

Αριθμός 510

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ144-2007-14 ΤΟΥ 2014
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ ΜΕ
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Πεδίο εφαρμογής
Παράγραφος 4	Σύμβαση σύμβασης παροχής πιστώσεων για χρηματιστηριακές συναλλαγές
Παράγραφος 5	Τήρηση στοιχείων
Παράγραφος 6	Χαρτοφυλάκιο ασφαλείας
Παράγραφος 7	Επιπρόσθετες υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ όπου η σύμβαση πίστωσης περιλαμβάνει και δικαίωμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 8	Υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ σε περίπτωση παράβασης του όρου της σύμβασης πιστώσεως σε σχέση με το διατηρητέο περιθώριο
Παράγραφος 9	Ποινές
Παράγραφος 10	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας την εξουσία που της παρέχει το άρθρο 146 των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 ως 2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος	1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Παροχής Πιστώσεων με Περιθώριο προς Ιδιώτες Πελάτες για τη Διενέργεια Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Οδηγία ΟΔ144-2007-14 του 2014.
Ερμηνεία	2. -(1) Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια- «αποδέσμευση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας» σημαίνει την απόσβεση του δικαιώματος ρευστοποίησης της εξασφάλισης· «διαχείριση χαρτοφυλακίου» σημαίνει τη διαχείριση, με εντολή του πελάτη και υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε πελάτη, χαρτοφυλακίων που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα· «δέσμευση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας» σημαίνει την υπαγωγή στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας και τη δημιουργία δικαιώματος ρευστοποίησης της εξασφάλισης· «διατηρητέο περιθώριο» σημαίνει το περιθώριο σε ποσοστό τουλάχιστον του πενήντα τοις εκατόν (50%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας· «Επιτροπή» σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς που συστάθηκε και λειτουργεί δυνάμει του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009, ως εκάστοτε ισχύει· «ιδιώτης πελάτης» σημαίνει τον κάθε πελάτη που δεν είναι επαγγελματίας πελάτης· «κινητές αξίες» σημαίνει τις κατηγορίες αξιών που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην κεφαλαιαγορά, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής, και ιδίως- (α) μετοχές και άλλοι τίτλοι ισοδύναμοι με μετοχές εταιρειών, συνεταιρισμών και άλλων νομικών προσώπων, καθώς και αποθετήρια έγγραφα μετοχών, (β) ομόλογα ή άλλες μορφές πιλοποιημένου χρέους καθώς και αποθετήρια έγγραφα τέτοιων αξιών, (γ) κάθε άλλη αξία που περιέχει δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων μεταβιβάσιμων αξιών ή που τυγχάνει δικαιώματος εκκαθάρισης τοις μετρητοίς προσδιοριζόμενου κατ' αναφορά προς αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη· «Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» ή «ΚΕΠΕΥ» σημαίνει την εταιρεία η οποία έχει συσταθεί στη Δημοκρατία και κατέχει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή δυνάμει του Νόμου για να παρέχει μία ή περισσότερες επενδυτικές υπηρεσίες σε τρίτους ή/και να ασκεί μία ή περισσότερες επενδυτικές δραστηριότητες·
73(Ι)/2009 5(Ι)/2012 65(Ι)/2014	

144(I) του 2007 106(I) του 2009 154(I) του 2012	«λογαριασμός πιστώσεως» σημαίνει το λογαριασμό μέσω του οποίου παρέχεται και λειτουργεί η πίστωση στον ιδιώτη πελάτη·
Κ.Δ.Π. 477/2012	«Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει·
Κ.Δ.Π. 478/2012	«Οδηγία ΟΔ144-2007-05» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ του 2012, ως εκάστοτε ισχύει·
	«Οδηγία ΟΔ144-2007-06» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα των ΕΠΕΥ του 2012, ως εκάστοτε ισχύει·
	«περιθώριο» σημαίνει τη διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και μετρητών που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιο ασφάλειας και του ορίου της πίστωση η οποία παραχωρείται στον ιδιώτη πελάτη·
	«ρυθμιζόμενη αγορά» έχει την έννοια που αποδίδει στον όρο αυτό το άρθρο 2 του Νόμου και για σκοπούς της παρούσας Οδηγίας περιορίζεται σε ρυθμιζόμενες αγορές οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Κύπρο και την Ελλάδα·
	«σύμβαση πιστώσεως» έχει την έννοια που αποδίδεται στην παράγραφο 4·
	«χαρτοφυλάκιο ασφάλειας» σημαίνει κινητές αξίες και μετρητά τα οποία παρέχει ο ιδιώτης πελάτης ή και τρίτο πρόσωπο για την εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την παροχή πιστώσεων·
	(2) Χωρίς επηρεασμό των διατάξεων της υποπαραγράφου (1), όροι που χρησιμοποιούνται στην Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.
	(3) Όπου στην Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.
Πεδίο εφαρμογής	3.- (1) Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται σε κάθε ΚΕΠΕΥ σε σχέση με συμφωνίες παροχής πιστώσεων για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κινητές αξίες με ιδιώτες πελάτες σε ρυθμιζόμενες αγορές. (2) Η παρούσα Οδηγία δεν επηρεάζει την εφαρμογή και τις υποχρεώσεις των ΚΕΠΕΥ οι οποίες καθορίζονται στις Οδηγίες ΟΔ144-2007-05 και ΟΔ144-2007-06.
Σύναψη σύμβασης παροχής πιστώσεων για χρηματιστηριακές συναλλαγές	4. Κάθε συμφωνία μεταξύ ΚΕΠΕΥ και ιδιώτη πελάτη για την παροχή πιστώσεων με περιθώριο για την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κινητές αξίες πρέπει να είναι έγγραφη και να καθορίζει κατ' ελάχιστον τα εξής: (α) τη διάρκεια της σύμβασης και τον τρόπο λύσης της, (β) το όριο της πίστωσης, (γ) αναλυτικά τις επιβαρύνσεις του ιδιώτη πελάτη για την παροχή πίστωσης με ειδική αναφορά στο επιτόκιο, στην περίοδο τοκισμού και σε τυχόν λοιπές επιβαρύνσεις υπέρ της ΚΕΠΕΥ ή τρίτων, (δ) τη βασική λειτουργία του μηχανισμού παροχής πιστώσεων κατά τρόπο κατανοητό, (ε) τα στοιχεία (κινητές αξίες ή/και μετρητά) που δύνανται να απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο ασφάλειας, (στ) την προθεσμία εντός της οποίας θα πρέπει να κατατίθενται οι κινητές αξίες που συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο ασφάλειας για την κάλυψη του διατηρητέου περιθωρίου είτε για οποιονδήποτε άλλο σκοπό σε σχέση με την πίστωση, την αξία των προς κατάθεση κινητών αξιών, τον τρόπο κάλυψης του διατηρητέου περιθωρίου και γενικά κάθε άλλο ζήτημα που αφορά την κάλυψη του διατηρητέου περιθωρίου, (ζ) κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της πίστωσης, όπως αλλά όχι εξαντλητικά οποιαδήποτε περαιτέρω δικαιώματα και υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ και του ιδιώτη πελάτη σε περίπτωση που το περιθώριο μεταβάλλεται σε ποσοστά εντός των επιτρεπτών ορίων, οποιουσδήποτε όρους υπό τους οποίους θα μπορεί ο ιδιώτης πελάτης να προβαίνει σε ανάληψη μετρητών ή κινητών αξιών, (η) κάθε ζήτημα που αφορά τη δημιουργία του δικαιώματος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων στις κινητές αξίες που συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο ασφάλειας, όπως ενδεικτικώς τον τρόπο διάκρισής τους από τις λοιπές κινητές αξίες του

ιδιώτη πελάτη που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφάλειας, τις απαραίτητες εγγραφές στη ρυθμιζόμενη αγορά, τον τρόπο και χρόνο σύστασης του δικαιώματος ρευστοποίησης της εξασφάλισης στο χαρτοφυλάκιο ασφάλειας,

- (θ) το πρόσωπο υπέρ του οποίου θα δημιουργείται δικαίωμα ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων ή/και υπέρ του οποίου θα εγγράφονται οι τίτλοι των εξασφαλίσεων ως καθορίζεται στην παράγραφο 6,
- (ι) το οριζόμενο από την ΚΕΠΕΥ ποσοστό διατηρητέου περιθωρίου νοουμένου ότι τέτοιο περιθώριο δεν δύναται να είναι χαμηλότερο του πενήντα τοις εκατόν (50%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφάλειας ή του ελάχιστου ποσοστού διατηρητέου περιθωρίου κατά την έννοια της παραγράφου 2,
- (ια) οποιοσδήποτε άλλες εξασφαλίσεις ληφθούν είτε από τον ιδιώτη πελάτη είτε από τρίτο πρόσωπο,
- (ιβ) τη διαδικασία και τους όρους δέσμευσης και αποδέσμευσης στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφάλειας,
- (ιγ) κατά πόσον η παροχή πίστωσης σε ιδιώτη πελάτη με περιθώριο θα περιλαμβάνει διαχείριση χαρτοφυλακίου από την ΚΕΠΕΥ για τον ιδιώτη πελάτη,
- (ιδ) δήλωση του ιδιώτη πελάτη ότι είναι ενημερωμένος για τον κίνδυνο που ενέχει η διενέργεια συναλλαγών με πίστωση και για την υποχρέωση κάλυψης των περιθωρίων και των συνεπειών από τη μείωση του περιθωρίου κάτω από το απαιτούμενο διατηρητέο περιθώριο και ιδιαίτερα, μεταξύ άλλων, του χρόνου και των διαδικασιών εκποίησης στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφάλειας.

Νοείται ότι η ΚΕΠΕΥ δεν δύναται να παρέχει πίστωση με περιθώριο για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών για κινητές αξίες χωρίς τη σύναψη έγγραφης σύμβαση.

Τήρηση στοιχείων

- 5.-(1) Οι ΚΕΠΕΥ υποχρεούνται να τηρούν καθημερινά τα εξής στοιχεία:
 - (α) το συνολικό αριθμό των ενεργών συμβάσεων πίστωσης, και
 - (β) συνολικά υπόλοιπα ως προς τις συναλλαγές για τις οποίες παρέχεται πίστωση (χρεωστικά υπόλοιπα και συνολική τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφάλειας των πελατών αυτών) με ιδιαίτερη αναλυτική κατά πελάτη αναφορά στα τυχόν εκπρόθεσμα χρεωστικά υπόλοιπα.
- (2) Η Επιτροπή δύναται, κατά την κρίση της, με την αποστολή γραπτής ειδοποίησης να ζητήσει και οι ΚΕΠΕΥ θα υποχρεούνται να υποβάλουν άμεσα και εν πάση περιπτώσει εντός επτά (7) ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της γραπτής ειδοποίησης από την Επιτροπή, τα στοιχεία της υποπαραγράφου (1).
- (3) Οι ΚΕΠΕΥ, εφόσον αυτά ζητηθούν, υποχρεούνται να υποβάλουν στην Επιτροπή, σε εύλογο χρόνο, σε σχέση με κάθε σύμβαση πιστώσεως την οποία συνάπτουν με ιδιώτη πελάτη:
 - (α) το περιεχόμενο και τον τύπο της σύμβασης,
 - (β) τον τρόπο υπολογισμού και αποτίμησης της αξίας των κινητών αξιών που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο ασφάλειας,
 - (γ) την υπηρεσιακή μονάδα η οποία είναι υπεύθυνη για την παροχή πιστώσεων και είναι ενήμερη για το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου τόσο ανά συγκεκριμένο ιδιώτη πελάτη όσο και συνολικά. Για τη μονάδα αυτή θα πρέπει να αναφερθούν:
 - (i) η θέση της στο οργανόγραμμα,
 - (ii) οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς της μονάδας,
 - (iii) η στελέχωσή της (αριθμός υπαλλήλων και εμπειρία) και τα ανατεθέντα καθήκοντα, και
 - (iv) η διαδικασία παρακολούθησης των λογαριασμών πίστωσης και οι προβλεπόμενες διαδικασίες διενέργειας των τυχόν οχλήσεων για κάλυψη περιθωρίων.
 - (δ) τις διαδικασίες παρακολούθησης και αποτίμησης των συναλλαγών οι οποίες διενεργούνται μέσω του λογαριασμού πιστώσεως λεπτομερώς καταγεγραμμένες, συνοδευόμενες από αντίγραφο των διαδικασιών αυτών.
- (4) Οι ΚΕΠΕΥ υποχρεούνται να τηρούν για χρονικό διάστημα πέντε (5) ετών:
 - (α) αναλύσεις από τις οποίες προκύπτουν τα στοιχεία της υποπαραγράφου (1),
 - (β) τους αναλυτικούς λογαριασμούς πίστωσης με τρόπο που να προκύπτει το καθημερινό υπόλοιπο ανά ιδιώτη πελάτη και η καθημερινή αποτίμηση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφάλειας,

- (γ) αντίγραφα των συμβάσεων πίστωσης που έχουν συναφθεί με τους ιδιώτες πελάτες,
- (δ) κάθε αποδεικτικό ή/και συστατικό, κατά περίπτωση, έγγραφο σχετικά με τη λήψη ασφαλείας επί των στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας,
- (ε) πλήρη ανάλυση των στοιχείων κάθε αγοράς κινητών αξιών η οποία διενεργήθηκε μέσω του λογαριασμού πιστώσεως.

Χαρτοφυλάκιο
ασφαλείας

- 6.-(1) Για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από την παροχή πιστώσεων, ο ιδιώτης πελάτης ή/και τρίτο πρόσωπο παρέχει στην ΚΕΠΕΥ ως εξασφάλιση κινητές αξίες της αποκλειστικής κυριότητας του κατόχου τους και ελεύθερες από οποιαδήποτε επιβάρυνση ή/και μετρητά, τα οποία συνιστούν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας.
- (2) Κατά την περίοδο ισχύς της σύμβασης πιστώσεως η αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας θα πρέπει να τηρείται σε ύψος ίσον του ποσού της πίστωσης η οποία παραχωρείται στον ιδιώτη πελάτη, πλέον αξίας ίσης του διατηρητέου περιθωρίου.
- (3) Οποιοσδήποτε κινητές αξίες οι οποίες αγοράζονται δυνάμει της σύμβασης πιστώσεως θα παρέχονται από τον ιδιώτη πελάτη ως εξασφάλιση στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας.

Νοείται ότι οποιοσδήποτε κινητές αξίες οι οποίες αγοράζονται δυνάμει της σύμβασης πιστώσεως δεν τελούν υπό αναστολή ή υπό άλλο περιορισμό ως προς τη διαπραγμάτευσή τους.

Νοείται περαιτέρω ότι σε περιπτώσεις όπου αγορασθείσες κινητές αξίες τεθούν σε αναστολή ή υπό άλλους περιορισμούς μετά την αγορά αυτών, αυτές δεν δύναται να θεωρούνται ή/και να αποτιμούνται ως μέρος του χαρτοφυλακίου ασφαλείας και ο ιδιώτης πελάτης θα πρέπει να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα ούτως ώστε να αποκαθίσταται το συμφωνημένο δια της σύμβασης πιστώσεως διατηρητέο περιθώριο.

- (4) Η αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας αποτιμάται από την ΚΕΠΕΥ κάθε εργάσιμη ημέρα με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας στη ρυθμιζόμενη αγορά και ονομάζεται «Τρέχουσα Αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας».
- (5) Εάν υφίσταται παραβίαση του συμφωνημένου διατηρητέου περιθωρίου τότε θα συνίσταται δικαίωμα ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων υπέρ της ΚΕΠΕΥ ή υπέρ τρίτου προσώπου το οποίο θα καθορίζεται από την ΚΕΠΕΥ στη σύμβαση πιστώσεων, επί των κινητών αξιών και μετρητών που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας έως και την αποκατάσταση του συμφωνημένου δια της σύμβασης πιστώσεως διατηρητέου περιθωρίου.
- (6) Εάν υφίσταται παραβίαση του συμφωνημένου διατηρητέου περιθωρίου, ο ιδιώτης πελάτης δεν δύναται να προβαίνει σε πράξεις αγοράς κινητών αξιών έως ότου αποκατασταθεί το διατηρητέο περιθώριο.

Επιπρόσθετες υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ όπου η σύμβαση πιστώσεως περιλαμβάνει και δικαίωμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

7. Όπου η σύμβαση πίστωσης περιλαμβάνει και δικαίωμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου από την ΚΕΠΕΥ για το χαρτοφυλάκιο του ιδιώτη πελάτη, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται να εξασφαλίζει επαρκή βαθμό διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου ασφαλείας στη βάση διασποράς κινδύνου μεταξύ των στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας, λαμβάνοντας υπόψη για κάθε κινητή αξία που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας πρόσφορα κριτήρια, όπως η ρυθμιζόμενη αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οι κινητές αξίες και τα λοιπά στοιχεία που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας, η ρευστότητα των κινητών αξιών και η κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, πρέπει να συντρέχουν τουλάχιστον οι εξής προϋποθέσεις:

- (α) να εξασφαλίζει ότι το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας απαρτίζεται από κινητές αξίες τουλάχιστον τριών (3) εκδοτών και η αξία οποιουδήποτε στοιχείου του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανά εκδότη πρέπει να μην υπερβαίνει ποσοστό σαράντα τοις εκατόν (40%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας,
- (β) σε περίπτωση όπου παύσει να υφίσταται η διασπορά ως η υποπαράγραφος (α) στο τέλος της συνεδρίασης της ρυθμιζόμενης αγοράς, υποχρεούται να λάβει άμεσα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις της εν λόγω υποπαράγραφου και το αργότερο εντός της επόμενης συνεδρίασης από την ημέρα όπου έλαβε χώρα η απόκλιση,
- (γ) να τηρεί ιδιαίτερο λογαριασμό στα βιβλία της για κάθε ιδιώτη πελάτη, στον οποίο καταχωρούνται οι χρεοπιστώσεις και κάθε άλλο στοιχείο που αφορά την παροχή πιστώσεων.

Υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ σε περίπτωση παράβασης του όρου της σύμβασης πιστώσεως σε σχέση με το Διατηρητέο Περιθώριο

8. -(1) Αν το περιθώριο καταστεί κατώτερο από το διατηρητέο περιθώριο, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται να απαιτήσει εγγράφως ή/και προφορικά με ηχογραφημένη τηλεφωνική επικοινωνία, την ίδια ημέρα από τον ιδιώτη πελάτη να αποκαταστήσει το συμφωνημένο διατηρητέο περιθώριο μέχρι την έναρξη της μεθεπόμενης συνεδρίας της ρυθμιζόμενης αγοράς.
- (2) Σε περίπτωση που ο ιδιώτης πελάτης δεν εκπληρώσει εμπρόθεσμα την κατά την υποπαράγραφο (1) υποχρέωση για αποκατάσταση του συμφωνημένου διατηρητέου περιθωρίου, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται:
- (α) εντός επτά (7) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της προθεσμίας της υποπαραγράφου (1) να προβεί σε μερική ή ολική εκποίηση του χαρτοφυλακίου ασφαλείας στην τρέχουσα αξία των κινητών αξιών, με σειρά εκποίησης των εν λόγω κινητών αξιών κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΚΕΠΕΥ, για την αποκατάσταση του συμφωνημένου διατηρητέου περιθωρίου,
- (β) μέχρι την αποκατάσταση του συμφωνημένου διατηρητέου περιθωρίου να μην προβαίνει, για λογαριασμό του ιδιώτη πελάτη σε οποιαδήποτε άλλη αγορά κινητών αξιών.
- Νοείται ότι η ΚΕΠΕΥ και ο ιδιώτης πελάτης δύναται να συμφωνήσουν εναλλακτική διευθέτηση για αποκατάσταση του διατηρητέου περιθωρίου εφόσον και εάν αυτή η διευθέτηση είναι έγγραφη και εντός των αναφερόμενων στην υποπαράγραφο (2)(α) χρονικών ορίων.
- Νοείται περαιτέρω ότι εάν το περιθώριο καταστεί κατώτερο από το διατηρητέο περιθώριο, η ΚΕΠΕΥ έχει δικαίωμα τερματισμού της σύμβασης πιστώσεως.
- (3) (α) Σε περίπτωση όπου δεν καταστεί δυνατόν η ΚΕΠΕΥ να ρευστοποιήσει το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας λόγω έλλειψης ζήτησης εντός του αναφερόμενου στην υποπαράγραφο (2)(α) χρονικού ορίου, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να προσκομίσει στον ιδιώτη πελάτη τις εντολές δυνάμει των οποίων επιχειρήθηκε η ρευστοποίηση.
- (β) Στην περίπτωση εφαρμογής της υποπαραγράφου (3)(α), η ΚΕΠΕΥ θα συνεχίσει την προσπάθεια ρευστοποίησης του χαρτοφυλακίου ασφαλείας έως ότου αυτή γίνει εφικτή ή έως ότου αποκατασταθεί το διατηρητέο περιθώριο και θα ενημερώνει εγγράφως ή/και προφορικά με ηχογραφημένη τηλεφωνική επικοινωνία για τις προσπάθειες αυτές τον ιδιώτη πελάτη τουλάχιστον κάθε επτά (7) εργάσιμες ημέρες.
- (4) Η παρούσα παράγραφος δε θίγει τη δυνατότητα της ΚΕΠΕΥ να προβεί στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος προβλέπεται από τη νομοθεσία για την είσπραξη των απαιτήσεών της.

Ποινές

9. Οποιοδήποτε πρόσωπο παραβαίνει τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας υπόκειται σε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 141 του Νόμου.

Έναρξη ισχύος

10. Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.