

**Έκθεση της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών και Προϋπολογισμού για
το νομοσχέδιο «Ο περί των Μικρών Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών
Επενδύσεων Νόμος του 2019»**

Παρόντες:

Άγγελος Βότσης, πρόεδρος	Άριστος Δαμιανού
Μαρίνος Μουσιούππας	Αντρέας Καυκαλιάς
Μάριος Μαυρίδης	Γιώργος Περδίκης
Ονούφριος Κουλλά	Άννα Θεολόγου
Στέφανος Στεφάνου	

Η Κοινοβουλευτική Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού μελέτησε το πιο πάνω νομοσχέδιο σε τρεις συνεδρίες της, που πραγματοποιήθηκαν στις 10 και 24 Φεβρουαρίου και στις 15 Ιουνίου 2020. Στο πλαίσιο των συνεδριάσεων της επιτροπής παρευρέθηκαν εκπρόσωποι του Υπουργείου Οικονομικών, της Νομικής Υπηρεσίας της Δημοκρατίας, η πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, καθώς και εκπρόσωποι του Κυπριακού Οργανισμού Επενδυτικών Ταμείων [(Cyprus Investment Funds Association (CIFA)]. Ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και ο Κυπριακός Σύνδεσμος Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, παρ' όλο που κλήθηκαν, δεν εκπροσωπήθηκαν στις συνεδρίες της επιτροπής.

Σκοπός του νόμου που προτείνεται είναι η θέσπιση νομοθεσίας που θα διέπει τη σύσταση και λειτουργία των μικρών διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΜΙΔΟΕΕ) που δύνανται να διαχειρίζονται οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων δεν υπερβαίνουν τα όρια που προβλέπονται στην πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8^{ης} Ιουνίου 2011 σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των

Οδηγιών 2003/41/ΕΚ και 2009/65/ΕΚ και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010».

Σύμφωνα με τα κατατεθέντα στοιχεία, η Οδηγία 2011/61/ΕΕ παρέχει τη δυνατότητα στα κράτη μέλη να εφαρμόζουν λιγότερο απαιτητικό καθεστώς από αυτό που ορίζει το ευρωπαϊκό δίκαιο για-

1. διαχειριστές ΟΕΕ (ΔΟΕΕ), υπό την προϋπόθεση ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ που βρίσκονται υπό τη διαχείρισή τους είναι αθροιστικά κάτω από το όριο των €100 εκατομ., και
2. ΔΟΕΕ οι οποίοι διαχειρίζονται μόνο ΟΕΕ χωρίς μόχλευση που δεν παρέχουν στους επενδυτές δικαιώματα εξαγοράς μεριδίου επί πενταετία, υπό την προϋπόθεση ότι οι υπό διαχείριση ΟΕΕ βρίσκονται αθροιστικά κάτω από το όριο των €500 εκατομ.

Συναφώς, με τον προτεινόμενο νόμο παρέχεται η δυνατότητα συγκρότησης διαχειριστών ΟΕΕ υπό τη μορφή ΜιΔΟΕΕ, προκειμένου να διαχειρίζονται ΟΕΕ τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων δεν υπερβαίνουν τα προβλεπόμενα στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ όρια. Στο πεδίο εφαρμογής της προτεινόμενης νομοθεσίας θα εμπίπτουν:

1. ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας οι οποίοι θα αδειοδοτούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
2. ΜιΔΟΕΕ κράτους μέλους, που αδειοδοτούνται από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής τους και
3. κυπριακές επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) που έχουν λάβει έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για την παροχή λειτουργιών διαχείρισης ΟΕΕ δυνάμει του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και θα συμμορφωθούν εντός ταχθείσας προθεσμίας με τις πρόνοιες του προτεινόμενου νόμου.

Σύμφωνα με τα ίδια στοιχεία, ο προτεινόμενος νόμος περιλαμβάνει ρυθμίσεις που αφορούν κυρίως τα ακόλουθα:

1. Τις διαδικασίες και προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, καθώς και για την αναστολή, την ανάκληση και τον τερματισμό της εν λόγω άδειας.
2. Τις λειτουργίες διαχείρισης που επιτρέπεται να παρέχει ο ΜιΔΟΕΕ.
3. Την οργανωτική δομή ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας και ΚΕΠΕΥ.
4. Το αρχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια που ο ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας οφείλει να κατέχει.
5. Τη διοίκηση του ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας.
6. Τις προϋποθέσεις άσκησης δραστηριότητας ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας, οι οποίες αφορούν στις γενικές και οργανωτικές υποχρεώσεις του, στους κανόνες διάθεσης μεριδίων και στην ανάθεση λειτουργιών ΜιΔΟΕΕ της Δημοκρατίας σε τρίτους.
7. Τον καθορισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως αρμόδιας αρχής για την εποπτεία και τη διασφάλιση της εφαρμογής του προτεινόμενου νόμου από τους εποπτευομένους.
8. Την επιβολή κυρώσεων και ποινών.

Στο πλαίσιο της συζήτησης του θέματος η εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών δήλωσε μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

1. Τα προβλεπόμενα στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ όρια, προκειμένου υπό διαχείριση επενδυτικά ταμεία να εμπίπτουν στις διατάξεις αυτής, είναι μεγάλα για τα δεδομένα της Κύπρου και ως εκ τούτου κρίθηκε απαραίτητη η θέσπιση νέου νομοθετικού πλαισίου που να διέπει τη διαχείριση μικρότερων επενδυτικών ταμείων.
2. Με τις προτεινόμενες ρυθμίσεις ΜιΔΟΕΕ των οποίων τα χαρακτηριστικά διαφέρουν από τα χαρακτηριστικά των μεγάλων διαχειριστών θα μπορούν να

ασκούν δραστηριότητες διαχείρισης ΟΕΕ. Επιπροσθέτως, διασφαλίζεται ότι οι ΜιΔΟΕΕ θα υφίστανται σε επαρκή οργάνωση και εποπτεία.

3. Η εφαρμογή του προτεινόμενου νόμου αφενός θα ενισχύσει το θεσμικό πλαίσιο ανάπτυξης της αγοράς ΟΕΕ στην Κύπρο, παρέχοντας εναλλακτικές δυνατότητες προώθησης διαφοροποιημένων επενδυτικών προϊόντων μέσα σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, την αρμοδιότητα της οποίας θα έχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, και αφετέρου θα διασφαλίσει την αντιμετώπιση των συστημικών κινδύνων που δύναται να προκαλέσει η συσσώρευση της δραστηριότητας των ΜιΔΟΕΕ, την προστασία και τα συμφέροντα των επενδυτών, καθώς και την ανάπτυξη της εμπιστοσύνης στην αγορά των ΟΕΕ.

Η πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αφού συμφώνησε με τους σκοπούς και τις επιδιώξεις του νομοσχεδίου, δήλωσε ότι με την εφαρμογή του προτεινόμενου νόμου αριθμός ΚΕΠΕΥ θα μετατραπούν σε ΜιΔΟΕΕ, προκειμένου να υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του και να προβαίνουν σε εργασίες διαχείρισης ΟΕΕ.

Οι εκπρόσωποι του CIFA δήλωσαν επίσης ότι συμφωνούν με τον προτεινόμενο νόμο και επισήμαναν την ανάγκη προώθησής του προς ψήφιση το συντομότερο, καθότι άλλα κράτη μέλη έχουν ήδη εισαγάγει αντίστοιχες νομοθετικές ρυθμίσεις στο εθνικό τους δίκαιο.

Η Κοινοβουλευτική Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού, αφού έλαβε υπόψη όλα όσα τέθηκαν ενώπιόν της, επιφύλαξε την τελική τοποθέτηση όλων των εκπροσωπούμενων σε αυτήν πλευρών κατά τη συζήτηση του θέματος στην ολομέλεια του σώματος.

16 Ιουνίου 2020

Αρ. Φακ.: 23.01.060.213-2019

ΣΧΚ/MAT