

**ΕΣ (2016 – 03)**  
**Έγγραφο Συζήτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου**  
**αναφορικά με προτεινόμενες τροποποιήσεις**  
**στον περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο**  
**και**  
**στον περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (‘η Επιτροπή’) στα πλαίσια θέσπισης αποτελεσματικών ρυθμίσεων και διαδικασιών διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά όσον αφορά τις προτεινόμενες αλλαγές στην εθνική νομοθεσία, κυκλοφορεί το παρόν Έγγραφο Συζήτησης για σκοπούς υποβολής σχολίων/απόψεων.

Η Επιτροπή προέβηκε στην ετοιμασία των πιο κάτω προτεινόμενων κειμένων τροποποίησης:

**(α) στον περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο** (ο ‘Νόμος ΟΕΕ’), το οποίο επισυνάπτεται ως **Παράρτημα Α**, με σκοπό να εισάξει νέες κατηγορίες οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (‘ΟΕΕ’) στο θεσμικό πλαίσιο, που θα προσφέρουν εναλλακτικές δυνατότητες για την προώθηση διαφοροποιημένων επενδυτικών προϊόντων, σε ένα καθεστώς προληπτικής εποπτείας διαμέσου αδειοδοτημένων διαχειριστών, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκή προστασία των επενδυτών, και

**(β) στον περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο** (ο ‘Νόμος ΔΟΕΕ’), το οποίο επισυνάπτεται ως **Παράρτημα Β**, με σκοπό να εισάξει την «κάτω από τα όρια» κατηγορία αδειοδοτημένων διαχειριστών (‘mini managers’) στο θεσμικό πλαίσιο, ώστε να δημιουργηθεί ένα ανταγωνιστικό περιβάλλον για την ανάπτυξη μιας αγοράς αδειοδοτημένων εταιρειών διαχείρισης «κάτω από τα όρια» που θέτει η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ, στην Κύπρο.

Η Επιτροπή, για σκοπούς καθοδήγησης των ενδιαφερόμενων μερών κατά τη διαδικασία της διαβούλευσης, έχει ετοιμάσει διάγραμμα με τους υφιστάμενους και προτεινόμενους επενδυτικούς οργανισμούς καθώς και ποιος δύναται να οριστεί ως διαχειριστής τους, το οποίο επισυνάπτεται ως **Παράρτημα Γ**. Αυτό το διάγραμμα συνοδεύει το Έγγραφο Συζήτησης και παρόλο που παρέχει μια ένδειξη σχετικά με την προσέγγιση της Επιτροπής, δεν αποτελεί την τελική ή επίσημη θέση της Επιτροπής και δεν προδικάζει την τελική απόφαση που η Επιτροπή μπορεί να λάβει.

Σχετικά με τα προτεινόμενα κείμενα τροποποίησης, η Επιτροπή επιθυμεί να επισύρει την προσοχή των εμπλεκόμενων φορέων στις ακόλουθες κύριες αλλαγές που θα επέλθουν στη νομοθεσία συνεπεία των πιο πάνω τροποποιήσεων:

## A. Τροποποιήσεις στο Νόμο ΟΕΕ (Παράρτημα Α)

### **1. ΚΟΕΕ**

Η εισαγωγή των Καταχωρημένων Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ('ΚΟΕΕ') στο θεσμικό μας πλαίσιο, δίνει τη δυνατότητα της σύστασης και λειτουργίας ΟΕΕ που δεν θα υπόκεινται σε αδειοδότηση από την Επιτροπή, αλλά θα εποπτεύονται δια μέσου του διαχειριστή τους, ο οποίος είναι πάντοτε αδειοδοτημένος ΔΟΕΕ δυνάμει του Νόμου ΔΟΕΕ.

Συνοπτικά, το προσχέδιο του κειμένου που θα ενσωματωθεί στον Νόμο ΟΕΕ προνοεί για τη **λειτουργία των ΚΟΕΕ**, οι οποίοι σωρευτικά:

- συνιστούν πάντοτε εξωτερικά διαχειριζόμενους ΟΕΕ,
- η διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους γίνεται με βάση την αρχή της κατανομής των κινδύνων, εκτός εάν έχει συσταθεί και λειτουργεί ως ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών,
- απευθύνονται αποκλειστικά σε επαγγελματίες και/ή σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές, και
- ο κανονισμός ή τα καταστατικά τους έγγραφα, κατά περίπτωση, προβλέπουν ρητά ότι υπόκεινται στην εφαρμογή των διατάξεων του σχετικού με τους ΚΟΕΕ μέρους του Νόμου ΟΕΕ.

Οι ΚΟΕΕ μπορούν να λειτουργούν ως ανοικτού ή κλειστού τύπου, λαμβάνοντας τη νομική μορφή:

- του αμοιβαίου κεφαλαίου, ή
- της εταιρείας επενδύσεων (σταθερού ή μεταβλητού κεφαλαίου) ή
- του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού.

Οι ΚΟΕΕ συνιστούν πάντοτε εξωτερικά διαχειριζόμενους ΟΕΕ και τίθενται υπό τη διαχείριση διαχειριστή του Νόμου ΔΟΕΕ ή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο οποίος μπορεί να είναι είτε:

- ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, ή
- ΔΟΕΕ της ΕΕ (πλην της Δημοκρατίας), ή
- ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ, εφόσον αυτός διαθέτει το διαβατήριο της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Το κεφάλαιο του ΚΟΕΕ καθορίζεται αναλογικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 14 του Νόμου ΟΕΕ, και ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ ορίζει, υποχρεωτικά, ένα θεματοφύλακα.

Τέλος, σημειώνουμε ότι στο κείμενο των ΚΟΕΕ έχει εισαχθεί πρόνοια σε σχέση με τους ΚΟΕΕ που εισάγουν τα μερίδια τους σε δευτερογενή αγορά (Α.123(3)(α)) και το οποίο θα ρυθμιστεί με την προσθήκη σχετικών άρθρων στο Νόμο ΟΕΕ.

#### Ερωτήσεις:

1. Συμφωνείτε με την προτεινόμενη προσέγγιση σε σχέση με τη δημιουργία των ΚΟΕΕ; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.

2. Πιστεύετε ότι η προτεινόμενη προσέγγιση θα επιβάλλει σημαντικό κόστος για τους ΚΟΕΕ; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.
3. Σε περίπτωση εταιρείας επενδύσεων, ποιές οι απόψεις σας για το ποιος μπορεί να κατέχει μετοχές με δικαιώματα ψήφου; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.

## 2. ΣΕΕ

Η εισαγωγή των Συνεταιρισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ('ΣΕΕ'), δίνει τη δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας μιας νέας μορφής ετερόρρυθμου συνεταιρισμού στο θεσμικό μας πλαίσιο, με νομική προσωπικότητα<sup>1</sup>.

Οι ΣΕΕ δεν υπόκεινται σε αδειοδότηση από την Επιτροπή, αλλά θα εποπτεύονται δια μέσου του διαχειριστή τους.

Συνοπτικά, το προσχέδιο του κειμένου που θα ενσωματωθεί στον Νόμο ΟΕΕ προνοεί για τη **λειτουργία των ΣΕΕ**, οι οποίοι σωρευτικά:

- απευθύνονται μόνο σε επαγγελματίες και/ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές,
- επενδύουν σε μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, και
- είναι κλειστού τύπου.

Ο ΣΕΕ λαμβάνει τη μορφή ετερόρρυθμου συνεταιρισμού με νομική προσωπικότητα, και λειτουργεί ως εξωτερικά διαχειριζόμενος ΟΕΕ, διορίζοντας ως εξωτερικό του διαχειριστή (i) ΔΟΕΕ που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Νόμου ΔΟΕΕ, (ii) ΕΠΕΥ, ή (iii) Εταιρεία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που επιτραπεί η διαχείριση των ΣΕΕ από διαχειριστές «κάτω από τα όρια», θα πρέπει να γίνουν οι απαραίτητες τροποποιήσεις προς τούτο.

Τέλος, σημειώνουμε ότι στο κείμενο των ΣΕΕ έχει εισαχθεί και πρόνοια σε σχέση με τους ΣΕΕ που εισάγουν τα μερίδια τους σε δευτερογενή αγορά (Α.142(5)) και το οποίο θα ρυθμιστεί με την προσθήκη σχετικών άρθρων στο Νόμο ΟΕΕ.

Ερωτήσεις:

4. Συμφωνείτε με την προτεινόμενη προσέγγιση σε σχέση με τη δημιουργία των ΣΕΕ; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.
5. Πιστεύετε ότι η προτεινόμενη προσέγγιση θα επιβάλλει σημαντικό κόστος για τους ΣΕΕ; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.
6. Συμφωνείτε με τον καθορισμό μιας εξαντλητικής λίστας με τις δραστηριότητες που

<sup>1</sup> Υπό την αίρεση τροποποίησης του περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου, οι συνεταιρισμοί θα μπορούν **(α)** να συστήνονται και με νομική προσωπικότητα και/ή, **(β)** με δεδομένο ότι δοθεί περίοδος μετατροπής υφιστάμενων συνεταιρισμών, να μετατραπούν σε συνεταιρισμούς με νομική προσωπικότητα. Σημειώνεται ότι η εν λόγω τροποποίηση δεν εμπίπτει στις αρμοδιότητες της Επιτροπής, και η εισαγωγή των συνεταιρισμών με νομική προσωπικότητα στο θεσμικό πλαίσιο της Επιτροπής έγκειται στην τροποποίηση του εν λόγω νόμου.

μπορεί να αναλάβει ένας ετερόρρυθμος συνέταιρος σε ΣΕΕ, χωρίς να θεωρείται ότι λαμβάνει μέρος στη διαχείριση του ΣΕΕ και ως εκ τούτου να μην χάσει το καθεστώς περιορισμένης ευθύνης που έχει ως ετερόρρυθμος συνέταιρος ('safe harbours'/'white list activities' for limited partners); Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.

7. Ποιες οι απόψεις σας σε σχέση με το ποιος δύναται να οριστεί ως διαχειριστής του ΣΕΕ; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.

## Β. Τροποποιήσεις στο Νόμο ΔΟΕΕ (Παράρτημα Β)

### **1. Διαχειριστής «κάτω από τα όρια» - 'mini manager'**

Η εισαγωγή των διαχειριστών «κάτω από τα όρια» στο θεσμικό μας πλαίσιο, δίνει τη δυνατότητα της αδειοδότησης των ΔΟΕΕ του άρθρου 4(2) του Νόμου ΔΟΕΕ.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ προβλέπει ότι τα Κράτη Μέλη μπορούν να εφαρμόσουν λιγότερο απαιτητικό καθεστώς (α) για ΔΟΕΕ, εφόσον το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ υπό τη διαχείριση τους είναι αθροιστικά κάτω από το όριο των €100 εκατομμυρίων και (β) για ΔΟΕΕ, οι οποίοι διαχειρίζονται μόνο ΟΕΕ χωρίς μόχλευση που δεν παρέχουν στους επενδυτές δικαιώματα εξαγοράς μεριδίου επί πενταετία, εφόσον το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων των υπό τη διαχείριση τους ΟΕΕ είναι αθροιστικά κάτω από το όριο των €500 εκατομμυρίων.

Συνοπτικά, το προσχέδιο του κειμένου που θα ενσωματωθεί στον Νόμο ΔΟΕΕ προνοεί για **την αδειοδότηση και τη λειτουργία του διαχειριστή «κάτω από τα όρια»**, ο οποίος μπορεί να είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές με εγγεγραμμένο γραφείο στη Δημοκρατία και με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΕΕ κατά την έννοια του άρθρου 6(5) του Νόμου ΔΟΕΕ.

Ερωτήσεις:

8. Συμφωνείτε με την προτεινόμενη προσέγγιση σε σχέση με την αδειοδότηση των διαχειριστών «κάτω από τα όρια»; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.
9. Ποιες οι απόψεις σας για την αντικατάσταση των ΕΠΕΥ ως διαχειριστές ΟΕΕ, με τους διαχειριστές «κάτω από τα όρια»; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.
10. Πιστεύετε ότι εάν οι ΕΠΕΥ αντικατασταθούν από του διαχειριστές κάτω από τα όρια, αυτό θα επιβάλλει σημαντικό κόστος για τους ΟΕΕ; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.
11. Ποιες οι απόψεις σας σε σχέση με το ελάχιστο αρχικό κεφάλαιο των διαχειριστών «κάτω από τα όρια»; Παρακαλώ δικαιολογήστε/σχολιάστε.

## **Καθοδήγηση σε σχέση με υποβολή απόψεων/σχολίων για το Έγγραφο Συζήτησης**

Η Επιτροπή επιδιώκει να συγκεντρώσει απόψεις από πρόσωπα που ασχολούνται τόσο με τον τομέα των επενδυτικών οργανισμών όσο και των διαχειριστών επενδυτικών οργανισμών,

καθώς και από άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, απαντώντας στις ερωτήσεις και υποβάλλοντας σχόλια σε σχέση με τα προτεινόμενα κείμενα τροποποίησης.

Ως εκ τούτου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας, σε Word format, μέχρι την Παρασκευή, 03 Ιουνίου 2016, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [legal@cysec.gov.cy](mailto:legal@cysec.gov.cy).

Κατά την υποβολή των σχολίων/απόψεων σας παρακαλείστε να αναφέρετε αν αντιπροσωπεύετε κάποιο αντιπροσωπευτικό όργανο ή συγκεκριμένη επιχείρηση, ή αν είστε ιδιώτης. Στην περίπτωση των αντιπροσωπευτικών οργάνων παρακαλούμε να παρέχετε και πληροφορίες σχετικά με τον αριθμό και τη φύση των ατόμων ή επιχειρήσεων που αντιπροσωπεύετε.

Εκδόθηκε την Παρασκευή, 22 Απριλίου 2016

**ΜΕΡΟΣ VII: ΚΑΤΑΧΩΡΗΜΕΝΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

**Κεφάλαιο I: Η συγκρότηση του ΚΟΕΕ**

**Άρθρο 119: Ο ΚΟΕΕ ως ΟΕΕ**

**1.** Ως καταχωρημένος οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων (ΚΟΕΕ), ο οποίος υπόκειται στις διατάξεις του παρόντος Μέρους και στις λοιπές διατάξεις του παρόντος Νόμου μόνον στο μέτρο που προβλέπεται τούτο ρητά, νοείται ο οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων που, σωρευτικά:

**(α)** συνιστά πάντοτε εξωτερικά διαχειριζόμενο ΟΕΕ κατά την έννοια του παρόντος Νόμου,

**(β)** η διαχείριση χαρτοφυλακίου του γίνεται με βάση την αρχή της κατανομής των κινδύνων εκτός εάν έχει συσταθεί και λειτουργεί ως ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών,

**(γ)** απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή/και σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές, και

**(δ)** ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα, κατά περίπτωση, προβλέπουν ρητά ότι υπόκειται στην εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Μέρους.

**2.** Ο ΚΟΕΕ μπορεί να συσταθεί και να λειτουργεί ως ανοικτού ή κλειστού τύπου, λαμβάνει δε τη νομική μορφή:

**(α)** του αμοιβαίου κεφαλαίου, αναλογικά εφαρμοζομένων των διατάξεων των άρθρων 4(2)(α), 9, 42 έως 45, 46(4), και 47 έως 49 του παρόντος Νόμου, πλην των προβλέψεων άδειας, έγκρισης ή οποιασδήποτε άλλη μορφής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή κοινοποίησης, γνωστοποίησης ή άλλης μορφής ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από τον ΟΕΕ, ή

**(β)** της εταιρείας επενδύσεων, σταθερού ή μεταβλητού κεφαλαίου, αναλογικά εφαρμοζομένων των διατάξεων των άρθρων 4(2)(β), 9, 51(1) έως (3), 52(1) έως (3), 54(3), 55 (ως προς την αναλογική εφαρμογή των άρθρων 44, 46(4) και 47), 56, 57(1)(β), 57(2), 57(3), 59(1) έως (3), και 60 του παρόντος Νόμου, πλην των προβλέψεων άδειας, έγκρισης ή οποιασδήποτε άλλης μορφής απόφασης ή κοινοποίησης, γνωστοποίησης ή άλλης μορφής ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από τον ΟΕΕ, ή λειτουργίας της ως αυτοδιαχειριζόμενη εταιρεία επενδύσεων, ή

**(γ)** του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, αναλογικά εφαρμοζομένων των διατάξεων των άρθρων 4(2)(γ), 9, 62 έως 68, 69(2), 69(3) και 70 έως 72 του παρόντος Νόμου, πλην των προβλέψεων άδειας, έγκρισης ή οποιασδήποτε άλλης μορφής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή κοινοποίησης, γνωστοποίησης ή άλλης μορφής ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από τον ΟΕΕ.

**3.** Δεν επιτρέπεται η συγκρότηση και η λειτουργία ΚΟΕΕ με τη νομική μορφή του ΣΕΕ.

4. Χωρίς επηρεασμό των διατάξεων του άρθρου 4(2) του παρόντος Νόμου, η ονομασία ή επωνυμία του ΚΟΕΕ περιλαμβάνει υποχρεωτικά και την ένδειξη «Καταχωρημένος Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων» ή «ΚΟΕΕ».

5. Με την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων που προβλέπονται στο εδάφιο (2) του άρθρου 128 του παρόντος Μέρους, ο ΚΟΕΕ μπορεί να λειτουργεί και με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 9 του παρόντος Νόμου και, ανάλογα με τη νομική μορφή που θα έχει υιοθετήσει, στον κανονισμό, ή στα καταστατικά του έγγραφα, θα υφίσταται ρητή μνεία του γεγονότος ότι ο ΚΟΕΕ λειτουργεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα. Καθένα από τα επενδυτικά τμήματα του ΚΟΕΕ που λειτουργεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα υπόκειται στις διατάξεις του παρόντος Μέρους για τους ΚΟΕΕ.

**Άρθρο 120: Εξωτερικός διαχειριστής και θεματοφύλακας του ΚΟΕΕ**

1. Ο ΚΟΕΕ ορίζει, πάντοτε, ως εξωτερικό διαχειριστή του, υποχρεωτικά:

(α) ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, που εμπύπτει στο πεδίο εφαρμογής του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, ή

(β) ΔΟΕΕ της ΕΕ (πλην της Δημοκρατίας), που λειτουργεί σύμφωνα με την Οδηγία 2011/61/ΕΕ, ή

(γ) ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ, εφόσον αυτός διαθέτει το διαβατήριο της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ, έχοντας ορίσει οποιοδήποτε κράτος μέλος ως κράτος αναφοράς.

2. Οι υποχρεώσεις του ΔΟΕΕ που προκύπτουν από τον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο, ισχύουν και για τους ΚΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης, για οποιοδήποτε λόγο, του ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας ή ΔΟΕΕ ΕΕ ή ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ, από την ιδιότητα του εξωτερικού διαχειριστή του ΚΟΕΕ, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις των εδαφίων 3 και 4 του άρθρου 22 του παρόντος Νόμου.

3. (α) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ ορίζει, υποχρεωτικά, έναν θεματοφύλακα, σε σχέση με τον οποίο εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 23 έως 28 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου και των άρθρων 25(3), 27(2), και 31 περιπτώσεις (α), (β) και (δ) του παρόντος Νόμου και διασφαλίζει επιπλέον ότι μερίδια του ΚΟΕΕ διατίθενται μόνο σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές.

(β) Σε περίπτωση παραίτησης, για οποιοδήποτε λόγο, του θεματοφύλακα του ΚΟΕΕ, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις του εδαφίου 29 του παρόντος Νόμου.

(γ) Η αντικατάσταση του θεματοφύλακα επιτελείται κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 30 του παρόντος Νόμου.

**Άρθρο 121: Αρχικό Κεφάλαιο ΚΟΕΕ**

1. Ο σχηματισμός του κεφαλαίου του ΚΟΕΕ επιτελείται αναλογικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 14 του παρόντος Νόμου, ως προς δε την αποτίμηση των

περιουσιακών στοιχείων του ΚΟΕΕ, εφαρμόζονται τα εδάφια 1 και 2 του άρθρου 17 του παρόντος Νόμου.

**2.** Σε σχέση με το αρχικό κεφάλαιο, επιτρέπεται τμηματική καταβολή εισφοράς του προς τον ΚΟΕΕ, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, ανάλογα με τη νομική μορφή που θα έχει υιοθετήσει ο ΚΟΕΕ. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα ορίζουν τις κυρώσεις, σε περίπτωση μη τήρησης υποχρέωσης εμπρόθεσμης τμηματικής καταβολής εισφοράς, εξειδικεύουν δε τη διαδικασία εφαρμογής αυτών των κυρώσεων. Ως τέτοιες κυρώσεις, θα μπορούσαν να προβλεφθούν, ενδεικτικά:

**(α)** ότι ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ θα έχει τη δυνατότητα, εντός ενός (1) μηνός από τότε που θα θέσει σε υπερημερία τον οφειλέτη, να προβεί στη μεταβίβαση των μεριδίων του, ή σε αναστολή κάθε διανομής προς αυτόν μέχρι και την καταβολή της τμηματικής εισφοράς, και/ή

**(β)** ότι αναστέλλονται τα δικαιώματα μη περιουσιακής φύσης του οφειλέτη, που πηγάζουν από τα μερίδια, π.χ. το δικαίωμα ψήφου, μέχρι την καταβολή της οφειλόμενης τμηματικής εισφοράς, και/ή

**(γ)** ότι τα μερίδια του οφειλέτη εξαγοράζονται υποχρεωτικά.

#### **Άρθρο 122: - Έκδοση ομολογιών από τον ΚΟΕΕ**

Ο ΚΟΕΕ δύναται να εκδίδει ομόλογα, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία που καθορίζονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα, ανάλογα με τη νομική μορφή που θα έχει υιοθετήσει.

#### **Άρθρο 123: Μεριδία ΚΟΕΕ**

**1. (α)** Τα μερίδια του ΚΟΕΕ είναι υποχρεωτικά ονομαστικά και δεν έχουν ονομαστική αξία, η δε έκδοση και η εξαγορά τους πραγματοποιείται με τους όρους και τη διαδικασία που αναγράφονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ, ανάλογα με τη νομική μορφή που αυτός θα έχει υιοθετήσει. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα καθορίζουν κατά πόσο η εξαγορά συνεπάγεται ακύρωση των μεριδίων.

**(β)** Ανεξάρτητα από τις διατάξεις παραγράφου (α), τα μερίδια ΚΟΕΕ που λαμβάνει τη μορφή εταιρείας επενδύσεων σταθερού κεφαλαίου, είναι ονομαστικά και έχουν ονομαστική αξία, ενώ η εξαγορά τους διενεργείται με βάση τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου.

**(γ)** Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ μπορούν να προβλέπουν, εφόσον συντρέχουν συγκεκριμένες προϋποθέσεις, την έκδοση μεριδίων σε διαφορετικά χρονικά διαστήματα, καθώς και ότι η προβλεπόμενη έκδοση μεριδίων αναστέλλεται με τη συνδρομή συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ μπορούν επίσης να προβλέπουν την ύπαρξη μεριδίων διαφορετικών κατηγοριών, οι οποίες θα προσδιορίζονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ.



**2. (α)** Με την επιφύλαξη της περίπτωσης μεριδίων ΚΟΕΕ εισηγμένων σε δευτερογενή αγορά κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 3 του παρόντος άρθρου, η μεταβίβαση μεριδίων ΚΟΕΕ διενεργείται με τους όρους που προβλέπονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα, ισχύει δε έναντι του ΚΟΕΕ από την έγγραφη γνωστοποίησή της σε αυτόν, έναντι δε των τρίτων από την καταχώρηση της μεταβίβασης στο μητρώο μεριδιούχων του ΚΟΕΕ.

**(β)** Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ μπορούν να προβλέπουν την υποχρεωτική, εκ των προτέρων ή εκ των υστέρων, έγκριση κάθε νέου μεριδιούχου, με τους όρους και τη διαδικασία που θα καθιερώνει, ορίζοντας τι θα συμβαίνει εάν η έγκριση δεν δοθεί. Ομοίως, ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ μπορούν να περιέχουν ρήτρα προτίμησης για τη μεταβίβαση μεριδίων, υπέρ των λοιπών μεριδιούχων ή συγκεκριμένου ή συγκεκριμένων μεριδιούχων, ορίζοντας και τη σχετική διαδικασία, ιδίως τι θα συμβεί εάν ο δικαιούχος του δικαιώματος προτίμησης δεν ασκήσει το δικαίωμά του. Εάν μεταβιβαστούν μερίδια που δεν έχουν, μέχρι τη μεταβίβαση, αποπληρωθεί, ο εκχωρητής και ο εκδοχέας θα ευθύνονται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον για την καταβολή της υπολειπόμενης εισφοράς, εφόσον αυτό προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ. Η μη τήρηση διάταξης του παρόντος εδαφίου ή όρου του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΚΟΕΕ σχετικά με τη μεταβίβαση μεριδίων ΚΟΕΕ, επισύρει την ακυρότητα της μεταβίβασης.

**3. (α)** Τα μερίδια του ΚΟΕΕ είναι δεκτικά εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, με απόφαση του εξωτερικού διαχειριστή του, με την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται ότι η δυνατότητα απόκτησης μεριδίων υφίσταται μόνο για επαγγελματίες ή για επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές. Στους ΚΟΕΕ που εισάγουν τα μερίδιά τους ή κατηγορία μεριδίων τους σε δευτερογενή αγορά εφαρμόζονται κατ' αναλογία οι διατάξεις των άρθρων ..... του παρόντος Νόμου.

**(β)** Τα εισηγμένα σε δευτερογενή αγορά μερίδια του ΚΟΕΕ μεταβιβάζονται με τους όρους που καθορίζει η αγορά στην οποία έχουν εισαχθεί. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ δεν επιτρέπεται να προβλέπουν περιορισμούς στη μεταβίβαση μεριδίων του ΚΟΕΕ που έχουν αποτελέσει αντικείμενο εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, κατά παρέκκλιση των οριζόμενων στο εδάφιο 2 του παρόντος άρθρου. Παραμένει ωστόσο δυνατή και μεταβίβαση αυτών εκτός αγοράς, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις του εδαφίου 2 του παρόντος άρθρου, πλην εκείνων που αναφέρονται στη δυνατότητα περιορισμού της μεταβίβασης μεριδίων.

**(γ)** Εάν ο ΚΟΕΕ λειτουργεί με τη μορφή του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, δεκτικά εισαγωγής σε δευτερογενή αγορά είναι μόνο τα μερίδια των ετερόρρυθμων συνεταίρων.

**(δ)** Εάν ο ΚΟΕΕ λειτουργεί με τη μορφή του ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, τα μερίδια του ΚΟΕΕ που ανήκουν στον γενικό συνεταίρο, είναι δεκτικά συμβατικής μεταβίβασης μόνο με τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στη συμφωνία συνεταίρων, δεν είναι δε δυνατό να εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά.

4. Εάν τα μερίδια του ΚΟΕΕ έχουν αποτελέσει αντικείμενο εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά, δεν επιτρέπεται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης αγοράς ή ανταλλαγής.

**Άρθρο 124: Η καταχώρηση στο Μητρώο ΚΟΕΕ**

1. Ο ΚΟΕΕ συνιστάται και λειτουργεί ως ΟΕΕ, χωρίς να απαιτείται η προηγούμενη έκδοση και κοινοποίηση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά την έννοια του εδαφίου (1) του άρθρου 12 του παρόντος Νόμου. Ο ΚΟΕΕ καταχωρείται σε Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ, που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει το Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ με κάθε νέο στοιχείο, σχετικό με τον ΚΟΕΕ, που της υποβάλλεται από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ προς καταχώρηση.

3. Προκειμένου να συντελεστεί η καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο Ειδικό Μητρώο του παρόντος άρθρου, το πρόσωπο που πρόκειται να ασκεί καθήκοντα εξωτερικού διαχειριστή του, εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία κατάρτισης του κανονισμού ή των καταστατικών του εγγράφων, υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτηση καταχώρησης στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ, η οποία θα συνοδεύεται από τα ακόλουθα έγγραφα και στοιχεία:

(α) πληροφορίες σχετικά με τις στρατηγικές επενδύσεων, περιλαμβανομένων των τύπων των υποκείμενων οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, εάν ο ΚΟΕΕ είναι οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων που επενδύει σε άλλους τέτοιους οργανισμούς και σχετικά με την πολιτική του εξωτερικού διαχειριστή, ως προς τη χρήση μόχλευσης, το προφίλ κινδύνου και τα λοιπά χαρακτηριστικά του ΚΟΕΕ που διαχειρίζεται ή σκοπεύει να διαχειριστεί,

(β) τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ που προτίθεται να διαχειριστεί,

(γ) πληροφορίες σχετικά με τις διευθετήσεις που πραγματοποιήθηκαν, για το διορισμό θεματοφύλακα του ΚΟΕΕ που προτίθεται να διαχειριστεί, σύμφωνα με τα άρθρα 23 έως 28 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου,

(δ) το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΚΟΕΕ και

(ε) εφόσον ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ θα είναι ΔΟΕΕ της ΕΕ (πλην της Δημοκρατίας) που λειτουργεί σύμφωνα με την Οδηγία 2011/61/ΕΕ, ή ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ, εφόσον αυτός διαθέτει το διαβατήριο της ανωτέρω οδηγίας, και έχει ορίσει οποιοδήποτε κράτος μέλος ως κράτος αναφοράς, την άδεια λειτουργίας που έχει λάβει σύμφωνα με την Οδηγία 2011/61/ΕΕ.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προκειμένου να προβεί στην καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ του παρόντος άρθρου, ελέγχει και διαπιστώνει κατά πόσο η άδεια λειτουργίας του ΔΟΕΕ καλύπτει και τη διαχείριση ΟΕΕ με την επενδυτική πολιτική που θα εφαρμόζει ο ΚΟΕΕ. Εάν η άδεια της προηγούμενης πρότασης καλύπτει τη διαχείριση ΟΕΕ με την επενδυτική πολιτική που θα εφαρμόζει ο ΚΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καταχωρεί αυτόν στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ και ενημερώνει τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ για την καταχώρηση. Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

κρίνει ότι δεν πρέπει να προβεί στην καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ του παρόντος άρθρου, ενημερώνει σχετικά τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ για την μη καταχώρηση.

5. Η διάθεση μεριδίων του ΚΟΕΕ σε επενδυτές δεν επιτρέπεται πριν από την καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο Ειδικό Μητρώο του εδαφίου 1 του παρόντος άρθρου.

6. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 10 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε μεταβολή στοιχείου ή πληροφορίας από αυτά που έχουν υποβληθεί σε αυτήν, προς καταχώρηση στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ, καθώς και λοιπών στοιχείων και πληροφοριών, η υποβολή των οποίων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβλέπεται σε οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Μέρους.

7. Εάν ο ΚΟΕΕ έπαυσε να ανταποκρίνεται στις προϋποθέσεις για την καταχώρησή του στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ, ο εξωτερικός διαχειριστής του ενημερώνει αμέσως και γραπτώς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για αυτό το γεγονός. Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ γνωστοποιεί επίσης αμέσως και γραπτώς στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την έναρξη διαδικασίας διάλυσης του ΚΟΕΕ και/ή τη θέση του σε διαδικασία εκκαθάρισης, προκειμένου αυτό το γεγονός να καταχωρηθεί άμεσα στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ.

## **Κεφάλαιο II: Η λειτουργία του ΚΟΕΕ**

### **Άρθρο 125: Συνέλευση των μεριδιούχων του ΚΟΕΕ**

1. (α) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ, παρά οποιαδήποτε αντίθετη πρόνοια στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ που λαμβάνει τη μορφή εταιρείας επενδύσεων ή ετερόρρυθμου συνεταιρισμού, θα καλεί συνελεύσεις με ειδοποίηση όχι μικρότερη από εκείνη που προνοείται βάσει του περί Εταιρειών Νόμου ή του περί Ομόρρυθμων και Ετερόρρυθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου, αναλόγως της νομικής μορφής του ΚΟΕΕ.

(β) Τηρουμένων των προνοιών του περί Εταιρειών Νόμου και του περί Ομόρρυθμων και Ετερόρρυθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου, για τα ακόλουθα θέματα απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μεριδιούχων του ΚΟΕΕ, σύμφωνα με τις πρόνοιες του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΚΟΕΕ, καθώς και η σύμφωνη γνώμη του εξωτερικού διαχειριστή του ΚΟΕΕ:

- i. η μεταβολή του σκοπού του ΚΟΕΕ ή της επενδυτικής πολιτικής του, όπως αυτή διαγράφεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα του ΚΟΕΕ,
- ii. η μεταφορά εγγεγραμμένου γραφείου του εντός της Δημοκρατίας,
- iii. οι κανόνες που καθιερώνουν περιορισμό στη μεταβίβαση των μεριδίων,
- iv. η συγχώνευση και η διάλυσή του.

2. Με την επιφύλαξη αντίθετης ρύθμισης στο καταστατικό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ, τα δικαιώματα ψήφου κάθε μεριδιούχου είναι ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων του, ασκούνται όμως με βάση ολόκληρο μερίδιο.

3. Μη τήρηση διάταξης του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΚΟΕΕ σχετικά με τη λήψη απόφασης από τη συνέλευση των μεριδιούχων, συνεπάγεται την ακυρότητα της απόφασης, ύστερα από δικαστική απόφαση, μετά από αίτημα οποιουδήποτε επικαλείται έννομο συμφέρον.

**Άρθρο 126: Οικονομικό έτος του ΚΟΕΕ – Ελεγκτής ΚΟΕΕ - Οικονομικές καταστάσεις του ΚΟΕΕ**

1. Το οικονομικό έτος του ΚΟΕΕ έχει διάρκεια από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους, εξαιρουμένου του πρώτου οικονομικού έτους του ΚΟΕΕ, το οποίο λήγει την τριακοστή πρώτη Δεκεμβρίου του ημερολογιακού έτους, κατά το οποίο διενεργήθηκε η καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Εντός έξι (6) μηνών από το πέρας κάθε οικονομικού έτους, ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ συντάσσει, είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας είτε στην αγγλική γλώσσα, την ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΚΟΕΕ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 29 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου. Η ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΚΟΕΕ προσυπογράφεται από τον θεματοφύλακα του ΚΟΕΕ.

3. Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ ορίζει υποχρεωτικά ελεγκτή αυτού, για κάθε οικονομικό έτος. Ο ελεγκτής ασκεί διαχειριστικό έλεγχο του ΚΟΕΕ, για το συγκεκριμένο οικονομικό έτος για το οποίο έχει οριστεί, ελέγχει τα λογιστικά στοιχεία που περιέχονται στην ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΚΟΕΕ και την προσυπογράφει. Ο ελεγκτής, εάν διαπιστώσει παράβαση της ισχύουσας νομοθεσίας που ανάγεται στη λειτουργία του ΚΟΕΕ, θέτει αυτή υπόψη του εξωτερικού διαχειριστή του και, εφόσον κρίνει σκόπιμο, του θεματοφύλακά του και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εάν θεωρεί δε εύλογα ότι από αυτά πιθανολογείται η τέλεση αδικήματος, και στην αρμόδια δικαστική αρχή.

4. Ο ΚΟΕΕ δύναται να δημιουργεί αποθεματικά, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ.

**Άρθρο 127: Διανομές προς τους μεριδιούχους**

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του περί Εταιριών Νόμου ή του περί Ομόρρυθμων και Ετερόρρυθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου, ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ καθορίζουν τους όρους και τη διαδικασία κάθε είδους διανομής προς τους μεριδιούχους, ιδίως την καταβολή μερίσματος, ετήσιου ή προσωρινού και, ενδεχόμενα, την επιστροφή εισφορών.

2. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του περί Εταιριών Νόμου ή του περί Ομόρρυθμων και Ετερόρρυθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμου, και εφόσον δεν υφίσταται αντίθετη ρύθμιση στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ, κάθε μεριδιούχος έχει δικαίωμα επί των κερδών και συμμετοχή στις ζημίες του ΚΟΕΕ, σε αναλογία με τον αριθμό μεριδίων του. Δεν επιτρέπεται αποκλεισμός μεριδιούχου από κάθε κέρδος ή ζημία του ΚΟΕΕ.

**Άρθρο 128: Υποχρεώσεις ενημέρωσης**

1. Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ, χωρίς να θίγονται τυχόν πρόσθετες υποχρεώσεις ενημέρωσης των επενδυτών σε μερίδια ΟΕΕ, οι οποίες προκύπτουν από τον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο, καταρτίζει:

(α) ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς σύμφωνα με το άρθρο 30 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, και

(β) ετήσια έκθεση διαχείρισης κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο εδάφιο 2 του άρθρου 126 του παρόντος Νόμου.

2. Εάν ο ΚΟΕΕ λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς και η ετήσια έκθεση διαχείρισης συντάσσονται ως ενιαία κείμενα, περιλαμβάνοντας το σύνολο των τμημάτων του ΚΟΕΕ, με χωριστή παράθεση των στοιχείων που αφορούν κάθε επενδυτικό τμήμα. Επιτρέπεται ωστόσο να καταρτίζεται ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς για κάθε επενδυτικό τμήμα του ΚΟΕΕ, εφόσον προβλέπεται τούτο στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα και το φυλλάδιο αναγράφει ευκρινώς ότι υφίστανται και / ή μπορούν να συσταθούν και άλλα επενδυτικά τμήματα του ΚΟΕΕ, καθώς και από πού μπορούν να αντληθούν πληροφορίες για τα λοιπά επενδυτικά τμήματα του ΚΟΕΕ. Ομοίως, επιτρέπεται η κατάρτιση χωριστών ετήσιων εκθέσεων διαχείρισης του ΚΟΕΕ, εφόσον τούτο προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ και με την απαραίτητη προϋπόθεση ότι ενοποιημένες πληροφορίες για όλα τα επενδυτικά τμήματα του ΚΟΕΕ περιέχονται στα ενημερωτικά φυλλάδια προσφοράς και στις ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης κάθε επενδυτικού τμήματος. Εάν όμως ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ προβλέπουν παρέκκλιση από τους κανόνες ότι οι μεριδιούχοι έχουν δικαιώματα που πηγάζουν μόνο από τα στοιχεία που έχουν ενταχθεί στο επενδυτικό τμήμα μερίδια του οποίου έχουν αποκτήσει και ότι κάθε επενδυτικό τμήμα είναι υπέγγυο για τις υποχρεώσεις που ανακύπτουν από τη σύσταση, τη λειτουργία ή τη διάλυσή του, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς και η ετήσια έκθεση διαχείρισης θα είναι ενιαία, για τα επενδυτικά τμήματα, για τα οποία ισχύει η παρέκκλιση από αυτούς τους κανόνες.

3. Το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΚΟΕΕ περιλαμβάνει κάθε πληροφορία που είναι αναγκαία, ώστε οι επενδυτές να είναι σε θέση να αξιολογήσουν, έχοντας πλήρη εικόνα της κατάστασης, την επένδυση στον συγκεκριμένο ΚΟΕΕ, ιδίως τους κινδύνους που ενέχει αυτή η επένδυση. Το ελάχιστο περιεχόμενο του ενημερωτικού φυλλαδίου προσφοράς καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 30 του

περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου. Το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς αναγράφει, στο εξώφυλλό του, ευχερώς αντιληπτή και αναγνώσιμη ένδειξη ότι:

- (α)** ο ΚΟΕΕ δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
- (β)** απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή/ και επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές και
- (γ)** ότι η καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν ισοδυναμεί με άδεια λειτουργίας.

**4.** Τα ουσιώδη στοιχεία που περιέχονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς πρέπει να τηρούνται επικαιροποιημένα.

**5.** Η ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΚΟΕΕ τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων και των επενδυτών, αμέσως μετά την κατάρτισή της και εντός της προθεσμίας του εδαφίου 2 του άρθρου 126 του παρόντος Νόμου, στον τόπο όπου ευρίσκεται το εγγεγραμμένο γραφείο του εξωτερικού διαχειριστή του ΚΟΕΕ, καθώς και σε άλλο σημείο, που ορίζεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ, κοινοποιείται δε, από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**6.** Η ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΚΟΕΕ περιλαμβάνει, με ημερομηνία αναφοράς, εκείνη του κλεισίματος του οικονομικού έτους στο οποίο αναφέρεται, επιπλέον των στοιχείων και πληροφοριών που αναφέρονται στον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο:

- (α)** τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων του ΚΟΕΕ και την καθαρή τους αξία, ανά μερίδιο,
- (β)** τους παράγοντες που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του ΚΟΕΕ,
- (γ)** συγκριτικό πίνακα της καθαρής αξίας της συνολικής περιουσίας του ΚΟΕΕ και των μεριδίων του, σε σχέση με τις αντίστοιχες ημερομηνίες κλεισίματος των τελευταίων τριών οικονομικών ετών, καθώς και
- (δ)** κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θα επιτρέπει στους επενδυτές να λαμβάνουν αιτιολογημένη γνώση της περιουσιακής κατάστασης και της εξέλιξης της δραστηριότητας του ΚΟΕΕ, καθώς και των αποτελεσμάτων από αυτή τη δραστηριότητα.

Σε περίπτωση που ο ΚΟΕΕ υποχρεούται να δημοσιοποιεί ετήσια οικονομική έκθεση σύμφωνα με τον Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγοράς) Νόμο, οι πρόσθετες πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (3) του άρθρου 29 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου παρέχονται σύμφωνα με το εδάφιο (2) του άρθρου 29 του προαναφερόμενου νόμου.

**7.** Πριν από την πραγματοποίηση της επένδυσης στον ΚΟΕΕ, παραδίδονται δωρεάν στον επενδυτή, με ευθύνη του εξωτερικού διαχειριστή του ΚΟΕΕ, το ενημερωτικό

φυλλάδιο προσφοράς, ο κανονισμός ή τα καταστατικά του έγγραφα και η τελευταία ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΚΟΕΕ. Χωρίς να θίγονται οι διατάξεις του παρόντος Νόμου σχετικά με την ευθύνη του εξωτερικού διαχειριστή του ΚΟΕΕ, ο θεματοφύλακας του ΚΟΕΕ διασφαλίζει ότι το πρόσωπο που προτίθεται να αποκτήσει μερίδια ΚΟΕΕ, πριν από την πραγματοποίηση της επένδυσής του, έχει ενημερωθεί σαφώς ότι:

- (α) θα μετάσχει σε ΟΕΕ που λειτουργεί με τη νομική μορφή του ΚΟΕΕ και
- (β) αυτός δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**8.** Τα έγγραφα και οι ανακοινώσεις του ΚΟΕΕ που απευθύνονται στους επενδυτές, αναφέρουν ευκρινώς, με κεφαλαία γράμματα, στην πρώτη σελίδα του αντίστοιχου εντύπου ή μηνύματος, ότι:

- (α) ο ΚΟΕΕ δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
- (β) απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή/ και επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές και
- (γ) η καταχώρηση του ΚΟΕΕ στο Μητρώο ΚΟΕΕ που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν ισοδυναμεί με άδεια λειτουργίας.

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται στα ως άνω έγγραφα και ανακοινώσεις του ΚΟΕΕ, δεν πρέπει να έρχονται σε αντίθεση ή να υποβαθμίζουν το περιεχόμενο των πληροφοριών που εκτίθενται στο ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΚΟΕΕ.

**9.** Χωρίς να θίγεται το δικαίωμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να ζητά από τον εξωτερικό διαχειριστή επενδύσεων του ΚΟΕΕ στοιχεία ή πληροφορίες, κατ' εφαρμογή άλλης διάταξης του παρόντος Νόμου ή του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητά από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ οποιαδήποτε πληροφορία ή κάθε στοιχείο που θα της επιτρέψει να διακριβώσει την τήρηση της νομοθεσίας της Δημοκρατίας σχετικά με τη συγκρότηση και τη λειτουργία των ΚΟΕΕ.

#### **Παράγραφος 129: Διάθεση μεριδίων ΚΟΕΕ**

Η διάθεση μεριδίων του ΚΟΕΕ στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εδάφια (1) έως (3) και (5) έως (7) του άρθρου 33 του παρόντος Νόμου, που εφαρμόζονται αναλογικά.

#### **Παράγραφος 130: Αποκλεισμός – Έξοδος μεριδιούχου**

**1.** Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ μπορούν να προβλέπουν την υποχρεωτική εξαγορά μέρους ή όλων των μεριδίων μεριδιούχου, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις που θα ορίζονται περιοριστικά. Η εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του μεριδιούχου, στην περίπτωση της προηγούμενης πρότασης, συνεπάγεται τον υποχρεωτικό αποκλεισμό του μεριδιούχου από τον ΚΟΕΕ. Ο αποκλεισμός μεριδιούχου μπορεί να προβλέπεται και ως κύρωση για μη τήρησης υποχρέωσής του που θα προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ ορίζουν και τη διαδικασία εξαγοράς μεριδίων, καθώς

και τι θα συμβαίνει με τα εξαγοραζόμενα μερίδια, κατά πόσο δηλαδή αυτά θα ακυρώνονται ή θα αποτελούν αντικείμενο αναγκαστικής μεταβίβασής τους από τον μεριδιούχο.

Νοείται ότι η διάταξη (1) του παρόντος άρθρου δεν εφαρμόζεται σε εταιρείες επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου.

**2.** Η έξοδος από τον ΚΟΕΕ, με πρωτοβουλία του απερχόμενου μεριδιούχου και με επιστροφή της εισφοράς του σε αυτόν, επιτρέπεται μόνο εφόσον προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ και με τους όρους και τη διαδικασία που εκεί καθορίζεται.

### **Παράγραφος 131: Συγχώνευση ΚΟΕΕ**

**1.** Επιτρέπεται η συγχώνευση ΚΟΕΕ, κατά την έννοια του άρθρου 83 του παρόντος Νόμου, μόνον όμως με άλλον υφιστάμενο ΚΟΕΕ ή με τη δημιουργία νέου ΚΟΕΕ και με την προϋπόθεση ότι όλοι οι ΚΟΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση ή ο νέος ΚΟΕΕ που θα συσταθεί εξαιτίας της συγχώνευσης, θα έχουν την ίδια νομική μορφή.

**2.** Η απόφαση για τη συγχώνευση λαμβάνεται από τη συνέλευση των μεριδιούχων καθενός από τους ΚΟΕΕ που μετέχουν στην πράξη, εφόσον όμως πρόκειται για συγχώνευση περισσότερων επενδυτικών τμημάτων, ως μεριδιούχοι, για τη λήψη της απόφασης, θεωρούνται οι μεριδιούχοι του συγκεκριμένου τμήματος.

**3.** Σε περίπτωση συγχώνευσης ΚΟΕΕ, συντάσσεται κοινό σχέδιο συγχώνευσης, από τους εξωτερικούς διαχειριστές του ΚΟΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση, το οποίο περιέχει τους όρους με βάση τους οποίους θα επιτελεστεί η πράξη. Το σχέδιο συγχώνευσης συντάσσεται είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας είτε στην αγγλική γλώσσα, περιέχει τα στοιχεία του εδαφίου 1 του άρθρου 86 του παρόντος νόμου, γνωστοποιείται στους μεριδιούχους με σταθερό μέσο σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ και κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**4.** Ο θεματοφύλακας καθενός από τους ΚΟΕΕ που μετέχουν στην πράξη, παρέχει την έγγραφη συναίνεσή του για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης και προβαίνει στην επαλήθευση των στοιχείων που αναγράφονται στην πρώτη πρόταση του εδαφίου 1 του άρθρου 87 του παρόντος Νόμου. Το άρθρο 88 του παρόντος Νόμου τυγχάνει εφαρμογής στην περίπτωση συγχώνευσης του παρόντος άρθρου.

**5.** Καθένας από τους μεριδιούχους του ΚΟΕΕ δικαιούται να ζητήσει την εξαγορά των μεριδίων του, χωρίς επιβάρυνσή του, πέρα από το αυτή που παρακρατά ο ΚΟΕΕ για την κάλυψη του κόστους αποεπένδυσης. Το δικαίωμα της προηγούμενης πρότασης ισχύει από τη γνωστοποίηση του σχεδίου συγχώνευσης σε αυτούς και παύει να ισχύει πέντε εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία υπολογισμού της σχέσης ανταλλαγής. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΚΟΕΕ μπορούν να προβλέπουν ότι το



δικαίωμα της πρώτης πρότασης του παρόντος εδαφίου δεν υφίσταται, σε περίπτωση συγχώνευσης του ΚΟΕΕ.

**6.** Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ μπορεί να αποφασίσει ότι, από την ημερομηνία γνωστοποίησης του σχεδίου συγχώνευσης στους μεριδιούχους και μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, ο ΚΟΕΕ δεν εκδίδει νέα μερίδια. Αυτή η απόφαση αναγράφεται ως όρος στο σχέδιο συγχώνευσης.

**7.** Οι ΚΟΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση, με ευθύνη των εξωτερικών διαχειριστών τους, παρέχουν στους μεριδιούχους τους κάθε πληροφορία που θα τους επιτρέψει:

**(α)** να λάβουν απόφαση για τη συγχώνευση, έχοντας πλήρη γνώση της κατάστασης και του αντίκτυπου και των συνεπειών της συγχώνευσης στην επένδυσή τους και

**(β)** να ασκήσουν τα δικαιώματά τους σχετικά με τη λήψη απόφασης για τη συγχώνευση και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, για την εξαγορά των μεριδίων τους, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 5 του παρόντος άρθρου.

**8.** Ως προς τις δαπάνες που συνδέονται με τη συγχώνευση, εφαρμόζεται το άρθρο 91 του παρόντος Νόμου, τα δε αποτελέσματα της συγχώνευσης επέρχονται κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 92 και 93 του παρόντος Νόμου, που εφαρμόζονται κατ' αναλογία, ενώ τυγχάνει εφαρμογής και το άρθρο 94 του παρόντος Νόμου. Οι μεριδιούχοι των ΚΟΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση και λειτουργούν με τη μορφή συνεταιρισμού περιορισμένης ευθύνης, διατηρούν υποχρεωτικά την ιδιότητά τους ως συνεταίροι περιορισμένης ευθύνης, στον ΚΟΕΕ που προκύπτει από τη συγχώνευση, ένας δε εκ των γενικών συνεταίρων κάθε ΚΟΕΕ που μετέχει στη συγχώνευση διατηρεί αυτή την ιδιότητα στον ΚΟΕΕ που προκύπτει από τη συγχώνευση.

**9.** Η συγχώνευση, εφόσον δεν απολήγει στη δημιουργία νέου ΚΟΕΕ, οπότε ακολουθείται και η διαδικασία σύστασής του, συνεπάγεται, για τον ΚΟΕΕ που εξακολουθεί να υφίσταται, μετά την πραγματοποίηση της πράξης, τροποποίηση του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του, ώστε η πράξη να αναφέρεται ρητά σε αυτήν.

**10.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ρυθμίζει, με οδηγία της, τεχνικά ζητήματα και λεπτομέρειες για την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος άρθρου.

### **Κεφάλαιο III: - Κυρώσεις**

#### **Άρθρο 132: Δικαίωμα παρέμβασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

**1.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε περίπτωση κατά την οποία ο ΚΟΕΕ:

**(α)** έπαυσε να ανταποκρίνεται στις προϋποθέσεις για την καταχώρησή του στο Μητρώο, ή

**(β)** παραβιάζει, είτε ο ίδιος είτε ο εξωτερικός διαχειριστής του, συστηματικά τη νομοθεσία της Δημοκρατίας σχετικά με τη συγκρότηση και τη λειτουργία των ΚΟΕΕ,

ενημερώνει αιτιολογημένα και εγγράφως τον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ και απαιτεί από αυτόν να διενεργήσει κάθε αναγκαίο είτε για την τακτοποίηση της κατάστασης είτε για τη λήψη απόφασης για τη διάλυση του ΚΟΕΕ και τη θέση του σε καθεστώς εκκαθάρισης, τάσσοντας συγκεκριμένη προθεσμία, η οποία δεν είναι δυνατό να υπερβεί τις τριάντα ημέρες.

**2.** Ο ΚΟΕΕ θεωρείται ότι δεν ανταποκρίνεται στις προϋποθέσεις για την καταχώρησή του στο Μητρώο, σύμφωνα με την περίπτωση (α) του προηγούμενου εδαφίου, και όταν οφείλει να λάβει άδεια λειτουργίας κατά τα οριζόμενα στον παρόντα Νόμο ή στον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο.

**3.** Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΚΟΕΕ:

**(α)** διασφαλίζει ότι, από την ημερομηνία της ενημέρωσης του εδαφίου 1, ο ΚΟΕΕ δεν διαθέτει ή εκδίδει πλέον μερίδια, ούτε προβαίνει σε οποιαδήποτε διανομή προς τους μεριδιούχους του, καθώς και ότι στα έγγραφα και τις ανακοινώσεις του ΚΟΕΕ αναφέρεται ότι αυτός έχει τεθεί στο καθεστώς του παρόντος άρθρου, το οποίο ενδέχεται να καταλήξει σε διάλυση του ΚΟΕΕ και

**(β)** ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός του χρονικού διαστήματος του εδαφίου 1, είτε για την τακτοποίηση της κατάστασης είτε για τη διάλυση του ΚΟΕΕ και τη θέση του σε καθεστώς εκκαθάρισης.

**4.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία γνωστοποίησης σε αυτή ότι τακτοποιήθηκε η κατάσταση, επιβεβαιώνει στον εξωτερικό διαχειριστή του ΚΟΕΕ ότι η κατάσταση έχει τακτοποιηθεί, οπότε, από αυτή την επιβεβαίωση, επιτρέπεται η εκ νέου διάθεση μεριδίων του ΚΟΕΕ και η διενέργεια διανομής προς τους μεριδιούχους του.

**5.** Η διαδικασία των εδαφίων 1 έως 4 του παρόντος άρθρου δεν αναιρεί τη δυνατότητα επιβολής κυρώσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε βάρος των υπαίτιων προσώπων, για παράβαση διάταξη του παρόντος Νόμου ή του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εξάλλου, κατά την κρίση της, γνωστοποιεί τα στοιχεία που δικαιολογούν παράβαση της υφιστάμενης νομοθεσίας στην αρμόδια δικαστική αρχή, εφόσον θεωρεί εύλογα ότι από αυτά πιθανολογείται η τέλεση αδικήματος.

**6.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, με οδηγία της, να ρυθμίζει κάθε ζήτημα που απορρέει από την εφαρμογή των εδαφίων του παρόντος άρθρου.

**7.** Η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του εδαφίου 1 υπόκειται σε δικαστική προσφυγή.

### **Άρθρο 133: Κυρώσεις**

**1.** Σε περίπτωση παράβασης διάταξης του παρόντος Νόμου που αφορά τους ΚΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει στον παραβάτη διοικητικό πρόστιμο

μέχρι τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ, σε περίπτωση δε επανάληψης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο μέχρι επτακόσιες χιλιάδες ευρώ, ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης.

**2.** Σε περίπτωση κατά την οποία αποδεικνύεται ότι ο υπαίτιος της παράβασης προσπορίστηκε όφελος από αυτή, ή επέτρεψε σε άλλο πρόσωπο να προσποριστεί όφελος εξαιτίας αυτής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο μέχρι του διπλάσιου του οφέλους που ο υπαίτιος προκάλεσε με τη διενέργεια της παράβασης.

**3.** Σε περίπτωση παράλειψης πληρωμής διοικητικού προστίμου, λαμβάνονται μέτρα προς είσπραξή του, όπως προβλέπεται στους περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμους, όπως διορθώθηκαν.

**4.** Σε περίπτωση επιβολής διοικητικού προστίμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο και σε:

**(α)** νομικό πρόσωπο,

**(β)** σύμβουλο, διευθυντή ή αξιωματούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση του νομικού προσώπου, οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.

**5.** Πρόσωπο, το οποίο κατά την παροχή πληροφορίας για οποιοδήποτε ζήτημα που αποτελεί αντικείμενο ρύθμισης του παρόντος Νόμου:

**(α)** προβαίνει σε δήλωση, ή υποβολή εγγράφων ή ανακοίνωση, που είναι ψευδής, παραπλανητική ή απατηλή ως προς οποιοδήποτε στοιχείο της, ή

**(β)** αποκρύπτει στοιχείο ή παραλείπει την υποβολή στοιχείων ή με οποιοδήποτε τρόπο παρεμποδίζει την άμεση συλλογή πληροφοριών ή την άμεση διενέργεια ελέγχου ή εισόδου ή έρευνας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαπράττει ποινικό αδίκημα και υπόκειται σε ποινή φυλάκισης που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη ή σε χρηματική ποινή μέχρι τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ ή σε αμφότερες τις ποινές.

**6.** Πρόσωπο που χρησιμοποιεί επωνυμία ή ονομασία ή περιγραφή που δημιουργεί την εντύπωση ότι πρόκειται για ΚΟΕΕ κατά τον παρόντα Νόμο, χωρίς αυτός ο οργανισμός να έχει καταχωρηθεί στο Ειδικό Μητρώο ΚΟΕΕ που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά τον παρόντα Νόμο, διαπράττει ποινικό αδίκημα και υπόκειται σε φυλάκιση που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη ή σε χρηματική ποινή μέχρι τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ ή σε αμφότερες τις ποινές.

**7.** Σε περίπτωση που διαπράττεται ποινικό αδίκημα, κατά τον παρόντα Νόμο, από νομικό πρόσωπο ή από πρόσωπο που ενεργεί εκ μέρους νομικού προσώπου, και αποδεικνύεται είτε ότι έχει διαπραχθεί με τη συγκατάθεση ή συνενοχή ή έγκριση είτε ότι έχει διευκολυνθεί από την επιδεχθείσα αμέλεια φυσικού προσώπου που, κατά το χρόνο διάπραξης του ποινικού αδικήματος, κατέχει θέση μέλους του οργάνου διοίκησης, αξιωματούχου, συμβούλου, γενικού διευθυντή, διευθυντή, γραμματέα,

συνεργάτη ή άλλη παρόμοια θέση στο νομικό πρόσωπο ή εμφανίζεται ότι ενεργεί με τέτοια ιδιότητα, το εν λόγω φυσικό πρόσωπο είναι ένοχο του ίδιου ποινικού αδικήματος και υπόκειται στις ποινές που προβλέπεται για το αδίκημα αυτό.

**8.** Πρόσωπο που, κατά το εδάφιο (7), υπέχει ποινική ευθύνη για τα τελούμενα από νομικό πρόσωπο αδικήματα, ευθύνεται αλληλέγγυα και εξ ολοκλήρου με το νομικό πρόσωπο για κάθε ζημία που επέρχεται σε τρίτο εξαιτίας της πράξης ή της παράλειψης η οποία στοιχειοθετεί το αδίκημα.

**9.** Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του εδαφίου 1 του άρθρου 132 υπόκειται σε δικαστική προσφυγή.

#### **Άρθρο 134: Εξουσιοδοτική διάταξη**

**1.** Χωρίς επηρεασμό των εξουσιοδοτήσεων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει λοιπών διατάξεων του παρόντος Μέρους, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να εκδίδει οδηγία για οποιοδήποτε θέμα ρυθμίζεται στο παρόν Μέρος, εφόσον αυτό, κατά την κρίση της, απαιτεί περαιτέρω ρύθμιση ή εξειδίκευση.

**2.** Η συμμόρφωση με τις οδηγίες που εκδίδονται κατ' εφαρμογή του παρόντος Μέρους είναι υποχρεωτική για τα πρόσωπα προς τα οποία απευθύνονται.

### **ΜΕΡΟΣ VIII: ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

#### **Κεφάλαιο Ι: Η συγκρότηση του ΣΕΕ**

##### **Άρθρο 135: Ο ΣΕΕ ως ΟΕΕ**

**1.** Όταν ΟΕΕ κατά την έννοια του παρόντος Νόμου και που, σωρευτικά:

**α)** απευθύνεται μόνο σε επαγγελματίες ή / και σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές,

**β)** επενδύει σε μη ευχερώς ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και

**γ)** είναι κλειστού τύπου,

δύναται να έχει τη νομική μορφή του συνεταιρισμού εναλλακτικών επενδύσεων (εφεξής ΣΕΕ), ο οποίος υπόκειται στις διατάξεις του παρόντος Μέρους, στις δε λοιπές διατάξεις του παρόντος Νόμου μόνον στο μέτρο που προβλέπεται τούτο ρητά, ενώ ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος εφαρμόζεται, εάν ως διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ έχει οριστεί ΔΟΕΕ.

**2.** Οι περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμοι και οι λοιπές διατάξεις της νομοθεσίας της Δημοκρατίας που περιέχουν ρυθμίσεις για τους συνεταιρισμούς, δεν εφαρμόζονται στους συνεταιρισμούς του εδαφίου 1.

**3.** Ο ΣΕΕ συνιστά νομικό πρόσωπο και έχει ως αποκλειστικό σκοπό την επίτευξη απόδοσης από τη διαχείριση της περιουσίας του, σύμφωνα με συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, όπως αυτή προσδιορίζεται στη συμφωνία συνεταιίρων, αποκλειστικά προς το συμφέρον των συνεταιίρων του.

**Άρθρο 136: Επωνυμία του ΣΕΕ**

1. Η επωνυμία του ΣΕΕ περιλαμβάνει υποχρεωτικά την ένδειξη «Συνεταιρισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων» ή «ΣΕΕ».

2. Η επωνυμία του ΣΕΕ μπορεί να περιλαμβάνει το όνομα ή την επωνυμία ενός ή περισσότερων συνεταίρων, ακόμη και συνεταίρου περιορισμένης ευθύνης, χωρίς ο τελευταίος να ευθύνεται ως γενικός συνεταίρος από μόνο αυτό το γεγονός.

**Άρθρο 137: Γενικοί συνεταίροι – συνεταίροι περιορισμένης ευθύνης**

1. Ο ΣΕΕ συνιστάται από δύο τουλάχιστον πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, δηλαδή:

- α) από έναν ή περισσότερους γενικούς συνεταίρους και
- β) από έναν ή περισσότερους συνεταίρους περιορισμένης ευθύνης.

2. Οι γενικοί συνεταίροι του ΣΕΕ ευθύνονται αλληλέγγυα και εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις του ΣΕΕ, αποκτούν δε την εμπορική ιδιότητα. Με την επιφύλαξη της περίπτωσης του εδαφίου 3 του άρθρου 146, οι συνεταίροι περιορισμένης ευθύνης ευθύνονται για τις υποχρεώσεις του ΣΕΕ μέχρι το ύψος της εισφοράς τους.

3. Ως ομόρρυθμος συνεταίρος του ΣΕΕ μπορεί να μετέχει και πρόσωπο που δεν είναι επαγγελματίας ή επαρκώς ενημερωμένος επενδυτής, κατά την έννοια του παρόντος Νόμου, αποκλειστικά με δική του πρωτοβουλία. Ως ετερόρρυθμοι συνεταίροι σε ΣΕΕ μπορούν να μετέχουν και ο ομόρρυθμος συνεταίρος ή ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ που είναι και ομόρρυθμος συνεταίρος, αποκτώντας και μερίδια ή συμφέροντα περιορισμένης ευθύνης.

4. Σε κάθε περίπτωση, στον ΣΕΕ θα μετέχουν, πάντοτε, τουλάχιστον ένας γενικός συνεταίρος και ένας συνεταίρος περιορισμένης ευθύνης.

5. Αμοιβαίο κεφάλαιο δύναται να μετέχει σε ΣΕΕ ως συνεταίρος περιορισμένης ευθύνης ή ως γενικός συνεταίρος, δεν επιτρέπεται όμως να οριστεί γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ.

**Άρθρο 138: Οργανωτική δομή του ΣΕΕ**

1. Ο ΣΕΕ λειτουργεί ως εξωτερικά διαχειριζόμενος ΟΕΕ κατά την έννοια του άρθρου 6(2)(β) του παρόντος Νόμου.

2. Ο ΣΕΕ μπορεί να λειτουργεί και με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 9 του παρόντος Νόμου, με την επιφύλαξη του εδαφίου (2) του άρθρου 151 του παρόντος Μέρους, καθώς και στη συμφωνία συνεταίρων, η οποία θα περιέχει ρητή μνεία του γεγονότος ότι ο ΣΕΕ λειτουργεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα. Καθένα από τα επενδυτικά τμήματα του

ΣΕΕ που λειτουργεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα υπόκειται στις διατάξεις του παρόντος Μέρους για τους ΣΕΕ.

**3.** Το εγγεγραμμένο γραφείο και τα κεντρικά γραφεία του ΣΕΕ ευρίσκονται εντός της Δημοκρατίας.

**Άρθρο 139: Διαχείριση του ΣΕΕ – Θεματοφύλακας του ΣΕΕ**

**1.** Ο ΣΕΕ διαθέτει:

- α)** έναν ή περισσότερους γενικούς διαχειριστές και
- β)** έναν διαχειριστή περιουσίας, μεταξύ των προσώπων από αυτά που αναφέρονται στο άρθρο 6(2)(β) του παρόντος Νόμου.

**2.** Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ διασφαλίζει ότι ο ΣΕΕ τηρεί το σύνολο των υποχρεώσεων του που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Νόμου και, εφόσον τυγχάνει εφαρμογής, του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου.

**3.** Ο γενικός διαχειριστής και ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ που δεν έχουν και την ιδιότητα του γενικού συνεταίρου δεν ευθύνονται ως γενικοί συνεταίροι για τις υποχρεώσεις του ΣΕΕ.

**4.** Η συμφωνία συνεταίρων καθορίζει υποχρεωτικά έναν θεματοφύλακα του ΣΕΕ, ο οποίος:

**(α)** υπόκειται:

- (i)** στις διατάξεις των άρθρων 23 έως 28 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, καθώς και των άρθρων 25(3), 27(2) και 31 περιπτώσεις (α), (β) και (δ) του παρόντος Νόμου που εφαρμόζονται κατ' αναλογία, εφόσον πρόκειται για ΣΕΕ εξωτερικά διαχειριζόμενο από ΔΟΕΕ ή
- (ii)** στις διατάξεις των άρθρων 23(3), 24 έως 27 και 31 περιπτώσεις (α), (β) και (δ) του παρόντος Νόμου, που εφαρμόζονται κατ' αναλογία, εφόσον πρόκειται για ΣΕΕ εξωτερικά διαχειριζόμενο από άλλα πρόσωπα πλην ΔΟΕΕ.

**(β)** διασφαλίζει ότι ετερόρρυθμοι συνεταίροι του ΣΕΕ καθίστανται μόνον επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένοι επενδυτές.

Αντικατάσταση του θεματοφύλακα προϋποθέτει την τροποποίηση της συμφωνίας συνεταίρων, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 4 του άρθρου 140 του παρόντος Νόμου, εφαρμοζομένων κατ' αναλογία και των διατάξεων των εδαφίων 5 έως 7 του άρθρου 29 του παρόντος Νόμου.

**5.** Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ και ο θεματοφύλακός του ενεργούν με αποκλειστικό γνώμονα το συμφέρον των συνεταίρων του ΣΕΕ και κατά τρόπο ανεξάρτητο ο ένας από τον άλλον.

**Άρθρο 140: Η συμφωνία συνεταίρων**

**1.** Με την επιφύλαξη της υποχρεωτικής εφαρμογής των διατάξεων του παρόντος Μέρους και του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, οι κανόνες λειτουργίας του ΣΕΕ καθορίζονται από τη συμφωνία συνεταίρων, η οποία είναι άκυρη εάν δεν έχει λάβει τον έγγραφο τύπο. Η συμφωνία συνεταίρων συντάσσεται είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας είτε στην αγγλική γλώσσα, είναι δε ενιαία, σε περίπτωση κατά την οποία ο ΣΕΕ λειτουργεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα.

**2.** Η συμφωνία συνεταίρων ορίζει, ειδικότερα, πλέον των στοιχείων που μνημονεύονται σε άλλες διατάξεις του παρόντος Μέρους ή με σχετική παραπομπή στον παρόντα Νόμο, τουλάχιστον:

- i.** την επωνυμία του ΣΕΕ, τη διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου του ΣΕΕ και των κεντρικών γραφείων του, εάν διαφέρουν,
- ii.** τον σκοπό και την επενδυτική πολιτική του ΣΕΕ,
- iii.** το όνομα ή την επωνυμία και τη διεύθυνση καθενός από τους γενικούς συνεταίρους του ΣΕΕ, τους γενικούς διαχειριστές του και του διαχειριστή περιουσίας του, καθώς και του θεματοφύλακά του,
- iv.** τη διάρκεια του ΣΕΕ, νοουμένου ότι αυτός δεν είναι δυνατό να λειτουργεί ως αόριστης διάρκειας,
- v.** τους όρους και τη διαδικασία καταβολής των εισφορών, τη μορφή των εισφορών, τον τρόπο και τις μεθόδους αποτίμησής τους και τους όρους και τις προϋποθέσεις αποδοχής νέων συνεταίρων,
- vi.** εάν ο ΣΕΕ θα εκδίδει μερίδια ή θα δημιουργεί συμφέροντα, καθώς και τα δικαιώματα που θα παρέχουν τα μερίδια ή τα συμφέροντα στους δικαιούχους τους,
- vii.** τους όρους έκδοσης και εξαγοράς μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ,
- viii.** τα χρονικά σημεία κατά τα οποία διενεργείται η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του ΣΕΕ και ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων ή συμφερόντων του, καθώς και τις αρχές και τους κανόνες αποτίμησης αυτών των στοιχείων και υπολογισμού της αξίας των μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ,
- ix.** τα σχετικά με τις διανομές κάθε φύσεως προς τους συνεταίρους,
- x.** τα δικαιώματα ψήφου κάθε συνεταίρου, ιδίως όταν αυτά τα δικαιώματα δεν είναι ανάλογα με το ύψος της συμμετοχής του στον ΣΕΕ,
- xi.** τα θέματα για τα οποία απαιτείται απόφαση των συνεταίρων, ως συνέλευση, καθώς και την απαιτούμενη πλειοψηφία για τη λήψη απόφασης από τη συνέλευση,
- xii.** μνεία ότι τα μερίδια ή τα συμφέροντα του ΣΕΕ επιτρέπεται να μεταβιβάζονται, ή να δίδονται ως ενέχυρο ή άλλης μορφής εξασφάλιση, μόνο κατά τα οριζόμενα στη συμφωνία συνεταίρων, με ποινή ακυρότητας της σχετικής πράξης, εάν δεν τηρηθεί σχετικός όρος της συμφωνίας,
- xiii.** τα έξοδα και τις ανώτατες αμοιβές και προμήθειες που βαρύνουν τον ΣΕΕ, καθώς και τον τρόπο υπολογισμού αυτών των αμοιβών και προμηθειών,
- xiv.** τον τρόπο ενημέρωσης των συνεταίρων και των επενδυτών για σημαντικά γεγονότα, όπως, ενδεικτικά, τη διάλυση του ΣΕΕ και τη θέση του σε καθεστώς εκκαθάρισης, ή τη συγχώνευση του ΣΕΕ,
- xv.** τον τρόπο και τη διαδικασία αντικατάστασης του γενικού διαχειριστή του ΣΕΕ,

**xvi.** τις συνέπειες θανάτου, διάλυσης, άρσης ή περιορισμού δικαιοπρακτικής ικανότητας, ανάκλησης, παραίτησης, παρεμπόδισης, αφερεγγυότητας ή άλλης ανάλογης κατάστασης, στο πρόσωπο γενικού συνταίρου, εφόσον συμφωνηθεί ότι ο ΣΕΕ συνεχίζει τη δραστηριότητά του, σε τέτοια περίπτωση,

**xvii.** τους ειδικότερους όρους με τους οποίους θα τροποποιείται η συμφωνία συνταίρων και τον τρόπο ενημέρωσης των συνταίρων για την τροποποίηση,

**xviii.** τους λόγους διάλυσης του ΣΕΕ και τη διαδικασία εκκαθάρισής του, ιδίως τα σχετικά με τον διορισμό εκκαθαριστή ή εκκαθαριστών του και τον τρόπο λήψης αποφάσεων από τους περισσότερους του ενός εκκαθαριστές.

**3.** Στη συμφωνία συνταίρων προσχωρούν οι συνταίροι περιορισμένης ευθύνης και οι γενικοί συνταίροι που αποκτούν μερίδια ή συμφέροντα στον ΣΕΕ. Συνταίρος περιορισμένης ευθύνης προσχωρεί στη συμφωνία συνταίρων με μόνη την απόκτηση μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ, ως τέτοιος. Η προσθήκη γενικού συνταίρου στον ΣΕΕ προϋποθέτει την έγγραφη σχετική τροποποίηση της συμφωνίας συνταίρων, οπότε η προσχώρηση του γενικού συνταίρου στη συμφωνία επιτελείται με την υπογραφή της τροποποίησής της από τον νέο γενικό συνταίρο. Τη συμφωνία συνταίρων υπογράφουν και τα πρόσωπα που θα έχουν οριστεί γενικοί διαχειριστές και ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ, εφόσον δεν είναι γενικοί συνταίροι.

**4.** Η τροποποίηση της συμφωνίας συνταίρων επιτελείται εγγράφως και προϋποθέτει απόφαση όλων των γενικών συνταίρων του ΣΕΕ. Η συμφωνία συνταίρων μπορεί να προβλέπει ότι η τροποποίησή της επιτελείται με απόφαση της συνέλευσης των συνταίρων, ορίζοντας και τη σχετική πλειοψηφία, πάντοτε όμως με τη σύμφωνη γνώμη του συνόλου των γενικών συνταίρων. Η τροποποίηση της συμφωνίας συνταίρων γνωστοποιείται άμεσα στους συνταίρους, με ευθύνη του γενικού διαχειριστή του ΣΕΕ και με τον τρόπο που προβλέπεται στη συμφωνία συνταίρων.

#### **Άρθρο 141: Κεφάλαιο του ΣΕΕ - Έκδοση ομολογιών από τον ΣΕΕ**

**1.** Ο εξωτερικά διαχειριζόμενος ΣΕΕ δεν υποχρεούται να έχει ελάχιστο αρχικό κεφάλαιο. Ωστόσο, εντός ενός έτους από την ημερομηνία καταχώρησής του στο Μητρώο ΣΕΕ, τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία του ΣΕΕ θα πρέπει να είναι τουλάχιστον 200.000 ευρώ.

**2.** Οι εισφορές των ομόρρυθμων συνταίρων επιτρέπεται να συνίστανται σε μετρητά, σε είδος ή σε εργασία ή υπηρεσίες, ενώ οι εισφορές των ετερόρρυθμων συνταίρων μόνο σε μετρητά ή σε είδος. Οι εισφορές σε είδος ή σε υπηρεσίες αποτιμώνται από ελεγκτή, με ευθύνη του.

**3.** Επιτρέπεται τμηματική καταβολή εισφοράς σε ΣΕΕ, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη συμφωνία συνταίρων. Η συμφωνία συνταίρων ορίζει τις κυρώσεις, σε περίπτωση μη τήρησης υποχρέωσης εμπρόθεσμης τμηματικής καταβολής εισφοράς, εξειδικεύει δε τη διαδικασία εφαρμογής αυτών των κυρώσεων. Ως τέτοιες κυρώσεις, θα μπορούσαν να προβλεφθούν, ενδεικτικά:



- α)** ότι ο γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ θα έχει τη δυνατότητα, εντός μηνός από τότε που θα θέσει σε υπερήμερία τον οφειλέτη, να προβεί στη μεταβίβαση των μεριδίων του ή των συμφερόντων του, ή σε αναστολή κάθε διανομής προς αυτόν,
- β)** ότι αναστέλλονται τα δικαιώματα μη περιουσιακής φύσης του οφειλέτη, που πηγάζουν από τα μερίδια ή τα συμφέροντα, π.χ. το δικαίωμα ψήφου, μέχρι την οφειλόμενη καταβολή, ή
- γ)** ότι τα μερίδια ή τα συμφέροντα του οφειλέτη εξαγοράζονται υποχρεωτικά.

**4.** Ανεξάρτητα από την επενδυτική πολιτική που εφαρμόζει ο ΣΕΕ, αυτός δύναται να αποκτά ακίνητα, για την εξυπηρέτηση λειτουργικών του αναγκών.

**5.** Ο ΣΕΕ δύναται να εκδίδει ομόλογα, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία που καθορίζονται στη συμφωνία συνεταιίρων.

#### **Άρθρο 142: Μερίδια ή συμφέροντα ΣΕΕ**

**1.** Ο ΣΕΕ δύναται είτε να εκδίδει ονομαστικά μερίδια είτε να διαιρείται σε ονομαστικά συμφέροντα. Η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί να προβλέπει, εφόσον συντρέχουν συγκεκριμένες προϋποθέσεις, την έκδοση μεριδίων ή τη δημιουργία συμφερόντων σε διαφορετικά χρονικά διαστήματα, καθώς και ότι η προβλεπόμενη έκδοση μεριδίων ή η δημιουργία συμφερόντων αναστέλλεται με τη συνδρομή συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί επίσης να προβλέπει την ύπαρξη μεριδίων ή συμφερόντων διαφορετικών κατηγοριών, οι οποίες θα προσδιορίζονται στη συμφωνία συνεταιίρων του ΣΕΕ.

**2.** Η διάθεση μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ στους επενδυτές διενεργείται, εφόσον δεν υφίσταται διαφορετική ειδική ρύθμιση με σχετική διάταξη του παρόντος Μέρους, με την τήρηση των όρων και των προϋποθέσεων που ορίζονται στα εδάφια (1) έως (3) και (5) έως (7) του άρθρου 33 του παρόντος Νόμου, που εφαρμόζονται αναλογικά ή/ και στις διατάξεις του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, κατά περίπτωση, για τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ. Η συμφωνία συνεταιίρων ορίζει τους όρους, τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία εξαγοράς μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ και κατά πόσο η εξαγορά συνεπάγεται ακύρωση των μεριδίων ή συμφερόντων.

**3.** Ο ΣΕΕ διατηρεί μητρώο συνεταιίρων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη συμφωνία συνεταιίρων. Αναφορικά με το μητρώο συνεταιίρων, τους συνδικαιούχους μεριδίων ή συμφερόντων, τις βεβαιώσεις συμμετοχής, το ενέχυρο επί μεριδίων ή συμφερόντων, εφαρμόζονται κατ' αναλογία τα άρθρα 68 και 70 του παρόντος Νόμου, ως γενικός συνetaίρος ή εξωτερικός διαχειριστής, κατά περίπτωση, νοείται ο γενικός διαχειριστής.

**4.** Με την επιφύλαξη της περίπτωσης μεριδίων ΣΕΕ εισηγμένων σε δευτερογενή αγορά, η μεταβίβαση μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ διενεργείται με τους όρους που προβλέπονται στη συμφωνία συνεταιίρων, ισχύει δε έναντι του ΣΕΕ από την έγγραφη γνωστοποίησή της σε αυτόν, έναντι δε των τρίτων από την καταχώρηση της μεταβίβασης στο μητρώο συνεταιίρων του ΣΕΕ. Η μεταβίβαση μεριδίων ή συμφερόντων

γενικού συνεταιίρου λαμβάνει υποχρεωτικά τον έγγραφο τύπο, προϋποθέτει δε τη σύμφωνη γνώμη των λοιπών γενικών συνεταιίρων και σχετική τροποποίηση της συμφωνίας συνεταιίρων. Η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί να προβλέπει την υποχρεωτική, εκ των προτέρων ή εκ των υστέρων, έγκριση κάθε νέου συνεταιίρου, με τους όρους και τη διαδικασία που θα καθιερώνει, από τον γενικό διαχειριστή ή από τη συνέλευση των συνεταιίρων, ορίζοντας τι θα συμβαίνει εάν η έγκριση δεν δοθεί. Ομοίως, η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί να περιέχει ρήτρα προτίμησης για τη μεταβίβαση μεριδίων ή συμφερόντων, υπέρ των λοιπών συνεταιίρων ή συγκεκριμένου ή συγκεκριμένων συνεταιίρων, ορίζοντας και τη σχετική διαδικασία, ιδίως τι θα συμβεί εάν ο δικαιούχος του δικαιώματος προτίμησης δεν ασκήσει το δικαίωμά του. Εάν μεταβιβάσουν μερίδια ή συμφέροντα που δεν θα έχουν αποπληρωθεί, ο νέος συνεταιίρος θα ευθύνεται αλληλέγγυα και εις ολόκληρον με τον παλιό για την καταβολή της υπολειπόμενης εισφοράς, εφόσον αυτό προβλέπεται στη συμφωνία συνεταιίρων. Η μη τήρηση διάταξης του παρόντος εδαφίου ή όρου της συμφωνίας συνεταιίρων σχετικά με τη μεταβίβαση μεριδίων ή συμφερόντων ΣΕΕ, επισύρει την ακυρότητα της μεταβίβασης.

**5.** Τα μερίδια του ΣΕΕ, εφόσον ανήκουν σε συνetaίρο περιορισμένης ευθύνης, είναι δεκτικά εισαγωγής σε δευτερογενή αγορά, με κοινή απόφαση του γενικού διαχειριστή και του διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, με την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται ότι η δυνατότητα απόκτησης μεριδίων υφίσταται μόνο για επαγγελματίες ή για επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές. Στους ΣΕΕ που εισάγουν τα μερίδιά τους ή κατηγορία μεριδίων τους σε δευτερογενή αγορά εφαρμόζονται κατ' αναλογία οι διατάξεις των άρθρων ..... του παρόντος Νόμου. Εάν έχουν οριστεί περισσότεροι του ενός γενικοί διαχειριστές, η συμφωνία συνεταιίρων θα καθορίζει κατά πόσο η απόφασή τους για την εισαγωγή των μεριδίων σε δευτερογενή αγορά θα λαμβάνεται ομόφωνα ή κατά πλειοψηφία, ορίζοντας και την τελευταία. Τα εισηγμένα σε δευτερογενή αγορά μερίδια του ΣΕΕ μεταβιβάζονται με τους όρους που καθορίζει η αγορά στην οποία έχουν εισαχθεί. Η συμφωνία συνεταιίρων δεν επιτρέπεται να προβλέπει περιορισμούς στη μεταβίβαση μεριδίων του ΣΕΕ που έχουν αποτελέσει αντικείμενο εισαγωγής σε δευτερογενή αγορά, κατά παρέκκλιση των οριζόμενων στο εδάφιο 4 του παρόντος άρθρου. Παραμένει ωστόσο δυνατή και η μεταβίβαση αυτών εκτός αγοράς, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις του εδαφίου 4 του παρόντος άρθρου, πλην εκείνων που αναφέρονται στη δυνατότητα περιορισμού της μεταβίβασης μεριδίων. Τα μερίδια του ΣΕΕ που ανήκουν σε γενικό συνetaίρο, είναι δεκτικά συμβατικής μεταβίβασης μόνο με τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στη συμφωνία συνεταιίρων, δεν είναι δε δυνατό να εισαχθούν σε δευτερογενή αγορά. Η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί να περιέχει ειδικές ρυθμίσεις για την περίπτωση μεταβίβασης μεριδίων γενικού συνεταιίρου που ασκεί καθήκοντα γενικού διαχειριστή, με κληρονομική διαδοχή.

**6.** Τα συμφέροντα σε ΣΕΕ δεν είναι δεκτικά εισαγωγής σε δευτερογενή αγορά, η δε συμβατική μεταβίβασή τους, εφόσον ανήκουν σε γενικό συνetaίρο, διενεργείται με τους όρους και τους περιορισμούς του προηγούμενου εδαφίου και της συμφωνίας συνεταιίρων.

7. Εάν τα μερίδια ΣΕΕ έχουν αποτελέσει αντικείμενο εισαγωγής σε δευτερογενή αγορά, δεν επιτρέπεται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης αγοράς ή ανταλλαγής.

**Άρθρο 143: Η καταχώρηση στο Μητρώο ΣΕΕ**

1. Ο ΣΕΕ συνιστάται και λειτουργεί ως ΟΕΕ, χωρίς να απαιτείται η λήψη άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά την έννοια του εδαφίου (1) του άρθρου 12 του παρόντος Νόμου. Ο ΣΕΕ καταχωρείται σε Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ, που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει το Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ με κάθε νέο στοιχείο, σχετικό με τον ΣΕΕ, που της υποβάλλεται από τον γενικό διαχειριστή του ΣΕΕ προς καταχώρηση.

3. Προκειμένου να συντελεστεί η καταχώρηση του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο του παρόντος άρθρου, ο γενικός διαχειριστής, εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας συνεταιίρων, υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτηση καταχώρησης στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ, η οποία θα συνοδεύεται από τα ακόλουθα έγγραφα και στοιχεία:

**(α)** πληροφορίες σχετικά με τις στρατηγικές επενδύσεων, περιλαμβανομένων των τύπων των υποκείμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, εάν ο ΣΕΕ είναι οργανισμός συλλογικών επενδύσεων που επενδύει σε άλλους τέτοιους οργανισμούς και σχετικά με την πολιτική του διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, ως προς τη χρήση μόχλευσης, το προφίλ κινδύνου και τα λοιπά χαρακτηριστικά του ΣΕΕ,

**(β)** τη συμφωνία συνεταιίρων του ΣΕΕ,

**(γ)** πληροφορίες σχετικά με τις διευθετήσεις που πραγματοποιήθηκαν, για το διορισμό θεματοφύλακα σύμφωνα με το εδάφιο (5)(α) του άρθρου 139 του παρόντος Νόμου,

**(δ)** το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΣΕΕ,

**(ε)** στην περίπτωση που ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ θα κατάγεται από άλλο κράτος μέλος (πλην της Δημοκρατίας), την άδεια λειτουργίας που έχει λάβει σύμφωνα με τις οδηγίες 2009/65/ΕΚ, 2004/39/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ, αντίστοιχα,

**(στ)** αναγκαία στοιχεία και χρήσιμες πληροφορίες που θα επιτρέψουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να διαπιστώσει την καταλληλότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη λειτουργία του, δηλαδή των γενικών διαχειριστών του και του διαχειριστή περιουσίας του, ή εκείνων που διευθύνουν αυτά τα πρόσωπα, εάν αυτά λειτουργούν ως νομικό πρόσωπο, δια μέσου, ιδίως, των προσόντων, των γνώσεων και της επαγγελματικής τους εμπειρίας και

**(ζ)** επίσημο πιστοποιητικό, από το οποίο θα προκύπτει η εγγραφή του ΣΕΕ στον Έφορο Εταιρειών και Επίσημο Παραλήπτη σύμφωνα με το εδάφιο (7).

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προκειμένου να προβεί στην καταχώρηση του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο του παρόντος άρθρου, ελέγχει και διαπιστώνει την καταλληλότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη λειτουργία του, δηλαδή των γενικών

διαχειριστών του και του διαχειριστή περιουσίας του, ή εκείνων που διευθύνουν αυτά τα πρόσωπα, εάν αυτά λειτουργούν ως νομικό πρόσωπο. Η καταλληλότητα των ανωτέρω προσώπων θα πρέπει να υφίσταται καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του ΣΕΕ. Προς τούτο, με ευθύνη του γενικού διαχειριστή του ΣΕΕ, προσκομίζεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε νέο στοιχείο και κάθε νέα πληροφορία που μεταβάλλουν ή ενδέχεται να μεταβάλουν εκείνα τα οποία έχουν ήδη γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και αντίστοιχα στοιχεία και αντίστοιχες πληροφορίες για να νέα πρόσωπα που καθίστανται υπεύθυνα για τη λειτουργία του ΣΕΕ, ή εκείνα που διευθύνουν αυτά τα πρόσωπα, εφόσον λειτουργούν με τη μορφή του νομικού προσώπου. Εφόσον τα στοιχεία και πληροφορίες της προηγούμενης πρότασης σχετίζονται με τη διαχείριση περιουσίας του ΣΕΕ, υπεύθυνος για την προσκόμισή τους είναι και ο διαχειριστής περιουσίας του.

**5.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός τριάντα ημερών από την παραλαβή της αίτησης και του συνόλου των στοιχείων και των πληροφοριών του εδαφίου (3):

**(α)** είτε καταχωρεί τον ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ και ενημερώνει τον αιτούντα την καταχώρηση,

**(β)** είτε ζητά συμπληρωματικές ή επεξηγηματικές πληροφορίες και/ή τη μεταβολή στοιχείου από αυτά που της έχουν γνωστοποιηθεί με την αίτηση, ενδεχόμενα τάσσοντας προθεσμία για τη μεταβολή ή για την προσκόμιση επεξηγηματικών ή συμπληρωματικών πληροφοριών, οπότε η καταχώρηση διενεργείται εντός τριάντα ημερών από τη γνωστοποίηση των μεταβολών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ή από την παροχή σε αυτήν των αιτούμενων συμπληρωματικών ή επεξηγηματικών πληροφοριών, ο δε αιτών την καταχώρηση ενημερώνεται άμεσα για αυτή.

**6.** Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι δεν πρέπει να προβεί στην καταχώρηση του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο του παρόντος άρθρου, γνωστοποιεί την σχετική αιτιολογημένη άρνησή της στον αιτούντα την καταχώρηση εντός τριάντα (30) ημερών από την παραλαβή της αίτησης και του συνόλου των στοιχείων και των πληροφοριών του εδαφίου 3 ή και τυχόν συμπληρωματικών ή επεξηγηματικών πληροφοριών σύμφωνα με το εδάφιο 5 πιο πάνω. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται επίσης να γνωστοποιήσει τα στοιχεία που θεμελιώνουν την άρνησή της, στην αρμόδια δικαστική αρχή, εφόσον θεωρεί εύλογα ότι από αυτά πιθανολογείται η τέλεση αδικήματος.

**7. (α)** Για την απόκτηση νομικής προσωπικότητας από τον ΣΕΕ, απαιτείται η εγγραφή του ΣΕΕ στον Έφορο Εταιρειών και Επίσημο Παραλήπτη, η οποία πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους ΙΙΙ των περί Ομορρύθμων και Ετερορρύθμων Συνεταιρισμών και Εμπορικών Επωνυμιών Νόμων, οι οποίες εφαρμόζονται για σκοπούς εγγραφής και σύστασης του ΣΕΕ.

**(β)** Ο ΣΕΕ δύναται να απευθύνεται σε τρίτους και να διαθέτει σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές συμφέροντα σε αυτόν, αφού καταχωριστεί στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**8. (α)** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τηρεί το Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ ενήμερο. Προς τούτο, ο ΣΕΕ, με ευθύνη του γενικού διαχειριστή του και, εφόσον πρόκειται για στοιχείο που ανάγεται στη διαχείριση περιουσίας, του διαχειριστή περιουσίας του, ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει ή που οδήγησε σε μεταβολή πληροφορίας ή στοιχείου, το οποίο έχει αποτελέσει αντικείμενο καταχώρησης και της υποβάλλει κάθε πληροφορία, στοιχείο ή έγγραφο που είχε προσκομισθεί σε αυτή κατά τη διαδικασία καταχώρησης του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ άμεσα μετά από κάθε τροποποίηση.

**(β)** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να εξειδικεύει με Οδηγία της τις λεπτομέρειες εφαρμογής του παρόντος άρθρου.

**9.** Με ευθύνη του διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνεται άμεσα σε περίπτωση που ο ΣΕΕ έπαυσε να ανταποκρίνεται στις προϋποθέσεις για την καταχώρησή του στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ, καθώς και για τα μέτρα που θα ληφθούν για την τακτοποίηση της κατάστασης.

**10.** Ο ΣΕΕ γνωστοποιεί επίσης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη διάλυσή του και τη θέση του σε διαδικασία εκκαθάρισης, γνωστοποιώντας και το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που θα έχουν οριστεί ως εκκαθαριστές του, προκειμένου αυτό το γεγονός να καταχωρηθεί άμεσα στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ.

#### **Άρθρο 144: Μετατροπή οντότητας σε ΣΕΕ**

**1.** Με συμφωνία όλων των συνεταίρων, επιτρέπεται η σύσταση ΣΕΕ με μετατροπή υφιστάμενου ΟΕΕ που έχει λάβει τη νομική μορφή του συνεταιρισμού περιορισμένης ευθύνης και λειτουργεί σύμφωνα με το Μέρος ΙΙ του παρόντος Νόμου, εφόσον απευθύνεται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές, ή υφιστάμενου ΟΕΕΠΑΠ που έχει λάβει τη νομική μορφή του συνεταιρισμού περιορισμένης ευθύνης και λειτουργεί σύμφωνα με το μέρος VI του παρόντος Νόμου, σε ΣΕΕ με την τήρηση των προϋποθέσεων που απαιτούνται, κατά περίπτωση, για τη μετατροπή της συγκεκριμένης νομικής οντότητας και ύστερα από σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**2.** Σε περίπτωση μετατροπής σύμφωνα με το εδάφιο (1), ο γενικός συνεταίρος του συνεταιρισμού παραμένει ως τέτοιος, όπως και οι συνεταίροι περιορισμένης ευθύνης ως τέτοιοι.

**3.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ρυθμίζει, με οδηγία της, τεχνικά θέματα και λεπτομέρειες για την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

#### **Κεφάλαιο ΙΙ: Η λειτουργία του ΣΕΕ**

##### **Άρθρο 145: Γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ**

**1.** Η γενική διαχείριση του ΣΕΕ περιλαμβάνει τις πράξεις διοίκησής του, ως νομικό πρόσωπο, πλην εκείνων που καλύπτονται από τη διαχείριση περιουσίας του ΣΕΕ, κατά

την έννοια του παρόντος Νόμου, ασκείται δε από τον γενικό διαχειριστή του, ο οποίος διενεργεί πράξεις εσωτερικής ή εξωτερικής γενικής διαχείρισης, στη δεύτερη περίπτωση, εκπροσωπώντας τον ΣΕΕ έναντι των τρίτων. Ο γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ ορίζεται στη συμφωνία συνεταιίρων, η οποία μπορεί να ορίζει ότι η γενική διαχείριση ασκείται από όλους τους γενικούς συνεταιίρους, ή από περισσότερους του ενός γενικούς διαχειριστές, οπότε οφείλει να ορίσει εάν αυτοί λαμβάνουν αποφάσεις ομόφωνα ή κατά πλειοψηφία και εάν ενεργούν από κοινού ή ο καθένας χωριστά. Ως γενικός διαχειριστής μπορεί να οριστεί και συνεταιίρος περιορισμένης ευθύνης, οπότε δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 146 του παρόντος Νόμου, ή τρίτος, δηλαδή μη συνεταιίρος.

**2.** Ως γενικός διαχειριστής μπορεί να οριστεί φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Στη δεύτερη περίπτωση, το νομικό πρόσωπο ορίζει εκπρόσωπό του, που θα ασκεί τις πράξεις οι οποίες εντάσσονται στη γενική διαχείριση, για λογαριασμό του νομικού προσώπου. Τα στοιχεία αυτού του προσώπου που εκπροσωπεί το νομικό πρόσωπο γενικό διαχειριστή, γνωστοποιούνται στον ΣΕΕ και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, άμεσα από τον διορισμό του.

**3.** Επιτρέπεται η ανάθεση ειδικών καθηκόντων γενικής διαχείρισης του ΣΕΕ, σε άλλο πρόσωπο, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία που καθορίζονται στη συμφωνία συνεταιίρων.

**4.** Ο γενικός διαχειριστής δεν ασκεί πράξεις διαχείρισης περιουσίας του ΣΕΕ, κατά την έννοια του παρόντος Νόμου.

**5.** Ο γενικός διαχειριστής λογοδοτεί στους συνεταιίρους, για την εκτέλεση των καθηκόντων του, κατ' έτος, εκτός εάν η συμφωνία συνεταιίρων προβλέπει, για τη λογοδοσία, διαστήματα μικρότερα του έτους. Η λογοδοσία είναι έγγραφη και τίθεται υπόψη των συνεταιίρων, στο εγγεγραμμένο γραφείο του ΣΕΕ. Η λογοδοσία μπορεί να γίνεται στη συνέλευση των συνεταιίρων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη συμφωνία συνεταιίρων. Οποιοσδήποτε από τους συνεταιίρους δικαιούται να απαιτήσει την παροχή σε αυτόν περαιτέρω στοιχείων ή διευκρινίσεων, για τα θέματα που εντάσσονται στη γενική διαχείριση του ΣΕΕ, από τον γενικό διαχειριστή του, στη βάση της λογοδοσίας. Η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί να περιέχει ειδικές ρυθμίσεις σχετικά με τη διαδικασία απαίτησης και παροχής διευκρινίσεων ή περαιτέρω στοιχείων, για την εφαρμογή της προηγούμενης πρότασης.

**6.** Η αντικατάσταση του γενικού διαχειριστή επιτελείται με τροποποίηση της συμφωνίας συνεταιίρων, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 4 του άρθρου 140 του παρόντος Νόμου.

**7.** Ο γενικός διαχειριστής ευθύνεται έναντι του ΣΕΕ και των συνεταιίρων, για κάθε πταίσμα, κατά την ενάσκηση των καθηκόντων του. Εφόσον έχουν οριστεί περισσότεροι του ενός γενικοί διαχειριστές, έναντι του ΣΕΕ και των συνεταιίρων ευθύνονται όλοι,

αλληλεγγύως και εις ολόκληρον, για κάθε πταίσμα, ανεξάρτητα από τυχόν μεταξύ τους κατανομή αρμοδιοτήτων ή καθηκόντων. Ενδεχόμενη υποκατάσταση του γενικού διαχειριστή, στην εκτέλεση καθήκοντός του, δεν απαλλάσσει αυτόν από την ευθύνη του σύμφωνα με το παρόν εδάφιο.

**8.** Γενικός διαχειριστής που τίθεται σε κατάσταση πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης, ή άλλης ανάλογης κατάστασης, εκπίπτει αυτοδίκαια από την ιδιότητά του ως τέτοιου, από την ημερομηνία κατά την οποία τίθεται σε μία από τις ανωτέρω καταστάσεις.

**Άρθρο 146: Πράξεις γενικής διαχείρισης από συνεταίρο περιορισμένης ευθύνης**

**1.** Ο συνεταίρος περιορισμένης ευθύνης του ΣΕΕ που δεν έχει οριστεί ως γενικός διαχειριστής του, δεν ασκεί πράξεις γενικής διαχείρισης αυτού, με την επιφύλαξη της εφαρμογής του εδαφίου 3 του άρθρου 145 του παρόντος Νόμου, οπότε ασκεί μόνο τις συγκεκριμένες πράξεις γενικής διαχείρισης που θα του έχουν ανατεθεί. Μόνη η συμμετοχή συνεταίρου περιορισμένης ευθύνης του ΣΕΕ στο όργανο διοίκησης του νομικού προσώπου που έχει οριστεί ως γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ, ή η διενέργεια πράξης από συνεταίρο περιορισμένης ευθύνης του ΣΕΕ για λογαριασμό αυτού του νομικού προσώπου, δεν συνιστούν συμμετοχή στη γενική διαχείριση του ΣΕΕ, με την επιφύλαξη της περίπτωσης κατά την οποία ο συνεταίρος περιορισμένης ευθύνης έχει οριστεί ως εκπρόσωπος του νομικού προσώπου για τη διαχείριση του ΣΕΕ, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 2 του άρθρου 145 του παρόντος Νόμου.

**2.** Δεν θεωρούνται ως πράξεις που ανάγονται στη γενική διαχείριση του ΣΕΕ οι κατωτέρω ενέργειες, ακόμη και εάν πραγματοποιούνται από συνεταίρο περιορισμένης ευθύνης του:

**(α)** ενάσκηση δικαιώματος ως συνεταίρος, όπως, ενδεικτικά, άσκηση δικαιώματος ψήφου στη συνέλευση των συνεταίρων,

**(β)** παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τον γενικό διαχειριστή ή σε πρόσωπα που ασκούν τη διοίκηση του τελευταίου, για ζητήματα που σχετίζονται με τον ΣΕΕ,

**(γ)** διενέργεια πράξεων που ανάγονται στον έλεγχο του γενικού διαχειριστή,

**(δ)** τέλεση πράξεων επιβοηθητικών της γενικής διαχείρισης,

**(ε)** συναίνεση, άδεια ή έγκριση για τη λήψη απόφασης ή για τη διενέργεια πράξεων από τον γενικό διαχειριστή, εφόσον η συναίνεση, άδεια ή έγκριση προβλέπονται στη συμφωνία συνεταίρων και αφορούν πράξεις που υπερβαίνουν τις εξουσίες του γενικού διαχειριστή,

**(στ)** η παροχή δανείου, πίστωσης ή εγγύησης προς τον ΣΕΕ.

**3.** Εάν συνεταίρος περιορισμένης ευθύνης διενεργήσει πράξεις γενικής διαχείρισης του ΣΕΕ, πέρα από εκείνες που εμπίπτουν στο πεδίο του εδαφίου 2 του παρόντος άρθρου, ευθύνεται ως γενικός συνεταίρος, ακόμη και για τις πράξεις διαχείρισης στις οποίες δεν θα έχει μετάσχει.

**Άρθρο 147: Διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ**

1. Η διαχείριση περιουσίας του ΣΕΕ περιλαμβάνει τη διενέργεια των πράξεων που ορίζονται στο εδάφιο 5 του άρθρου 6 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου. Στη διαχείριση περιουσίας εντάσσεται και η εκπροσώπηση του ΣΕΕ για πράξεις που ανάγονται σε αυτή τη διαχείριση. Η συμφωνία συνεταίρων μπορεί να ορίζει ότι ο διαχειριστής περιουσίας δεν ασκεί και τα καθήκοντα και τις λειτουργίες του στοιχείου (β) του εδαφίου 5 του άρθρου 6 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, οπότε τα καθήκοντά του περιορίζονται στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΣΕΕ και στη διαχείριση κινδύνων. Ο διαχειριστής περιουσίας παραμένει ωστόσο υπεύθυνος για τη διάθεση μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ, σε κάθε περίπτωση. Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ ορίζεται στη συμφωνία συνεταίρων, είναι δε υπεύθυνος για την εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής του ΣΕΕ, όπως αυτή διαγράφεται στη συμφωνία συνεταίρων, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Νόμου και, εφόσον τυγχάνουν εφαρμογής, του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου.

2. Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ, για την ενάσκηση των καθηκόντων του ως τέτοιος, υπόκειται στις υποχρεώσεις οργάνωσης και λειτουργίας που αναφέρονται στο άρθρο 20 του παρόντος Νόμου, το οποίο εφαρμόζεται κατ' αναλογία στους κατά περίπτωση διαχειριστές ΟΕΕ, ανάλογα με τη νομική μορφή τους. Η ανάθεση της διαχείρισης επενδύσεων ΣΕΕ διενεργείται με τους όρους και τις προϋποθέσεις των εδαφίων (1)(β) και 2(β) του άρθρου 20 του παρόντος Νόμου ή των άρθρων 20 έως 22 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, κατά περίπτωση. Η αντικατάσταση του διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ προϋποθέτει την τροποποίηση της συμφωνίας συνεταίρων, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 4 του άρθρου 140 του παρόντος Νόμου, εφαρμοζομένων κατ' αναλογία και των διατάξεων του εδαφίου 3 του άρθρου 22 του παρόντος Νόμου.

3. Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ ευθύνεται έναντι του ΣΕΕ και των συνεταίρων, για κάθε πταίσμα κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του.

#### **Άρθρο 148: Συνέλευση των συνεταίρων**

1. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής της τρίτης πρότασης του παρόντος εδαφίου, η συμφωνία συνεταίρων ορίζει τα θέματα για τα οποία θα λαμβάνονται αποφάσεις από τους συνεταίρους, σε συνέλευση, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία που θα προβλέπονται σε αυτή τη συμφωνία. Η πρόσκληση των συνεταίρων σε συνέλευση πραγματοποιείται με τον τρόπο που ορίζει η συμφωνία συνεταίρων, πάντοτε όμως η ημερομηνία της συνόδου της συνέλευσης θα απέχει από την πρόσκληση τουλάχιστον δέκα ημέρες. Ωστόσο, η μεταβολή του σκοπού του ΣΕΕ ή της επενδυτικής πολιτικής του, όπως αυτή διαγράφεται στη συμφωνία συνεταίρων, η μεταφορά εγγεγραμμένου γραφείου του εντός της Δημοκρατίας, οι κανόνες που καθιερώνουν περιορισμό στη μεταβίβαση των μεριδίων ή συμφερόντων, η συγχώνευση και η διάλυσή του, αποφασίζονται υποχρεωτικά από τη συνέλευση των συνεταίρων, με τους όρους που θα προβλέπονται στη συμφωνία συνεταίρων, αλλά με τη σύμφωνη γνώμη όλων των γενικών συνεταίρων.



2. Με την επιφύλαξη αντίθετης ρύθμισης στη συμφωνία συνεταιίρων, τα δικαιώματα ψήφου κάθε συνεταιίρου είναι ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων του ή με τα συμφέροντά του, ασκούνται όμως με βάση ολόκληρο μερίδιο.

3. Μη τήρηση διάταξης της συμφωνίας συνεταιίρων σχετικά με τη λήψη απόφασης από τη συνέλευση των συνεταιίρων, συνεπάγεται την ακυρότητα της απόφασης, ύστερα από δικαστική απόφαση, μετά από αίτημα οποιουδήποτε επικαλείται έννομο συμφέρον.

**Άρθρο 149: Οικονομικό έτος του ΣΕΕ – Ελεγκτής ΣΕΕ - Οικονομικές καταστάσεις του ΣΕΕ**

1. Το οικονομικό έτος του ΣΕΕ έχει διάρκεια από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους, εξαιρουμένου του πρώτου οικονομικού έτους του ΣΕΕ, το οποίο λήγει την τριακοστή πρώτη Δεκεμβρίου του ημερολογιακού έτους, κατά το οποίο διενεργήθηκε η καταχώρηση του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Εντός έξι (6) μηνών από το πέρας κάθε οικονομικού έτους, ο γενικός διαχειριστής και ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ συντάσσουν, από κοινού, είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας είτε στην αγγλική γλώσσα, την ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΣΕΕ, η οποία υπογράφεται από όλους τους περισσότερους του ενός γενικούς διαχειριστές και τον διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, προσυπογράφεται δε και από τον θεματοφύλακα του ΣΕΕ.

3. Ο γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ ορίζει υποχρεωτικά ελεγκτή αυτού, για κάθε οικονομικό έτος. Ο ελεγκτής ασκεί διαχειριστικό έλεγχο του ΣΕΕ, για το συγκεκριμένο οικονομικό έτος για το οποία έχει οριστεί, ελέγχει τα λογιστικά στοιχεία που περιέχονται στην ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΣΕΕ και προσυπογράφει την ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΣΕΕ. Ο ελεγκτής, εάν διαπιστώσει παράβαση της ισχύουσας νομοθεσίας που ανάγεται στη λειτουργία του ΣΕΕ, θέτει αυτή υπόψη του γενικού διαχειριστή του και, εφόσον κρίνει σκόπιμο, του θεματοφύλακά του και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εάν θεωρεί δε εύλογα ότι από αυτά πιθανολογείται η τέλεση αδικήματος, και στην αρμόδια δικαστική αρχή.

4. Ο ΣΕΕ δύναται να δημιουργεί αποθεματικά, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη συμφωνία συνεταιίρων.

**Άρθρο 150: Διανομές προς τους συνεταιίρους**

1. Η συμφωνία συνεταιίρων καθορίζει τους όρους και τη διαδικασία κάθε είδους διανομής προς τους συνεταιίρους, ιδίως την καταβολή μερίσματος, ετήσιου ή προσωρινού και, ενδεχόμενα, την επιστροφή εισφορών.

2. Εφόσον δεν υφίσταται αντίθετη ρύθμιση στη συμφωνία συνεταιίρων, καθένας από αυτούς έχει δικαίωμα επί των κερδών και συμμετοχή στις ζημίες του ΣΕΕ, σε αναλογία

με τον αριθμό μεριδίων του ή με τα συμφέροντά του. Δεν επιτρέπεται αποκλεισμός συνεταιίρου από κάθε κέρδος ή ζημία του ΣΕΕ.

**Άρθρο 151: Υποχρεώσεις ενημέρωσης**

**1.** Ο ΣΕΕ, χωρίς να θίγονται τυχόν πρόσθετες υποχρεώσεις ενημέρωσης των επενδυτών σε μερίδια ΟΕΕ, οι οποίες προκύπτουν από τον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο εφόσον τυγχάνουν εφαρμογής, καταρτίζει:

**(α)** ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς και

**(β)** ετήσια έκθεση διαχείρισης.

**2.** Εάν ο ΣΕΕ λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς και η ετήσια έκθεση διαχείρισης συντάσσονται ως ενιαία κείμενα, περιλαμβάνοντας το σύνολο των τμημάτων του ΣΕΕ, με χωριστή παράθεση των στοιχείων που αφορούν κάθε επενδυτικό τμήμα. Επιτρέπεται ωστόσο να καταρτίζεται ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς για κάθε επενδυτικό τμήμα του ΣΕΕ, εφόσον προβλέπεται τούτο στη συμφωνία συνεταιίρων και το φυλλάδιο αναγράφει ευκρινώς ότι υφίστανται και / ή μπορούν να συσταθούν και άλλα επενδυτικά τμήματα του ΣΕΕ, καθώς και από πού μπορούν να αντληθούν πληροφορίες για τα λοιπά επενδυτικά τμήματα του ΣΕΕ. Ομοίως, επιτρέπεται η κατάρτιση χωριστών ετήσιων εκθέσεων διαχείρισης του ΣΕΕ, εφόσον τούτο προβλέπεται στη συμφωνία συνεταιίρων και με την απαραίτητη προϋπόθεση ότι ενοποιημένες πληροφορίες για όλα τα επενδυτικά τμήματα του ΣΕΕ περιέχονται στα ενημερωτικά φυλλάδια προσφοράς και στις ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης κάθε επενδυτικού τμήματος. Εάν όμως η συμφωνία συνεταιίρων προβλέπει παρέκκλιση από τους κανόνες ότι οι συνεταιίροι έχουν δικαιώματα που πηγάζουν μόνο από τα στοιχεία που έχουν ενταχθεί στο επενδυτικό τμήμα μερίδια ή συμφέροντα του οποίου έχουν αποκτήσει και ότι κάθε επενδυτικό τμήμα είναι υπέγγυο για τις υποχρεώσεις που ανακύπτουν από τη σύσταση, τη λειτουργία ή τη διάλυσή του, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς και η ετήσια έκθεση διαχείρισης θα είναι ενιαία, για τα επενδυτικά τμήματα, για τα οποία ισχύει η παρέκκλιση από αυτούς τους κανόνες.

**3.** Σε περίπτωση κατά την οποία ο ΣΕΕ καταρτίζει ενημερωτικό δελτίο κατ' εφαρμογή των περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμων, μόνο οι πρόσθετες πληροφορίες που απαιτούνται κατά τα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 30 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου και δεν περιέχονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς, δημοσιοποιούνται είτε χωριστά είτε ως πρόσθετες πληροφορίες στο φυλλάδιο.

**4.** Το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΣΕΕ περιλαμβάνει κάθε πληροφορία που είναι αναγκαία, ώστε οι επενδυτές να είναι σε θέση να αξιολογήσουν, έχοντας πλήρη εικόνα της κατάστασης, την επένδυση στον συγκεκριμένο ΣΕΕ, ιδίως τους κινδύνους που ενέχει αυτή η επένδυση. Ειδικότερα, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΣΕΕ περιέχει τουλάχιστον τις πληροφορίες που αναφέρονται στα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 30 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου.

Επιπλέον, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς αναγράφει, στο εξώφυλλό του, ευχερώς αντιληπτή και αναγνώσιμη ένδειξη ότι:

- (α)** ο ΣΕΕ δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
- (β)** η καταχώρηση του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν ισοδυναμεί με άδεια λειτουργίας και
- (γ)** απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή/ και επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές.

Τα ουσιώδη στοιχεία που περιέχονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς, πρέπει να τηρούνται επικαιροποιημένα.

**5.** Η ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΣΕΕ τίθεται στη διάθεση των συνεταίρων και των επενδυτών, αμέσως μετά την κατάρτισή της και εντός της προθεσμίας του εδαφίου 2 του άρθρου 149 του παρόντος Νόμου, στον τόπο όπου ευρίσκεται το εγγεγραμμένο γραφείο του ΣΕΕ, ή σε άλλο σημείο, που ορίζεται στη συμφωνία συνεταίρων, κοινοποιείται δε, με ευθύνη του διαχειριστή επενδύσεων του ΣΕΕ, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**6.** Η ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΣΕΕ περιλαμβάνει, με ημερομηνία αναφοράς, εκείνη του κλεισίματος του οικονομικού έτους στο οποίο αναφέρεται, επιπλέον των στοιχείων και πληροφοριών που αναφέρονται στον περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο,

**(α)** τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ και την καθαρή τους αξία, ανά μερίδιο ή συμφέρον,

**(β)** τους παράγοντες που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του ΣΕΕ,

**(γ)** συγκριτικό πίνακα της καθαρής αξίας της συνολικής περιουσίας του ΣΕΕ και των μεριδίων ή συμφερόντων του, σε σχέση με τις αντίστοιχες ημερομηνίες κλεισίματος των τελευταίων τριών χρήσεων, καθώς και

**(δ)** κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θα επιτρέπει στους επενδυτές να λαμβάνουν τεκμηριωμένη γνώση της περιουσιακής κατάστασης και της εξέλιξης της δραστηριότητας του ΣΕΕ, καθώς και των αποτελεσμάτων από αυτή τη δραστηριότητα.

Σε περίπτωση που ο ΣΕΕ υποχρεούται να δημοσιοποιεί ετήσια οικονομική έκθεση σύμφωνα με τον Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγοράς) Νόμο, οι πρόσθετες πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (3) του άρθρου 29 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου παρέχονται σύμφωνα με το εδάφιο (2) του άρθρου 29 του προαναφερόμενου νόμου.

**7.** Πριν από την πραγματοποίηση της επένδυσης στον ΣΕΕ, παραδίδονται δωρεάν στον επενδυτή, με ευθύνη του διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, το ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς, η συμφωνία συνεταίρων και η τελευταία ετήσια έκθεση διαχείρισης του ΣΕΕ. Χωρίς να θίγονται οι διατάξεις του παρόντος Νόμου σχετικά με την ευθύνη του διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, ο θεματοφύλακας του ΣΕΕ διασφαλίζει ότι τα

πρόσωπα που προτίθενται να αποκτήσουν μερίδια ή συμφέροντα ΣΕΕ, πριν από την πραγματοποίηση της επένδυσής τους, έχουν ενημερωθεί σαφώς ότι:

**(α)** θα μετάσχουν σε ΟΕΕ που λειτουργεί με τη νομική μορφή του ΣΕΕ και

**(β)** ο ΣΕΕ δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**8.** Τα έγγραφα και οι ανακοινώσεις του ΣΕΕ που απευθύνονται στους επενδυτές, αναφέρουν ευκρινώς, με κεφαλαία γράμματα, στην πρώτη σελίδα του αντίστοιχου εντύπου ή μηνύματος, ότι:

**(α)** ο ΣΕΕ δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

**(β)** απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή/ και επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές και

**(γ)** η καταχώρηση του ΣΕΕ στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν ισοδυναμεί με άδεια λειτουργίας.

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται στα ως άνω έγγραφα και ανακοινώσεις του ΣΕΕ, δεν πρέπει να έρχονται σε αντίθεση ή να υποβαθμίζουν το περιεχόμενο των πληροφοριών που εκτίθενται στο ενημερωτικό φυλλάδιο προσφοράς του ΣΕΕ.

**9.** Χωρίς να θίγεται το δικαίωμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να ζητά από τον διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ στοιχεία ή πληροφορίες, κατ' εφαρμογή άλλης διάταξης του παρόντος Νόμου ή του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητά από τον ΣΕΕ, τον γενικό διαχειριστή του ή τον διαχειριστή περιουσίας του οποιαδήποτε πληροφορία ή κάθε στοιχείο που θα της επιτρέψει να διακριβώσει την τήρηση της νομοθεσίας της Δημοκρατίας σχετικά με τη συγκρότηση και τη λειτουργία των ΣΕΕ.

### **Άρθρο 152: Αποκλεισμός – Έξοδος συνεταίρου**

**1.** Η συμφωνία συνεταίρων μπορεί να προβλέπει την υποχρεωτική εξαγορά μέρους ή όλων των μεριδίων ή των συμφερόντων συνεταίρου ή συνεταίρων, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις που θα ορίζει περιοριστικά. Η εξαγορά του συνόλου των μεριδίων ή των συμφερόντων του συνεταίρου, στην περίπτωση της προηγούμενης πρότασης, συνεπάγεται τον υποχρεωτικό αποκλεισμό του συνεταίρου από τον ΣΕΕ. Ο αποκλεισμός συνεταίρου μπορεί να προβλέπεται και ως κύρωση για μη τήρησης υποχρέωσής του που θα προβλέπεται στη συμφωνία συνεταίρων. Η συμφωνία συνεταίρων ορίζει και τη διαδικασία εξαγοράς μεριδίων ή συμφερόντων, καθώς και τι θα συμβαίνει με τα εξαγοραζόμενα μερίδια ή συμφέροντα, κατά πόσο δηλαδή αυτά τα μερίδια ή τα συμφέροντα θα ακυρώνονται ή θα αποτελούν αντικείμενο αναγκαστικής μεταβίβασής τους από τον συνεταίρο.

**2.** Η έξοδος από τον ΣΕΕ, με πρωτοβουλία του απερχόμενου συνεταίρου και με επιστροφή της εισφοράς του σε αυτόν, επιτρέπεται μόνο εφόσον προβλέπεται στη συμφωνία συνεταίρων και με τους όρους και τη διαδικασία που αυτή καθορίζει.

### **Κεφάλαιο III: Συγχώνευση - Διάλυση ΣΕΕ**

**Άρθρο 153: Συγχώνευση ΣΕΕ**

**1.** Επιτρέπεται η συγχώνευση ΣΕΕ, κατά την έννοια του άρθρου 83 του παρόντος Νόμου, μόνον όμως με άλλον υφιστάμενο ΣΕΕ ή με τη δημιουργία νέου ΣΕΕ.

**2.** Η απόφαση για τη συγχώνευση λαμβάνεται από τη συνέλευση των συνεταίρων καθενός από τους ΣΕΕ που μετέχουν στην πράξη, εφόσον όμως πρόκειται για συγχώνευση περισσότερων επενδυτικών τμημάτων, ως συνεταίροι, για τη λήψη της απόφασης, θεωρούνται οι συνεταίροι περιορισμένης ευθύνης του συγκεκριμένου τμήματος και οι γενικοί συνεταίροι του ΣΕΕ, των οποίων οι υποχρεώσεις, ως τέτοιων, ενδέχεται να επηρεαστούν, με οποιοδήποτε τρόπο, από τη συγχώνευση.

**3.** Σε περίπτωση συγχώνευσης ΣΕΕ, συντάσσεται κοινό σχέδιο συγχώνευσης, από τους γενικούς διαχειριστές και τους διαχειριστές περιουσίας των ΣΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση, το οποίο περιέχει τους όρους με βάση τους οποίους θα επιτελεστεί η πράξη. Το σχέδιο συγχώνευσης συντάσσεται είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας είτε στην αγγλική γλώσσα, περιέχει τα στοιχεία του εδαφίου 1 του άρθρου 86 του παρόντος Νόμου και υπογράφεται από τον διαχειριστή περιουσίας και από όλους τους γενικούς διαχειριστές κάθε ΣΕΕ, γνωστοποιείται στους συνεταίρους με σταθερό μέσο σύμφωνα με τα οριζόμενα στη συμφωνία συνεταίρων και κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**4.** Ο θεματοφύλακας καθενός από τους ΣΕΕ που μετέχουν στην πράξη, παρέχει την έγγραφη συναίνεσή του για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης και προβαίνει στην επαλήθευση των στοιχείων που αναγράφονται στην πρώτη πρόταση του εδαφίου 1 του άρθρου 87 του παρόντος Νόμου. Για την εφαρμογή του στοιχείου (ζ) του εδαφίου 1 του άρθρου 86 και της πρώτης πρότασης του εδαφίου 1 του άρθρου 87 του παρόντος Νόμου, ως κανονισμός ή καταστατικά έγγραφα νοείται η συμφωνία συνεταίρων. Το άρθρο 88 του παρόντος Νόμου τυγχάνει εφαρμογής στην περίπτωση συγχώνευσης του παρόντος άρθρου.

**5.** Καθένας από τους συνεταίρους περιορισμένης ευθύνης του ΣΕΕ δικαιούται να ζητήσει την εξαγορά των μεριδίων ή συμφερόντων του, χωρίς επιβάρυνσή του, πέρα από το αυτή που παρακρατά ο ΣΕΕ για την κάλυψη του κόστους αποεπένδυσης. Το δικαίωμα της προηγούμενης πρότασης ισχύει από τη γνωστοποίηση του σχεδίου συγχώνευσης σε αυτούς και παύει να ισχύει πέντε εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία υπολογισμού της σχέσης ανταλλαγής. Η συμφωνία συνεταίρων μπορεί να προβλέπει ότι το δικαίωμα της πρώτης πρότασης του παρόντος εδαφίου δεν υφίσταται, σε περίπτωση συγχώνευσης του ΣΕΕ.

**6.** Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ μπορεί να αποφασίσει ότι, από την ημερομηνία γνωστοποίησης του σχεδίου συγχώνευσης στους συνεταίρους και μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, ο ΣΕΕ δεν εκδίδει νέα μερίδια ή συμφέροντα. Αυτή η απόφαση αναγράφεται ως όρος στο σχέδιο συγχώνευσης.

**7.** Οι ΣΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση, με ευθύνη των γενικών διαχειριστών τους και των διαχειριστών περιουσίας τους, παρέχουν στους συνεταιίρους κάθε πληροφορία που θα τους επιτρέψει:

**(α)** να λάβουν απόφαση για τη συγχώνευση, έχοντας πλήρη γνώση της κατάστασης και του αντίκτυπου και των συνεπειών της συγχώνευσης στην επένδυσή τους και

**(β)** να ασκήσουν τα δικαιώματά τους σχετικά με τη λήψη απόφασης για τη συγχώνευση και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, για την εξαγορά των μεριδίων ή συμφερόντων τους, κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο 5 του παρόντος άρθρου.

**8.** Ως προς τις δαπάνες που συνδέονται με τη συγχώνευση, εφαρμόζεται το άρθρο 91 του παρόντος Νόμου, τα δε αποτελέσματα της συγχώνευσης επέρχονται κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 92 και 93 του παρόντος Νόμου, που εφαρμόζονται κατ' αναλογία, ενώ τυγχάνει εφαρμογής και το άρθρο 94 του παρόντος Νόμου. Οι συνεταιίροι των ΣΕΕ που μετέχουν στη συγχώνευση, διατηρούν υποχρεωτικά την ιδιότητά τους ως γενικού συνεταιίρου ή ως συνεταιίρου περιορισμένης ευθύνης, στον ΣΕΕ που προκύπτει από τη συγχώνευση.

**9.** Η συγχώνευση, εφόσον δεν απολήγει στη δημιουργία νέου ΣΕΕ, οπότε ακολουθείται και η διαδικασία σύστασής του, συνεπάγεται, για τον ΣΕΕ που εξακολουθεί να υφίσταται, μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης, τροποποίηση της συμφωνίας συνεταιίρων, ώστε η πράξη της συγχώνευσης να αναφέρεται ρητά σε αυτήν.

**10.** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ρυθμίζει, με οδηγία της, τεχνικά ζητήματα και λεπτομέρειες για την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος άρθρου.

#### **Άρθρο 154: Διάλυση του ΣΕΕ**

**1.** Ο ΣΕΕ διαλύεται υποχρεωτικά, εφόσον συντρέχει ένας από τους ακόλουθους λόγους:

**(α)** παρέλθει ο χρόνος διάρκειας του ΣΕΕ και δεν έχει προηγουμένως αποφασιστεί η παράτασή του, με σχετική τροποποίηση της συμφωνίας συνεταιίρων,

**(β)** αποφασίσει τούτο η συνέλευση των συνεταιίρων, πριν από την πάροδο του χρόνου διάρκειας του ΣΕΕ, με τους όρους που προβλέπονται στη συμφωνία συνεταιίρων, αλλά με τη σύμφωνη γνώμη όλων των γενικών συνεταιίρων,

**(γ)** είτε ο μοναδικός γενικός διαχειριστής ή όλοι οι γενικοί διαχειριστές είτε ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ τεθεί σε κατάσταση πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης, ή άλλης ανάλογης κατάστασης, ή ανικανότητας για την εκτέλεση των καθηκόντων του,

**(δ)** εάν όλοι οι γενικοί συνεταιίροι του ΣΕΕ τεθούν σε κατάσταση πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης, ή άλλης ανάλογης κατάστασης,

**(ε)** σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας παύσει να ασκεί τα καθήκοντά του και δεν οριστεί αντικαταστάτης του και

**(στ)** για τους πρόσθετους λόγους που ενδεχόμενα ορίζονται στη συμφωνία συνεταιίρων.

Η συμφωνία συνεταιίρων μπορεί να προβλέπει ιδίως ότι ο ΣΕΕ διαλύεται, εάν οποιοσδήποτε από τους γενικούς συνεταιίρους τεθούν σε κατάσταση πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης, ή άλλης ανάλογης κατάστασης.

**2.** Από τη συνδρομή λόγου διάλυσης του ΣΕΕ:

**(α)** ο ΣΕΕ εισέρχεται στο στάδιο της εκκαθάρισης και λειτουργεί μόνο για τις ανάγκες αυτής,

**(β)** η έκδοση μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ επιτρέπεται μόνο για τις ανάγκες της εκκαθάρισης,

**(γ)** η εξαγορά μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ παραμένει δυνατή μόνον εφόσον τηρείται η αρχή της ίσης μεταχείρισης των συνεταιίρων ,

**(δ)** οι εξουσίες του γενικού διαχειριστή παύουν και ασκούνται από τον εκκαθαριστή ή τους εκκαθαριστές του ΣΕΕ,

**(ε)** εφόσον ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ τεθεί σε κατάσταση πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης, ή άλλης ανάλογης κατάστασης, ή ανικανότητας για την εκτέλεση των καθηκόντων του, οι εξουσίες του παύουν και ασκούνται από τον εκκαθαριστή ή τους εκκαθαριστές του ΣΕΕ και

**(στ)** όλα τα έγγραφα και οι ανακοινώσεις του ΣΕΕ αναγράφουν ότι αυτός ευρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης.

**3.** Χρέη εκκαθαριστή ή εκκαθαριστών του ΣΕΕ ασκούν τα ακόλουθα, κατά περίπτωση, πρόσωπα:

**(α)** στις περιπτώσεις (α), (ε) και (στ) του εδαφίου 1, με την επιφύλαξη διαφορετικής ρύθμισης στη συμφωνία συνεταιίρων, χρέη εκκαθαριστή ασκεί ο γενικός διαχειριστής του ΣΕΕ, ή οι περισσότεροι γενικοί διαχειριστές, πλην αυτού που τυχόν έχει περιέλθει σε κατάσταση πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης, ή άλλης ανάλογης κατάστασης, οι οποίοι λαμβάνουν αποφάσεις και ενεργούν όπως λάμβαναν αποφάσεις και ενεργούσαν ως γενικοί διαχειριστές,

**(β)** στην περίπτωση (β) του εδαφίου 1, με την επιφύλαξη διαφορετικής ρύθμισης στη συμφωνία συνεταιίρων, ένας ή περισσότεροι εκκαθαριστές ορίζονται από τη συνέλευση των συνεταιίρων, η οποία καθορίζει και τον τρόπο με τον οποίο αυτοί θα λαμβάνουν αποφάσεις και θα ενεργούν,

**(γ)** στις περιπτώσεις (γ) και (δ) του εδαφίου 1, εφόσον ο λόγος λύσης δεν συντρέχει στο πρόσωπο του γενικού διαχειριστή ή των γενικών διαχειριστών, αυτοί εκτελούν χρέη εκκαθαριστή, οι δε περισσότεροι εκκαθαριστές λαμβάνουν αποφάσεις και ενεργούν όπως λάμβαναν αποφάσεις και ενεργούσαν ως γενικοί διαχειριστές. Εάν ο λόγος λύσης συντρέχει στο πρόσωπο του γενικού διαχειριστή ή του συνόλου των γενικών διαχειριστών, όχι όμως και στο πρόσωπο του διαχειριστή περιουσίας, χρέη εκκαθαριστή ασκεί ο τελευταίος. Εάν ο λόγος λύσης συντρέχει και στο πρόσωπο του διαχειριστή περιουσίας, χρέη εκκαθαριστή ασκεί ο γενικός συνetaίρος ή οι γενικοί συνetaίροι στο πρόσωπο των οποίων δεν συντρέχει ο λόγος λύσης, με τους περισσότερους γενικούς συνetaίρους να αποφασίζουν και να ενεργούν ως διαχειριστές από κοινού. Εάν ο λόγος λύσης συντρέχει στο πρόσωπο του συνόλου των γενικών συνetaίρων, των γενικών διαχειριστών και του διαχειριστή περιουσίας, το αρμόδιο

δικαστήριο ορίζει έναν ή περισσότερους εκκαθαριστές του ΣΕΕ, ύστερα από αίτηση όποιου έχει έννομο συμφέρον. Η συμφωνία συνεταίρων μπορεί να περιέχει ειδική ρύθμιση για τις ανωτέρω περιπτώσεις.

**4.** Με την επιφύλαξη διαφορετικής ρύθμισης στη συμφωνία συνεταίρων, εάν ο ΣΕΕ έχει περισσότερους του ενός γενικούς διαχειριστές, σε περίπτωση που ο λόγος λύσης της περίπτωσης (γ) του εδαφίου 1 δεν συντρέχει στο πρόσωπο όλων αυτών, ο ΣΕΕ δεν διαλύεται και η γενική διαχείριση ασκείται από τους εναπομείναντες διαχειριστές, οι οποίοι, εφόσον είναι περισσότεροι του ενός, μέχρι τη μεταγενέστερη σχετική τροποποίηση της συμφωνίας συνεταίρων, θα λαμβάνουν αποφάσεις και θα ενεργούν με τον τρόπο που ορίζεται στη συμφωνία συνεταίρων για τον τρόπο λήψης αποφάσεων και ενέργειας των περισσότερων γενικών διαχειριστών, μη υπολογιζομένου του γενικού διαχειριστή στο πρόσωπο του οποίου συντρέχει λόγος λύσης του ΣΕΕ. Ειδικά για τις πράξεις που μπορούσαν να διενεργηθούν μόνο από τον γενικό διαχειριστή, στο πρόσωπο του οποίου συντρέχει ο λόγος λύσης του ΣΕΕ, μέχρι τη μεταγενέστερη σχετική τροποποίηση της συμφωνίας συνεταίρων, αυτές θα διενεργούνται από οποιονδήποτε από τους εναπομείναντες διαχειριστές.

**5.** Με ευθύνη του προσώπου που εκτελεί χρέη εκκαθαριστή:

**(α)** ενημερώνεται άμεσα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη διάλυση του ΣΕΕ, η δε Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σημειώνει το γεγονός της διάλυσης και της θέσης του ΣΕΕ σε καθεστώς εκκαθάρισης, στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ και

**(β)** ενημερώνονται άμεσα οι συνεταίροι του ΣΕΕ και οι επενδυτές, για τη διάλυση του ΣΕΕ και τη θέση του σε καθεστώς εκκαθάρισης, με τον τρόπο που ορίζεται στη συμφωνία συνεταίρων.

**6.** Η εκκαθάριση του ΣΕΕ διενεργείται με βάση τους κανόνες του παρόντος Μέρους και τους σχετικούς όρους της συμφωνίας συνεταίρων. Η διαχείριση περιουσίας του ΣΕΕ επιτελείται στη βάση του γεγονότος ότι ο ΣΕΕ έχει τεθεί σε εκκαθάριση, από τον διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ, ή, εάν ο λόγος διάλυσης του ΣΕΕ συντρέχει στο πρόσωπο του τελευταίου, από διαχειριστή περιουσίας που θα ορίσει η συνέλευση των συνεταίρων, με ευθύνη και τη σύμφωνη γνώμη του συνόλου των γενικών συνεταίρων, τροποποιώντας σχετικά τη συμφωνία συνεταίρων. Η εκκαθάριση του ΣΕΕ απολήγει σε διανομή της περιουσίας του. Η διανομή της περιουσίας του ΣΕΕ επιτελείται κατά τα οριζόμενα στη συμφωνία συνεταίρων με την τήρηση του κανόνα ότι προηγείται η εξόφληση των υποχρεώσεων του ΣΕΕ και ακολουθεί η διανομή της περιουσίας που έχει απομείνει προς τους συνεταίρους. Οι διατάξεις του παρόντος Νόμου σχετικά με τον γενικό διαχειριστή του ΣΕΕ εφαρμόζονται στον εκκαθαριστή ή στους εκκαθαριστές του ΣΕΕ, με την επιφύλαξη διαφορετικής ρύθμισης στη συμφωνία συνεταίρων για τον τελευταίο. Σε περίπτωση που η συνέλευση των συνεταίρων δεν ορίσει εκκαθαριστή, ή τα πρόσωπα του εδαφίου 3 του παρόντος άρθρου δεν αναλάβουν καθήκοντα εκκαθαριστή, ή εάν ο εκκαθαριστής που θα έχει οριστεί εκπέσει από τα καθήκοντά του, το αρμόδιο δικαστήριο ορίζει έναν ή περισσότερους εκκαθαριστές του ΣΕΕ, ύστερα από αίτηση όποιου έχει έννομο συμφέρον.



7. Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, ο εκκαθαριστής ή οι εκκαθαριστές συντάσσουν έκθεση πέρατος της εκκαθάρισης, η οποία ελέγχεται και υπογράφεται από ελεγκτή και υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, γνωστοποιεί δε το πέρας της εκκαθάρισης και το γεγονός ότι έχει υποβάλει την έκθεση πέρατος της εκκαθάρισης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στους συνεταίρους του ΣΕΕ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μετά την υποβολή της έκθεσης της προηγούμενης πρότασης, διαγράφει τον ΣΕΕ υποχρεωτικά από το Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ. Αντίγραφο της έκθεσης πέρατος της εκκαθάρισης μπορεί να λάβει οποιοσδήποτε συνεταίρος, είτε από τον εκκαθαριστή ή τους εκκαθαριστές του ΣΕΕ είτε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

8. Εάν ο ΣΣΕ περιλαμβάνει περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα, η διάλυσή του επέρχεται με τη διάλυση του τελευταίου εναπομείναντος τμήματός του.

9. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, με οδηγία της, να ρυθμίζει κάθε ζήτημα που απορρέει από την εφαρμογή των εδαφίων της παρούσας παραγράφου.

#### **Άρθρο 155: Δικαίωμα παρέμβασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε περίπτωση κατά την οποία ο ΣΕΕ:

(α) έπαυσε να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του παρόντος Μέρους, ή

(β) παραβιάζει, είτε ο ίδιος είτε ο γενικός διαχειριστής του ή ο διαχειριστής περιουσίας του, τη νομοθεσία της Δημοκρατίας σχετικά με τη συγκρότηση και τη λειτουργία των ΣΕΕ,

ενημερώνει αιτιολογημένα και εγγράφως τον διαχειριστή περιουσίας του ΣΕΕ και απαιτεί από αυτόν να διενεργήσει κάθε αναγκαίο είτε για την τακτοποίηση της κατάστασης είτε για τη λήψη απόφασης για τη διάλυση του ΣΕΕ και τη θέση του σε καθεστώς εκκαθάρισης, τάσσοντας συγκεκριμένα προθεσμία, η οποία δύναται να παραταθεί κατά τη διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε εξαιρετικές περιπτώσεις μετά από ειδική αιτιολογία.

2. Ο διαχειριστής περιουσίας του ΣΕΕ:

(α) διασφαλίζει ότι, από την ημερομηνία της ενημέρωσης του εδαφίου 1, ο ΣΕΕ δεν διαθέτει ή εκδίδει πλέον μερίδια ή συμφέροντά του, ούτε προβαίνει σε οποιαδήποτε διανομή προς τους συνεταίρους του, καθώς και ότι στα έγγραφα και τις ανακοινώσεις του ΣΕΕ αναφέρεται ότι αυτός έχει τεθεί στο καθεστώς του παρόντος άρθρου, το οποίο ενδέχεται να καταλήξει σε διάλυση του ΣΕΕ και

(β) ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός της ταχθείσας προθεσμίας σύμφωνα με το εδάφιο 1, είτε για την τακτοποίηση της κατάστασης είτε για τη διάλυση του ΣΕΕ και τη θέση του σε καθεστώς εκκαθάρισης.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία γνωστοποίησης σε αυτή ότι τακτοποιήθηκε η κατάσταση, επιβεβαιώνει στον διαχειριστή περιουσίας ότι η κατάσταση έχει τακτοποιηθεί, οπότε, από αυτή την

επιβεβαίωση, επιτρέπεται η εκ νέου διάθεση μεριδίων ή συμφερόντων του ΣΕΕ και η διενέργεια διανομής προς τους συνεταίρους του.

4. Η διαδικασία των εδαφίων 1 έως 4 του παρόντος άρθρου δεν αναιρεί τη δυνατότητα επιβολής κυρώσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε βάρος των υπαίτιων προσώπων, για παράβαση του παρόντος Νόμου ή, εφόσον τυγχάνει εφαρμογής, του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εξάλλου, κατά την κρίση της, γνωστοποιεί τα στοιχεία που δικαιολογούν παράβαση της υφιστάμενης νομοθεσίας στην αρμόδια δικαστική αρχή, εφόσον θεωρεί εύλογα ότι από αυτά πιθανολογείται η τέλεση αδικήματος.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, με οδηγία της, να ρυθμίζει κάθε ζήτημα που απορρέει από την εφαρμογή των εδαφίων του παρόντος άρθρου.

6. Η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του εδαφίου 1 υπόκειται σε προσφυγή.

#### **Κεφάλαιο IV: - Κυρώσεις**

##### **Άρθρο 156: Κυρώσεις**

1. Σε περίπτωση παράβασης διάταξης του παρόντος Νόμου που αφορά τους ΣΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει στον παραβάτη διοικητικό πρόστιμο μέχρι τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ, σε περίπτωση δε επανάληψης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο μέχρι επτακόσιες χιλιάδες ευρώ, ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης.

2. Σε περίπτωση κατά την οποία αποδεικνύεται ότι ο υπαίτιος της παράβασης προσπορίστηκε όφελος από αυτή, ή επέτρεψε σε άλλο πρόσωπο να προσποριστεί όφελος εξαιτίας αυτής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο μέχρι του διπλάσιου του οφέλους που ο υπαίτιος προκάλεσε με τη διενέργεια της παράβασης.

3. Σε περίπτωση παράλειψης πληρωμής διοικητικού προστίμου, λαμβάνονται μέτρα προς είσπραξή του, όπως προβλέπεται στους περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμους, όπως διορθώθηκαν.

4. Σε περίπτωση επιβολής διοικητικού προστίμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο και σε:

(α) νομικό πρόσωπο,

(β) σύμβουλο, διευθυντή ή αξιωματούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση του νομικού προσώπου, οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.

5. Πρόσωπο, το οποίο κατά την παροχή πληροφορίας για οποιοδήποτε ζήτημα που αποτελεί αντικείμενο ρύθμισης του παρόντος Νόμου:

**(α)** προβαίνει σε δήλωση, ή υποβολή εγγράφων ή ανακοίνωση, που είναι ψευδής, παραπλανητική ή απατηλή ως προς οποιοδήποτε στοιχείο της, ή

**(β)** αποκρύπτει στοιχείο ή παραλείπει την υποβολή στοιχείων ή με οποιοδήποτε τρόπο παρεμποδίζει την άμεση συλλογή πληροφοριών ή την άμεση διενέργεια ελέγχου ή εισόδου ή έρευνας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαπράττει ποινικό αδίκημα και υπόκειται σε ποινή φυλάκισης που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη ή σε χρηματική ποινή μέχρι τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ ή σε αμφότερες τις ποινές.

**6.** Πρόσωπο που χρησιμοποιεί επωνυμία ή ονομασία ή περιγραφή που δημιουργεί την εντύπωση ότι πρόκειται για ΣΕΕ κατά τον παρόντα Νόμο, χωρίς αυτός ο οργανισμός να έχει καταχωρηθεί στο Ειδικό Μητρώο ΣΕΕ που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά τον παρόντα Νόμο, διαπράττει ποινικό αδίκημα και υπόκειται σε φυλάκιση που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη ή σε χρηματική ποινή μέχρι τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ ή σε αμφότερες τις ποινές.

**7.** Σε περίπτωση που διαπράττεται ποινικό αδίκημα, κατά τον παρόντα Νόμο, από νομικό πρόσωπο ή από πρόσωπο που ενεργεί εκ μέρους νομικού προσώπου, και αποδεικνύεται είτε ότι έχει διαπραχθεί με τη συγκατάθεση ή συνενοχή ή έγκριση είτε ότι έχει διευκολυνθεί από την επιδεχθείσα αμέλεια φυσικού προσώπου που, κατά το χρόνο διάπραξης του ποινικού αδικήματος, κατέχει θέση μέλους του οργάνου διοίκησης, αξιωματούχου, συμβούλου, γενικού διευθυντή, διευθυντή, γραμματέα, συνεργάτη ή άλλη παρόμοια θέση στο νομικό πρόσωπο ή εμφανίζεται ότι ενεργεί με τέτοια ιδιότητα, το εν λόγω φυσικό πρόσωπο είναι ένοχο του ίδιου ποινικού αδικήματος και υπόκειται στις ποινές που προβλέπεται για το αδίκημα αυτό.

**8.** Πρόσωπο που, κατά το εδάφιο (7), υπέχει ποινική ευθύνη για τα τελούμενα από νομικό πρόσωπο αδικήματα, ευθύνεται αλληλέγγυα και εξ ολοκλήρου με το νομικό πρόσωπο για κάθε ζημία που επέρχεται σε τρίτο εξαιτίας της πράξης ή της παράλειψης η οποία στοιχειοθετεί το αδίκημα.

#### **Άρθρο 157: Εξουσιοδοτική διάταξη**

**1.** Χωρίς επηρεασμό των εξουσιοδοτήσεων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει λοιπών διατάξεων του παρόντος Μέρους, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να εκδίδει οδηγία για οποιοδήποτε θέμα ρυθμίζεται στο παρόν Μέρος, εφόσον αυτό, κατά την κρίση της, απαιτεί περαιτέρω ρύθμιση ή εξειδίκευση.

**2.** Η συμμόρφωση με τις οδηγίες που εκδίδονται κατ' εφαρμογή του παρόντος Μέρους είναι υποχρεωτική για τα πρόσωπα προς τα οποία απευθύνονται.

#### **Φορολογικές διατάξεις (θα προστεθούν στο Μέρος του ν. ΟΕΕ με τις Φορολογικές διατάξεις)**

##### **Άρθρο ...: Φορολογική διαφάνεια του ΚΟΕΕ**

Οι διατάξεις του άρθρου 119 (φορολογικές διατάξεις) του παρόντος Νόμου εφαρμόζονται στους ΚΟΕΕ, που μόνοι αποτελούν υποκείμενο φόρου. Οι μεριδιούχοι

του ΚΟΕΕ δεν υπόκεινται σε φόρο, για τα κέρδη ή τις ωφέλειες από τη συμμετοχή τους στον ΚΟΕΕ, που έχουν αποτελέσει αντικείμενο φορολογίας, σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις.

**Άρθρο ...: Φορολογική διαφάνεια του ΣΕΕ**

Οι διατάξεις του άρθρου 119 (φορολογικές διατάξεις) του παρόντος Νόμου εφαρμόζονται στους ΣΕΕ, που μόνοι αποτελούν υποκείμενο φόρου. Οι συνεταίροι του ΣΕΕ δεν υπόκεινται σε φόρο, για τα κέρδη ή τις ωφέλειες από τη συμμετοχή τους στον ΣΕΕ, που έχουν αποτελέσει αντικείμενο φορολογίας, σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις.

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ VIII: ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΚΑΤΩ ΑΠΟ ΤΑ ΟΡΙΑ ΤΟΥ  
ΑΡΘΡΟΥ 4 (2) ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ**

**Άρθρο 1: Διαχειριστές ΟΕΕ κάτω από τα όρια**

1. Ως εξωτερικός διαχειριστής ΟΕΕ κάτω από τα όρια του άρθρου 4(2) του Νόμου (εφεξής διαχειριστής ΟΕΕ κάτω από τα όρια του Νόμου ή εξωτερικός διαχειριστής ή διαχειριστής) μπορεί να ορισθεί εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές με εγγεγραμμένο γραφείο στη Δημοκρατία και με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΕΕ κατά την έννοια του άρθρου 6(5) του Νόμου.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου οφείλει να εκτελεί τις δραστηριότητές του με έντιμο και δίκαιο τρόπο και με τη δέουσα επιμέλεια και ανεξαρτησία, πάντοτε δε με αποκλειστικό γνώμονα το συμφέρον του ΟΕΕ που διαχειρίζεται και των μεριδιούχων του.

3. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου λαμβάνει υποχρεωτικά άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Αμέσως μετά τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας της προηγούμενης πρότασης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβαίνει σε καταχώρηση του διαχειριστή στο Ειδικό Μητρώο που τηρεί σύμφωνα με το άρθρο 4(3) του Νόμου.

**Άρθρο 2: Αρχικό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια**

1. Το αρχικό κεφάλαιο του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου δεν επιτρέπεται να υπολείπεται των .....ευρώ (.....€).

2. Επιπλέον του αρχικού κεφαλαίου, ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διαθέτει ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης καλύπτουσα τη δραστηριότητά του στο έδαφος της Δημοκρατίας ή πρόσθετα ίδια κεφάλαια ή ισοδύναμη εγγύηση έναντι της ευθύνης από επαγγελματική αμέλεια για ποσό ύψους τουλάχιστον ίσου με το 0,01% της συνολικής αξίας των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΕΕ. Για τους σκοπούς του παρόντος εδαφίου, η συνολική αξία των υπό διαχείριση ΟΕΕ υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 του Κανονισμού ΕΕ 231/2013.

3. Ανά πάσα στιγμή ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διαθέτει επαρκή ίδια κεφάλαια, οφείλει δε να είναι σε θέση να αποδείξει και να αιτιολογήσει την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων του για τη διατήρηση της λειτουργικής του συνέχειας.

4. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται τα αναφερόμενα στα άρθρα 26 και 28 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013, αφαιρουμένων των αναφερόμενων στο άρθρο 36 του ως άνω Κανονισμού στοιχείων.

5. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου συντάσσει και εγκρίνει οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Περί Εταιρειών Νόμου. Αντίγραφο των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του διαχειριστή υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αμέσως μετά τη νόμιμη δημοσίευσή τους. Μαζί με το αντίγραφο των οικονομικών καταστάσεων, ο διαχειριστής κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λεπτομερή δήλωση με την οποία τεκμηριώνεται για ποιον λόγο ο διαχειριστής θεωρεί ότι ίδια κεφάλαια που έχει στη διάθεσή του είναι επαρκή για τη διατήρηση επαρκών ανθρώπινων και τεχνικών πόρων που είναι απαραίτητοι για την ορθή διαχείριση των ΟΕΕ.

### **Άρθρο 3: Διοίκηση του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου και σχέση με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου οφείλει να ορίζει δύο πρόσωπα τα οποία διευθύνουν πραγματικά τις δραστηριότητές του («διευθύνοντες»). Τα πρόσωπα αυτά διαθέτουν την απαιτούμενη αξιοπιστία και την απαραίτητη εμπειρία σε σχέση και με τις επενδυτικές στρατηγικές, που ακολουθούν οι υπό διαχείριση ΟΕΕ. Ο διαχειριστής γνωστοποιεί χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα στοιχεία των προσώπων αυτών, καθώς και κάθε αντικατάστασή τους. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι τα εν λόγω πρόσωπα δεν διαθέτουν τα απαραίτητα εχέγγυα αξιοπιστίας και εμπειρίας ζητά την απομάκρυνσή τους.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου του, τα πρόσωπα που κατέχουν ειδική συμμετοχή σε αυτόν και τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την εκτέλεση των λειτουργιών συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και κάθε αντικαταστάτη τους. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει, ότι τα προαναφερόμενα πρόσωπα δεν είναι κατάλληλα, λαμβανομένης υπόψη της ανάγκης να διασφαλιστεί η χρηστή και συνετή διαχείριση της εταιρείας και η συμμόρφωσή της με τις υποχρεώσεις του παρόντος Κεφαλαίου, ζητά την απομάκρυνσή τους.

3. Τυχόν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο και την επωνυμία του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου απαιτούν την προγενέστερη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οποιαδήποτε δε τροποποίηση των καταστατικών εγγράφων του διαχειριστή γνωστοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**Άρθρο 4: Βέλτιστη εκτέλεση των εντολών του ΟΕΕ**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου ενεργεί προς το συμφέρον του εκάστοτε υπό διαχείριση ΟΕΕ και των επενδυτών του ΟΕΕ, κατά την εκτέλεση των αποφάσεων διαπραγμάτευσης ή την αποστολή σε τρίτες οντότητες προς εκτέλεση των εντολών διαπραγμάτευσης για λογαριασμό του υπό διαχείριση ΟΕΕ, στο πλαίσιο της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του τελευταίου.

**Άρθρο 5: Δίκαιη μεταχείριση των επενδυτών**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου μεταχειρίζεται δίκαια τους επενδυτές και εξασφαλίζει ότι κανείς επενδυτής δεν δέχεται προνομιακή μεταχείριση, εκτός εάν αυτή η προνομιακή μεταχείριση έχει εκ των προτέρων γνωστοποιηθεί στους επενδυτές. Σε κάθε περίπτωση, απαγορεύεται η προνομιακή μεταχείριση να οδηγεί στη δημιουργία γενικού ουσιώδους μειονεκτήματος για τους υπόλοιπους επενδυτές.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου υλοποιεί ενδεδειγμένες πολιτικές και διαδικασίες, προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι πολιτικές εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων των ΟΕΕ, καθώς τυχόν και ουσιαστικές αλλαγές σε αυτές τις πολιτικές γνωστοποιούνται στους επενδυτές με επαρκή λεπτομέρεια, προτού αυτοί επενδύσουν στον ΟΕΕ.

3. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει ότι δεν χρεώνονται αδικαιολόγητες δαπάνες στους ΟΕΕ που διαχειρίζεται ή σε όσους επενδύουν στους εν λόγω ΟΕΕ.

4. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για την αποφυγή αθέμιτων πρακτικών, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που εύλογα αναμένεται ότι θα επηρεάσουν αρνητικά τη σταθερότητα και την ακεραιότητα της αγοράς.

5. Όταν ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου εκτελέσει μια εντολή συμμετοχής, εξαγοράς ή εξόφλησης από επενδυτή, παρέχει στον επενδυτή, το ταχύτερο δυνατό και το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση, με σταθερό μέσο, ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με την εκτέλεση της εν λόγω εντολής ή την αποδοχή της προσφοράς συμμετοχής, κατά περίπτωση. Ο διαχειριστής παρέχει στον επενδυτή, κατόπιν αιτήματος, πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της εντολής ή την αποδοχή της αίτησης συμμετοχής κατά περίπτωση.

**Άρθρο 6: Δέουσα επιμέλεια κατά τη διενέργεια των επενδύσεων για λογαριασμό του ΟΕΕ**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει υψηλό επίπεδο επιμέλειας κατά την επιλογή και διαρκή παρακολούθηση των επενδύσεων του ΟΕΕ. Ο διαχειριστής διασφαλίζει επίσης ότι διαθέτει την ενδεδειγμένη γνώση και κατανόηση των περιουσιακών στοιχείων, στα οποία έχουν γίνει οι επενδύσεις του ΟΕΕ.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου θεσπίζει και εφαρμόζει γραπτές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη δέουσα επιμέλεια και υλοποιεί αποτελεσματικές ρυθμίσεις ώστε να διασφαλίζει ότι οι επενδυτικές αποφάσεις για λογαριασμό των ΟΕΕ λαμβάνονται σύμφωνα με τους στόχους, την επενδυτική στρατηγική και, κατά περίπτωση, τα όρια κινδύνου του ΟΕΕ. Οι πολιτικές και διαδικασίες δέουσας επιμέλειας επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται τακτικά.

3. Όταν ο διαχειριστής επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία περιορισμένης ρευστότητας και όταν της εν λόγω επένδυσης προηγείται μια φάση διαπραγματεύσεων, ο εξωτερικός διαχειριστής, εκτός από την εκπλήρωση των απαιτήσεων των προηγούμενων εδαφίων του παρόντος άρθρου, προβαίνει στα εξής βήματα αναφορικά με τη φάση των διαπραγματεύσεων:

(α) ορίζει και επικαιροποιεί τακτικά ένα επιχειρηματικό σχέδιο που συνάδει με τη διάρκεια του ΟΕΕ και τις συνθήκες της αγοράς,

(β) αναζητά και επιλέγει πιθανές συναλλαγές που συνάδουν με το επιχειρηματικό σχέδιο το οποίο αναφέρεται στο στοιχείο (α),

(γ) αξιολογεί τις επιλεγόμενες συναλλαγές, λαμβάνοντας υπόψη τις ευκαιρίες, εάν υφίστανται, και τους συνολικούς σχετικούς κινδύνους, όλους τους σχετικούς νομικούς, φορολογικούς, χρηματοοικονομικούς και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν την αξία, τους ανθρώπινους και υλικούς πόρους, καθώς και τις στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών εξόδου,

(δ) εκτελεί δραστηριότητες δέουσας επιμέλειας ως προς τις συναλλαγές προτού διευθετηθεί η εκτέλεση,

(ε) παρακολουθεί τις επιδόσεις του ΟΕΕ αναφορικά με το επιχειρηματικό σχέδιο που αναφέρεται στο στοιχείο (α).

4. Ο εξωτερικός διαχειριστής κρατά αρχεία των δραστηριοτήτων που εκτελούνται βάσει του παρόντος άρθρου τουλάχιστον επί πέντε έτη.



**Άρθρο 7: Δέουσα επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό αντισυμβαλλομένων και βασικών μεσιτών**

1. Κατά την επιλογή και τον ορισμό αντισυμβαλλομένων και βασικών μεσιτών, ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου ασκεί τη δέουσα προσοχή και επιμέλεια προτού συνάψει συμφωνία, καθώς και σε διαρκή βάση έκτοτε, λαμβάνοντας υπόψη το πλήρες φάσμα και την ποιότητα των υπηρεσιών τους.

2. Κατά την επιλογή των βασικών μεσιτών και αντισυμβαλλομένων ενός εξωτερικού διαχειριστή ή ΟΕΕ για μια συναλλαγή εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων ή για μια συμφωνία δανεισμού τίτλων ή επαναγοράς, ο εξωτερικός διαχειριστής διασφαλίζει ότι οι εν λόγω βασικοί μεσίτες και αντισυμβαλλόμενοι πληρούν όλους τους ακόλουθους όρους:

(α) υπόκεινται σε διαρκή εποπτεία από δημόσια αρχή,

(β) είναι εύρωστοι από χρηματοοικονομική άποψη,

(γ) διαθέτουν την οργανωτική δομή και τους πόρους, που απαιτούνται για την εκτέλεση των υπηρεσιών που θα παράσχουν στον εξωτερικό διαχειριστή ή τον ΟΕΕ.

3. Κατά την εκτίμηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας της υποπαραγράφου (2) (β), ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου λαμβάνει υπόψη κατά πόσο ο βασικός μεσίτης ή αντισυμβαλλόμενος υπόκειται ή δεν υπόκειται σε προληπτική ρύθμιση, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων περί επάρκειας κεφαλαίων, και αποτελεσματική εποπτεία.

4. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου τηρεί κατάλογο βασικών μεσιτών, ο οποίος εγκρίνεται από τους διευθύνοντες το διαχειριστή. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, μπορούν να οριστούν βασικοί μεσίτες που δεν περιλαμβάνονται στον κατάλογο, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τους όρους του εδαφίου (2) ανωτέρω και με την επιφύλαξη της έγκρισης από τους διευθύνοντες. Ο εξωτερικός διαχειριστής θα πρέπει να μπορεί να προβάλει τους λόγους για την επιλογή αυτή, καθώς και να καταδείξει τη δέουσα επιμέλεια που άσκησε κατά την επιλογή και παρακολούθηση των βασικών μεσιτών που δεν είχαν συμπεριληφθεί στον κατάλογο.

**Άρθρο 8: Δέουσα ικανότητα στελεχών - Πόροι**

1. Προκειμένου ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου να εκτελεί τις δραστηριότητες του με έντιμο και δίκαιο τρόπο και με τη δέουσα επιμέλεια, οι διευθύνοντες καθώς και τα πρόσωπα τα οποία προβαίνουν σε πράξεις διαχείρισης των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΕΕ, πληρούν τους ακόλουθους όρους:

(α) κατέχουν επαρκείς γνώσεις, ικανότητες και πείρα, ώστε να είναι σε θέση να κατανοούν τις δραστηριότητες του διαχειριστή και ιδίως τους βασικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις εν λόγω δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία, στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ,

(β) δαπανούν επαρκή χρόνο για την ενδεδειγμένη εκτέλεση των καθηκόντων τους στον διαχειριστή και

(γ) ενεργούν με εντιμότητα, ακεραιότητα και ανεξάρτητη βούληση.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου αφιερώνει επαρκείς πόρους για την τοποθέτηση και εκπαίδευση των προσώπων του εδαφίου (1).

3. Τα αναφερόμενα στα εδάφια 1 και 2 του παρόντος άρθρου ισχύουν και για τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου, η δε επαρκής γνώση και εμπειρία κατά το εδάφιο (1)(α) κρίνεται στο συλλογικό επίπεδο του διοικητικού συμβουλίου.

4. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου χρησιμοποιεί επαρκές προσωπικό με τις ικανότητες, τη γνώση και την εμπειρογνωμοσύνη που απαιτούνται για τη διαχείριση του ΟΕΕ.

#### **Άρθρο 9: Λειτουργία διαρκούς συμμόρφωσης**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διαθέτει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό των κινδύνων σχετικών με τη μη συμμόρφωσή του με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου και των εκτελεστικών Οδηγιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **Άρθρο 10: Λειτουργία διαρκούς διαχείρισης κινδύνων**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου θεσπίζει και διατηρεί λειτουργία διαρκούς διαχείρισης κινδύνων η οποία:

(α) θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που επιτρέπουν τον εντοπισμό και την παρακολούθηση των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική του κάθε ΟΕΕ και στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή μπορεί να εκτεθεί κάθε ΟΕΕ,

(β) διασφαλίζει ότι για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ ορίζεται κατατομή κινδύνου και το ανεκτό επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επενδυτική στρατηγική του ΟΕΕ και τα

περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ (προφίλ κινδύνου), καθώς και ότι το προφίλ κινδύνου εγκρίνεται τουλάχιστον από τους διευθύνοντες,

(γ) διασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνου των υπό διαχείριση ΟΕΕ γνωστοποιείται στους επενδυτές,

(δ) παρακολουθεί τη συμμόρφωση με την ορισθείσα κατατομή του κινδύνου και το ανεκτό για κάθε ΟΕΕ επίπεδο κινδύνου και ενημερώνει έγκαιρα τους διευθύνοντες ή τη μονάδα εσωτερικού ελέγχου σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τα ανωτέρω,

(ε) παρακολουθεί την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου του στοιχείου (α) του παρόντος εδαφίου, καθώς και την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών των εν λόγω πολιτικών και διαδικασιών, περιλαμβανομένης της παράλειψης των αρμοδίων προσώπων του διαχειριστή να συμμορφωθούν με τις εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες ή να τις ακολουθήσουν,

(στ) παρέχει τακτικά εκθέσεις στους διευθύνοντες σχετικά με:

(i) την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων,

(ii) τυχόν υφιστάμενες ή αναμενόμενες αδυναμίες και τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα,

(iii) ενημερώσεις στις οποίες περιγράφεται το ανεκτό επίπεδο κινδύνου κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, καθώς και τυχόν υφιστάμενες ή προβλέψιμες παραβιάσεις του επιπέδου αυτού.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου, εφόσον είναι σκόπιμο, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των υπό διαχείριση ΟΕΕ, αποφασίζει εάν η μονάδα διαχείρισης κινδύνων θα είναι λειτουργικά ανεξάρτητη ή όχι. Στην τελευταία περίπτωση, ο διαχειριστής θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει, ότι οι πολιτικές και διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί σύμφωνα με το εδάφιο 1, είναι αποτελεσματικές σε διαρκή βάση.

3. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έχει την απαραίτητη εξουσία και πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες για την εκπλήρωση των καθηκόντων, που ορίζονται στο εδάφιο 1.

#### **Άρθρο 11: Εκτέλεση λειτουργιών από το ίδιο πρόσωπο**

Οι λειτουργίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων δύνανται να εκτελούνται από το ίδιο πρόσωπο, εφόσον με τον τρόπο αυτό δεν θίγεται η ανεξάρτητη άσκηση καθεμιάς από τις δύο αυτές λειτουργίες.

**Άρθρο 12: Πολιτική διαχείρισης κινδύνων**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου υιοθετεί, υλοποιεί και εφαρμόζει επαρκή και τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης κινδύνων που αναγνωρίζει όλους τους κινδύνους, στους οποίους εκτίθεται η ενδέχεται να εκτεθεί ο εκάστοτε υπό διαχείριση ΟΕΕ.

2. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) τις τεχνικές, τα εργαλεία και τις ρυθμίσεις που του επιτρέπουν στον διαχειριστή να προσδιορίζει, να μετρά, να διαχειρίζεται και να παρακολουθεί ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί ο εκάστοτε υπό διαχείριση ΟΕΕ,

(β) τον επιμερισμό των αρμοδιοτήτων εντός του διαχειριστή που είναι συναφείς με τη διαχείριση κινδύνων,

(γ) τους όρους και τον τρόπο συνεργασίας μεταξύ της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων και της μονάδας διαχείρισης επενδύσεων του υπό διαχείριση ΟΕΕ, με στόχο τη διασφάλιση της συμμόρφωσης αυτής της μονάδας με το προφίλ κινδύνου του εκάστοτε υπό διαχείριση ΟΕΕ,

(δ) τους όρους, το περιεχόμενο, τη συχνότητα και τους παραλήπτες των εκθέσεων, οι οποίες υποβάλλονται από τη λειτουργία διαρκούς διαχείρισης κινδύνων που αναφέρεται στο άρθρο (10) του Νόμου,

(ε) τις τεχνικές και τις διαδικασίες διασφάλισης έναντι των συγκρούσεων συμφερόντων που αναφέρονται στο άρθρο (15) του Νόμου.

3. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων θα πρέπει να είναι ανάλογη με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του υπό διαχείριση ΟΕΕ.

**Άρθρο 13: Αξιολόγηση, παρακολούθηση και επανεξέταση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου αξιολογεί, παρακολουθεί και εξετάζει περιοδικά, και τουλάχιστον μία φορά ανά έτος:

(α) την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων του άρθρου (12) του Νόμου και των ρυθμίσεων, διαδικασιών και τεχνικών του άρθρου (10) του Νόμου,

(β) το επίπεδο συμμόρφωσης του διαχειριστή με την πολιτική διαχείρισης κινδύνων του άρθρου (12) του Νόμου και τις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που αναφέρονται στο άρθρο (10) του Νόμου,

(γ) την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών κατά την εκτέλεση της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

#### **Άρθρο 14: Μέτρηση και διαχείριση κινδύνων**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου υιοθετεί κατάλληλες και αποτελεσματικές ρυθμίσεις και τεχνικές για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ προκειμένου:

(α) να διασφαλίζει ότι οι κίνδυνοι από τις θέσεις που λαμβάνει ο ΟΕΕ και η συμβολή τους στο προφίλ κινδύνου του ΟΕΕ μετρώνται με ακρίβεια βάσει αξιόπιστων δεδομένων και ότι οι σχετικές ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνων τεκμηριώνονται επαρκώς,

(β) να πραγματοποιεί περιοδικούς εκ των υστέρων ελέγχους, ώστε να επανεξετάζει την ισχύ των ρυθμίσεων μέτρησης κινδύνων, οι οποίοι συμπεριλαμβάνουν προβλέψεις και εκτιμήσεις βασισμένες σε μοντέλα,

(γ) να πραγματοποιεί περιοδικές μετρήσεις κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις και αναλύσεις σεναρίων, ώστε να αντιμετωπίζει κινδύνους εξ αιτίας πιθανών αλλαγών στις συνθήκες αγοράς που μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο για τον ΟΕΕ και

(δ) να διασφαλίζει ότι το επίπεδο κινδύνων συνάδει με το προφίλ κινδύνου του ΟΕΕ.

2. Ο εξωτερικός διαχειριστής για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, ο οποίος είναι ΟΕΕ με μόχλευση και ανοικτού τύπου, εφαρμόζει κατάλληλη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας και διασφαλίζει τη συμμόρφωση του ΟΕΕ με την πολιτική εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του.

3. Η εφαρμογή των υποχρεώσεων των εδαφίων 1 και 2 επιτελείται ανάλογα και με τη φύση, την κλίμακα, την πολυπλοκότητα και το προφίλ κινδύνου του υπό διαχείριση ΟΕΕ.

**Άρθρο 15: Συγκρούσεις συμφερόντων**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για τον εντοπισμό καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που προκύπτουν από τη διαχείριση των ΟΕΕ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο (15) του Νόμου.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει ότι τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από το χαρτοφυλάκιο του υπό διαχείριση ΟΕΕ, ασκούνται προς αποκλειστικό όφελος του ΟΕΕ και των επενδυτών του. Προς τούτο θεσπίζει κατάλληλες και αποτελεσματικές στρατηγικές για τον προσδιορισμό του χρόνου και του τρόπου άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου. Συνοπτική περιγραφή των στρατηγικών και λεπτομέρειες σχετικά με τα μέτρα που λαμβάνονται βάσει των εν λόγω στρατηγικών, διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν αιτήματός τους.

**Άρθρο 16: Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διατηρεί μονάδα εσωτερικού ελέγχου χωριστή και ανεξάρτητη από τις άλλες μονάδες, λειτουργίες και δραστηριότητές του.

**Άρθρο 17: Εποπτεία και ευθύνη των διευθυνόντων και του διοικητικού συμβουλίου**

1. Οι διευθύνοντες του άρθρου 3 εδάφιο (1) και το διοικητικό συμβούλιο του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου υποχρεούνται να αξιολογούν και να εξετάζουν περιοδικά την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί και εφαρμόζονται για τη συμμόρφωση με τα υποχρεώσεις που απορρέουν από τον Νόμο και τις εκτελεστικές Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και να λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα για τη διόρθωση τυχόν αδυναμιών.

2. Οι διευθύνοντες και/ή το διοικητικό συμβούλιο του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου:

(α) είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή της γενικής επενδυτικής πολιτικής κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, όπως ορίζεται κατά περίπτωση στον κανονισμό, στα καταστατικά έγγραφα, στο ενημερωτικό δελτίο ή φυλλάδιο ή στα έγγραφα προσφοράς του,

(β) επιβλέπουν την έγκριση επενδυτικών στρατηγικών για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ,

(γ) έχουν την ευθύνη να διασφαλίζουν τη διαμόρφωση και την υλοποίηση πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης, με βάση την κατά περίπτωση εφαρμοστέα νομοθετική ή κανονιστική ρύθμιση,

(δ) διασφαλίζουν και επαληθεύουν περιοδικά ότι η γενική επενδυτική πολιτική, οι επενδυτικές στρατηγικές και το προφίλ κινδύνου για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ εφαρμόζονται ορθά και αποτελεσματικά και τηρούνται, ακόμη και σε περίπτωση που η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έχει ανατεθεί σε τρίτο,

(ε) εγκρίνουν και επανεξετάζουν τακτικά την επάρκεια των εσωτερικών διαδικασιών λήψης επενδυτικών αποφάσεων για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι οι εν λόγω αποφάσεις είναι σύμφωνες με τις εγκεκριμένες επενδυτικές στρατηγικές και

(στ) εγκρίνουν και επανεξετάζουν περιοδικά την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, καθώς και τις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές για την υλοποίηση της πολιτικής αυτής.

3. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει ότι οι διευθύνοντες ή το διοικητικό συμβούλιο λαμβάνουν, τακτικά και τουλάχιστον σε ετήσια βάση:

(α) γραπτές εκθέσεις σχετικά με ζητήματα συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, στις οποίες πρέπει να αναφέρεται ότι λήφθηκαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση τυχόν αδυναμιών, και

(β) εκθέσεις σε σχέση με την υλοποίηση των επενδυτικών στρατηγικών και των εσωτερικών διαδικασιών λήψης επενδυτικών αποφάσεων σύμφωνα με τα στοιχεία (β) έως (ε) του εδαφίου (2) ανωτέρω.

#### **Άρθρο 18: Αντιπαροχές**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει ότι οι αμοιβές, προμήθειες, ή το μη χρηματικό όφελος που δύναται να παρέχει ή να εισπράττει, δεν οδηγούν σε παραβίαση της υποχρέωσής του να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο.

#### **Άρθρο 19: Ασφάλεια ηλεκτρονικών συστημάτων**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου προβαίνει στις ενδεδειγμένες και επαρκείς ρυθμίσεις για κατάλληλα ηλεκτρονικά συστήματα, ώστε να επιτρέπεται η έγκαιρη και ορθή καταγραφή κάθε συναλλαγής χαρτοφυλακίου ή εντολής συμμετοχής ή, κατά περίπτωση εξόφλησης. Ο διαχειριστής διασφαλίζει υψηλό επίπεδο ασφάλειας κατά την επεξεργασία των ηλεκτρονικών δεδομένων, καθώς και την ακεραιότητα και την εμπιστευτικότητα των καταγεγραμμένων πληροφοριών, κατά περίπτωση.

#### **Άρθρο 20: Προσωπικές Συναλλαγές**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διαθέτει επαρκείς εσωτερικούς μηχανισμούς ελέγχου σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 18 του Νόμου.

**Άρθρο 21: Αποτίμηση**

Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει ότι, για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, έχουν θεσπιστεί αρμόζουσες και συνεπείς διαδικασίες αποτίμησης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 19 του Νόμου.

**Άρθρο 22: Τήρηση αρχείων**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου τηρεί αρχείο πληροφοριών για κάθε συναλλαγή χαρτοφυλακίου του υπό διαχείριση ΟΕΕ, προκειμένου να είναι ανά πάσα στιγμή σε θέση να εξακριβώσει τις λεπτομέρειες της εντολής και της εκτελούμενης συναλλαγής ή της συμφωνίας.

2. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου διασφαλίζει ότι οι ληφθείσες εντολές-αιτήσεις συμμετοχής, και κατά περίπτωση, εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων του ΟΕΕ καταγράφονται χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, από την παραλαβή τους και καταχωρούνται σε σχετικό αρχείο.

**Άρθρο 23: Παραίτηση και αντικατάσταση**

1. Ο διαχειριστής κάτω από τα όρια του Νόμου δύναται να παραιτηθεί από τη διαχείριση του ΟΕΕ, μόνο εφόσον οριστεί αντικαταστάτης του κατά τα επόμενα εδάφια, εκτός κι αν ο ΟΕΕ, μετά την παραίτηση του εξωτερικού διαχειριστή, καταστεί αυτοδιαχειριζόμενος.

2. Η αντικατάσταση του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου, για οποιονδήποτε λόγο, προϋποθέτει την άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εγκρίνει το νέο εξωτερικό διαχειριστή λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των μεριδιούχων.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την απόφασή της για την αντικατάσταση του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου, δύναται να επιβάλει οποιοδήποτε μέτρο ή όρο προς εξασφάλιση των συμφερόντων των μεριδιούχων και επενδυτών γενικότερα.

4. Ο νέος εξωτερικός διαχειριστής υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του απερχόμενου, ο οποίος εξακολουθεί να ευθύνεται μαζί και ξεχωριστά με το νέο για όλες τις πράξεις και παραλείψεις του μέχρι την ανάληψη των καθηκόντων από το νέο εξωτερικό διαχειριστή.



5. Η αντικατάσταση του διαχειριστή κάτω από τα όρια του Νόμου από άλλο εξωτερικό διαχειριστή συνεπάγεται υποχρέωση προς ανάλογη τροποποίηση του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ, γνωστοποιείται δε στους μεριδιούχους του, σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του κατά περίπτωση.

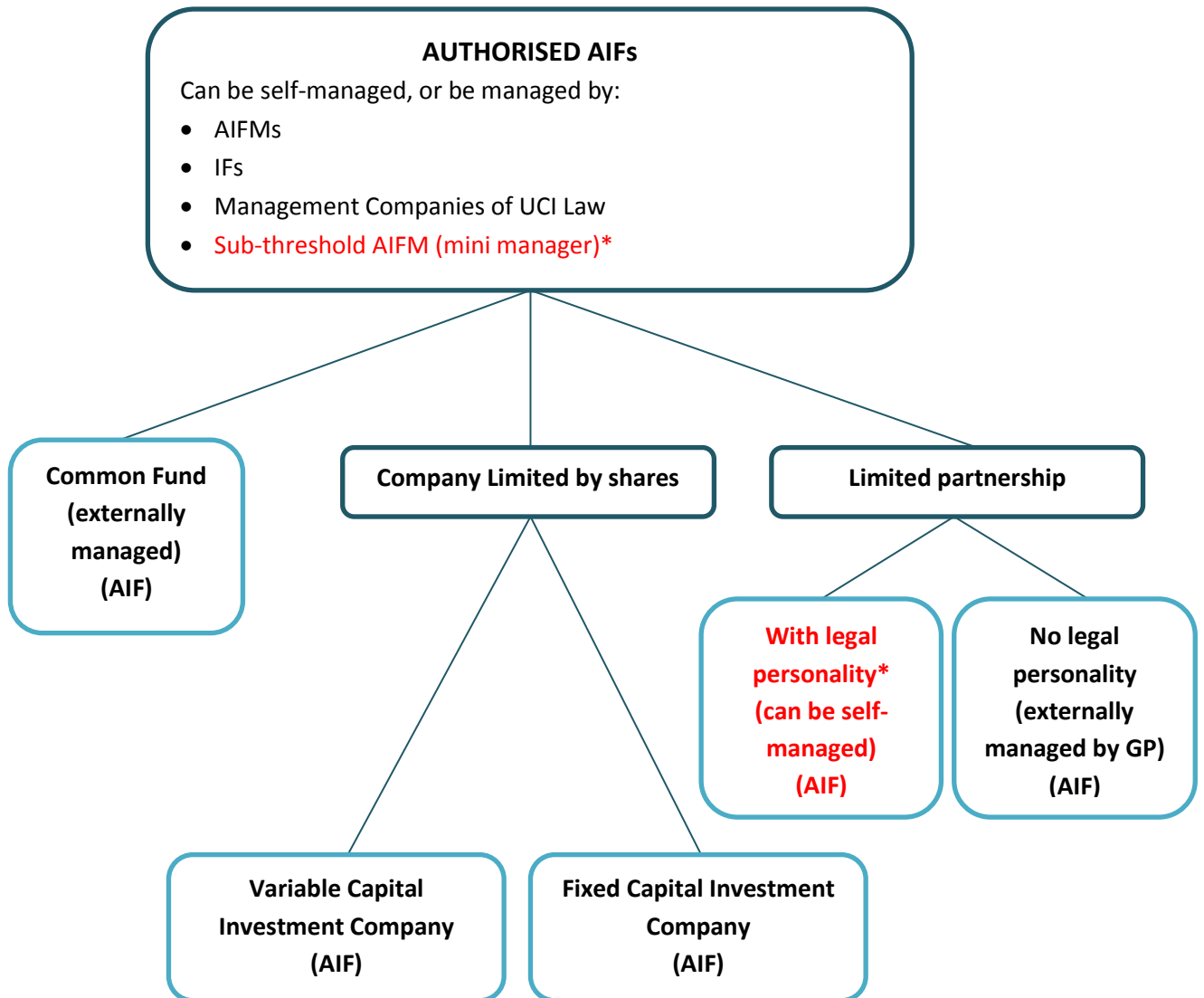
**Άρθρο 24: Διαχειριστής κάτω από τα όρια που εδρεύει σε κράτος άλλο από τη Δημοκρατία**

Διαχειριστής κάτω από τα όρια της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ άλλου κράτους-μέλους ή τρίτης χώρας, εφόσον επιθυμεί να αναλάβει τη διαχείριση ΟΕΕ της Δημοκρατίας, στο μέτρο που τούτο επιτρέπεται από την άδεια λειτουργίας του, οφείλει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του παρόντος Κεφαλαίου.

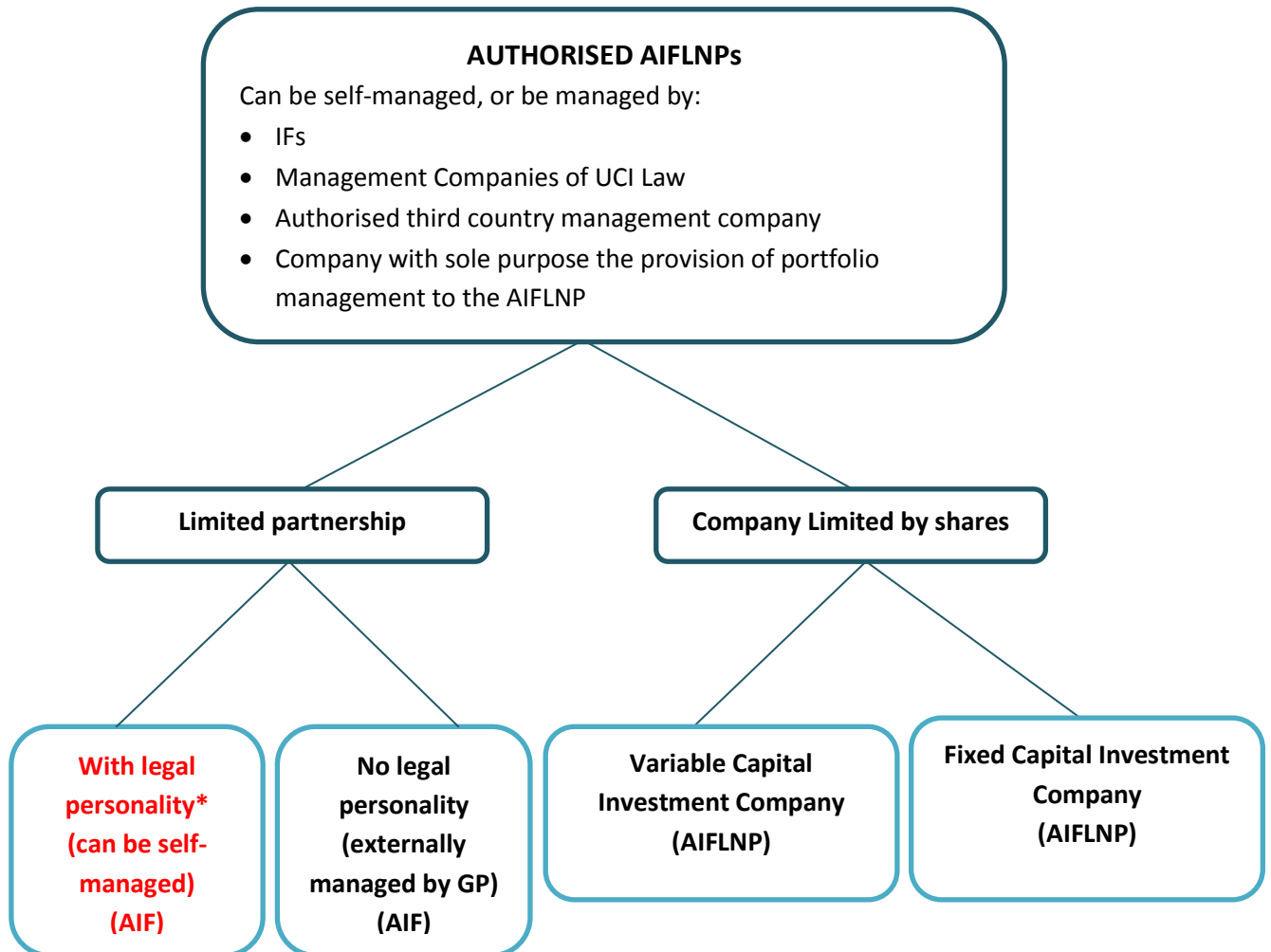
**Άρθρο 25: Εξουσιοδότηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με οδηγίες της να εξειδικεύει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος κεφαλαίου.

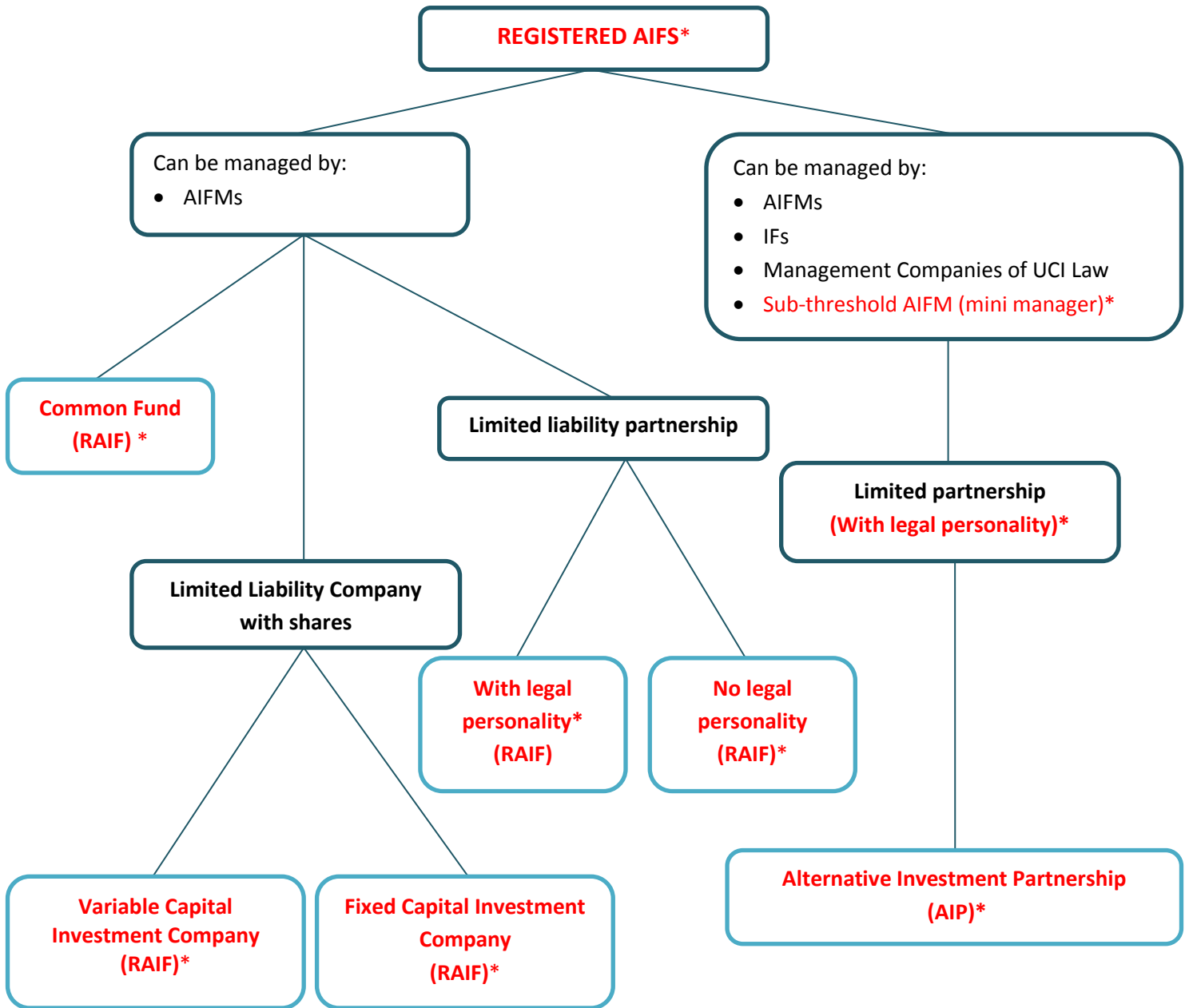
### Chart with Fund Categories



**\*Upon amendment of the relevant legislation**



**\*Upon amendment of the relevant legislation**



\*Upon amendment of the relevant legislation