
ΠΡΟΣ	: Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΑΠΟ	: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	: 10 Δεκεμβρίου 2014
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ	: ΕΓ144-2014-32
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ	: Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ	: Θέματα σχετικά με τις αιτήσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Σε συνέχεια της Εγκυκλίου ΕΓ144-2014-23 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η 'Επιτροπή'), ημερομηνίας 27 Ιουνίου 2014 σχετικά με την 'Εποπτική λειτουργία ΚΕΠΕΥ – Ρυθμίσεις Διακυβέρνησης – Διαχείριση κινδύνων' και εν όψει της επικείμενης τροποποίησης του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007 και 2009 (ο 'τροποποιητικός Νόμος'), με την παρούσα, η Επιτροπή θα ήθελε να επισύρει την προσοχή σας στα ακόλουθα που αφορούν αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ:

1. Με την έναρξη ισχύος του τροποποιητικού Νόμου, η Επιτροπή αναμένει ότι οι εμπλεκόμενοι θα καταβάλλουν κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζουν ότι οι αιτήσεις που θα υποβάλλονται στην Επιτροπή για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ θα συμμορφώνονται με τις σχετικές πρόνοιες του Νόμου, ως αυτές διευκρινίζονται στα Μέρη Β και Γ της Εγκυκλίου της Επιτροπής ΕΓ144-2014-23 και οι οποίες αφορούν θέματα σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου των ΚΕΠΕΥ και θέματα διαχείρισης κινδύνων.

Περαιτέρω, επισύρεται η προσοχή σας στο άρθρο 4 του τροποποιητικού Νόμου το οποίο προβλέπει μεταβολές στο αρχικό κεφάλαιο των ΚΕΠΕΥ.

Βάσει των πιο πάνω, ο φάκελος της αίτησης θα πρέπει να περιλαμβάνει τα απαραίτητα στοιχεία και πληροφορίες για την πληρέστερη εκτίμηση της αίτησης και της συμμόρφωσης της αιτήτριας ΚΕΠΕΥ ('η Αιτήτρια') με τις πρόνοιες του Νόμου ΕΠΕΥ, ως εκάστοτε ισχύει.

Σημειώνεται ότι η Επιτροπή δίνει βαρύνουσα σημασία στο ότι ο φάκελος της αίτησης θα πρέπει να περιλαμβάνει τα απαραίτητα στοιχεία και πληροφορίες για την συνολική σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Αιτήτριας ώστε να εξετάζεται κατά πόσον η

συνολική σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της αποτυπώνει ένα επαρκές και ευρύ φάσμα εμπειριών. Επιπρόσθετα το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να κατέχει συνολικά επαρκείς γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία ώστε να μπορεί να κατανοήσει τις δραστηριότητες και λειτουργία της ΚΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων.

Για τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Αιτήτριας θα ισχύουν τα οριζόμενα στο Έγγραφο Συζήτησης της Επιτροπής (ΕΣ2007-13), ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2007, αναφορικά με τις πρόσθετες οργανωτικές απαιτήσεις για τις ΚΕΠΕΥ και την ερμηνεία του όρου 'ουσιαστική μεταβολή'.

2. Όσο αφορά τις αιτήσεις οι οποίες θα έχουν υποβληθεί στην Επιτροπή πριν την έναρξη ισχύος του τροποποιητικού Νόμου, οι εμπλεκόμενοι θα πρέπει, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος που θα τάσσεται κατά την αξιολόγηση των αιτήσεων, να καταβάλλουν κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζουν ότι οι εν λόγω αιτήσεις θα συμπεριλαμβάνουν τα απαιτούμενα στοιχεία και πληροφορίες για όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους της Αιτήτριας.

Από τα πιο πάνω, θα εξαιρούνται οι αιτήσεις των οποίων η αξιολόγηση τους θα βρίσκεται σε τελικό στάδιο και για τις οποίες θα έχει ενδεχομένως ζητηθεί η βεβαίωση του άρθρου 21(4) του Νόμου, αναφορικά με τη δέσμευση του ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου μιας ΚΕΠΕΥ. Νοείται ότι στις πιο πάνω περιπτώσεις, η Αιτήτρια θα πρέπει προτού δραστηριοποιηθεί, δηλαδή σε διάστημα που να μην ξεπερνά τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία χορήγησης άδειας λειτουργίας δυνάμει του άρθρου 12(1)(α) του Νόμου, να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για συμμόρφωση της με τα προαναφερόμενα, τηρουμένων των όρων της άδειας της.

3. Περαιτέρω, η Επιτροπή θα ήθελε να σημειώσει τα ακόλουθα:

- I. Έχει παρατηρηθεί ότι σε αρκετές περιπτώσεις:

- Το περιεχόμενο του φακέλου της αίτησης που υποβάλλεται στην Επιτροπή για την χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ δεν είναι δεόντως συμπληρωμένο, όπως αυτό καθορίζεται στο Έντυπο 144-03-01. Ειδικότερα, έχει παρατηρηθεί ότι σε αρκετές περιπτώσεις υπάρχουν ελλιπή στοιχεία αναφορικά με τους προτεινόμενους μετόχους της Αιτήτριας.
- Υπάρχει αδικαιολόγητη καθυστέρηση εκ μέρους των εμπλεκόμενων να υποβάλλουν στην Επιτροπή πρόσθετες πληροφορίες ή και στοιχεία που κρίνονται από την Επιτροπή απαραίτητα για την πληρέστερη εκτίμηση της αίτησης και της συμμόρφωσης της

Αιτήτριας με τις πρόνοιες του Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών.

- Οι προτεινόμενοι μέτοχοι της Αιτήτριας αλλάζουν κατά τη διάρκεια της αξιολόγησης της αίτησης, γεγονός που συνιστά σημαντική και ουσιαστική αλλαγή στα στοιχεία του φακέλου της αίτησης.

Τα πιο πάνω, έχουν ως αποτέλεσμα η εξέταση των εν λόγω αιτήσεων να καθυστερεί για μεγάλο χρονικό διάστημα. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή επισύρει την προσοχή των εμπλεκόμενων στο ότι θα πρέπει να καταβάλλουν κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζουν ότι:

- Οι πληροφορίες που περιέχονται στην αίτηση καθώς και τα στοιχεία και έντυπα που τη συνοδεύουν, είναι πλήρη.
- Θα παρέχονται στην Επιτροπή, οι διευκρινίσεις ή και οποιεσδήποτε πρόσθετες πληροφορίες κρίνονται απαραίτητες για την πληρέστερη εκτίμηση της αίτησης και της συμμόρφωσης της Αιτήτριας με τις πρόνοιες του Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, εντός των τασσόμενων προθεσμιών.
- Τα πρόσωπα που ορίζονται ως προτεινόμενοι μέτοχοι της Αιτήτριας θα έχουν την πρόθεση να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στην Αιτήτρια στο προβλέψιμο μέλλον.

- II. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΚΕΠΕΥ δεν συμμορφώνονται πλήρως με την υποχρέωση που προκύπτει από το άρθρο 32 του Νόμου σχετικά με τις επικείμενες μεταβολές στα πρόσωπα που πραγματικά τη διευθύνουν. Η Επιτροπή θα ήθελε να τονίσει στις ΚΕΠΕΥ ότι οφείλουν να γνωστοποιούν κάθε επικείμενη μεταβολή στα πρόσωπα που πραγματικά τις διευθύνουν και να παρέχουν όλες τις πληροφορίες στην Επιτροπή για να εκτιμήσει εάν τα νέα πρόσωπα που θα διοριστούν διαθέτουν τα απαιτούμενα εχέγγυα εντιμότητας και πείρας, τουλάχιστον ένα μήνα πριν επέλθει η μεταβολή.

Η Επιτροπή δίνει βαρύνουσα σημασία στην εποπτική λειτουργία (διοικητικό συμβούλιο και ανώτερα διευθυντικά στελέχη) των ΚΕΠΕΥ και καλεί ΟΛΕΣ τις ΚΕΠΕΥ να λαμβάνουν όλα τα ενδεικνυόμενα μέτρα ούτως ώστε να υπάρχει επαρκής σύνθεση και πληρότητα των Διοικητικών τους Συμβουλίων, κατά πάντα χρόνο. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή αναμένει ότι με την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, η Αιτήτρια θα θεσπίζει συγκεκριμένες διαδικασίες ούτως ώστε τυχόν αλλαγές στα πρόσωπα που πραγματικά τη διευθύνουν, θα πραγματοποιούνται, εντός των χρονικών πλαισίων που θέτει ο Νόμος και θα διασφαλίζεται η συνεχής και επαρκής πληρότητα στο Διοικητικό της Συμβούλιο καθώς επίσης και ότι η διοίκηση της θα ασκείται, κατά πάντα χρόνο, από τουλάχιστον δύο πρόσωπα που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 12(1) του Νόμου.

- III. Επιπρόσθετα των πιο πάνω, η Επιτροπή επισύρει την προσοχή των εμπλεκόμενων στις Κατευθυντήριες Γραμμές της Επιτροπής σχετικά με την συμμόρφωση με την προϋπόθεση χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ – Πρόσωπα που απασχολούνται στην ΚΕΠΕΥ (Κατευθυντήριες Γραμμές ΚΓ-ΕΠΕΥ-01), οι οποίες πρέπει να τηρούνται. Συγκεκριμένα, σημειώνεται ότι η παράγραφος 11 των εν λόγω Κατευθυντήριων Γραμμών, αναφέρεται στις διαδικασίες πρόσληψης προσωπικού που πρέπει να θεσπίζει η Αιτήτρια ούτως ώστε η Επιτροπή να ικανοποιείται ότι υπάρχει συμμόρφωση ή ότι έχουν ληφθεί όλα τα αναγκαία μέτρα για να υπάρχει συμμόρφωση με τις διατάξεις των εν λόγω Κατευθυντήριων Γραμμών. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή αναμένει ότι η Αιτήτρια θα περιλαμβάνει ισοδύναμες με τις Κατευθυντήριες Γραμμές διατάξεις οι οποίες θα περιέχονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της κατά την υποβολή της αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

Με βάση τα πάνω, η Επιτροπή επισύρει την προσοχή των εμπλεκόμενων στις ακόλουθες πολιτικές οι οποίες θα εφαρμόζονται σχετικά με τις αιτήσεις ΚΕΠΕΥ:

- i. Στην περίπτωση όπου η εξέταση της αίτησης καθίσταται αδύνατη λόγω έλλειψης σημαντικών στοιχείων ή/και εντύπων και πληροφοριών, τότε η Επιτροπή δύναται να ειδοποιεί εγγράφως την Αιτήτρια να παραλάβει την αίτηση της και να υποβάλλει στην Επιτροπή δεόντως συμπληρωμένο τον φάκελο της αίτησης.

Στην πιο πάνω περίπτωση, ο χρόνος των έξι μηνών για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ αρχίζει να μετράει με την υποβολή στην Επιτροπή δεόντως συμπληρωμένης αίτησης (άρθρο 22(1)(α) του Νόμου).

- ii. Στην περίπτωση όπου η Αιτήτρια δεν υποβάλει στην Επιτροπή τις απαιτούμενες πρόσθετες πληροφορίες ή και στοιχεία, ή ανταποκρίνεται στα πιο πάνω αλλά τα στοιχεία και οι πληροφορίες που θα παρέχονται στην Επιτροπή δεν θα κρίνονται ικανοποιητικά, τότε η Επιτροπή θα ειδοποιεί εγγράφως την Αιτήτρια και θα τάσσει σε αυτήν, εύλογη προθεσμία συμμόρφωσης, η οποία δεν δύναται να είναι μικρότερη των 5 εργάσιμων ημερών, βάσει των διατάξεων της παραγράφου 7(2) της Οδηγίας της Επιτροπής ΟΔ144-2007-03 του 2012 (αναφορικά με για την υποβολή αίτησης για χορήγηση ή επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ). Μη συμμόρφωση με το αίτημα της Επιτροπής θα συνεπάγεται απόρριψη της αίτησης της.
- iii. Στην περίπτωση όπου, κατά τη διάρκεια αξιολόγησης αίτησης, η πλειοψηφία των προτεινόμενων μετόχων ή ο προτεινόμενος αποκλειστικός μέτοχος της Αιτήτριας, προτίθεται, για οποιοδήποτε λόγο, να αλλάξει, η Επιτροπή θα ειδοποιεί εγγράφως την Αιτήτρια για να παραλάβει την αίτηση της και να υποβάλλει στην Επιτροπή εκ νέου αίτηση, συνοδευόμενη από τα πληρωτέα δικαιώματα που ισχύουν.
- iv. Αιτήσεις που θα υποβάλλονται στην Επιτροπή για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, από τώρα και στο εξής, θα πρέπει να περιλαμβάνουν τις απαραίτητες διαδικασίες, βάσει των παραγράφων 3.II και 3.III, πιο πάνω.

Στην περίπτωση που χορηγείται άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, η Επιτροπή αναμένει ότι οι εμπλεκόμενοι θα καταβάλλουν κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζουν ότι:

- Οι όροι δραστηριοποίησης της ΚΕΠΕΥ εκπληρώνονται εντός εύλογου διαστήματος από την ημερομηνία χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ και πριν από την λήξη των δώδεκα μηνών του άρθρου 24(1)(α) του Νόμου.
- Οι προτεινόμενες αλλαγές στους μετόχους της ΚΕΠΕΥ κοινοποιούνται στην Επιτροπή κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 33 του Νόμου και αξιολογούνται από την Επιτροπή, δυνάμει των άρθρων 33(A) και 33(B) του Νόμου.

Βάσει των πιο πάνω, στην περίπτωση προτεινόμενων αλλαγών των μετόχων της ΚΕΠΕΥ, πριν την δραστηριοποίηση της, η κοινοποίηση των απαιτούμενων στοιχείων στην Επιτροπή θα πρέπει να πραγματοποιείται, τουλάχιστον εντός των 6 μηνών από την ημερομηνία χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

Τέλος, σημειώνουμε ότι η Επιτροπή προτίθεται κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, να προβεί σε διεξαγωγή ελέγχων στις ΚΕΠΕΥ που έχουν δραστηριοποιηθεί κατά το τελευταίο έτος, για να διαπιστωθεί η συμμόρφωση τους με τις προϋποθέσεις χορήγησης της άδειας λειτουργίας τους.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς