

**Διευκρινίσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
σχετικά με την εφαρμογή του ν. 3606/2007**

**1. ΑΕΠΕΥ η οποία προτίθεται να κάνει συναλλαγές σε οργανωμένη αγορά (π.χ. στην Αγορά Αξιών του ΧΑ) για δικό της λογαριασμό πρέπει να έχει λάβει άδεια για «διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό» (άρθρο 4 παρ. 1 (γ) του ν. 3606/2007);**

Δεν απαιτείται η άδεια για «διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό» (άρθρο 4 παρ. 1 (γ) του ν. 3606/2007) προκειμένου η ΑΕΠΕΥ να επενδύει σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα διαθέσιμά της (ίδιο χαρτοφυλάκιο). Η άδεια αυτή απαιτείται ιδίως στις περιπτώσεις που η ΑΕΠΕΥ ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής σε οργανωμένη αγορά, ή συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό εκτός οργανωμένης αγοράς ή ΠΜΔ ως συστηματικός εσωτερικοποιητής (άρθρο 2 περιπτώσεις 4 και 5 του ν. 3606/2007).

**2. Προκειμένου μια ΑΕΠΕΥ να είναι χειριστής ΣΑΤ πρέπει να έχει λάβει άδεια για την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας του άρθρου 4 παρ. 2(α) του ν. 3606/207;**

Οι ΑΕΠΕΥ οι οποίες έχουν άδεια «εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών» και είναι μέλη των οργανωμένων αγορών του ΧΑ και ως εκ τούτου χειριστές ΣΑΤ παρέχουν την παρεπόμενη υπηρεσία της «φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών» (άρθρο 4 παρ. 2(α) του ν. 3606/207) και οφείλουν να έχουν αδειοδοτηθεί για την παροχή της υπηρεσίας αυτής.

**3. Μία ΑΕΠΕΥ η οποία δεν έχει άδεια για την παροχή υπηρεσιών «αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης» (άρθρο 4 παρ. 1 (στ) του ν. 3606/2007) μπορεί να εγγράφει πελάτες της σε δημόσια προσφορά;**

Οι ΑΕΠΕΥ οι οποίες επιθυμούν να εγγράφουν πελάτες τους, κατόπιν εντολής τους, σε δημόσια προσφορά οφείλουν να διαθέτουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας «τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης» (άρθρο 4 παρ. 1(ζ) του ν. 3606/2007).

**4. Μία ΑΕΠΕΥ η οποία επιθυμεί να επεκτείνει την άδειά της, προκειμένου να παρέχει μια νέα επενδυτική υπηρεσία, οφείλει να υποβάλει εκ νέου το σύνολο του Κανονισμού Λειτουργίας της στην Ε.Κ.;**

Οι ΑΕΠΕΥ που επιθυμούν να τροποποιήσουν την άδειά τους συνυποβάλλουν, μεταξύ άλλων, μόνο τα αποσπάσματα του Κανονισμού Λειτουργίας τους που τροποποιούνται (πχ τις διαδικασίες παροχής της νέας υπηρεσίας, την οργάνωση του αρμόδιου τμήματος, τις δυνητικά επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων κλπ.).

**5. Σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 1 (α) της Απόφασης ΕΚ 1/452/1.11.2007, η ΑΠΕΥ πρέπει να ενημερώσει τους πελάτες αμέσως μετά την εκτέλεση εντολής τους σχετικά με τις ουσιώδεις πληροφορίες της συναλλαγής με σταθερό μέσο. Εκτός από την ενημέρωση με e-mail, ποιος άλλος τρόπος θα μπορούσε να θεωρηθεί αποδεκτός;**

Η υποχρέωση ΑΠΕΥ για ενημέρωση του πελάτη με σταθερό μέσο αμέσως μετά την εκτέλεση εντολής του σχετικά με τις ουσιώδεις πληροφορίες της συναλλαγής, (άρθρο 17, παρ. 1 (α) της Απόφασης ΕΚ 1/452/1.11.2007) μπορεί να γίνεται με την αποστολή μηνύματος SMS στο τηλέφωνο του πελάτη.

**6. Τι πρέπει να αναφέρει το πινακίδιο (επιβεβαίωση συναλλαγής) για την εκτέλεση συναλλαγών στο ΧΑ;**

Οι ΑΕΠΕΥ οφείλουν, σύμφωνα με το άρθρο 17 της Απόφασης ΕΚ 1/452/1.11.2007, να ενημερώνουν τους πελάτες τους σχετικά με το ποσό των προμηθειών και των χρεώσεων που βαρύνουν κάθε συναλλαγή. Από τις επιβεβαιώσεις συναλλαγών (πινακίδια) πρέπει απαραίτητως να προκύπτει ο σκοπός και ο δικαιούχος των επιμέρους χρεώσεων. Εναλλακτικά οι ΑΕΠΕΥ μπορεί να αναφέρουν απλώς το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και κατόπιν αιτήσεως του πελάτη να τον ενημερώνουν αναλυτικά.

**7. Με την έναρξη εφαρμογής του ν.3606/2007 υπάρχει υποχρέωση έγκρισης τροποποιήσεων καταστατικών των ΑΕΠΕΥ και ΑΕΕΔ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς;**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν εγκρίνει πλέον σύμφωνα με το νέο νόμο τροποποιήσεις καταστατικών ΑΕΠΕΥ και ΑΕΕΔ. Σε κάθε περίπτωση οι τροποποιήσεις καταστατικού ΑΕΠΕΥ και ΑΕΕΔ θα συνεχίσουν να γνωστοποιούνται άμεσα με την υιοθέτησή τους στη Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**8. ΑΕΠΕΥ επιθυμεί να αρχίσει να παρέχει επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία, η οποία δεν προβλέπεται στην άδεια λειτουργία της. Τι δικαιολογητικά πρέπει να προσκομίσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς;**

Τα δικαιολογητικά που απαιτούνται κατ' ελάχιστο είναι τα ακόλουθα:

(α) Αίτηση στην οποία θα αναφέρονται οι επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες καθώς και δραστηριότητες, για τις οποίες η ΑΕΠΕΥ επιθυμεί να τροποποιήσει την άδειά της. Στην αίτηση θα αναφέρονται, ανά επενδυτική και παρεπόμενη υπηρεσία καθώς και δραστηριότητα τα χρηματοπιστωτικά μέσα επί των οποίων η ΑΕΠΕΥ παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα. Υπάρχει σχετικός πίνακας στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (στην ενότητα MIFID) τον οποίο θα πρέπει να συμπληρώσετε και να υποβάλετε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

(β) Πρακτικό Γενικής Συνέλευσης στην οποία θα αποφασίζεται η τροποποίηση της άδειας λειτουργίας της εταιρείας και τυχόν τροποποιήσεις του καταστατικού που θα απαιτούνται καθώς και σχέδιο του τροποποιημένου καταστατικού.

(γ) Κανόνες λειτουργίας μόνο για τις νέες επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες για τις οποίες η ΑΕΠΕΥ αιτείται την αδειοδότηση.

Ειδικά για την επενδυτική δραστηριότητα της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό η ΑΕΠΕΥ θα προσκομίζει ξεχωριστούς κανόνες λειτουργίας ανάλογα με τόπο διενέργειας συναλλαγών: εντός οργανωμένης αγοράς, δηλαδή ως ειδικός διαπραγματευτής (για παράδειγμα στην αγορά αξιών ή στην αγορά παραγώγων), ή εκτός οργανωμένης αγοράς (για παράδειγμα ως συστηματικός εσωτερικοποιητής)

Επίσης η παροχή επενδυτικών συμβουλών θεωρείται νέα επενδυτική υπηρεσία.

(δ) Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου, με το οποίο εγκρίνεται ο επικαιροποιημένος κανονισμός λειτουργίας και οι διαδικασίες της ΑΕΠΕΥ για τις υφιστάμενες και νέες επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες, σύμφωνα με το ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις.

(ε) Επιστολή, στην οποία

- αναφέρονται τα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητες της ΑΕΠΕΥ, σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 3606/2007 και διαθέτουν τη απαιτούμενη πιστοποίηση,
  - αναφέρονται τα πρόσωπα που θα παρέχουν τις νέες επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες καθώς και η πιστοποίηση επαγγελματικής επάρκειας που διαθέτουν (εφόσον απαιτείται). Εάν κάποιο στέλεχος δεν έχει πιστοποιηθεί ακόμη και είναι ασκούμενο να αναφέρεται η ημερομηνία έναρξης της άσκησης.
  - επισυνάπτεται το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΕΠΕΥ από το οποίο προκύπτουν οι αρμοδιότητες των ανωτέρω προσώπων,
- (στ) Καταβολή φόρου υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.  
Σε κάθε περίπτωση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαιούται να ζητήσει κατά περίπτωση επιπρόσθετα στοιχεία.

**3.12.2007**