

Η πιο κάτω Κατευθυντήριες Γραμμές επανεκδίδονται ως Εγκύκλιος Ε030 για σκοπούς ορθής αρχειοθέτησης



Κατευθυντήριες Γραμμές ΚΓ-ΕΠΕΥ-06

Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων της λειτουργίας συμμόρφωσης

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	Εισαγωγή - Σχετική Νομοθεσία
II.	Ορισμοί
III.	Πεδίο εφαρμογής
IV.	Σκοπός
V.	Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων της λειτουργίας συμμόρφωσης που προβλέπονται στο Νόμο
	V.I Αρμοδιότητες της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.I.I Αξιολόγηση κινδύνου συμμόρφωσης
	V.I.II Υποχρεώσεις παρακολούθησης της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.I.III Υποχρεώσεις αναφοράς της λειτουργίας συμμόρφωσης - Εκθέσεις λειτουργού συμμόρφωσης
	V.I.IV Υποχρέωση παροχής συμβουλών της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.II Οργανωτικές απαιτήσεις της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.II.I Αποτελεσματικότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.II.II Μονιμότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.II.III Ανεξαρτησία της λειτουργίας συμμόρφωσης
	V.II.IV Εξαιρέσεις
	V.II.V Συνδυασμός της λειτουργίας συμμόρφωσης με άλλες εσωτερικές

		ελεγκτικές λειτουργίες
	V.Π. VI	Εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας συμμόρφωσης
VI		Παραρτήματα

I. Εισαγωγή - Σχετική Νομοθεσία

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αναφέρονται σε ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων της λειτουργίας συμμόρφωσης.
2. Για ευκολία αναφοράς, όλη η σχετική, με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, νομοθεσία [ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος (**‘ο Νόμος’**) και η Οδηγία ΟΔ144-2007-01 του 2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας και λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (**‘η Οδηγία’**)] περιλαμβάνονται στο Παράρτημα 1.

II. ΟΡΙΣΜΟΙ

3. Για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου, οι όροι που ακολουθούν έχουν την έννοια που τους δίδεται με τον ορισμό που παρατίθεται κατωτέρω. Όροι που χρησιμοποιούνται στις κατευθυντήριες γραμμές και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά, έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.

«*Επιχείρηση Επενδύσεων*» σημαίνει την Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), όπως ορίζεται στο άρθρο 2(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, και την Εταιρεία Διαχείρισης¹, όπως ορίζεται στο άρθρο 2(1) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου.

«*Λειτουργία συμμόρφωσης*» σημαίνει τη λειτουργία που είναι υπεύθυνη γι τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση, την παροχή συμβουλών, την παρακολούθηση

¹ Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε Εταιρείες Διαχείρισης μόνον όταν παρέχουν τις επενδυτικές υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών ή επενδυτικών συμβουλών (άρθρο 109(4)(α), (β) και (6) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου).

και την αναφορά σχετικά με τον κίνδυνο συμμόρφωσης της Επιχείρησης Επενδύσεων·

«Κίνδυνος Συμμόρφωσης» σημαίνει τον κίνδυνο μη συμμόρφωσης της Επιχείρησης Επενδύσεων με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το Νόμο καθώς και με τις, δυνάμει αυτού, εκδιδόμενες Οδηγίες.

4. Οι κατευθυντήριες γραμμές δεν διατυπώνουν ρητές υποχρεώσεις. Για το λόγο αυτό, χρησιμοποιείται συχνά η έκφραση «θα πρέπει». Ωστόσο, όταν πρόκειται για απαίτηση/υποχρέωση του Νόμου χρησιμοποιούνται οι λέξεις «πρέπει» ή «απαιτούνται».

III. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από τις Επιχειρήσεις Επενδύσεων.
6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται κατά την παροχή/άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών, οι οποίες απαριθμούνται στο Μέρος I και II του Τρίτου Παραρτήματος του Νόμου, αντίστοιχα.
7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές τίθενται σε ισχύ δύο (2) μήνες από την ανάρτησή τους στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής.

IV. ΣΚΟΠΟΣ

8. Σκοπός των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών είναι να αποσαφηνισθεί η εφαρμογή ορισμένων πτυχών των απαιτήσεων της λειτουργίας συμμόρφωσης που προβλέπονται στο Νόμο, ώστε να διασφαλίζεται κοινή, ομοιόμορφη και συνεπής εφαρμογή του άρθρου 18 του Νόμου και της παραγράφου 5 της Οδηγίας.

V. ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΟΡΙΣΜΕΝΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΠΟΥ ΠΡΟΒΛΕΠΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΝΟΜΟ

9. Τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν, στο πλαίσιο της ευθύνης τους να διασφαλίζουν τη συμμόρφωση της Επιχείρησης Επενδύσεων με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το Νόμο, πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης πληροί τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 5 της Οδηγίας.
10. Οι κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με την αρχή της αναλογικότητας, η οποία προβλέπεται στην παράγραφο 5(1) της Οδηγίας. Οι κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από τις Επιχειρήσεις Επενδύσεων λαμβανομένης υπόψη της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των αντίστοιχων επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, καθώς και της φύσης και του φάσματος των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

V.I Αρμοδιότητες της λειτουργίας συμμόρφωσης

V.I.I Αξιολόγηση κινδύνου συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(1) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 1

11. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εφαρμόζει μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο για την αποτελεσματική κατανομή των πόρων λειτουργίας της. Για τον καθορισμό των δραστηριοτήτων παρακολούθησης και των συμβουλευτικών δραστηριοτήτων στις οποίες θα επικεντρωθεί η λειτουργία συμμόρφωσης, θα πρέπει να διενεργείται αξιολόγηση του κινδύνου συμμόρφωσης. Η αξιολόγηση του κινδύνου συμμόρφωσης θα πρέπει να διενεργείται τακτικά ώστε να διασφαλίζεται ότι το επίκεντρο (focus) και το αντικείμενο (scope) της

παρακολούθησης της συμμόρφωσης και των συμβουλευτικών δραστηριοτήτων παραμένουν βάσιμα/σε ισχύ (valid).

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

12. Ο Νόμος απαιτεί από τις Επιχειρήσεις Επενδύσεων να θεσπίζουν, να εφαρμόζουν και να διατηρούν κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό κάθε κινδύνου μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από το Νόμο (σημειώνεται ότι, κατά τη θέσπιση των ανωτέρω πολιτικών και διαδικασιών, θα πρέπει να λαμβάνονται, τουλάχιστον, υπόψη οι υποχρεώσεις του Παραρτήματος 2, οι οποίες όμως δεν είναι εξαντλητικές). Στο πλαίσιο αυτό, η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να προσδιορίζει το επίπεδο κινδύνου συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Επιχείρηση Επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και τις παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχει/ασκεί η Επιχείρηση Επενδύσεων, καθώς επίσης και τους τύπους των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και διάθεσης.
13. Η αξιολόγηση του κινδύνου συμμόρφωσης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις ισχύουσες υποχρεώσεις που απορρέουν από το Νόμο και τις δυνάμει αυτού εκδιδόμενες Οδηγίες, καθώς και τις πολιτικές, τις διαδικασίες, τα συστήματα και τους ελέγχους που εφαρμόζονται εντός της Επιχείρησης στις παρεχόμενες/ασκούμενες επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες. Η αξιολόγηση θα πρέπει να λαμβάνει επίσης υπόψη τα αποτελέσματα κάθε δραστηριότητας παρακολούθησης και κάθε σχετικό πόρισμα εσωτερικού ή εξωτερικού ελέγχου.
14. Οι στόχοι και το πρόγραμμα εργασίας της λειτουργίας συμμόρφωσης θα πρέπει να αναπτύσσονται και να καθορίζονται βάσει της ως άνω αξιολόγησης του κινδύνου συμμόρφωσης. Οι προσδιοριζόμενοι κίνδυνοι θα πρέπει να επανεξετάζονται τακτικά και σε ad hoc βάση, όταν είναι αναγκαίο, ώστε να διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη τυχόν αναδυόμενοι κίνδυνοι (για παράδειγμα, κίνδυνοι που προκύπτουν από νέους επιχειρηματικούς τομείς ή άλλες αλλαγές στη δομή της Επιχείρησης Επενδύσεων).

V.I.Π Υποχρεώσεις παρακολούθησης της λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(2)(α) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 2

15. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης θεσπίζει ένα πρόγραμμα παρακολούθησης, το οποίο λαμβάνει υπόψη όλους τους τομείς των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και τυχόν παρεπόμενων υπηρεσιών ή άλλων εργασιών που παρέχει/ασκεί η Επιχείρηση Επενδύσεων. Το πρόγραμμα παρακολούθησης θα πρέπει να θεσπίζει προτεραιότητες, οι οποίες θα καθορίζονται βάσει του πλαισίου της αξιολόγησης του κινδύνου συμμόρφωσης, διασφαλίζοντας τη συνολική παρακολούθηση του κινδύνου συμμόρφωσης.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

16. Στόχος του προγράμματος παρακολούθησης θα πρέπει να είναι η αξιολόγηση του κατά πόσον η επιχειρηματική δραστηριότητα της Επιχείρησης Επενδύσεων διεξάγεται σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Νόμο και κατά πόσον οι εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές, η οργάνωση και τα μέτρα ελέγχου της Επιχείρησης Επενδύσεων παραμένουν αποτελεσματικά και κατάλληλα.
17. Εάν μια Επιχείρηση Επενδύσεων ανήκει σε όμιλο, την ευθύνη της λειτουργίας συμμόρφωσης έχει η ίδια η Επιχείρηση Επενδύσεων. Επομένως, η Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η λειτουργία συμμόρφωσής της παραμένει υπεύθυνη για την παρακολούθηση του δικού της κινδύνου συμμόρφωσης, ακόμη και όταν η Επιχείρηση Επενδύσεων αναθέτει εργασίες της λειτουργίας συμμόρφωσης σε άλλη επιχείρηση του ομίλου. Ωστόσο, η λειτουργία συμμόρφωσης της Επιχείρησης Επενδύσεων θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον όμιλο στον οποίο ανήκει – για παράδειγμα, συνεργαζόμενη στενά με το αρμόδιο για ελεγκτικά, νομικά, ρυθμιστικά θέματα και θέματα συμμόρφωσης, προσωπικό σε άλλα τμήματα του ομίλου.

- 18.** Η προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο συμμόρφωσης θα πρέπει να αποτελεί τη βάση για τον καθορισμό των κατάλληλων εργαλείων και μεθόδων που χρησιμοποιούνται από τη λειτουργία συμμόρφωσης καθώς και την έκταση του προγράμματος παρακολούθησης και για τη συχνότητα των δραστηριοτήτων παρακολούθησης που εκτελούνται από τη λειτουργία συμμόρφωσης (οι οποίες μπορεί να είναι επαναλαμβανόμενες, ad hoc ή/και συνεχείς). Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να διασφαλίζει επίσης ότι οι δραστηριότητες παρακολούθησης δεν είναι μόνο έλεγχοι βάσει εγγράφων (desk-based) αλλά επαληθεύουν με ποιον τρόπο οι πολιτικές και διαδικασίες εφαρμόζονται στην πράξη, για παράδειγμα μέσω επιτόπιων ελέγχων στις λειτουργικές μονάδες της Επιχείρησης. Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να εξετάζει επίσης το αντικείμενο (scope) των επαναξιολογήσεων που θα διενεργούνται.
- 19.** Τα κατάλληλα εργαλεία και οι κατάλληλες μέθοδοι που η λειτουργία συμμόρφωσης δύναται να χρησιμοποιεί για τις δραστηριότητες παρακολούθησης περιλαμβάνουν, αλλά δεν είναι εξαντλητικές, τα εξής:
- α) τη χρήση μετρήσεων συνολικού κινδύνου (για παράδειγμα, δείκτες κινδύνου)·
 - β) τη χρήση εκθέσεων οι οποίες απαιτούν την προσοχή της διοίκησης, καταγράφουν ουσιώδεις αποκλίσεις μεταξύ πραγματικών συμβάντων και προσδοκιών (έκθεση εξαιρέσεων) ή προβλήματα που απαιτούν επίλυση (κατάλογος προβλημάτων)·
 - γ) τη στοχοθετημένη (targeted) εποπτεία συναλλαγών, την παρατήρηση διαδικασιών, τους ελέγχους βάσει εγγράφων (desk reviews) ή/και συνεντεύξεις με αρμόδιους υπαλλήλους.
- 20.** Το πρόγραμμα παρακολούθησης θα πρέπει να αντικατοπτρίζει τις αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Επιχείρησης Επενδύσεων, οι οποίες μπορεί να οφείλονται, για παράδειγμα, σε σημαντικά γεγονότα, όπως εταιρικές εξαγορές, αλλαγές στα συστήματα πληροφορικής ή αναδιοργάνωση. Θα πρέπει να επεκτείνεται επίσης στην εφαρμογή και στην αποτελεσματικότητα τυχόν διορθωτικών μέτρων τα οποία λαμβάνονται από την Επιχείρηση Επενδύσεων ως απάντηση σε παραβιάσεις του Νόμου.

21. Οι δραστηριότητες παρακολούθησης που ασκούνται από τη λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να λαμβάνουν, επίσης, υπόψη τα εξής:
- α) την υποχρέωση του εκάστοτε τμήματος/μονάδας να συμμορφώνεται με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις·
 - β) τους ελέγχους πρώτου επιπέδου (first level controls) στα τμήματα/μονάδες της Επιχείρησης Επενδύσεων [δηλαδή, ελέγχους από τις ίδιες τις λειτουργικές μονάδες εν αντιθέσει με τους ελέγχους δεύτερου επιπέδου (second level controls) οι οποίοι διενεργούνται από τη λειτουργία συμμόρφωσης]· και
 - γ) τους ελέγχους από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου ή άλλες ελεγκτικές λειτουργίες, εάν υφίστανται, στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.
22. Οι έλεγχοι που διενεργούνται από άλλες ελεγκτικές λειτουργίες θα πρέπει να συντονίζονται με τις δραστηριότητες παρακολούθησης που ασκεί η λειτουργία συμμόρφωσης, με παράλληλο σεβασμό της ανεξαρτησίας και των όρων εντολής των διάφορων λειτουργιών.
23. Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να διαδραματίζει εποπτικό ρόλο στη διαδικασία χειρισμού των καταγγελιών και να θεωρεί τις καταγγελίες πηγή πληροφοριών στο πλαίσιο των γενικών της αρμοδιοτήτων παρακολούθησης. Κάτι τέτοιο δεν απαιτεί από τη λειτουργία συμμόρφωσης να διαδραματίζει οποιονδήποτε ρόλο στον καθορισμό της έκβασης των καταγγελιών. Συναφώς, οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να παρέχουν στη λειτουργία συμμόρφωσης πρόσβαση σε όλες τις καταγγελίες των πελατών που λαμβάνει η Επιχείρηση.

V.I.III Υποχρεώσεις αναφοράς της λειτουργίας συμμόρφωσης- Εκθέσεις λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφοι 5(3)(β) και 9 της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 3

24. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι τακτικές γραπτές εκθέσεις συμμόρφωσης διαβιβάζονται στα πρόσωπα που πραγματικά τις διευθύνουν. Οι εκθέσεις θα πρέπει να περιέχουν περιγραφή της εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας του συνολικού περιβάλλοντος ελέγχου (overall control environment) των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, των παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων εργασιών, καθώς επίσης και σύνοψη των κινδύνων που προσδιορίστηκαν και των διορθωτικών μέτρων που λήφθηκαν ή πρόκειται να ληφθούν. Οι εκθέσεις πρέπει να εκπονούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον μια φορά το χρόνο. Εάν η λειτουργία συμμόρφωσης καταλήγει σε σημαντικά ευρήματα, ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει, επιπλέον, να τα αναφέρει αμέσως στα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

25. Η γραπτή έκθεση συμμόρφωσης προς τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν την Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να αφορά όλα τα τμήματα/μονάδες τα οποία εμπλέκονται στην παροχή/άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων εργασιών. Εάν η έκθεση δεν καλύπτει όλες τις δραστηριότητες της Επιχείρησης Επενδύσεων, θα πρέπει να αναφέρει σαφώς τους λόγους.
26. Τα ακόλουθα θέματα θα πρέπει να περιλαμβάνονται στις γραπτές εκθέσεις συμμόρφωσης, εφόσον εφαρμόζεται:
- α) περιγραφή της εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας του συνολικού περιβάλλοντος ελέγχου (overall control environment) των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, των παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων εργασιών, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής του προγράμματος παρακολούθησης που θεσπίστηκε σύμφωνα με την προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, ως απαιτεί η Γενική Κατευθυντήρια Γραμμή 1·
 - β) σύνοψη των σημαντικών ευρημάτων του ελέγχου των πολιτικών και των διαδικασιών (σημειώνεται ότι οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες θα

πρέπει, τουλάχιστον, να αφορούν τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα 2, οι οποίες όμως δεν είναι εξαντλητικές)·

- γ) σύνοψη όλων των επιτόπιων ελέγχων και των ελέγχων βάσει εγγράφων (desk-based reviews) που διενεργούνται από τη λειτουργία συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένων των παραβάσεων και των αδυναμιών που εντοπίστηκαν στην οργάνωση και στις διαδικασίες συμμόρφωσης της Επιχείρησης Επενδύσεων και των κατάλληλων μέτρων που λήφθηκαν ή πρόκειται να ληφθούν·
- δ) τους κινδύνους που προσδιορίστηκαν στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων παρακολούθησης από τη λειτουργία συμμόρφωσης και εισηγήσεις για ελαχιστοποίηση ή αντιμετώπισή τους·
- ε) τις σχετικές αλλαγές και εξελίξεις στις ρυθμιστικές απαιτήσεις κατά την περίοδο που καλύπτει η έκθεση και μέτρα που λήφθηκαν ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις τροποποιηθείσες απαιτήσεις (εάν τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν δεν ενημερώθηκαν προηγουμένως για αυτές μέσω άλλων διαύλων)·
- ζ) άλλα σημαντικά ζητήματα συμμόρφωσης τα οποία έλαβαν χώρα μετά την τελευταία έκθεση· και
- η) ουσιώδη αλληλογραφία με την Επιτροπή και άλλες αρμόδιες αρχές (εάν τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν δεν ενημερώθηκαν προηγουμένως για αυτήν μέσω άλλων διαύλων).

27. Ανεξάρτητα από την παράγραφο 27, η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να αναφέρει εγκαίρως και σε ad hoc βάση, στα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν την Επιχείρηση Επενδύσεων, σημαντικά θέματα συμμόρφωσης τα οποία εντοπίζονται, όπως ουσιώδεις παραβάσεις του Νόμου και εν γένει, της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία της. Η εν λόγω αναφορά/έκθεση θα πρέπει να περιέχει επίσης εισηγήσεις σχετικά με τα αναγκαία διορθωτικά μέτρα.

28. Σε περίπτωση που η Επιχείρηση Επενδύσεων ανήκει σε όμιλο, όλες οι πιο πάνω αναφορές ενδέχεται να διαβιβάζονται και στη λειτουργία συμμόρφωσης του ομίλου.

- 29.** Η Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζει ότι τα πρακτικά των συνεδριάσεων του διοικητικού της συμβουλίου κατά τις οποίες συζητήθηκαν οι ανωτέρω εκθέσεις υποβάλλονται στην Επιτροπή εντός της καθορισμένης, δυνάμει της παραγράφου 9(4) της Οδηγίας, χρονικής περιόδου.

V.I.IV Υποχρεώσεις παροχής συμβουλών της λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(2) της Οδηγίας 1]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 4

- 30.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εφαρμόζει τις συμβουλευτικές της αρμοδιότητες, περιλαμβανομένης της στήριξης στην κατάρτιση του προσωπικού, της καθημερινής βοήθειας του προσωπικού και της συμμετοχής στη θέσπιση νέων πολιτικών και διαδικασιών στην Επιχείρηση Επενδύσεων.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

- 31.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να προάγουν και να υποστηρίζουν μια «νοοτροπία συμμόρφωσης» σε ολόκληρη την Επιχείρηση. Σκοπός της νοοτροπίας συμμόρφωσης δεν είναι μόνον η εγκαθίδρυση ενός συνολικού περιβάλλοντος στο οποίο αντιμετωπίζονται θέματα συμμόρφωσης, αλλά και η δέσμευση του προσωπικού στην εφαρμογή της αρχής της βελτίωσης της προστασίας των επενδυτών.
- 32.** Η Επιχείρηση Επενδύσεων πρέπει να διασφαλίζει επαρκή κατάρτιση του προσωπικού της. Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να υποστηρίζει τα τμήματα/μονάδες της Επιχείρησης Επενδύσεων που ασχολούνται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων (δηλαδή το σύνολο του προσωπικού που συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα στην παροχή/άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων) κατά την όποια εκπαίδευσή τους. Η εκπαίδευση και κάθε άλλη υποστήριξη θα πρέπει να επικεντρώνεται ειδικότερα, αλλά όχι αποκλειστικά, στα ακόλουθα σημεία:

- α) στις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες της Επιχείρησης Επενδύσεων και στην οργανωτική της δομή στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων· και
- β) στο Νόμο και στις, δυνάμει αυτού, εκδιδόμενες Οδηγίες και άλλες εποπτικές και ρυθμιστικές απαιτήσεις, οι οποίες μπορεί να είναι συναφείς και διέπουν τη λειτουργία της Επιχείρησης Επενδύσεων, καθώς και τυχόν αλλαγές σε αυτές.
- 33.** Η εκπαίδευση θα πρέπει να παρέχεται σε τακτική βάση και, όπου απαιτείται, θα πρέπει να διενεργείται βάσει των αναγκών κατάρτισης. Η εκπαίδευση θα πρέπει να παρέχεται με τον πλέον πρόσφορο τρόπο – για παράδειγμα, στο σύνολο του προσωπικού της Επιχείρησης Επενδύσεων, σε συγκεκριμένα τμήματα ή σε συγκεκριμένο πρόσωπο.
- 34.** Η εκπαίδευση θα πρέπει να παρέχεται σε συνεχή βάση ώστε να λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές αλλαγές (για παράδειγμα, νέα νομοθεσία ή κατευθυντήριες γραμμές που εκδίδονται από την Επιτροπή, αλλαγές στο επιχειρηματικό πρότυπο της Επιχείρησης Επενδύσεων).
- 35.** Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να αξιολογεί περιοδικά κατά πόσον το προσωπικό στους τομείς των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων διαθέτει το αναγκαίο επίπεδο γνώσης και εφαρμόζει ορθά τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Επιχείρησης Επενδύσεων.
- 36.** Το προσωπικό της λειτουργίας συμμόρφωσης θα πρέπει να συνδράμει το προσωπικό των λειτουργικών μονάδων στις καθημερινές του εργασίες και να είναι διαθέσιμο να απαντά σε ερωτήσεις που προκύπτουν στο πλαίσιο της καθημερινής επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- 37.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης συμμετέχει στην ανάπτυξη των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών εντός της Επιχείρησης Επενδύσεων στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών. Στο πλαίσιο αυτό, η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να μπορεί, για παράδειγμα, να

παρέχει εξειδικευμένη γνώση και συμβουλές στα τμήματα/μονάδες της Επιχείρησης Επενδύσεων σχετικά με κάθε στρατηγική απόφαση ή νέο επιχειρηματικό πρότυπο ή σχετικά με τη δρομολόγηση μιας νέας διαφημιστικής στρατηγικής στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων. Εάν η συμβουλή της λειτουργίας συμμόρφωσης δεν εφαρμόζεται, η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να καταγράφει το γεγονός αυτό και να το αναφέρει στις εκθέσεις συμμόρφωσης που υποβάλλει.

- 38.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης συμμετέχει σε κάθε σημαντική τροποποίηση της οργάνωσης της στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών. Η έννοια της συμμετοχής περιλαμβάνει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων, όταν εγκρίνονται νέοι τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας ή νέα χρηματοοικονομικά μέσα. Στο πλαίσιο αυτό, η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να δικαιούται να συμμετέχει στη διαδικασία έγκρισης των χρηματοοικονομικών μέσων που θα διανεμηθούν. Επομένως, τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν θα πρέπει να παροτρύνουν τα τμήματα της Επιχείρησης να ζητούν τη γνώμη της λειτουργίας συμμόρφωσης όσον αφορά τις εργασίες τους.
- 39.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης συμμετέχει σε κάθε σημαντική μη καθημερινή επικοινωνία (material non-routine correspondence) με την Επιτροπή, στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

V.Π Οργανωτικές απαιτήσεις της λειτουργίας συμμόρφωσης

V.Π.Ι Αποτελεσματικότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(3)(α) και (δ) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 5

- 40.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων, όταν επιβεβαιώνουν ότι έχει διατεθεί το κατάλληλο ανθρώπινο δυναμικό και άλλοι πόροι στη λειτουργία συμμόρφωσης,

θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη την κλίμακα και τη φύση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών που παρέχουν/ασκούν. Θα πρέπει επίσης να παρέχουν στους υπαλλήλους της λειτουργίας συμμόρφωσης την απαραίτητη εξουσία για να ασκούν τα καθήκοντά τους αποτελεσματικά, καθώς και την πρόσβαση σε κάθε σχετική πληροφορία η οποία αφορά τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται/ασκούνται.

41. Ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να διαθέτει επαρκή ευρεία γνώση και πείρα (experience) και επαρκώς υψηλό επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης (expertise) ώστε να μπορεί να αναλάβει την ευθύνη της λειτουργίας συμμόρφωσης στο σύνολό της και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητά της.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

42. Ο αριθμός των υπαλλήλων που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της λειτουργίας συμμόρφωσης εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη φύση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών και λοιπών εργασιών που παρέχει/ασκεί η Επιχείρηση Επενδύσεων. Εάν οι δραστηριότητες ενός τμήματος/μονάδας της Επιχείρησης Επενδύσεων επεκταθούν σημαντικά, η Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η λειτουργία συμμόρφωσης επεκτείνεται και αυτή, όπως απαιτείται, εν όψει των αλλαγών στον κίνδυνο συμμόρφωσης της Επιχείρησης. Τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν θα πρέπει να παρακολουθούν τακτικά κατά πόσον ο αριθμός των υπαλλήλων παραμένει επαρκής για την εκτέλεση των καθηκόντων της λειτουργίας συμμόρφωσης.
43. Πλέον των ανθρώπινων πόρων, θα πρέπει να διατίθενται, στη λειτουργία συμμόρφωσης, επαρκείς πόροι μηχανοργάνωσης (IT resources).
44. Εάν η Επιχείρηση Επενδύσεων καταρτίζει προϋπολογισμούς για συγκεκριμένες λειτουργίες ή τμήματα/μονάδες, θα πρέπει να κατανέμονται, στη λειτουργία συμμόρφωσης, πόροι προϋπολογισμού επαρκείς σε σχέση με το επίπεδο κινδύνου συμμόρφωσης στο οποίο εκτίθεται η Επιχείρηση. Πριν από την

κατάρτιση του προϋπολογισμού, θα πρέπει να ζητείται η γνώμη του λειτουργού συμμόρφωσης. Κάθε απόφαση που αφορά σημαντικές περικοπές στον προϋπολογισμό θα πρέπει να τεκμηριώνεται εγγράφως και να παρέχονται αναλυτικές εξηγήσεις.

- 45.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων, για να διασφαλίζουν ότι οι υπάλληλοι της λειτουργίας συμμόρφωσης έχουν, ανά πάσα στιγμή, πρόσβαση στις σχετικές πληροφορίες για την άσκηση των καθηκόντων τους, θα πρέπει να τους παρέχουν πρόσβαση σε κάθε σχετική βάση δεδομένων. Για να υπάρχει συνεχής γενικός έλεγχος των τομέων της Επιχείρησης Επενδύσεων στους οποίους ενδέχεται να προκύπτουν ευαίσθητες ή συναφείς πληροφορίες, ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει πρόσβαση σε όλα τα σχετικά συστήματα πληροφοριών, καθώς και σε κάθε έκθεση εσωτερικού ή εξωτερικού ελέγχου ή άλλη έκθεση προς τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν. Όταν συντρέχει περίπτωση, ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να μπορεί να παρίσταται σε συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου. Εάν δεν έχει το σχετικό δικαίωμα, αυτό θα πρέπει να τεκμηριώνεται και να εξηγείται εγγράφως. Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να διαθέτει εις βάθος γνώση της οργάνωσης, της εταιρικής φιλοσοφίας και των διαδικασιών λήψης αποφάσεων της Επιχείρησης Επενδύσεων ώστε να μπορεί να προσδιορίζει τις συνεδριάσεις στις οποίες επιβάλλεται να παρίσταται.
- 46.** Για να διασφαλίζεται ότι οι υπάλληλοι της λειτουργίας συμμόρφωσης έχουν την απαραίτητη εξουσία για την άσκηση των καθηκόντων τους, τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν την Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να τους στηρίζουν στην άσκηση των καθηκόντων τους. Εξουσία σημαίνει την κατοχή επαρκούς εμπειρογνωμοσύνης και σχετικών προσωπικών ικανοτήτων. Η συγκεκριμένη εξουσία των υπαλλήλων της λειτουργίας συμμόρφωσης δύναται να ενισχύεται με τη ρητή αναγνώρισή της στην πολιτική συμμόρφωσης της Επιχείρησης Επενδύσεων.
- 47.** Όλοι οι υπάλληλοι της λειτουργίας συμμόρφωσης πρέπει να γνωρίζουν τουλάχιστον το Νόμο και εν γένει τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία της Επιχείρησης Επενδύσεων, στο βαθμό που είναι συναφής για την εκτέλεση των

καθηκόντων τους. Οι υπάλληλοι της λειτουργίας συμμόρφωσης πρέπει να υποβάλλονται τακτικά σε εκπαίδευση ώστε να διατηρούν υψηλό επίπεδο γνώσεων. Υψηλότερο επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης (expertise) απαιτείται για τον ορισθέντα ως λειτουργό συμμόρφωσης.

- 48.** Ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να διαθέτει επαρκή επαγγελματική πείρα (experience), η οποία είναι αναγκαία για να μπορεί να αξιολογεί τους κινδύνους συμμόρφωσης και τις συγκρούσεις συμφερόντων που είναι εγγενείς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Επιχείρησης Επενδύσεων. Η απαιτούμενη επαγγελματική πείρα δύναται να έχει αποκτηθεί, μεταξύ άλλων, σε θέσεις με λειτουργικά καθήκοντα (operational positions) ή σε άλλες ελεγκτικές ή εποπτικές λειτουργίες.
- 49.** Ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει ειδική γνώση των διαφορετικών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Επιχείρησης Επενδύσεων. Η σχετική απαιτούμενη ειδική γνώση μπορεί να διαφέρει μεταξύ Επιχειρήσεων Επενδύσεων, καθώς η φύση των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζουν οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων μπορεί να διαφέρει. Επομένως, σε σχέση με την παράγραφο 4(1)(δ) της Οδηγίας, ένας νεοπροσληφθείς λειτουργός συμμόρφωσης μπορεί να χρειάζεται πρόσθετες εξειδικευμένες γνώσεις επικεντρωμένες στο συγκεκριμένο επιχειρηματικό πρότυπο της Επιχείρησης Επενδύσεων, ακόμη και εάν το συγκεκριμένο πρόσωπο διετέλεσε προηγουμένως λειτουργός συμμόρφωσης άλλης Επιχείρησης Επενδύσεων.

V.Π.Π Μονιμότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(2)(α) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 6

- 50.** Ο Νόμος απαιτεί από τις Επιχειρήσεις Επενδύσεων να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εκτελεί τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές της σε μόνιμη βάση. Επομένως, οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να θεσπίζουν κατάλληλες διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται ότι οι αρμοδιότητες του λειτουργού συμμόρφωσης εκτελούνται και κατά την απουσία του, καθώς και

ότι οι αρμοδιότητες της λειτουργίας συμμόρφωσης εκτελούνται σε συνεχή βάση. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να καταρτίζονται εγγράφως.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

51. Η Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζει, π.χ. μέσω εσωτερικών διαδικασιών και ρυθμίσεων αναπλήρωσης, ότι οι αρμοδιότητες της λειτουργίας συμμόρφωσης εκτελούνται επαρκώς κατά την απουσία του λειτουργού συμμόρφωσης.
52. Οι αρμοδιότητες και οι ικανότητες, καθώς και οι εξουσίες των υπαλλήλων της λειτουργίας συμμόρφωσης θα πρέπει να περιγράφονται σε μια «πολιτική συμμόρφωσης» ή σε άλλες γενικές πολιτικές ή εσωτερικούς κανόνες, οι οποίοι λαμβάνουν υπόψη το αντικείμενο και τη φύση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της Επιχείρησης Επενδύσεων. Μια τέτοια καταγραφή θα πρέπει να ενσωματώνει πληροφορίες σχετικά με το πρόγραμμα παρακολούθησης και τα καθήκοντα αναφοράς (reporting duties) της λειτουργίας συμμόρφωσης καθώς και πληροφορίες σχετικά με τη βασισμένη, στον κίνδυνο, προσέγγιση των δραστηριοτήτων παρακολούθησης της λειτουργίας συμμόρφωσης. Οι σχετικές τροποποιήσεις στις ρυθμιστικές διατάξεις θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται αμέσως στις πολιτικές/στους κανόνες μέσω της προσαρμογής τους.
53. Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να ασκεί τις δραστηριότητές της σε μόνιμη βάση και όχι μόνο σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Η επίτευξη του στόχου αυτού απαιτεί τακτική παρακολούθηση βάσει προγράμματος παρακολούθησης. Οι δραστηριότητες παρακολούθησης θα πρέπει να καλύπτουν σε τακτική βάση όλους τους βασικούς τομείς επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο συμμόρφωσης που σχετίζεται με τους επιχειρηματικούς τομείς. Η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να ανταποκρίνεται ταχέως σε απρόβλεπτα γεγονότα, αλλάζοντας την επικέντρωση των δραστηριοτήτων της σε σύντομο χρονικό διάστημα, εφόσον απαιτείται.

V.Π.ΙΙΙΑνεξαρτησία της λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(3) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 7

54. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία συμμόρφωσης κατέχει στην οργανωτική δομή της Επιχείρησης μια θέση η οποία διασφαλίζει ότι ο λειτουργός συμμόρφωσης και οι υπόλοιποι υπάλληλοι της λειτουργίας συμμόρφωσης ενεργούν ανεξάρτητα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να διορίζεται και να αντικαθίσταται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιχείρησης Επενδύσεων.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

55. Παρότι τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν είναι υπεύθυνα για τη θέσπιση της κατάλληλης οργάνωσης της λειτουργίας συμμόρφωσης και για την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητάς της, εντούτοις, τα καθήκοντα που ασκούνται από τη λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να διεκπεραιώνονται ανεξάρτητα από τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και άλλες μονάδες/τμήματα της Επιχείρησης Επενδύσεων. Ειδικότερα, η οργάνωση της Επιχείρησης Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζει ότι τα άλλα τμήματα/μονάδες της δεν μπορούν να δίνουν οδηγίες ούτε να επηρεάζουν καθ' οιονδήποτε τρόπο τους υπαλλήλους της λειτουργίας συμμόρφωσης και τις δραστηριότητές τους.
56. Εάν τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη παρεκκλίνουν από σημαντικές συστάσεις ή αξιολογήσεις που εκδίδονται από τη λειτουργία συμμόρφωσης, ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να καταγράφει το γεγονός αυτό και να το αναφέρει στις εκθέσεις συμμόρφωσης του.

V.Π.ΙΙΙΒ Εξαιρέσεις [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(3) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 8

57. Εάν μια Επιχείρηση Επενδύσεων θεωρεί ότι η συμμόρφωσή της με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 5(3)(γ) ή (δ) της Οδηγίας δεν είναι σύμφωνη με την αρχή της αναλογικότητας, θα πρέπει να αξιολογήσει κατά πόσον η αποτελεσματικότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης θίγεται από τις προτεινόμενες ρυθμίσεις. Η αξιολόγηση αυτή θα πρέπει να επανεξετάζεται τακτικά.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

58. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να αποφασίζουν ποια μέτρα, συμπεριλαμβανομένων οργανωτικών μέτρων και διαθέσιμων πόρων, είναι καταλληλότερα ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης υπό τις ειδικές περιστάσεις της Επιχείρησης. Για να είναι σε θέση να λάβουν μια τέτοια απόφαση, οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη (μεταξύ άλλων) τα ακόλουθα κριτήρια:

- α) τους τύπους των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που παρέχονται/ασκούνται από την Επιχείρηση Επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δεν σχετίζονται με επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και παρεπόμενες υπηρεσίες)·
- β) την αλληλεπίδραση μεταξύ των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που ασκεί η Επιχείρηση Επενδύσεων·
- γ) το πεδίο και τον όγκο των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών που παρέχονται/ασκούνται (σε απόλυτη βάση και σε σχέση με άλλες επιχειρηματικές δραστηριότητες), το σύνολο του ισολογισμού και τα έσοδα της Επιχείρησης Επενδύσεων από προμήθειες και αμοιβές, και άλλα έσοδα στο πλαίσιο των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών·
- δ) τους τύπους χρηματοοικονομικών μέσων που προσφέρονται στους πελάτες·
- ε) τους τύπους πελατών στους οποίους στοχεύει η Επιχείρηση Επενδύσεων (επαγγελματίες, ιδιώτες, επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι)·

- στ) τον αριθμό υπαλλήλων·
- ζ) το κατά πόσον η Επιχείρηση Επενδύσεων ανήκει σε οικονομικό όμιλο κατά την έννοια του άρθρου 148 του περί Εταιρειών Νόμου·
- η) τις υπηρεσίες που παρέχονται μέσω εμπορικού δικτύου, όπως μέσω συνδεδεμένων αντιπροσώπων ή υποκαταστημάτων·
- θ) τις διασυνοριακές δραστηριότητες που ασκεί η Επιχείρηση Επενδύσεων·
- ι) την οργάνωση και την εξειδίκευση των συστημάτων πληροφορικής.

- 59.** Μια Επιχείρηση Επενδύσεων ενδέχεται, για παράδειγμα, να υπάγεται στην εξαίρεση βάσει της αρχής της αναλογικότητας, εάν η εκτέλεση των απαραίτητων καθηκόντων συμμόρφωσης δεν απαιτεί μια θέση πλήρους απασχόλησης λόγω της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης καθώς και της φύσης και του φάσματος των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών που προσφέρει.
- 60.** Παρά το γεγονός ότι ο διορισμός λειτουργού συμμόρφωσης είναι υποχρεωτικός σε κάθε περίπτωση, ενδέχεται να είναι δυσανάλογο να απαιτηθεί από μια μικρότερη Επιχείρηση Επενδύσεων με πολύ περιορισμένο πεδίο δραστηριοτήτων να διορίσει ξεχωριστό άτομο ως λειτουργό συμμόρφωσης (δηλαδή, ένα πρόσωπο το οποίο δεν εκτελεί/παρέχει καμία άλλη λειτουργία/υπηρεσία). Εάν μια Επιχείρηση Επενδύσεων κάνει χρήση της εξαίρεσης, οι συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των καθηκόντων που ασκεί ο λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να ελαχιστοποιούνται στο μέγιστο δυνατό βαθμό.
- 61.** Μια Επιχείρηση Επενδύσεων η οποία δεν υποχρεούται να συμμορφωθεί προς όλες τις απαιτήσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 5(3) της Οδηγίας, βάσει της αρχής της αναλογικότητας, δύναται να συνδυάζει τη νομική λειτουργία (εάν υπάρχει) και τη λειτουργία συμμόρφωσης. Ωστόσο, μια Επιχείρηση Επενδύσεων με πιο πολύπλοκες δραστηριότητες ή με μεγαλύτερο μέγεθος θα πρέπει να αποφεύγει γενικά έναν τέτοιο συνδυασμό, εάν αυτός θα μπορούσε να υπονομεύσει την ανεξαρτησία της λειτουργίας συμμόρφωσης.

62. Εάν η Επιχείρηση Επενδύσεων επιλέξει να επωφεληθεί της εξαίρεσης βάσει της αρχής της αναλογικότητας, πρέπει να αιτιολογήσει εγγράφως τη συγκεκριμένη απόφαση, ώστε η Επιτροπή να έχει τη δυνατότητα να αξιολογήσει τους επικαλούμενους λόγους.

V.Π.Υ Συνδυασμός της λειτουργίας συμμόρφωσης με άλλες εσωτερικές ελεγκτικές λειτουργίες [σχετική νομοθεσία: παράγραφος 5(3) της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 9

63. Μια Επιχείρηση Επενδύσεων δεν θα πρέπει γενικά να συνδυάζει τη λειτουργία συμμόρφωσης με τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου. Ο συνδυασμός της λειτουργίας συμμόρφωσης με άλλες ελεγκτικές λειτουργίες (control functions) μπορεί να είναι αποδεκτός, εάν δεν θίγει την αποτελεσματικότητα και την ανεξαρτησία της λειτουργίας συμμόρφωσης. Κάθε τέτοιος συνδυασμός πρέπει να τεκμηριώνεται με συγκεκριμένη αναφορά των λόγων που επέβαλαν τη σχετική απόφαση, ώστε η Επιτροπή να μπορεί να αξιολογεί κατά πόσον ο συνδυασμός λειτουργιών είναι κατάλληλος υπό τις συγκεκριμένες περιστάσεις.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

64. Οι υπάλληλοι της λειτουργίας συμμόρφωσης θα πρέπει γενικά να μην συμμετέχει σε δραστηριότητες τις οποίες παρακολουθούν. Ωστόσο, ο συνδυασμός της λειτουργίας συμμόρφωσης με άλλες ελεγκτικές μονάδες στο ίδιο επίπεδο (όπως η λειτουργία συμμόρφωσης για θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος ή η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων) μπορεί να είναι αποδεκτός εάν δεν συνεπάγεται συγκρούσεις συμφερόντων ούτε θίγει την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης.
65. Ο συνδυασμός της λειτουργίας συμμόρφωσης με τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου θα πρέπει γενικά να αποφεύγεται καθότι ενδεχομένως να υπονομεύεται η ανεξαρτησία της λειτουργίας συμμόρφωσης εφόσον η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία της λειτουργίας συμμόρφωσης. Ωστόσο, για πρακτικούς λόγους (για παράδειγμα, λήψη αποφάσεων) και σε

ιδιαίτερες περιπτώσεις (για παράδειγμα, σε Επιχειρήσεις Επενδύσεων με πολύ λίγα άτομα) ενδεχομένως να είναι καταλληλότερο να υπάρχει ένα μόνον πρόσωπο υπεύθυνο και για τις δύο λειτουργίες. Συναφώς, οι Επιχειρήσεις δύνανται να συζητούν έναν τέτοιο συνδυασμό με την Επιτροπή. Επιπλέον, όταν υιοθετείται ο συνδυασμός αυτός, η Επιχείρηση Επενδύσεων πρέπει οπωσδήποτε να διασφαλίζει ότι οι αρμοδιότητες κάθε λειτουργίας εκτελούνται ορθά (δηλαδή με αξιοπίστο, έντιμο και επαγγελματικό τρόπο).

66. Κατά τον καθορισμό του αριθμού των υπαλλήλων που απαιτούνται για τη λειτουργία συμμόρφωσης, θα πρέπει επίσης να εξετάζεται και το κατά πόσον υπάλληλοι άλλων ελεγκτικών λειτουργιών εκτελούν επίσης καθήκοντα συμμόρφωσης.
67. Ανεξάρτητα από το κατά πόσον η λειτουργία συμμόρφωσης συνδυάζεται ή όχι με άλλες ελεγκτικές λειτουργίες, η λειτουργία συμμόρφωσης θα πρέπει να συντονίζει τις δραστηριότητές της με τις δευτέρου βαθμού ελεγκτικές δραστηριότητες που ασκούν άλλες μονάδες.

V.Π.VIΕξωτερική ανάθεση της λειτουργίας συμμόρφωσης [σχετική νομοθεσία: παράγραφοι 5 και 16 της Οδηγίας]

Γενική κατευθυντήρια γραμμή 10

68. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι όλες οι ισχύουσες απαιτήσεις που αφορούν τη λειτουργία συμμόρφωσης πληρούνται και στην περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης του συνόλου ή μέρους της λειτουργίας συμμόρφωσης.

Υποστηρικτικές κατευθυντήριες γραμμές

69. Οι απαιτήσεις του Νόμου και της Οδηγίας όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών εφαρμόζονται πλήρως στην εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας συμμόρφωσης.

- 70.** Οι απαιτήσεις που ισχύουν για τη λειτουργία συμμόρφωσης είναι ίδιες, ανεξάρτητα από το κατά πόσον ανατίθεται σε τρίτους το σύνολο ή μέρος της λειτουργίας συμμόρφωσης. Τούτο συμβαίνει διότι τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν της επιχείρησης είναι υπεύθυνα για την εκπλήρωση των ισχυουσών απαιτήσεων.
- 71.** Η Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να διενεργεί έλεγχο δέουσας επιμέλειας προτού επιλέξει έναν πάροχο υπηρεσιών, ώστε να διασφαλίζεται η εκπλήρωση των κριτηρίων που ορίζονται στις παραγράφους 5 και 16 της Οδηγίας. Η Επιχείρηση Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζει ότι ο πάροχος υπηρεσιών διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους, την εμπειρογνομosύνη καθώς και πρόσβαση σε κάθε σχετική πληροφορία για την αποτελεσματική άσκηση των εργασιών της λειτουργίας συμμόρφωσης που ανατίθενται σε αυτόν. Η έκταση του ελέγχου δέουσας επιμέλειας εξαρτάται από τη φύση, την κλίμακα, την πολυπλοκότητα και τον κίνδυνο τον οποίο ενέχουν οι εργασίες και οι διαδικασίες που αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης.
- 72.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν επίσης ότι, όταν η λειτουργία συμμόρφωσης ανατίθεται εν όλω ή εν μέρει σε τρίτο, διατηρεί τον μόνιμο χαρακτήρα της, ότι δηλαδή ο πάροχος της υπηρεσίας θα πρέπει να μπορεί να εκτελεί τη λειτουργία αδιαλείπτως και όχι μόνον σε συγκεκριμένες περιπτώσεις.
- 73.** Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων θα πρέπει να παρακολουθούν κατά πόσον ο πάροχος της υπηρεσίας εκτελεί τα καθήκοντά του επαρκώς, πράγμα το οποίο περιλαμβάνει την παρακολούθηση της ποιότητας και της ποσότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών. Τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν είναι υπεύθυνα να εποπτεύουν και να παρακολουθούν, σε συνεχή βάση, τη λειτουργία που ανατίθεται σε τρίτο και θα πρέπει να διαθέτουν τους απαραίτητους πόρους και την εξειδικευμένη γνώση για να μπορούν να φέρουν εις πέρας τη συγκεκριμένη αρμοδιότητα. Τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν μπορούν να διορίζουν ένα συγκεκριμένο πρόσωπο, το οποίο θα εποπτεύει και θα παρακολουθεί για λογαριασμό τους τη λειτουργία που αποτελεί αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης.

- 74.** Η εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας συμμόρφωσης εντός του ομίλου στον οποίο ανήκει η Επιχείρηση Επενδύσεων, δεν συνεπάγεται υποβάθμιση του επιπέδου ευθύνης των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Επιχείρησης Επενδύσεων. Ωστόσο, μια κεντρική λειτουργία συμμόρφωσης σε επίπεδο ομίλου μπορεί, σε ορισμένες περιπτώσεις, να παρέχει στο λειτουργό συμμόρφωσης της Επιχείρησης Επενδύσεων καλύτερη πρόσβαση σε πληροφορίες και να συνεπάγεται μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα της λειτουργίας, ιδίως εάν οι εταιρείες του ομίλου συστεγάζονται.
- 75.** Εάν η Επιχείρηση Επενδύσεων δεν μπορεί, λόγω της φύσης, του μεγέθους και του πεδίου των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, να χρησιμοποιεί υπαλλήλους στη λειτουργία συμμόρφωσης ανεξάρτητους από την εκτέλεση των υπηρεσιών που παρακολουθούν, ίσως η κατάλληλη προσέγγιση να είναι η εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας συμμόρφωσης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

ΣΧΕΤΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ

(με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές)

A. Νόμος 144(Ι)/2007

1. Άρθρο 18(2): «Η ΚΕΠΕΥ οφείλει:

(α) Να εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για να εξασφαλίζεται επαρκώς η συμμόρφωσή της, συμπεριλαμβανομένων των διευθυντικών της στελεχών, υπαλλήλων, συνδεδεμένων αντιπροσώπων και άλλων αρμόδιων προσώπων, με τις υποχρεώσεις της δυνάμει του παρόντος Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών, καθώς και κατάλληλους κανόνες για τις προσωπικές συναλλαγές των προσώπων αυτών·

(β) ...

(γ) ...

(δ) να μεριμνά ώστε, όταν αναθέτει σε τρίτους την εκτέλεση επενδυτικών υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων ή επιχειρησιακών λειτουργιών, ουσιώδους σημασίας για την παροχή συνεχούς και ικανοποιητικής υπηρεσίας στους πελάτες και για την εκτέλεση των επενδυτικών δραστηριοτήτων σε συνεχή και ικανοποιητική βάση, να λαμβάνονται εύλογα μέτρα για να αποφεύγεται κάθε αδικαιολόγητη επιδείνωση του λειτουργικού κινδύνου· η εξωτερική ανάθεση των πιο πάνω πρέπει να γίνεται με τρόπο που να μην παραβιάζει καθόλου την ποιότητα του εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ ούτε την ικανότητα της Επιτροπής να εποπτεύει τη συμμόρφωση της ΚΕΠΕΥ με όλες τις υποχρεώσεις της· ...».

B. Οδηγία ΟΔ144-2007-01

2. Παράγραφος 4(1): «Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες οργανωτικές απαιτήσεις:

...

(δ) να χρησιμοποιεί προσωπικό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη (expertise) που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων που του έχουν ανατεθεί·»

3. Παράγραφος 5: «(1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό των κινδύνων σχετικών με τη μη συμμόρφωσή της με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου, καθώς και των συναφών κινδύνων, και να θέτει σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς και να επιτρέπει στην Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τις εξουσίες που της αναθέτει ο Νόμος και η παρούσα Οδηγία.

Για τους σκοπούς αυτούς, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

(2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει και να διατηρεί μόνιμη, αποτελεσματική και ανεξάρτητη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης με τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

(α) να παρακολουθεί και να αξιολογεί τακτικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών και διαδικασιών που θεσπίζονται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1), καθώς και των ενεργειών που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών στη συμμόρφωση της ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις της δυνάμει του Νόμου και της Οδηγίας·

(β) να συμβουλεύει και να βοηθά τα αρμόδια πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και για την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων, να συμμορφωθούν με τις υποχρεώσεις που υπέχει η ΚΕΠΕΥ δυνάμει του Νόμου και της παρούσας Οδηγίας.

(3) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η απρόσκοπτη και ανεξάρτητη άσκηση της λειτουργίας συμμόρφωσης, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους και την εμπειρογνομosύνη που απαιτούνται, καθώς και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες·

- (β) έχει ορισθεί λειτουργός συμμόρφωσης ο οποίος φέρει την ευθύνη για τη λειτουργία συμμόρφωσης, καθώς και για κάθε έκθεση που ετοιμάζεται για σκοπούς συμμόρφωσης με την παράγραφο 9(2)·
- (γ) τα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης δεν συμμετέχουν στην παροχή των υπηρεσιών ή στην άσκηση των δραστηριοτήτων τις οποίες παρακολουθούν·
- (δ) η μέθοδος προσδιορισμού της αμοιβής των αρμόδιων προσώπων που συμμετέχουν στη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης δεν θέτει ούτε είναι δυνατό να θέτει υπό αμφισβήτηση την αντικειμενικότητά τους.

Ωστόσο, μια ΚΕΠΕΥ δεν υποχρεούται να συμμορφωθεί με τα σημεία (γ) ή (δ) εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της, η απαίτηση των εν λόγω σημείων δεν είναι αναλογική και ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εξακολουθεί να είναι αποτελεσματική.

4. Παράγραφος 9: «(1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι, κατά την εσωτερική κατανομή των αρμοδιοτήτων, τα ανώτερα διευθυντικά της στελέχη και το διοικητικό της συμβούλιο, ευθύνονται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου.

Ειδικότερα, τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν και το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούνται να αξιολογούν και να επανεξετάζουν περιοδικά την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο Νόμο και στην παρούσα Οδηγία και να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για τη διόρθωση τυχόν αδυναμιών.

(2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι τα ανώτερα διευθυντικά της στελέχη λαμβάνουν τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις σχετικά με τα ζητήματα που καλύπτουν οι παράγραφοι 5, 6 και 8, στις οποίες πρέπει ιδίως να αναφέρεται κατά πόσο λήφθηκαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση αδυναμιών.

(3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι το διοικητικό της συμβούλιο λαμβάνει τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις για τα ίδια ζητήματα όπως αυτά αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2).

(4) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να υποβάλλει στην Επιτροπή τα πρακτικά των συνεδριάσεων του διοικητικού της συμβουλίου κατά τις οποίες συζητήθηκαν οι εκθέσεις της υποπαράγραφου (2). Τα εν λόγω πρακτικά υποβάλλονται εντός είκοσι ημερών από την πραγματοποίηση της σχετικής συνεδρίασης και όχι αργότερα των τεσσάρων μηνών από το τέλος του ημερολογιακού έτους, συνοδευόμενα από τις γραπτές εκθέσεις της υποπαράγραφου (2).

5. Παράγραφος 16: «(1) Η ΚΕΠΕΥ που αναθέτει σε εξωτερικούς φορείς ουσιώδεις ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες, ή επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, εξακολουθεί να έχει πλήρη ευθύνη για την εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων που υπέχει δυνάμει του Νόμου και να συμμορφώνεται ιδίως με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η εξωτερική ανάθεση δεν πρέπει να έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση των ευθυνών των ανώτερων διευθυντικών στελεχών·

(β) η σχέση και οι υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ έναντι των πελατών της, σύμφωνα με το Νόμο, δεν πρέπει να μεταβάλλονται·

(γ) οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί η ΚΕΠΕΥ προκειμένου να λάβει και να διατηρήσει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 6 του Νόμου δεν πρέπει να θίγονται·

(δ) καμία από τις άλλες προϋποθέσεις υπό τις οποίες χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ δεν πρέπει να καταργείται ή να τροποποιείται.

(2) Σε περίπτωση που η εξωτερική ανάθεση συνεπάγεται τη μεταβίβαση λειτουργιών της ΚΕΠΕΥ σε βαθμό που καθιστά την ΚΕΠΕΥ κενή οντότητα (letter box entity), αυτό θεωρείται ότι υπονομεύει τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, κατά τα οριζόμενα στο Μέρος III του Νόμου.

(3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ενεργεί με την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια όταν συνάπτει, διαχειρίζεται ή τερματίζει οποιαδήποτε συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης με παροχέα υπηρεσιών για ουσιώδεις ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες ή άλλες επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες.

Ειδικότερα, η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) ο παροχέας υπηρεσιών διαθέτει την ικανότητα, τα προσόντα και κάθε απαιτούμενη από τη νομοθεσία άδεια για την εκτέλεση των λειτουργιών, υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων που του ανατίθενται με τρόπο αξιόπιστο και επαγγελματικό·
- (β) ο παροχέας υπηρεσιών παρέχει αποτελεσματικά τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του ανατίθενται, και για το σκοπό αυτό η ΚΕΠΕΥ θεσπίζει μεθόδους για την αξιολόγηση του προτύπου απόδοσης (*standard of performance*) του παροχέα υπηρεσιών·
- (γ) ο παροχέας υπηρεσιών εποπτεύει με τον προσήκοντα τρόπο την εκτέλεση των λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που του έχουν ανατεθεί, και να διαχειρίζεται κατάλληλα τους κινδύνους που συνδέονται με την εξωτερική ανάθεση·
- (δ) λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα όταν διαπιστώνεται ότι ο παροχέας υπηρεσιών δεν εκτελεί τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του έχουν ανατεθεί αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·
- (ε) η ΚΕΠΕΥ διαθέτει την απαιτούμενη εμπειρογνωμοσύνη για την αποτελεσματική εποπτεία των λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς φορείς, και για τη διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με την εξωτερική ανάθεση, και επίσης εποπτεύει αυτές τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες και διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους·
- (στ) ο παροχέας υπηρεσιών γνωστοποιεί στην ΚΕΠΕΥ κάθε εξέλιξη που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά την ικανότητά του να ασκεί αποτελεσματικά τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του έχουν ανατεθεί και να συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

- (ζ) η ΚΕΠΕΥ είναι σε θέση να τερματίσει τη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης εφόσον αυτό είναι απαραίτητο, χωρίς να θίγεται η συνέχιση και η ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει στους πελάτες της·
- (η) ο παροχέας υπηρεσιών συνεργάζεται με την Επιτροπή σε σχέση με τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του ανατίθενται·
- (θ) η ΚΕΠΕΥ, οι ελεγκτές της και οι οικείες αρμόδιες αρχές έχουν αποτελεσματική πρόσβαση στα δεδομένα που συνδέονται με τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που ανατίθενται εξωτερικά καθώς και στις εγκαταστάσεις του παροχέα των υπηρεσιών·
- (ι) ο παροχέας υπηρεσιών προστατεύει τις εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν την ΚΕΠΕΥ και τους πελάτες της·
- (ια) η ΚΕΠΕΥ και ο παροχέας υπηρεσιών θεσπίζουν, να εφαρμόζουν και να διατηρούν σχέδιο έκτακτης ανάγκης για την αποκατάσταση λειτουργίας μετά από καταστροφή και πραγματοποιούν περιοδικές δοκιμές των μέσων εφεδρικής λειτουργίας (backup facilities), όταν αυτό είναι αναγκαίο λαμβανομένης υπόψη της λειτουργίας, της υπηρεσίας ή της δραστηριότητας που ανατέθηκε εξωτερικά.

(4) Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ και του παροχέα υπηρεσιών πρέπει να προσδιορίζονται με σαφήνεια και να καταγράφονται σε γραπτή συμφωνία.

(5) Σε περίπτωση που η ΚΕΠΕΥ και ο παροχέας υπηρεσιών ανήκουν στον ίδιο όμιλο, η ΚΕΠΕΥ δύναται, για σκοπούς συμμόρφωσης με την παρούσα παράγραφο και την παράγραφο 17, να λάβει υπόψη το βαθμό στον οποίο η ΚΕΠΕΥ ελέγχει τον παροχέα υπηρεσιών ή δύναται να επηρεάσει τις ενέργειες του.

(6) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θέτει στη διάθεση της Επιτροπής, εφόσον της ζητηθεί, όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που θα επιτρέπουν στην Επιτροπή να ελέγχει κατά πόσο η εκτέλεση των λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις της παρούσας Οδηγίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟΣ ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΠΟΡΡΕΟΥΝ ΑΠΟ ΤΟ ΝΟΜΟ ΚΑΙ ΕΝ ΓΕΝΕΙ ΤΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΠΟΥ ΔΙΕΠΕΙ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(οι οποίες λαμβάνονται υπόψη στο καθορισμό των πολιτικών
και διαδικασιών της λειτουργίας συμμόρφωσης)

1. Άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 6, 8, 11, 23-26, 28, 34, ΟΔ144-2007-03 και ΟΔ144-2007-12).
2. Μετοχικό κεφάλαιο ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 10 και 31).
3. Πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν την ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 12 και 32, ΟΔ144-2007-12).
4. Μέτοχοι ΚΕΠΕΥ και μείωση μετοχικού κεφαλαίου ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 13, 14, 31, 33, 33Α και 33Β, ΟΔ144-2007-10, ΟΔ144-2007-12).
5. Πρόσωπα που απασχολούνται στην ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 15, 52 και 53, ΟΔ144-2007-12, ΚΓ-ΕΠΕΥ-01).
6. Κεντρικά γραφεία ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 16).
7. ΤΑΕ πελατών ΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 17, 58 και 65, Κανονισμοί ΤΑΕ, ΟΔ 144-2007-09).
8. Οργάνωση ΚΕΠΕΥ [Νόμος: Άρθ. 18, ΟΔ144-2007-01: Παρ. 4 -9, 11, 13, 14].
9. Συγκρούσεις συμφερόντων και προσωπικές συναλλαγές [Νόμος: Άρθ. 18 και 29, ΟΔ144-2007-01: Παρ. 15, 22-27].
10. Εξωτερική Ανάθεση [Νόμος: Άρθ. 18, ΟΔ144-2007-01: Παρ. 16, 17, ΟΔ144-2007-12].

11. Περιουσιακά στοιχεία πελατών ΚΕΠΕΥ [Νόμος: Άρθ. 18, 27 και 116, ΟΔ144-2007-01: Παρ. 18-21].
12. ΚΕΠΕΥ που λειτουργεί ΠΜΔ [Νόμος: Άρθ. 19, 46, 49, 50 και 83, Κανονισμός 1287/2006: Άρθ. 4, 17- 20, 27- 30, 32-34].
13. Αντιπαροχές [Νόμος: Άρθ. 36, ΟΔ144-2007-02: Παρ. 4 και 5].
14. Παροχή πληροφοριών σε υφιστάμενους και πιθανούς πελάτες [Νόμος: Άρθ. 36, ΟΔ144-2007-02: Παρ. 4, 6-13].
15. Αξιολόγηση της καταλληλότητας και συμβατότητας [Νόμος: Άρθ. 36, ΟΔ144-2007-02: Παρ. 4, 14-18].
16. Γνωστοποιήσεις στους πελάτες [Νόμος: Άρθ. 36 και ΟΔ144-2007-02: Παρ. 4, 19-22].
17. Υποχρέωση εκτέλεσης των εντολών με τους πλέον ευνοϊκούς για τον πελάτη όρους [Νόμος: Άρθ. 36 και 38, ΟΔ144-2007-02: Παρ. 4, 23-25].
18. Κανόνες εκτέλεσης εντολών πελατών [Νόμος: Άρθ. 36 και 39, ΟΔ144-2007-02: Παρ. 4, 26-28, Κανονισμός 1287/2006: Άρθ. 31 και 32].
19. Συναλλαγές με επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους [Νόμος: Άρθ. 41 και ΟΔ144-2007-02: Παρ. 41].
20. Παροχή υπηρεσιών μέσω άλλης ΕΠΕΥ ή πιστωτικού ιδρύματος που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος μέλος (Νόμος: Άρθ. 37).
21. Υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ όταν ορίζει συνδεδεμένους αντιπροσώπους (Νόμος: Άρθ. 40, ΟΔ144-2007-12).

22. Υποχρεώσεις καταχώρησης Συναλλαγών και Τήρησης Αρχείων ΚΕΠΕΥ [(Νόμος: Άρθ. 18, 43 και 44, ΟΔ144-2007-01: Παρ. 10, Κανονισμός 1287/2006: Άρθ. 7 και 8].
23. Συναλλαγές ΚΕΠΕΥ [Νόμος: Άρθ. 45, 47, 48, 81 και 82, Κανονισμός 1287/2006: Άρθ. 4, 9-14, 20-30 και 32-34, ΟΔ144-2007-07, ΟΔ144-2007-12].
24. Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ (Νόμος: Άρθ. 75-76, ΟΔ144-2007-12).
25. Ελεύθερη παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών ή και άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων από ΚΕΠΕΥ σε άλλο κράτος μέλος ή και τρίτη χώρα (Νόμος: Άρθ. 79, ΟΔ144-2007-12).
26. Λογιστικές αρχές και διαδικασίες για έγκαιρη υποβολή των Οικονομικών Καταστάσεων ΚΕΠΕΥ [(Νόμος: Άρθ. 18 και 114, ΟΔ144-2007-01: Παρ. 12].
27. Υποχρεώσεις προσώπων που διενεργούν κατ' επάγγελμα συναλλαγές (Ν.116(Ι)/2005 – Νόμος Χειραγώγησης Αγοράς: Μέρος VII)