
ΠΡΟΣ : Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)

ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ: 27 Νοεμβρίου 2020

ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛ. : Ε418

ΘΕΜΑ : Ενίσχυση των διαδικασιών αναφορικά με τη διασφάλιση των κεφαλαίων πελατών από τις ΚΕΠΕΥ

A. Κανονιστικό Πλαίσιο

1. Σύμφωνα με το Άρθρο 17 (9) του Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 («ο Νόμος») «Εάν κατέχει κεφάλαια πελατών, η ΚΕΠΕΥ θεσπίζει κατάλληλες ρυθμίσεις για να προστατεύει τα δικαιώματα των πελατών και, εκτός από την περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων, για να αποτρέπει τη χρησιμοποίηση κεφαλαίων πελατών για ίδιο λογαριασμό».
2. Σύμφωνα με το Άρθρο 17 (10) του Νόμου « Η ΚΕΠΕΥ δεν συνάπτει συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου με ιδιώτες πελάτες με σκοπό την ασφάλεια ή κάλυψη παρουσών ή μελλοντικών, πραγματικών ή ενδεχόμενων ή αναμενόμενων υποχρεώσεων πελατών».
3. Οι απαιτήσεις για τη διασφάλιση των στοιχείων ενεργητικού των πελατών καθορίζονται περαιτέρω στο Μέρος II της Οδηγίας ΟΔΙ87-01 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (η «Οδηγία»).

B. Απαιτήσεις για την κατοχή ξεχωριστών λογαριασμών πελατών

4. Σύμφωνα με την παράγραφο 6(1) της Οδηγίας, οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν, μόλις λαμβάνουν κεφάλαια πελατών, να τα τοποθετούν αμέσως σε ένα ή περισσότερους λογαριασμούς που ανοίγονται σε έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς:
 - α. κεντρική τράπεζα,
 - β. πιστωτικό ίδρυμα που έχει την έννοια που του αποδίδει το άρθρο 2(1) του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου,
 - γ. τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα,
 - δ. αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων.

5. Νοείται ότι ο τίτλος του λογαριασμού πελατών θα είναι τέτοιος, ώστε να τον διαφοροποιεί επαρκώς από τυχόν άλλο λογαριασμό που χρησιμοποιείται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στην ΚΕΠΕΥ, ως απαιτείται από την παράγραφο 4(1)(ε) της Οδηγίας (δηλ. καθορίζονται ως λογαριασμοί πελατών).
6. Έχοντας ασκήσει τις εξουσίες που προνοούνται στην παράγραφο 4(2) της Οδηγίας, η ΕΚΚ καθορίζει πιο κάτω τις απαιτήσεις που θα πρέπει να πληρούν οι ΚΕΠΕΥ σε περίπτωση που το εφαρμοστέο δίκαιο της δικαιοδοσίας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια πελατών, δεν τους επιτρέπει να συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις της παραγράφου 4(1)(ε) της Οδηγίας (οι λογαριασμοί πελατών είναι χωριστοί από τυχόν άλλους λογαριασμούς που χρησιμοποιούνται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στην ΚΕΠΕΥ):
- α. Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να ενημερώνουν τον οργανισμό της παραγράφου 6(1) της Οδηγίας στον οποίο ανοίγεται ο λογαριασμός πελατών, ότι είναι υποχρεωμένοι να τηρούν τα κεφάλαια πελατών χωριστά από τα δικά τους κεφάλαια. Η επικοινωνία αυτή θα πρέπει να τηρείται στα αρχεία των ΚΕΠΕΥ και να είναι διαθέσιμη για έλεγχο από την ΕΚΚ.
- β. Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να αποδεικνύουν στην ΕΚΚ ότι δεν είχαν οποιαδήποτε άλλη εναλλακτική λύση παρά να διεξάγουν τέτοιες εργασίες, δεδομένου του κινδύνου στα κεφάλαια πελατών σε περίπτωση αφερεγγυότητας της οντότητας.
- γ. Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να αποδεικνύουν στην ΕΚΚ ότι έχουν καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να εξασφαλίσουν λογαριασμούς με χωριστούς τίτλους, περιλαμβανομένης της χρήσης τρίτου προσώπου.

Αν μια ΚΕΠΕΥ δεν μπορεί να αποδείξει στην ΕΚΚ ότι έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις πιο πάνω αναφερόμενες απαιτήσεις, τότε η ΕΚΚ δύναται να ζητήσει από την ΚΕΠΕΥ να διαχωρίσει ισοδύναμο ποσό από τα δικά της κεφάλαια σε λογαριασμό με ξεχωριστό τίτλο σε άλλη δικαιοδοσία στην οποία η ΚΕΠΕΥ θα μπορεί να συμμορφωθεί με την απαίτηση της παραγράφου 4(1)(ε) της Οδηγίας.

Γ. Χρήση Παρόχων Υπηρεσιών Πληρωμών (PSP) και Ιδρυμάτων Ηλεκτρονικού Χρήματος (EMI)

7. Οι ΚΕΠΕΥ δύνανται να τηρούν εμπορικούς λογαριασμούς σε Παρόχους Υπηρεσιών Πληρωμών και Ιδρύματα Ηλεκτρονικού Χρήματος για, μεταξύ άλλων, την εκκαθάριση/διακανονισμό των πράξεων πληρωμής των πελατών τους (εισερχόμενες και εξερχόμενες πληρωμές).
8. Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν πάντοτε να διασφαλίζουν ότι τα κεφάλαια πελατών μεταφέρονται σε λογαριασμούς πελατών που διατηρεί η ΚΕΠΕΥ σε οργανισμό ως ορίζεται στο σημείο 4 πιο πάνω, αμέσως μετά την εκκαθάριση/διακανονισμό των πράξεων πληρωμής.
9. Όπου είναι πολιτική της ΚΕΠΕΥ με την αποδοχή μιας κατάθεσης με ηλεκτρονικά μέσα και πριν από την εκκαθάριση των κεφαλαίων, να πιστώνει τον εμπορικό λογαριασμό του πελάτη της με το αντίστοιχο ποσό προκειμένου ο πελάτης να πραγματοποιεί συναλλαγές με άμεση ισχύ, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι το αντίστοιχο ποσό

μεταφέρεται πριν από τη διαπραγμάτευση, εκτός αν ισχύει το σημείο Ζ πιο κάτω, από τα δικά της κεφάλαια σε λογαριασμό των πελατών που διατηρεί η ΚΕΠΕΥ σε οργανισμό ως ορίζεται στο σημείο 4 πιο πάνω. Τα κεφάλαια αυτά θεωρούνται κεφάλαια πελατών και υπόκεινται στις αντίστοιχες κανονιστικές απαιτήσεις.

10. Η ΚΕΠΕΥ μπορεί να ενεργεί ως περιγράφεται στο σημείο 9 πιο πάνω μόνο αν είναι αδειοδοτημένη να παρέχει τις παρεπόμενες υπηρεσίες της παραγράφου 2 του Μέρους ΙΙ του Νόμου (παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα στην οποία μεσολαβεί η επιχείρηση που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο).
11. Όταν ο Πάροχος Υπηρεσιών Πληρωμών/το Ίδρυμα Ηλεκτρονικού Χρήματος παρακρατεί κεφάλαια ως κυλιόμενο αποθεματικό ή προθεσμιακή κατάθεση για σκοπούς επιστροφής χρημάτων ή για άλλους σκοπούς για χρονική περίοδο πριν από την αποδέσμευση των κεφαλαίων στην ΚΕΠΕΥ, η ΚΕΠΕΥ πρέπει να διασφαλίζει ότι κεφάλαια ίσα με τα κυλιόμενα αποθεματικά ή τις προθεσμιακές καταθέσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια της ΚΕΠΕΥ στον λογαριασμό πελατών που διατηρεί η ΚΕΠΕΥ σε οργανισμό ως ορίζεται στην παράγραφο 4 πιο πάνω, προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις πρόνοιες της παραγράφου 6(1) της Οδηγίας.
12. Οι εμπορικοί λογαριασμοί των ΚΕΠΕΥ δεν πρέπει υπό οποιεσδήποτε συνθήκες να χρησιμοποιούνται από τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα ή από τρίτα πρόσωπα ή/και τους πελάτες αυτών των προσώπων για την εκκαθάριση/διακανονισμό των πράξεων πληρωμής τους, καθώς αυτό δεν συμμορφώνεται με τις σχετικές διατάξεις της νομοθεσίας. Οι εμπορικοί λογαριασμοί πρέπει να χρησιμοποιούνται αποκλειστικά και μόνο από τις ΚΕΠΕΥ.
13. Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να ασκούν κάθε δέουσα ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή, διορισμό και περιοδικό έλεγχο του Παρόχου Υπηρεσιών Πληρωμών/Ιδρύματος Ηλεκτρονικού Χρήματος στον οποίο διατηρούνται οι εμπορικοί λογαριασμοί. Οι ΚΕΠΕΥ δύναται να θεωρούνται ότι έχουν καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια και εφάρμοσαν κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για την προστασία των κεφαλαίων των πελατών τους μόνο αν διατηρούν εμπορικό λογαριασμό σε Πάροχο Υπηρεσιών Πληρωμών/Ίδρυμα Ηλεκτρονικού Χρήματος το οποίο είναι αδειοδοτημένο/ρυθμίζεται από αρμόδια αρχή Κράτους Μέλους ή τρίτης χώρας, η οποία θεωρείται ότι επιβάλλει ρυθμίσεις ισοδύναμες με εκείνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και, συγκεκριμένα, των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2005/06/ΕΚ1 και 2007/64/ΕΚ2.
14. Για σκοπούς διαφάνειας και πλήρους ενημέρωσης των επενδυτών, καλούνται οι ΚΕΠΕΥ να αναρτούν στις ιστοσελίδες τους, κατάλογο με τα ονόματα των Παρόχων Υπηρεσιών Πληρωμών/Ιδρυμάτων Ηλεκτρονικού Χρήματος με τα οποία συνεργάζονται καθώς και την αρμόδια αρχή/χώρα που τα εποπτεύει.

Δ. Δέουσα επιμέλεια και διαφοροποίηση ιδρυμάτων που κατέχουν κεφάλαια πελατών

15. Σύμφωνα με την παράγραφο 6(2) της Οδηγίας, όταν μια ΚΕΠΕΥ δεν καταθέτει κεφάλαια πελατών σε κεντρική τράπεζα, η ΚΕΠΕΥ θα ασκεί κάθε δέουσα ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή, διορισμό και περιοδικό έλεγχο των

πιστωτικών ιδρυμάτων και τραπεζών που είναι αδειοδοτημένοι σε τρίτη χώρα (στο εξής «τράπεζες») όπου είναι τοποθετημένα τα κεφάλαια και σε σχέση με τις ρυθμίσεις για την κατοχή των κεφαλαίων αυτών και θα λαμβάνει υπόψη της την ανάγκη διαφοροποίησης των κεφαλαίων αυτών ως μέρος της απαιτούμενης δέουσας επιμέλειας.

16. Οι ΚΕΠΕΥ αναμένεται να εκτελούν σε τακτική βάση (και τουλάχιστον μια φορά κάθε ημερολογιακό έτος) διαδικασίες δέουσας επιμέλειας των τραπεζών στις οποίες είναι τοποθετημένα τα κεφάλαια πελατών.
17. Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να εξετάζουν το ενδεχόμενο διαφοροποίησης της τοποθέτησης κεφαλαίων πελατών σε περισσότερες από μια τράπεζες όταν τα ποσά είναι, για παράδειγμα, επαρκή για να εγγυηθούν μια τέτοια διαφοροποίηση.
18. Η ΕΚΚ αναμένει από τις ΚΕΠΕΥ να λαμβάνουν υπόψη τους τα ακόλουθα κατά την επιλογή της τράπεζας στην οποία τοποθετούνται κεφάλαια πελατών:

α. το κεφάλαιο της τράπεζας·

β. το ύψος των κεφαλαίων πελατών που τοποθετούνται, ως αναλογία του κεφαλαίου και των καταθέσεων της τράπεζας·

γ. την πιστοληπτική ικανότητα της τράπεζας (αν είναι διαθέσιμη)· και

δ. στον βαθμό που υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία, το επίπεδο κινδύνου σε επενδυτικές και δανειακές δραστηριότητες που αναλαμβάνει η τράπεζα και οι συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

Ε. Κατάθεση κεφαλαίων πελατών σε τράπεζα ή αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων που ανήκει στον ίδιο όμιλο με την ΚΕΠΕΥ

19. Σύμφωνα με την παράγραφο 6(3) της Οδηγίας, όταν μια ΚΕΠΕΥ καταθέτει κεφάλαια πελατών σε τράπεζα ή αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων που ανήκει στον ίδιο όμιλο με την ΚΕΠΕΥ, τότε η ΚΕΠΕΥ περιορίζει τα κεφάλαια που είναι κατατεθειμένα σε οποιονδήποτε τέτοιο οργανισμό του ομίλου ή συνδυασμό οποιωνδήποτε τέτοιων οργανισμών του ομίλου, ούτως ώστε τα κεφάλαια να μην υπερβαίνουν το 20% του συνόλου των εν λόγω κεφαλαίων.

20. Η ΚΕΠΕΥ δύναται να μην συμμορφώνεται με το πιο πάνω όριο όταν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λόγω της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της καθώς και της ασφάλειας που προσφέρουν οι οργανισμοί που αναφέρονται πιο πάνω, και περιλαμβανομένου, σε κάθε περίπτωση, του μικρού υπολοίπου των κεφαλαίων των πελατών που κατέχει η ΚΕΠΕΥ, η απαίτηση δυνάμει της παραγράφου 6(3) της Οδηγίας δεν είναι αναλογική. Η ΚΕΠΕΥ θα επανεξετάζει

περιοδικά την εκτίμηση που πραγματοποιείται σύμφωνα με την παρούσα υπο-παράγραφο και θα γνωστοποιεί στην ΕΚΚ την αρχική και αναθεωρημένη εκτίμησή της.

21. Η ΕΚΚ θεωρεί ότι μια ΚΕΠΕΥ, στο πλαίσιο της συμμόρφωσής της με την υποχρέωση για περιοδική αναθεώρηση της αρχικής της εκτίμησης, θα πρέπει να προβαίνει σε:

- α. αναθεώρηση και, κατά περίπτωση, θα πρέπει να εξετάζει τον τερματισμό της χρήσης της εν λόγω εξαίρεσης, όταν προκύπτει αλλαγή στις συνθήκες που δυνατόν να είχαν οδηγήσει την ΚΕΠΕΥ σε διαφορετικό συμπέρασμα σε σχέση με την προηγούμενη εκτίμησή της·
- β. αναθεώρηση τουλάχιστον μετά από την έλευση ενός έτους από την προηγούμενη της εκτίμηση.

22. Η ΕΚΚ θεωρεί ότι το ύψος του μικρού υπολοίπου των κεφαλαίων πελατών σε τράπεζα ή αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων που ανήκει στον ίδιο όμιλο με εκείνο της ΚΕΠΕΥ πρέπει, ανά πάσα στιγμή, να είναι μικρότερο:

α. από €3,000,000

β. του 50% του συνόλου των κεφαλαίων των πελατών που κατέχει η ΚΕΠΕΥ.

23. Σε περίπτωση υπέρβασης του ορίου που καθορίζεται πιο πάνω λόγω συνθηκών που δεν οφείλονται σε ενέργειες ή παραλείψεις της ΚΕΠΕΥ, όπως μεταφορά χρημάτων από πελάτη, πληρωμή μερίσματος, τοκομερίδια, ή άλλες εισοδηματικές πληρωμές, πληρωμές τόκων που προκύπτουν από τραπεζικό λογαριασμό, η ΚΕΠΕΥ θα λαμβάνει άμεσα μέτρα για μείωση του υπολοίπου με την τράπεζα ή το αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων που ανήκει στον ίδιο όμιλο με εκείνο της ΚΕΠΕΥ εντός του επιτρεπόμενου ορίου.

ΣΤ. Χρήση Συμφωνιών Παροχής Χρηματοοικονομικής Ασφάλειας με Μεταβίβαση Τίτλου («ΤΤCΑ»)

24. Οι ΚΕΠΕΥ δεν δικαιούνται:

- α. να μεταβιβάζουν κεφάλαια που ανήκουν σε ιδιώτες πελάτες σε τρίτο πρόσωπο, καθώς μια τέτοια πρακτική απαγορεύεται απόλυτα από το Άρθρο 17(10) του Νόμου.
- β. αυθαίρετα να μεταβιβάζουν κεφάλαια που ανήκουν σε μη ιδιώτες πελάτες, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι παράγοντες που προνοούνται στην παράγραφο 8(1) της Οδηγίας, χωρίς να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι μια συμφωνία παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου θα ήταν κατάλληλη για αυτόν τον μη ιδιώτη πελάτη και χωρίς να ενημερώνουν κατάλληλα τον μη ιδιώτη πελάτη για τους εμπλεκόμενους κινδύνους σύμφωνα με την παράγραφο 8(3) της Οδηγίας.

Ζ. Διατήρηση «μαξιλαριού» σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών

25. Οι ΚΕΠΕΥ **δύνανται** να αποφασίζουν να διατηρούν «μαξιλάρι» με δικά τους κεφάλαια στους τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών για:

- α. να διευκολύνεται η απαλή λειτουργία των εργασιών τους,
- β. να διασφαλίζεται ότι δεν θα υπάρχουν καθυστερήσεις,
- γ. να καλύπτουν κεφάλαια πελατών με Πάροχους Υπηρεσιών Πληρωμών/Ιδρύματα Ηλεκτρονικού Χρήματος,
- δ. να διαχειρίζονται τον κίνδυνο συναλλάγματος από τη διατήρηση κεφαλαίων των πελατών σε διαφορετικά νομίσματα,
- ε. να καλύπτουν πιθανές ελλείψεις.

- 26.** Εναπόκειται στην ΚΕΠΕΥ να αποφασίζει το ποσό του «μαξιλαριού» που θα διατηρεί. Η ΕΚΚ τονίζει ότι τα κεφάλαια αυτά θεωρούνται κεφάλαια πελατών και υπόκεινται στις κανονιστικές απαιτήσεις της Οδηγίας και του Νόμου.
- 27.** Για τον σκοπό αυτό, όταν μια ΚΕΠΕΥ αποφασίζει να διατηρήσει «μαξιλάρι» σύμφωνα με το σημείο 25 πιο πάνω, η ΚΕΠΕΥ πρέπει να καθιερώνει γραπτή πολιτική εγκριθείσα από το διοικητικό της συμβούλιο, η οποία να περιέχει τους ειδικούς κινδύνους και το ποσό που η ΚΕΠΕΥ σκοπεύει να καλύπτει και να διατηρεί από τα δικά της κεφάλαια στους λογαριασμούς πελατών σε οργανισμό της παραγράφου 4(1) της Οδηγίας, δικαιολογώντας το ποσό του εν λόγω «μαξιλαριού».

Η. Υπάλληλος υπεύθυνος για τη διασφάλιση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών

- 28.** Σύμφωνα με την παράγραφο 9 της Οδηγίας, η ΚΕΠΕΥ ορίζει ένα υπάλληλο με επαρκείς ικανότητες και αρμοδιότητα, με συγκεκριμένη ευθύνη για θέματα που αφορούν τη συμμόρφωση της ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις της όσον αφορά τη διασφάλιση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών. Θα πρέπει να διορίζεται υπάλληλος, ο οποίος θα έχει συνολική ευθύνη για τη διασφάλιση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών, ώστε να μειωθούν οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τυχόν κατακερματισμό ευθυνών σε διάφορα τμήματα, ιδίως σε μεγάλες και σύνθετες ΚΕΠΕΥ και να αντιμετωπιστούν μη ικανοποιητικές καταστάσεις όπου οι ΚΕΠΕΥ δεν έχουν γενική εικόνα των μέσων εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους.
- 29.** Ο υπάλληλος θα πρέπει να διαθέτει επαρκείς ικανότητες και αρμοδιότητα για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων του χωρίς εμπόδια, περιλαμβανομένου της υποχρέωσης αναφοράς στην ανώτερη διοίκηση της ΚΕΠΕΥ όσον αφορά στην εποπτεία της αποτελεσματικότητας της συμμόρφωσης της ΚΕΠΕΥ με τη διασφάλιση των απαιτήσεων των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.
- 30.** Ο υπάλληλος αναμένεται να επιβεβαιώνει την ακρίβεια και πληρότητα της συμφιλίωσης των χρημάτων των πελατών που περιλαμβάνεται στο Έντυπο QST-CIF της ΕΚΚ (δηλ. επιλογή «Reconciliation Tab»).
- 31.** Οι ΚΕΠΕΥ αναμένεται να συμπληρώνουν και να ενημερώνουν τα στοιχεία του υπαλλήλου για τη διασφάλιση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών στο διαδικτυακή πύλη της ΕΚΚ.

Θ. Συμφιλίωση κεφαλαίων πελατών

- 32.** Σύμφωνα με την παράγραφο 4(1)(γ) της Οδηγίας «Η ΚΕΠΕΥ πρέπει να διεξάγει τακτικά συμφιλιώσεις μεταξύ των εσωτερικών λογαριασμών και αρχείων της και εκείνων που τηρούνται από τυχόν τρίτα πρόσωπα που κατέχουν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία».
- 33.** Για τον καθορισμό του όρου «τακτικά», οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να εξετάζουν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η επιχείρησή τους, όπως τη φύση, τον όγκο και την πολυπλοκότητα της επιχείρησης καθώς και το που και με ποιον τηρούνται τα κεφάλαια πελατών.
- 34.** Όταν μια ΚΕΠΕΥ πραγματοποιεί συναλλαγές για τους πελάτες της σε καθημερινή βάση, η ΕΚΚ αναμένει ότι οι συμφιλιώσεις των κεφαλαίων των πελατών θα γίνονται κάθε εργάσιμη ημέρα στα αρχεία της ΚΕΠΕΥ κατά το κλείσιμο της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας.
- 35.** Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να διασφαλίζουν ότι γίνονται συμφιλιώσεις μεταξύ:
- α. των τραπεζικών λογαριασμών πελατών ή άλλων τρίτων που κατέχουν κεφάλαια πελατών (σύμφωνα με τα αρχεία της ΚΕΠΕΥ) έναντι των τραπεζικών καταστάσεων ή των καταστάσεων των άλλων τρίτων·
 - β. των τραπεζικών λογαριασμών πελατών ή άλλων τρίτων που κατέχουν κεφάλαια πελατών (σύμφωνα με τα αρχεία της ΚΕΠΕΥ) έναντι των ιδίων κεφαλαίων των πελατών (σύμφωνα με τα αρχεία της ΚΕΠΕΥ).

Ο όρος «ίδια κεφάλαια» περιλαμβάνει καταθέσεις/αναλήψεις, πιστώσεις, πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές και εκπροσωπεί τα πραγματικά κεφάλαια που οφείλονται σε κάθε πελάτη.

Αναμένεται ότι τα στοιχεία συμφιλίωσης θα προκύπτουν μόνο λόγω χρονικών διαφορών και θα εκκαθαρίζονται εντός λίγων ημερών.

- 36.** Κατά τη διάρκεια του ετήσιου σχεδίου εργασίας τους, αναμένεται από τον εσωτερικό ελεγκτή και τον υπεύθυνο συμμόρφωσης μιας ΚΕΠΕΥ να επανεξετάζουν τις διαδικασίες που τηρεί η ΚΕΠΕΥ για τη διασφάλιση των στοιχείων ενεργητικού των πελατών της σύμφωνα με το Μέρος Ι της Οδηγίας, που περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την επαλήθευση της ακρίβειας και της πληρότητας της συμφιλίωσης των χρημάτων των πελατών.

Σε περίπτωση που εντοπιστούν σημαντικές αδυναμίες/θέματα από τον εσωτερικό ελεγκτή ή τον υπεύθυνο συμμόρφωσης, αυτές θα πρέπει να αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΕΠΕΥ προκειμένου να λαμβάνονται διορθωτικά μέτρα άμεσα.

I. Άλλα ζητήματα

37. Όσον αφορά στους λογαριασμούς πελατών σε οργανισμούς της παραγράφου 4(1) της Οδηγίας, οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να διασφαλίζουν ότι υπάρχουν τουλάχιστον δύο πρόσωπα με συνδυασμένες εξουσίες υπογραφής. Τονίζεται ότι τα ακόλουθα πρόσωπα δεν μπορούν να ορίζονται ως υπογράφωντες:

- α. τα πρόσωπα που εμπλέκονται στην ετοιμασία των συμφιλιώσεων των πελατών, και
- β. οι μέτοχοι της ΚΕΠΕΥ εάν δεν έχουν εκτελεστικά καθήκοντα εντός της ΚΕΠΕΥ.

38. Η ΕΚΚ αναμένει όπως ο Διευθύνων Σύμβουλος ή ο Οικονομικός Διευθυντής ή ο Προϊστάμενος του Λογιστηρίου ή ο Εκτελεστικός Διευθυντής δύνανται να είναι τα πρόσωπα που θα διοριστούν ως υπογράφωντες στους λογαριασμούς των πελατών σε οργανισμούς της παραγράφου 4(1) της Οδηγίας.

39. Η ΕΚΚ τονίζει ότι οι λογαριασμοί πελατών σε οργανισμούς της παραγράφου 4(1) της Οδηγίας μπορούν να χρησιμοποιούνται μόνο από την ΚΕΠΕΥ για τους πελάτες της και όχι για τους πελάτες του ομίλου στον οποίο ανήκει η ΚΕΠΕΥ.

Με εκτίμηση,

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου