
Προς : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
Από : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
Ημερομηνία : 28 Ιουλίου, 2015
Εγκύκλιος : Ε081
Θέμα : Ορισμός του όρου 'σημαντική ΚΕΠΕΥ'

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

A. Νομικό Πλαίσιο - Ιστορικό

1. Σύμφωνα με τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο, του 2007, ως εκάστοτε ισχύει ('ο Νόμος') και την Οδηγία ΟΔ144-2014-14 για την προληπτική εποπτεία των ΕΠΕΥ ('η Οδηγία'), προκύπτουν απαιτήσεις οι οποίες έχουν περιορισμένη εφαρμογή σε ΚΕΠΕΥ βάση του μεγέθους, της εσωτερικής οργάνωσης και της φύσης, κλίμακας και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους. Οι εν λόγω απαιτήσεις προβλέπονται:
 - i. Στο Άρθρο 12(5) του Νόμου για τους περιορισμούς στην κατοχή θέσεων σε διοικητικά συμβούλια.
 - ii. Στο Άρθρο 18Α(2)(α) του Νόμου για τη σύσταση επιτροπής υποψηφιοτήτων.
 - iii. Στην Παράγραφο 6 της Οδηγίας για τη σύσταση επιτροπής κινδύνων.
 - iv. Στην Παράγραφο 22 της Οδηγίας για τη σύσταση ανεξάρτητης επιτροπής αμοιβών.
2. Πολιτική της ΕΚΚ είναι η εφαρμογή ενός αντικειμενικού ορισμού με προκαθορισμένα όρια τα οποία να καθορίζουν ποια ΚΕΠΕΥ θεωρείται σημαντική για σκοπούς των παραπάνω απαιτήσεων. Προκειμένου να διευκρινιστεί σε ποιες ΚΕΠΕΥ εφαρμόζονται αυτές οι απαιτήσεις, η παρούσα εγκύκλιος καθορίζει τα κριτήρια και τα όρια που ορίζουν ποια ΚΕΠΕΥ θεωρείται 'σημαντική ΚΕΠΕΥ'.

B. Ορισμός του όρου 'σημαντική ΚΕΠΕΥ'

3. Μία ΚΕΠΕΥ θεωρείται 'σημαντική ΚΕΠΕΥ', **αν σε οποιαδήποτε στιγμή, πληροί ένα ή περισσότερα**, από τα ακόλουθα κριτήρια:

Κριτήρια	Κατώτατα Όρια (€)
Σύνολο Ενεργητικού ¹	> 43m
Ετήσια τέλη / έσοδα από προμήθειες / κύκλος εργασιών ²	> 50m
Χρήματα πελατών ³	> 60m
Περιουσιακά στοιχεία πελατών ⁴	> 2b

4. Μία ΚΕΠΕΥ οφείλει να εκτιμά τακτικά κατά πόσο, ανά πάσα στιγμή, έχει καταστεί «σημαντική ΚΕΠΕΥ».
5. Εάν μία ΚΕΠΕΥ διαπιστώσει, ανά πάσα στιγμή, ότι είναι πιθανό να καταστεί «σημαντική ΚΕΠΕΥ», οφείλει άμεσα να προβεί σε ρυθμίσεις για να θεσπίσει και να εφαρμόσει υγιείς, αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες στρατηγικές, διαδικασίες και συστήματα για την επίτευξη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις που εφαρμόζονται για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ».
6. Η ΚΕΠΕΥ του σημείου 5 ανωτέρω, οφείλει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις που ισχύουν για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ» στη λήξη της προθεσμίας των τριών μηνών από την ημερομηνία κατά την οποία πληροί ένα από τα κριτήρια που αναφέρονται στο σημείο 3 ανωτέρω.

¹ 'Σύνολο ενεργητικού' σημαίνει το σύνολο του ενεργητικού της ΚΕΠΕΥ (α) που αναφέρεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ σύμφωνα με το άρθρο 114 του Νόμου, ή (β) όπου η ΚΕΠΕΥ πραγματοποιεί την αξιολόγηση βάσει αυτού του κανόνα ανά πάσα στιγμή μετά την ημερομηνία των πιο πρόσφατων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων, όπως αυτή θα το υπόβαλλε στην ΕΚΚ σύμφωνα με τη σχετική περίοδο, ως εάν η περίοδος αναφοράς για τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις λήγει την ημερομηνία πραγματοποίησης της αξιολόγησης.

² 'Ετήσια τέλη / έσοδα από προμήθειες/ κύκλος εργασιών' είναι αυτά που προέρχονται από τις δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ κατά την περίοδο των 12 μηνών, που προηγείται της ημερομηνίας κατά την οποία η ΚΕΠΕΥ πραγματοποιεί την αξιολόγηση βάση αυτής της απαίτησης σε κυλιόμενη βάση (rolling basis).

3 'Χρήματα πελατών' σημαίνει τα χρήματα τα οποία η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει ή κρατεί στα πλαίσια, ή σε σχέση, με τις υπηρεσίες/δραστηριότητες που παρέχει/ασκεί (α) που αναφέρονται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ σύμφωνα με το άρθρο 114 του Νόμου, ή (β) όπου η ΚΕΠΕΥ πραγματοποιεί την αξιολόγηση βάσει αυτού του κανόνα ανά πάσα στιγμή μετά την ημερομηνία των πιο πρόσφατων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων, όπως αυτή θα τα υπόβαλλε στην ΕΚΚ σύμφωνα με τη σχετική περίοδο, ως εάν η περίοδος αναφοράς για τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις λήγει την ημερομηνία πραγματοποίησης της αξιολόγησης.

4 'Περιουσιακά στοιχεία πελατών' σημαίνει τα περιουσιακά στοιχεία που η ΚΕΠΕΥ κρατεί ή διαχειρίζεται στα πλαίσια, ή σε σχέση, με τις υπηρεσίες/δραστηριότητες που παρέχει/ασκεί (α) που αναφέρονται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ σύμφωνα με το άρθρο 114 του Νόμου, ή (β) όπου η ΚΕΠΕΥ πραγματοποιεί την αξιολόγηση βάσει αυτού του κανόνα ανά πάσα στιγμή μετά την ημερομηνία των πιο πρόσφατων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων, όπως αυτή θα τα υπόβαλλε στην ΕΚΚ σύμφωνα με τη σχετική περίοδο, ως εάν η περίοδος αναφοράς για τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις λήγει την ημερομηνία πραγματοποίησης της αξιολόγησης.

7. Αν μία 'σημαντική ΚΕΠΕΥ' παύσει να πληροί οποιοδήποτε από τα κριτήρια του σημείου 3 ανωτέρω, οφείλει να συνεχίσει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που εφαρμόζονται για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ» μέχρι την πρώτη επέτειο από την ημερομηνία κατά την οποία η ΚΕΠΕΥ έπαυσε να είναι «σημαντική ΚΕΠΕΥ».
8. Κατά περίπτωση, αν η ΕΚΚ κρίνει σκόπιμο, δύναται να απαιτήσει από την ΚΕΠΕΥ η οποία δεν πληροί οποιοδήποτε από τα κριτήρια του σημείου 3 ανωτέρω, να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις που ισχύουν για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ».
9. Μία ΚΕΠΕΥ δύναται με αίτημα της στην ΕΚΚ να ζητήσει εξαίρεση από ένα ή περισσότερα από τα κριτήρια του σημείου 3 ανωτέρω, εάν θεωρεί ότι μία ή περισσότερες από τις απαιτήσεις διακυβέρνησης του σημείου 1 ανωτέρω, που ισχύουν για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ», είναι δυσανάλογες σε σχέση με αυτήν.

Το αίτημα υποβάλετε γραπτώς και η ΕΚΚ αναμένει από την ΚΕΠΕΥ να αποδείξει, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, κλίμακα και πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, ότι δεν πρέπει να θεωρείται «σημαντική ΚΕΠΕΥ».

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση αποδοχής του αιτήματος, η ΚΕΠΕΥ θεωρείται μη «σημαντική ΚΕΠΕΥ» μόνο για σκοπούς εφαρμογής της συγκεκριμένης απαίτησης διακυβέρνησης του σημείου 1 ανωτέρω. Για την αποφυγή αμφιβολιών, η εν λόγω ΚΕΠΕΥ εξακολουθεί να θεωρείται «σημαντική ΚΕΠΕΥ» για σκοπούς των άλλων απαιτήσεων διακυβέρνησης που ισχύουν για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ».

Γ. Εταιρείες που έχουν ζητήσει τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

10. Εταιρείες που η αίτησή τους για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ εκκρεμεί ενώπιον της ΕΚΚ και των οποίων οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ακόμη εγκριθεί, τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσον είναι «σημαντικές ΚΕΠΕΥ» προέρχονται από αξιόπιστες εκτιμήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους.

Δ. Υποβολή εκθέσεων στην ΕΚΚ

11. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ενημερώσει αμέσως την ΕΚΚ όταν καταστεί «σημαντική ΚΕΠΕΥ» και να λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα για να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις που ισχύουν για τις «σημαντικές ΚΕΠΕΥ», υποβάλλοντας επίσης τη νέα οργανωτική της δομή.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου