς συμμόρφωσης με τα άρθρα 28, 30, 31 και 31Α του Ν. 190(I)/2007 και με την Οδηγία ΟΔ 190-2007-01 του 2017.
- Έντυπο 124-00-01 σχετικά με την Αίτηση για Εγγραφή στο Μητρώο ΚΟΕΕ – το οποίο υποβάλλεται από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ, για σκοπούς καταχώρισης του ΚΟΕΕ στο Μητρώο ΚΟΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 138 του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου.
- Επικαιροποιημένο έγγραφο με ερωτοαπαντήσεις της ΕΑΚΑΑ αναφορικά με τον Κανονισμό για τους Δείκτες
- Επικαιροποιημένο έγγραφο με ερωτοαπαντήσεις της ΕΑΚΑΑ αναφορικά με τον Κανονισμό για Κατάχρηση της Αγοράς
- Επικαιροποιημένο έγγραφο με ερωτοαπαντήσεις της ΕΑΚΑΑ για την εφαρμογή της Οδηγίας ΔΟΕ
- Επικαιροποιημένο έγγραφο με ερωτοαπαντήσεις της ΕΑΚΑΑ για την εφαρμογή της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ

#### 4.4.6 Επικοινωνία με εποπτευόμενους/επενδυτές/εμπλεκόμενους

Κατά το 2018, το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ έλαβε από φορείς της αγοράς, επενδυτές, δικηγόρους, ελεγκτές και άλλα πρόσωπα, σωρεία ερωτημάτων για θέματα νομοθεσιών τα οποία διεκπεραίωσε. Οι νομοθεσίες που συγκέντρωσαν τα περισσότερα ερωτήματα συνοψίζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Νομοθεσία	Αρ. Ερωτημάτων
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)	350
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)	70
Νομοθεσίες αναφορικά με τις Συλλογικές Επενδύσεις	150
Άλλες νομοθεσίες	200

## 4.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία

### 4.5.1. Διεθνής Συνεργασία

#### 4.5.1.1 Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες

Μια Λειτουργός του Νομικού Τμήματος παραμένει αποσπασμένη στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας (ΜΑΕΕ) στις Βρυξέλλες (Ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων - Financial Services Attaché) με σκοπό το χειρισμό όλων των θεμάτων του Συμβουλίου της ΕΕ για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

Η ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων εκπροσωπεί την Κύπρο στις συναντήσεις του Συμβουλίου της ΕΕ και συνεργάζεται στενά με τα υπόλοιπα θεσμικά όργανα της ΕΕ, ώστε να προωθούνται τα συμφέροντα της Κύπρου, όσον αφορά στο χειρισμό θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, αλλά και άλλων κυβερνητικών Τμημάτων.

#### 4.5.1.2 Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) είναι η ανεξάρτητη Αρχή της ΕΕ που συμβάλλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην ευρωπαϊκή επικράτεια, διασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς επίσης και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η ESMA ενισχύει τη συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς και μεταξύ των διαφόρων χρηματοπιστωτικών τομέων, συνεργαζόμενη στενά με τις άλλες ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές στον τραπεζικό τομέα και τον τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών και επαγγελματικών συνταξιοδοτικών σχεδίων.

Ο ρόλος της ESMA είναι να ενεργεί ως εποπτική Αρχή εντός του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας, συμβάλλοντας στη θέσπιση των τεχνικών λεπτομερειών της ευρωπαϊκής νομοθεσίας για τις κινητές αξίες, την εξασφάλιση μεγαλύτερης συνέπειας στην καθημερινή εφαρμογή της και της συνεργασίας μεταξύ των μελών της.

Η ESMA συνεισφέρει επίσης στις εργασίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) παρέχοντας στοιχεία και αναλαμβάνοντας τη διενέργεια άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) σε στενή συνεργασία με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων. Μαζί με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, η ESMA αποτελεί μέλος της Κοινής Επιτροπής (Joint Committee) που εργάζεται για τη διασφάλιση της συνοχής μεταξύ των τριών τομέων του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την υιοθέτηση κοινών θέσεων σε θέματα εποπτείας χρηματοπιστωτικών ομίλων.

Η ΕΚΚ βρίσκεται σε άμεση και στενή συνεργασία με την ESMA σε θέματα που άπτονται του τομέα των κινητών αξιών. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο ανώτατο επίπεδο ως μέλος της ESMA, αφού τα μέλη της είναι οι επικεφαλής των Εποπτικών Αρχών των Κεφαλαιαγορών του κάθε κράτους-μέλους της ΕΕ και λαμβάνει μέρος στις συναντήσεις των οργάνων διοίκησής της, όπως είναι το Συμβούλιο Εποπτών. Επιπλέον, συμμετέχει και σε επίπεδο εμπειρογνομόνων μέσω της συμμετοχής των Λειτουργών της σε διάφορες τεχνικές ομάδες που έχουν δημιουργηθεί στο πλαίσιο λειτουργίας της ESMA. Ακολούθως γίνεται αναφορά στα κυριότερα όργανα Διοίκησης της ESMA και στον αριθμό των Επιτροπών και των Ομάδων, στις οποίες συμμετέχει η ΕΚΚ.

#### **Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης (Board of Supervisors)**

Το Συμβούλιο Εποπτών της ESMA απαρτίζεται από τους επικεφαλής ή εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των 28 εθνικών εποπτικών Αρχών των κρατών - μελών, με έναν παρατηρητή από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις χώρες Νορβηγία, Ισλανδία και Λιχτενστάιν. Στο Συμβούλιο Εποπτών συμμετέχουν επίσης με έναν εκπρόσωπο η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB), αντίστοιχα.

Ο κύριος ρόλος του Συμβουλίου Εποπτών είναι να λαμβάνει όλες τις αποφάσεις πολιτικής που αφορούν την ESMA, όπως για παράδειγμα η τήρηση και η πρακτική εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας από τις αρμόδιες εθνικές Αρχές, οι αποφάσεις σε καταστάσεις κρίσεως, η έγκριση των προσχεδίων τεχνικών προτύπων, κατευθυντηρίων γραμμών, αξιολογήσεων από ομότιμους και οι οποιεσδήποτε εκθέσεις ετοιμάζονται.

Το Συμβούλιο Εποπτών συνέρχεται περίπου 7 φορές ετησίως για να συζητήσει σημαντικά θέματα που επηρεάζουν τις αγορές κινητών αξιών στην ΕΕ και σε αυτό συμμετέχει η ΕΚΚ μέσω της Προέδρου της.

Το Συμβούλιο Διοίκησης της ESMA απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της ESMA και έξι εκπροσώπους εθνικών Εποπτικών Αρχών. Επίσης, ο εκτελεστικός διευθυντής, ο αντιπρόεδρος και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής παρίστανται ως παρατηρητές, αφού δεν έχουν δικαίωμα ψήφου. Το Συμβούλιο Διοίκησης διασφαλίζει ότι η ESMA φέρνει εις πέρας την αποστολή της.

### **Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (πρώην Review Panel)**

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) της ESMA συμβάλλει στην εποπτική σύγκλιση μέσα από τη συνεπή και έγκαιρη εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας στα κράτη μέλη της ΕΕ, καθώς και στην αναγνώριση των εκτάσεων ρύθμισης και εποπτείας, όπου υπάρχει χώρος για περαιτέρω σύγκλιση.

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης επιτυγχάνει το στόχο αυτό, μέσω της επίτευξης αποτελεσματικότερης συνεργασίας μεταξύ των εθνικών Εποπτικών Αρχών, την εξέταση της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και των προτύπων και κατευθυντήριων γραμμών της ESMA στις εθνικές δικαιοδοσίες και της προώθησης βέλτιστων πρακτικών.

Το 2018, η ΕΚΚ, μέσω Ανώτερης Λειτουργού και Λειτουργού της, συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης. Παράλληλα, η ΕΚΚ αποστέλλει περιοδικά στοιχεία στη Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης σε σχέση με τα πιο πάνω θέματα, ώστε να αξιολογείται, στη βάση του επιπέδου και της αποτελεσματικότητας της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στην κυπριακή αγορά κινητών αξιών.

Υπό την αιγίδα της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης, πραγματοποιήθηκαν 3 συναντήσεις κατά το 2018 για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές Αρχές (ESMA Enforcement Network), στις οποίες συμμετείχε Ανώτερος Λειτουργός και Λειτουργός του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης Αγοράς.

Στο πλαίσιο των εργασιών της εν λόγω Επιτροπής για την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης, αποφασίστηκε όπως πραγματοποιηθεί συνάντηση των υψηλόβαθμων στελεχών των εθνικών εποπτικών Αρχών για θέματα εποπτείας με βάση την εκτίμηση κινδύνων (Senior Supervisors Forum on risk-based supervision of the investment firm sector).

### **Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών (Investors Protection and Intermediaries Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών ασχολείται με θέματα που αφορούν την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εργασίες της επικεντρώνονται στην προστασία των επενδυτών και συγκεκριμένα σε κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας, διανομής των επενδυτικών προϊόντων, παροχής επενδυτικών συμβουλών και αξιολόγησης της καταλληλότητας του επενδυτή. Επίσης, η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παροχή τεχνικών συμβουλών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, καθώς επίσης και για την προετοιμασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων σε σχέση με τις διατάξεις της Οδηγίας MiFID II, που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Το 2018, η Ανώτερη Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 4 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών.

### **Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές (Secondary Markets Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές ασχολείται με τη δομή, τη διαφάνεια και την αποτελεσματική λειτουργία των δευτερογενών αγορών για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένων πλατφόρμων εκτέλεσης συναλλαγών και εξωχρηματιστηριακών (OTC) συναλλαγών. Επιπρόσθετα, η εν λόγω Επιτροπή καταρτίζει τεχνικά πρότυπα, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με θέματα της αρμοδιότητάς της. Το 2018, Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 8 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για τις Δευτερογενείς Αγορές.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών (Post-Trading Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών ασχολείται με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την εξειδίκευση θεμάτων που περιλαμβάνονται στον Κανονισμό 648/2012/ΕΕ για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (European Markets Infrastructure Regulation - EMIR). Το 2018, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για την Επεξεργασία Συναλλαγών.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς (Market and Integrity Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς αναλαμβάνει εργασίες της ESMA σε θέματα που αφορούν την εποπτεία της αγοράς, την εφαρμογή της νομοθεσίας για χρηματοοικονομικά μέσα, τη διευκόλυνση της συνεργασίας των εθνικών εποπτικών Αρχών και την ανταλλαγή πληροφοριών στις έρευνες για την κατάχρηση της αγοράς. Όσον αφορά στην εποπτεία της αγοράς, η εν λόγω Επιτροπή εργάζεται με στόχο την ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων εποπτείας της αγοράς των εθνικών Εποπτικών Αρχών, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης των διαφόρων εργαλείων της εποπτείας της αγοράς (συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των εκθέσεων των συναλλαγών). Η μόνιμη αυτή Επιτροπή διαθέτει, επίσης, ένα φόρουμ στο οποίο οι εθνικές εποπτικές Αρχές μπορούν να μοιραστούν τις εμπειρίες τους σε σχέση με την εποπτεία της αγοράς τους και των δραστηριοτήτων επιβολής της νομοθεσίας. Στον τομέα της συνεργασίας, η μόνιμη Επιτροπή εργάζεται για να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και η έγκαιρη συνεργασία σε διασυνοριακές υποθέσεις και να διευκολύνει την ανταλλαγή πληροφοριών στο πλαίσιο του Πολυμερούς Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας της ESMA (ESMA Multilateral Memorandum of Understanding). Επιπλέον, η μόνιμη Επιτροπή έχει την ευθύνη παροχής τεχνικής βοήθειας στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την έκδοση τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων για θέματα που σχετίζονται με την ακεραιότητα των αγορών (π.χ. Οδηγία σχετικά με κατάχρηση της αγοράς και ανοικτές πωλήσεις (Short Selling)).

Το 2018, δύο Λειτουργοί του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς συμμετείχαν σε 8 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς (Market Data Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς στοχεύει στην ενίσχυση της ποιότητας των δεδομένων αγοράς που υποβάλλονται στις εθνικές Εποπτικές Αρχές και στα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών, καθώς και στην προώθηση της εποπτικής σύγκλισης μεταξύ των Εποπτικών Αρχών στον τομέα αρμοδιότητάς της. Η εν λόγω Επιτροπή, ασχολείται επίσης με την επεξεργασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και ερωτοαπαντήσεων σε σχέση με την αναθεώρηση και εφαρμογή των απαιτήσεων υποβολής στοιχείων που προκύπτουν από δύο σημαντικές νομοθεσίες: τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία καταγραφής Συναλλαγών (EMIR) και την αναθεωρημένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II) με στόχο την επίτευξη συνοχής, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, για την αποφυγή συγκρούσεων σε θέματα υποβολής στοιχείων μεταξύ των δύο νομοθεσιών. Λειτουργοί από τα Τμήματα Εποπτείας και Πληροφορικής συμμετείχαν σε 2 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση (Corporate Reporting Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση χειρίζεται θέματα που αφορούν στην υιοθέτηση (endorsement) και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και θέματα που αφορούν στην περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας. Το 2018, Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε 1 συνάντηση της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για Συντονισμό στην Επιβολή της Νομοθεσίας (European Enforcers Coordination Committee)**

Η εν λόγω Ομάδα αρχικά συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της ESMA (Standard No.2 on financial information – coordination of enforcement activities) και διατηρήθηκε βάσει των Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information). Σ' αυτήν συμμετέχουν όλες οι εποπτικές Αρχές των κρατών-μελών της ΕΕ που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της ESMA, είτε όχι. Στις συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας συζητούνται μεταξύ άλλων, σημαντικές αποφάσεις που λαμβάνονται από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Το 2018 Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 7 συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση (Corporate Finance Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση χειρίζεται θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive), θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς επίσης και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία εναρμόνισης των προϋποθέσεων διαφάνειας, όπως οι γνωστοποιήσεις των συμμετοχών σε εκδότες. Σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία, η Μόνιμη Επιτροπή συζητά θέματα που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας και εκδίδει, στις περιπτώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο, έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών μελών της ESMA ('ESMA - Questions and Answers - Prospectuses'). Κατά το 2018, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 2 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Investment Management Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων ασχολείται με θέματα που σχετίζονται με τη συλλογική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων, που αφορά τόσο τα εναρμονισμένα, όσο και τα μη εναρμονισμένα επενδυτικά ταμεία. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω της Ανώτερου Λειτουργού του Τμήματος Αδειοδοτήσεων, σε 5 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία (Financial Innovation Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία συντονίζει την αντιμετώπιση και τη συμπεριφορά των εθνικών εποπτικών Αρχών, έναντι των νέων και καινοτόμων χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων και παρέχει συμβουλές στην ESMA σχετικά με την υιοθέτηση κατευθυντήριων οδηγιών και συστάσεων με σκοπό την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης. Επιπρόσθετα, η υπό αναφορά Επιτροπή συμβουλεύει για την έκδοση προειδοποιήσεων ή την ανάληψη εποπτικών δράσεων απαραίτητων για την αποτροπή πρόκλησης ζημιών σε επενδυτές ή κινδύνων στη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Μέρος των δραστηριοτήτων της εν λόγω Μόνιμης Επιτροπής αποτελεί επίσης η συλλογή, η ανάλυση και η αναφορά των τάσεων των επενδυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω Λειτουργών των Τμημάτων Πολιτικής και Αδειοδοτήσεων σε 4 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Επιτροπή για την Ανάλυση της Οικονομίας και των Αγορών (Committee for Economic & Markets Analysis)**

Η Επιτροπή για την Ανάλυση της Οικονομίας και των Αγορών (CEMA) συνεισφέρει στο έργο και την αποστολή της ESMA παρακολουθώντας τις εξελίξεις στην οικονομία και τις αγορές, αξιολογώντας τις τάσεις (trends) και τις ευπάθειες (vulnerabilities) των αγορών και τους κινδύνους του συστήματος (systemic risks) και διενεργώντας σχετικές μελέτες και οικονομικές αναλύσεις.

Το έργο της CEMA υποβοηθείται από ομάδα οικονομικών συμβούλων, Group of Economic Advisers (GEA), η οποία αποτελείται από ακαδημαϊκούς και επαγγελματίες της αγοράς. Ανάμεσα στις τακτικές οικονομικές αναλύσεις που ετοιμάζει η CEMA, περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εκθέσεις:

- Report on Trends, Risks and Vulnerabilities (TRV) – εξαμηνιαία, αναλυτική έκθεση σχετικά με τις τάσεις, τους κινδύνους και τις ευπάθειες των αγορών και
- Risk Dashboard (RD) – τριμηνιαία, περιληπτική έκθεση σχετικά με τα διάφορα τμήματα/κατηγορίες (segments/categories) και τις πηγές (sources) των κινδύνων των αγορών.

Το 2018, Λειτουργοί του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής συμμετείχαν σε 4 συναντήσεις της CEMA και 2 κοινές συναντήσεις των μελών της CEMA μαζί με τα μέλη του Group of Economic Advisers (GEA).

### **ESMA Risk Dashboard (RD) & Report on Trends, Risks and Vulnerabilities (TRV) - ετοιμασία τριμηνιαίων εκθέσεων**

Στο πλαίσιο της παρακολούθησης και αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από το εξωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η ΕΚΚ και συγκεκριμένα των κινδύνων που προκύπτουν από την οικονομία και τις αγορές, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον, αναλύοντας τα οικονομικά στοιχεία και εκθέσεις που δημοσιεύονται από τους αρμόδιους φορείς και ετοιμάζει, σε τακτική βάση και εκτάκτως, αναφορές προς το Συμβούλιο της ΕΚΚ με σκοπό να διευκολύνει τη λήψη αποφάσεων σε στρατηγικό και λειτουργικό επίπεδο.

Μέρος των αναφορών που εξετάζει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής για σκοπούς αξιολόγησης των κινδύνων της οικονομίας και των αγορών αποτελούν τα προσχέδια των ακόλουθων τακτικών εκθέσεων που συντάσσει η CEMA:

- Report on Trends, Risks and Vulnerabilities (TRV) – εξαμηνιαία, αναλυτική έκθεση σχετικά με τις τάσεις, τους κινδύνους και τις ευπάθειες των αγορών και
- Risk Dashboard (RD) – τριμηνιαία, περιληπτική έκθεση σχετικά με τα τμήματα κατηγορίες (segments/categories) και πηγές (sources) των κινδύνων των αγορών.

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα οικονομικά στοιχεία και δεδομένα που συλλέγει, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής μελετά και αξιολογεί τις πιο πάνω εκθέσεις και ετοιμάζει, σε τριμηνιαία βάση, ενημερωτικά σημειώματα προς την Προέδρου της ΕΚΚ με τα σχόλια και τις απόψεις του Τμήματος για το περιεχόμενο των εκθέσεων, τα τελικά προσχέδια των οποίων τίθενται στην ημερήσια διάταξη των εκάστοτε συνεδριάσεων του ESMA Board of Supervisors για έγκριση.

### **Ομάδα Εργασίας για τα Συμβόλαια Επί της Διαφοράς (Task Force on the provision of contracts for CFDs and other speculative products to retail clients)**

Η Ομάδα Εργασίας για τα Συμβόλαια Επί της Διαφοράς για CFDs, δημιουργήθηκε στις 10 Ιουνίου 2015, με σκοπό να ασχοληθεί με την εξεύρεση συγκλίσεων σε επίπεδο εποπτείας (supervisory convergence) σε σχέση με την παροχή CFDs, Forex και Binary Options (τα «προϊόντα») για την προστασία των επενδυτών (IPISC). Σκοπός αυτής της εξειδικευμένης Ομάδας Εργασίας είναι η προώθηση συγκλίσεων σε επίπεδο εποπτείας στα προϊόντα με την:

- i. Υποβοήθηση συντονισμένων ενεργειών εποπτείας αντιμετώπισης πρακτικών σε σχέση με θέματα που έχουν εντοπισθεί και
- ii. Παροχή βοήθειας στις Εποπτικές Αρχές στη βάση πρακτικής υποστήριξης και καθοδήγησης κατά την αδειοδότηση και την εποπτεία των εταιρειών που προσφέρουν τα προϊόντα.

Στο πλαίσιο αυτό και για την επίτευξη των προαναφερθέντων στόχων, η Ομάδα Εργασίας που δημιουργήθηκε:

- i. Έχει προβεί σε άσκηση χαρτογράφησης («Mapping Exercise») για να εντοπίσει και να αναλύσει, τα είδη των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή αγορά, κοινά θέματα και τομείς που ενέχουν κινδύνους και σημαντικά θέματα εποπτείας που μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην προστασία των επενδυτών.
- ii. Έχει υποβάλει στο IPISC τα συμπεράσματα της ανάλυσης αυτής και προέβη σε εισηγήσεις (σε επίπεδο IPISC) αναφορικά με τα κατάλληλα εργαλεία και την εποπτεία που χρειάζονται και
- iii. Έχει ετοιμάσει δέσμη σχετικών ερωταπαντήσεων (Q&As), οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν για να βοηθήσουν τις εποπτευόμενες εταιρείες που προσφέρουν τέτοια προϊόντα σε ιδιώτες επενδυτές να τηρούν τις υποχρεώσεις τους και να ενεργούν προς το καλύτερο συμφέρον των πελατών τους.

Στη διάρκεια του 2018 Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας.

### **Ομάδα Εργασίας για την Αφηγηματική Πληροφόρηση (Narrative Reporting Working Group)**

Η εν λόγω Ομάδα Εργασίας συστάθηκε τον Ιανουάριο του 2018 κάτω από την αιγίδα της Επιτροπής της ESMA Corporate Reporting Standing Committee (CRSC), στην οποία είναι υπόλογη και αναφέρει τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της. Η εν λόγω Ομάδα έχει ως κύριο στόχο την προώθηση κοινών προσεγγίσεων και πρακτικών σε όλα τα κράτη-μέλη, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών και τους εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης. Το 2018, Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε μία συνάντηση.

### **Ομάδα Επαφής για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (Takeover Bids Network)**

Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών παρακολουθεί, επίσης, τα πεπραγμένα στην Ομάδα Επαφής της ESMA για θέματα που αφορούν στις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Σκοπός της εν λόγω Ομάδας είναι η ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς. Το 2018 Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε 1 τηλεδιάσκεψη της εν λόγω Ομάδας Επαφής.

### **Ομάδα για την Ανταλλαγή Προσωπικού μεταξύ των μελών της ESMA**

Η ΕΚΚ, μέσω του Τμήματος Οικονομικών Υπηρεσιών, Προσωπικού και Εκπαίδευσης, Διοίκησης και Προσωπικού της, συμμετέχει στην ομάδα της ESMA, η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη κοινής κουλτούρας και συνεργασίας μεταξύ των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς των κρατών - μελών της ΕΕ. Στο πλαίσιο της ομάδας αυτής, υλοποιήθηκε το έργο για τη δημιουργία κοινής πολιτικής στην ανταλλαγή προσωπικού των μελών της ESMA. Επίσης, προωθήθηκε η εκπαίδευση σε συνεργασία με τις άλλες δύο Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα στην ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η οποία είναι υπεύθυνη για τα πιστωτικά ιδρύματα και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, η οποία είναι υπεύθυνη για τις ασφάλειες και τα επαγγελματικά ταμεία συντάξεων. Στο πιο πάνω πλαίσιο συνεχίστηκε η μελέτη για την ανάπτυξη της εκπαιδευτικής πολιτικής του προσωπικού της ΕΚΚ.



### **Ομάδα για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής (Information Technology Governance and Management Group)**

Λειτουργός του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ συμμετέχει στην Ομάδα της ESMA για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής, η οποία εργάζεται για την ανταλλαγή δεδομένων και πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών και της ESMA. Το 2018 ο Υπεύθυνος του Τμήματος Πληροφορικής της ΕΚΚ συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της εν λόγω ομάδας.

#### **4.5.1.3 Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου**

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) είναι ανεξάρτητος φορέας της ΕΕ, σκοπός του οποίου είναι η μακροπροληπτική επίβλεψη του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ. Η σύσταση του Φορέα κρίθηκε αναγκαία λόγω της αυξανόμενης διεθνοποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και του κινδύνου μεταδοτικότητας των χρηματοοικονομικών κρίσεων. Η ΕΚΚ συμμετέχει στις συναντήσεις του ESRB, μέσω του Αντιπροέδρου της ή Ανώτερης Λειτουργού της, υπό την ιδιότητα του παρατηρητή.

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου, ζητά σε τριμηνιαία βάση από τις ευρωπαϊκές εποπτικές Αρχές να συμπληρώνουν το Quarterly Systemic Risk Survey, το οποίο αφορά τη συλλογή πληροφοριών με σκοπό την ανάλυση και αξιολόγηση των συστημικών κινδύνων της ΕΕ. Στην Κύπρο, το Quarterly Systemic Risk Survey αποστέλλεται εκ μέρους όλων των κυπριακών εποπτικών Αρχών, από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ), ως η αρμόδια Αρχή Μακροπροληπτικής Εποπτείας της Κύπρου.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του για παρακολούθηση και αξιολόγηση των εξωτερικών κινδύνων της ΕΚΚ, συμπεριλαμβανόμενων των κινδύνων του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ, ετοιμάζει τις θέσεις της ΕΚΚ, στις απαντήσεις που περιλαμβάνονται στο Quarterly Systemic Risk Survey, τις οποίες αποστέλλει η ΚΤΚ στο ESRB. Ειδικότερα, περιλαμβάνονται οι θέσεις και τις απόψεις της ΕΚΚ για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει το χρηματοοικονομικό σύστημα και ειδικότερα οι τομείς των κεφαλαιαγορών (securities markets) και της διαχείρισης κεφαλαίων (asset management) τόσο στην Κύπρο, όσο και στην ΕΕ.

Κατά το 2018, Λειτουργός του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής, δήλωσε συμμετοχή στη Συμβουλευτική Τεχνική Επιτροπή του ESRB- Advisory Technical Committee (ATC), με σκοπό να συμμετέχει στις συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

#### **4.5.1.4 Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς**

Ο Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions - IOSCO) είναι το βασικό φόρουμ για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών της κεφαλαιαγοράς και αναγνωρίζεται ως ο διεθνής φορέας θέσπισης προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών.

Στη διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου του Οργανισμού IOSCO τα μέλη του συζητούν ουσιαστικά θέματα σχετικά με τις παγκόσμιες αγορές κινητών αξιών. Η Ετήσια Σύνοδος για το 2018 πραγματοποιήθηκε στη Βουδαπέστη μεταξύ 7 και 11 Μαΐου 2018 και η ΕΚΚ εκπροσωπήθηκε από τον εκτελεστικό της Αντιπρόεδρο. Το επίκεντρο του ενδιαφέροντος της Ετήσιας Συνόδου του IOSCO για το 2018 ήταν:

- η πώληση πολύπλοκων προϊόντων σε ιδιώτες επενδυτές
- η πρόκληση της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας (fintech) και της ψηφιοποίησης
- η μετάβαση από ενεργητικά σε παθητικά διαχειριζόμενα συστήματα συλλογικών επενδύσεων και
- η πρόσβαση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στη χρηματοδότηση μέσω των κεφαλαιαγορών

Επιπρόσθετα, εντός του 2018, η ΕΚΚ, μέσω του Αντιπροέδρου και Λειτουργού του Τμήματος Στρατηγικής, Διεθνών Σχέσεων και Επικοινωνίας, συμμετείχε σε 2 συναντήσεις της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής (European Regional Committee) του Οργανισμού IOSCO.

Επίσης, η ΕΚΚ μέσω του ΤΔΚΣ, συμμετέχει και στο «IOSCO Fintech Network», το δίκτυο που έχει θεσπιστεί από τον IOSCO στο πλαίσιο μιας πρωτοβουλίας για συζήτηση θεμάτων FinTech, όπως Distributed Ledger Technology (DLT), Artificial Intelligence/Machine Learning, RegTech/SupTech και Encouraging Innovation.

Στόχος του δικτύου είναι:

- Να μελετηθούν πρακτικές εφαρμογές και εμπειρίες που αποκόμισαν τα μέλη του Οργανισμού σχετικά με την παρακολούθηση και εποπτεία προϊόντων που αναπτύσσονται στα κράτη τους, στον τομέα του Fintech.
- Να δοθεί η δυνατότητα για ενημέρωση και ανταλλαγή απόψεων και εμπειριών από τα μέλη του Οργανισμού σε θέματα που άπτονται του τομέα Fintech, και πιο συγκεκριμένα τις αναδυόμενες τάσεις, τα προβλήματα και τους κινδύνους που ελλοχεύουν.
- Να δοθεί έμφαση σε θέματα που αφορούν διασυνοριακά ζητήματα (cross-border issues) που ενδεχομένως να απαιτούν τη λήψη μέτρων σε διεθνές επίπεδο.

Μέχρι στιγμής έχουν ήδη πραγματοποιηθεί δύο τηλεδιασκέψεις όπου συζητήθηκαν τα πιο πάνω θέματα.

#### 4.5.1.5 Μεσογειακή Σύμπραξη Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών

Κατά τη διάρκεια του 2018, η ΕΚΚ προέβη σε διαβήματα, ούτως ώστε να γίνει μέλος στην Μεσογειακή Σύμπραξη Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (Mediterranean Partnership of Securities Regulators). Η ΕΚΚ συμμετείχε για πρώτη φορά στην ετήσια συνάντηση, καθώς και σε σεμινάριο που διεξήχθη παράλληλα με την ετήσια συνάντηση, στις 27 και 28 Νοεμβρίου 2018 στην Αθήνα.

Στην εν λόγω Σύμπραξη συμμετέχουν οι Αίγυπτος, Αλγερία, Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία, Κύπρος, Μαρόκο, Πορτογαλία, Τουρκία, Τυνησία με σκοπό την ανάπτυξη συμπληρωματικών δράσεων και τη διασφάλιση της εφαρμογής των αρχών της IOSCO από τις εποπτικές αρχές κεφαλαιαγοράς στη συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή.

#### 4.5.1.6 Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας

Με την υπογραφή Μνημονίων μεταξύ των εποπτικών Αρχών δύο χωρών δημιουργείται πλαίσιο και διαδικασίες στενής συνεργασίας που διευκολύνουν την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των εποπτικών Αρχών για την καλύτερη προώθηση των στόχων τους και ιδιαίτερα της καλύτερης εποπτείας των συναλλαγών και δραστηριοτήτων στον τομέα των κεφαλαιαγορών. Με την υπογραφή των εν λόγω Μνημονίων δημιουργείται, επίσης, εύφορο κλίμα στην προώθηση της ανταλλαγής εμπειριών, τεχνογνωσίας και καλών πρακτικών, που συμβάλλουν θετικά στη διεύρυνση και ενδυνάμωση των εποπτικών διαδικασιών και πρακτικών. Τα Μνημόνια αυτά φανερώνουν το αμοιβαίο πνεύμα συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΚ και των εθνικών εποπτικών Αρχών άλλων χωρών καθώς και την εξωστρέφεια των οικονομιών μας, συμβάλλοντας στην αύξηση των γόνιμων επιχειρηματικών σχέσεων μεταξύ της Κύπρου και των αντίστοιχων χωρών, προς όφελος των εθνικών χρηματοοικονομικών αγορών τους.

Μέχρι σήμερα η ΕΚΚ έχει υπογράψει 21 διμερή Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας και 50 Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας με εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ). Ο εν λόγω κατάλογος παρουσιάζεται στο Παράρτημα Β.

Επιπρόσθετα, είναι συνυπογράφουσα στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής ESMA και του Διεθνούς Οργανισμού IOSCO.

Το 2018, η συνεργασία μεταξύ των μελών του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς διευρύνθηκε και ενισχύθηκε. Συγκεκριμένα, οι πιο κάτω χώρες έχουν συνυπογράψει το Πολυμερές Μνημόνιο Συναντίληψης και Συνεργασίας του IOSCO – (IOSCO MMoU) κατά τη διάρκεια του 2018.

Member Agency	Jurisdiction	Date of Formal Signing
Central Bank of Armenia (CBA)	Armenia	Jan 18, 2018
Comisión para el Mercado Financiero (Financial Market Commission) (CMF)	Chile	Nov 22, 2018
Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) Formerly: Superintendencia de Valores, Banco Central de la Republica Dominicana	Dominican Republic	May 03, 2018
Securities and Exchange Organization (SEO)	Iran, Islamic Republic of	Nov 27, 2018
National Bank of Kazakhstan (NBK)	Kazakhstan, Republic of	Nov 27, 2018
Securities and Exchange Commission (SEC)	Zambia	Jan 15, 2018

Σήμερα υπάρχουν 123 υπογράφουσες χώρες στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας και ακόμη 8 υποψήφιες χώρες υπό αξιολόγηση, οι οποίες όταν και εφόσον εκπληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για νομοθετικές αλλαγές θα μπορέσουν να συνυπογράψουν το Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας του Οργανισμού IOSCO.

#### **Υπογραφή Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με την εποπτική Αρχή του Λιβάνου**

Τον Ιούλιο του 2018, η ΕΚΚ υπέγραψε διμερές Μνημόνιο Συναντίληψης και Συνεργασίας με την ομόλογη εποπτική Αρχή του Λιβάνου, Capital Market Authority (CMA).

Η υπογραφή του εν λόγω Μνημονίου θα ενισχύσει περαιτέρω τη συνεργασία μεταξύ των δύο εποπτικών Αρχών και συγκεκριμένα στοχεύει στη διευκόλυνση ανταλλαγής σχετικών πληροφοριών και τεχνογνωσίας. Ειδικότερα, η συμφωνία δημιουργεί πλαίσιο συνεργασίας, μεταξύ της ΕΚΚ και της CMA, για να διεξάγει αποτελεσματικές διερευνήσεις ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς. Και οι δύο Αρχές θα συνεργαστούν στενά για να διασφαλίσουν την ακεραιότητα των αγορών, να διαφυλάξουν τα συμφέροντα των επενδυτών και να προωθήσουν την υγιή ανάπτυξη των αντίστοιχων αγορών τους.

#### **Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας με τις Εποπτικές Αρχές του Κατάρ και του Άμπου Ντάμπι με βάση την Ευρωπαϊκή Οδηγία για ΔΟΕΕ (AIFMD)**

Εντός του 2018, η ΕΚΚ υπέγραψε Μνημόνιο Συναντίληψης και Συνεργασίας με τις ομόλογες εποπτικές Αρχές του Κατάρ και του Άμπου Ντάμπι, με σκοπό την ενίσχυση της εποπτείας των οντοτήτων που υπόκεινται στην Οδηγία περί ΔΟΕΕ και την περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου των συλλογικών επενδύσεων. Η ΕΚΚ αναμένει ότι η συνεργασία στον τομέα αυτό, θα ευνοήσει την ανάπτυξη της αγοράς των συλλογικών επενδύσεων στην Κύπρο προσφέροντας πληθώρα δυνατοτήτων για την προώθηση εναλλακτικών επενδυτικών προϊόντων.

#### **4.5.1.7 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών**

Στο πλαίσιο της διεθνούς συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών Αρχών των εθνικών Κεφαλαιαγορών και συγκεκριμένα δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας που η ΕΚΚ έχει υπογράψει με άλλες χώρες, υπάρχει η ανάγκη για τη διεκπεραίωση ενός ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για ανταλλαγή πληροφοριών και παροχή βοήθειας.

Η ανταλλαγή πληροφοριών αφορά τους εποπτευόμενους οργανισμούς των εθνικών εποπτικών Αρχών οι οποίοι ασχολούνται με δραστηριότητες διακρατικής εμβέλειας. Για τα πλείστα από αυτά τα αιτήματα απαιτείται διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών από την αντίστοιχη εθνική εποπτική Αρχή, περιλαμβανομένης και της ανάγκης άρσης του τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση.

Με βάση το Μνημόνιο που έχει υπογράψει η ΕΚΚ με τις αντίστοιχες εθνικές εποπτικές Αρχές, καθώς και με

τους διάφορους οργανισμούς εποπτείας κεφαλαιαγορών και άλλους σχετικούς φορείς του εξωτερικού, ζητά και η ίδια πληροφορίες για τις εργασίες των οργανισμών και προσώπων στο εξωτερικό, τα οποία βρίσκονται υπό την εποπτεία της, για σκοπούς των ερευνών της. Πολλά από τα αιτήματα αυτά αφορούν παροχή συνδρομής στο πλαίσιο διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and probity) προσώπων κατά την αξιολόγηση αίτησης για αδειοδότηση. Άλλες περιπτώσεις παροχής συνδρομής αφορούν ανταλλαγή απόψεων σε θέματα ερμηνείας και πρακτικής εφαρμογής νομοθεσιών, καθώς επίσης και ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών και εμπειριών σε θέματα εποπτείας.

Εντός του 2018, η συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού συνεχίζει στους ίδιους εντατικούς ρυθμούς, δεδομένου του ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών, δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συνεργασίας. Η αυξημένη δραστηριοποίηση των εταιρειών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, κυρίως σε ευρωπαϊκό επίπεδο, είτε μέσω της διασυνοριακής (cross-border) παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, είτε μέσω συνδεδεμένου αντιπροσώπου ή υποκαταστήματος, έχει δημιουργήσει την ανάγκη για ακόμη στενότερη συνεργασία και συντονισμό μεταξύ των εποπτικών Αρχών.

Η ανταλλαγή πληροφοριών και η παροχή αμοιβαίας βοήθειας μεταξύ των εποπτικών Αρχών είναι σημαντική γιατί ενισχύει την αποτελεσματική άσκηση εποπτείας και διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας. Σε αρκετές περιπτώσεις υπήρξε η ανάγκη άρσης τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση. Επίσης, κατά το στάδιο της αξιολόγησης αίτησης για αδειοδότηση, καθώς και σε περιπτώσεις μεταγενέστερης αλλαγής της μετοχικής δομής και διευθυντικών στελεχών, αποστέλλονται πολυάριθμα αιτήματα για παροχή πληροφοριών με σκοπό τη διαμόρφωση γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and probity) μετόχων και διευθυντικών στελεχών.

Συγκεκριμένα, η ΕΚΚ κατά το 2018 έλαβε 310 (2017, 371, 2016-306, 2015-274, 2014 – 233, 2013 – 180, 2012 – 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν αποσταλεί από άλλες εποπτικές Αρχές στο πλαίσιο των Μνημονίων Συνεργασίας και έχει αποστείλει 49 (2017 -133, 2016-102, 2015-73, 2014 -71, 2013 – 98, 2012 – 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ ζήτησε πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

#### 4.5.1.8 Επίσημες Συναντήσεις με ομόλογες εποπτικές Αρχές

Στις 3 Οκτωβρίου 2018 πραγματοποιήθηκε συνάντηση με εκπροσώπους από την εποπτική Αρχή των Μπαχάμων - Securities Commission of the Bahamas (SCB) στην Κύπρο και σειρά παρουσιάσεων με σκοπό την παροχή ενημέρωσης και πληροφόρησης ως προς το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις εποπτικές πρακτικές της ΕΚΚ. Στο πλαίσιο αυτής της συνάντησης, είχαμε την ευκαιρία να ανταλλάξουμε απόψεις και να μάθουμε περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιαγορά στις Μπαχάμες.



#### 4.5.1.9 Συμμετοχή σε Διεθνείς Αξιολογήσεις και Ερωτηματολόγια

Στο πλαίσιο της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) (πρώην Review Panel) της ESMA, η ΕΚΚ μετέχει σε αξιολογήσεις μεταξύ ομότιμων εθνικών εποπτικών Αρχών (peer reviews), καθώς επίσης και σε ασκήσεις αυτο-αξιολόγησης, στις οποίες ελέγχεται τόσο η εφαρμογή προτύπων εποπτείας, όσο και η προώθηση βέλτιστων πρακτικών. Για το 2018, έχουν διεξαχθεί οι ακόλουθες αξιολογήσεις:

##### **Αξιολόγηση από ESMA για peer review on the Guidelines on ETFs and other UCITS issues**

Στις 30 Νοεμβρίου 2018, η ESMA έστειλε ερωτηματολόγιο στις χώρες που επιλέχθηκαν για να υποβληθούν σε επιτόπιους ελέγχους εντός του 2019, συμπεριλαμβανομένου και της Κύπρου, με σκοπό την έναρξη της αξιολόγησης των εποπτικών μέτρων που εφαρμόζονται για την ενίσχυση της ποιότητας των δεδομένων στο πλαίσιο εφαρμογής του Ευρωπαϊκού Κανονισμού EMIR.

##### **Διενέργεια επικαιροποίησης των αποτελεσμάτων παλαιότερων αξιολογήσεων**

Στις αρχές του 2018, διενεργήθηκε επικαιροποίηση (follow up) των αποτελεσμάτων άσκησης που είχε διεξαχθεί όσον αφορά στις απαιτήσεις καταλληλότητας (suitability requirements) κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ιδιώτες πελάτες.

Να σημειωθεί ότι, η ΕΚΚ συμβάλλει επίσης στις θετικές αξιολογήσεις της Κύπρου από Διεθνή Σώματα, όπως για παράδειγμα η Επιτροπή Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

### 4.5.2. Εγχώρια Συνεργασία

#### 4.5.2.1 Συνεργασία με Επιτροπές και Αρχές της Κύπρου

Η ΕΚΚ συνεργάζεται στενά με όλες τις εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου και άλλες Αρχές, ενώ διατηρεί άριστες σχέσεις συνεργασίας με εμπλεκόμενους οργανισμούς και φορείς. Αυτό διασφαλίζει την ομαλή συνεργασία και διευκολύνει την άσκηση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους, την ανταλλαγή πληροφοριών και την παροχή βοήθειας μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Η ΕΚΚ έχει στενή συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και συμμετέχει στις συσκέψεις ανωτάτου επιπέδου των εποπτικών Αρχών του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, και την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Υπηρεσία Συνεργατικών Εταιρειών, με σκοπό την αλληλοενημέρωση για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους σε σχέση με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα. Η ΕΚΚ συμμετέχει, επίσης, μέσω της Πρόεδρου της στην Αρχή Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, η οποία αποτελεί μετεξέλιξη της Επιτροπής Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, στην οποία συμμετείχε η ΕΚΚ από το 2012. Οι αρμοδιότητες της Αρχής Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος, η οποία συστάθηκε σύμφωνα με τον περί Ελεγκτών Νόμο του 2017 [N.53(I)/2017] τον Ιούνιο του 2017 είναι:

- η έγκριση και εγγραφή στο Μητρώο των νόμιμων ελεγκτών και των νόμιμων ελεγκτικών γραφείων.
- η υιοθέτηση προτύπων επαγγελματικής δεοντολογίας και εσωτερικού ελέγχου ποιότητας των νόμιμων ελεγκτικών γραφείων καθώς και ελεγκτικών προτύπων.
- η συνεχής εκπαίδευση, η διασφάλιση ποιότητας και η τήρηση συστημάτων διερεύνησης και κυρώσεων.

Στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων της, η ΕΚΚ δύναται να συνεργαστεί, επίσης, και με τη Νομική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας, την Αστυνομία Κύπρου και το Γραφείο Διερεύνησης Οικονομικού Εγκλήματος, το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη, τα Δικαστήρια κλπ.

Επίσης, η ΕΚΚ βρίσκεται σε ανοικτή επικοινωνία, διαβουλεύεται και λαμβάνει τις απόψεις και εισηγήσεις από

οργανωμένα σύνολα, φορείς και συνδέσμους όπως είναι ο Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών (ΠΑΣΕΧΑ), ο Σύνδεσμος ΚΕΠΕΥ, ο Δικηγορικός Σύλλογος, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) και πολλοί άλλοι. Επίσης, συνεργάστηκε με τον Κυπριακό Σύνδεσμο Καταναλωτών στα πλαίσια των προγραμμάτων της για επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς.

Στενή συνεργασία διατηρείται μεταξύ της ΕΚΚ και του Κυπριακού Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων (Cyprus Investment Promotion Agency - CIPA) όσον αφορά θέματα ορθής προβολής της κυπριακής κεφαλαιαγοράς και του θεσμικού της πλαισίου στο εξωτερικό.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Επιτροπή για αποδέσμευση κεφαλαίων από κυρώσεις βάσει ψηφισμάτων του Συμβουλίου Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών (ΣΑ/ΟΗΕ) και περιοριστικών μέτρων από Κανονισμούς της ΕΕ.

Εκπρόσωποι της ΕΚΚ συμμετέχουν και στη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του ΤΑΕ των ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ.

Η ΕΚΚ συνεργάζεται στενά με τις υπόλοιπες εγκώριες εποπτικές Αρχές και τη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ) με σκοπό την αλληλοενημέρωση για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους σε σχέση με την εποπτεία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Αρχή Καταπολέμησης Αδικημάτων Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 56 του Νόμου 188(Ι)/2007. Οι αρμοδιότητες της εν λόγω Αρχής, σύμφωνα με το άρθρο 57 του Νόμου, είναι οι ακόλουθες:

- a) Ενημερώνει το Υπουργικό Συμβούλιο για τα μέτρα που λαμβάνονται και γενικά για την πολιτική που εφαρμόζεται για την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας·
- (β) συμβουλεύει το Υπουργικό Συμβούλιο για επιπρόσθετα μέτρα τα οποία πιστεύει ότι πρέπει να ληφθούν για την καλύτερη εφαρμογή του Νόμου αυτού·
- (β1) συντονίζει τις αρμόδιες υπηρεσίες του Δημοσίου και τους φορείς του ιδιωτικού τομέα, για τον εντοπισμό, την εκτίμηση, την κατανόηση και τον μετριασμό των κινδύνων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και για την επικαιροποίηση της εκτίμησης των εν λόγω κινδύνων. Η σχετική εκτίμηση των κινδύνων χρησιμοποιείται για τους ακόλουθους σκοπούς:
  - (i) Τη βελτίωση του ισχύοντος εθνικού συστήματος για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ιδίως εντοπίζοντας ενδεχόμενους τομείς στους οποίους πρέπει να εφαρμόζονται αυξημένα μέτρα και προσδιορίζοντας τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν·
  - (ii) τον εντοπισμό τομέων χαμηλότερου ή υψηλότερου κινδύνου για νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας·
  - (iii) την εκτίμηση και την ιεράρχηση των προτεραιοτήτων όσον αφορά τους πόρους που πρέπει να διατεθούν για την καταπολέμηση τέτοιων δραστηριοτήτων·
  - (iv) τη διασφάλιση ότι θεσπίζονται κατάλληλοι κανόνες για κάθε τομέα ή πεδίο, ανάλογα με τους κινδύνους νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας· και
  - (v) την παροχή στις υπόχρεες οντότητες κατάλληλων πληροφοριών, ώστε να τις διευκολύνει να πραγματοποιήσουν τις δικές τους εκτιμήσεις κινδύνου νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- (γ) προάγει διεθνώς τη Δημοκρατία ως χώρα η οποία συμμορφώνεται προς όλες τις Συμβάσεις, ψηφίσματα και αποφάσεις διεθνών οργανισμών σε σχέση με την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ συμμετέχει στην Διευρυμένη Ειδική Τεχνική Επιτροπή των Εποπτικών Αρχών της Κύπρου για σκοπούς παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως αυτές καθορίζονται στο άρθρο 59 του Νόμου 188(Ι)/2007. Οι κύριες αρμοδιότητες της εν λόγω Τεχνικής Επιτροπής είναι ο εντοπισμός, συζήτηση και εξέταση θεμάτων που απασχολούν τις εποπτικές αρχές ούτως ώστε να χαράσσεται μια κοινή γραμμή ερμηνείας, αντιμετώπισης και χειρισμού.

Επίσης, στο πλαίσιο της συνεργασίας με τις άλλες αντίστοιχες εποπτικές Αρχές της Κύπρου, η ΕΚΚ συμμετείχε στην Ειδική Ομάδα Εργασίας (Ad-hoc transposition group) που είχε ειδικά συσταθεί για την μελέτη και υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2015/849 και την ενσωμάτωση της στην κυπριακή νομοθεσία.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο του Πρωτοκόλλου Συνεργασίας μεταξύ της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της ΕΚΚ αποστέλλονται στατιστικά στοιχεία για τις ΚΕΠΕΥ στο Τμήμα Στατιστικής της ΚΤΚ.

### **Υπογραφή Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με Αρχή Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος (ΑΔΕΕΛΕπ)**

Τον Απρίλιο του 2018, η ΕΚΚ προχώρησε στην υπογραφή Πρωτοκόλλου Συνεργασίας με την Αρχή Δημόσιας Εποπτείας Ελεγκτικού Επαγγέλματος (ΑΔΕΕΛΕπ).

Με το εν λόγω Πρωτόκολλο καθορίζεται πλαίσιο και διαδικασίες στενής συνεργασίας, με σκοπό τη διευκόλυνση ανταλλαγής πληροφοριών και γενικότερα την παροχή αμοιβαίας συνδρομής, για την αποτελεσματικότερη άσκηση των αρμοδιοτήτων και την επίτευξη των στόχων των δύο Εποπτικών Αρχών.

Βάσει του εν λόγω Πρωτοκόλλου Συνεργασίας, οι Εποπτικές Αρχές συνεργάζονται μεταξύ τους για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της εποπτείας και για την ομοιόμορφη αντιμετώπιση θεμάτων και παραβάσεων της κείμενης νομοθεσίας όπου υπάρχει κοινό αντικείμενο, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο τη συμμόρφωση με τις αντίστοιχες νομοθεσίες.

## **4.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού**

Η ΕΚΚ διασφαλίζει την προστασία του επενδυτικού κοινού με διάφορους τρόπους και προσπαθεί για τη συνεχή αναβάθμιση των μεθόδων και εργαλείων που αυξάνουν την προστασία που απολαμβάνουν οι επενδυτές οι οποίοι προβαίνουν σε συναλλαγές σε κινητές αξίες στην Κυπριακή Δημοκρατία ή στο εξωτερικό, μέσω των ΚΕΠΕΥ ή συνεργάζονται με άλλες εποπτευόμενες από την ΕΚΚ οντότητες.

### **4.6.1 Εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες**

Ένας από τους τρόπους προστασίας είναι η όσο το δυνατό ταχύτερη εναρμόνιση του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες. Η πρακτική αυτή διασφαλίζει ότι το καθεστώς ρύθμισης του τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο καθώς και το επίπεδο προστασίας των επενδυτών βρίσκεται στα υψηλά πρότυπα, τα οποία εφαρμόζονται και στα υπόλοιπα κράτη-μέλη της ΕΕ.

Παραδείγματα των σημαντικότερων Ευρωπαϊκών Οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο είναι η Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), η Οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus Directive), η Οδηγία για τη Χειραγώγηση της Αγοράς (Market Abuse Directive), η νέα Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II), η Οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRD), η Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS Directive) και η Οδηγία που ρυθμίζει τη λειτουργία των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIFMD).

#### 4.6.2 Καθεστώς ρύθμισης με βάση την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II)

Ο τομέας της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο και οι δραστηριότητες των ΚΕΠΕΥ διέπεται από τον Ιανουάριο του 2018 από τον νέο Νόμο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών του 2017 (Ν.87(Ι)/2017), με τον οποίο το κυπριακό θεσμικό πλαίσιο εναρμονίζεται με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ. Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ αναδιατυπώνει/ αντικαθιστά την Οδηγία 2004/39/ΕΚ που είχε μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με τον Νόμο Ν.144(Ι)/2007. Περισσότερες λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στην ενότητα «4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου, 4.4.1 Νομοθεσία».

#### 4.6.3 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη χειραγώγηση της αγοράς και τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για διαφάνεια

Η προσέγγιση της ΕΚΚ ως προς τις παραβάσεις που αφορούν πράξεις κατάχρησης αγοράς και τις παραβάσεις που αφορούν μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες της νομοθεσίας για αποκάλυψη πληροφοριών (απαιτήσεις διαφάνειας) είναι ιδιαίτερα αυστηρή. Η επιβολή υψηλών διοικητικών κυρώσεων στις οντότητες ή τα άτομα που προβαίνουν σε τέτοιου είδους παραβάσεις χρησιμοποιείται ως ένα πολύ ισχυρό εργαλείο για την προστασία των επενδυτών, καθώς λειτουργεί κατά τρόπο κατασταλτικό, αλλά και προληπτικό, εξασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις κατά νόμο υποχρεώσεις και την αποφυγή επανάληψης φαινομένων παράβασης της νομοθεσίας. Επιπλέον, η δημοσίευση όλων των διοικητικών κυρώσεων οι οποίες επιβάλλονται από την ΕΚΚ λειτουργεί ανασταλτικά λόγω της αρνητικής δημοσιότητας (name and shame) που προκαλούν για τα εν λόγω άτομα και εταιρείες.

#### 4.6.4 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες οντότητες

Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δύναται να γίνεται νόμιμα μόνο από εταιρείες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών. Επομένως, οποιοσδήποτε οντότητες παρουσιάζονται να προσφέρουν τέτοιες υπηρεσίες χωρίς να έχουν εξασφαλίσει σχετική άδεια από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους της ΕΕ η οποία έχει προς τούτο ειδοποιήσει την ΕΚΚ, προβαίνουν σε παράβαση της νομοθεσίας και υπόκεινται τόσο σε ποινικές όσο και σε διοικητικές κυρώσεις. Για να διευκολύνει το επενδυτικό κοινό, η ΕΚΚ διατηρεί στον διαδικτυακό της τόπο δημόσιο μητρώο αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ για τις οποίες η ΕΚΚ έχει ειδοποιηθεί από την οικεία τους εποπτική Αρχή ότι επιθυμούν να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία και προτρέπει το επενδυτικό κοινό, πριν αποφασίσει να δεχθεί επενδυτικές υπηρεσίες, να ελέγξει ότι η ΚΕΠΕΥ με την οποία προτίθεται να συνεργαστεί συμπεριλαμβάνεται στο εν λόγω μητρώο.

Επίσης, η ΕΚΚ διατηρεί ηλεκτρονικό σύστημα υποβολής παραπόνων εναντίον αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και μη αδειοδοτημένων οντοτήτων, ώστε να διευκολύνει τους επενδυτές στην υποβολή των παραπόνων ή καταγγελιών τους. Περί τα τέλη του 2015 προχώρησε σε διευκρινιστική ανακοίνωση σε σχέση με τον τρόπο υποβολής παραπόνων, βάσει και της έναρξης λειτουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικής Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως (ΕΦΕΕΔΧΦ). Στην ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, διευκρινίζεται επίσης ότι, η ΕΚΚ δεν διερευνά καταγγελίες σε ατομική βάση, αλλά αυτές λαμβάνονται υπόψη κατά την άσκηση του εποπτικού της ρόλου.

#### 4.6.5 Επιμόρφωση του Κοινού

Η επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς είναι ιδιαίτερα σημαντική, διότι ενδυναμώνει την προστασία του, λειτουργώντας συμπληρωματικά στο εποπτικό και ρυθμιστικό πλαίσιο. Η αξία της χρηματοοικονομικής επιμόρφωσης του κοινού αναγνωρίστηκε τόσο σε ευρωπαϊκό, όσο και σε διεθνές, επίπεδο και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αποδίδει μεγάλη σημασία στο θέμα αυτό και ενθαρρύνει τα κράτη-μέλη να αναπτύξουν σχετικά προγράμματα.

Εκτός από τα οφέλη που προσφέρει στο ίδιο το άτομο, η χρηματοοικονομική εκπαίδευση έχει, επίσης, σημαντικά οφέλη



για την κοινωνία και την οικονομία. Ο ενημερωμένος επενδυτής αναμένεται να λάβει ορθότερες αποφάσεις, μειώνοντας το ρίσκο της ανάληψης υπερβολικού κινδύνου όσον αφορά τα χρήματά του, και έτσι μειώνονται οι πιθανότητες να οδηγηθεί σε μεγάλη απώλεια χρημάτων ή/και τη δημιουργία οφειλών, που σε κάποιες περιπτώσεις μπορούν να οδηγήσουν και στη χρεοκοπία.

Η χρηματοοικονομική επιμόρφωση είναι απαραίτητη ειδικά σήμερα, διότι η περιπλοκότητα και η ποικίλη διαθεσιμότητα των χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών αυξάνονται συνεχώς, οι κεφαλαιαγορές σήμερα κινούνται με γοργούς ρυθμούς, έχουν ραγδαία εξέλιξη και έντονη μεταβλητότητα και η παγκοσμιοποίηση και το άνοιγμα των αγορών, πολλαπλασίασε τις ευκαιρίες, όπως και τους κινδύνους. Επιπλέον, οι οικονομικές ανάγκες των ίδιων των ατόμων έγιναν πιο σύνθετες και δημιουργούν μεγαλύτερη ανάγκη για την ορθή διαχείριση των χρημάτων τους.

Η ΕΚΚ προωθεί την επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς με διάφορους τρόπους. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΚΚ διατηρεί ειδικό τμήμα στον διαδικτυακό της τόπο που είναι αφιερωμένο στους επενδυτές και εμπλουτίζεται ανά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές και προειδοποιήσεις που εκδίδει η ΕΚΚ ή εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ δημοσιεύει ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες, σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Επίσης, η ΕΚΚ διοργανώνει ενημερωτικές διαλέξεις και παρουσιάσεις οι οποίες είναι ανοικτές στο κοινό, οι ημερομηνίες των οποίων ανακοινώνονται στον διαδικτυακό της τόπο.

Ο τρόπος δράσης και οι ενέργειες της ΕΚΚ στο θέμα της επιμόρφωσης του κοινού, έχουν αποφασιστεί σύμφωνα με τα ευρήματα της παγκύπριας έρευνας αγοράς που διεξήγαγε το 2010 και την οποία επανέλαβε το 2014, με σκοπό να διαπιστώσει ποιο είναι το επίπεδο γνώσεων του κοινού στα θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τις επενδύσεις σε κινητές αξίες.

Εντός του 2018, δόθηκε μεγάλη βαρύτητα στην συνεχή ενημέρωση των επενδυτών με έμφαση το νέο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες, ενώ σε τακτά χρονικά διαστήματα, η ΕΚΚ δημοσίευσε ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες και σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Ειδικότερα, εντός του 2018 ετοιμάστηκαν πέραν των 100 εγγράφων, τα οποία αφορούσαν άρθρα, συνεντεύξεις, δηλώσεις, δελτία Τύπου, ανακοινώσεις και πληροφορίες σε ΜΜΕ.

#### 4.6.6 Πρόταση για εισαγωγή μαθήματος χρηματοοικονομικής παιδείας στα σχολεία

Η επιμόρφωση του κοινού σε βασικές χρηματοοικονομικές γνώσεις, περιλαμβανομένων και θεμάτων κεφαλαιαγοράς, είναι μια ανάγκη που αναδεικνύεται επανειλημμένως από Ευρωπαϊκούς και διεθνείς οργανισμούς. Ο Διεθνής Οργανισμός Κεφαλαιαγορών (IOSCO) σε έκθεσή του το 2015 τόνισε ότι η κακή ευθυγράμμιση μεταξύ της κατανόησης του κινδύνου από τον επενδυτή και του πραγματικού επιπέδου του κινδύνου στον οποίο μπορεί να εκτεθεί μέσω μιας επένδυσης, οδηγεί σε λήψη αποφάσεων χωρίς πληροφόρηση με αποτέλεσμα να υποστεί σημαντικές οικονομικές απώλειες. Παρά την πιο πάνω διαπίστωση, έρευνες σε διάφορα κράτη-μέλη της ΕΕ, περιλαμβανομένης και της χώρας μας, καταδεικνύουν πολύ ψηλά επίπεδα οικονομικού αναλφαριθμητισμού ανάμεσα στον γενικό πληθυσμό. Περαιτέρω, η ανάγκη για επιμόρφωση του κοινού γίνεται ακόμα πιο επιτακτική λόγω της ραγδαίας ανάπτυξης νέων χρηματοοικονομικών τεχνολογιών και την αύξηση των χρηματοοικονομικών επιλογών σε υπηρεσίες και προϊόντα.

Για τον σκοπό αυτό, η ΕΚΚ έχει μελετήσει παραδείγματα άλλων χωρών και έχει υποβάλει συγκεκριμένες προτάσεις, τόσο στο Υπουργείο Παιδείας, όσο και στον Πρόεδρο της Δημοκρατίας. Με επιστολές της αρχικά τον Μάιο 2016 και ξανά τον Μάιο 2018 προς τον Υπουργό Παιδείας, η ΕΚΚ εισηγήθηκε σε πρώτο στάδιο, μεταξύ άλλων, την εισαγωγή μαθήματος κοινού κορμού στο Λύκειο με αντικείμενο βασικές οικονομικές και χρηματοοικονομικές γνώσεις. Περαιτέρω, τον Μάιο 2018 υποβλήθηκε πρόταση στον Πρόεδρο της Δημοκρατίας για διαμόρφωση ευρύτερης πολιτικής για αντιμετώπιση του χρηματοοικονομικού αναλφαριθμητισμού και αύξηση της χρηματοοικονομικής γνώσης του κοινού, με έμφαση στις ευάλωτες ομάδες.

Συγκεκριμένα, η πρόταση αφορούσε τη δημιουργία ανεξάρτητου Φορέα στον οποίο να ανατεθεί η ευθύνη χάραξης εθνικής στρατηγικής για την αντιμετώπιση του χρηματοοικονομικού αναλφαριθμητισμού. Η ΕΚΚ, ως εποπτική Αρχή, είναι

έτοιμη να συμβάλει, τόσο στη δημιουργία και δομή του ανεξάρτητου Φορέα και στον καταρτισμό της προαναφερθείσας εθνικής στρατηγικής όσο και στη διαμόρφωση της ύλης του μαθήματος Λυκείου, σε συνεργασία με όλα τα υπόλοιπα ενδιαφερόμενα μέρη.

#### 4.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Η ΕΚΚ στις 17 Δεκεμβρίου 2018, εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημέρωσε τους επενδυτές και το ευρύ κοινό, σχετικά με αριθμό ιστοσελίδων που έχουν εντοπιστεί και φαίνεται να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς να ανήκουν σε αδειοδοτημένες ΚΕΠΕΥ (βλ. σελ. 86). Σκοπός αυτής της προειδοποίησης ήταν να ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό ώστε να μην λάβει υπηρεσίες μέσω αυτών των ιστοσελίδων και γενικότερα να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό όταν επιλέγει από ποια εταιρεία θα συνεργαστεί. Περισσότερες λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στο τμήμα 4.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές.

Η ΕΚΚ απύθνην επίσης προειδοποιήσεις για πρόσωπα τα οποία παρουσιάζονταν ψευδώς ως λειτουργοί ή εκπρόσωποι της ΕΚΚ και επικοινωνούσαν με επενδυτές αξιώνοντας την καταβολή αμοιβής ως αντάλλαγμα για δήθεν ανάκτηση ζημιών που υπέστησαν στο πλαίσιο της συνεργασίας τους με οντότητες που βρίσκονται υπό την εποπτεία της ΕΚΚ.

Η ΕΚΚ επαναλαμβάνει ότι ουδέποτε επικοινωνεί με επενδυτές ή το ευρύ κοινό ζητώντας προσωπικά, οικονομικά ή άλλα στοιχεία. Η ΕΚΚ δεν έχει ούτε εξουσία, ούτε αρμοδιότητα να λαμβάνει αμοιβές για οποιοδήποτε σκοπό από ιδιώτες επενδυτές, ούτε εξουσιοδοτεί οποιονδήποτε για να κάνει κάτι τέτοιο αντ' αυτής. Η ΕΚΚ δεν εμπλέκεται με οποιονδήποτε τρόπο σε συλλογικές αγωγές, σχέδια αποζημίωσης, πληρωμές μεταξύ φυσικών ή νομικών προσώπων, δημοσίων ή ιδιωτικών οργανισμών.

## 4.7 Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς

### 4.7.1 Κόμβος Καινοτομίας

Η ΕΚΚ επιδιώκει να υποστηρίξει ενεργά νέα προϊόντα, υπηρεσίες και έργα υποδομής τα οποία στηρίζονται στη χρηματοοικονομική τεχνολογία - ειδικά εκείνα που μπορούν να συμβάλουν στη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας. Για να προωθήσει αυτή την υποστήριξη, η ΕΚΚ δημιούργησε τον Σεπτέμβριο του 2018 τον Κόμβο Καινοτομίας (Innovation Hub) με στόχο να διερευνήσει την ανάπτυξη και τις χρήσεις της Χρηματοοικονομικής Τεχνολογίας (FinTech) και της Κανονιστικής Τεχνολογίας (RegTech), όπως blockchain, εικονικά νομίσματα, ανταλλαγές Crypto και DLT, να προσδιορίσει τις μελλοντικές απαιτήσεις για νέες νομοθετικές και εποπτικές προτεραιότητες και να διασφαλίσει ότι η προστασία των επενδυτών δεν υπονομεύεται.

Ο Κόμβος Καινοτομίας παρέχει τη δυνατότητα σε εποπτευόμενες και μη εποπτευόμενες οντότητες, που δραστηριοποιούνται στην παροχή καινοτόμων υπηρεσιών ή προϊόντων, να έχουν πρόσβαση στην ΕΚΚ για να υποβοηθούνται στην πληρέστερη κατανόηση της εφαρμογής των ρυθμιστικών απαιτήσεων.

Η ΕΚΚ έχει δημιουργήσει ειδική Ομάδα Εργασίας που αποτελείται από τεχνοκράτες από διάφορα Τμήματα της ΕΚΚ στην οποία μπορούν να αποταθούν καινοτόμες επιχειρήσεις. Όλες οι πληροφορίες και τα ειδικά έντυπα επικοινωνίας είναι αναρτημένα στον ειδικά διαμορφωμένο χώρο στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ <https://www.cysec.gov.cy/el-GR/cysec/innovation-hub/>.

Από την έναρξη της λειτουργίας του Κόμβου Καινοτομίας πραγματοποιήθηκαν 21 συναντήσεις με ομάδες εταιρειών από την Κύπρο και το εξωτερικό. Ορισμένοι δραστηριοποιούνται στον τομέα της τεχνολογίας Regtech, μερικοί στον τομέα των ICOs και ορισμένοι θέλουν να προσφέρουν καινοτόμα προϊόντα και ενδιαφέρονται να ενημερωθούν κατά πόσο θεωρούνται χρηματοοικονομικά μέσα. Στο παρόν στάδιο εξετάζονται 3 αιτήσεις.

#### 4.7.2 Συμμετοχή σε έργα

Με στόχο την ανάπτυξη των καινοτόμων τεχνολογιών στον χρηματοοικονομικό τομέα και τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, η ΕΚΚ συμμετέχει σε σειρά έργων. Μεταξύ άλλων:

##### **Ad-hoc επιτροπή Υπουργικού Συμβουλίου**

Η ΕΚΚ συμμετέχει στην Ad-hoc Επιτροπή που δημιουργήθηκε με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου για να διαμορφώσει την εθνική στρατηγική σε σχέση με την τεχνολογία καταμετρημένου καθολικού (DLT). Προήδρευσε στην Υποεπιτροπή Χρηματοοικονομικών Εφαρμογών και συνέβαλε στη συγγραφή των κειμένων και στη συζήτηση στρογγυλής τραπέζης σε σχέση με τις εφαρμογές της τεχνολογίας DLT στον χρηματοοικονομικό τομέα, στη διάρκεια της οποίας συμμετέχοντες της αγοράς κλήθηκαν να εκφράσουν τις απόψεις τους.

##### **BARAC**

Η ΕΚΚ συμμετέχει στο έργο «Blockchain technology for Algorithmic Regulation And Compliance» (BARAC project), στόχος του οποίου είναι να εξετάσει τις πιθανές χρήσεις του Blockchain στην αυτοματοποίηση των κανονισμών συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις διάφορες υποχρεώσεις τους μέσω της χρήσης αλγορίθμων. Διαχειριστής του έργου είναι το UCL Innovation Center και εκτός από την ΕΚΚ, συμμετέχουν μεταξύ άλλων το CIIM, το Financial Conduct Authority (FCA) και το R3 CEV consortium, το οποίο διαθέτει πέραν των 200 μελών από διάφορους τομείς του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα διεθνώς, περιλαμβανομένων των Barclays Bank, RBS, HSBC και Bank of America/Merrill Lynch. Το R3 CEV consortium διαχειρίζεται μια πλατφόρμα, η οποία βασίζεται στην τεχνολογία blockchain και δίνει τη δυνατότητα στα μέλη του να αναπτύσσουν καινοτόμες εφαρμογές στα χρηματοοικονομικά και το ηλεκτρονικό εμπόριο. Το ΤΔΚΣ συμμετείχε μέσω τηλεδιάσκεψης, σε δύο συναντήσεις που έγιναν με τα μέλη της Ομάδας του BARAC στο Λονδίνο. Τον Ιούλιο του 2018, η ΕΚΚ συμμετείχε στο τρίτο κατά σειρά σεμινάριο στο πλαίσιο του BARAC, στο Λονδίνο.

##### **Horizon 2020**

Η ΕΚΚ συμμετέχει σε ακόμα ένα έργο με τίτλο «FinTech: A Financial Technology training platform», στο οποίο συμμετέχουν αρκετά Πανεπιστήμια της Ευρώπης και διάφορες εποπτικές Αρχές, περιλαμβανομένης και της ESMA. Το πρόγραμμα είναι καθαρά ακαδημαϊκής φύσεως και έχει ως στόχο τη σύνταξη μιας σειράς μαθημάτων/σεμιναρίων μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα στους τομείς Big Data Analytics, Artificial Intelligence και Blockchain.

Το πρόγραμμα έχει ήδη λάβει χρηματοδότηση από το Horizon 2020 και η πρώτη συνάντηση των μελών/ερευνητών θα γίνει την 1η Φεβρουαρίου 2019. Στην συνέχεια με βάση τα αποτελέσματα της πρώτης συνάντησης θα γίνει ένα workshop με συμμετέχοντες τους ερευνητές και τις εποπτικές Αρχές στις αρχές καλοκαιριού. Μέσω της συμμετοχής στα έργα αυτά, θα αποκτηθεί η κατάλληλη τεχνογνωσία και θα διαφανεί ο τρόπος με τον οποίο οι τεχνολογίες αυτές ενδέχεται να αξιοποιηθούν από την ΕΚΚ, κυρίως στην άσκηση του εποπτικού της ρόλου, την περαιτέρω αυτοματοποίηση των εργασιών της μέσω της ανάπτυξης ή και χρήσης των κατάλληλων συστημάτων/λογισμικών, καθώς και της συνεργασίας της με άλλες εποπτικές Αρχές και εμπλεκόμενους φορείς.

Το 2018, μέλη του ΤΔΚΣ είχαν συνάντηση με την κ. Βένη Αρακελιάν, η οποία είναι καθηγήτρια Οικονομετρίας στο Τμήμα Οικονομικής και Περιφερειακής Ανάπτυξης του Παντείου Πανεπιστημίου Κοινωνικών και Πολιτικών Επιστημών στην Αθήνα, και μέλος της ερευνητικής/επιστημονικής ομάδας στο έργο αυτό. Η συνάντηση έγινε στην Αθήνα όπου και συζητήθηκαν οι διάφορες πτυχές του, ενώ το πρώτο από τα τρία μαθήματα που αναμένεται να γίνουν στην Κύπρο για την ΕΚΚ, προγραμματίζεται στο τέλος του 2019 με αρχές του 2020. Τα άλλα δύο μαθήματα αναμένεται να γίνουν το 2020 ή μέχρι την αποπεράτωση του έργου.

## Crowdfunding

Επίσης, η ΕΚΚ συμμετέχει στις διαβουλεύσεις που διεξάγονται στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο με απώτερο στόχο την οριστικοποίηση και υιοθέτηση ομοιόμορφης ρύθμισης της διασυνοριακής μικροχρηματοδότησης (crowdfunding) για ποσά μέχρι €1 εκατ. Μέσω του κανονισμού που θα οριστικοποιηθεί θα ρυθμίζονται τόσο η δανειακή όσο και η επενδυτική μικροχρηματοδότηση.

### 4.7.3 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό

Στο πλαίσιο του ρόλου της ΕΚΚ για τη ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος συμμετέχουν ως ομιλητές σε σημαντικά συνέδρια που διοργανώνονται στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Η ΕΚΚ συνεργάζεται και με τον Οργανισμό Προώθησης Επενδύσεων της Κύπρου (CIPA) στηρίζοντας το έργο του για τη συντονισμένη προώθηση της Κύπρου στο εξωτερικό ως ενός αξιόπιστου επενδυτικού προορισμού, καθώς επίσης και με άλλους κυβερνητικούς και μη φορείς. Η συνδρομή της ΕΚΚ στον σκοπό αυτό περιλαμβάνει την παρουσίαση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά. Συγκεκριμένα, εντός του 2018, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 40 διοργανώσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό, η θεματολογία των οποίων σχετιζόταν με το θεσμικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα, σε άλλες 73 περιπτώσεις ετοιμάστηκε και προωθήθηκε πληροφοριακό υλικό σε δημόσιους οργανισμούς και Αρχές στην Κύπρο και το εξωτερικό, όσον αφορά στις δραστηριότητες της ΕΚΚ.

## 4.8 Διαχείριση Κινδύνων, Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες

### 4.8.1 Διαχείριση Κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνου είναι ο κεντρικός πυρήνας στρατηγικής κάθε οργανισμού. Είναι η συνεχής και αναπτυσσόμενη διεργασία με την οποία οι οργανισμοί προσεγγίζουν μεθοδικά και συστηματικά τους κινδύνους που σχετίζονται με τις παλαιότερες, τρέχουσες και ιδιαίτερες τις μελλοντικές δραστηριότητές τους, με σκοπό την επίτευξη οφέλους σε κάθε δραστηριότητα και συνολικά στην αναβάθμιση του επιπέδου του Οργανισμού. Η διαχείριση κινδύνου χωρίζεται σε τρεις βασικούς τομείς: την αναγνώριση κινδύνων, τον ποσοτικό προσδιορισμό τους και τον έλεγχο ή μετριασμό των επιπτώσεών τους.

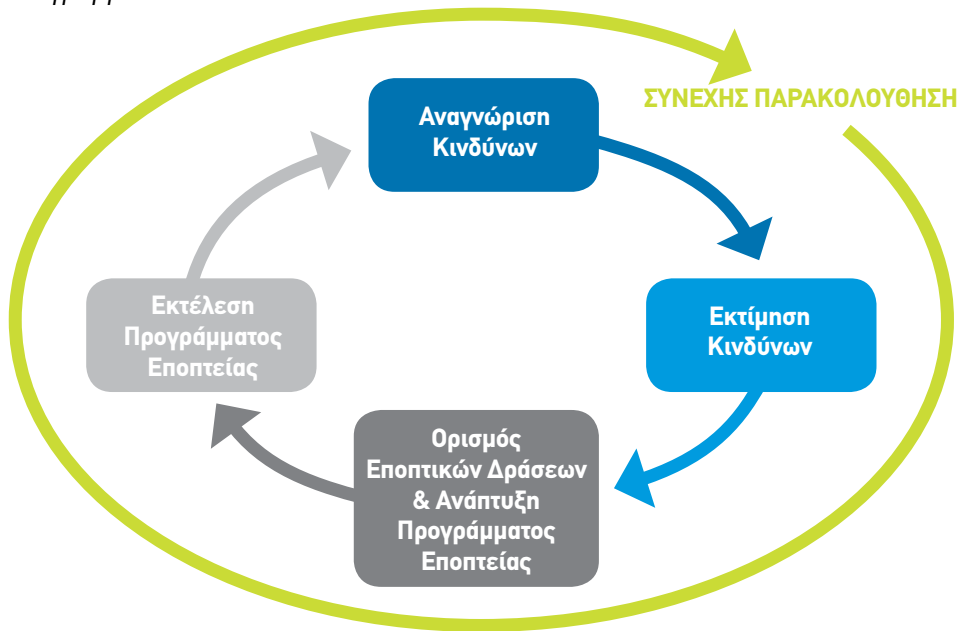
#### 4.8.1.1 Εποπτικό πλαίσιο με βάση τη διαχείριση κινδύνων

Η ΕΚΚ προχώρησε, την περίοδο 2012-2018, στη δημιουργία και τη σταδιακή εφαρμογή ενός πλαισίου με σκοπό να εποπτεύει τους αδειοδοτημένους οργανισμούς με βάση τον βαθμό κινδύνου που ενέχουν. Συγκεκριμένα, το πλαίσιο αυτό (Risk Based Supervision Framework, RBS-F), δίνει τη δυνατότητα στην ΕΚΚ να καθορίσει τον τρόπο που ασκεί την εποπτεία της, λαμβάνοντας υπόψη και αξιολογώντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο κάθε εποπτευόμενος οργανισμός με βάση τη σημαντικότητά του, έτσι ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Το εποπτικό πλαίσιο RBS-F έχει εφαρμοστεί για τα Τμήματα Εποπτείας, Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, Εκδοτών και Παρακολούθησης της Αγοράς, ενώ το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ανέλαβε το ρόλο του συντονισμού της εφαρμογής του πλαισίου RBS-F ('RBS-F Coordinator'), καθώς επίσης και της συλλογής και αξιολόγησης των πληροφοριών από τους εποπτευόμενους, οι οποίες απαιτούνται για την αξιολόγηση των κινδύνων.

Στο πλαίσιο εφαρμογής του RBS-F υλοποιείται για κάθε κατηγορία εποπτευόμενων, σε ετήσια και επαναλαμβανόμενη βάση, ο κύκλος αξιολόγησης των κινδύνων, όπως περιγράφεται στο Διάγραμμα 15 που ακολουθεί και έχει αναπτυχθεί στη βάση διεθνών πρακτικών διαχείρισης κινδύνων.

Διάγραμμα 15



Αναλυτικά, στο πλαίσιο του ετήσιου κύκλου αξιολόγησης των κινδύνων των εποπτευομένων για σκοπούς εφαρμογής του πλαισίου RBS-F, έχουν γίνει εντός του 2018 τα ακόλουθα:

### 1. Αναγνώριση Κινδύνων (Risk Identification)

Εντός του έτους έγινε αναγνώριση των νέων κινδύνων οι οποίοι προκύπτουν από παράγοντες, όπως αλλαγές στη νομοθεσία και στο περιβάλλον της αγοράς, την καινοτομία, καθώς και τους κινδύνους που έχουν μεταβληθεί όπως για παράδειγμα η συγκέντρωση κινδύνου και το μέγεθος αγοράς. Στόχος ήταν η αναγνώριση όλων των σημαντικών κινδύνων που αφορούν τους εποπτευόμενους της ΕΚΚ και το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί.

Συγκεκριμένα, το 2018 έχουν ενσωματωθεί στο εποπτικό πλαίσιο RBS-F, οι αλλαγές που επήλθαν λόγω της υιοθέτησης και εφαρμογής από την ΕΚΚ των προνοιών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2015/849 γνωστή και ως 4th AML Directive και των Κοινών Κατευθυντήριων Γραμμών των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών 2016 72, με την ονομασία AML Risk Based Supervision Guidelines, με βάση τα αποτελέσματα σχετικής μελέτης Gap Analysis που έγινε σε συνεργασία με εξωτερικούς συμβούλους.

Επιπρόσθετα, έχει διενεργηθεί μία μελέτη (Gap Analysis), μεταξύ των αλλαγών που έχουν συμπεριληφθεί στο εποπτικό πλαίσιο RBS-F και των υπόλοιπων που απαιτούνται να γίνουν με βάση τις αλλαγές που επήλθαν λόγω της υιοθέτησης και εφαρμογής από την ΕΚΚ των προνοιών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MiFID II και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού MiFIR. Η υλοποίηση των αλλαγών που θα απαιτηθούν στο εποπτικό πλαίσιο RBS-F, λόγω της εφαρμογής των όσων προβλέπονται από τη νομοθεσία MiFID II/MiFIR, με βάση τα αποτελέσματα της σχετικής μελέτης Gap Analysis, αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός του 2019.

### 2. Εκτίμηση των Κινδύνων (Risk Assessment)

Η ΕΚΚ προχώρησε στη συλλογή πληροφοριών (quantitative data) από όλους τους εποπτευόμενους αναφορικά με την αξιολόγηση των κινδύνων τους. Τα στοιχεία αυτά έχουν αξιοποιηθεί για τον υπολογισμό του μεγέθους των κινδύνων που ενέχουν οι εποπτευόμενοι με βάση το λογισμικό που αναπτύχθηκε για αυτό το σκοπό. Οι εποπτευόμενοι έχουν κατηγοριοποιηθεί σε υψηλού, μεσαίου – υψηλού, μεσαίου – χαμηλού και χαμηλού κινδύνου. Στον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη το μέγεθος (Impact) και η πιθανότητα (Probability) του κινδύνου.

Αξιολόγηση Κινδύνου του Εποπτευόμενου	
	Υψηλού
	Μεσαίου Υψηλού
	Μεσαίου Χαμηλού
	Χαμηλού

### 3. Ετήσιο Πρόγραμμα Εποπτείας

Με βάση το προφίλ επικινδυνότητας των εποπτευομένων, ετοιμάζονται διάφορες αναφορές (Risk Reports), οι οποίες αποτελούν τη βάση ετοιμασίας των ετήσιων σχεδίων δράσης εποπτείας των αρμοδίων Τμημάτων. Στόχος είναι η αντιμετώπιση των κινδύνων που προκύπτουν για τις διάφορες κατηγορίες εποπτευομένων ανάλογα με το προφίλ κινδύνου τους (Risk Mitigation).

### 4. Εκτέλεση Προγράμματος Εποπτείας

Τα αρμόδια Τμήματα εφάρμοσαν τα πλάνα για τους ετήσιους εποπτικούς ελέγχους στους εποπτευόμενους.

Την εκτέλεση του προγράμματος εποπτείας, καθώς επίσης και τα πιθανά θέματα που προκύπτουν παρακολουθεί η Εκτελεστική Επιτροπή που συστάθηκε για αυτό το σκοπό.

### 5. Συνεχής Παρακολούθηση

Η εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου RBS-F παρακολουθείται σε συνεχή βάση από το ΤΔΚΣ με στόχο να είναι πάντοτε επικαιροποιημένο, ούτως ώστε να διασφαλίζεται η σωστή διαχείριση των κινδύνων των εποπτευομένων.

Για την επικαιροποίηση του πλαισίου ενημερώνεται επίσης η Εκτελεστική Επιτροπή για το RBS-F, τα μέλη της οποίας μπορούν να αποφασίσουν για τυχόν ενέργειες που χρειάζονται για την επίτευξη αυτού του στόχου.

#### 4.8.1.2 Σύσταση και λειτουργία Εκτελεστικής Επιτροπής για την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου εποπτείας RBS-F

Η Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee) για την παρακολούθηση της εφαρμογής του εποπτικού πλαισίου RBS-F, η οποία συστάθηκε το 2016, έχει ως κύριο σκοπό την παρακολούθηση της εφαρμογής, της αναβάθμισης και της επίλυσης των θεμάτων που αφορούν γενικότερα το πλαίσιο εποπτείας. Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από την Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο της ΕΚΚ, τους αρμόδιους υπεύθυνους Τμημάτων (Risk Owners) και λειτουργούς του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ανέλαβε το ρόλο του συντονισμού και της οργάνωσης των συναντήσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής που περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τον καθορισμό και την ετοιμασία της ημερήσιας διάταξης και την τήρηση των πρακτικών των συναντήσεων.

Τα καθήκοντα και οι ευθύνες της Εκτελεστικής Επιτροπής περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Παρακολούθηση των σταδίων εφαρμογής του ετήσιου κύκλου αξιολόγησης των κινδύνων ('annual risk assessment cycle') των εποπτευόμενων, δηλαδή τη συλλογή και ανάλυση πληροφοριών και αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων.
- Εξέταση και ανάλυση των εκθέσεων σχετικά με τα ετήσια αποτελέσματα αξιολόγησης των κινδύνων των εποπτευόμενων.
- Καθορισμός των στόχων και των επιδιώξεων του ετήσιου πλάνου εποπτείας των εποπτευόμενων οργανισμών.
- Προώθηση και ενίσχυση της επικοινωνίας μεταξύ των Τμημάτων της ΕΚΚ για θέματα που αφορούν τους εποπτευόμενους.

- Ανάλυση και αξιολόγηση νέων κινδύνων που προκύπτουν από παράγοντες, όπως, αλλαγές στη νομοθεσία, το περιβάλλον της αγοράς και τους εποπτευόμενους.
- Εξέταση και προώθηση της επικαιροποίησης/αναβάθμισης του RBS-F σε σχέση με την αξιολόγηση των νέων κινδύνων και τις παραμέτρους αξιολόγησής τους.

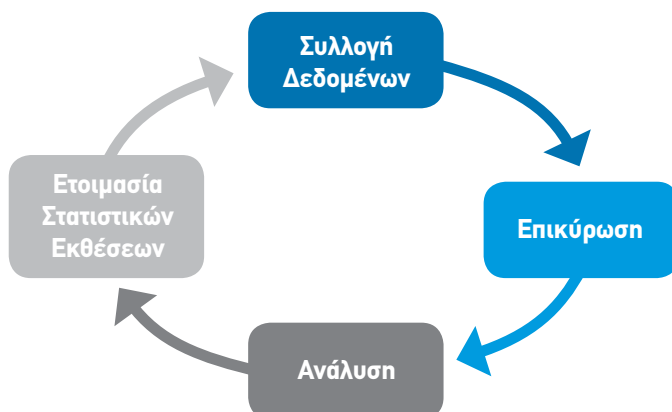
Η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία προβλέπεται να συνεδριάζει κάθε τρίμηνο ή όποτε παραστεί ανάγκη, το 2018 συνεδρίασε συνολικά τρεις φορές.

#### 4.8.2 Στατιστική Ανάλυση και Μελέτες

Ένα από τα καθήκοντα του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων και Στατιστικής ('ΤΔΚΣ') είναι η συλλογή και η στατιστική ανάλυση δεδομένων, η ετοιμασία εκθέσεων και ειδικών μελετών, καθώς και η διαχείριση πληροφοριών με στόχο να ενισχύσει του εποπτικού ρόλου και των στρατηγικών επιδιώξεων της ΕΚΚ.

Για την ετοιμασία των στατιστικών στοιχείων ακολουθείται η εξής διαδικασία:

- Συλλογή Στατιστικών Στοιχείων από τους Εποπτευόμενους
- Επεξεργασία των δεδομένων για σκοπούς επικύρωσης τους (Validation)
- Στατιστική ανάλυση των δεδομένων
- Ετοιμασία Εσωτερικών Στατιστικών Εκθέσεων



Το ΤΔΚΣ το 2018 προχώρησε στα ακόλουθα:

- Ετοιμασία των τριμνησίων εντύπων QST-MC και QST-CIFMC τα οποία απευθύνονται στις Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) και τις ΚΕΠΕΥ οι οποίες κάνουν διαχείριση ΟΣΕ αντίστοιχα.
- Δημιουργία βάσεων δεδομένων και ειδικών προγραμμάτων, στα οποία να παρουσιάζονται τα στοιχεία που συλλέγονται με βάση τα έντυπα QST-MC και QST-CIFMC.
- Επικύρωση και στατιστική ανάλυση των στοιχείων που συλλέγηκαν από τους εποπτευόμενους.
- Δημοσίευση σχετικών εγκυκλίων, και εντύπων στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ για την ηλεκτρονική υποβολή των στοιχείων από τους εποπτευόμενους.
- Συνεχής επικοινωνία με τους εποπτευόμενους για επίλυση αμοιρών, παροχή διευκρινιστικών πληροφοριών και αντιμετώπιση διάφορων θεμάτων που πιθανόν να προκύψουν κατά τη διάρκεια συμπλήρωσης των εντύπων ή προσπάθειας υποβολής των εντύπων στο Transaction Reporting System ('TRS') από τους εποπτευόμενους.
- Συλλογή στοιχείων για το 2017 από τους πιο κάτω εποπτευόμενους, για την αξιολόγηση των κινδύνων τους για σκοπούς εφαρμογής του RBS-F: Συλλογή Δεδομένων Επικύρωση Ετοιμασία Στατιστικών Εκθέσεων Ανάλυση

A/A	Είδος Εποπτευόμενου	Ονομασία Εντύπου	Αριθμός Εποπτευόμενων
1	Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)	RBSF-ASP	152
2	Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)	RBSF-CIF	219
3	Εταιρείες Διαχείρισης Συλλογικών Επενδύσεων	RBSF-MC	45
4	Εταιρείες Εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ (Local Listed companies)	RBSF-LLC	68
5	Εταιρείες Εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΕΟΧ (International Listed companies)	RBSF-ILC	13
<b>Σύνολο εποπτευόμενων για σκοπούς RBS-F</b>			<b>497</b>

- Συλλογή στοιχείων από τις Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕ, και τις ΚΕΠΕΥ οι οποίες διαχειρίζονται ΟΣΕ, σε τριμηνιαία βάση αναφορικά με το ενεργητικό που διαχειρίζονται, τα ταμεία που διαχειρίζονται, τους επενδυτές τους και άλλα στοιχεία σύμφωνα με το έντυπο QST-MC και QST-CIFMC.
- Συλλογή στοιχείων από τις ΚΕΠΕΥ σε τριμηνιαία βάση, αναφορικά με τα χρήματα και τα χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών τους, καθώς και πολλά άλλα στατιστικά στοιχεία, σύμφωνα με το έντυπο T144/002 ('quarterly statistics').
- Συλλογή στοιχείων για το 2017 από 13 ΚΕΠΕΥ που διαχειρίστηκαν ΟΣΕ μέσα στο 2017, σύμφωνα με το έντυπο AST-CIFMC.
- Επικύρωση (validation) και στατιστική ανάλυση των δεδομένων που συλλέγονται από τους εποπτευόμενους μέσα από τα διάφορα έντυπα συλλογής πληροφοριών.
- Εντοπισμός των σημαντικών ΚΕΠΕΥ για το 2017 σύμφωνα με την Εγκύκλιο E228 και με βάση τα δεδομένα του Εντύπου RBSF-CIF που συλλέγονται από τις ΚΕΠΕΥ .
- Υλοποίηση της δημιουργίας ηλεκτρονικών αναφορών, - μέσω του λογισμικού SAS Visual Analytics της πλατφόρμας SAS- , οι οποίες είναι διαδραστικές και έχουν τη δυνατότητα αυτόματης ενημέρωσης των πληροφοριών. Για τη δημιουργία των ηλεκτρονικών αυτών αναφορών έγιναν τα ακόλουθα.

#### 4.8.3 Στατιστικές Εκδόσεις

Το 2018, η ΕΚΚ προχώρησε στην καθιέρωση για πρώτη φορά στατιστικών εκδόσεων/δελτίων, τα οποία αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα της ΕΚΚ. Συγκεκριμένα προχώρησε στην έκδοση του πρώτου Ετήσιου Στατιστικού Δελτίου, το οποίο περιλάμβανε τη δημοσιοποίηση βασικών στατιστικών δεδομένων για όλους τους εποπτευόμενους της ΕΚΚ, με βάση τα στοιχεία που συλλέγονται για σκοπούς του Εποπτικού Πλαισίου RBS-F, για τα έτη 2015-2017. Παράλληλα δίνει τη δυνατότητα στα ενδιαφερόμενα μέρη να κατανοήσουν το μέγεθος της αγοράς που βρίσκεται υπό την εποπτεία της ΕΚΚ. Στόχος είναι η καθιέρωση της δημοσιοποίησής του σε ετήσια βάση και να εμπλουτίζεται με νέες προσθήκες, ενημερώσεις και ευρήματα.

Το 2018 η ΕΚΚ προχώρησε και στην έκδοση του πρώτου τριμηνιαίου Στατιστικού Δελτίου για τον τομέα των Εταιρειών Διαχείρισης και τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, το οποίο αναλύει τα σημαντικότερα ευρήματα σε σχέση με τον τομέα. Στόχος είναι η καθιέρωση της δημοσιοποίησής του τριμηνιαία βάση και να εμπλουτίζεται με νέα ευρήματα και προσθήκες.



#### 4.8.4 Κατηγοριοποίηση των ΚΕΠΕΥ

Το ΤΔΚΣ έχει προβεί στη μελέτη και δημιουργία ενός στατιστικού μοντέλου, το οποίο να μπορεί μέσω στατιστικών συσχετισμών διαφόρων κριτηρίων, να διαχωρίζει τις ΚΕΠΕΥ στις δύο κατηγορίες, Contract for Difference (CFD) και Traditional (TR). Το μοντέλο αυτό παρακολουθείται και εμπλουτίζεται με νέα δεδομένα σε τριμηνιαία βάση. Ο διαχωρισμός των ΚΕΠΕΥ στις δύο πιο πάνω κατηγορίες, χρησιμοποιείται για την ανάλυση των δεδομένων που λαμβάνονται από τις εταιρείες, την ανάλυση του ρίσκου τους και άλλα.

#### 4.8.5 Εφαρμογή διαδικασίας βαθμονόμησης (Calibration) για τη στατιστική ανάλυση και την αξιολόγηση των δεδομένων του εποπτικού πλαισίου Risk Based Supervision Framework ('RBS-F') για σκοπούς RBSF για τις εταιρείες παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Η διαδικασία βαθμονόμησης (Calibration) αφορά την αξιολόγηση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται ούτως ώστε να βεβαιώνεται ότι τα δεδομένα ανταποκρίνονται στις παραμέτρους αξιολόγησης των κινδύνων που έχουν καθοριστεί για σκοπούς της εφαρμογής του RBS-F. Για τη διαδικασία αυτή, χρησιμοποιείται το Calibration Tool, το οποίο ελέγχει τα στοιχεία προτού αυτά μεταφερθούν στο λογισμικό eGRC για τον υπολογισμό των αξιολογήσεων κινδύνου ('risk assessments') των εποπτευόμενων. Επιπλέον, με τη χρήση του Calibration Tool επαληθεύονται τα αποτελέσματα του eGRC.

Λόγω της υιοθέτησης της Οδηγίας "4th AML Directive", το ΤΔΚΣ έχει προβεί στην διαδικασία αναβάθμισης του Calibration Tool, ούτως ώστε να συμπεριλάβει και τις απαραίτητες αλλαγές και προσθήκες που έχουν προκύψει. Από την 01/01/2018 έχει υιοθετηθεί η Οδηγία για το MiFID II και ο Κανονισμός MiFIR και κατ' επέκταση έχουν προκύψει αλλαγές στη νομοθεσία. Το ΤΔΚΣ έχει ήδη ξεκινήσει τη διαδικασία επικαιροποίησης του πλαισίου για να συμπεριληφθούν οι αλλαγές αυτές. Εντός του πρώτου τριμήνου του 2019, το ΤΔΚΣ θα προβεί και στην ενσωμάτωση των αλλαγών αυτών στο Calibration Tool.

#### 4.8.6. Αναβάθμιση προγραμμάτων και υποδομές/Εργαλεία

Το 2018, το ΤΔΚΣ προχώρησε στην αναβάθμιση των πιο κάτω προγραμμάτων και υποδομών/εργαλείων

##### **RBSF Reports Tool**

Το ΤΔΚΣ έχει προχωρήσει στη διαδικασία αναβάθμισης του συστήματος RBS-F Reports. Το RBS-F Reports είναι ένα σύστημα Reporting, που εμπλουτίζεται σε συνεχή βάση και προσφέρει πρόσβαση σε μεγάλο όγκο δεδομένων που αφορούν τόσο την ετήσια πληροφόρηση για το RBS-F ( για τις ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, Εκδότες και Εταιρείες Διαχείρισης Συλλογικών Επενδύσεων), καθώς επίσης αναφορές και στατιστικά ανά τρίμηνο (Quarterly Statistics), σχετικά με τις ΚΕΠΕΥ και τις Εταιρείες Διαχείρισης Συλλογικών Επενδύσεων. Στόχος του ΤΔΚΣ είναι το σύστημα RBSF Reports, να καταστεί ένα αξιόπιστο και σημαντικό εργαλείο πληροφόρησης, το οποίο όλα τα στελέχη των τμημάτων της ΕΚΚ , να μπορούν να το αξιοποιούν σε καθημερινή βάση για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους. Οι αλλαγές που έχουν υλοποιηθεί συμπεριλαμβάνουν την ταξινόμηση των πληροφοριών και αναφορών στο σύστημα, καθώς και την εισαγωγή μέτρων ασφαλείας πρόσβασης και διαχείρισης των δεδομένων.

##### **SAS VA Reporting Tool**

Το ΤΔΚΣ εισηγήθηκε και προχώρησε στη σταδιακή υλοποίηση της δημιουργίας ηλεκτρονικών αναφορών - μέσω του λογισμικού SAS Visual Analytics της πλατφόρμας SAS- , οι οποίες είναι δια-δραστικές και έχουν τη δυνατότητα αυτόματης ενημέρωσης των πληροφοριών, με στόχο αναβάθμιση της πληρότητας και αξιοπιστίας των εκθέσεων αυτών, καθώς επίσης και επίσπευσης του χρόνου που απαιτείται στην ετοιμασία τους. Μέσω του SAS VA έχουν αποπερατωθεί όλες οι αναφορές του ΤΔΚΣ για το 2018, συμπεριλαμβανομένων των τομέων ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ, ΔΟΕΕ, ΟΣΕΚΑ. Εντός του 2019 τροχοδρομούνται νέα έντυπα, και επομένως το SAS VA θα ενημερώνεται με νέα δεδομένα και ηλεκτρονικές αναφορές αναλόγως.

# ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

5.1	Εκπαίδευση του Προσωπικού.....	98
5.2	Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή .....	99
5.3	Έργα Αναβάθμισης Υποδομών και Ασφάλεια Δεδομένων .....	100
5.4	Μεταστέγαση ΕΚΚ.....	101
5.5	Κοινωνική Ευθύνη.....	101



## 5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού

Η ΕΚΚ φροντίζει για τη διαρκή και συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού της μέσω σεμιναρίων που διοργανώνονται είτε εσωτερικά από την ΕΚΚ, είτε μέσω συμμετοχής του προσωπικού σε διάφορα επιλεγμένα σεμινάρια και συνέδρια στην Κύπρο και το εξωτερικό. Η ΕΚΚ συμμετέχει επίσης στο πρόγραμμα eLearning, το οποίο προσφέρεται από την ESMA.

Στη διάρκεια του 2018, το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε σε σεμινάρια που αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- New law for data protection- GDPR - Data Protection Commissioner
- MiFID II - FTI Consulting
- The Anti - Fraud Conference - IMH
- The Risk Based approach to AML - ESAs
- Financial Crime for Accountants - ICPAC
- Bank ID System - FINCAP Advisers
- Εκπαιδευτικό σεμινάριο για Αξιολογητές της Επιτροπής Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης - MONEYVAL
- Investment & Investment Finance: The Cypriot Case - ICPAC
- Training regarding country assessment - MONEYVAL
- International Sanctions Update in Cyprus - Harneys
- The 4th International Compliance Forum Experts group on AML/CFT - IMH
- Tackling International Sanctions An expert view - ACAMS
- Transaction monitoring: From theory to practice - CBA
- Blockchain technology – CySEC in house training
- IFRS Update- CySEC in house training
- Advanced Excel Seminar- CySEC in house training
- The New AML Regime - CySEC in house training
- Overview of the AIF Law - CySEC in house training
- IFRS 9 – Financial Instruments Update
- IFRS Update and refresher seminar (εσωτερικό σεμινάριο)
- The 2nd Corporate Governance Conference
- Microsoft excel - Advanced
- Εσωτερικό σεμινάριο- MiFID II
- Εσωτερικό σεμινάριο - The New Anti-Money Laundering Regime
- Εσωτερικό σεμινάριο- Overview of the Alternative Investments Funds Law of 2018 (Law 124(I)/2018)
- Σεμινάριο σχετικά με τις Δημόσιες Συμβάσεις
- GDPR
- Negotiation skills

- IFRS
- Σεμινάρια Τμήματος Στατιστικής
- Identity Anonymity and Regulation in Blockchain Systems - BARAC
- Excel training
- Decentralized 2018
- The New Anti-Money Laundering Regime
- Overview of the AIF Law of 2018 (Law 124(I)/2018)
- Point Nine Second Annual Conference - Investor Services and Regulation: Challenges of the Buy-Side
- Icoinsummit
- Data Protection Act-GDPR
- Introduction to MiFID II topics overview
- Annual Generation Operational Risk -Europe
- IFRS Update and Refresher (IFRS 9, IFRS 7, IFRS 3, IFRS 13 and IFRS 5)
- Training by Money Val - On Risk Effectiveness- AML and TF Risk
- ESMA Workshop on cost and performance
- Product Governance under MIFID II

## 5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή

### Δημιουργία νέας δομής για τη μελλοντική ανάπτυξη της ΕΚΚ

Η ανακατάταξη στην οργανική δομή της ΕΚΚ ήταν αναγκαία λόγω της μεγάλης αύξησης στις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, της συμπερίληψης στη σφαίρα της εποπτείας της ΕΚΚ νέων οργανισμών, της αύξησης του αριθμού, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των υφιστάμενων εποπτευόμενων οργανισμών, και των αυξανόμενων νομικών υποχρεώσεων των εποπτευόμενων οργανισμών σύμφωνα με τις τελευταίες Ευρωπαϊκές Οδηγίες.

Για να ανταποκριθεί στις συνεχώς αυξανόμενες υποχρεώσεις της λόγω των πιο πάνω, η ΕΚΚ χρειάζεται επιπρόσθετο προσωπικό και μια εις βάθος ορθολογική εσωτερική οργάνωση που θα διασφαλίζει την όσο το δυνατό πιο παραγωγική χρήση των ανθρώπινων πόρων που έχει ή θα έχει μελλοντικά στη διάθεσή της.

Επομένως, με σκοπό να καταστεί η ΕΚΚ πιο αποτελεσματική και ευέλικτη στις εργασίες της, η εκ των ων ουκ άνευ αναδιοργάνωση που ξεκίνησε το 2012, συνεχίστηκε με τον προσεγμένο σχεδιασμό ενός νέου οργανογράμματος. Το νέο οργανόγραμμα αναμένεται να συμβάλει στην αφομοίωση και την αξιοποίηση αποδοτικότερα του νέου προσωπικού που χρειάζεται η ΕΚΚ και αναμένεται να προσληφθεί στο σύντομο μέλλον. Για την ετοιμασία του νέου αυτού οργανογράμματος, είχε προηγηθεί μελέτη της οργανωτικής δομής άλλων ομόλογων Εποπτικών Αρχών στην ΕΕ και άλλων χωρών. Επίσης, λήφθηκε υπόψιν η εκτίμηση ότι, με βάση τα σημερινά δεδομένα ως προς το εποπτικό μέτωπο, εντός των επόμενων πέντε ετών, η ΕΚΚ θα πρέπει να αυξήσει σταδιακά το προσωπικό της. Οι όποιες ελλείψεις πιθανόν να υπάρχουν καλύπτονται με αγορά υπηρεσιών.

Σε συνέχεια των σχεδιασμών για το νέο οργανόγραμμα, εντός του 2018 η ΕΚΚ έχει συμπεριλάβει στον προϋπολογισμό του έτους, τις 4 νέες θέσεις Πρώτου Λειτουργού και 6 νέες θέσεις Λειτουργού Α'. Αναφορικά με την πλήρωση των κενών θέσεων, έχει προχωρήσει με την προαγωγή 16 Λειτουργών σε Λειτουργούς Α' και 2 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών σε Γραμματειακούς Λειτουργούς.

## 5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών και Ασφάλεια Δεδομένων

### 5.3.1 Αναβάθμιση Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOASIS) και Διαδικτυακή Πύλη (Portal)

Κατά την διάρκεια του έτους αυξήθηκε η ροή των εγγράφων που αποθηκεύονται στο Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου (eOASIS) με την προσθήκη παλαιότερων εγγράφων. Επιπρόσθετα, όλοι πλέον οι Εποπτευόμενοι έχουν πρόσβαση στην Διαδικτυακή Πύλη της ΕΚΚ για υποβολή εγγράφων ώστε να επιτυγχάνεται η γρηγορότερη διεκπεραίωση των εργασιών καθώς η ορθή ροή εργασίας που είναι απαραίτητη για τη λειτουργία του Οργανισμού.

Οι Εποπτευόμενοι έχουν την δυνατότητα μέσα από το σύστημα της Διαδικτυακής Πύλης να διαπιστώνουν κατά πόσο η υποβολή έχει πραγματοποιηθεί με επιτυχία, ώστε να διασφαλιστούν τα χρονικά πλαίσια σε περιπτώσεις προθεσμιών.

### 5.3.2 Σύστημα Αναφοράς Συναλλαγών σύμφωνα με το MiFID II

Το Σύστημα Αναφοράς Συναλλαγών ΚΕΠΕΥ έχει διευρυνθεί σημαντικά το 2018, ώστε να συνάδει με τη νέα Νομοθεσία του MiFID II. Οι γενικές πρόνοιες της Νομοθεσίας υποχρεώνουν τις ΚΕΠΕΥ που εκτελούν συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα να γνωστοποιούν πλήρη και ακριβή στοιχεία σχετικά με αυτές τις συναλλαγές.

### 5.3.3 Σύστημα επεξεργασίας και αναφορών για Ευρωπαϊκό Κανονισμό Υποδομών Αγοράς (European Market Infrastructure Regulation - EMIR) - TRACE

Στη διάρκεια του 2018 ολοκληρώθηκε η ανάλυση απαιτήσεων, ο σχεδιασμός, η υλοποίηση και η δοκιμή του συστήματος επεξεργασίας δεδομένων του EMIR και της προετοιμασίας αναφορών. Το σύστημα εισάγει αυτόματα δεδομένα από τον κεντρικό κόμβο (Hub) της ESMA, καθώς και από τα Αποθετήρια Συναλλαγών. Τα δεδομένα αυτά τυγχάνουν προεπεξεργασίας και εισαγωγής στη Βάση Δεδομένων του συστήματος. Επίσης, ενημερώνει τα δεδομένα στη Βάση, ανάλογα με τις καθημερινές και τις εβδομαδιαίες αλλαγές. Με τη βοήθεια του συστήματος Επιχειρησιακής Εξαγωγής Συμπερασμάτων (Business Intelligence) της SAS, παράγει αναφορές βασισμένες σε συνάθροιση (aggregation) των Δεδομένων. Οι αναφορές αφορούν έλεγχο της ποιότητας των δεδομένων, διασταύρωση των αναφορών συναλλαγών (Transaction Reconciliation) και εξαγωγή στατιστικών για την Αγορά. Επίσης το 2019, γίνεται σχεδιασμός για μεταφορά του συστήματος σε υπηρεσίες Νέφους (Cloud), για αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη λειτουργία με μεγάλους όγκους δεδομένων.

### 5.3.4 Υποστήριξη Εποπτικού Πλαισίου με βάση τη Διαχείριση Κινδύνων

Κατά τη διάρκεια του 2018 συνεχίστηκε η λειτουργία και υποστήριξη του συστήματος πληροφορικής eGRC για σκοπούς του Risk Based Supervision Framework – ‘RBS-F’.

Το Τμήμα Πληροφορικής παρέχει συνεχή υποστήριξη έτσι ώστε να διασφαλίζεται η συνεχής λειτουργία του συστήματος και συγκεκριμένα:

- Τεχνική υποστήριξη για την εύρυθμη λειτουργία του συστήματος
- Εκπαίδευση σε νέους χρήστες στη χρήση του συστήματος.
- Δημιουργία νέων Εποπτευομένων (Regulated Entity's) μαζί με τα ρίσκα (risk - measurements) που τους αναλογούν, σε σχέση με τον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Επίσης, έγιναν τεχνικές αλλαγές για βελτίωση του συστήματος και της ροής των εργασιών (workflows).

### 5.3.5 Εταιρικά Στοιχεία Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Fund Managers)

Στη διάρκεια του 2018 αναπτύχθηκε το διαδικτυακό Ψηφιακό Αρχείο ΔΟΕΕ το οποίο αποτελεί μέρος της Διαδι-

κτυακής Πύλης της ΕΚΚ. Με τη λειτουργία του το αρχείο, το οποίο βρίσκεται στο τελικό δοκιμαστικό στάδιο, θα δώσει την ευχέρεια στους ΔΟΕΕ να υποβάλλουν ηλεκτρονικά τα εταιρικά τους στοιχεία. Θα έχουν την ευχέρεια να βλέπουν όλες τις πληροφορίες που υπέβαλαν στην ΕΚΚ και να εκτελούν άμεσα τυχόν προσθήκες/αλλαγές.

### 5.3.6 Ασφάλεια και προστασία δεδομένων

Η ΕΚΚ παρακολουθεί τις νέες τάσεις, αλλά και τα νέα δεδομένα και ανάγκες που δημιουργούν οι τεχνολογικές και άλλες εξελίξεις για καλύτερη προστασία της ίδιας, αλλά και των εποπτευόμενων της, καθώς επίσης και άλλων εμπλεκόμενων φορέων ή και οργανισμών.

Εντός του 2018 προχώρησαν οι διαδικασίες και προσλήφθηκαν εμπειρογνώμονες για την υιοθέτηση του Κανονισμού 2016/679 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ο οποίος είναι ευρύτερα γνωστός ως Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων (General Data Protection Regulation - GDPR).

Το 2018 η ΕΚΚ προχώρησε σε συνεργασία με εμπειρογνώμονες για την κυβερνοασφάλεια (cyber security) με σκοπό την προστασία των συστημάτων που συνδέονται με το Διαδίκτυο, συμπεριλαμβανομένου του υλικού, του λογισμικού και των δεδομένων, από κυβερνοεπιθέσεις καθώς και την προστασία από μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση σε κέντρα δεδομένων και άλλα μηχανογραφικά συστήματα.

Επίσης, εντός του 2018 προχώρησαν οι διαδικασίες και προσλήφθηκαν εμπειρογνώμονες για την υιοθέτηση του κυπριακού προτύπου CYS ISO 37001:2018 «Σύστημα Διαχείρισης και Καταπολέμησης της Δωροδοκίας» το οποίο στηρίζεται στις προδιαγραφές του διεθνούς προτύπου ISO 37001:2016. Το εν λόγω Σύστημα, στοχεύει στον εντοπισμό και την αποτροπή κινδύνων δωροδοκίας και στην ενίσχυση των υφιστάμενων ελέγχων καταπολέμησης της δωροδοκίας που εφαρμόζονται ήδη στη λειτουργία ενός οργανισμού.

## 5.4 Μεταστέγαση ΕΚΚ

Η ΕΚΚ προχώρησε εντός του 2018 σε συμφωνία ενοικίασης νέου ενιαίου κτιρίου το οποίο δύναται να εξυπηρετήσει και τις μελλοντικές ανάγκες ανάπτυξης του οργανισμού. Το νέο κτίριο διαθέτει επιπλέον ικανοποιητικό αριθμό αιθουσών συναντήσεων και εκπαίδευσης οι οποίες είναι αναγκαίες για την ομαλή λειτουργία του οργανισμού.

## 5.5 Κοινωνική Ευθύνη

Η ΕΚΚ, αναγνωρίζοντας τη θετική συμβολή της υπεύθυνης εθελοντικής δράσης των οργανωμένων συνόλων στην κοινωνία, έχει εντάξει στη μακροπρόθεσμη στρατηγική της, την ενθάρρυνση και τη στήριξη με διάφορους τρόπους δράσεων κοινωνικής προσφοράς από το προσωπικό της.

Από το 2012, οι δράσεις κοινωνικής προσφοράς που υλοποιούνται αποτελούν μέρος ενός ολοκληρωμένου προγράμματος με στόχο να συνδυάσει την ευαισθητοποίηση, την ενεργή υποστήριξη και τη δέσμευση των εργαζομένων απέναντι στην κοινωνική τους ευθύνη, καθώς και άλλων εμπλεκόμενων φορέων σε ορισμένες περιπτώσεις.

Η ΕΚΚ καλωσορίζει την ενεργό εμπλοκή του προσωπικού της στη διαμόρφωση συγκεκριμένων προτάσεων και την υποβολή ιδεών και εισηγήσεων, ενώ γίνεται προσπάθεια οι δράσεις κοινωνικής προσφοράς που υλοποιούνται να χαρακτηρίζονται από ομαδικό πνεύμα και συλλογική προσπάθεια με την εμπλοκή όσο γίνεται περισσότερων ατόμων από το προσωπικό της ΕΚΚ.

### 5.5.1 Δράσεις

Το προσωπικό της ΕΚΚ, στην προσπάθειά του να ανταποκριθεί στην κοινωνική του ευθύνη, έχει πραγματοποιήσει και εντός του 2018 αρκετές τέτοιες δράσεις.

#### «Όλα τα παιδιά με σχολικά»

Το 2018 στο πλαίσιο της δράσης του Παγκύπριου Συντονιστικού Συμβουλίου Εθελοντισμού, το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε στην εκστρατεία «Όλα τα παιδιά με σχολικά», συγκεντρώνοντας απαραίτητο σχολικό εξοπλισμό ο οποίος δόθηκε για στήριξη άπορων παιδιών.

#### Πρωτοβουλία #SupportGreece

Το προσωπικό της ΕΚΚ στήριξε την πρωτοβουλία #SupportGreece, μέσω της συγκέντρωσης εισφορών, τροφίμων, ειδών πρώτης ανάγκης και φαρμάκων για τους πληγέντες από τις φονικές πυρκαγιές στην Αττική το καλοκαίρι του 2018.

#### Παζαράκι «CySEC Gastronomic Charity Bazaar»

Στη διάρκεια του 2018 συνεχίστηκε εντός της ΕΚΚ το παζαράκι «CySEC Gastronomic Charity Bazaar». Στο παζαράκι διατέθηκαν προς πώληση με το κομμάτι σπιτικά εδέσματα που ετοιμάζει το προσωπικό της ΕΚΚ με σκοπό τη συγκέντρωση χρημάτων για φιλανθρωπικό σκοπό. Συγκεκριμένα, με τα χρήματα που συγκεντρώθηκαν από το εν λόγω παζαράκι, το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε στις εκστρατείες «Υιοθετήστε μια οικογένεια τα Πάσχα» και «Υιοθετήστε μια οικογένεια τα Χριστούγεννα».

#### Πορεία Χριστοδούλας

Το προσωπικό της ΕΚΚ στήριξε το φιλανθρωπικό έργο που επιτελεί ο Αντικαρκινικός Σύνδεσμος Κύπρου συνεισφέροντας οικονομικά στην «Πορεία Χριστοδούλας» και παράλληλα έχει προβεί σε παροχή οικονομικής βοήθειας σε οικογένεια που το παιδάκι τους διαγνώστηκε με οξεία λεμφοβλαστική λευχαιμία.

#### Συλλογή ρούχων, ειδών πρώτης ανάγκης, παιχνιδιών και σχολικών για τον Ερυθρό Σταυρό

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, το προσωπικό της ΕΚΚ συγκέντρωνε παιχνίδια, ρούχα, είδη πρώτης ανάγκης και σχολικά για παιδιά άπορων οικογενειών, τα οποία παρέδιδε τμηματικά στον Ερυθρό Σταυρό για να δοθούν σε οικογένειες που αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια.

#### Δράσεις Καραϊσκάκειου Ιδρύματος

Με στόχο τη στήριξη του έργου του Καραϊσκάκειου Ιδρύματος, συγκεντρώθηκαν χρήματα από την αγορά του βραχιολιού «#GoOrange» ανάμεσα στα άτομα του προσωπικού της ΕΚΚ. Επίσης, διατέθηκε προς πώληση και το γούρι του 2019 του Συνδέσμου Ασθενών και Φίλων με Νευρολογικές Παθήσεις «Ευ-Ζω» για την στήριξη ατόμων με την εν λόγω ασθένεια.

#### Αιμοδοσία

Κατά τους μήνες Απρίλιο και Σεπτέμβριο 2018 πραγματοποιήθηκε και η ετήσια ομαδική αιμοδοσία από το προσωπικό της ΕΚΚ στον Σταθμό Αιμοδοσίας του Κέντρου Υγείας Έγκωμης.

#### Στήριξη «Ευ-Ζω»

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους συλλέγονταν από όλο το προσωπικό πλαστικά πώματα συσκευασιών και παραδίδονταν στον Σύνδεσμο Ασθενών και Φίλων με νευρολογικές παθήσεις «Ευ-Ζω», ο οποίος αναλάμβανε να διαθέσει τις εισπράξεις από την ανακύκλωση των πλαστικών αυτών πωμάτων για την αγορά βοηθητικού ιατρικού εξοπλισμού για ασθενείς με νευρολογική πάθηση. Με το πέρας της εκστρατείας αυτής, όσα πώματα μαζεύτηκαν προωθήθηκαν απευθείας για ανακύκλωση.

## Ανακύκλωση

Η ΕΚΚ προβαίνει σε ανακύκλωση διαφόρων υλικών που χρησιμοποιεί, όπως χαρτιού, πλαστικών και μπαταριών, ούτως ώστε να συμβάλει τόσο στην εξοικονόμηση ενέργειας και πρώτων υλών, όσο και στη μείωση του όγκου των απορριμμάτων και την επίδρασή τους στο περιβάλλον. Για τον σκοπό αυτό, διατηρεί ειδικούς κάδους ανακύκλωσης σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της ΕΚΚ και ανακυκλώνει το χαρτί που καταναλώνει. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο πρόγραμμα ανακύκλωσης συσκευασιών της Green Dot Κύπρου και ανακυκλώνει μπαταρίες, μελανοδοχεία, εκτυπωτές και διάφορα άλλα υλικά που περιέχουν επιβλαβείς ουσίες για την ανθρώπινη υγεία και το περιβάλλον. Με τη συλλογή και την ανακύκλωση των εν λόγω υλικών αποφεύγεται η διάχυση των εν λόγω ουσιών στο περιβάλλον και εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι.



## Ενημέρωση του προσωπικού για διάφορες άλλες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις

Μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ αναλαμβάνουν με δική τους πρωτοβουλία να ενημερώσουν τους συναδέλφους για διάφορες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις, εκστρατείες και άλλες έκτακτες ανάγκες που προκύπτουν για στήριξη συνανθρώπων μας σε δύσκολες στιγμές.

## Προστασία του περιβάλλοντος και εξοικονόμηση ενέργειας

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ακολουθεί όλα τα προτεινόμενα μέτρα/οδηγίες που εκδίδονται από την Υπηρεσία Ενέργειας του υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου και Βιομηχανίας, καθώς επίσης και από το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου. Κάποια από τα μέτρα που εφαρμόζονται είναι (α) οι χρονοδιακόπτες φωτισμού, οι οποίοι ανάβουν και σβήνουν αυτόματα όταν ανιχνευτεί κίνηση στον χώρο και (β) η ρύθμιση του επιπέδου φωτισμού, ώστε να γίνεται χρήση της επιθυμητής ποσότητας φωτός για τις διάφορες δραστηριότητες των χρηστών του χώρου (για παράδειγμα υπάρχουν ειδικοί διακόπτες με τους οποίους ανάβουν μόνο τα μισά φώτα στους διαδρόμους). Σχετικές είναι και οι πρόνοιες που περιλαμβάνονται στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ για αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον. Έχουν επίσης αντικατασταθεί ρυπογόνοι λαμπτήρες με λαμπτήρες LED σε κοινόχρηστους χώρους των γραφείων.

## Ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε θέματα κοινωνικής ευθύνης

Κατά τη διάρκεια του 2018, το προσωπικό της ΕΚΚ έλαβε φιλικές υπενθυμίσεις σε σχέση με την ευθύνη του σε θέματα συνυφασμένα με την κοινωνική ευθύνη, προτείνοντας τρόπους διάθεσης των χρημάτων που μαζεύονται από τις συλλογικές τους ενέργειες.



# ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα Α ..... 105

Παράρτημα Β ..... 107



Revenue growth divisions:

TVU division

FRT division

	TVU division		FRT division			
GHT	254	550	254	274	1954	415
RDW	650	320	754	273	825	154
TRG	241	450	144	384	954	174
RTG	254	650	824	657	125	274
WEF	784	145	124	752	741	759
HRT	453	784	954	241	741	345

TVU division

FRT division

	TVU division		FRT division			
GHT	254	550	254	274	1954	415
RDW	650	320	754	273	825	154
TRG	241	450	144	384	954	174
RTG	254	650	824	657	125	274
WEF	784	145	124	752	741	759
HRT	453	784	954	241	741	345

Quarter II

Quarter III



## Παράρτημα Α - Οι κυρώσεις που επέβαλε το Συμβούλιο της ΕΚΚ εντός του 2018

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
AFX Capital Markets Ltd	ΚΕΠΕΥ	17.9.2018	50,000	Συμβιβασμός κατόπιν υποψίων για πιθανές παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 που αφορούν τη λειτουργία της.
Cyprint Plc	(ex) Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	10.9.2018	10,000	Για παραβάσεις του Ν. 116(Ι)/2005 σχετικά με τη μη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών.
Χριστάκης Χριστοδούλου (Cyprint Plc)	ΔΣ	10.9.2018	5,000	Παραβάσεις της εταιρείας Cyprint Plc του Ν.116(Ι)/2005 για τη μη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών οφειλονταν σε δική του υπαιτιότητα και αμέλεια
Milena Valentinova Christofide	Προτεινόμενη ΔΣ σε ΚΕΠΕΥ	3.9.2018	10,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με την παροχή ψευδών/παραπλανητικών στοιχείων στην ΕΚΚ.
Coverdeal Holdings Ltd	ΚΕΠΕΥ	23.7.2018	250,000	Συμβιβασμός κατόπιν υποψίων για πιθανές παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 που αφορούν τη λειτουργία της.
LQD Markets Ltd	(ex)ΚΕΠΕΥ	2.7.2018	50,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με την τήρηση αρχείων.
Instant Trading EU Ltd	ΚΕΠΕΥ	11.6.2018	130,000	Για παραβάσεις του Ν.144(Ι)/2007 και της ΟΔ144-2007-02 σχετικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας.
SFS Group Public Ltd	Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	4.6.2018	4,400	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο 2017.
Agroton Public Ltd	Εκδότης κινητών αξιών στο Warsaw Stock Exchange	4.6.2018	2,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο 2017.
Karkotis Manufacturing & Trading Public Ltd	(ex) Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	5.3.2018	50,000	Για παράβαση του Ν.14(Ι)/1993 σχετικά με την ίση μεταχείριση των μετόχων της.
Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ	(ex) Εκδότης κινητών αξιών στο ΧΑΚ	8.1.2018	0	Για παραβάσεις του Ν.190(Ι)/2007 και του Ν.116(Ι)/2005 σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.6.2012 και την Εννιαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για τις 30.9.2012 (παραπλανητικά στοιχεία/χειραγώγηση αγοράς - μη αναφορά ουσιαστικών κινδύνων).
κ. Χρίστος Ορφανίδης (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	Πρόεδρος ΔΣ	8.1.2018	120,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.
κ. Μάριος Αντωνιάδης (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	8.1.2018	10,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.
κ. Γιώργος Χατζήμιχαηλ (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	8.1.2018	20,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.

Νομική Οντότητα /Πρόσωπο	Ιδιότητα	Ημερομηνία Απόφασης	Κύρωση (€)	Αιτιολογία
κ. Χρίστος Φυλακτού (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	8.1.2018	5,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.
κ. Πόλυς Κουρουσίδης (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	8.1.2018	20,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.
κα' Ηβη Μακαρίου (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	Οικ. Διευθ.	8.1.2018	30,000	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.
κ. Σίμος Κυριακίδης (Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ)	ΔΣ	8.1.2018	0	Για παράβαση του Ν.190(Ι)/2007 σχετικά με τη Δήλωση Υπευθύνων Προσώπων στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Ορφανίδης Δημόσια Εταιρεία Λτδ για τις 30.6.2012.
LeadCapital Markets Ltd	ΚΕΠΕΥ	8.1.2018	30,000	Για παράβαση του Ν.144(Ι)/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας.

\*Το σύνολο των διοικητικών κυρώσεων που επιβλήθηκαν από την ΕΚΚ στη διάρκεια του 2018 ανέρχονται στα €796.400.

**Παράρτημα Β** – Εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ με τις οποίες η ΕΚΚ έχει υπογράψει Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας σχετικά με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους ΔΟΕΕ (AIFMD)

1. Financial Services Authority – Abu Dhabi
2. Financial Supervisory Authority of Albania – Albania
3. Australian Securities and Investments Commission – Australia
4. Securities Commission - Bahamas
5. Central Bank of Bahrain – Bahrain
6. Bermuda Monetary Authority – Bermuda
7. Comissão de Valores Mobiliários do Brasil – Brasil
8. British Virgin Islands Financial Services Commission - British Virgin Islands
9. Alberta Securities Commission – Canada
10. Autorité des Marchés Financiers du Quebec – Canada
11. British Columbia Securities Commission – Canada
12. Office of the Superintendent of Financial Institutions – Canada
13. Ontario Securities Commission – Canada
14. Cayman Islands Monetary Authority – Cayman Islands
15. Dubai Financial Services Authority – Dubai
16. Egyptian Financial Supervisory Authority – Egypt
17. Securities and Exchange Commission of the Republic of North Macedonia – North Macedonia
18. Guernsey Financial Services Commission – Guernsey
19. Hong Kong Monetary Authority – Hong Kong
20. Securities and Futures Commission – Hong Kong
21. Securities and Exchange Board - India
22. Financial Supervision Commission of the Isle of Man – Isle of Man
23. Israel Securities Authority – Israel
24. Financial Services Agency of – Japan
25. Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries of Japan – Japan
26. Ministry of Economy, Trade and Industry of Japan – Japan
27. Jersey Financial Services Commission – Jersey
28. Financial Services Commission/Financial Supervisory Service - Korea
29. Labuan Financial Services Authority – Labuan
30. Securities Commission – Malaysia
31. Capital Market Development Authority – Maldives

32. Financial Services Commission of Mauritius – Mauritius
33. National Banking and Securities Commission of the United Mexican States – Mexico
34. Securities and Exchange Commission of Montenegro – Montenegro
35. Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières of Morocco – Morocco
36. New Zealand Financial Markets Authority – New Zealand
37. Securities and Exchange Commission of Pakistan – Pakistan
38. Financial Centre Regulatory Authority – Qatar
39. Monetary Authority of Singapore – Singapore
40. Republic of Srpska Securities Commission – Srpska
41. Financial Services Board of South Africa – South Africa
42. Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) – Switzerland
43. Capital Markets and Securities Authority of Tanzania – Tanzania
44. Securities and Exchange Commission Thailand – Thailand
45. Emirates Securities and Commodities Authority – UAE
46. Commodity Futures Trading Commission – USA
47. Federal Reserve Board – USA
48. Office of the Comptroller of the Currency – USA
49. Securities and Exchange Commission – USA
50. State Securities Commission – Vietnam