

LEAFLET OF THE CYPRUS INVESTMENT AND SECURITIES CORPORATION LTD (CISCO)
IN RELATION TO THE INVESTOR COMPENSATION FUND FOR CUSTOMERS OF CIFs

1. INVESTOR COMPENSATION FUND

The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (“CISCO”) is a member of the Investor Compensation Fund for Customers of Cypriot Investment Firms (CIFs) and other Investment Firms (IFs) which are not credit institutions (the “Fund”) which was established under the Investment Firms (IF) Law 2002 as amended (the “Law”) and the Establishment and Operation of an Investor Compensation Fund for Customers of CIFs Regulations of 2004 (the “Regulations”) which were issued under the Law.

The Fund constitutes a private law legal entity and its administration is exercised by an Administrative Committee of five members, who are designated for a three-year term.

The Fund has been operating since 30 May 2004.

2. COVERED SERVICES

Covered services are the investment services of:

1. (a) reception and transmission, on behalf of customers, of orders in relation to one or more of the financial instruments, (b) execution of such orders, as listed in paragraph (a), for account of customers,
 2. dealing in financial instruments for own account,
 3. managing of investment portfolios in accordance with mandates given by customers on a discretionary basis where such portfolios include one or more of the financial instruments,
 4. underwriting in respect of issues of one or more of the financial instruments and/or the placing of such issues,
- as well as the non-core service of
5. safe keeping or administration in relation to one or more of the financial instruments.

The phrase financial instruments in the previous paragraph refers to:

- (a) Transferable Securities and units in collective investment undertakings, and
- (b) Money market instruments.

3. COVERED CUSTOMERS

Covered customers are the customers of CISCO, except those who are included in the following categories of investors:

1. Institutional and professional investors such as:
 - (a) Investment Firms (IFs)
 - (b) legal entities associated with CISCO and, in general, belonging to the same group of companies as CISCO,
 - (c) banks,
 - (d) co-operative credit institutions,
 - (e) insurance companies
 - (f) collective investment organisations in transferable securities and their management companies,
 - (g) social insurance institutions and funds,

(h) investors characterized by CISCO as professionals, upon their request, in accordance with articles 14 and 15 of the Code of Professional Conduct of Investment Firms.

2. States and supranational organizations.

3. Central, federal, confederate, regional and local administrative authorities.

4. Enterprises associated with CISCO.

5. Executive and managerial officers of CISCO.

6. Shareholders of CISCO, whose participation directly or indirectly in the capital of CISCO amounts to at least 5% of its share capital, or its partners who are personally liable for the obligations of CISCO, as well as persons responsible for the carrying out of the financial audit of CISCO, as provided by the Law, such as its qualified auditors.

7. Investors having in enterprises connected with CISCO and in general, of the group of companies to which CISCO belongs, positions or duties corresponding to the ones listed in paragraphs 5 and 6.

8. Second degree relatives and spouses of the persons listed in paragraphs 5, 6 and 7, as well as third parties acting for the account of these persons.

9. (a) Investors, whose claim arises out of transactions involving individuals, who have been convicted of a criminal offence for these transactions, pursuant to the Concealment, Investigation and Confiscation of Proceeds from Criminal Activities Act 1996 as amended.

(b) Investors-customers of CISCO responsible for facts which have caused its financial difficulties or have contributed to the worsening of its financial situation or who have profited from these facts.

10. Investors in the form of a company, which due to its size, is not allowed to draw a summary balance-sheet in accordance with the Companies Act or a corresponding law of a member state of the European Union.

4. OBJECT OF THE FUND

The object of the Fund is to secure the claims of the covered customers against the members of the Fund by the payment of compensation for their claims arising from the covered services provided by its members, so long as failure by the member to fulfill its obligations has been ascertained.

Failure by CISCO to fulfill its obligations consists of its failure to-

(a) either return to its covered customers funds owed to them or funds which belong to them but are held by CISCO, directly or indirectly, in the context of the provision by CISCO to the said customers of covered services, and which the latter requested CISCO to return, in exercising their relevant right,

(b) or hand over to the covered customers financial instruments which belong to them and which CISCO holds, manages or keeps on their account, including circumstances where CISCO is responsible for the administrative management of the said financial instruments.

5. PREREQUISITES FOR INITIATING THE COMPENSATION PAYMENT PROCEDURE

The Fund initiates the compensation payment procedure when at least one of the following prerequisites is fulfilled:

(a) The Cyprus Securities and Exchange Commission has determined that CISCO is for the time being unable to meet its obligations arising from its investors-customers' claims, in connection with the covered services it has provided, as long as such inability is directly related to CISCO's financial position which has no realistic prospect of improvement in the near future, or

(b) A Court, based on grounds directly related to the financial position of CISCO, has made a ruling which has the effect of suspending the investors-customers' ability to lodge claims against CISCO.

Upon issuance of a decision by the Cyprus Securities and Exchange Commission or by the Court in accordance with paragraph (a) or (b) above respectively, on the commencement of the compensation payment procedure, the Fund publishes in at least three national newspapers an invitation to the covered customers to make their claims against CISCO arising from covered services, designating the procedure for the submission of the relevant applications, the deadline for their submission and their content.

6. CALCULATING THE AMOUNT OF PAYABLE COMPENSATION

The amount of compensation payable to each covered customer, is calculated in accordance with the legal and contractual terms governing the relation of the covered customer with CISCO, subject to the rules of set-off applied for the calculation of the claims between the covered customer and CISCO. The calculation of the payable compensation derives from the sum of total established claims of the covered customer against CISCO, arising from all covered services provided by CISCO and regardless of the number of accounts of which the customer is a beneficiary, the currency and place of provision of these services.

Insofar as the amount of the claim determined, exceeds the amount in Cyprus Pounds corresponding to Euro 20.000, the claimant receives as compensation the lump sum in Cyprus Pounds of the amount of Euro 20.000. For the determination of the equivalent of the Cyprus Pound against the EURO, the average exchange rate is taken into account as fixed by the Central Bank of Cyprus on the day of issue of the decision of the Cyprus Securities and Exchange Commission on the commencement of the compensation payment procedure by the Fund in accordance with paragraph 5(a) above, or the Court ruling in accordance with paragraph 5(b) above, respectively.

Upon completion of the valuation, the Fund (a) issues minutes listing the customers of CISCO who are entitled to compensation, along with the amount of money each one of them is entitled to receive and communicates it to the Cyprus Securities and Exchange Commission and CISCO within five working days from its issue and (b) communicates to each affected customer its finding no later than fifteen days from the issue of the minutes, determining the total compensation amount this customer is entitled to receive. The claimant, to whom the Fund communicates the total compensation amount to which he is entitled, in case he disagrees with the Fund's decision, has the right within ten days from the communication of the decision to appeal to the Cyprus Securities and Exchange Commission, justifying sufficiently his alleged claim.

The Fund is obliged to pay to each covered customer – claimant the compensation within three months from sending to the Cyprus Securities and Exchange Commission the minutes with the compensation beneficiaries.

For any further information regarding the Fund, please refer to the offices of the Administrative Committee of the Fund, at the following address:

Administrative Committee of the Investor Compensation Fund for Customers of CIFs and other IFs
32 Stasikratous Street, 4th floor
P.O. Box 24996
1306 Nicosia
e-mail address: investmentfirms@cysec.gov.cy
fax no.: 22 375762

and for any further information regarding the Regulations, please refer to the Cyprus Securities and Exchange Commission' website at: http://www.cysec.gov.cy/EN/laws_regulations.asp.

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ THE CYPRUS INVESTMENT
AND SECURITIES CORPORATION LTD (CISCO)
ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ-ΠΕΛΑΤΩΝ Κ.Ε.Π.Ε.Υ.**

1. ΤΑΜΕΙΟ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Η εταιρεία The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (η «CISCO»), είναι μέλος του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών – Πελατών Κυπριακών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Κ.Ε.Π.Ε.Υ) και λοιπών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) που δεν είναι πιστωτικά ιδρύματα (το «Ταμείο») που ιδρύθηκε και λειτουργεί δυνάμει του περί Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002 ως τροποποιήθηκε (ο «Νόμος») και των περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Κ.Ε.Π.Ε.Υ. Κανονισμών του 2004 (οι «Κανονισμοί») που εκδόθηκαν με βάση το Νόμο αυτό.

Το Ταμείο αποτελεί νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και η διοίκηση του ασκείται από πενταμελή Διαχειριστική Επιτροπή, η θητεία της οποίας είναι τριετής.

Το Ταμείο άρχισε λειτουργία στις 30 Μαΐου 2004.

2. ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Καλυπτόμενες υπηρεσίες είναι οι επενδυτικές υπηρεσίες:

1. (α) της λήψης και διαβίβασης για λογαριασμό πελατών, εντολών για κατάρτιση συναλλαγών με αντικείμενο ένα ή περισσότερα από τα χρηματοοικονομικά μέσα, (β) της εκτέλεσης των εντολών, που αναφέρονται στην παράγραφο (α) για λογαριασμό πελατών,
2. της διαπραγμάτευσης και αγοραπωλησίας για ίδιο λογαριασμό χρηματοοικονομικών μέσων,
3. της διαχείρισης επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών στο πλαίσιο εντολής των τελευταίων, εφόσον τα χαρτοφυλάκια συμπεριλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα,
4. της αναδοχής της έκδοσης ή της διάθεσης, ενός ή περισσότερων από τα χρηματοοικονομικά μέσα,
5. της φύλαξης ή διοικητικής διαχείρισης ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών μέσων.

Ο όρος χρηματοοικονομικά μέσα στην αμέσως προηγούμενη παράγραφο αναφέρεται σε:

- (α) Κινητές αξίες και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και
- (β) Τίτλοι της χρηματαγοράς.

3. ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ

Καλυπτόμενοι πελάτες είναι οι πελάτες της CISCO, με εξαίρεση αυτών που εμπίπτουν στις ακόλουθες κατηγορίες επενδυτών:

1. Θεσμικοί και επαγγελματίες επενδυτές όπως:
 - (α) Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.)
 - (β) νομικά πρόσωπα που είναι συνδεδεμένα με την CISCO και γενικώς, ανήκουν στον αυτό όμιλο επιχειρήσεων με αυτή,
 - (γ) τράπεζες,
 - (δ) συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα,
 - (ε) ασφαλιστικές εταιρείες,
 - (στ) οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και οι εταιρείες διαχείρισής τους,
 - (ζ) ιδρύματα και ταμεία κοινωνικής ασφάλισης,

(η) επενδυτές που έχουν χαρακτηριστεί από την CISCO ως επαγγελματίες, κατόπιν αιτήματός τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 14 και 15 του Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς των Ε.Π.Ε.Υ.

2. Κράτη και υπερεθνικοί οργανισμοί.

3. Κεντρικές, ομοσπονδιακές, ομόσπονδες, επαρχιακές και τοπικές διοικητικές αρχές.

4. Επιχειρήσεις συνδεδεμένες με την CISCO.

5. Διευθυντικά και διοικητικά στελέχη της CISCO.

6. Μέτοχοι της CISCO, των οποίων η συμμετοχή άμεσα ή έμμεσα στο κεφάλαιο της CISCO ανέρχεται σε τουλάχιστον 5% του μετοχικού της κεφαλαίου, ή εταίρους της που ευθύνονται προσωπικά για τις υποχρεώσεις της CISCO, καθώς και πρόσωπα υπεύθυνα για τη διενέργεια του προβλεπόμενου στο Νόμο οικονομικού ελέγχου της CISCO, όπως οι εγκεκριμένοι ελεγκτές της.

7. Επενδυτές που κατέχουν σε επιχειρήσεις συνδεδεμένες με την CISCO και γενικώς, του ομίλου, στον οποίο ανήκει και η CISCO, θέσεις ή ιδιότητες αντίστοιχες με τις απαριθμούμενες στις περιπτώσεις 5 και 6.

8. Συγγενείς μέχρι δευτέρου βαθμού και σύζυγοι των προσώπων που απαριθμούνται στις περιπτώσεις 5, 6 και 7, καθώς και τρίτοι που ενεργούν για λογαριασμό των προσώπων αυτών.

9. (α) Επενδυτές, η απαίτηση των οποίων απορρέει από συναλλαγές προσώπων, τα οποία έχουν καταδικαστεί ως προς τις συναλλαγές αυτές για ποινικό αδίκημα δυνάμει των περί Συγκάλυψης, Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις Νόμου του 1996 ως τροποποιήθηκε.

(β) Επενδυτές-πελάτες της CISCO, οι οποίοι είναι υπαίτιοι για γεγονότα που αφορούν την CISCO και έχουν προξενήσει τις οικονομικές δυσκολίες της ή έχουν συμβάλει στην επιδείνωση της οικονομικής της κατάστασης ή οι οποίοι έχουν επωφεληθεί από τα γεγονότα αυτά.

10. Επενδυτές υπό μορφή εταιρείας, η οποία λόγω του μεγέθους της, δεν επιτρέπεται να συντάσσει συνοπτικό ισολογισμό σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο ή αντίστοιχο νόμο κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

4. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Σκοπός του Ταμείου είναι η εξασφάλιση απαιτήσεων των καλυπτόμενων πελατών έναντι των μελών του (Κ.Ε.Π.Ε.Υ. και λοιπές Ε.Π.Ε.Υ. που δεν είναι τράπεζες), με την καταβολή αποζημίωσης για απαιτήσεις τους που απορρέουν από τις παρεχόμενες από τα μέλη του καλυπτόμενες υπηρεσίες, εφόσον διαπιστωθεί αδυναμία του μέλους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Η αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της CISCO συνίσταται σε αδυναμία της-

(α) είτε να αποδώσει στους καλυπτόμενους πελάτες της κεφάλαια που τους οφείλει ή κεφάλαιά τους που βρίσκονται στην κατοχή της, άμεσα ή έμμεσα, στο πλαίσιο παροχής από αυτή στους εν λόγω πελάτες καλυπτομένων υπηρεσιών, και τα οποία αυτοί ζήτησαν από την CISCO να αποδώσει, ασκώντας σχετικό τους δικαίωμα,

(β) είτε να παραδώσει στους καλυπτόμενους πελάτες χρηματοοικονομικά μέσα που τους ανήκουν και, τα οποία η CISCO κατέχει, διαχειρίζεται ή φυλάττει για λογαριασμό τους, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που η CISCO έχει τη διοικητική διαχείριση των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων.

5. ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΕΝΕΡΓΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ

Το Ταμείο εκκινεί τη διαδικασία καταβολής αποζημίωσης εφόσον συντρέχει μία τουλάχιστον από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ήθελε διαπιστώσει με απόφασή της ότι η CISCO δε φαίνεται προς το παρόν ικανή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από απαιτήσεις επενδυτών πελατών, σε σχέση με παρεχόμενες από αυτή καλυπτόμενες υπηρεσίες, εφόσον η αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων έχει άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση της CISCO, η οποία δεν προβλέπεται ότι θα βελτιωθεί στο προσεχές μέλλον, ή

(β) Δικαστήριο, βασιζόμενο σε λόγους, που έχουν άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση της CISCO, έχει εκδώσει απόφαση για την αναστολή της δυνατότητας των επενδυτών πελατών της CISCO προς ικανοποίηση των απαιτήσεών τους έναντι της CISCO.

Εφόσον εκδοθεί απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή του Δικαστηρίου σύμφωνα με την παράγραφο (α) ή (β) ανωτέρω αντίστοιχα, για την έναρξη της διαδικασίας καταβολής αποζημιώσεων, το Ταμείο δημοσιεύει σε τρεις τουλάχιστον εφημερίδες ευρείας παγκύπριας κυκλοφορίας, πρόσκληση προς τους καλυπτόμενους πελάτες για να προβάλλουν τις απαιτήσεις τους έναντι της CISCO από τις καλυπτόμενες υπηρεσίες, ορίζοντας τη διαδικασία υποβολής των σχετικών αιτήσεων, την προθεσμία υποβολής τους και το περιεχόμενό τους.

6. ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΥΨΟΥΣ ΚΑΤΑΒΛΗΤΕΑΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ

Το ύψος της καταβλητέας σε κάθε καλυπτόμενο πελάτη αποζημίωσης, υπολογίζεται σύμφωνα με τους νομικούς και συμβατικούς όρους που διέπουν τη σχέση του καλυπτόμενου πελάτη με την CISCO, τηρουμένων των κανόνων για συμψηφισμό που εφαρμόζονται για τον υπολογισμό των απαιτήσεων μεταξύ του καλυπτόμενου πελάτη και της CISCO. Ο υπολογισμός της καταβλητέας αποζημίωσης προέρχεται από το άθροισμα του συνόλου των εξακριβωμένων απαιτήσεων του καλυπτόμενου πελάτη κατά της CISCO, από όλες τις καλυπτόμενες υπηρεσίες που του παρείχε η CISCO και ανεξαρτήτως του αριθμού λογαριασμών των οποίων αυτός είναι δικαιούχος, του νομίματος και του τόπου παροχής των υπηρεσιών αυτών.

Εάν το προσδιοριζόμενο ποσό της απαίτησης υπερβαίνει το αντίστοιχο σε κυπριακές λίρες ποσό των Ευρώ 20.000, στον αιτητή καταβάλλεται ως αποζημίωση κατ' αποκοπή σε κυπριακές λίρες το ποσό των Ευρώ 20.000. Για τον καθορισμό της ισοτιμίας της κυπριακής λίρας έναντι του Ευρώ, λαμβάνεται υπόψη η μέση ισοτιμία συναλλάγματος, όπως καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, την ημέρα κατά την οποία εκδίδεται η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την έναρξη της διαδικασίας καταβολής αποζημιώσεων από το Ταμείο σύμφωνα με την παράγραφο 5(α) ανωτέρω ή η απόφαση του Δικαστηρίου σύμφωνα με την παράγραφο 5(β) ανωτέρω, κατά περίπτωση.

Με το πέρας της αποτίμησης, το Ταμείο (α) εκδίδει πρακτικό στο οποίο αναγράφονται οι πελάτες της CISCO που είναι δικαιούχοι αποζημίωσης, με προσδιορισμό του χρηματικού ποσού που δικαιούται ο καθένας και το οποίο κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στην CISCO εντός πέντε εργασίμων ημερών από την έκδοσή του και (β) ανακοινώνει σε κάθε επηρεαζόμενο πελάτη το πόρισμα του, το αργότερο εντός δεκαπέντε ημερών από την έκδοση του ανωτέρω

πρακτικού, με προσδιορισμό του συνολικού ποσού αποζημίωσης που αυτός δικαιούται. Ο αιτητής στον οποίο ανακοινώνεται από το Ταμείο το συνολικό ποσό αποζημίωσης που δικαιούται, σε περίπτωση που διαφωνεί με την απόφαση του Ταμείου, έχει δικαίωμα εντός προθεσμίας 10 ημερών από την ανακοίνωση της απόφασης, να προσφύγει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αιτιολογώντας επαρκώς την προβαλλόμενη αξίωση του.

Το Ταμείο υποχρεούται να καταβάλει σε κάθε καλυπτόμενο πελάτη αιτητή την αποζημίωση εντός προθεσμίας τριών μηνών από την αποστολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του πρακτικού των δικαιούχων αποζημίωσης.

Για οποιοσδήποτε επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με το Ταμείο, μπορείτε να αποταθείτε στα γραφεία της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου στην διεύθυνση:

Διαχειριστική Επιτροπή Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ
Οδός Στασικράτους 32, 4^{ος} όροφος
Τ.Θ. 24996
1306 Λευκωσία
ηλεκτρονική διεύθυνση: investmentfirms@cysec.gov.cy
αρ. φαξ: 22 375762

και για οποιοσδήποτε επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τους Κανονισμούς, μπορείτε να αποταθείτε στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο http://www.cysec.gov.cy/GR/laws_regulations.asp.