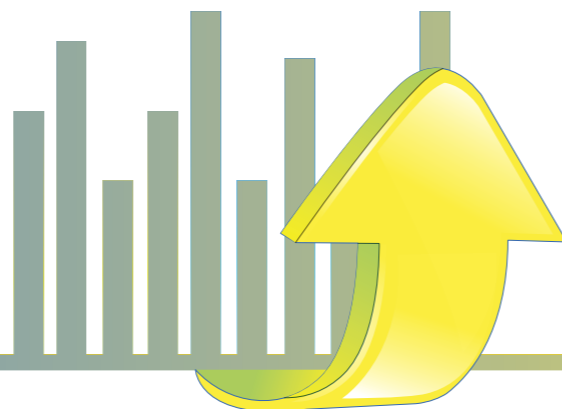


ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ



Μαρινέλλα Κιλικίτα



Στέφανος Σταύρος Μ. Ευαγγελίδης

ΑΝΔΡΕΑΣ ΝΕΟΚΛΕΟΥΣ & ΣΙΑ ΔΕΠΕ

Είναι λογικό πως μετά την καταγιστική ψήφιση νόμων από τη Βουλή των Αντιπροσώπων και την εκτενή μεταφορά ευρωπαϊκών οδηγιών σε νόμους και οδηγίες που υπήρχε στην Κύπρο τα τελευταία χρόνια λόγω της προετοιμασίας και της τελικής ένταξης της Κυπριακής Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα περιμέναμε κάποιο είδος νομοθετικής παύσης. Τουναντίον όμως, η κυβέρνηση μας συνέχισε και συνεχίζει να προωθεί καινούρια νομοσχέδια που έχουν ως κύριο στόχο την ενίσχυση της Κύπρου ως περιφερειακό χρηματοοικονομικό κέντρο καθώς και οι υπεύθυνες εποπτικές αρχές με έκδοση οδηγιών και ανακοινώσεων συνέχισαν και συνεχίζουν αυτή την προσπάθεια που καταβάλλεται τα τελευταία χρόνια. Πιο κάτω παραθέτουμε περιληπτικά τις κυριότερες κατά την άποψη μας εξελίξεις του τελευταίου χρόνου στον χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου.

Πρόσφατες νομοθετικές εξελίξεις

Πέρα από την μεταφορά της Οδηγιών 2004/39/ΕΕ και 2006/73/ΕΕ (οδηγίες MiFID και Level 2 αντίστοιχα) στο Κυπριακό νομικό πλαίσιο τον Νοέμβριο του 2007 και την υιοθέτηση του Ευρώ ως επίσημη νομισματική μονάδα της Κύπρου τον Ιανουάριο του 2008 που είναι γενικώς αποδεκτό έχουν υποβληθεί στην προώθηση της Κύπρου ως περιφερειακό οικονομικό κέντρο, μέσα στο 2008 ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες («ΟΣΕΚΑ») και Συναφών Θεμάτων Νόμος, Ν.200(Ι)/2004 έχει τροποποιηθεί για να μεταφέρει τις ευρωπαϊκές οδηγίες 2001/107/ΕΕ και 2001/108/ΕΕ (the "product" and "management" directives). Οι πρώτη οδηγία διευρύνει τις επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων για ΟΣΕΚΑ ενώ η δεύτερη ξεκαθαρίζει το νομικό πλαίσιο των εταιρειών διαχείρισης αφού η σχετική οδηγία προνοεί ότι οι εταιρείες διαχείρισης που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως την αρμόδια εποπτική αρχή για τους ΟΣΕΚΑ και τις εταιρείες διαχείρισής τους, μπορεί πια ελεύθερα να παρέχει τις υπηρεσίες της και σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ.

Επιπλέον, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναγνωρίζοντας το σημαντικό ρόλο που έχουν γενικά στο σημερινό χρηματοοικονομικό περιβάλλον οι ΟΣΕΚΑ που είναι εναρμονισμένες με τις σχετικές ευρωπαϊκές οδηγίες, αλλά και γενικά τη σημασία των μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ, έχει εκδώσει μια σειρά οδηγιών με σκοπό την δημιουργία του νομικού πλαισίου που διοικεί τους αλλοδαπούς εναρμονισμένους και μη εναρμονισμένους ΟΣΕΚΑ. Ο όρος «αλλοδαπός» αναφέρεται σε ΟΣΕΚΑ που η έδρα τους δεν είναι στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο.

Πέραν τούτου, έχουν μεταφερθεί στη κυπριακή νομοθεσία οι οδηγίες 2006/48/ΕΕ και 2006/49/ΕΕ που προνοούν για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοοικονομικών οργανισμών (περιλαμβανομένων των τραπεζών και των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών «ΕΠΕΥ»). Η Κυπριακή Κεντρική Τράπεζα, ως το αρμόδιο εποπτικό όργανο των τραπεζών στην Κύπρο και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδιο εποπτικό όργανο των ΕΠΕΥ, εξέδωσαν τις ανάλογες οδηγίες όπου οι πιο πάνω ευρωπαϊκές οδηγίες ενσωματώνονται στο Κυπριακό δίκαιο.

Επίσης, μόλις πρόσφατα βρέθηκε ενώπιον τις Βουλής των αντιπροσώπων και ψηφίστηκε νομοσχέδιο για περαιτέρω τροποποίηση του περί Εταιρειών Νόμου. Το νομοσχέδιο προνοεί την προσθήκη ενός νέου άρθρου στον περί Εταιρειών Νόμο, ΚΕΦ.113, το οποίο προβλέπει πως οι διατάξεις των άρθρων 38 έως και 46 αναφορικά με τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου σε περίπτωση προσφοράς μετοχών ή χρεωστικών ομολόγων εταιρείας στο κοινό ή μέρος του κοινού δεν εφαρμόζονται σε σχέση με μετοχές ή χρεωστικά ομόλογα, στα οποία έχει εφαρμογή ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος, Ν.114(Ι)/2005 ή ο περί των ΟΣΕΚΑ και περί Συναφών Θεμάτων Νόμος, Ν.200(Ι)/2004.



“...η κυβέρνησή μας συνέχισε και συνεχίζει να προωθεί καινούρια νομοσχέδια που έχουν ως κύριο στόχο την ενίσχυση της Κύπρου ως περιφερειακό χρηματοοικονομικό κέντρο καθώς και οι υπεύθυνες εποπτικές αρχές με έκδοση οδηγιών και ανακοινώσεων συνέχισαν και συνεχίζουν αυτή την προσπάθεια που καταβάλλεται τα τελευταία χρόνια.”

Προσεχείς νομοθετικές εξελίξεις

Στις προσπάθειες του κρατικού μηχανισμού να προσφέρει σωστές και υψηλών προδιαγραφών υπηρεσίες στους επενδυτές έχουν ετοιμαστεί και βρίσκονται ενώπιον της Βουλής των Αντιπροσώπων νομοσχέδια τα οποία προνοούν για το ρυθμιστικό πλαίσιο που θα καλύπτει τις εταιρείες προσφοράς υπηρεσιών (service providers) οι οποίες μέχρι σήμερα δεν τελούν υπό την εποπτεία οιαδήποτε αρχής, καθώς επίσης και νομοσχέδιο που προνοεί για τη ρυθμιστικό πλαίσιο της υπηρεσίας χρηματοοικονομικών πιστώσεων (financial leasing and factoring activities).

Επίσης μέσα στο 2009 θα ολοκληρωθούν οι διεργασίες για την μεταφορά και ενσωμάτωση στο Κυπριακό δίκαιο των Οδηγιών 2007/44/ΕΕ και 2007/64/ΕΕ. Η οδηγία 2007/44/ΕΕ προβλέπει το νομικό πλαίσιο σχετικά με τους διαδικαστικούς κανόνες και τα κριτήρια αξιολόγησης για την προληπτική αξιολόγηση απόκτησης και της αύξησης συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα και η οδηγία 2007/64/ΕΕ θα μεταφέρει στο Κυπριακό δίκαιο το ρυθμιστικό πλαίσιο για τις υπηρεσίες πληρωμών (Payment Services).

Συμπέρασμα

Μέσα από τις τρέχουσες εξελίξεις στο παγκόσμιο χρηματοοικονομικό σύστημα επιβεβαιώνεται η άποψη ότι η Κύπρος έχει εγκαθιδρυθεί ως ένας σοβαρό οικονομικό κέντρο της Ευρώπης και τις Μέσης Ανατολής. Θεωρούμε όμως ότι οι πιο πάνω νομοθετικές εξελίξεις υποβοηθούν στην βελτίωση της ελκυστικότητας της Κύπρου ως περιφερειακό χρηματοοικονομικό κέντρο της νότιο-ανατολικής Ευρώπης.

- Η Μαρινέλλα Κιλικίτα είναι δικηγόρος στη δικηγορική εταιρεία Ανδρέας Νεοκλέους & Σία ΔΕΠΕ
- Ο Στέφανος Σταύρος Ευαγγελίδης είναι δικηγόρος στη δικηγορική εταιρεία Ανδρέας Νεοκλέους & Σία ΔΕΠΕ