

CONSULTATION PAPER

(CP-02-2021)



SUBJECT: CONSULTATION PAPER ON REGULATING THE PROVISION OF INVESTMENT FUND ADMINISTRATION SERVICES

DATE OF ISSUE: 16 JUNE 2021

PURPOSE THIS CONSULTATION PAPER

This Consultation Paper helps enact effective consultation procedures with market participants and investors regarding proposed changes in the Cyprus Securities and Exchange Commission's ("CySEC") policy.

IMPORTANT WARNING

The submission of responses should be made **no later than 5 July 2021**. No extension will be given on an individual basis. Therefore, unless CySEC extends the submission period with a formal announcement, any responses received after the above date **will not be considered**.

INSTRUCTIONS FOR THE SUBMISSION OF RESPONSES

Interested parties may submit their responses to the CySEC Policy Department by email at policy@cysec.gov.cy.

The subject of the email should have the following form:

« CP-02-2021– *[insert the Name of Organisation, Legal or Natural Person submitting the comments or views]*»

In submitting your responses, you are requested to state whether you represent an organized group or a specific enterprise, or if you are an individual. In the case of organized groups, you are kindly requested to provide information on the number and nature of persons or enterprises you represent.

Please answer the questions in the order presented in this document be concise and provide your replies in a Word document.

CONTENT

SECTION	TITLE	PAGE
1.	INTRODUCTION AND BACKGROUND ANALYSIS	3.
	1.1 PURPOSE OF THIS CONSULTATION PAPER	3.
	1.2 CURRENT STATE OF THINGS	8.
	1.3 RESULTS TO BE ACHIEVED	8.
2.	WHO THIS CONCERNS	9.
	2.1 FUND MANAGERS OF UCIs OF THE REPUBLIC	9.
	2.2 ENTITIES CURRENTLY ACTING AS FUND ADMINISTRATORS IN OR FROM THE REPUBLIC	11.
	2.3 NON-CY UCIs HAVING A LOCAL ENTITY AS FUND ADMINISTRATOR	13.
3.	KEY POLICY CONSIDERATIONS	14.
	3.1 PERIMETER POLICY CONSIDERATIONS: WHAT WE PROPOSE	14.
	3.2 LICENSING POLICY CONSIDERATIONS: WHAT WE PROPOSE	16.
	3.3 PROVISION OF SERVICES BY A LICENSED FUND ADMINISTRATOR	22.
	3.3.1. POLICY CONSIDERATIONS REGARDING THE PROVISION OF FUND ADMINISTRATION SERVICES	22.
	3.3.2 ADDITIONAL SERVICES THAT CAN BE OFFERED BY A LICENSED FUND ADMINISTRATOR	24.
	ANNEX I – FUND ADMINISTRATION SERVICES	26.
	ANNEX II – PROPOSED INVESTMENT FUND ADMINISTRATION LAW	29.

1. INTRODUCTION AND BACKGROUND ANALYSIS

1.1. PURPOSE OF THIS CONSULTATION PAPER

- 1.1.1. The Cyprus Securities and Exchange Commission publishes this consultation paper ('the **CP-02-2021**') in order to present the policy options incorporated in the proposed Law on Investment Fund Administrators ('the **Proposed IFA Law**') as well as the rationale underpinning these and seek for the stakeholders' views thereupon.
- 1.1.2. The Proposed IFA Law relates to the provision of back-office services in the context of collective portfolio management, i.e. management of investment funds, also known as undertakings for collective investment ('**UCIs**').
- 1.1.3. The Proposed IFA Law shall apply to and govern the operations of those entities that operate in or from Cyprus and offer, pursuant to a validly concluded¹ relevant delegation arrangement, to UCIs² established in Cyprus or abroad³, one or more of the services that qualify as:
- i. Administration of Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities ("**UCITS Administration**"), within the meaning of section 109(3)(b) of Law 78 of 2012 on Open-Ended Undertakings for Collective

¹ Starting point of the Proposed IFA Law is that Fund Administrators operate under a delegation mandate, so that the provisions of the legislation governing the said delegation have to be observed at all times. Furthermore, where the said provisions also provide for sub-delegation, i.e. possibility for further delegation by the Fund Administrator to another (sub)delegate, then these provisions must be observed too.

² A UCI will be either an undertaking for collective investment in transferable securities, within the meaning of the UCI Law ('**UCITS**') or an alternative investment fund, within the meaning of the AIF Law ('**AIF**'). For the avoidance of doubt it is clarified that the term AIF, includes: 1) AIFs of the Republic within the meaning of AIF Law, EU AIFs within the meaning of the AIF Law and 3) any fund domiciled in a third country, irrespective of its type.

³ The term UCI comprises of both UCITS established in Cyprus or other EU jurisdictions as well as AIFs established in Cyprus or in any other jurisdiction, including third countries. Where specific reference to a UCI established in Cyprus is to be made, it shall be referred to as CY UCI or UCI of the Republic. Conversely, a UCI established in another jurisdiction shall be referred to as a non-CY UCI.

Investment Law as in force from time to time ('**UCI Law**') or within the meaning of Annex II of EU Directive 2009/65/EC on Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ('**UCITS** '); or

- ii. Administration of Alternative Investment Funds ("**AIF Administration**"), within the meaning of section 6(1)(b)(i) of Law 124 of 2018 on Alternative Investment Funds as in force from time to time ('the **AIF Law**').

For the avoidance of doubt it is clarified that the term AIF, includes: 1) AIFs of the Republic within the meaning of AIF Law, 2) EU AIFs within the meaning of AIF Law and 3) any investment fund domiciled in a third country, irrespective of its type.

1.1.4. The persons referred to in the previous paragraph, will be hereinafter called as **Fund Administrators** and the services referred to in points i and ii of the said paragraph as **Fund Administration Services**. For ease of reference the Fund Administration Services per regulatory categorisation of UCI (i.e. UCITS or AIFs) are presented in **Annex I of CP-02-2021**. For the avoidance of doubt, the services constituting UCITS Administration, within the meaning of the UCI Law or the services constituting AIF Administration, within the meaning of the AIF Law, are aligned with the services constituting UCITS Administration, within the meaning of Directive 2009/65/EC ('**UCITS** ') and Directive 2011/61/EU ('**AIFMD** ') respectively.

1.1.5. Collective portfolio management in Cyprus consists of UCITS management, within the meaning of the UCI Law⁴, which also includes UCITS Administration; and AIF management, within the meaning of the AIF Law⁵, which also includes AIF Administration ('**Fund Management**').

1.1.6. Fund Management has to be performed as to:

⁴ Section 109 of the UCI Law

⁵ Section 6(1) of the AIF Law.

- i. UCITS by a UCITS management company, within the meaning of the UCI Law (**'Manco'**); and
- ii. AIFs by one of the entities provided under the AIF Law⁶ or Law 81 of 2020 on Mini Managers⁷ (unless certain thresholds are exceeded, in which case it can be only the entity provided under section 6(2)(b)(i) of the AIF Law⁸) which are the entities responsible for the proper performance of Fund Management (collectively referred to as the **'Fund Manager'**⁹). For the avoidance of doubt, a self-managed UCI shall be considered as a Fund Manager too. Furthermore, where the context of CP-02-2021 so requires, in particular for the purposes of sections 2.1.3-2.1.4 and 2.2.1 (iii)-(iv) the term 'Fund Manager' shall also include Fund Managers from other jurisdictions too, EU or non-EU (as the case may be).

1.1.7. The current market practice in the provision of UCITS Administration and AIF Administration, is that several Fund Managers perform the Fund Management functions of portfolio management and/or risk management in-house and outsource¹⁰ AIF administration or UCITS administration, as the case may be (**'Fund Administration'**) to a third party commercially known as Fund Administrator. Given

⁶ Sections 6(2)(b) and 125(1)(b)(iv)-(v) of the AIF Law respectively.

⁷ Sections 3(2) and 3(3) of the Mini Managers Law respectively.

⁸ This will be an entity licensed as an alternative investment fund manager, within the meaning of Law 56 of 2013 on alternative investment fund managers as in force from time to time (**'AIFM Law'**).

⁹ For the purposes of this CP, the term 'Fund Manager' shall also include the entity that has lawfully delegated the performance of Fund Administration regarding a non-CY UCI to a Fund Administrator in Cyprus, such entity possibly being the non-CY UCI itself, including in particular a third country UCI (i.e. any type of third country funds).

¹⁰ Given that the Proposed IFA Law is based on the commercial reality described in this sentence and that Fund Managers are deemed to be sufficiently regulated, such managers are exempted from the scope of application of the Proposed IFA Law when also providing the said services either to the UCIs under their management or to another UCI pursuant to a relevant delegation arrangement from the Fund Manager of the UCI in question.

that (sub)delegation by the said administrator cannot be excluded, the intention of the Proposed IFA Law is to extend regulation throughout the outsourcing chain as regards Fund Administration, by subjecting Fund Administrators to licensing and supervision. To this end, certain regulatory compliance, AML compliance and investor protection safeguards are provided in the Proposed IFA Law which aim at:

- i. Codifying sound business practices specifically relating to the discharge of the (delegated) Fund Administration tasks by a Fund Administrator licensed under the Proposed IFA Law (**‘Licensed Fund Administrator’**). This is in order to ensure compliance of the Fund Manager with its obligations under applicable legislation (for the proper performance of which it still remains ultimately responsible), protection of investor interests in the context of the operational discharge of the delegated Fund Administration tasks and guidance for the Licensed Fund Administrator itself;
- ii. Extending regulation in terms of uniformly ¹¹ applicable authorisation, organisation, governance and conduct of business rules not only at the level of the Fund Manager, but also throughout the outsourcing chain. This takes place in order to ensure that relevant market actors operate in a supervised environment and have been scrutinised as to the existence of the necessary resources, expertise and back-up arrangements (given the back-office nature of Fund Administration) prior to the commencement of their operations; and
- iii. Enhancing the local Fund Administrators’ landscape through the introduction of proven business and compliance standards throughout the outsourcing chain. To this end, the Proposed IFA Law provides a number of requirements, including but not limited to the following:

¹¹ Given that Fund Administrators are currently not subject to regulation and supervision, the entities involved in the provision of Fund Administration services are either unregulated entities or entities regulated in the context of other activities and subsequently subject to regulation of varying intensity, without however such regulation being specific to the operations of a Fund Administrator.

- Organisational requirements and requirements on the fitness and probity of shareholders, directors and key personnel.
- A requirement for a Licensed Fund Administrator to have a Master Service Level Agreement ('SLA') in place, calculate the business continuity costs in advance and have the necessary capital resources in place.
- A requirement for specific procedures to be followed in case of an error in calculating the net asset value ('NAV') of a UCI or the requirement for a Licensed Fund Administrator to monitor liquidity risk on the UCI liability side, e.g. redemption requests.
- In case of sub-delegation by a Licensed Fund Administrator¹², the said administrator must devise performance assessment parameters of the sub-delegate. At the same time, the sub-delegate itself must predetermine and disclose to the administrator the elements that it will include in the NAV calculation, when the latter is sub-delegated.

1.1.8. As to the structure of the CP:

- i. Section 1 contains introductory and background information.
- ii. Section 2 determines the entities concerned.
- iii. Section 3 presents the key policy considerations underpinning the Proposed IFA Law, including a brief description of each such consideration and of the rationale for its adoption followed by questions to stakeholders for their views and/or relevant contribution.
- iv. Annex I outlines the Fund Administration services type and geographic location of the UCIs in question
- v. Annex II contains the proposed IFA Law (available only in Greek)

¹² The (Licensed) Fund Administrator is a delegate of the Fund Manager.

1.2. CURRENT STATE OF THINGS

- 1.2.1. A Fund Administrator is considered a delegate to the Fund Manager, since Fund Administration is a subcategory of Fund Management.
- 1.2.2. Fund Administrators established in or operating from Cyprus are currently servicing UCIs of all types, which may be established in Cyprus or abroad.
- 1.2.3. Given that Fund Administrators are currently not subject to regulation and supervision, the entities involved in the provision of the relevant services are either unregulated entities or entities regulated in the context of other activities and subsequently subject to regulation of varying intensity, without however such regulation being specific to the operations of a Fund Administrator.
- 1.2.4. Furthermore, there are Fund Managers of UCIs, which, despite the current market practice described under section 1.1.7 above herein, also offer Fund Administration to the UCIs, for which they act in their principal capacity, i.e. as Fund Manager; or, despite their regulatory status as Fund Managers, they may act only as Fund Administrators pursuant to a relevant delegation arrangement in the case in question, i.e. without being the Fund Manager of the UCI in question but a third party delegate.

1.3. RESULTS TO BE ACHIEVED

- 1.3.1. By means of CP-02-2021, CySEC aims to:
 - i. Explain its rationale for subjecting Fund Administrators to uniform authorization and ongoing operating requirements, including a brief description of the content of the said requirements and the policy considerations underpinning these requirements;

- ii. Clearly delineate the scope of application of the Proposed IFA Law, given the market fragmentation and the diverse set of actors involved in various capacities in the outsourcing chain in respect of Fund Administration, as further laid down under section 1.2. above herein.
- iii. Provide an explanatory tool as regards the content of key provisions of the Proposed IFA Law and their inevitable interaction with the delegation provisions embedded in other pieces of legislation, which relate to the Fund Manager. The reason is that Fund Administration is a delegated activity and has to be discharged at all times in accordance with the aforesaid overlying provisions. At the same time the said delegation provisions are generic in nature, since these refer to delegation of Fund Management tasks in general¹³ and need to be further specified in the context of the provision of the services constituting Fund Administration and of the issues arising in connection therewith.

2. WHO THIS CONCERNS

2.1. FUND MANAGERS OF UCIs OF THE REPUBLIC

2.1.1. The Cyprus-based Fund Managers who this CP concerns are:

- i. Mancos when managing UCITS established under the UCI Law, including when (also) acting as an external manager of AIFs of the Republic, within the meaning of Part II or VII of the AIF Law respectively;
- ii. AIFMs licensed under the provisions of the AIFM Law when acting as an external manager of alternative investment funds of the Republic, within the meaning of the AIF Law;

¹³ With some specific requirements as regards delegation of portfolio management and/or risk management.

- iii. Cypriot investment firms, within the meaning of Law 87 of 2017 as in force from time to time ('CIFs') when acting as an external manager of alternative investment funds of the Republic, within the meaning of Parts II, VII or VIII of the AIF Law respectively;
- iv. Mini-managers, within the meaning of the Mini-Managers Law 81 of 2020, when acting as an external manager of alternative investment funds of the Republic, within the meaning of Part II, VII or VIII of the AIF Law respectively;
- v. The entities provided under section 125(1)(b)(v) of the AIF Law, namely any entity whose sole purpose is to manage Alternative Investment Funds of Limited Number of Persons, within the meaning of the AIF Law ("AIFLNP").

2.1.2. CP-02-2021 is of concern to the said Fund Managers, because they are ultimately responsible for the proper discharge of the delegated tasks and will have, inter alia, to ensure that the terms and flow of operations agreed with the Fund Administrator in question comply with both the (overlying) delegation provisions as well as the (underlying) provisions of the Proposed IFA Law: E.g. a Fund Manager licensed for the Hedge Fund investment strategy, within the meaning of the ESMA Guidelines on reporting obligations under Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD (available [here](#)), will have to appoint a Licensed Fund Administrator whose license encompasses the said investment strategy; or a Manco authorized for a UCITS investing in bonds, will have to ensure that the Fund Administrator's license covers these asset classes as well.

2.1.3. The rationale described under the previous paragraph also applies to Fund Managers from other jurisdictions, EU or non-EU (as the case may be), managing UCIs of the Republic on a cross-border basis (either pursuant to the UCITSD/AIFMD passport or due to the provisions of the AIF Law or the Mini-Managers Law) or non-CY UCIs (as the case may be) and intending to delegate Fund Administration to a Licensed Fund Administrator.

2.1.4. It has to be stressed, that this section applies to Fund Managers when acting as such, i.e. as the entity responsible for the collective portfolio management of the UCI in question, i.e. as a primary service provider, that decides to delegate Fund Administration to a third party service provider (which will on its turn be a secondary service provider). In such a case the Fund Manager has to ensure that the relevant appointment complies with both the applicable rules governing delegation of relevant tasks by a Fund Manager as well as with the rules of the Proposed IFA Law. However, no licensing or other form of regulation applies pursuant to the Proposed IFA Law to such delegation by a Fund Manager.

2.1.5. In case where an entity is licensed as a Fund Manager but acts only as a Fund Administrator pursuant to receiving a relevant delegation mandate from another Fund Manager managing the UCI in question, then section 2.2 below herein is applicable to such manager. The immediately next following section 2.2 is also relevant in case of a Fund Manager acting in this capacity that decides not to appoint a delegate regarding the provision of Fund Administration Services but to perform the said services in-house.

2.2. ENTITIES CURRENTLY ACTING AS FUND ADMINISTRATORS IN OR FROM THE REPUBLIC

2.2.1. As already presented under section 1.2 above herein, the landscape as regards the entities acting as Fund Administrators in or from Cyprus is considerably fragmented, as these may be:

- i. Unregulated entities being currently exempted from a (financial services) licensing requirement¹⁴;

¹⁴ For the purposes of this CP-02-2021, the professional registration with the ICPAC or the Cyprus Bar Association or other sort of equivalent professional registrations shall not be considered as financial regulation.

- ii. Regulated entities, which are however not subject to regulation relating to Fund Administration or Fund Management, e.g. entities authorised under Law 196 of 2012 as in force from time to time ('the **ASP Law**') or in exceptional cases CIFs when **not** acting as Fund Managers¹⁵ under 2.1.1. (iii) above herein and where an explicit approval was provided by CySEC ;
- iii. Fund Managers of the Republic when providing Fund Administration in the context of Fund Management, i.e. in their capacity as Fund Managers of the UCIs in question; or under a Fund Administration delegation mandate from another Fund Manager regarding a UCI of the Republic or non-CY UCI as the case may be;
- iv. Fund Managers from EU Member States when also providing Fund Administration to a UCI of the Republic in the context of (cross-border) Fund Management of such UCI; or under a Fund Administration delegation mandate from the Fund Manager of the UCI of the Republic in question;
- v. Fund Managers from other (non-EU) jurisdictions when also providing Fund Administration to a UCI of the Republic in the context of (cross-border) Fund Management of such UCI; or under a Fund Administration delegation mandate from the Fund Manager of the UCI of the Republic in question; and
- vi. Entities from other EU Member States that are licensed in their home jurisdiction for the provision of Fund Administration services and act as Fund Administrators for CY UCIs.
- vii. Entities domiciled in third countries that may be licensed or not in their home jurisdiction for the provision of Fund Administration services and act as Fund Administrators for CY UCIs.

¹⁵ In case of CIFs not acting as Fund Managers but as depositaries, see section 2.2.2 (i) herein.

2.2.2. Under the Proposed IFA Law:

- i. The entities described under 2.2.1 (i) and (ii) above, will need to seek for authorization under the Proposed IFA Law ('the **License**').
- ii. The entities of Paragraph 2.2.1 (iii), (iv) will be fully exempted from the scope of application of the Proposed IFA Law, as their existing license presupposes their ability of being responsible for the aggregate of Fund Management, including Fund Administration. Thus, the aforesaid entities will be exempted from licensing including any other organizational and conduct of business requirements under the Proposed IFA Law when providing Fund Administration Services within the context of their Fund Manager capacity or when acting as Fund Administrators, i.e. as secondary service providers, as the case maybe.
- iii. The entities of Paragraph 2.2.1 (vi), will be also fully exempted from the scope of application of the proposed IFA Law.
- iv. The entities of Paragraph 2.2.1 (v) and (vii) are prohibited from providing Fund Administration Services in Cyprus (i.e. to CY UCIs), under the proposed IFA Law.

2.3. **NON-CY UCIs HAVING A CYPRIOT ENTITY AS FUND ADMINISTRATOR**

2.3.1. Regarding non-CY UCIs, the entities concerned will be the entities that are eligible under the laws of such jurisdiction to appoint a Cyprus-based Fund Administrator.

2.3.2. The reason is that the Proposed IFA Law provides for specific obligations incumbent on Licensed Fund Administrators of non-CY UCIs, so that familiarization with the content of the relevant provision and implementation of the necessary steps for ensuring compliance therewith will be required.

3. KEY POLICY CONSIDERATIONS

3.1. PERIMETER POLICY CONSIDERATIONS: WHAT WE PROPOSE

3.1.1. As per the Proposed IFA Law the provision of services in respect of Fund Administration will be a regulated activity when provided in but also from Cyprus. Thus, unregulated entities offering Fund Administration Services, would have to apply for a License. At the same time, the provision of Fund Administration Services by a Fund Administrator is subject to a delegation mandate by the Fund Manager. For this reason, starting point of the Proposed IFA Law is the consideration that in every case compliance with the relevant delegation, or sub-delegation (where applicable) provisions is also required. This would mean, for instance, that the observance of the AIFM Law provisions on (sub-)delegation is ensured by the Licensed Fund Administrator, e.g. observance of the requirement for prior consent of the AIFM in case of sub-delegation.

3.1.2. As for Fund Managers licensed under EU rules (UCITSD/AIFMD) or licensed in an EU Member State under relevant national rules (e.g. the AIF Law/Mini Managers Law or the respective legislation of another EU Member State regulating the management of AIFs whose assets do not exceed the AIFMD limits) and falling under any of the cases described under section 2.2.1 (iii) and (iv) above herein, these will not be required to get additionally licensed under the Proposed IFA Law or observe any requirements laid down therein, when providing Fund Administration to a UCI under their management or when acting as Fund Administrators. The reason is that their status as an entity licensed for Fund Management also covers Fund Administration, since this is a sub-category of Fund Management. The same applies mutatis mutandis for the entities mentioned under section 2.2.1 (vi) above herein.

- 3.1.3. Given that Fund Administration is by definition a back-office function, it shows a certain overlap with administration services under the ASP Law¹⁶, whereas the Proposed IFA Law also provides the possibility for a Licensed Fund Administrator to open bank accounts for a UCI. At the same time, most UCIs of the Republic are currently organised as limited companies, requiring thus also the provision of corporate services. For this reason, entities already licensed under the ASP Law is in our view one of the justifiable cases for dual licence and activity under the Proposed IFA Law and vice versa, so that they can offer to their clients the full-spectrum of back-office services both from a Fund Administration Services as well as from a corporate services perspective. For the avoidance of doubt, it is noted that in the aforesaid cases, any administrative services relating to Fund Administration that are currently provided by ASPs, will be considered as services governed by a '*bespoke Law*', within the meaning of the ASP Law (i.e. the Proposed IFA Law) and may continue to be provided by an ASP, only if the said ASP has been authorised as a Licensed Fund Administrator under the Proposed IFA Law¹⁷. However, such possibility presupposes that double licensing is allowed under their initial authorisation.
- 3.1.4. Conversely, a Licensed Fund Administrator would have to obtain CySEC's ad hoc approval prior to additionally applying for a license under the ASP Law, provided the latter allows for such possibility. Generally, IFAs licensed under the Proposed IFA Law, would have to obtain CySEC's prior ad hoc approval prior to engaging in any activity other than the provision of the services provided for under the Proposed IFA Law, e.g. acting as a '*light depositary*' under section 23(5) of the AIFM Law.

¹⁶ Mainly the keeping of a UCI's register, since maintenance and entries in a company's register is a service under the ASP Law but this also coincides with the so-called 'Transfer & Registrar' agent functions performed in the context of Fund Administration Services of a UCI bearing corporate form.

¹⁷ Article 4(2) of the ASP Law is relevant.

Question 1: Do you agree with CySEC’s proposal to render Fund Administration a licensable activity?

Question 2: Do you agree with CySEC’s proposal to fully exempt entities licensed for Fund Management in the EU from any requirements under the Proposed IFA Law, when also providing Fund Administration to a UCI under their management or when acting as Fund Administrators pursuant to a relevant delegation mandate from another Fund Manager?

Question 3: Do you agree that with CySEC’s intention to fully exempt entities licensed in another EU Member State for the provision of Fund Administration Services?

Question 4: Given the overlap between certain Fund Administration Services with certain services regulated under the ASP Law and that these are both inter-related back-office functions, do you agree with CySEC’s view that ASPs is one of the cases where a dual activity by Fund Administrators may be justified under the Proposed IFA Law and vice versa?

3.2. LICENSING POLICY CONSIDERATIONS: WHAT WE PROPOSE

- 3.2.1. Given that the UCI investment universe, in particular that of AIFs, is very broad, ranging from investments in listed securities up to exotic instruments and ‘passion’ asset classes, the License cannot be subject to the ‘one size fits all’ rule but to bespoke rules.
- 3.2.2. The scope of the Licence will thus depend on the Licensed Fund Administrator’s expertise, experience and resources as regards the investment strategies, asset classes and the type of UCIs under administration as open-ended or closed-ended, since monitoring of liquidity risk (including the carrying out of relevant stress-tests),

is also an obligation incumbent on the Licensed Fund Administrator. The said obligation serves not only systemic considerations but also investor protection purposes: E.g. when the Licensed Fund Administrator is monitoring redemption requests and informing the Fund Manager that there is a high number of redemption requests, in order for the Fund Manager to timely trigger liquidity management tools and to ensure a fair treatment between redeeming and remaining investors.

- 3.2.3. Furthermore, the type of the UCI in question as public or private, as targeting retail or sophisticated investors is also considered, in order to determine the scope of the License. The reason is that public UCIs targeting retail investors are expected to require increased administration resources as regards investor geographical allocation (time differences may require the existence of dedicated servicing desks for certain UCIs operating outside the Fund administrator's normal business hours), investor queries, complaints and events affecting the person of a retail investor (e.g. divorce, adding/removing beneficiaries, decease/inheritance and cases of joint holdings).
- 3.2.4. In addition to the investor protection-related considerations described above, Fund Administration is by definition a back-office function in the context of an outsourcing chain. This means that back office-related safeguards such as business continuity infrastructure as well as operational arrangements enabling smooth flow of information and communication between the members of the outsourcing chain and the Fund Manager and/or the depositary of a UCI will be required. To this end, emphasis is placed on the scrutiny of the back-office arrangements, the existence of business continuity arrangements and the realistic calculation of business continuity costs.
- 3.2.5. Furthermore, the existence of appropriate Master SLAs will be required, in order to ensure smooth flow of information but also escalation and action, depending on the extent of the outsourcing chain and of the other service providers involved (e.g. laying down in the SLA of an open-ended UCI how to notify the Fund Manager on

the volume of upcoming redemption requests, in order for it to select assets for liquidation by avoiding fire-sales or for it to activate liquidity management tools; or laying down in the SLA the communication with the UCI depository when the latter performs its oversight tasks; or laying down in the SLA how to receive immediate instructions on pending subscription/redemption requests or requesting instructions for exceptional approvals; or laying down procedures on the notification of corporate events with regard either to the assets of the UCI or the investors in the UCI in question).

- 3.2.6. Additionally, where required because of the investment and/or marketing strategy of the UCIs to be administered (e.g. frequent transactions on a daily basis, daily or weekly subscriptions/redemptions, broad investor base, need for monitoring and identifying abusive practices such as late trading and market timing) appropriate systems and controls (e.g. relevant and appropriate software) will have to be in place.
- 3.2.7. As regards the direction of the Fund Administrator's business, the '*four eyes principle*' and the requirement for an independent non-exec applies.
- 3.2.8. As to the key staff required and given that the performance of Fund Administration Services heavily relies on the content of the offering documentation of the UCI in question and that there is an overlap with pieces of legislation such as the Companies Law or the Partnerships Law for UCIs bearing relevant legal forms, the employment of an in-house lawyer or the conclusion of a relevant retainer with an external legal counsel will be required in case of a Licensed Fund Administrator providing the Fund Administration Service of legal and fund management inquiries, such arrangement being however recommended in all other cases. The aforesaid is without prejudice to the requirement applicable to each entity under CySEC's supervision to have a designated external legal advisor and submit the relevant letter of intent. Furthermore, given that the Licensed Fund Administrator is a delegate of the Fund Manager and carries out tasks which would otherwise have been carried out by the said manager itself, whereas the relevant delegation

arrangement is governed by provisions that are regulatory in nature (e.g. the UCI Law, the AIFM Law, the AIF Law and the Mini Managers' Law), the establishment of an in-house regulatory compliance function is also required. The compliance officer so appointed must also ensure that no abusive practices in respect of transactions in UCI units (market timing/late trading) take place. Apart from the back-office nature of Fund Administration and the subsequent AML/CDD tasks associated therewith, a Licensed Fund Administrator is by default an obliged entity, within the meaning of Law 188 of 2007 on Prevention and Suppression of Legalisation of Income from Illegal Activities Law as in force from time to time ('**AML Law**'), as it will be subjected to CySEC's supervision¹⁸. The capacity of a Licensed Fund Administrator as an obliged entity, within the meaning of the AML Law, renders the establishment of an in-house AML compliance function mandatory and the person responsible for AML compliance shall also ensure such compliance at the level of the distribution chain. However, the capacities of regulatory compliance and AML compliance, may coincide within the same person, subject to proportionality considerations.

- 3.2.9. In terms of applicable capital requirements, a fixed capital amount of EUR 50,000.00 with an additional professional indemnity insurance and a pre-calculated business continuity cost, instead of ongoing capital adequacy requirements, will apply. The reason is that there are already two entities subject to own funds or capital adequacy requirements present in the outsourcing chain, namely the Fund Manager and the UCI depository. Moreover, the latter is also responsible for the oversight tasks of ensuring proper valuation, proper NAV calculation, compliance with investment limits, proper issue and redemption of units and remittance of transaction consideration, reducing thus legal, regulatory and operational risks.

¹⁸ Section 2A(ia) of the AML Law.

3.2.10. Finally, Licensed Fund Administrators:

- i. not being under the control of a credit institution, a Fund Manager or another financial services entity; or
- ii. not being members of a group including any of the aforesaid,

will be allowed to be designated as an *'Independent Fund Administrator'*.

In the same context and given the intention for a bespoke scope of the License, the Fund Administrator could use such bespoke designation as part of its denomination, in order to demonstrate either a *'niche'* business feature (e.g. *'Hedge Fund Administrator'*) or broad servicing capabilities (e.g. *'Multi-asset Fund Administrator'*).

Question 5: Do you agree with CySEC's proposal for a bespoke regime as regards the Fund Administrator's scope of license, based on the criteria presented above and with the focus of the regulatory scrutiny being also placed on back-office and business continuity arrangements, including the production of a Master SLA?

Question 6: Do you agree that depending on the investment and/or marketing strategy of the UCIs to be administered (e.g. Hedge Funds, broadly marketed/investing UCITS), there should be in place appropriate systems and controls, including by means of a relevant software?

Question 7: Do you agree with the introduction of a bespoke regime as regards the specific Fund Administration services to be offered (e.g. by splitting the Fund Administration Services into Registrar & Transfer Agent, Domiciliation Agent and Fund Accounting instead of a Licensed Fund Administrator offering the aggregate of Fund Administration services) or do you believe the scope of the Fund Administrator's licence, should include all services constituting Fund Administration by default?

Question 8: Do you believe that the regulatory compliance should be established in-house or outsourcing should be possible? In this context, should the said functions coincide within the same person, under the principle of proportionality? In the affirmative, should proportionality considerations be extended to also encompass the person of the in-house lawyer, in case where the Licensed Fund Administrator also offers the service of legal and fund management inquiries and is obliged to employ an in-house lawyer, where no external retained is concluded?

Question 9: Do you agree with the proposal that Fund Administrators that are not members of a financial group or are not affiliated with the financial services companies described above, may use the designation '*Independent Fund Administrator*'?

Question 10: Given the bespoke scope of a Fund Administrator's license, do you agree that authorised investment strategies could be included in the Fund Administrator's designation e.g. '[Independent] Hedge Fund Administrator' or 'Multi-asset Fund Administrator'?

Question 11: Do you agree with the proposed capital requirements, i.e. fixed capital and professional indemnity insurance together with a pre-calculated business continuity cost?

3.3. PROVISION OF SERVICES BY A LICENSED FUND ADMINISTRATOR

3.3.1. POLICY CONSIDERATIONS REGARDING THE PROVISION OF FUND ADMINISTRATION SERVICES

- 3.3.1.1. Without prejudice to the possibility to apply for the whole spectrum of Fund Administration services ('the **Service(s)**') when applying for the License, the Proposed IFA Law also provides for the possibility for a bespoke scope of the License with regard to the range of Services that can be offered, in order to allow for the creation of a niche market of specialized Licensed Fund Administrators.
- 3.3.1.2. As regards the Service of valuation, the Proposed IFA Law provides that where the performance of the Service of valuation has been delegated to a Licensed Fund Administrator, the latter shall be considered as an eligible external valuer, within the meaning section 19 of the AIF Law; provided that the relevant asset class is covered by the scope of the License and the said service is provided only to UCIs under its administration. The reason for laying down explicitly such eligibility is that, if this Service is applied to be included in the Licence, regulatory scrutiny will also encompass the asset classes to be covered by the Service in question¹⁹; this way, for all asset classes for which this Service can be offered, the Fund Administrator can be reasonably be considered as eligible.
- 3.3.1.3. As regards the NAV calculation which is intrinsically linked with the Service of valuation, the Proposed IFA Law lays down requirements, in order to ensure proper calculation thereof, whereas in case of errors in NAV calculation, requirements for corrective action together with relevant guidance are provided for. The reason for placing the focus on ensuring an accurate NAV calculation is that NAV forms, in most cases, the basis for transactions between investors and the UCI in question,

¹⁹ This is mainly an issue for AIFs as UCITS invest by definition primarily in listed securities and the relevant Fund Administrators merely incorporate values from pricing data providers.

whereas UCIs of the Republic are also required for regulatory reporting purposes to calculate and publish their NAV at least annually.

3.3.1.4. As to the Service of legal and fund management accounting inquiries, this can be provided by the Licensed Fund Administrator only to a UCI under its administration and only with regard to issues that relate to the framework applicable to the UCI in question. Thus, the Licence for the said Service cannot be considered as a licence for offering legal services at large. When offering the said Service to a UCI of the Republic, the Licensed Fund Administrator must provide CySEC with a confirmation upon the application for licensing or registration of such UCI that the provisions of the UCI's documentation in respect of a.o. NAV calculation, subscriptions and issues of units, redemptions and transfers (where applicable) are in accordance with applicable Cypriot law. The said confirmation serves investor protection purposes, since, unlike suspension of redemptions which regulated by law, other legal issues, such as limitations of redemptions (e.g. gates, deferrals etc.) and their extent, rejection of subscriptions, the conditions for compulsory redemptions, the imposition of a charge on units of a UCI and the suspension of payment of redemption proceeds are not addressed by regulatory provisions.

3.3.1.5. A very important Service provided under the Proposed IFA Law is also that of maintenance of the UCI's unit-holders register, since entitlement to units and the exercise of rights associated therewith is granted to the unit-holders of record only. Furthermore, the provider of the said Service also interacts with the distribution network, which transmits (subscription/redemption) orders from investors, or directly with investors and requires and verifies the lawfulness of certificates and documents (certificates of divorce or inheritance, instruments of transfer or of charge upon units or abolition of a charge) in order to effect entries or amendments to the unit-holders' register. Given the importance of the said Service, the provider of which is commercially known as Registrar & Transfer agent, specific procedures must be in place ensuring proper maintenance of the UCI's register, including the requirement for additional procedures in case of a charge on a UCI's units, in particular when this is not a UCI of the Republic.

3.3.1.6. Having regard to paragraph directly above and given that in case of a subscription or redemption the unit-holders' register will have to be updated accordingly, it becomes obvious that there is a close link between the issuance/redemption of units and the maintenance of the UCI's register. As a result, the relevant Services, i.e. the maintenance of the unit-holders' register and the Service of issue/redemption of units, will have to be offered jointly and cannot be split between different providers. In addition, a Licensed Fund Administrator when licensed for the said Services, may also offer the ancillary service of bank account opening and cash management, in order to e.g. instruct payments from the UCI to investors in case of redemptions or dividend distributions, facilitate the opening of bank accounts for a UCI, in particular when the UCI's investor base is spread in various jurisdictions and not all cash accounts can be opened with the depositary, and to perform reconciliations between subscription/redemption monies and corresponding units. In addition, since such a provider has access to investor orders and with the aim of strengthening the liquidity risk monitoring process, the relevant Licensed Fund Administrator will have to monitor redemption requests, in order to be able to notify the Fund Manager in time.

3.3.2. ADDITIONAL SERVICES THAT CAN BE OFFERED BY A LICENSED FUND ADMINISTRATOR

3.3.2.1. UCIs of the Republic not investing in custodial assets or having a private equity investment strategy and applying a lock-up period of 5 years may avail of the so-called '*Depositary-light*' regime, i.e. the possibility to appoint another entity as a depositary, instead of a credit institution or a CIF. Such entity has to be, as per applicable provisions²⁰, an entity which carries out depositary functions as part of its professional or business activities in respect of which such entity is subject to mandatory professional registration recognised by law or to legal or regulatory

²⁰ Section 23(5) of the AIFM Law, which also applies to AIFs subject to the AIF Law only (section 26(4) of the AIF Law).

provisions or rules of professional conduct and which can provide sufficient financial and professional guarantees to enable it to perform effectively the relevant depositary functions and meet the commitments inherent in those functions. However, the said provisions do not designate any specific entities as eligible '*light Depositaries*'. Having regard to the aforesaid and given that Licensed Fund Administrators will be subject to regulatory provisions, including requirements on human and financial soundness and professional competence which fulfill the said requirements, in CySEC's view acting as '*light depositaries*' may also be one of the justifiable cases where dual activity may be permitted under the IFA Law. Thus, Licensed Fund Administrators can offer an additional service, as a top up to the Services.

Question 12: Do you agree with CySEC's view that acting as a '*light depositary*' for the purposes of section 23(5) of the AIFM Law (which also applies to AIFs subject to the provisions of the AIF Law only as per section 26(4) thereof) may be one the justifiable cases of dual activity under the IFA Law, subject to the observance of certain additional CySEC requirements aiming at ensuring the independence of the functions?

Question 13: Do you agree that where a Licensed Fund Administrator also provides the Service of valuation, may be considered an eligible valuer for the purposes of section 19 of the AIF Law, because such capacity, i.e. knowledge of the asset class(es) in question has been assessed in the context of the licensing process together with its financial and professional soundness?

Question 14: Do you agree with the provisions regarding rectifications of errors in the NAV calculation process? If not, which additional/alternative criteria should be inserted?

Question 15: Do you believe that for those Licensed Fund Administrators that are authorised for the Service of legal and fund management accounting inquiries the requirement on them to verify compliance of the UCI's offering documentation with applicable law would enhance investor protection?

Question 16: Do you have any other comments?

ANNEX I – FUND ADMINISTRATION SERVICES

Table 1	Table 2
<p>Administration Services under the UCI Law:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. legal and UCITS management accounting services; 2. provision of information and service of the UCITS unit-holders; 3. valuation of the UCITS portfolio and pricing of their units, including taxation issues; 4. regulatory compliance monitoring; 5. maintenance of unit-holder register; 6. distribution of profits of the UCITS; 7. unit issue, redemption and repurchase; 8. settlement of contractual obligations, including the dispatch of documents and certificates; 9. record keeping. 	<p>Administration Services under the UCITSD:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. legal and fund management accounting services; 2. customer inquiries; 3. valuation and pricing (including tax returns); 4. regulatory compliance monitoring; 5. maintenance of unit-holder register; 6. distribution of income; 7. unit issues and redemptions; 8. contract settlements (including certificate dispatch); 10. record keeping.

Table 3	Table 4
<p>Administration Services under the AIFM Law:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. legal and fund management accounting services; 2. customer inquiries; 	<p>Administration Services under the AIFMD:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. legal and fund management accounting services; 2. customer inquiries;

<ol style="list-style-type: none"> 3. valuation and pricing, including tax returns; 4. regulatory compliance monitoring; 5. maintenance of unit-/shareholder register; 6. distribution of income; 7. unit/shares issues and redemptions; 8. contract settlements, including certificate dispatch; 9. record keeping. 	<ol style="list-style-type: none"> 3. valuation and pricing (including tax returns); 4. regulatory compliance monitoring; 5. maintenance of unit-holder register; 6. distribution of income; 7. unit issues and redemptions; 8. contract settlements (including certificate dispatch); 9. record keeping.
---	--

Table 5	Table 6
<p>Administration Services under the Mini Managers Law:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. legal and AIF management accounting services; 2. customer inquiries; 3. AIF portfolio valuation and pricing, including tax returns; 4. regulatory compliance monitoring; 5. maintenance of unitholder register; 6. distribution of AIF income; 7. AIF units issues and redemptions; 8. contract settlements, including certificate dispatch; 9. record keeping 	<p>Administration Services under the AIF Law:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. legal and fund management accounting services; 2. customer inquiries; 3. valuation and pricing, including tax returns; 4. regulatory compliance monitoring; 5. maintenance of unit-/shareholder register; 6. distribution of income; 7. unit/shares issues and redemptions; 8. contract settlements, including certificate dispatch; 9. record keeping.

Table 7

Administration Services in any other case not falling under the cases referred to in Tables 1 - 6:

1. legal and fund management accounting services;
2. customer inquiries;
3. valuation and pricing, including tax returns;
4. regulatory compliance monitoring;
5. maintenance of unit-/shareholder register;
6. distribution of income;
7. unit/shares issues and redemptions;
8. contract settlements, including certificate dispatch;
9. record keeping;
10. Any other service considered as a Fund Administration Service under the applicable rules of the case in question.

ANNEX II – PROPOSED IFA LAW

**Ο ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΥΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2021**

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΡΘΡΩΝ

Προοίμιο

ΜΕΡΟΣ Ι: ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 1

Συνοπτικός τίτλος

Άρθρο 2

Ερμηνεία

Άρθρο 3

Πεδίο εφαρμογής του Νόμου

Άρθρο 4

Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής του Νόμου

**ΜΕΡΟΣ ΙΙ: ΟΡΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
ΚΕΔΟΣΕ**

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι – ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Άρθρο 5

Δικαίωμα εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης

Άρθρο 6

Προϋποθέσεις ανάληψης δραστηριότητας ΚΕΔΟΣΕ

Άρθρο 7

Περιεχόμενο της άδειας λειτουργίας

Άρθρο 8	Διαδικασίες έγκρισης και απόρριψης αίτησης χορήγησης άδειας λειτουργίας
Άρθρο 9	Ανάκληση της άδειας λειτουργίας
Άρθρο 10	Αναστολή της άδειας λειτουργίας
Άρθρο 11	Διοικητικό συμβούλιο
Άρθρο 12	Ρυθμίσεις διακυβέρνησης
Άρθρο 13	Μέτοχοι και μέλη με ειδικές συμμετοχές
Άρθρο 14	Γνωστοποίηση σκοπούμενης απόκτησης συμμετοχής
Άρθρο 15	Περίοδος αξιολόγησης
Άρθρο 16	Αξιολόγηση
Άρθρο 17	Ίδια κεφάλαια και ασφάλεια επαγγελματικής ευθύνης
Άρθρο 18	Γενικές οργανωτικές απαιτήσεις

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ- ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Άρθρο 19	Μόνιμη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης
Άρθρο 20	Σύμβαση εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης
Άρθρο 21	Τήρηση αρχείου

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ- ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι- ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ

Άρθρο 22	Τακτική επανεξέταση των όρων χορήγησης της άδειας λειτουργίας
Άρθρο 23	Συγκρούσεις συμφερόντων
Άρθρο 24	Ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ

Άρθρο 25	Γενικοί κανόνες άσκησης δραστηριοτήτων
----------	--

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II – ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ

--	--

Άρθρο 26	Αποτίμηση χαρτοφυλακίου ΟΣΕ
----------	-----------------------------

Άρθρο 27	Υπολογισμός ΚΑΕ ΟΣΕ
----------	---------------------

Άρθρο 28	Αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης ΟΣΕ της Δημοκρατίας
----------	--

Άρθρο 29	Τήρηση μητρώου μεριδιούχων ΟΣΕ
----------	--------------------------------

Άρθρο 30	Έκδοση ή/και εξαγορά μεριδίων ΟΣΕ
----------	-----------------------------------

Άρθρο 31	Παρεπόμενη λειτουργία ανοίγματος και διαχείρισης τραπεζικών λογαριασμών ΟΣΕ και διακράτησης χρημάτων επενδυτών
----------	--

--	--

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III- ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

--	--

Άρθρο 32	Υποχρεώσεις αναφοράς προς την Επιτροπή
----------	--

Άρθρο 33	Οικονομικές καταστάσεις
----------	-------------------------

ΜΕΡΟΣ IV - ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΚΥΡΩΣΕΙΣ

--	--

Άρθρο 34	Αρμόδια εποπτική αρχή και εξουσίες
----------	------------------------------------

Άρθρο 35	Τήρηση και δημοσίευση μητρώου ΚΕΔΟΣΕ
----------	--------------------------------------

Άρθρο 36	Τέλη, δικαιώματα και ετήσιες εισφορές
----------	---------------------------------------

Άρθρο 37	Διοικητικές κυρώσεις
----------	----------------------

ΜΕΡΟΣ V – ΠΟΙΝΙΚΗ ΚΑΙ ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

--	--

--	--

Άρθρο 38	Υποχρέωση υποβολής ορθών, πλήρων και ακριβών πληροφοριών
----------	--

Άρθρο 39	Ποινικά αδικήματα
----------	-------------------

--	--

ΜΕΡΟΣ VI – ΤΕΛΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

--	--

Άρθρο 40	Έκδοση και εφαρμογή οδηγιών
----------	-----------------------------

Άρθρο 41	Μεταβατικές διατάξεις
----------	-----------------------

Άρθρο 42	Έναρξη ισχύος του παρόντος Νόμου
----------	----------------------------------

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

--	--

	ΝΟΜΟΣ ΠΟΥ ΠΡΟΒΛΕΠΕΙ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Προοίμιο	Για σκοπούς ρύθμισης της λειτουργίας και της εποπτείας των εταιρειών διοίκησης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
	Η Βουλή των Αντιπροσώπων ψηφίζει ως ακολούθως:
ΜΕΡΟΣ Ι: ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	
Συνοπτικός τίτλος	1. Ο παρών Νόμος θα αναφέρεται ως ο περί της Ρύθμισης των Εταιρειών Διοίκησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2021.
Ερμηνεία	2.-(1)Στον παρόντα Νόμο, εκτός εάν προκύπτει διαφορετική έννοια στο κείμενο –
	«αγοραίος χρονισμός» (market timing) σημαίνει την παραλαβή περισσότερων αιτήσεων διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕ, εντός μικρού χρονικού διαστήματος, με σκοπό την αποκόμιση ωφέλειας από την όποια διαφορά ώρας και από την προκύπτουσα διαφορά στην καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕ·

	«άδεια λειτουργίας» σημαίνει την άδεια λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ, που χορηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει των διατάξεων του παρόντος Νόμου·
	«ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ» σημαίνει:
	(α) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους ΙΙΙ του Παραρτήματος Ι από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με το Άρθρο 21 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013, στην περίπτωση που οι εν λόγω λειτουργίες διοίκησης είχαν ανατεθεί στην ΚΕΔΟΣΕ από ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας·
56 του 2013	
8 του 2015	
97 του 2015	
133 του 2019	
	(β) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους ΙV του Παραρτήματος Ι από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με τις πρόνοιες της νομοθεσίας άλλου κράτους μέλους που ενσωματώνει το Άρθρο 20 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ, στην περίπτωση που οι εν λόγω λειτουργίες είχαν ανατεθεί στην ΚΕΔΟΣΕ από ΔΟΕΕ της ΕΕ·
Επίσημη	
Εφημερίδα της	
ΕΕ: L 174,	
1.7.2011, σ. 1.	
	(γ) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους Ι του Παραρτήματος Ι από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με την Παράγραφο 6 της Οδηγία ΟΔ78-2012-05 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την ανάθεση μίας ή περισσότερων δραστηριοτήτων ή λειτουργιών της Εταιρίας Διαχείρισης σε τρίτο, στην περίπτωση που οι εν λόγω λειτουργίες είχαν ανατεθεί στην ΚΕΔΟΣΕ από διαχειριστή ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας ή από εσωτερικά διαχειριζόμενο ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας·
Κ.Δ.Π. 372/2012	

	(δ) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους II του Παραρτήματος I από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με τις πρόνοιες της νομοθεσίας άλλου κράτους μέλους που ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/ΕΚ ή/και που ρυθμίζει την περαιτέρω ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από το τρίτο πρόσωπο στο οποίο ο Διαχειριστής ΟΣΕΚΑ έχει αναθέσει λειτουργίες, στην περίπτωση που οι εν λόγω λειτουργίες είχαν ανατεθεί στην ΚΕΔΟΣΕ από Διαχειριστή ΟΣΕΚΑ της ΕΕ ή από εσωτερικά διαχειριζόμενο ΟΣΕΚΑ της ΕΕ·
Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 302, 17.11.2009, σ. 32	
	(ε) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους VI του Παραρτήματος I από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με το Άρθρο 24 του περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2020, στην περίπτωση που οι εν λόγω λειτουργίες είχαν ανατεθεί στην ΚΕΔΟΣΕ από ΜιΔΟΕΕ εξαιρουμένου ΜιΔΟΕΕ κράτους μέλους·
81 του 2020	
	(στ) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους V του Παραρτήματος I από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με το άρθρο 23 του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2018 στην περίπτωση που οι εν λόγω λειτουργίες είχαν ανατεθεί στην ΚΕΔΟΣΕ από εξωτερικό διαχειριστή ΟΕΕ της Δημοκρατίας ή από εσωτερικά διαχειριζόμενο ΟΕΕ της Δημοκρατίας, ο οποίος δεν εμπίπτει στις περιπτώσεις (α), (β) ή (ε) ανωτέρω·
124 του 2018	
	(ζ) ανάθεση μίας ή περισσότερων λειτουργιών διοίκησης του Μέρους VII του Παραρτήματος I από ΚΕΔΟΣΕ σε άλλο πρόσωπο, σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία σε κάθε άλλη περίπτωση·

	<p>«ανεξάρτητος μη εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος» σημαίνει το μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου της ΚΕΔΟΣΕ που δεν έχει κανενός είδους σχέσεις ή δεσμούς στο παρόν ή στο πρόσφατο παρελθόν με την ΚΕΔΟΣΕ ή με τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου αυτής, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αντικειμενική και ισορροπημένη κρίση του και να μειώσουν την ικανότητα του μέλους να λαμβάνει αποφάσεις ανεξάρτητα.</p>																
	<p>«ανώτερα διοικητικά στελέχη» σημαίνει τα φυσικά πρόσωπα που διαχειρίζονται ουσιαστικά μία ή περισσότερες από τις δραστηριότητες της ΚΕΔΟΣΕ και μπορεί να περιλαμβάνει και τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.</p>																
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="355 920 432 985"></td> <td data-bbox="440 920 517 985"></td> <td data-bbox="525 920 1401 985"></td> </tr> </table>																
	<p>«διανομή εσόδων» σημαίνει πληρωμή που διενεργείται από ΟΣΕ σε μεριδιούχο του, εξαιρουμένης της πληρωμής που πραγματοποιείται σχετικά με την εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων.</p>																
	<p>«διαχειριστής ΟΣΕ» σημαίνει-</p>																
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="355 1337 432 1402"></td> <td data-bbox="440 1337 1401 1402"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1402 1401 1467"></td> <td data-bbox="440 1402 1401 1467"> <p>(α) διαχειριστή ΟΣΕ της ΕΕ· ή</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1467 1401 1532"></td> <td data-bbox="440 1467 1401 1532"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1532 1401 1597"></td> <td data-bbox="440 1532 1401 1597"> <p>(β) ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ· ή</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1597 1401 1662"></td> <td data-bbox="440 1597 1401 1662"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1662 1401 1727"></td> <td data-bbox="440 1662 1401 1727"> <p>(γ) ΟΕΕ εκτός ΕΕ όταν είναι εσωτερικά διαχειριζόμενος·</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1727 1401 1792"></td> <td data-bbox="440 1727 1401 1792"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="440 1792 1401 1850"></td> <td data-bbox="440 1792 1401 1850"></td> </tr> </table>				<p>(α) διαχειριστή ΟΣΕ της ΕΕ· ή</p>				<p>(β) ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ· ή</p>				<p>(γ) ΟΕΕ εκτός ΕΕ όταν είναι εσωτερικά διαχειριζόμενος·</p>				
	<p>(α) διαχειριστή ΟΣΕ της ΕΕ· ή</p>																
	<p>(β) ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ· ή</p>																
	<p>(γ) ΟΕΕ εκτός ΕΕ όταν είναι εσωτερικά διαχειριζόμενος·</p>																
	<p>«διαχειριστής ΟΣΕΚΑ» σημαίνει διαχειριστή ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας και διαχειριστή ΟΣΕΚΑ της ΕΕ.</p>																

		«διαχειριστής ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας» σημαίνει εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας που έχει λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 ·
		«διαχειριστής ΟΣΕΚΑ της ΕΕ» σημαίνει εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ της ΕΕ η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της νομοθεσίας άλλου κράτους μέλους που ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/ΕΚ·
		«διαχειριστής ΟΣΕ της ΕΕ» σημαίνει -
		(α) διαχειριστή ΟΣΕΚΑ·
		(β) ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας ή ΔΟΕΕ της ΕΕ·
		(γ) τον ίδιο τον ΟΣΕ της ΕΕ, όταν είναι εσωτερικά διαχειριζόμενος.
		«διοικητικό συμβούλιο» σημαίνει το συμβούλιο ΚΕΔΟΣΕ που διορίζεται νόμιμα και έχει την εξουσία καθορισμού της στρατηγικής, των στόχων και της γενικής κατεύθυνσης της εταιρείας και επιβλέπει και παρακολουθεί τη διαδικασία λήψης αποφάσεων αναφορικά με τη διοίκηση και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της ΚΕΔΟΣΕ·
		«ΔΟΕΕ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013·

	«ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ» ή «εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013·
	«ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013·
	«ΔΟΕΕ της ΕΕ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013·
	«εγγεγραμμένο γραφείο» σημαίνει το εγγεγραμμένο γραφείο που προβλέπεται στο άρθρο 102 του περί Εταιρειών Νόμου·
Κεφ.113.	
9 του 1968	
76 του 1977	
17 του 1979	
105 του 1985	
198 του 1986	
19 του 1990	
46(I) του 1992	
96(I) του 1992	
41(I) του 1994	
15(I) του 1995	
21(I) του 1997	
ΑΝΑΚ.2331	
82(I) του 1999	

149(I) ΤΟΥ 1999
2(I) ΤΟΥ 2000
135(I) ΤΟΥ 2000
151(I) ΤΟΥ 2000
76(I) ΤΟΥ 2001
70(I) ΤΟΥ 2003
167(I) ΤΟΥ 2003
92(I) ΤΟΥ 2004
24(I) ΤΟΥ 2005
129(I) ΤΟΥ 2005
130(I) ΤΟΥ 2005
98(I) ΤΟΥ 2006
124(I) ΤΟΥ 2006
70(I) ΤΟΥ 2007
71(I) ΤΟΥ 2007
131(I) ΤΟΥ 2007
186(I) ΤΟΥ 2007
87(I) ΤΟΥ 2008
41(I) ΤΟΥ 2009
49(I) ΤΟΥ 2009
99(I) ΤΟΥ 2009
42(I) ΤΟΥ 2010
60(I) ΤΟΥ 2010
88(I) ΤΟΥ 2010
53(I) ΤΟΥ 2011
117(I) ΤΟΥ 2011
145(I) ΤΟΥ 2011
157(I) ΤΟΥ 2011

198(I) του 2011
64(I) του 2012
98(I) του 2012
190(I) του 2012
203(I) του 2012
6(I) του 2013
90(I) του 2013
74(I) του 2014
75(I) του 2014
18(I) του 2015
62(I) του 2015
63(I) του 2015
89(I) του 2015
120(I) του 2015
40(I) του 2016
90(I) του 2016
97(I) του 2016
17(I) του 2017
33(I) του 2017
51(I) του 2017
37(I) του 2018
83(I) του 2018
149(I) του 2018
163(I) του 2019
38(I) του 2020
43(I) του 2020
191(I) του 2020
192(I) του 2020

43(I) του 2021		
		«ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση συμμετοχή σε ΚΕΔΟΣΕ, η οποία,
		(α) αντιπροσωπεύει ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατόν (10%) του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 28, στις παραγράφους (α), (β), (γ) και (δ) του εδαφίου (1) του άρθρου 29 και στο εδάφιο (1) του άρθρου 30 του περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, λαμβανομένων υπόψη των όρων για την άθροισή τους που προβλέπονται στα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 34 και στα εδάφια (1) και (2) του εν λόγω Νόμου· ή
190(I) του 2007		
72(I) του 2009		
143(I) του 2012		
60(I) του 2013		
163(I) του 2014		
164(I) του 2014		
35(I) του 2016		
56(I) του 2017.		
		(β) επιτρέπει την άσκηση σημαντικής επιρροής στη διαχείριση της ΚΕΔΟΣΕ στην οποία υφίσταται η εν λόγω συμμετοχή·
		«εκπρόθεσμη συναλλαγή» «εκπρόθεσμη συναλλαγή» (late trading): σημαίνει την παραλαβή αίτησης διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕ, μετά την ορισθείσα καταληκτική ώρα (cut-off time), σε μία συγκεκριμένη ημερομηνία και τη διενέργεια της αντίστοιχης συναλλαγής στην τιμή αυτής της ημερομηνίας·

	«ελάχιστο κεφάλαιο» σημαίνει τα ελάχιστα ίδια κεφάλαια που απαιτούνται δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 17 του παρόντος Νόμου προκειμένου να χορηγηθεί άδεια λειτουργίας στην ΚΕΔΟΣΕ·
87 του 2017	«ΕΠΕΥ» έχει την έννοια που της αποδίδεται στον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2017·
44 του 2020	
78 του 2021	
91 του 2021	
	«Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς» ή «Επιτροπή» σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου που συστάθηκε και λειτουργεί δυνάμει του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο·
73(I) του 2009	
5(I) του 2012	
65(I) του 2014	
135(I) του 2015	
109(I) του 2016	
137(I) του 2018	
56(I) του 2019	
152(I) του 2020.	
	«εξωτερικός διαχειριστής» έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2(1) του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2018·
	«επιχειρησιακό μνημόνιο» σημαίνει το πολυμερές μνημόνιο που καταρτίζεται μεταξύ της ΚΕΔΟΣΕ και των άλλων προσώπων που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ, περιλαμβανομένου τρίτου παρόχου στον οποίο η ΚΕΔΟΣΕ αναθέτει λειτουργίες διοίκησης, όπου

εφαρμόζεται, και που ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, την παροχή και την ροή πληροφοριών από ή/και προς την ΚΕΔΟΣΕ, οι οποίες είναι απαραίτητες για την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης·

«εταιρεία» σημαίνει εταιρεία που συστάθηκε δυνάμει του περί Εταιρειών Νόμου·

«εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας» σημαίνει εταιρεία διαχείρισης κατά την έννοια του Άρθρου 2(1) του του Περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012·

«εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ της ΕΕ» σημαίνει εταιρεία διαχείρισης κατά την έννοια της νομοθεσίας άλλου κράτους μέλους η οποία ενσωματώνει το Άρθρο 2(1)(β) της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ·

«εταιρεία διοίκησης ΟΣΕ της ΕΕ» σημαίνει εταιρεία που συστάθηκε και λειτουργεί δυνάμει νομοθετικών ή ρυθμιστικών κανόνων άλλου κράτους μέλους που ρυθμίζει την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ·

«εταιρεία επενδύσεων» σημαίνει, κατά περίπτωση, εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου, κατά την έννοια του άρθρου 2(1) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 ή εταιρεία επενδύσεων, κατά την έννοια του άρθρου 2(1) του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2018·

«θεματοφύλακας ΟΣΕ» σημαίνει:

(α) θεματοφύλακα κατά την έννοια του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2018 στην περίπτωση ΟΕΕ

	της Δημοκρατίας ή πρόσωπο που ασκεί όμοια καθήκοντα στις περιπτώσεις ΟΕΕ της ΕΕ ή ΟΕΕ εκτός ΕΕ·
	(β) θεματοφύλακα κατά την έννοια του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 ή της νομοθεσίας άλλου Κράτους Μέλους, η οποία ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/ΕΚ.
	«θυγατρική εταιρεία» ή «θυγατρική επιχείρηση» έχει την έννοια που αποδίδουν στον όρο αυτό το Άρθρο 2, παράγραφος 10 και το Άρθρο 22 της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ, και περιλαμβάνει κάθε θυγατρική μιας θυγατρικής επιχείρησης της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών·
Επίσημη	
Εφημερίδα της	
ΕΕ: L 182,	
29.6.2013, σ. 19.	
	«ΚΑΕ» σημαίνει καθαρή αξία ενεργητικού·

Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 176, 27.6.2013, σ. 1.	<p>«Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», όπως τροποποιήθηκε τελευταία από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/1014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 6ης Ιουνίου 2016·</p>
	«καταστατικά έγγραφα» σημαίνει-
	<p>(α) το ιδρυτικό και καταστατικό έγγραφο κατά τον περί Εταιρειών Νόμο στην περίπτωση ΟΣΕ της Δημοκρατίας με τη μορφή εταιρείας επενδύσεων ή το αντίστοιχο έγγραφο με βάση το δίκαιο της χώρας σύστασης του ΟΣΕ εταιρικής μορφής, για ΟΣΕ άλλους από ΟΣΕ της Δημοκρατίας·</p>
	<p>(β) τη συμφωνία συνεταιρισμού κατά τον περί Ομόρρυθμων και Ετερορρυθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμο στην περίπτωση ΟΣΕ της Δημοκρατίας με τη μορφή ετερόρρυθμου συνεταιρισμού ή το αντίστοιχο έγγραφο με βάση το δίκαιο της χώρας σύστασης του ΟΣΕ με την μορφή συνεταιρισμού ή άλλης συμβατικής μορφής, για ΟΣΕ άλλους από ΟΣΕ της Δημοκρατίας·</p>
	<p>«κόστος συνέχισης υπηρεσιών» σημαίνει το χρηματικό κόστος που συνεπάγεται για την ΚΕΔΟΣΕ η συνέχιση της παροχής λειτουργιών διοίκησης μέσω εναλλακτικών διευθετήσεων σε περίπτωση που επέλθει έκτακτο γεγονός, το οποίο έχει ως συνέπεια είτε την διακοπή της παροχής λειτουργιών διοίκησης είτε την ανάγκη επείγουσας μεταφοράς δραστηριοτήτων σε εναλλακτικό πάροχο ή/και γεωγραφικό σημείο·</p>

	«κράτος μέλος» σημαίνει κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή άλλο κράτος μέλος που είναι συμβαλλόμενο μέρος στη Συμφωνία για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, η οποία υπογράφηκε στο Οπόρτο την 2α Μαΐου 1992, και προσαρμόστηκε από το Πρωτόκολλο το οποίο υπογράφηκε στις Βρυξέλλες την 17η Μαΐου 1993 και ως αυτή η Συμφωνία περαιτέρω εκάστοτε τροποποιείται ή αντικαθίσταται·
	«κράτος μέλος καταγωγής του ΟΣΕΚΑ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στον όρο στο Άρθρο 2(1) του Περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012·
	«Κυπριακή Εταιρεία Διοίκησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων» ή «ΚΕΔΟΣΕ» σημαίνει την εταιρεία εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ η οποία έχει λάβει άδεια δυνάμει του παρόντος Νόμου·
	«λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ» ή «λειτουργίες διοίκησης» σημαίνει, κατά περίπτωση, τις λειτουργίες του Μέρους Ι- Μέρους VII του Παραρτήματος Ι·
	«λειτουργία διοίκησης αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης ΟΣΕ της Δημοκρατίας» σημαίνει την λειτουργία διοίκησης που αναφέρεται ως αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης στο Μέρος Ι, Μέρος ΙΙΙ, Μέρος V, Μέρος VI και Μέρος VII του Παραρτήματος Ι και ως νομικές υπηρεσίες στο Μέρος ΙΙ και Μέρος ΙV του Παραρτήματος Ι·
	«λειτουργία διοίκησης αποτίμησης χαρτοφυλακίου ΟΣΕ», σημαίνει την λειτουργία διοίκησης που αναφέρεται ως αποτίμηση χαρτοφυλακίου στο Μέρος Ι - Μέρος VII του Παραρτήματος Ι.

	«λειτουργία διοίκησης έκδοσης ή/και εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕ» σημαίνει την λειτουργία διοίκησης που αναφέρεται ως:
	(α) Έκδοση και εξαγορά μεριδίων στο Μέρος I του Παραρτήματος I·
	(β) εκδόσεις μεριδίων και εξαγορές στο Μέρος II του Παραρτήματος I·
	(γ) εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ στο Μέρος III του Παραρτήματος I·
	(δ) εκδόσεις μεριδίων/μετοχών και εξαγορές στο Μέρος IV του Παραρτήματος I·
	(ε) εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ στο Μέρος V του Παραρτήματος I·
	(στ) εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ στο Μέρος VI του Παραρτήματος I·
	(ζ) εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ στο Μέρος VII του Παραρτήματος I·
	«λειτουργία διοίκησης τήρησης μητρώου μεριδιούχων ΟΣΕ» σημαίνει την λειτουργία διοίκησης που αναφέρεται ως τήρηση μητρώου μεριδιούχων στο Μέρος I έως Μέρος VII του Παραρτήματος I·

	«λειτουργία διοίκησης υπολογισμού ΚΑΕ ΟΣΕ» σημαίνει την λειτουργία διοίκησης που αναφέρεται ως καθορισμός της αξίας των μεριδίων στο Μέρος Ι-Μέρος VII του Παραρτήματος Ι
	«μερίδιο» ή «μερίδιο ΟΣΕ» σημαίνει συμμετοχή ή μερίδιο ή συμφέρον σε ΟΣΕ καταστατικής, συμβατικής ή άλλης μορφής, αναλόγως της νομικής μορφής που επιτρέπεται να λάβει και λαμβάνει ο ΟΣΕ με βάση την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ και μπορεί να περιλαμβάνει και κλάσματα τέτοιων μεριδίων, όπου αυτά επιτρέπονται·
	«μεριδιούχος ΟΣΕ» ή «μεριδιούχος», αναφορικά με ΟΣΕ σημαίνει πρόσωπο που σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία που διέπει τη σύσταση και τη λειτουργία του κατά περίπτωση ΟΣΕ κατέχει μερίδιο σε αυτόν τον ΟΣΕ και που η συμμετοχή του καταγράφεται στο μητρώο μεριδιούχων του εν λόγω ΟΣΕ·
	«μητρική εταιρεία» ή «μητρική επιχείρηση» σημαίνει μητρική επιχείρηση κατά την έννοια που αποδίδουν στον όρο αυτό το Άρθρο 2, παράγραφος 9 και το Άρθρο 22 της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ·
Επίσημη	
Εφημερίδα της	
ΕΕ: L 182,	
29.6.2013, σ. 19.	
	«μητρώο ΚΕΔΟΣΕ» σημαίνει το μητρώο ΚΕΔΟΣΕ το οποίο τηρεί ηλεκτρονικά η Επιτροπή στην ιστοσελίδα της, κατά τα οριζόμενα στον παρόντα Νόμο·

	«μητρώο μεριδιούχων» ή «μητρώο μεριδιούχων ΟΣΕ» σημαίνει το μητρώο, στο οποίο καταχωρούνται οι μεριδιούχοι του κατά περίπτωση ΟΣΕ, το οποίο τηρείται σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ και το οποίο πιστοποιεί τη συμμετοχή στον σχετικό ΟΣΕ.
	«ΜιΔΟΕΕ» έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2(1) του περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2020.
	«ΜιΔΟΕΕ κράτους μέλους» έχει την έννοια που του αποδίδεται στο άρθρο 2(1) του περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2020.
	«Νόμος» σημαίνει τον παρόντα Νόμο.
	«Οδηγία» σημαίνει κανονιστική διοικητική πράξη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.
Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 174, 1.7.2011, σ. 1.	«Οδηγία 2011/61/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 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».
Επίσημη Εφημερίδα	«Οδηγία 2009/65/ΕΚ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009 για το συντονισμό των νομοθετικών,

της ΕΕ: L 302,	κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)», όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 2014»·
17.11.2009,	
σ. 32.	
Επίσημη Εφημερίδα	«Οδηγία 2009/138/ΕΚ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II)»·
της ΕΕ: L 335/1	
Επίσημη Εφημερίδα	«Οδηγία 2013/36/ΕΚ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2013/36/ΕΕ Του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ»·
της ΕΕ: L 1767/338	
Επίσημη Εφημερίδα	«Οδηγία 2014/65/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014 , για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ»·
της ΕΕ: L 173/349	

Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 182, 29.6.2013, σ. 19.	«Οδηγία 2013/34/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών, την τροποποίηση της οδηγίας 2006/43/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και την κατάργηση των οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου», όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την Οδηγία 2014/102/ΕΕ του Συμβουλίου της 7ης Νοεμβρίου 2014».
	Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων» ή «ΟΕΕ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του Περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013
	«ΟΕΕ της Δημοκρατίας» σημαίνει τον ΟΕΕ που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο του 2018.
	«ΟΕΕ εκτός ΕΕ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του Περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013.
	«ΟΕΕ της ΕΕ» λαμβάνει την έννοια που του αποδίδεται στο Άρθρο 2(1) του Περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013.
	«οικεία νομοθεσία» σημαίνει οικεία νομοθεσία ανάθεση ή/και οικεία νομοθεσία ΟΣΕ.

		«οικεία νομοθεσία ανάθεσης» σημαίνει το σύνολο των νομοθετικών ή άλλων ρυθμιστικών κανόνων οι οποίοι ρυθμίζουν την ανάθεση της εκτέλεσης των λειτουργιών διοίκησης σε ΚΕΔΟΣΕ και οι οποίοι κατά περίπτωση είναι -
		(α) Ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 στην περίπτωση ανάθεσης εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης σε ΚΕΔΟΣΕ από διαχειριστή ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας·
		(β) Η νομοθεσία άλλου κράτους μέλους η οποία ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, στην περίπτωση ανάθεσης εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης σε ΚΕΔΟΣΕ από διαχειριστή ΟΣΕΚΑ της ΕΕ·
		(γ) Ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2013 στην περίπτωση ανάθεσης εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης σε ΚΕΔΟΣΕ από ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, που έχει λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει του άρθρου 8 του αναφερθέντος Νόμου·
		(δ) Η νομοθεσία του κράτους μέλους καταγωγής ΔΟΕΕ της ΕΕ η οποία ενσωματώνει την Οδηγία 2011/61/ΕΕ, στην περίπτωση ανάθεσης εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης σε ΚΕΔΟΣΕ από ΔΟΕΕ της ΕΕ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της αναφερθείσας νομοθεσίας·
		(ε) Ο περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2020 στην περίπτωση ανάθεσης

εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης σε ΚΕΔΟΣΕ από ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας ή από ΚΕΠΕΥ, που έχει λάβει έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή λειτουργιών διαχείρισης ΟΕΕ δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου (β) του εδαφίου (5) του άρθρου 5 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017·

(στ) Ο περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2018 στην περίπτωση διαχειριστών ΟΕΕ της Δημοκρατίας, οι οποίοι δεν εμπίπτουν στις περιπτώσεις (γ) και (ε) ανωτέρω·

(ζ) Η σχετική νομοθεσία που διέπει την σύσταση και λειτουργία του διαχειριστή του ΟΣΕ ή/και η οικεία νομοθεσία ΟΣΕ σε κάθε άλλη περίπτωση·

«οικεία νομοθεσία ΟΣΕ» σημαίνει το σύνολο των νομοθετικών ή άλλων ρυθμιστικών κανόνων οι οποίοι ρυθμίζουν τη σύσταση και τη λειτουργία του εκάστοτε ΟΣΕ σε σχέση με τον οποίο εκτελούνται οι λειτουργίες διοίκησης και οι οποίοι κατά περίπτωση είναι -

(α) Ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 στην περίπτωση ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας·

(β) Η νομοθεσία του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ η οποία ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, στην περίπτωση ΟΣΕΚΑ της ΕΕ·

(γ) Ο περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2018 στην περίπτωση ΟΕΕ της Δημοκρατίας·

(δ) Η σχετική νομοθεσία που διέπει την σύσταση και λειτουργία του εν λόγω ΟΣΕ σε κάθε άλλη περίπτωση·

	«ΟΣΕ» ή «Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων» σημαίνει ΟΣΕ της Δημοκρατίας ή/και ΟΣΕ της ΕΕ ή/και ΟΣΕ εκτός ΕΕ
	«ΟΣΕ της Δημοκρατίας» σημαίνει ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας ή/και ΟΕΕ της Δημοκρατίας·
	«ΟΣΕ της ΕΕ» σημαίνει ΟΣΕΚΑ της ΕΕ ή/και ΟΕΕ της ΕΕ·
	«ΟΣΕ εκτός ΕΕ» σημαίνει ΟΕΕ εκτός ΕΕ·
	«ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας» σημαίνει ΟΣΕΚΑ ως ορίζεται στο Άρθρο 2(1) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012·
	«ΟΣΕΚΑ της ΕΕ» σημαίνει ΟΣΕΚΑ κατά την έννοια της νομοθεσίας άλλου κράτους μέλους που ενσωματώνει το Άρθρο 1 της Οδηγία 2009/65/ΕΚ·
	«παράμετροι αξιολόγησης απόδοσης» σημαίνει τις παραμέτρους που συμφωνούνται μεταξύ της ΚΕΔΟΣΕ και του τρίτου παρόχου σε περιπτώσεις ανάθεσης λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ για την αξιολόγηση των παρεχόμενων από αυτόν υπηρεσιών και περιλαμβάνει παραμέτρους όπως τιμή, χρόνους παράδοσης, ποσοστά λαθών και τυχόν ασυμμετρίες κατά τη διαδικασία συμφιλίωσης·
	«παραεπόμενη λειτουργία», σημαίνει την λειτουργία του Παραρτήματος ΙΙ·

		«πελάτης» σημαίνει τον διαχειριστή ΟΣΕ ή/και τον ΟΣΕ, ο οποίος με βάση την οικεία νομοθεσία ανάθεσης προχωρεί σε ανάθεση λειτουργιών διοίκησης και λειτουργιών που σχετίζονται με αυτές σε ΚΕΔΟΣΕ.
		«πιστωτικό ίδρυμα» έχει την έννοια που αποδίδει στον όρο αυτό το Άρθρο 4, παράγραφος 1, σημείο 1) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
		«πρόσωπα που αναμειγνύονται στη δραστηριότητα ΟΣΕ» σημαίνει, αναλόγως της περίπτωσης τον διαχειριστή ΟΣΕ ή/και τον ΟΣΕ, σε περίπτωση που αυτός διαθέτει νομική προσωπικότητα ή/και είναι εσωτερικά διαχειριζόμενος ή/και τον θεματοφύλακα του ΟΣΕ, εάν προβλέπεται, ή/και την ΚΕΔΟΣΕ ή/και τα πρόσωπα που διαθέτουν μερίδια του ΟΣΕ, καθώς και πρόσωπα στα οποία οι αναφερθέντες έχουν αναθέσει αντίστοιχες υπηρεσίες.
		«στενοί δεσμοί» μεταξύ δύο ή περισσότερων προσώπων, σημαίνει την κατάσταση κατά την οποία αυτά τα πρόσωπα -
		(α) συνδέονται με σχέση συμμετοχής, δηλαδή κατοχή, άμεσα ή διαμέσου ελέγχου, ποσοστού τουλάχιστον είκοσι τοις εκατόν (20%) του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου εταιρείας· ή
		(β) σχέση ελέγχου, δηλαδή σχέση μεταξύ μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης, σε όλες τις περιπτώσεις που προβλέπονται στο Άρθρο 22, παράγραφοι 1 και 2, της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ, ή παρόμοια σχέση μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης, κάθε δε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται

		επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών· ή
		(γ) δεσμό με τον οποίο αμφότερα ή όλα τα πρόσωπα αυτά συνδέονται μόνιμα με ένα και το αυτό πρόσωπο με σχέση ελέγχου·
		« τρίτη χώρα » σημαίνει χώρα που δεν είναι κράτος μέλος·
		« υπολογισμός ΚΑΕ » σημαίνει τον υπολογισμό της ΚΑΕ του κατά περίπτωση ΟΣΕ με βάση τις διατάξεις της οικείας νομοθεσίας ΟΣΕ και του παρόντος Νόμου από την ΚΕΔΟΣΕ ή από τρίτο πάροχο, σε περίπτωση ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ, ο οποίος υπολογισμός-
		(α) πραγματοποιείται για τους σκοπούς διενέργειας συναλλαγών μεταξύ μεριδιούχων ή πιθανών μεριδιούχων με τον κατά περίπτωση ΟΣΕ ή για σκοπούς συμμόρφωσης του κατά περίπτωση ΟΣΕ με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ, και
		(β) δημοσιοποιείται, παρέχεται στους υφιστάμενους ή πιθανούς μεριδιούχους ή άλλως πως καθίσταται προσβάσιμος σε αυτούς από την ΚΕΔΟΣΕ ή από τον αναφερθέντα τρίτο πάροχο·
		(2) Στον παρόντα Νόμο και στις δυνάμει αυτού εκδιδόμενες οδηγίες ή άλλες κανονιστικές διοικητικές πράξεις-
		(α) οποιαδήποτε αναφορά σε νομοθετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως Οδηγία, Κανονισμό ή Απόφαση, σημαίνει την εν λόγω πράξη όπως αυτή εκάστοτε διορθώνεται, τροποποιείται ή

αντικαθίσταται, εκτός εάν προκύπτει διαφορετική έννοια από το κείμενο·

--	--

	(β) οποιαδήποτε αναφορά σε νόμο ή κανονιστική διοικητική πράξη της Δημοκρατίας, σημαίνει τον εν λόγω νόμο ή κανονιστική διοικητική πράξη όπως εκάστοτε διορθώνεται, τροποποιείται ή αντικαθίσταται, εκτός εάν προκύπτει διαφορετική έννοια από το κείμενο·
--	--

--	--

	(γ) οποιαδήποτε αναφορά σε ΟΣΕ περιλαμβάνει και επενδυτικά τμήματα αυτού και οποιαδήποτε αναφορά σε διαχειριστή ΟΣΕ αναφέρεται στον ίδιο τον ΟΣΕ, όπου αυτός είναι εσωτερικά διαχειριζόμενος.
--	---

--	--

Πεδίο εφαρμογής του Νόμου	3.-(1). Ο παρών Νόμος εφαρμόζεται σε οποιοδήποτε πρόσωπο εκτελεί λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ από ή στη Δημοκρατία κατόπιν αναθέσεως από πελάτη.
---------------------------	---

--	--

	(2) Ο παρών Νόμος ρυθμίζει μεταξύ άλλων τα ακόλουθα-
--	--

--	--

	(α) τους όρους για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας των ΚΕΔΟΣΕ, την οργάνωση και την λειτουργία τους·
--	---

--	--

	(β) την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης από τις ΚΕΔΟΣΕ, καθώς και την ανάθεση των λειτουργιών διοίκησης από τις ΚΕΔΟΣΕ·
--	--

--	--

		(γ) την εποπτεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΚΕΔΟΣΕ, καθώς και την συνεργασία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με άλλες αρμόδιες εποπτικές Αρχές για σκοπούς εφαρμογής του παρόντος Νόμου.
--	--	--

--	--	--

		(3) Η εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ και οι υποχρεώσεις που προβλέπονται στον παρόντα Νόμο ισχύουν άνευ επηρεασμού των υποχρεώσεων και διατυπώσεων που θέτει, η κατά περίπτωση, οικεία νομοθεσία.
--	--	--

--	--	--

Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής του Νόμου		4.- (1) Ο παρών Νόμος δεν εφαρμόζεται-
--	--	--

		(α) σε διαχειριστές ΟΣΕ της ΕΕ σε σχέση με την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης από ή στη Δημοκρατία·
		(β) σε εταιρείες διοίκησης ΟΣΕ της ΕΕ σε σχέση με την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης για ΟΣΕ της Δημοκρατίας.

--	--	--

ΜΕΡΟΣ ΙΙ - ΟΡΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΕΔΟΣΕ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι – ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
--

--	--	--

Δικαίωμα εκτέλεσης λειτουργιών		5.-(1) Με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων του άρθρου 4 μόνο ΚΕΔΟΣΕ οι οποίες κατέχουν άδεια λειτουργίας δυνάμει του Άρθρου 8, επιτρέπεται να εκτελούν λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ από ή στη Δημοκρατία.
--------------------------------------	--	--

διοίκησης	
	(2) Απαγορεύεται, η χρήση στο όνομα επιχειρήσεων με έδρα στη Δημοκρατία που δεν είναι ΚΕΔΟΣΕ των όρων «ΚΕΔΟΣΕ» («fund administrator»), «υπηρεσίες διοίκησης σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων» («investment fund administration services»), «λογιστικές υπηρεσίες για ΟΣΕ» («fund accounting»), καθώς και παρεμφερών όρων, σε οποιαδήποτε γλώσσα.
	(3) ΚΕΔΟΣΕ που:
	(α) δεν είναι θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος ή διαχειριστή ΟΣΕ ή άλλου χρηματοοικονομικού οργανισμού·
	(β) δεν είναι θυγατρική του ίδιου ομίλου στον οποίο ανήκει και εταιρεία της παραγράφου (α)·
	(γ) δεν συνδέεται με σχέση ελέγχου με τα ίδια φυσικά ή νομικά πρόσωπα που ελέγχουν πιστωτικό ίδρυμα ή διαχειριστή ΟΣΕ ή άλλο χρηματοοικονομικό οργανισμό·
	(δ) διασφαλίζει ότι κατά πάντα χρόνο κανένα από τα μέλη του διοικητικού της συμβουλίου δεν κατέχουν ταυτόχρονα αντίστοιχη θέση στον πελάτη ή στον θεματοφύλακα ΟΣΕ στον οποίο η αιτήτρια παρέχει υπηρεσίες διοίκησης,
	επιτρέπεται να προσθέσει στο επίθεμα «ΚΕΔΟΣΕ» τον όρο «Ανεξάρτητη ΚΕΔΟΣΕ» («Independent Fund Administrator») καθώς και να προσδιορίσει το αναφερθέν επίθεμα περαιτέρω με τις επενδυτικές στρατηγικές για τις οποίες έχει λάβει την άδεια λειτουργίας.

Προϋποθέσεις ανάληψης δραστηριότητας ΚΕΔΟΣΕ	6.-(1) ΚΕΔΟΣΕ επιτρέπεται να εκτελεί λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ σύμφωνα με το άρθρο 5 (1) του παρόντος Νόμου μόνον εφόσον έχει λάβει προηγούμενη άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Νόμου.
	(2) Η άδεια του εδαφίου (1) δύναται να χορηγείται με περιορισμούς με τους οποίους η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει κατά πάντα χρόνο να συμμορφώνεται, μέχρι την άρση των εν λόγω περιορισμών από την Επιτροπή.
	(3) Η Επιτροπή εγγράφει σε μητρώο ΚΕΔΟΣΕ όλες τις ΚΕΔΟΣΕ. Το κοινό έχει πρόσβαση στο μητρώο αυτό, το οποίο περιέχει πληροφορίες σχετικά με τις λειτουργίες διοίκησης για τις οποίες η ΚΕΔΟΣΕ έχει λάβει άδεια λειτουργίας.
	(4) Κάθε ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να έχει το εγγεγραμμένο γραφείο και τα κεντρικά της γραφεία στη Δημοκρατία.
	(5) ΚΕΔΟΣΕ απαγορεύεται να αναλάβει δραστηριότητα άλλη από την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ, εκτός εάν έχει ληφθεί έγκριση από την Επιτροπή, η οποία χορηγείται, κατά την απόλυτη της κρίση και εφόσον η Επιτροπή ικανοποιηθεί ότι η ανάληψη της εν λόγω δραστηριότητας από την ΚΕΔΟΣΕ δεν θα επηρεάσει την εύρυθμη εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ.
	(6) Η Επιτροπή δύναται να θέτει όρους ή περιορισμούς για την παροχή της έγκρισης για ανάληψη άλλης δραστηριότητας του εδαφίου (5), με τους οποίους η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να συμμορφώνεται κατά πάντα χρόνο.

	(7) Η άδεια λειτουργίας μπορεί να καλύπτει και την παρεπόμενη λειτουργία. Σε καμία περίπτωση δεν χορηγείται άδεια λειτουργίας μόνο για την παρεπόμενη λειτουργία.
Περιεχόμενο της άδειας λειτουργίας	7.-(1) Στην άδεια λειτουργίας προσδιορίζονται οι λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ που επιτρέπεται να εκτελεί η ΚΕΔΟΣΕ.
	(2) ΚΕΔΟΣΕ, που επιθυμεί την επέκταση της άδειας λειτουργίας της σε πρόσθετες λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ, περιλαμβανομένων εκείνων που δεν είχαν προβλεφθεί κατά το χρόνο χορήγησης της άδειας λειτουργίας, δύναται να υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή για επέκταση της άδειας λειτουργίας της.
Διαδικασίες έγκρισης και απόρριψης αίτησης χορήγησης άδειας λειτουργίας	8.-(1) Η Επιτροπή δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας εκτός εάν και μέχρις ότου ικανοποιηθεί πλήρως ότι, η εταιρεία η οποία συστάθηκε στη Δημοκρατία και αιτείται τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ως ΚΕΔΟΣΕ (η οποία στο παρόν Κεφάλαιο θα αναφέρεται εφεξής ως «η αιτήτρια»), πληροί όλες τις απαιτήσεις του παρόντος Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών.
	(2) Η αιτήτρια παρέχει όλες τις πληροφορίες και στοιχεία, ως καθορίζονται στο παρόν Κεφάλαιο, οι οποίες είναι απαραίτητες για να μπορέσει η Επιτροπή να ικανοποιηθεί ότι η αιτήτρια έχει θεσπίσει, κατά το χρόνο της χορήγησης της άδειας λειτουργίας, όλες τις αναγκαίες ρυθμίσεις για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της βάσει του παρόντος Κεφαλαίου, περιλαμβανομένων των ακόλουθων-
	(α) τις επενδυτικές στρατηγικές και τους τύπους των ΟΣΕ για τους οποίους η αιτήτρια σκοπεύει να εκτελεί λειτουργίες διοίκησης·

(β) στοιχεία αναφορικά με τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της αιτήτριας σύμφωνα με το άρθρο 11·
(γ) στοιχεία αναφορικά με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη·
(δ) στοιχεία αναφορικά με τους μετόχους σύμφωνα με το άρθρο 13·
(δ) υπεύθυνη δήλωση της αιτήτριας κατά πόσο θα εργοδοτεί εσωτερικό νομικό σύμβουλο ή θα διατηρεί τακτική επαγγελματική σχέση με εξωτερικό δικηγόρο σε ετήσια βάση, καθώς και υποβολή σχετικών πληροφοριών, για την περίπτωση που εκτελεί την λειτουργία διοίκησης της αντιμετώπισης ζητημάτων νομικής φύσης ΟΣΕ της Δημοκρατίας·
(ε) την οργανωτική δομή της αιτήτριας·
(στ) προγράμματος δραστηριοτήτων το οποίο καθορίζει, μεταξύ άλλων, τα είδη των προτεινόμενων δραστηριοτήτων και που να συγκεκριμενοποιεί τις λειτουργίες διοίκησης που σκοπεύει να παρέχει η αιτήτρια, τον τύπο των ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της εποπτικής κατηγοριοποίησης τους, τη γεωγραφική τους κατανομή και τις επενδυτικές στρατηγικές των ΟΣΕ για τους οποίους αιτείται την άδεια λειτουργίας και πώς σκοπεύει να συμμορφωθεί με την οικεία νομοθεσία, καθώς επίσης και το ποσό του κόστους συνέχισης υπηρεσιών·
(ζ) τα υποδείγματα επιχειρησιακού μνημονίου, για την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης

λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, τη ροή των πληροφοριών και τη ρύθμιση άλλων επιχειρησιακών ζητημάτων με τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της κλιμάκωσης και επίλυσης προβληματικών καταστάσεων·

(η) Το υπόδειγμα επιχειρησιακού μνημονίου για τις περιπτώσεις ανάθεσης λειτουργιών διοίκησης από την αιτήτρια·

(θ) Ιδρυτικό έγγραφο και καταστατικό της αιτήτριας·

(ι) Τις συμβάσεις που έχει ή που προτίθεται να υπογράψει με παρόχους υπηρεσιών ή εγκαταστάσεων, που σχετίζονται με την επανέναρξη ή την απρόσκοπτη συνέχιση της εκτέλεσης των λειτουργιών διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας·

(κ) πληροφορίες αναφορικά με τα λογισμικά της συστήματα·

(λ) λεπτομερή αναφορά των μέτρων συνέχισης λειτουργιών και των σχετικών εφεδρειών·

(3) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για τους σκοπούς του εδαφίου (1), δύναται να ζητεί και την προσκόμιση οποιασδήποτε πρόσθετης ή διευκρινιστικής πληροφορίας ή στοιχείων, πέραν αυτών που προβλέπονται στα προαναφερόμενα εδάφια, εάν κρίνει αυτά αναγκαία ή χρήσιμα, ώστε να αποφασίσει σχετικά με τη χορήγηση ή μη της άδειας λειτουργίας.

	(4) Τα προβλεπόμενα στοιχεία στα εδάφια (2) και (3) υποβάλλονται είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας, είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας και στην Αγγλική γλώσσα, είτε στην Αγγλική, εφόσον στην τελευταία αυτή περίπτωση η Επιτροπή δεχθεί τούτο.
	(5) Η Επιτροπή εκδίδει έντυπο υποβολής αίτησης για απόκτησης άδειας λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ στο οποίο περιγράφονται περαιτέρω οι αναγκαίες πληροφορίες και στοιχεία του εδαφίου (2).
	(6) Την ευθύνη για την ορθότητα, πληρότητα και ακρίβεια της αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας καθώς και των στοιχείων που τη συνοδεύουν φέρουν τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της αιτήτριας, τα οποία και υπογράφουν την αίτηση.
	(7) Για την εξέταση της αίτησης καταβάλλεται το τέλος υποβολής αίτησης ως αυτό καθορίζεται από το άρθρο 36.
	(8) Η αίτηση θεωρείται πλήρης μόνο όταν η Επιτροπή λάβει όλα τα απαιτούμενα στοιχεία και πληροφορίες, καθώς και το σχετικό τέλος υποβολής αίτησης που απαιτείται από την Επιτροπή δυνάμει του παρόντος Νόμου και των σχετικών οδηγιών.
	(9) Η Επιτροπή ενημερώνει την αιτήτρια, εντός έξι μηνών από την υποβολή πλήρους αίτησης, για τη χορήγηση ή μη άδειας λειτουργίας.
Ανάκληση της άδειας λειτουργίας	9.-(1) Η Επιτροπή δύναται να ανακαλεί την άδεια λειτουργίας εάν η ΚΕΔΟΣΕ-

(α) δεν κάνει χρήση της άδειας λειτουργίας εντός δώδεκα μηνών, παραιτηθεί ρητώς απ' αυτήν ή δεν έχει εκτελέσει διοικητικές λειτουργίες ΟΣΕ κατά τους προηγούμενους έξι μήνες· ή
(β) απέκτησε την άδεια λειτουργίας βάσει ψευδών δηλώσεων ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο· ή
(γ) δεν πληροί πλέον τους όρους υπό τους οποίους της χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας · ή
(δ) έχει υποπέσει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβάσεις του παρόντος Νόμου· ή
(ε) εμπίπτει σε οποιαδήποτε από τις περιπτώσεις στις οποίες η κυπριακή νομοθεσία με την οποία ρυθμίζονται θέματα εκτός του πεδίου εφαρμογής του παρόντος Νόμου, προβλέπει ανάκληση της άδειας λειτουργίας.

	(2) Σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της-
	(α) η ΚΕΔΟΣΕ παύει αμελλητί να παρέχει υπηρεσίες διοίκησης· και
	(β) η Επιτροπή διαγράφει την εν λόγω ΚΕΔΟΣΕ από το Μητρώο του άρθρου 35.
	(3) Άνευ επηρεασμού των υποχρεώσεων τακτοποίησης και εκκαθάρισης που απορρέουν δυνάμει διατάξεων άλλων από αυτές του παρόντος Νόμου, ΚΕΔΟΣΕ της οποίας η άδεια ανεκλήθη, οφείλει να τακτοποιήσει

τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις λειτουργίες διοίκησης εντός χρονικού διαστήματος τριών (3) μηνών από την ημερομηνία κοινοποίησης σε αυτήν της απόφασης της Επιτροπής.

(4) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με οδηγία της να καθορίζει ή/και να εξειδικεύει τη διαδικασία η οποία ακολουθείται για την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

Αναστολή της
άδειας
λειτουργίας

10.- (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναστείλει εν όλω ή εν μέρει, την άδεια λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ όταν υφίστανται βάσιμες υπόνοιες για ενδεχόμενη παράβαση του παρόντος Νόμου ή/και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών ή/και οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς, η οποία ενδέχεται να θέτει σοβαρά σε κίνδυνο τα συμφέροντα των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης ή γενικά την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς.

(2) Στην περίπτωση του εδαφίου (2), η απόφαση για αναστολή της άδειας λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ δύναται να λαμβάνεται από τον Πρόεδρο ή/και τον Αντιπρόεδρο της Επιτροπής, οι οποίοι ενημερώνουν το Συμβούλιο της Επιτροπής στην αμέσως επόμενη συνεδρίασή του.

(3) Σε περίπτωση αναστολής άδειας λειτουργίας δυνάμει του παρόντος άρθρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να τάσσει στην ΚΕΔΟΣΕ εύλογη προθεσμία, η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τους τρεις (3) μήνες από την ημερομηνία κοινοποίησης της απόφασης για αναστολή της άδειας λειτουργίας της, προς συμμόρφωση του με τους λόγους της αναστολής.

(4) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει, εντός της προθεσμίας που προβλέπεται στο εδάφιο (3), να ενημερώσει την Επιτροπή για τη συμμόρφωση της.

		(5) Σε περίπτωση που η Επιτροπή ικανοποιηθεί ότι δεν υφίσταται πλέον ο λόγος αναστολής της άδειας λειτουργίας, ανακαλεί την αναστολή ενημερώνοντας σχετικά την ΚΕΔΟΣΕ.
		(6) Σε περίπτωση που –
		(α) η ΚΕΔΟΣΕ παραλείπει να ενημερώσει την Επιτροπή για τη συμμόρφωση της· ή
		(β) η Επιτροπή δεν ικανοποιηθεί ότι η ΚΕΔΟΣΕ συμμορφώθηκε με τους λόγους αναστολής της άδειας λειτουργίας·
		η Επιτροπή παρατείνει αυτόματα την αναστολή της άδειας λειτουργίας και αρχίζει διαδικασία ανάκλησής της. Σε τέτοια περίπτωση, η άδεια λειτουργίας παραμένει υπό αναστολή μέχρι τη λήψη απόφασης για την ανάκληση ή μη της άδειας.
		(7) Σε περίπτωση ολικής αναστολής της άδειας λειτουργίας της, η ΚΕΔΟΣΕ δεν επιτρέπεται να εκτελεί καμία λειτουργία διοίκησης ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται.
		(8) Σε περίπτωση μερικής αναστολής της άδειας λειτουργίας της, η ΚΕΔΟΣΕ δεν επιτρέπεται να εκτελεί εκείνες τις λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, για τις οποίες της ανεστάλη η άδεια.

(9) Η αναστολή άδειας λειτουργίας δυνάμει του παρόντος άρθρου, δύναται να γίνεται ταυτόχρονα και άμεσα, με την έναρξη της διαδικασίας για ανάκληση της άδειας λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 9, εάν κατά την απόλυτη κρίση της Επιτροπής η συνέχιση λειτουργίας της ΚΕΔΟΣΕ, μέχρι τη λήψη απόφασης από την Επιτροπή για ανάκληση ή μη της άδειας λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ, πιθανώς να θέτει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης ή γενικά την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς.

(10) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με οδηγίες της να καθορίζει ή να εξειδικεύει τη διαδικασία η οποία ακολουθείται για την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

Διοικητικό

συμβούλιο

11.- (1) Η Επιτροπή, κατά τη χορήγηση άδειας λειτουργίας, δυνάμει του άρθρου 8, βεβαιώνεται ότι η αιτήτρια και το διοικητικό της συμβούλιο συμμορφώνονται με το παρόν άρθρο και με το άρθρο 12.

(2) Ανεξαρτήτως των διατάξεων του άρθρου 3, έκαστη ΚΕΔΟΣΕ, έχει την πρωταρχική ευθύνη να διασφαλίσει ότι τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της έχουν πάντοτε επαρκώς καλή φήμη, εντιμότητα και διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία για την εκτέλεση των καθηκόντων τους και πιο συγκεκριμένα ότι τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου πληρούν ιδίως τις απαιτήσεις που ορίζονται στα εδάφια (3) έως (9).

(3) Όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου οφείλουν να αφιερώνουν επαρκή χρόνο στην εκτέλεση των καθηκόντων τους στην ΚΕΔΟΣΕ.

(4) Το διοικητικό συμβούλιο αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) φυσικά πρόσωπα, εκ των οποίων τουλάχιστον ένα θα πρέπει να είναι ανεξάρτητο.

		(5) Τα δύο (2) εκ των φυσικών προσώπων του εδαφίου (4) ασκούν εκτελεστικά καθήκοντα, με την έννοια ότι πραγματικά διευθύνουν τις εργασίες της ΚΕΔΟΣΕ και διαμένουν μόνιμα στη Δημοκρατία.
		(6) Για τον αριθμό των θέσεων σε διοικητικά συμβούλια που δύναται ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου να κατέχει ταυτόχρονα, λαμβάνονται υπόψη οι ιδιαίτερες συνθήκες και η φύση, το μέγεθος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της ΚΕΔΟΣΕ. Εξαιρουμένης της περίπτωσης κατά την οποία εκπροσωπούν τη Δημοκρατία, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της ΚΕΔΟΣΕ, η οποία είναι σημαντική από πλευράς μεγέθους και εσωτερικής οργάνωσης και της φύσης, έκτασης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, απαγορεύεται να κατέχουν περισσότερων του ενός εκ των ακόλουθων συνδυασμών θέσεων σε διοικητικά συμβούλια ταυτόχρονα:

		(α) Μία θέση εκτελεστικού μέλους διοικητικού συμβουλίου και δύο θέσεις μη εκτελεστικού μέλους διοικητικού συμβουλίου·
		(β) τέσσερις θέσεις μη εκτελεστικού μέλους διοικητικού συμβουλίου.
		(7) Για τους σκοπούς του εδαφίου (6) του παρόντος άρθρου, τα ακόλουθα υπολογίζονται ως μία θέση μέλους διοικητικού συμβουλίου-
		(α) Θέσεις εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού μέλους διοικητικού συμβουλίου που κατέχονται εντός του ιδίου ομίλου·

(β) θέσεις εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού μέλους διοικητικού συμβουλίου που κατέχονται σε επιχειρήσεις στις οποίες η ΚΕΔΟΣΕ κατέχει ειδική συμμετοχή.

	(8) Οι θέσεις μέλους διοικητικού συμβουλίου σε οργανισμούς που δεν επιδιώκουν πρωτίστως εμπορικούς σκοπούς δεν λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς του εδαφίου (6).	
	(9) Το διοικητικό συμβούλιο διαθέτει συνολικά επαρκείς γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία, ώστε να μπορεί να κατανοεί τις δραστηριότητες της ΚΕΔΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων και η συνολική σύνθεσή του αποτυπώνει ένα αρκούντως ευρύ φάσμα εμπειριών.	
	(10) Κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα και ανεξάρτητη βούληση, ώστε να εκτιμά και αμφισβητεί αποτελεσματικά τις αποφάσεις των ανώτερων διοικητικών στελεχών όποτε αυτό χρειάζεται και να επιβλέπει και να παρακολουθεί αποτελεσματικά τη λήψη των αποφάσεων από τη διοίκηση.	
	(11) Η Επιτροπή αρνείται να χορηγήσει άδεια λειτουργίας εάν δεν έχει ικανοποιηθεί ότι τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της αιτήτριας διαθέτουν επαρκώς καλή φήμη και εντιμότητα, επαρκείς γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία και αφιερώνουν επαρκή χρόνο στην εκτέλεση των καθηκόντων τους στην αιτήτρια, ή εάν υπάρχουν αντικειμενικοί και εξακριβώσιμοι λόγοι που επιτρέπουν να θεωρηθεί ότι το διοικητικό συμβούλιο της αιτήτριας ενδέχεται να αποτελεί απειλή για την αποτελεσματική, ορθή και συνετή διοίκησή της.	

(12) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να γνωστοποιεί στην Επιτροπή όλα τα μέλη του διοικητικού της συμβουλίου και κάθε μεταβολή στη σύνθεσή του και να της παρέχει όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για να εκτιμήσει εάν η ΚΕΔΟΣΕ πληροί τις απαιτήσεις του παρόντος άρθρου και του άρθρου 12.

--	--	--

Ρυθμίσεις διακυβέρνησης	12.-(1) Το διοικητικό συμβούλιο καθορίζει, επιβλέπει και έχει την ευθύνη αναφορικά με την εφαρμογή των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διοίκηση της ΚΕΔΟΣΕ, περιλαμβανομένων του διαχωρισμού των καθηκόντων στην ΚΕΔΟΣΕ και της αποφυγής συγκρούσεων συμφερόντων, με τρόπο που προωθεί την ακεραιότητα της αγοράς και το συμφέρον των μεριδιούχων των ΟΣΕ για τους οποίους η ΚΕΔΟΣΕ αναλαμβάνει να παρέχει υπηρεσίες διοίκησης.
----------------------------	--

(2) Οι ρυθμίσεις διακυβέρνησης που αναφέρονται στο εδάφιο (1) τηρούν τις εξής αρχές:

	(α) Το διοικητικό συμβούλιο πρέπει να έχει τη γενική ευθύνη της ΚΕΔΟΣΕ και να εγκρίνει και να επιβλέπει την υλοποίηση των στρατηγικών της στόχων, της στρατηγικής αντιμετώπισης κινδύνων και της εσωτερικής διακυβέρνησης της ΚΕΔΟΣΕ.
--	---

(β) το διοικητικό συμβούλιο πρέπει να διασφαλίζει την ακεραιότητα των συστημάτων λογιστικής και χρηματοοικονομικής αναφοράς, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων και της συμμόρφωσης με τη νομοθεσία και τα συναφή πρότυπα.

(γ) το διοικητικό συμβούλιο πρέπει να είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική επίβλεψη των ανώτερων διοικητικών στελεχών.

(δ) ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου της ΚΕΔΟΣΕ δεν επιτρέπεται να ασκεί ταυτόχρονα καθήκοντα διευθύνοντος συμβούλου στην ίδια ΚΕΔΟΣΕ, εκτός εάν αυτό είναι επαρκώς δικαιολογημένο από την ΚΕΔΟΣΕ και εγκεκριμένο από την Επιτροπή.

	(3) Άνευ επηρεασμού των απαιτήσεων που επιβάλλουν τα εδάφια (1) και (2), οι ρυθμίσεις διακυβέρνησης που αναφέρονται στο εδάφιο (1) διασφαλίζουν ότι το διοικητικό συμβούλιο καθορίζει, εγκρίνει και επιβλέπει-

	(α) Την οργάνωση της ΚΕΔΟΣΕ για τον σκοπό της εκτέλεσης λειτουργιών διοίκησης και της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, συμπεριλαμβανομένων των ικανοτήτων, των γνώσεων και της εμπειρίας που απαιτούνται για το προσωπικό, τους πόρους, τις διαδικασίες και τις ρυθμίσεις για εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της και όλες τις απαιτήσεις με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνεται η ΚΕΔΟΣΕ· και

	(β) την εφαρμογή της πολιτικής της ΚΕΔΟΣΕ ως προς τις λειτουργίες διοίκησης που εκτελούνται, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, και ως προς τους πελάτες που αποδέχεται, σύμφωνα με το ανεκτό για την ΚΕΔΟΣΕ επίπεδο κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της διεξαγωγής κατάλληλων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, ιδίως προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την ρευστότητα των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης όπου απαιτείται· και

(γ) την πολιτική αμοιβών των προσώπων που εμπλέκονται στην εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης, με στόχο την ενθάρρυνση της υπεύθυνης επαγγελματικής συμπεριφοράς, καθώς και την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων.

(4) Το διοικητικό συμβούλιο παρακολουθεί και ανά περιόδους αξιολογεί την επάρκεια και την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων της ΚΕΔΟΣΕ όσον αφορά την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, τις πολιτικές αποδοχής πελατών και την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων διακυβέρνησης της ΚΕΔΟΣΕ και προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

(5) Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου έχουν επαρκή πρόσβαση στις πληροφορίες και τα έγγραφα που απαιτούνται για την επίβλεψη και την παρακολούθηση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων της διοίκησης.

(6) Τα δεδομένα σχετικά με δάνεια προς τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τα συνδεδεμένα μέρη τους είναι δεόντως τεκμηριωμένα και τίθενται στη διάθεση της Επιτροπής κατόπιν αιτήματος.

(7) Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, "συνδεδεμένο μέρος" σημαίνει -

(α) σύζυγος, καταχωρισμένος ή καταχωρισμένη σύντροφος σύμφωνα με το κυπριακό δίκαιο, τέκνο ή γονέας μέλους του διοικητικού οργάνου·

(β) εμπορική οντότητα, στην οποία μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή στενός συγγενής του όπως αναφέρεται στο εδάφιο (α) έχει ειδική συμμετοχή ύψους 10% ή περισσότερο του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου στην εν λόγω οντότητα ή στην οποία τα εν λόγω πρόσωπα μπορούν να ασκούν σημαντική επιρροή ή στην οποία τα εν λόγω πρόσωπα κατέχουν θέσεις ανώτερων διοικητικών στελεχών ή είναι μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

Μέτοχοι και μέλη	13.-(1) Η Επιτροπή δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας για εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης από την αιτήτρια, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, μέχρις ότου πληροφορηθεί για την ταυτότητα των άμεσων ή έμμεσων μετόχων ή μελών με ειδική συμμετοχή, είτε πρόκειται για φυσικά ή νομικά πρόσωπα, καθώς και για το ύψος των εν λόγω ειδικών συμμετοχών.
με ειδικές	
συμμετοχές	
	(2) Η Επιτροπή δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας εάν, λαμβανομένης υπόψη της ανάγκης να διασφαλιστεί η ορθή και συνετή διοίκηση της ΚΕΔΟΣΕ, δεν έχει ικανοποιηθεί για την καταλληλότητα των μετόχων ή μελών που κατέχουν ειδικές συμμετοχές.
	(3) Εάν υπάρχουν στενοί δεσμοί μεταξύ της αιτήτριας και άλλων φυσικών ή νομικών προσώπων, η Επιτροπή χορηγεί άδεια λειτουργίας μόνο εάν οι δεσμοί αυτοί δεν εμποδίζουν την αποτελεσματική άσκηση των εποπτικών της καθηκόντων.
	(4) Η Επιτροπή δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας εάν οι νομοθετικές, κανονιστικές ή διοικητικές διατάξεις τρίτης χώρας που διέπουν ένα ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα με τα οποία η αιτήτρια έχει στενούς δεσμούς, ή οι δυσχέρειες που ανακύπτουν κατά την εφαρμογή τους, εμποδίζουν την αποτελεσματική άσκηση των εποπτικών της καθηκόντων.

(5) Εάν η επιρροή των προσώπων που αναφέρονται στο εδάφιο (1) είναι δυνατό να αποβεί σε βάρος της ορθής και συνετής διοίκησης της ΚΕΔΟΣΕ, η Επιτροπή λαμβάνει κατάλληλα μέτρα για να τερματιστεί η εν λόγω κατάσταση. Τα μέτρα αυτά είναι δυνατόν να περιλαμβάνουν αιτήσεις έκδοσης δικαστικών διαταγμάτων ή την επιβολή κυρώσεων κατά μελών διοικητικού συμβουλίου ή ανώτερων διοικητικών στελεχών, ή την αναστολή της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από μετοχές που κατέχουν οι εν λόγω μέτοχοι ή μέλη.

Γνωστοποίηση
σκοπούμενης
απόκτησης
συμμετοχής

14.-(1) Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο (το οποίο αναφέρεται εφεξής στο παρόν άρθρο και στα άρθρα 15 και 16 ως «ο υποψήφιος αποκτών»), το οποίο, μεμονωμένα ή σε συνεννόηση με άλλα πρόσωπα, έχει αποφασίσει είτε να αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε ΚΕΔΟΣΕ, είτε να αυξήσει περαιτέρω, άμεσα ή έμμεσα, τέτοια ειδική συμμετοχή σε ΚΕΔΟΣΕ, με αποτέλεσμα η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου που κατέχει να φθάνει ή να υπερβαίνει τα κατώτατα όρια του 20 %, του 30%, ή του 50 %, ή με αποτέλεσμα η ΚΕΔΟΣΕ να καταστεί θυγατρική του επιχείρηση (που αναφέρεται εφεξής στο παρόν άρθρο και στα άρθρα 15 και 16 ως «η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής»), απευθύνει προηγουμένως γραπτή γνωστοποίηση στην Επιτροπή, προσδιορίζοντας το ύψος της σκοπούμενης συμμετοχής και παρέχοντας τις σχετικές πληροφορίες, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16(4).

(2) Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο αποφάσισε να παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε ΚΕΔΟΣΕ, απευθύνει προηγουμένως γραπτή γνωστοποίηση στην Επιτροπή, προσδιορίζοντας το ύψος της σκοπούμενης συμμετοχής του. Το εν λόγω πρόσωπο γνωστοποιεί επίσης στην Επιτροπή την απόφασή του να μειώσει την ειδική συμμετοχή του, με αποτέλεσμα η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων του κεφαλαίου που κατέχει να μειωθεί σε λιγότερο

από το 20 %, 30 % ή 50 %, ή με αποτέλεσμα η Εταιρεία ΔΙΟΙΚΟΣΕ να παύσει να είναι θυγατρική του.

(3) Κατά την αξιολόγηση, εάν πληρούνται τα κριτήρια ειδικής συμμετοχής του άρθρου 13 και του παρόντος άρθρου, δεν λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα ψήφου ή οι μετοχές που κατέχουν ΕΠΕΥ ή πιστωτικά ιδρύματα ως αποτέλεσμα αναδοχής ή/και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων με δέσμευση ανάληψης, σύμφωνα με το σημείο 6 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017, υπό τον όρο ότι τα εν λόγω δικαιώματα, αφενός, δεν ασκούνται ούτε χρησιμοποιούνται κατ' άλλον τρόπο με σκοπό την παρέμβαση στη διοίκηση του εκδότη και, αφετέρου, μεταβιβάζονται εντός ενός έτους από την απόκτηση.

(4) Η Επιτροπή, κατά την αξιολόγηση που προβλέπεται στο άρθρο 16(1) (η οποία αναφέρεται εφεξής στο παρόν άρθρο και στα άρθρα 15 και 16 ως «η αξιολόγηση»), διαβουλεύεται εκτενώς με τις σχετικές αρμόδιες αρχές, στην περίπτωση που ο υποψήφιος αποκτών είναι-

(α) Πιστωτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, ΕΠΕΥ, διαχειριστής ΟΣΕ, με άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος ή σε διαφορετικό κλάδο από αυτόν στον οποίο επιδιώκεται η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής·

(β) μητρική επιχείρηση πιστωτικού ιδρύματος, ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, ΕΠΕΥ, διαχειριστής ΟΣΕ, με άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος ή σε διαφορετικό κλάδο από αυτόν στον οποίο επιδιώκεται η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής· ή

(γ) φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ελέγχει πιστωτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, ΕΠΕΥ, διαχειριστή ΟΣΕ, με άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος ή σε διαφορετικό κλάδο από αυτόν στον οποίο επιδιώκεται η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής.

	<p>(5) Εάν η ΚΕΔΟΣΕ λάβει γνώση οποιασδήποτε απόκτησης ή διάθεσης συμμετοχών στο κεφάλαιό της με την οποία οι συμμετοχές σε αυτήν υπερβαίνουν ή κατέρχονται οποιονδήποτε από τα όρια που αναφέρονται στο εδάφιο (1), ενημερώνει, χωρίς καθυστέρηση, την Επιτροπή.</p>
	<p>(6) Τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος, η ΚΕΔΟΣΕ γνωστοποιεί, επίσης, στην Επιτροπή τα ονόματα των μετόχων και μελών που κατέχουν ειδικές συμμετοχές και τα ποσοστά αυτών των συμμετοχών όπως προκύπτουν, για παράδειγμα, από τις πληροφορίες που ανακοινώνονται στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις των μετόχων και μελών, ή από την εφαρμογή των ρυθμίσεων που ισχύουν για τις εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.</p>
	<p>(7) Η Επιτροπή λαμβάνει μέτρα, παρόμοια με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13(5), κατά των προσώπων που δεν συμμορφώνονται με την υποχρέωση προηγούμενης ενημέρωσης σε περίπτωση απόκτησης ή αύξησης ειδικής συμμετοχής. Σε περίπτωση απόκτησης συμμετοχής παρά την αντίθεση της Επιτροπής, ανεξάρτητα από τις άλλες κυρώσεις που μπορούν να επιβληθούν, η Επιτροπή αποφασίζει είτε την αναστολή της άσκησης των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου είτε την ακύρωση των αντίστοιχων ψήφων.</p>
Περίοδος	15.-(1) Η Επιτροπή -

αξιολόγησης

		<p>(α) αμέσως και, σε κάθε περίπτωση, εντός δύο εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της γνωστοποίησης που απαιτείται βάσει του άρθρου 14(1), καθώς και σε περίπτωση ενδεχόμενης μεταγενέστερης παραλαβής των πληροφοριών που αναφέρονται στο εδάφιο (2) του παρόντος άρθρου, επιβεβαιώνει γραπτώς στον υποψήφιο αποκτώντα την παραλαβή τους·</p>
		<p>(β) διενεργεί την αξιολόγηση εντός προθεσμίας εξήντα εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία της γραπτής επιβεβαίωσης της παραλαβής της γνωστοποίησης και όλων των εγγράφων που η Επιτροπή απαιτεί να επισυνάπτονται στη γνωστοποίηση βάσει του καταλόγου που αναφέρεται στο άρθρο 16(4) (η οποία θα αναφέρεται εφεξής στο παρόν άρθρο ως «η περίοδος αξιολόγησης»);</p>
		<p>(γ) ενημερώνει τον υποψήφιο αποκτώντα, κατά την επιβεβαίωση της παραλαβής, για την ημερομηνία λήξης της περιόδου αξιολόγησης.</p>
	(2) Η Επιτροπή -	
		<p>(α) δύναται, εν ανάγκη, κατά την περίοδο αξιολόγησης και όχι μετά την πεντηκοστή εργάσιμη ημέρα της περιόδου αυτής, να ζητήσει περαιτέρω πληροφορίες αναγκαίες για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης. Το αίτημα υποβάλλεται γραπτώς και προσδιορίζει τα αναγκαία συμπληρωματικά πληροφοριακά στοιχεία·</p>
		<p>(β) Κατά το χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας κατά την οποία η Επιτροπή ζητεί πληροφορίες και της ημερομηνίας παραλαβής της απάντησης του υποψήφιου αποκτώντα, διακόπτεται η περίοδος αξιολόγησης. Η διακοπή δεν υπερβαίνει τις 20 εργάσιμες ημέρες. Η Επιτροπή δύναται να υποβάλει περαιτέρω αιτήματα για</p>

τη συμπλήρωση ή την αποσαφήνιση των πληροφοριών, αυτό όμως δεν συνεπάγεται διακοπή της περιόδου αξιολόγησης.

(3) Η Επιτροπή δύναται να παρατείνει τη διακοπή στην οποία αναφέρεται η παράγραφος (β) του εδαφίου (2) έως 30 εργάσιμες ημέρες, εάν ο υποψήφιος αποκτών είναι ένα από τα ακόλουθα-

(α) Φυσικό ή νομικό πρόσωπο που είναι εγκατεστημένο ή υπόκειται σε ρυθμιστικό πλαίσιο εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης·

(β) φυσικό ή νομικό πρόσωπο μη υποκείμενο σε εποπτεία δυνάμει νομοθεσίας κράτους μέλους η οποία ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/EK, την Οδηγία 2009/138/EK, την Οδηγία 2011/61/EE, την Οδηγία 2013/36/EE ή την Οδηγία 2014/65/EE.

(4) Εάν η Επιτροπή, μόλις ολοκληρώσει την αξιολόγησή της, αποφασίσει να αντιταχθεί στη σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής, ενημερώνει γραπτώς τον υποψήφιο αποκτώντα, εντός δύο εργασίμων ημερών, και πριν τη λήξη της περιόδου αξιολόγησης, εκθέτοντας τους λόγους της απόφασης αυτής. Η δέουσα αιτιολόγηση της απόφασης της Επιτροπής δύναται να δημοσιοποιείται, είτε κατόπιν αιτήματος του υποψήφιου αποκτώντος, είτε κατά την κρίση της Επιτροπής.

(5) Εάν η Επιτροπή δεν αντιταχθεί γραπτώς στη σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής εντός της περιόδου αξιολόγησης, η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής θεωρείται ότι εγκρίθηκε.

(6) Η Επιτροπή δύναται να ορίζει μέγιστη προθεσμία για την ολοκλήρωση της σκοπούμενης απόκτησης συμμετοχής και να παρατείνει την προθεσμία αυτή, όπου ενδείκνυται.

Αξιολόγηση		<p>16.-(1) Κατά την αξιολόγηση της γνωστοποίησης που προβλέπεται στο άρθρο 14(1), και των πληροφοριών που αναφέρονται στο άρθρο 15(2), η Επιτροπή, προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή και συνετή διοίκηση της ΚΕΔΟΣΕ στην οποία επιδιώκεται η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής και λαμβάνοντας υπόψη την ενδεχόμενη επιρροή του υποψήφιου αποκτώντα στην ΚΕΔΟΣΕ, αξιολογεί την καταλληλότητα του υποψήφιου αποκτώντα και την ορθότητα της σκοπούμενης απόκτησης συμμετοχής από χρηματοοικονομική άποψη, με βάση όλα τα ακόλουθα κριτήρια-</p>
		(α) Τη φήμη του υποψήφιου αποκτώντα·
		(β) τη φήμη και την πείρα οποιουδήποτε προσώπου το οποίο θα διευθύνει τις δραστηριότητες της ΚΕΔΟΣΕ ως αποτέλεσμα της σκοπούμενης απόκτησης συμμετοχής·
		(γ) την οικονομική ευρωστία του υποψήφιου αποκτώντα, ειδικότερα ως προς το είδος των δραστηριοτήτων που ασκούνται ή προβλέπεται ότι θα ασκηθούν από την ΚΕΔΟΣΕ για την οποία επιδιώκεται η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής·
		(δ) την ικανότητα της ΚΕΔΟΣΕ να ανταποκρίνεται και να συνεχίσει να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου, ιδίως όσον αφορά το κατά πόσο ο όμιλος του οποίου θα καταστεί μέλος διαθέτει τέτοια δομή που καθιστά δυνατή την άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας και την αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων αρχών·
		(ε) το κατά πόσο υπάρχουν βάσιμες υπόνοιες ότι, σε σχέση με τη σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής, διαπράττεται, έχει διαπραχθεί ή επιχειρήθηκε να διαπραχθεί αδίκημα νομιμοποίησης εσόδων από

παράνομες δραστηριότητες ή αδίκημα χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, κατά την έννοια του άρθρου 2(1) του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007 ή ότι η σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής θα μπορούσε να αυξήσει αυτόν τον κίνδυνο.

(2) Η Επιτροπή δύναται να αντιταχθεί στη σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής μόνον εφόσον υπάρχουν βάσιμοι λόγοι για αυτό με βάση τα κριτήρια του εδαφίου (1) ή εφόσον οι πληροφορίες που διαβιβάσθηκαν από τον υποψήφιο αποκτώντα δεν είναι πλήρεις.

(3) Η Επιτροπή δεν επιβάλλει εκ των προτέρων όρους όσον αφορά το ύψος της συμμετοχής που πρέπει να αποκτηθεί, ούτε εξετάζει τη σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής από πλευράς οικονομικών αναγκών της αγοράς.

(4) Η Επιτροπή δημοσιοποιεί κατάλογο με τις αναγκαίες πληροφορίες για τη διενέργεια της αξιολόγησης, οι οποίες πρέπει να υποβάλλονται στην Επιτροπή κατά τη στιγμή της γνωστοποίησης που προβλέπεται στο άρθρο 14(1). Οι απαιτούμενες πληροφορίες είναι ανάλογες και προσαρμοσμένες στη φύση του υποψηφίου αποκτώντα και της σκοπούμενης απόκτησης συμμετοχής. Η Επιτροπή δεν απαιτεί πληροφορίες που δεν είναι σχετικές με την προληπτική αξιολόγηση.

(5) Ανεξάρτητα από το άρθρο 15(1), (2) και (3), εάν κοινοποιηθούν στην Επιτροπή δύο ή περισσότερες προτάσεις για απόκτηση ή αύξηση ειδικών συμμετοχών στην ίδια ΚΕΔΟΣΕ, η Επιτροπή αντιμετωπίζει όλους τους υποψήφιους αποκτώντες χωρίς διακρίσεις.

Ίδια κεφάλαια και	17.-(1) Η Επιτροπή δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας εκτός εάν η αιτήτρια έχει	
ασφάλεια	επαρκή ίδια κεφάλαια και ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης σύμφωνα	
επαγγελματικής	με τις απαιτήσεις του παρόντος άρθρου.	
ευθύνης		
	(2) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να κατέχει κεφάλαιο ύψους τουλάχιστον πενήντα χιλιάδων ευρώ (€50.000).	
	(3) ΚΕΔΟΣΕ που προσφέρει και την παρεπόμενη υπηρεσία, οφείλει, να κατέχει συνολικό κεφάλαιο ύψους τουλάχιστον εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδων ευρώ (€125.000).	
	(4) Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των εδαφίων (2) και (3) θα πρέπει να αποτελούνται από τα στοιχεία και μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, που αναφέρονται στα Άρθρα 26 έως 30 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, μετά την πλήρη αφαίρεση των στοιχείων του Άρθρου 36 και χωρίς την εφαρμογή των εξαιρέσεων λόγω ορίου σύμφωνα με τα Άρθρα 46 και 48 του εν λόγω Κανονισμού.	
		(4) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να έχει ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης για κάλυψη της αστικής ευθύνης που προκύπτει από επαγγελματική αμέλεια σε σχέση με την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, δυνάμει του παρόντος Νόμου, η οποία να πληροί, κατ' ελάχιστον, όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις-
		(α) έχει αρχική διάρκεια τουλάχιστον ενός (1) έτους·
		(β) έχει περίοδο προειδοποίησης για τον τερματισμό της, τουλάχιστον (90) ενενήντα ημερών·

(γ) καλύπτει κάθε κίνδυνο, που ενδέχεται να προκύψει από ή συνδέεται με την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, δυνάμει του παρόντος Νόμου·
(δ) εξασφαλίζεται από ασφαλιστική επιχείρηση από ή εκτός της ΕΕ, η οποία διαθέτει άδεια για παροχή ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης, βάσει του δικαίου της ΕΕ ή ισοδύναμης εθνικής νομοθεσίας τρίτης χώρας·
(ε) παρέχεται από τρίτο ανεξάρτητο σε σχέση με την αιτήτρια πρόσωπο·
(στ) η κάλυψη της εν λόγω ασφάλισης ισούται με ένα τοις εκατό (1%) του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων υπό διοίκηση από την αιτήτρια, υπολογιζόμενα στην βάση του συνόλου της ΚΑΕ των ΟΣΕ υπό την διοίκηση της αιτήτριας.

Γενικές οργανωτικές απαιτήσεις	18.-(1) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να συμμορφώνεται με τις οργανωτικές απαιτήσεις που καθορίζονται στα εδάφια (2) έως (21) του παρόντος άρθρου.	
	(2) Η ΚΕΔΟΣΕ εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για να εξασφαλίζεται επαρκώς η συμμόρφωσή της, συμπεριλαμβανομένων των στελεχών, υπαλλήλων και των προσώπων στα οποία γίνεται ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από την ΚΕΔΟΣΕ, με τις υποχρεώσεις τις οποίες υπέχει βάσει του παρόντος Νόμου και της οικείας νομοθεσίας, καθώς και	

κατάλληλους κανόνες για τις προσωπικές συναλλαγές των προσώπων αυτών.

(3) Για τους σκοπούς του εδαφίου (1) η ΚΕΔΟΣΕ θεσπίζει και διατηρεί εσωτερικά λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης με τον Νόμο και την οικεία νομοθεσία, όπως περαιτέρω προβλέπεται στο άρθρο 19, η οποία είναι ανεξάρτητη από τις άλλες λειτουργίες και δραστηριότητές της.

(4) Η ΚΕΔΟΣΕ καταρτίζει και εφαρμόζει αποτελεσματικές οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις ώστε να λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να μην επηρεάζονται αρνητικά τα συμφέροντα των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελούνται λειτουργίες διοίκησης, λόγω συγκρούσεων συμφερόντων κατά την έννοια του άρθρου 23.

(5) Η ΚΕΔΟΣΕ έχει άριτες διευθετήσεις διακυβέρνησης, με σαφώς καθορισμένες, διαφανείς και καθαρά εντοπίσιμες γραμμές αναφοράς.

(6) Η ΚΕΔΟΣΕ λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα για να εξασφαλίζεται η συνεχής και τακτική εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης και ιδίως τον τύπο, την γεωγραφική δραστηριοποίηση, τη ρευστότητα των υποκείμενων περιουσιακών τους στοιχείων, καθώς και τη συχνότητα των συναλλαγών τους με τους πιθανούς ή υφιστάμενους μεριδιούχους. Για τον σκοπό αυτό, η ΚΕΔΟΣΕ χρησιμοποιεί κατάλληλα και ανάλογα συστήματα, πόρους και διαδικασίες.

(7) Για τους σκοπούς του εδαφίου (6) η ΚΕΔΟΣΕ χρησιμοποιεί προηγμένες λύσεις λογισμικού, όπου αυτό απαιτείται από τη κλίμακα και το εύρος των λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της

παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, ιδίως λόγω των επενδυτικών στρατηγικών του κατά περίπτωση ΟΣΕ.

(8) Οι προηγμένες λύσεις λογισμικού του εδαφίου (7) θα πρέπει κατ' ελάχιστον να –

(α) διασφαλίζουν την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ, ιδίως τον υπολογισμό ΚΑΕ, την εκτέλεση εντολών νέων ή υφιστάμενων μεριδιούχων και την αντίστοιχη τροποποίηση ή και επικαιροποίηση του μητρώου μεριδιούχων· και

(β) να καθιστούν εφικτή την παρακολούθηση κινδύνου ρευστότητας, την αποφυγή πρακτικών αγοραίου χρονισμού και εκπρόθεσμων συναλλαγών καθώς και την επιτέλεση των σχετικών υποχρεώσεων αναφοράς και συμμόρφωσης με την οικεία νομοθεσία.

(9) Η ΚΕΔΟΣΕ διατηρεί κατάλληλη και επικαιροποιημένη πολιτική για τη διασφάλιση της συνεχούς της δραστηριότητας και όπου παρά τα εύλογα μέτρα που λήφθηκαν η δραστηριότητα της ΚΕΔΟΣΕ διακοπεί, κατάλληλη και επικαιροποιημένη πολιτική και διαδικασίες για την ανάκτηση δεδομένων και την έγκαιρη επανέναρξη των δραστηριοτήτων της.

(10) Η ΚΕΔΟΣΕ μεριμνά ώστε, όταν αναθέτει σε τρίτους την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης ή άλλων ουσιαδών λειτουργιών, να λαμβάνονται εύλογα μέτρα για να αποφεύγεται κάθε αδικαιολόγητη επιδείνωση του λειτουργικού κινδύνου. Η ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από την ΚΕΔΟΣΕ σε τρίτους σύμφωνα με το άρθρο 24 ή άλλων ουσιαδών λειτουργιών πρέπει να γίνεται με τρόπο που να μην παραβλάπτει ουσιαδώς την ποιότητα του εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΔΟΣΕ ούτε τη

δυνατότητα της Επιτροπής να εποπτεύει τη συμμόρφωση της ΚΕΔΟΣΕ με όλες τις υποχρεώσεις της στις αναφερθείσες περιπτώσεις.

--	--	--

(11) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να έχει υγιείς διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, αποτελεσματικές διαδικασίες εκτίμησης των κινδύνων και αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου και ασφάλειας των συστημάτων ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων.

--	--	--

(12) Όπου το φάσμα, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα της δραστηριότητάς της ΚΕΔΟΣΕ το απαιτούν, η ΚΕΔΟΣΕ θεσπίζει λειτουργία εσωτερικού ελέγχου που είναι ανεξάρτητη από τις άλλες λειτουργίες και δραστηριότητές της, για το σχεδιασμό και την εκτέλεση των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου του εδαφίου (11).

--	--	--

(13) Χωρίς επηρεασμό του δικαιώματος της Επιτροπής να απαιτεί πρόσβαση στις επικοινωνίες βάσει του παρόντος Νόμου και του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009, οι ΚΕΔΟΣΕ διαθέτουν υγιείς μηχανισμούς ασφαλείας, για τη διασφάλιση και την εξακρίβωση της γνησιότητας των μέσων διαβίβασης των πληροφοριών, την ελαχιστοποίηση του κινδύνου καταστροφής των δεδομένων και πρόσβασης χωρίς άδεια και την αποφυγή της διαρροής των πληροφοριών, ώστε να τηρείται πάντοτε το απόρρητο των δεδομένων.

--	--	--

(14) Η ΚΕΔΟΣΕ μεριμνά ώστε να τηρούνται αρχεία σε σχέση με όλες τις λειτουργίες διοίκησης που εκτελεί, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, τα οποία περιέχουν και τη σχετική επικοινωνία με το κατά περίπτωση τρίτο πρόσωπο, κατά τρόπο που να επιτρέπει στην Επιτροπή να ασκεί τα εποπτικά της καθήκοντα και να προβαίνει σε ενέργειες για την διασφάλιση της τήρησης των υποχρεώσεων της ΚΕΔΟΣΕ βάσει του παρόντος Νόμου.

	(15) Εάν εκτελεί και την παρεπόμενη λειτουργία η ΚΕΔΟΣΕ θεσπίζει κατάλληλες ρυθμίσεις για να προστατεύει τα δικαιώματα κυριότητας των ΟΣΕ ή των επενδυτών, κατά την έννοια του άρθρου 31, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας της ΚΕΔΟΣΕ, και για να αποτρέπει τη χρησιμοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων ΟΣΕ ή των αναφερθέντων επενδυτών για ίδιο λογαριασμό.
	(16) Η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει ότι τα πρόσωπα που απασχολούνται σε αυτή δεν ασκούν πολλαπλά καθήκοντα εκτός εάν η ενάσκηση πολλαπλών καθηκόντων δεν εμποδίζει ούτε είναι πιθανό να εμποδίζει τα πρόσωπα αυτά να ασκήσουν οποιαδήποτε εργασία ή λειτουργία με επιμέλεια, εντιμότητα και επαγγελματισμό.
	(17) Η ΚΕΔΟΣΕ διαθέτει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται η δέουσα διευθέτηση των παραπόνων των πελατών, στο βαθμό που συνδέονται με τα συμφέροντα των μεριδιούχων ΟΣΕ για τους οποίους η ΚΕΔΟΣΕ εκτελεί λειτουργίες διοίκησης.
	(18) Η ΚΕΔΟΣΕ θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση της με τον περί Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμο του 2007 και τις δυνάμει αυτού εκδιδόμενες Οδηγίες.
	(19) Τα πρόσωπα που απασχολούνται στην ΚΕΔΟΣΕ θα πρέπει να κατέχουν τα κατάλληλα εχέγγυα εντιμότητας και επαγγελματισμού και τις κατάλληλες γνώσεις.

	(20) Το επιχειρησιακό μνημόνιο της ΚΕΔΟΣΕ, πρέπει να περιγράψει με ακρίβεια την διαδικασία για τον υπολογισμό της ΚΑΕ του σχετικού ΟΣΕ σύμφωνα με την αντίστοιχη οικεία Νομοθεσία ΟΣΕ και τα καταστατικά έγγραφα του εν λόγω ΟΣΕ, καθώς και την συμμετοχή στην σχετική διαδικασία των προσώπων που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ.
--	---

--	--

	(21) ΚΕΔΟΣΕ, η οποία εκτελεί την λειτουργία διοίκησης αντιμετώπισης ζητημάτων νομικής φύσης ΟΣΕ της Δημοκρατίας οφείλει να εργοδοτεί εσωτερικό νομικό σύμβουλο ή να διατηρεί τακτική επαγγελματική σχέση με εξωτερικό δικηγόρο σε ετήσια βάση.
--	--

--	--

	(22) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με οδηγία της να ρυθμίζει λεπτομέρειες για την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.
--	--

--	--

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ – ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
--

--

Μόνιμη	19.-(1) Η ΚΕΔΟΣΕ, λαμβάνοντας υπόψη την φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της εν γένει, θεσπίζει υλοποιεί και διατηρεί επαρκείς πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό οποιωνδήποτε κινδύνων μη συμμόρφωσης της ΚΕΔΟΣΕ με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου και της οικείας νομοθεσίας, καθώς και των συναφών κινδύνων.
λειτουργία	
κανονιστικής	
συμμόρφωσης	

--

	(2) Η ΚΕΔΟΣΕ θέτει σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους του εδαφίου (1) και να επιτρέψει στην Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τις εξουσίες που προβλέπονται στον παρόντα Νόμο.
--	--

(3) Η ΚΕΔΟΣΕ θεσπίζει και διατηρεί εσωτερικά μόνιμη και αποτελεσματική λειτουργία συμμόρφωσης η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα και διαθέτει τις ακόλουθες αρμοδιότητες-

		(α) Παρακολούθηση και τακτική αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των μέτρων, πολιτικών και διαδικασιών που θεσπίζονται σύμφωνα με το εδάφιο (1), καθώς και των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών σχετικών με τη συμμόρφωση της ΚΕΔΟΣΕ με τις υποχρεώσεις της δυνάμει του Νόμου και της οικείας νομοθεσίας·
		(β) παροχή συμβουλών στα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, και συνδρομής σε αυτά προκειμένου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις που υπέχει η ΚΕΔΟΣΕ δυνάμει του παρόντος Νόμου και της οικείας νομοθεσίας·
		(γ) έλεγχος σε ετήσια βάση του περιεχομένου του επιχειρησιακού μνημονίου της ΚΕΔΟΣΕ με τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ, καθώς και του επιχειρησιακού μνημονίου σε περίπτωση ανάθεσης λειτουργιών διοίκησης σε τρίτο πάροχο, περιλαμβανομένης της τήρησης των παραμέτρων αξιολόγησης απόδοσης·
		(δ) θέσπιση διαδικασιών και κριτηρίων, ώστε να διασφαλίζεται ότι οποιαδήποτε προσθήκη, διαδοχή ή άλλη μεταβολή σε πρόσωπο μεριδιούχου ή σε πρόσωπο που ασκεί τα σχετικά δικαιώματα για λογαριασμό του μεριδιούχου ή η επιβάρυνση ή όποια άλλη

μεταβολή σε μερίδιο ΟΣΕ, αποδεικνύεται και είναι σύμφωνη με την οικεία νομοθεσία.

--	--	--

(4) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ενδεδειγμένη και ανεξάρτητη εκπλήρωση των ευθυνών της λειτουργίας συμμόρφωσης, οι ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζουν ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις-

--	--	--

(α) Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης διαθέτει την απαραίτητη εξουσία τους ανθρώπινους και τεχνικούς πόρους και την εμπειρογνωμοσύνη καθώς και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες·

--	--	--

(β) ορίζεται εσωτερικά υπεύθυνος λειτουργός κανονιστικής συμμόρφωσης ή υπεύθυνος του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης, αναλόγως της φύσης, έκτασης και πολυπλοκότητας των εργασιών της ΚΕΔΟΣΕ και των σχετικών με αυτές κινδύνων. Το εν λόγω πρόσωπο φέρει την ευθύνη για την αντίστοιχη λειτουργία και για την τακτική υποβολή εκθέσεων, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προς το διοικητικό συμβούλιο, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και την Επιτροπή σχετικά με ζητήματα συμμόρφωσης με τον Νόμο και την οικεία νομοθεσία, που τυχόν ανέκυψαν, όπου πρέπει ιδίως να αναφέρεται αν ελήφθησαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση τυχόν εντοπισμού αδυναμιών·

--	--	--

(γ) Το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που συμμετέχουν στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης δεν εμπλέκονται στην εκτέλεση των υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων τις οποίες παρακολουθούν·

--	--	--

(δ) η μέθοδος προσδιορισμού της αμοιβής του υπευθύνου λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης και των υπόλοιπων

προσώπων που συμμετέχουν στην λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης δεν θέτει ούτε να είναι δυνατόν να θέσει υπό αμφισβήτηση την αντικειμενικότητά τους.

(5) Η ΚΕΔΟΣΕ δεν υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των παραγράφων (γ) ή (δ) ανωτέρω εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων του, η απαίτηση αυτή δεν είναι αναλογική και ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εξακολουθεί να είναι αποτελεσματική.

(6) Άνευ επηρεασμού των προνοιών του άρθρου 18(18) Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης της ΚΕΔΟΣΕ, διασφαλίζει ιδίως τα ακόλουθα σε σχέση με τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στη δραστηριότητα του ΟΣΕ:

(α) τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ σε σχέση με την διάθεση των μεριδίων του ΟΣΕ ή με την προσφορά των μεριδίων αυτών εν γένει, εφαρμόζουν κατά την αίτηση για έκδοση, εξαγορά και εξόφληση μεριδίων ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της μετατροπής μεριδίων επενδυτικού τμήματος ενός ΟΣΕ σε μερίδια επενδυτικού τμήματος του ίδιου ή άλλου ΟΣΕ, κατάλληλες διαδικασίες προσδιορισμού της ταυτότητας των μεριδιούχων έως του βαθμού του τελικού δικαιούχου και τηρούν σχετικά αρχεία·

(β) οι διαδικασίες της παραγράφου (α) εφαρμόζονται από την ΚΕΔΟΣΕ ή/και από τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ σε σχέση με την διάθεση των μεριδίων του ΟΣΕ ή με την προσφορά των μεριδίων αυτών εν γένει και σε

περίπτωση αλλαγής ή προσθήκης προσώπου μεριδιούχου λόγω μεταβίβασης, διαδοχής ή άλλης μεταβολής·

(γ) η ΚΕΔΟΣΕ και τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ σε σχέση με την διάθεση των μεριδίων του ΟΣΕ ή στην προσφορά των μεριδίων αυτών εν γένει, εφαρμόζουν σε σχέση με αιτήσεις έκδοσης, εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της μετατροπής μεριδίων επενδυτικού τμήματος ενός ΟΣΕ σε μερίδια επενδυτικού τμήματος του ίδιου ή άλλου ΟΣΕ, κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες που να διασφαλίζουν-

			(i) αποτροπή παράνομων πρακτικών, ιδίως πρακτικών εκπρόθεσμης υποβολής αιτήσεων·
			(ii) αποτροπή καταχρηστικών πρακτικών, ιδίως αποτροπής πρακτικών αγοραίου χρονισμού·
			(iii) τήρηση των καταληκτικών χρονικών σημείων, καθώς και θέσπιση των εξαιρετικών εκείνων περιπτώσεων, κατά τις οποίες επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων από υφιστάμενους ή πιθανούς και μετά την παρέλευση του χρονικού σημείου αυτού και τήρησης σχετικού αρχείου.

Σύμβαση	20.-(1) Άνευ επηρεασμού των προνοιών του Άρθρου 18 και της οικείας νομοθεσίας ανάθεσης, η ΚΕΔΟΣΕ συνάπτει γραπτή σύμβαση με τον πελάτη και, όπου εφαρμόζεται, με τα πρόσωπα που αναμειγνύονται στη δραστηριότητα ΟΣΕ, η οποία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα ακόλουθα-		
εκτέλεσης			
λειτουργιών			
διοίκησης			

		<p>(α) τις λειτουργίες διοίκησης που αναλαμβάνει να εκτελέσει η ΚΕΔΟΣΕ, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, καθώς και τους σχετικούς όρους βάσει των οποίων θα εκτελούνται οι αναφερθείσες λειτουργίες από την ΚΕΔΟΣΕ·</p>
		<p>(β) το ύψος και τον τρόπο πληρωμής και υπολογισμού της αμοιβής της ΚΕΔΟΣΕ·</p>
		<p>(γ) την περίοδο ισχύος της αναφερθείσας σύμβασης·</p>
		<p>(δ) το εφαρμοστέο στην σύμβαση δίκαιο·</p>
		<p>(ε) την ευθύνη της ΚΕΔΟΣΕ·</p>
		<p>(στ) αν και κατά πόσο επιτρέπεται η ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από την ΚΕΔΟΣΕ καθώς και την ευθύνη της ΚΕΔΟΣΕ σε μια τέτοια περίπτωση ανάθεσης.</p>
		<p>(2) Για ΟΣΕ της Δημοκρατίας, η συμφωνία του εδαφίου (1) κοινοποιείται και στον θεματοφύλακα του ΟΣΕ και υποβάλλεται στην Επιτροπή.</p>
		<p>(3) Η Επιτροπή δύναται με Οδηγία της να εξειδικεύει περαιτέρω την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.</p>
Τήρηση αρχείου		<p>21.- (1) Άνευ επηρεασμού του Άρθρου 18 (14) η τήρηση αρχείων περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα ακόλουθα-</p>

		<p>(α) το είδος των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελούνται λειτουργίες διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, τον τύπο των εν λόγω ΟΣΕ, το προφίλ ρευστότητάς τους, την γεωγραφική τους κατανομή, ιδίως αν είναι ΟΣΕ της Δημοκρατίας ή άλλοι ΟΣΕ εγκατεστημένοι εντός ή εκτός της ΕΕ, τις επενδυτικές τους στρατηγικές, την γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων, τα συνολικά κεφάλαια υπό διοίκηση και την κατανομή τους ανά επενδυτική στρατηγική, καθώς και το είδος των επενδυτών στους οποίους αυτοί οι ΟΣΕ απευθύνονται·</p>
		<p>(β) τυχόν περιπτώσεις ανακρίβειας στον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά ΟΣΕ και όπου εφαρμόζεται ανά επενδυτικό τμήμα ΟΣΕ, όπου περιέχεται:</p>
		<p>(i) το ποσοστό απόκλισης επί της ΚΑΕ του σχετικού ΟΣΕ όπως αυτή θα υπολογιζόταν αν το σφάλμα δεν είχε μεσολαβήσει·</p>
		<p>(ii) αν το σφάλμα ήταν μεμονωμένο ή σε συνδυασμό με άλλα·</p>
		<p>(iii) την περίοδο διάρκειας του σφάλματος σε σχέση με την επίδρασή του επί της ΚΑΕ έως την διόρθωσή του·</p>
		<p>(iv) αν το σφάλμα ήταν συνέπεια παραβίασης κανόνα που διέπει την επενδυτική πολιτική και τις επιτρεπόμενες επενδύσεις του εν λόγω ΟΣΕ ή παραβίαση των καταστατικών εγγράφων του ή αν το σφάλμα οφείλεται σε πλημμέλεια της ΚΕΔΟΣΕ·</p>

(v) αν το σφάλμα με βάση την οικεία νομοθεσία ή με βάση προηγούμενη συμφωνία των μερών ήταν ουσιώδες·

(vi) αν υπήρξαν ζημίες σε μεριδιούχους, εάν και πώς ενημερώθηκαν οι μεριδιούχοι, το ύψος της ζημίας και ποιες διορθωτικές ενέργειες, περιλαμβανομένης ολικής ή μερικής αποζημίωσης αναλήφθηκαν·

(vii) αν υπήρχε καταβολή ασφαρίσματος υπέρ της ΚΕΔΟΣΕ και η έκτασή του·

(viii) αν τα έξοδα διόρθωσης και αποζημίωσης βάρυναν τον ΟΣΕ ή/και τον Διαχειριστή ΟΣΕ·

(ix) αν υπήρξε εξωδικαστική επίλυση ή όχι·

(x) αν υπήρξε κάποιου είδους εποπτική δράση σε σχέση με τον συγκεκριμένο ΟΣΕ ή τον συγκεκριμένο διαχειριστή ΟΣΕ·

(xi) αν υπήρξε αναγωγή έναντι της ΚΕΔΟΣΕ·

		(γ) τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης του άρθρου 12(3)(β)·
		(δ) παράπονα πελατών ή/και μεριδιούχων·
		(ε) αρχείο δικαστικής και εξώδικης επίλυσης διαφορών ανάμεσα στην ΚΕΔΟΣΕ και στα άλλα πρόσωπα που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ ·

(ζ) αρχείο με τους ΟΣΕ, σε μεριδιούχους ή περιουσιακά των οποίων έτυχε εφαρμογή κυρώσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή άλλων διεθνών οργανισμών ή χωρών με τις οποίες η Δημοκρατία διατηρεί διπλωματικές σχέσεις·
(η) τα αρχεία τα οποία αποδεικνύουν την τήρηση του τελικού ελέγχου υπολογισμού της ΚΑΕ ΟΣΕ κατά το άρθρο 27(3).

	(2) Όλα τα αρχεία πρέπει να τηρούνται από την ΚΕΔΟΣΕ σε ηλεκτρονική μορφή και πρέπει να είναι επαρκή για να μπορεί η ΚΕΔΟΣΕ να επιδεικνύει στην Επιτροπή τη συμμόρφωση της με τις απαιτήσεις του Νόμου και τις οδηγίες της Επιτροπής, καθώς και την οικεία νομοθεσία.
	(3) Τα αρχεία φυλάσσονται για μέγιστη περίοδο πέντε ετών και, κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής, για μέγιστη περίοδο δέκα ετών.

--	--

	ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ - ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ
	ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι- ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ

--	--

--	--

Τακτική επανεξέταση των όρων χορήγησης της άδειας λειτουργίας	22.-(1) Οι ΚΕΔΟΣΕ οφείλουν να συμμορφώνονται διαρκώς με τους όρους που τίθενται στα Κεφάλαιο Ι και ΙΙ του Μέρους ΙΙ για τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας.
	(2) Η Επιτροπή καταρτίζει κατάλληλες μεθόδους για να παρακολουθεί κατά πόσον οι ΚΕΔΟΣΕ συμμορφώνονται με την κατά το εδάφιο (1) υποχρέωσή τους.

(3) Οι ΚΕΔΟΣΕ γνωστοποιούν στην Επιτροπή κάθε ουσιώδη μεταβολή στους όρους χορήγησης της άδειας λειτουργίας τουλάχιστον ένα (1) μήνα πριν από την εφαρμογή της.

(4) Σε περίπτωση επέλευσης ουσιώδους μεταβολής, στην οποία δεν μπορεί να τύχει εφαρμογής η προθεσμία του εδαφίου (3), η ΚΕΔΟΣΕ ειδοποιεί την Επιτροπή, χωρίς υπαίτια καθυστέρηση και το αργότερο εντός χρονικού διαστήματος πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία επέλευσης συγκεκριμένης μεταβολής.

(5) Για την εξέταση της γνωστοποίησης καταβάλλεται το τέλος υποβολής γνωστοποίησης μεταβολής ως αυτό καθορίζεται από το άρθρο 36.

(6) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε περίπτωση που απορρίπτει μεταβολή που προβλέπεται στο εδάφιο (1) ή επιβάλλει περιορισμό στην εφαρμογή της, ενημερώνει σχετικά την ΚΕΔΟΣΕ, εντός δύο (2) μηνών από τη λήψη δεόντως συμπληρωμένης γνωστοποίησης για τη μεταβολή και δύναται με απόφασή της να παρατείνει την προθεσμία για έναν (1) επιπλέον μήνα, εάν θεωρήσει τούτο αναγκαίο και εφόσον ενημερώσει σχετικά την ΚΕΔΟΣΕ.

(7) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με οδηγία της να καθορίζει τις ουσιώδεις μεταβολές, να καθορίζει τον τύπο και το περιεχόμενο της γνωστοποίησης και τις παρεχόμενες μέσω αυτής πληροφορίες καθώς και οποιοδήποτε άλλο σχετικό θέμα αναφορικά με τις προϋποθέσεις εξέτασης της.

(8) Άνευ επηρεασμού της αρμοδιότητας της Επιτροπής να καθορίζει περαιτέρω τις ουσιώδεις μεταβολές, η απώλεια της ιδιότητας «Ανεξάρτητης ΚΕΔΟΣΕ», αλλαγές στην μετοχική σύνθεση της ΚΕΔΟΣΕ,

αλλαγές στα πρόσωπα που διευθύνουν τις εργασίες και στα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ΚΕΔΟΣΕ, αλλαγές στο ύψος του κόστους συνέχισης υπηρεσιών, αλλαγές στο πεδίο εφαρμογής της άδειας λειτουργίας, αλλαγές στο πρόσωπο του παρόχου της ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης ή/και στους όρους αυτής καθώς και οποιαδήποτε μείωση στο ύψος του ελάχιστου κεφαλαίου, θεωρούνται ουσιώδεις μεταβολές.

Συγκρούσεις
συμφερόντων

23.- (1) Η ΚΕΔΟΣΕ λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για την αποφυγή καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων και όταν αυτές δεν είναι δυνατό να αποφευχθούν, για τον εντοπισμό, τη διαχείριση, την παρακολούθηση, και κατά περίπτωση, για τη γνωστοποίηση αυτών των συγκρούσεων, προκειμένου να αποτρέπεται η βλαπτική επίδρασή τους στα συμφέροντα των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, και των μεριδιούχων τους και να εξασφαλίζεται η δίκαιη μεταχείριση αυτών των ΟΣΕ.

(2) Η ΚΕΔΟΣΕ λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για τον εντοπισμό καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που προκύπτουν από την εκτέλεση λειτουργιών διοίκησης ΟΣΕ, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, μεταξύ -

(α) αφενός της ΚΕΔΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών, των υπαλλήλων της ή οποιουδήποτε προσώπου που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα μαζί τους με στενούς δεσμούς, και αφετέρου των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί τις αναφερθείσες λειτουργίες·

(β) αφενός ενός ΟΣΕ για τον οποίο εκτελεί τις αναφερθείσες λειτουργίες, και αφετέρου άλλου ΟΣΕ για τον οποίο επίσης εκτελεί τις αναφερθείσες λειτουργίες ή των μεριδιούχων του.

(3) Η ΚΕΔΟΣΕ –

(α) λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για την αναγνώριση, την επισήμανση, την πρόληψη, τη διαχείριση και την παρακολούθηση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, ώστε να μην επηρεάζονται αρνητικά τα συμφέροντα των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, και των μεριδιούχων τους·

(β) διαχωρίζει, εντός του λειτουργικού της περιβάλλοντος, καθήκοντα και ευθύνες που μπορούν να θεωρηθούν ασυμβίβαστα μεταξύ τους, ή που θα μπορούσαν ενδεχομένως να προκαλέσουν συστηματικές συγκρούσεις συμφερόντων.

(4) Σε περίπτωση που οι οργανωτικές και οι εσωτερικές διοικητικές ρυθμίσεις που προβλέπονται στο εδάφιο (3) δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί, με εύλογη βεβαιότητα, η πρόληψη του κινδύνου να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των μεριδιούχων ή των ΟΣΕ για τους οποίους η ΚΕΔΟΣΕ εκτελεί λειτουργίες διοίκησης, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται, η ΚΕΔΟΣΕ γνωστοποιεί με σαφήνεια τη γενική φύση ή τις πηγές της σύγκρουσης συμφερόντων στους πελάτες, πριν αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητα για λογαριασμό τους και υιοθετεί και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση αυτών των συγκρούσεων συμφερόντων.

(5) Η Επιτροπή δύναται με οδηγία της να εξειδικεύει κάθε λεπτομέρεια ή θέμα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

Ανάθεση	24.- (1) Η ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ λαμβάνει χώρα όταν αυτή επιτρέπεται από την οικεία νομοθεσία ανάθεσης και νοουμένου ότι η ΚΕΔΟΣΕ δεν καθίσταται εταιρεία χωρίς ουσιαστική δραστηριότητα.
λειτουργιών	
διοίκησης από	
ΚΕΔΟΣΕ	

(2) Σε περίπτωση που η οικεία νομοθεσία ανάθεσης, δεν περιέχει σχετικές διατάξεις ή οι διατάξεις της δεν συγκρούονται με αυτές του παρόντος εδαφίου, τηρούνται τα ακόλουθα σε σχέση με την ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ -

	(α) ο πελάτης έχει συναινέσει ρητά·
	(β) η ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ δικαιολογείται από αντικειμενικούς λόγους, οι οποίοι να προκύπτουν από τον επιχειρησιακό τρόπο λειτουργίας της ΚΕΔΟΣΕ και του πελάτη·
	(γ) η ΚΕΔΟΣΕ είναι σε θέση να καταδεικνύει ότι ο τρίτος πάροχος διαθέτει την αναγκαία ειδίκευση και ικανότητα για την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης που αναλαμβάνει, ότι η επιλογή του πραγματοποιήθηκε με τη δέουσα προσοχή και την άσκηση προηγούμενης δέουσας επιμέλειας και ότι η ΚΕΔΟΣΕ δύναται να παρακολουθεί αποτελεσματικά, κατά πάντα χρόνο, την ανατεθείσα λειτουργία, όπως και να παρέχει κάθε στιγμή περαιτέρω οδηγίες στον τρίτο και να ανακαλεί την ανάθεση με άμεση ισχύ όταν αυτό εξυπηρετεί τα συμφέροντα των ΟΣΕ ή των μεριδιούχων·

(δ) σχετική γραπτή σύμβαση ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ έχει συναφθεί ανάμεσα στην ΚΕΔΟΣΕ και τον τρίτο πάροχο, η οποία προβλέπει ότι η ΚΕΔΟΣΕ παραμένει υπεύθυνη για τις υπηρεσίες διοίκησης ΟΣΕ που αποτελούν αντικείμενο της εν λόγω ανάθεσης·
(ε) υπάρχουν μηχανισμοί, διαδικασίες και δυνατότητα για ανταλλαγή πληροφοριών που θα διασφαλίσουν ότι η ΚΕΔΟΣΕ θα μπορεί να παρακολουθεί αποτελεσματικά την εκτέλεση των λειτουργιών διοίκησης που έχουν ανατεθεί στον τρίτο πάροχο και ότι θα διατηρεί το δικαίωμα και την πραγματική δυνατότητα να παρεμβαίνει αποτελεσματικά·
(στ) έχει γίνει καταγραφή των κινδύνων που συνδέονται με την ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ ·
(ζ) έχει συναφθεί επιχειρησιακό μνημόνιο, το οποίο θα διασφαλίζει ότι η ΚΕΔΟΣΕ μπορεί αποτελεσματικά να παρακολουθεί την πορεία των εργασιών του τρίτου παρόχου και να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους κινδύνους που τυχόν προκύπτουν από την ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από την ΚΕΔΟΣΕ σε αυτόν, ιδίως τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης που συνδέονται με την κατά περίπτωση ανάθεση·
(η) έχουν συνομολογηθεί παράμετροι αξιολόγησης απόδοσης·
(θ) διασφαλίζεται ότι τα ενημερωτικά έγγραφα του σχετικού ΟΣΕ ρητά αναφέρουν το γεγονός της ανάθεσης λειτουργιών διοίκησης

από ΚΕΔΟΣΕ και τις λειτουργίες διοίκησης που έχουν περαιτέρω ανατεθεί·

(ι) η ΚΕΔΟΣΕ επανεξετάζει σε διαρκή βάση τις υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται από τον τρίτο σε περίπτωση ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ.

(3) Άνευ επηρεασμού των διατάξεων του προηγούμενου εδαφίου, η ΚΕΔΟΣΕ ενημερώνει την Επιτροπή, πριν την έναρξη της ανάθεσης λειτουργιών διοίκησης από αυτήν για τα ακόλουθα-

(α) Τις λειτουργίες διοίκησης που αφορά η εν λόγω ανάθεση·

(β) τους ΟΣΕ ή τα επενδυτικά τμήματα αυτών, τα οποία αφορά η εν λόγω ανάθεση περιλαμβανομένης της επενδυτικής τους στρατηγικής και του τύπου τους·

(γ) τους κινδύνους που σχετίζονται με την εν λόγω ανάθεση και μέτρα που έχουν ληφθεί για την διαχείρισή τους·

(δ) τους αντικειμενικούς λόγους που να δικαιολογούν την εν λόγω ανάθεση·

(ε) εάν ο τρίτος πάροχος είναι μέρος του ομίλου στον οποίο ανήκει και η ΚΕΔΟΣΕ, καθώς και το καθεστώς ρύθμισης και εποπτείας στο οποίο τυχόν αυτός υπάγεται·

(στ) το γεωγραφικό σημείο από το οποίο θα εκτελούνται οι λειτουργίες διοίκησης, τις οποίες αφορά η εν λόγω ανάθεση·
(ζ) γραπτή δήλωση από τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν τις εργασίες της ΚΕΔΟΣΕ ότι οι σχετικές διατάξεις της οικείας νομοθεσίας έχουν τηρηθεί και ότι δεν υπάρχει σύγκρουση με αυτές·
(η) το χρονοδιάγραμμα, κατά το οποίο αναμένεται να επικυρωθεί η υπό εξέταση ανάθεση των λειτουργιών διοίκησης·
(θ) σε περίπτωση που αντικείμενο της ανάθεσης λειτουργιών διοίκησης είναι ο υπολογισμός της ΚΑΕ ΟΣΕ, θα πρέπει επιπλέον να υποβληθούν τα στοιχεία που θα περιλαμβάνει ο τρίτος πάροχος στον σχετικό έλεγχο που θα διενεργήσει πριν από τον υπολογισμό της ΚΑΕ, καθώς και τα στοιχεία που θα περιλαμβάνονται στον σχετικό έλεγχο που θα διενεργήσει η ΚΕΔΟΣΕ, για να επικυρώσει τον υπολογισμό της ΚΑΕ.

	(4) Ο τρίτος πάροχος, επιτρέπεται να αναθέτει περαιτέρω λειτουργίες που έχει αναλάβει να εκτελέσει, μόνον εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των εδαφίων (1)-(3) του παρόντος άρθρου.
	(5) Η Επιτροπή δύναται με οδηγία της να ρυθμίζει λεπτομέρειες για την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.
Γενικοί κανόνες άσκησης δραστηριοτήτων	25.- (1) Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει σε διαρκή βάση να -

		(α) Ενεργεί έντιμα, νόμιμα και με τη δέουσα προσοχή, μέριμνα και επιμέλεια, κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της. Η ΚΕΔΟΣΕ οφείλει να διασφαλίσει ότι η καταβολή ή είσπραξη οποιασδήποτε αμοιβής ή προμήθειας, ή η παροχή ή εξασφάλιση οποιουδήποτε μη χρηματικού οφέλους, δεν οδηγεί σε παραβίαση της υποχρέωσής της να ενεργεί με έντιμο και δίκαιο τρόπο.
		(β) ενεργεί προς το συμφέρον των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί λειτουργίες διοίκησης, καθώς και με βάση την ακεραιότητα της αγοράς.
		(γ) διαθέτει και χρησιμοποιεί αποτελεσματικά τους πόρους και τις διαδικασίες που απαιτούνται για τη δέουσα διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της.
		(δ) τηρεί το σύνολο των απαιτήσεων του Νόμου και της οικείας νομοθεσίας που σχετίζονται με την άσκηση των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.
		(2) Απαγορεύεται η προνομιακή μεταχείριση μεριδιούχου ΟΣΕ για τον οποίο η ΚΕΔΟΣΕ εκτελεί λειτουργίες διοίκησης, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στα καταστατικά έγγραφα αυτού του ΟΣΕ και επιτρέπεται από την οικεία νομοθεσία.
		(3) Διαθέτει κατά πάντα χρόνο την προβλεπόμενη στο άρθρο 17 ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης για κάλυψη της αστικής ευθύνης που προκύπτει από επαγγελματική αμέλεια.

	(4) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με οδηγία της να εξειδικεύει κάθε λεπτομέρεια ή θέμα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.
--	--

--	--	--

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ – ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΔΟΣΕ
--

--	--	--

Αποτίμηση χαρτοφυλακίου ΟΣΕ	26.- (1) Σε περίπτωση που ΚΕΔΟΣΕ εκτελεί τη λειτουργία διοίκησης αποτίμησης χαρτοφυλακίου ΟΣΕ, διασφαλίζει ότι σε κάθε περίπτωση, αποτελεί για τους σκοπούς της εν λόγω λειτουργίας διοίκησης κατάλληλο εκτιμητή σύμφωνα με τις διατάξεις της οικείας νομοθεσίας. Επίσης η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει ότι η άδεια λειτουργίας της καλύπτει επενδυτικές στρατηγικές στα κατά περίπτωση περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβανομένων μη ευχερώς ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων.
-----------------------------------	---

--	--	--

	(2) Η αποτίμηση των κατά περίπτωση περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ .
--	--

--	--	--

	(3) Η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει ότι εφαρμόζει ομοιόμορφες μεθόδους και κριτήρια για τους σκοπούς της αποτίμησης ομοειδών περιουσιακών στοιχείων των ΟΣΕ για τους οποίους εκτελεί την λειτουργία διοίκησης της αποτίμησης χαρτοφυλακίου ΟΣΕ. Σε περίπτωση ΟΣΕ που αποτελείται από περισσότερα επενδυτικά τμήματα, η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει ότι η ανωτέρω ομοιόμορφη αποτίμηση ισχύει για όλα τα επενδυτικά αυτά τμήματα.
--	--

--	--	--

Υπολογισμός ΚΑΕ ΟΣΕ	27.- (1) Η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει ότι για κάθε ΟΣΕ για τον οποίο εκτελεί τη λειτουργία διοίκησης του υπολογισμού ΚΑΕ ΟΣΕ, υπάρχουν κατάλληλες και σταθερές διαδικασίες, έτσι ώστε να γίνεται υπολογισμός της ΚΑΕ, περιλαμβανομένου του σχετικού τελικού ελέγχου πριν τον υπολογισμό
------------------------	---

της, και της σχετικής γνωστοποίησης στους μεριδιούχους, σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ και τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕ.

(2) Σε περίπτωση ΟΣΕ άλλου από ΟΣΕ της Δημοκρατίας, ο πελάτης θα πρέπει να βεβαιώνει, μέσω σχετικής βεβαίωσης του νομικού συμβούλου ή/και του ελεγκτή του ΟΣΕ ότι ο υπολογισμός της ΚΑΕ, όπως πρόκειται να διενεργηθεί από την ΚΕΔΟΣΕ για τον συγκεκριμένο ΟΣΕ είναι σύμφωνος με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ και τα καταστατικά έγγραφα του εν λόγω ΟΣΕ.

(3) Σε σχέση με τη λειτουργία διοίκησης υπολογισμού ΚΑΕ ΟΣΕ η ΚΕΔΟΣΕ επίσης διασφαλίζει ότι-

(α) ανώτερο διοικητικό στέλεχος συμπληρώνει, υπογράφει και χρονολογεί την κατάσταση του τελικού ελέγχου και της έκδοσης της ΚΑΕ του κάθε ΟΣΕ πριν την δημοσιοποίηση ή την άλλως πως γνωστοποίησή του υπολογισμού της ΚΑΕ σε κάθε ενδιαφερόμενο·

(β) σχετική έγγραφη απόδειξη τηρείται για περίοδο τουλάχιστον 5 ετών.

(4) Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετων διατάξεων της οικείας νομοθεσίας, οι ΚΕΔΟΣΕ θα πρέπει στα πλαίσια των διαδικασιών για την εκτέλεση της λειτουργίας διοίκησης υπολογισμού της ΚΑΕ ΟΣΕ, να διαθέτουν και σχέδιο τακτοποίησης σφάλματος κατά τον υπολογισμό της ΚΑΕ, το οποίο ιδίως θα πρέπει να περιέχει-

(α) Καθορισμό πότε το σφάλμα είναι ουσιώδες είτε κατά την οικεία νομοθεσία ή, ελλείψει τέτοιου καθορισμού, με συμφωνία των

		σχετικών προσώπων που αναμειγνύονται στην δραστηριότητα του ΟΣΕ.
		(β) πρόβλεψη ότι κατά την εφαρμογή του σχεδίου τακτοποίησης, ανεξάρτητος ελεγκτής θα βεβαιώνει την επάρκεια των μέτρων που ελήφθησαν για την τακτοποίηση του σφάλματος.
Αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης ΟΣΕ της Δημοκρατίας		28.- (1) Σε σχέση με την αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης ΟΣΕ της Δημοκρατίας, η ΚΕΔΟΣΕ δύναται να υποβάλει, κατά την αίτηση για εποπτική ρύθμιση του συγκεκριμένου ΟΣΕ της Δημοκρατίας, βεβαίωση ότι το περιεχόμενο των προνοιών των καταστατικών εγγράφων και του ενημερωτικού δελτίου ή του πληροφοριακού μνημονίου, ο,τι εφαρμόζεται, ως προς-
		(α) Την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του εν λόγω ΟΣΕ.
		(β) τον υπολογισμό της ΚΑΕ του εν λόγω ΟΣΕ περιλαμβανομένης της τελικής ΚΑΕ ανά μερίδιο, και της δημοσιοποίησης ή της άλλως πως γνωστοποίησης τους στους μεριδιούχους.
		(γ) την έκδοση, εξαγορά ή εξόφληση, μεταβίβαση και επιβάρυνση μεριδίων, όπως και την τήρηση του μητρώου μεριδιούχων.
		(δ) είναι αληθές και σύμφωνο με τις διατάξεις της οικείας νομοθεσίας του εν λόγω ΟΣΕ.
Τήρηση μητρώου μεριδιούχων		29.- (1) Η λειτουργία διοίκησης της τήρησης του μητρώου μεριδιούχων ΟΣΕ, περιλαμβανόμενων συναφών ζητημάτων, όπως το περιεχόμενο του

ΟΣΕ	μητρώου αυτού, η επικαιροποίησή του, η αντιμετώπιση συνδικαιούχων μεριδίων και η έκδοση βεβαιώσεων συμμετοχής γίνεται σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ.
	(2) Η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει στο θεματοφύλακα του ΟΣΕ πλήρη και διαρκή πρόσβαση στο μητρώο μεριδιούχων.
	(3) Η σύσταση, τροποποίηση και η εξάλειψη της επιβάρυνσης μεριδίων ΟΣΕ λαμβάνει χώρα σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ με σχετική σημείωση από την ΚΕΔΟΣΕ στο μητρώο μεριδιούχων του σχετικού ΟΣΕ.
Έκδοση ή και εξαγορά μεριδίων ΟΣΕ	30.- (1) Η έκδοση ή και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕ γίνονται σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία ΟΣΕ και τα καταστατικά έγγραφα του κατά περίπτωση ΟΣΕ.
	(2) ΚΕΔΟΣΕ η οποία αναλαμβάνει την εκτέλεση της λειτουργίας διοίκησης της έκδοσης ή και της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕ, οφείλει να εκτελεί και την λειτουργία διοίκησης της τήρησης του μητρώου μεριδιούχων ΟΣΕ και αντίστροφα.
	(3) Η ΚΕΔΟΣΕ ελέγχει και διασφαλίζει ότι ο αριθμός των μεριδίων στους λογαριασμούς του κατά περίπτωση ΟΣΕ αντιστοιχεί στον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων στο μητρώο μεριδιούχων αυτού του ΟΣΕ.
Παρεπόμενη λειτουργία ανοίγματος και διαχείρισης	31.- (1) Για τις ανάγκες του παρόντος άρθρου ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί-

τραπεζικών
λογαριασμών
ΟΣΕ και
διακράτησης
χρημάτων
επενδυτών

		(α) «επενδυτής» σημαίνει οποιοδήποτε πρόσωπο, από το οποίο ή για λογαριασμό του οποίου η ΚΕΔΟΣΕ-
--	--	--

--	--	--

		(i) Λαμβάνει ή κρατάει χρήματα ή μεταφέρει χρήματα σε ΟΣΕ για σκοπούς απόκτησης μεριδίων σε ΟΣΕ·
--	--	--

--	--	--

		(ii) λαμβάνει χρήματα από ΟΣΕ για να τα μεταφέρει σε αυτό το πρόσωπο είτε λόγω εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων ή διανομής ή άλλου εισοδήματος ή άλλως πως.
--	--	--

--	--	--

		(β) «χρήματα επενδυτών» σημαίνει χρήματα, που ανήκουν σε επενδυτή και τα οποία η ΚΕΔΟΣΕ έχει λάβει από ή για λογαριασμό αυτού του επενδυτή και που κρατά άμεσα ή μέσω τρίτου ή μαζί με τρίτο για λογαριασμό αυτού του επενδυτή. Σε περίπτωση χρημάτων που είναι εν μέρει χρήματα επενδυτών και εν μέρει άλλα χρήματα, τα άλλα χρήματα δεν θεωρούνται χρήματα επενδυτών.
--	--	---

--	--	--

		(2) Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι πληρωμές που έχουν γίνει από επενδυτές προς τον σκοπό της απόκτησης μεριδίων ΟΣΕ έχουν ληφθεί, η ΚΕΔΟΣΕ διασφαλίζει ότι διενεργούνται έλεγχοι ταύτισης ανάμεσα στις εντολές απόκτησης μεριδίων και στα έσοδα που έχουν ληφθεί προς τον σκοπό αυτό. Επίσης, η ΚΕΔΟΣΕ ελέγχει και διασφαλίζει ότι υφίσταται συνέπεια μεταξύ του αριθμού των εκδοθέντων μεριδίων και των
--	--	---

αντίστοιχων εισπραχθέντων εσόδων για την απόκτηση μεριδίων. Η ίδια διαδικασία ακολουθείται και σε σχέση με εντολές εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων ΟΣΕ.

(3) Η Επιτροπή δύναται με Οδηγία της να καθορίσει επιπλέον προϋποθέσεις που θα πρέπει να πληρούνται σε σχέση με την παρεπόμενη λειτουργία του ανοίγματος και διαχείρισης τραπεζικών λογαριασμών ΟΣΕ και της διακράτησης χρημάτων επενδυτών καθώς και τις συνεχείς υποχρεώσεις της Εταιρείας ΔΙΟΙΚΟΣΕ κατά την παροχή των υπηρεσιών αυτών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ- ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Υποχρεώσεις

αναφοράς προς

την Επιτροπή

32.- (1) Η ΚΕΔΟΣΕ, υποβάλλει στην Επιτροπή ετήσια έκθεση το αργότερο τέσσερις (4) μήνες μετά τη λήξη του ημερολογιακού έτους.

(2) Η ΚΕΔΟΣΕ, περιλαμβάνει στην ετήσια έκθεση του προηγούμενου εδαφίου τουλάχιστον τα ακόλουθα για κάθε ΟΣΕ για τον οποίο εκτελεί λειτουργίες διοίκησης-

(α) Αν και κατά πόσο η ΚΕΔΟΣΕ παρέχει υπηρεσίες διοίκησης στο σύνολο των επενδυτικών τμημάτων του εν λόγω ΟΣΕ, όπου εφαρμόζεται·

(β) τα κεφάλαια του εν λόγω ΟΣΕ υπό διοίκηση από την ΚΕΔΟΣΕ·

		(γ) αν ενεργοποιήθηκαν μηχανισμοί περιορισμού ρευστότητας ή αναστολής εξαγοράς μεριδίων ή του υπολογισμού της ΚΑΕ του εν λόγω ΟΣΕ ή αν αναλήφθηκε εποπτική δράση, βάσει της οικείας νομοθεσίας, σε σχέση με τον εν λόγω ΟΣΕ·
		(δ) αν ο ΟΣΕ μετατράπηκε από κλειστού τύπου σε ανοιχτού τύπου και αντίστροφα, καθώς και τυχόν μεταβολές στο δικαίωμα των μεριδιούχων να ζητήσουν εξαγορά των μεριδίων τους στον εν λόγω ΟΣΕ··
		(ε) λειτουργίες διοίκησης που εκτελούνται, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται·
		(η) ανάθεση λειτουργιών διοίκησης από ΚΕΔΟΣΕ.
Οικονομικές καταστάσεις		33.- (1) Η ΚΕΔΟΣΕ υποβάλλει στην Επιτροπή το αργότερο μέχρι την 30η Απριλίου του επόμενου έτους ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιλαμβάνουν την ετήσια έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή.
		(2) Η ΚΕΔΟΣΕ διορίζει ανεξάρτητο ελεγκτή ο οποίος ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της.
		(3) Η ΚΕΔΟΣΕ ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή εάν αντιληφθεί ότι ο ελεγκτής προτίθεται να περιέχει επιφυλάξεις στην έκθεση ελέγχου του.
		(4) Η ΚΕΔΟΣΕ υποβάλλει τις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές της καταστάσεις στην Επιτροπή και οποιαδήποτε άλλη σχετική πληροφορία

ήθελε ζητήσει από καιρού εις καιρό η Επιτροπή αναφορικά με τις εκθέσεις και το περιεχόμενό τους.

--	--	--

(5) Η έκθεση του ελεγκτή, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε επιφυλάξεων του θα αναφέρονται πλήρως στην ετήσια έκθεση του άρθρου 32.

--	--	--

ΜΕΡΟΣ IV - ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΚΥΡΩΣΕΙΣ

--	--	--

Αρμόδια εποπτική αρχή και εξουσίες	34.- (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορίζεται ως η αρμόδια εποπτική αρχή για την εποπτεία των ΚΕΔΟΣΕ και την άσκηση των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται στον παρόντα Νόμο καθώς και για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων ή/και άλλων μέτρων, σε περιπτώσεις παράβασης των διατάξεων του παρόντος Νόμου.
--	--

--	--	--

(2) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκεί τις εξουσίες της -

--	--	--

(α) άμεσα· ή/και

--	--	--

(β) σε συνεργασία με άλλες αρχές ή πρόσωπα· ή/και

--	--	--

(γ) υπό την ευθύνη της, με εκχώρηση αρμοδιοτήτων σε άλλες αρχές ή οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα· ή/και

--	--	--

(δ) ύστερα από αίτηση της προς τις αρμόδιες δικαστικές αρχές, εφόσον η νομοθεσία προβλέπει κάτι τέτοιο.

--	--	--

	(3) Η Επιτροπή επιλαμβάνεται διοικητικών παραβάσεων είτε αυτεπαγγέλτως είτε κατόπιν καταγγελίας που υποβάλλεται σε αυτήν.
	(4) Οι διατάξεις του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, που έχουν ως αντικείμενο την εποπτική αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την εξουσία της να συλλέγει πληροφορίες, να διενεργεί έρευνες και ελέγχους, να επιβάλλει κυρώσεις, να συνεργάζεται με αρμόδιες αρχές στη Δημοκρατία και στο εξωτερικό και γενικά όλες οι αρμοδιότητες, εξουσίες, ευθύνες και τα καθήκοντα της, δυνάμει του εν λόγω νόμου, εφαρμόζονται για σκοπούς εφαρμογής και εποπτείας του παρόντος Νόμου, τηρουμένων των αναλογιών.
	(5) Επιπρόσθετα των εξουσιών που έχει η Επιτροπή δυνάμει του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, η Επιτροπή δύναται να -
	(α) Απαιτεί τη διακοπή κάθε πράξης ή της αποχής από κάθε πράξη ή πρακτική που είναι αντίθετη με τις διατάξεις του παρόντος Νόμου ή με διατάξεις που εμπίπτουν στην κείμενη νομοθεσία·
	(β) επιβάλλει προσωρινή απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας κατά τον ακόλουθο τρόπο-
	(i) σε περίπτωση που η Επιτροπή διαπιστώσει ότι πρόσωπο ενεργεί κατά παράβαση του παρόντος Νόμου, δύναται να επιβάλει στο πρόσωπο αυτό προσωρινή απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας για περίοδο που δεν υπερβαίνει τις πέντε (5) ημέρες, με δυνατότητα παράτασης, για μία ή περισσότερες φορές,

διάρκειας πέντε (5) ή λιγότερων ημερών, για τερματισμό της εν λόγω παράβασης,

		(ii) το πρόσωπο στο οποίο απευθύνεται η πιο πάνω απαγόρευση, οφείλει κατά το χρόνο που ισχύει η απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας να προβεί σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες για άρση των λόγων, για τους οποίους επιβλήθηκε η απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας,

		(iii) εάν η Επιτροπή ικανοποιηθεί ότι οι λόγοι που επέβαλαν την απαγόρευση άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας εξέλειπαν πριν από την εκπνοή της πρώτης ή οποιασδήποτε πενθήμερης περιόδου, δύναται να επιτρέψει την άσκηση επαγγελματικής δραστηριότητας πριν από τον καθορισμένο χρόνο εκπνοής.

		(γ) απαιτεί την λήψη κάθε μέτρου που εξασφαλίζει ότι οι ΚΕΔΟΣΕ, συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή, με τις διατάξεις του παρόντος Νόμου και τις διατάξεις που εμπίπτουν στην κείμενη νομοθεσία που αφορά την κεφαλαιαγορά.

		(6) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναθέτει σε έναν ή περισσότερους ελεγκτές ή εμπειρογνώμονες τη διενέργεια ελέγχου, γενικού ή ειδικού, τακτικού ή έκτακτου, σε ΚΕΔΟΣΕ, για κάθε ζήτημα που αφορά την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Νόμου ή άλλων διατάξεων που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία, εφαρμόζοντας κατ' αναλογία τις διατάξεις των άρθρων 50 και 51 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, το κόστος του οποίου υποχρεούται να καλύψει η ΚΕΔΟΣΕ.

Τήρηση και δημοσίευση μητρώου ΚΕΔΟΣΕ		35.- (1) Η Επιτροπή συστήνει και διατηρεί ελεύθερα προσβάσιμο από το κοινό ηλεκτρονικό μητρώο, στο οποίο καταχωρούνται οι ΚΕΔΟΣΕ με τον αριθμό της άδειας λειτουργίας που τους χορηγείται και οι λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕ που δικαιούνται να εκτελούν, περιλαμβανομένης της παρεπόμενης λειτουργίας όπου εφαρμόζεται.
		(2) Η καταχώριση των προβλεπόμενων στο εδάφιο (1) στοιχείων διενεργείται εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία χορήγησης της άδειας λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς-
		(3) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διασφαλίζει ότι κάθε ενδιαφερόμενο πρόσωπο έχει πρόσβαση, χωρίς επιβάρυνση, στο προβλεπόμενο στο εδάφιο (1) ηλεκτρονικό μητρώο τουλάχιστον κατά τις εργάσιμες ώρες και οι πελάτες δικαιούνται να ζητούν από την Επιτροπή αντίγραφο καταχώρισης ή καταχωρίσεων στο εν λόγω, καταβάλλοντας το ανάλογο διοικητικό κόστος, το οποίο δύναται να καθορίζεται με οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Τέλη, δικαιώματα και ετήσιες εισφορές		36.- (1) Η Επιτροπή δύναται με οδηγία της να καθορίζει τα τέλη, ιδίως τα τέλη εξέτασης αίτησης και τα τέλη γνωστοποίησης μεταβολών, τα δικαιώματα και τις ετήσιες εισφορές που καταβάλλονται από τις ΚΕΔΟΣΕ, καθώς και να εξειδικεύει τις αιτήσεις και/ή γνωστοποιήσεις για τις οποίες οφείλονται δικαιώματα δυνάμει οποιασδήποτε διάταξης του παρόντος Νόμου και, γενικά, να καθορίζει κάθε σχετικό θέμα με τα προβλεπόμενα τέλη, δικαιώματα και ετήσιες εισφορές.

	<p>(2) Τα τέλη, δικαιώματα και οι εισφορές που καταβάλλονται δυνάμει του παρόντος άρθρου, λογίζονται ως έσοδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σε περίπτωση παράλειψης καταβολής τους, λαμβάνονται, επιπρόσθετα από οποιαδήποτε άλλα μέτρα που καθορίζονται στον παρόντα Νόμο, δικαστικά μέτρα προς είσπραξη τους.</p>
<p>Διοικητικές κυρώσεις</p>	<p>37.- (1) Οποιοδήποτε πρόσωπο παραβαίνει οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Νόμου υπόκειται, ανεξάρτητα από τυχόν ποινική ευθύνη, σε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, που δεν υπερβαίνει το ποσό των τριακοσίων πενήντα χιλιάδων ευρώ (€350.000) ανά παράβαση διάταξης του νόμου και, σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης, το ποσό των επτακοσίων χιλιάδων ευρώ (€700.000) ανά παράβαση διάταξης του νόμου, ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης.</p>
	<p>(2) Σε περίπτωση που αποδεικνύεται ότι το αναφερόμενο στο εδάφιο (1) πρόσωπο έχει αποκομίσει όφελος από την παράβαση, ή επέτρεψε σε άλλο πρόσωπο να αποκομίσει όφελος εξαιτίας αυτής, το οποίο όφελος υπερβαίνει το ποσό του διοικητικού προστίμου που καθορίζεται στο εδάφιο (1), η Επιτροπή δύναται, ανεξάρτητα από τυχόν ποινική ευθύνη του εν λόγω προσώπου, να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο ύψους μέχρι του διπλάσιου του οφέλους που το εν λόγω πρόσωπο αποδεδειγμένα έχει αποκομίσει ή επέτρεψε σε άλλο πρόσωπο να αποκομίσει, με τη διενέργεια της παράβασης.</p>
	<p>(3) Χωρίς επηρεασμό των εδαφίων (1) και (2), σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαπιστώσει παράβαση του παρόντος Νόμου, δύναται να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο σε-</p>
	<p>(α) νομικό πρόσωπο, ή/και</p>

		(β) διοικητικό σύμβουλο, ανώτερο διευθυντικό στέλεχος ή άλλον αξιωματούχο ή υπάλληλο νομικού προσώπου, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση του νομικού προσώπου οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.
--	--	---

--	--	--

		(4) Τα διοικητικά πρόστιμα που επιβάλλονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει του παρόντος Νόμου, συνιστούν έσοδα του Πάγιου Ταμείου της Δημοκρατίας.
--	--	--

--	--	--

		(5) Σε περίπτωση παράλειψης πληρωμής διοικητικού προστίμου που έχει επιβληθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνονται δικαστικά μέτρα προς είσπραξη του, ως προβλέπεται στον περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο.
--	--	--

--	--	--

	ΜΕΡΟΣ V – ΠΟΙΝΙΚΗ ΚΑΙ ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	

Υποχρέωση υποβολής ορθών, πλήρων και ακριβών πληροφοριών	38.- (1) Οποιοδήποτε πρόσωπο έχει υποχρέωση δυνάμει του παρόντος Νόμου ή των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών, να υποβάλλει ή γνωστοποιεί στην Επιτροπή, ή να δημοσιοποιεί, ή να ανακοινώνει δημόσια, οποιεσδήποτε πληροφορίες, στοιχεία, έγγραφα ή έντυπα, οφείλει να μεριμνά και να εξασφαλίζει την ορθότητα, πληρότητα και ακρίβειά τους.
--	---

	(2) Απαγορεύεται η παροχή ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών ή στοιχείων ή εγγράφων ή εντύπων, ή η απόκρυψη ουσιώδους πληροφορίας από οποιαδήποτε αίτηση ή γνωστοποίηση που υποβάλλεται στην Επιτροπή ή εντός οποιασδήποτε άλλης διαδικασίας που προνοείται στον παρόντα Νόμο ή στις δυνάμει αυτού εκδιδόμενες οδηγίες.
--	--

Ποινικά αδικήματα	<p>39.- (1) Διαπράττει ποινικό αδίκημα πρόσωπο που παραβαίνει ή παραλείπει να συμμορφωθεί με το άρθρο 38 και, σε περίπτωση καταδίκης του, τιμωρείται με ποινή φυλάκισης που δεν υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη ή με χρηματική ποινή που δεν υπερβαίνει τις επτακόσιες χιλιάδες ευρώ ή και με τις δύο αυτές ποινές.</p> <p>(2) Πρόσωπο το οποίο εκτελεί λειτουργίες διοίκησης χωρίς να κατέχει την απαιτούμενη άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή ή την απαιτούμενη προηγούμενη έγκριση του άρθρου 6(5) , διαπράττει ποινικό αδίκημα και τιμωρείται με ποινή φυλάκισης που δεν υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη ή με χρηματική ποινή που δεν υπερβαίνει τις επτακόσιες χιλιάδες ευρώ ή και με τις δύο αυτές ποινές.</p> <p>(3) Ποινική ευθύνη, για τα προβλεπόμενα αδικήματα στα εδάφια (1) ή/και (2), που τελείται από νομικό πρόσωπο υπέχει, εκτός από το ίδιο το νομικό πρόσωπο, και οποιοδήποτε από τα μέλη των διοικητικών, διευθυντικών, εποπτικών ή ελεγκτικών του οργάνων που αποδεικνύεται ότι συναίνεσε ή συνέπραξε στην τέλεση του αδικήματος.</p> <p>(3) Πρόσωπα που, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (3), υπέχουν ποινική ευθύνη για τα τελούμενα από νομικό πρόσωπο αδικήματα, ευθύνονται αλληλεγγύως με το νομικό πρόσωπο ή/και κεχωρισμένως για κάθε ζημιά που γίνεται σε τρίτους ένεκα της πράξεως ή της παραλείψεως που στοιχειοθετεί το αδίκημα.</p>
ΜΕΡΟΣ VI – ΤΕΛΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	

Έκδοση και εφαρμογή οδηγιών	40.- (1) Χωρίς επηρεασμό των λοιπών διατάξεων του παρόντος Νόμου που προβλέπουν για την έκδοση οδηγιών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να εκδίδει οδηγίες για τη ρύθμιση οποιουδήποτε θέματος που προβλέπει ο παρών Νόμος, το οποίο χρήζει ή είναι δεκτικό καθορισμού.
	(2) Η συμμόρφωση με τις οδηγίες που εκδίδονται κατ' εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Νόμου είναι υποχρεωτική για τα πρόσωπα προς τα οποία απευθύνονται και παράβαση της εφαρμογής οποιασδήποτε από αυτές συνιστά παράβαση των διατάξεων του άρθρου δυνάμει του οποίου αυτή εκδόθηκε.
Μεταβατικές Διατάξεις	41.- (1) Φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο κατά την έναρξη ισχύος του Νόμου ασκεί δραστηριότητα στη Δημοκρατία ή από τη Δημοκρατία που ρυθμίζεται από τον παρόντα Νόμο, λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη συμμόρφωσή του με τον παρόντα Νόμο, και υποβάλλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΔΟΣΕ, σύμφωνα με το άρθρο 8, το αργότερο εντός ενός έτους από την έναρξη ισχύος του Νόμου.
	(2) Τα φυσικά και νομικά πρόσωπα εάν δεν τηρήσουν τη διαδικασία που αναφέρεται στο εδάφιο (1) εντός ενός έτους από την έναρξης ισχύος του παρόντος Νόμου, ή αν τηρήσουν μεν την ανωτέρω διαδικασία, αλλά είτε δεν πληρούν τις προϋποθέσεις που θέτει ο παρών Νόμος για την παροχή υπηρεσιών διοίκησης είτε η αίτηση για χορήγηση άδειας απορριφθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το εν λόγω πρόσωπο τερματίζει εντός δύο μηνών την παροχή των υπηρεσιών διοίκησης.
Έναρξη ισχύος του παρόντος Νόμου	42.- Ο παρών Νόμος ισχύει από τη δημοσίευση του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΜΕΡΟΣ Ι

Λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας σύμφωνα με το άρθρο 109 (3)(β)(i)-(ix) του Περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 ήτοι:

1. Υπηρεσίες για την αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ.
2. Υπηρεσίες παροχής πληροφοριών και εξυπηρέτησης μεριδιούχων ΟΣΕΚΑ.
3. Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ και καθορισμός της αξίας των μεριδίων τους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν φορολογικών ζητημάτων.
4. Έλεγχος της τήρησης του εκάστοτε ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου,
5. Τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
6. Διανομή κερδών του ΟΣΕΚΑ.
7. Έκδοση και εξαγορά μεριδίων.
8. Διεκπεραίωση συμβατικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της αποστολής εντύπων και βεβαιώσεων.
9. Τήρηση αρχείων.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

Λειτουργίες διοίκησης ΟΣΕΚΑ της ΕΕ σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙ της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ήτοι:

1. Νομικές υπηρεσίες και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου.
2. Πληροφορίες πελατών.
3. Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και καθορισμός της αξίας των μεριδίων (περιλαμβανομένων των φορολογικών θεμάτων).
4. Έλεγχος της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων.
5. Τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
6. Διανομή εσόδων.
7. Εκδόσεις μεριδίων και εξαγορές.

8. Συμβατικοί διακανονισμοί (συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών).
9. Αρχείο.

ΜΕΡΟΣ III

Λειτουργίες διοίκησης ΟΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 6(5)(β)(i)(Α)-(Θ) του Περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013, ήτοι:

1. Υπηρεσίες για την αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του ΟΕΕ.
2. Υπηρεσίες παροχής πληροφοριών προς πελάτες.
3. Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ και καθορισμός της αξίας των μεριδίων του, συμπεριλαμβανομένων τυχόν φορολογικών ζητημάτων.
4. Έλεγχος της τήρησης του εκάστοτε ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
5. Τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
6. Διανομή εσόδων του ΟΕΕ.
7. Εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ.
8. Διεκπεραίωση συμβατικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών.
9. Τήρηση αρχείου.

ΜΕΡΟΣ IV

Λειτουργίες διοίκησης ΟΕΕ σύμφωνα με το Παράρτημα I Παράγραφος 2 Σημείο (α) Υποσημεία (i)-(ix) της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ήτοι:

1. Νομικές υπηρεσίες και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου.
2. Πληροφορίες πελατών.
3. Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και καθορισμός της αξίας των μεριδίων, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών θεμάτων.
4. Έλεγχος της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων.
5. τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
6. διανομή εσόδων.
7. εκδόσεις μεριδίων/μετοχών και εξαγορές.
8. Συμβατικοί διακανονισμοί, συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών.
9. Τήρηση αρχείου.

ΜΕΡΟΣ V

Λειτουργίες διοίκησης ΟΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 6(1)(β)(i)(Α)-(Θ) του Περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2018, ήτοι:

1. Υπηρεσίες για την αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του ΟΕΕ.
2. Υπηρεσίες παροχής πληροφοριών προς πελάτες.
3. Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ και καθορισμός της αξίας των μεριδίων του, συμπεριλαμβανομένων τυχόν φορολογικών ζητημάτων.
4. Έλεγχος της τήρησης του εκάστοτε ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
5. Τήρηση μητρώου μεριδιούχων.

6. Διανομή εσόδων του ΟΕΕ.
7. Εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ.
8. Διεκπεραίωση συμβατικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών.
9. Τήρηση αρχείου.

ΜΕΡΟΣ VI

Λειτουργίες διοίκησης ΟΕΕ σύμφωνα με τον άρθρο 5(1) (β)(i)-(ix) του περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2021 ήτοι:

1. Υπηρεσίες για την αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσεως και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης ΟΕΕ.
2. Υπηρεσίες παροχής πληροφοριών προς πελάτες.
3. Υπηρεσίες αποτίμησης χαρτοφυλακίου ΟΕΕ και καθορισμός της αξίας των μεριδίων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν φορολογικών ζητημάτων.
4. Έλεγχος της τήρησης του εκάστοτε ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
5. Τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
6. Διανομή εσόδων ΟΕΕ.
7. Εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ.
8. Διεκπεραίωση συμβατικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών.
9. Τήρηση αρχείου.

ΜΕΡΟΣ VII

Λειτουργίες διοίκησης ΟΕΕ για περιπτώσεις άλλες από αυτές του ΜΕΡΟΥΣ III-ΜΕΡΟΥΣ VI, ήτοι:

1. Υπηρεσίες για την αντιμετώπιση ζητημάτων νομικής φύσης και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του ΟΕΕ.
2. Υπηρεσίες παροχής πληροφοριών προς πελάτες.
3. Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ και καθορισμός της αξίας των μεριδίων του, συμπεριλαμβανομένων τυχόν φορολογικών ζητημάτων.
4. Έλεγχος της τήρησης του εκάστοτε ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
5. Τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
6. Διανομή εσόδων του ΟΕΕ.
7. Εκδόσεις και εξαγορές μεριδίων ΟΕΕ.
8. Διεκπεραίωση συμβατικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών.
9. Τήρηση αρχείου.
10. Οποιαδήποτε άλλη λειτουργία διοίκησης ορίζεται ως τέτοια στην οικεία νομοθεσία

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Παρεπόμενες λειτουργίες:

1. Άνοιγμα και διαχείριση τραπεζικών λογαριασμών ΟΣΕ και διακράτηση χρημάτων επενδυτών