
ΠΡΟΣ : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 20 Ιουνίου 2014
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : ΕΓ144-2014-22
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ : Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ : Κεφαλαιακή επάρκεια και χρηματοδοτικά ανοίγματα ΚΕΠΕΥ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η 'Επιτροπή') επιθυμεί να ενημερώσει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ('οι ΚΕΠΕΥ') τα ακόλουθα:

A. Ίδια Κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

1. Σύμφωνα με το άρθρο 67 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου ('ο Νόμος') «(1) Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να διαθέτουν καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας τους ίδια κεφάλαια, τα οποία να υπερβαίνουν ή να ισούνται με το άθροισμα των κεφαλαιακών της απαιτήσεων και τα ίδια κεφάλαια τους δεν επιτρέπεται σε καμία περίπτωση να μειωθούν κάτω από το επίπεδο του αρχικού κεφαλαίου κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 10 του Νόμου.

...

(3) Εάν τα ίδια κεφάλαια της ΚΕΠΕΥ μειωθούν κάτω από το επίπεδο του άρθρου 67 του Νόμου, αυτό κοινοποιείται αμέσως στην Επιτροπή, η οποία δύναται, εφόσον οι περιστάσεις το δικαιολογούν και κατά την απόλυτη της κρίση, να ορίσει περιορισμένη χρονική περίοδο εντός της οποίας η ΚΕΠΕΥ οφείλει να επανορθώσει την κατάστασή τους».

2. Η Επιτροπή παρατηρεί ότι:
 - i. Τα ίδια κεφάλαια ή/και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για αριθμό ΚΕΠΕΥ μειώνονται, αρκετά συχνά, κάτω από τα επιτρεπόμενα, δυνάμει του άρθρου 67 του Νόμου, όρια.
 - ii. Το γεγονός αυτό δεν γνωστοποιείται αμέσως στην Επιτροπή, ως ορίζει η εγκύκλιος της Επιτροπής ΕΓ144-2013-03, αλλά γίνεται με την τακτική υποβολή των καταστάσεων κεφαλαιακής επάρκειας, όπου και ζητείται η χορήγηση προθεσμίας για επανόρθωση της κατάστασης.
3. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36/ΕΕ για την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και

επιχειρήσεων επενδύσεων, η διακριτική ευχέρεια, που υπήρχε στην προηγούμενη Ευρωπαϊκή Οδηγία, για χορήγηση προθεσμίας σε περίπτωση μείωσης των ιδίων κεφαλαίων ή και του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας κάτω από τα επιτρεπόμενα όρια έχει διαγραφεί.

Η Επιτροπή έχει προχωρήσει υποχρεωτικά σε ανάλογη διαγραφή του άρθρου 67(3) του Νόμου, το οποίο άρθρο θα τεθεί σε ισχύ με τη ψήφιση του από τη Βουλή των Αντιπροσώπων, η οποία αναμένεται εντός των επόμενων μηνών.

4. Συνεπώς, η Επιτροπή καλεί όλες τις ΚΕΠΕΥ όπως παρακολουθούν και αξιολογούν, σε διαρκή βάση, το ύψος και τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων τους, καθώς και το δείκτη κεφαλαιακής τους επάρκειας έτσι ώστε να βεβαιώνονται ότι αυτά πληρούν, **κατά πάντα χρόνο**, τις απαιτήσεις του Νόμου και όπου υπάρχουν ενδείξεις που οδηγούν σε πιθανή μη συμμόρφωση, οι ΚΕΠΕΥ καλούνται να λαμβάνουν προληπτικά μέτρα για αποφυγή μιας τέτοιας κατάστασης.
5. Τα άρθρα 102 και 104 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2013/36/ΕΚ καθορίζουν τα εποπτικά μέτρα και εξουσίες των εποπτικών αρχών στις περιπτώσεις όπου δεν τηρούνται οι απαιτήσεις της εν λόγω Οδηγίας ή/και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Επιπρόσθετα, σε περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια είναι αρνητικά, η Επιτροπή θα εξετάζει το ενδεχόμενο αναστολής της άδειας λειτουργίας, δυνάμει του άρθρου 26(2) του Νόμου, μέχρι τη βελτίωση τους.

B. Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα

6. Σύμφωνα με το άρθρο 69 του Νόμου «(1) Οι ΚΕΠΕΥ δεν δύνανται να έχουν, ως προς ένα πρόσωπο ή μια ομάδα συνδεδεμένων προσώπων, χρηματοδοτικά ανοίγματα των οποίων το συνολικό ποσό υπερβαίνει των ορίων που καθορίζονται στην Οδηγία 144-2007-06 της Επιτροπής.

...

(4) Εάν, σε εξαιρετική περίπτωση, τα αναληφθέντα χρηματοδοτικά ανοίγματα υπερβαίνουν τα προβλεπόμενα όρια, αυτό κοινοποιείται αμέσως στην Επιτροπή, η οποία δύναται, εφόσον οι περιστάσεις το δικαιολογούν και κατά την απόλυτη της κρίση, να παράσχει περιορισμένη προθεσμία προκειμένου η ΚΕΠΕΥ να συμμορφωθεί ως προς τα εν λόγω όρια.

7. Η Επιτροπή παρατηρεί ότι:
 - i. Τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπάρχουν για αριθμό ΚΕΠΕΥ ξεπερνούν, αρκετά συχνά, τα επιτρεπόμενα, δυνάμει του άρθρου 69 του Νόμου, όρια.
 - ii. Το γεγονός αυτό δεν γνωστοποιείται αμέσως στην Επιτροπή, ως ορίζει η εγκύκλιος της Επιτροπής ΕΓ144-2013-03, αλλά γίνεται με την τακτική υποβολή των καταστάσεων

κεφαλαιακής επάρκειας, όπου και ζητείται η χορήγηση προθεσμίας για επανόρθωση της κατάστασης.

8. Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ο οποίος έχει τεθεί σε ισχύ αυτόματα σε όλα τα κράτη μέλη από τις 31 Δεκεμβρίου 2013 προβλέπει παρόμοια διακριτική ευχέρεια ως αυτή του άρθρου 69(4) του Νόμου. Τονίζεται όμως ότι, σύμφωνα με το άρθρο 396(1) του εν λόγω Κανονισμού, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα δύνανται να ξεπεράσουν τα επιτρεπόμενα όρια μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και η αρμόδια εποπτική αρχή δύνανται να δώσει περιορισμένη προθεσμία για διόρθωση της κατάστασης μόνο όταν οι συνθήκες το απαιτούν.
9. Η Επιτροπή οφείλει να εφαρμόζει αυστηρά τις ανωτέρω διατάξεις του Κανονισμού και θα προχωρεί σε χορήγηση προθεσμίας μόνο εάν οι περιπτώσεις πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 396(1) του Κανονισμού

Συνεπώς, η Επιτροπή καλεί όλες τις ΚΕΠΕΥ όπως θεσπίσουν υγιείς μηχανισμούς και διαδικασίες οι οποίες να παρακολουθούν, σε διαρκή βάση, τα μεγάλα χρηματοδοτικά τους ανοίγματα και να βεβαιώνονται ότι αυτά πληρούν, κατά πάντα χρόνο, τις απαιτήσεις του Νόμου. Όπου υπάρχουν ενδείξεις ότι το ύψος αυτών οδηγεί την ΚΕΠΕΥ σε πιθανή μη συμμόρφωση, η τελευταία οφείλει να λάβει προληπτικά μέτρα για αποφυγή μιας τέτοιας κατάστασης.

10. Ισχύουν και στην περίπτωση των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, τα ίδια εποπτικά μέτρα και εξουσίες, που αναφέρονται στο σημείο 5 ανωτέρω.

Γ. Υποβολή καταστάσεων κεφαλαιακής επάρκειας και μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων

11. Σύμφωνα με την παράγραφο 39(5) του Μέρους Γ της Οδηγίας 144-2007-05, οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να υποβάλλουν το Έντυπο 144-05-06.1 όσον αφορά την κεφαλαιακή τους επάρκεια εντός ενός μηνός από τη λήξη της υπό αναφοράς περιόδου [παράγραφος 39(1), Μέρος Γ της Οδηγίας 144-2007-05].
12. Σύμφωνα με την παράγραφο 18(3) της Οδηγίας 144-2007-06, οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να υποβάλλουν τα Έντυπα 144-06-08.1 και 144-06-08.2 όσον αφορά τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα εντός ενός μηνός από τη λήξη της υπό αναφοράς περιόδου [παράγραφος 18(1) της Οδηγίας 144-2007-06].
13. Η Επιτροπή παρατηρεί ότι, αρκετά συχνά, αριθμός ΚΕΠΕΥ δεν προβαίνει σε έγκαιρη υποβολή, μέσω του TRS, των καταστάσεων κεφαλαιακής επάρκειας και μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων. Επίσης, στις περιπτώσεις όπου η υποβολή των εν λόγω Εντύπων δεν είναι επιτυχημένη μέσω του TRS, αρκετά συχνά, αριθμός ΚΕΠΕΥ δεν διορθώνει άμεσα τα λάθη που εμποδίζουν την επιτυχημένη υποβολή και να δοκιμάσουν εκ νέου.

14. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε στις 16 Απριλίου 2014 [τα Implementing Technical Standard \(ITS\) σχετικά με ένα κοινό πλαίσιο αναφοράς \(COREP\)](#). Το ITS θα τεθεί σε εφαρμογή με τη δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία προβλέπεται να γίνει στο εγγύς μέλλον. Συνεπεία αυτού, η Επιτροπή προτίθεται να υιοθετήσει το ITS, τροποποιώντας αναλόγως τα Έντυπα 144-05-06.1, 144-06-08.1 και 144-06-08.2.
15. Η συχνότητα και η ημερομηνία υποβολής καθορίζονται στο Κεφάλαιο 2 του ITS. Το εν λόγω ITS δεν προβλέπει τη χορήγηση παρατάσεων για την υποβολή των σχετικών εντύπων μετά την καθορισθείσα ημερομηνία υποβολής. Όσον αφορά τη συχνότητα υποβολής αυτή καθορίζεται ως τριμηνιαία και εξαμηνιαία, αναλόγως των παρεχόμενων υπηρεσιών. Σύμφωνα με την παράγραφο 104(1)(j) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2013/36/ΕΚ, τα κράτη μέλη δύνανται να επιλέξουν συχνότερη υποβολή των καταστάσεων. Η Επιτροπή προσανατολίζεται να μην κάνει χρήση της διακριτικής ευχέρειας για συχνότερη υποβολή των καταστάσεων και να εφαρμόσει την τριμηνιαία και την εξαμηνιαία υποβολή.

Συνεπώς, η Επιτροπή καλεί όλες τις ΚΕΠΕΥ όπως θεσπίσουν υγιείς διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες για την έγκαιρη υποβολή, μέσω του TRS, των ανωτέρω καταστάσεων στην Επιτροπή, τηρώντας αυστηρά τις καθορισθείσες προθεσμίες.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς