

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ87- 10
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Αντικείμενο ρύθμισης και πεδίο εφαρμογής
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ
Παράγραφος 4	Όροι έναρξης παροχής υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΕΠΕΥ ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΕΙ ΩΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ
Παράγραφος 5	Παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης
Παράγραφος 6	Συγκρούσεις συμφερόντων
Παράγραφος 7	Φύλαξη κινητών αξιών
ΜΕΡΟΣ ΙV	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑΣ
Παράγραφος 8	Παροχή πληροφοριών σε πελάτες και διενέργεια δέουσας επιμέλειας
Παράγραφος 9	Τεστ εισδοχής και εξομίωση απωλειών
Παράγραφος 10	Έντυπο Βασικών Πληροφοριών
Παράγραφος 11	Πίνακας ανακοινώσεων
Παράγραφος 12	Υποχρεώσεις τήρησης αρχείων και πρόσβαση σε αυτά
Παράγραφος 13	Διαφημιστικές ανακοινώσεις
ΜΕΡΟΣ V	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 14	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, ασκώντας την εξουσία που της παρέχει το άρθρο 96(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- Συνοπτικός τίτλος. 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί παροχής υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης σε κινητές αξίες Οδηγία.
- Ερμηνεία. 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

«Διαφημιστικές ανακοινώσεις» σημαίνει οποιαδήποτε επικοινωνία ή πληροφορία από πάροχο υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης σε πελάτη ή πιθανό πελάτη, σε σχέση με τις υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης που παρέχει.

«Εμπλεκόμενα πρόσωπα» σημαίνει οποιοδήποτε από τους μετόχους του παρόχου με ειδική συμμετοχή 20% και άνω, διευθυντικά στελέχη και υπαλλήλους του, καθώς και οποιοδήποτε πρόσωπο συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου με τους ανωτέρω μετόχους, διευθυντικά στελέχη ή υπαλλήλους.

«Έντυπο βασικών πληροφοριών» ή «ΕΒΠ» σημαίνει το έντυπο βασικών πληροφοριών της Παραγράφου 10 της Οδηγίας.

«Επενδυτής» σημαίνει οποιοδήποτε πρόσωπο αποκτά κινητές αξίες μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης από την οποία του παρέχεται η επενδυτική υπηρεσία της παραγράφου 1 του Μέρους I του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου και η παρεπόμενη υπηρεσία της παραγράφου 1 του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου.

«Ιδιοκτήτης του χρηματοδοτούμενου έργου» σημαίνει το πρόσωπο που επιδιώκει την χρηματοδότηση χρηματοδοτούμενου έργου μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης από την οποία του παρέχεται η επενδυτική υπηρεσία της παραγράφου 7 του Μέρους I του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου και στην περίπτωση της Υποπαραγράφου 5 της Παραγράφου 5 της παρούσας Οδηγίας και η παρεπόμενη υπηρεσία της Παραγράφου 3 του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου.

«Κανονισμός Ενημερωτικού Δελτίου» σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ.

«Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο 87(I) του 2017.

«Οδηγία» σημαίνει την παρούσα Οδηγία.

«Πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης» ή «πάροχος» σημαίνει ΚΕΠΕΥ που παρέχει υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης.

«Πελάτης» σημαίνει κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο οποίο μία ΕΠΕΥ παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

«Πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης» σημαίνει δημόσια προσβάσιμο διαδικτυακό ηλεκτρονικό πληροφοριακό σύστημα, το οποίο λειτουργεί ή διαχειρίζεται πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.

«Προσφορά χρηματοδότησης» σημαίνει οποιαδήποτε επικοινωνία που προέρχεται από πάροχο και περιέχει πληροφορίες, οι οποίες βοηθούν έναν πιθανό επενδυτή να αποφασίσει σχετικά με την πιθανή επένδυση σε ένα χρηματοδοτούμενο έργο.

«Σχέση ελέγχου» σημαίνει κατάσταση κατά την οποία δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνδέονται με σχέση μεταξύ μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης, σε όλες τις περιπτώσεις που προβλέπονται στο Άρθρο 22, παράγραφοι 1 και 2, της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ, ή παρόμοια σχέση μεταξύ οποιοδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης, κάθε δε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών.

«Υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης» σημαίνει την αντιστοίχιση του ενδιαφέροντος των επενδυτών να χρηματοδοτήσουν μια επιχείρηση, με αυτό του ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου, η οποία αντιστοίχιση γίνεται μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης, και οι οποίες υπηρεσίες αναλόγως στην έκταση που παρέχονται εμπíπτουν στις ακόλουθες υπηρεσίες:

(α) λήψη και διαβίβαση εντολών, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου·

(β) διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 7 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου·

(γ) φύλαξης και διαχείρισης χρηματοοικονομικών μέσων εξ' ονόματος πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του Μέρους ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου·

(δ) παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του Μέρους ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου.

«Χρηματοδοτούμενο έργο» σημαίνει την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οποία χρηματοδοτεί ή επιδιώκει να χρηματοδοτήσει μέσω της προσφοράς χρηματοδότησης ο ιδιοκτήτης του χρηματοδοτούμενου έργου.

«Οντότητες Ειδικού Σκοπού» ή «ΟΕΣ» σημαίνει οντότητες των οποίων ο αποκλειστικός σκοπός είναι η διεξαγωγή τιτλοποίησης κατά την έννοια του Άρθρου 1(2) του Κανονισμού (ΕΕ) Αρ 1075/2013 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες οδηγίες και οποιαδήποτε άλλη σχετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Αντικείμενο
ρύθμισης και πεδίο
εφαρμογής

3. (1) Η παρούσα Οδηγία ρυθμίζει τις προϋποθέσεις και απαιτήσεις σχετικά με την παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης σε κινητές αξίες, μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης.
- (2) Η Οδηγία εφαρμόζεται στις ΚΕΠΕΥ όταν λειτουργούν ως πάροχοι υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης.
- (3) (α) Η Οδηγία ισχύει επιπλέον και άνευ επηρεασμού των άλλων υποχρεώσεων, που καθίστανται εφαρμοστέες δυνάμει:
- i του Νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 600/2014 και των σχετικών κατ' εξουσιοδότηση πράξεων ή Οδηγιών, ή/και
 - ii του περί της εξ Αποστάσεως Εμπορίας Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών προς τους Καταναλωτές Νόμου 242 του 2004, ή/και
 - iii του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων Οδηγιών, ή/και
 - iv του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και των σχετικών κατ' εξουσιοδότηση πράξεων, ή/και
 - v των Οδηγιών ΟΔ 144-2014-14, ΟΔ 144-2014-14(A), ΟΔ 144-2007-15 και ΟΔ 144-2007-16, της Επιτροπής, ή/και
 - vi οποιασδήποτε άλλης εφαρμοστέας νομοθεσίας ή οποιωνδήποτε άλλων εφαρμοστέων κανόνων.

- (β) Η Οδηγία ισχύει άνευ επηρεασμού των υποχρεώσεων του Κανονισμού Ενημερωτικού Δελτίου, οι πρόνοιες του οποίου υπερισχύουν σε περίπτωση που προσφορά χρηματοδότησης εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω Κανονισμού.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

- Όροι έναρξης παροχής υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης (Άρθρο 7(1) και 70(2)(ιβ) του Νόμου).
4. (1) Για την παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης από ΚΕΠΕΥ, απαιτείται η προηγούμενη συγκατάθεση της Επιτροπής.
- (Άρθρο 7(2) του Νόμου).
- (2) ΚΕΠΕΥ που προτίθεται να λειτουργήσει ως πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, οφείλει να υποβάλει προηγουμένως στην Επιτροπή τα ακόλουθα μέσω σχετικού τυποποιημένου εντύπου που βρίσκεται αναρτημένο στο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής:
- (α) Πρόγραμμα δραστηριοτήτων στο οποίο θα εκτίθεται ο τύπος των υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης που θα παρέχονται, καθώς και οι πολιτικές και διαδικασίες για την επιλογή των χρηματοδοτούμενων έργων.
- (β) Περιγραφή των καταστάσεων που συνιστούν επιχειρησιακούς κινδύνους.
- (γ) Περιγραφή του σχεδίου συνέχισης υπηρεσιών σε σχέση με τις υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης, το οποίο λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης που θα παρέχονται, καθιερώνει μέτρα και διαδικασίες που θα διασφαλίζουν, σε περίπτωση αστοχίας των συστημάτων της ΚΕΠΕΥ, την συνέχιση της παροχής κρίσιμων υπηρεσιών σε σχέση με υφιστάμενες επενδύσεις και την συνετή διαχείριση των συμφωνιών με τους πελάτες.
- (δ) Περιγραφή των διευθετήσεων ανάθεσης σε σχέση με τις υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης, πληροφορίες σε σχέση με τις οντότητες στις οποίες έχει γίνει εξωτερική ανάθεση και περιγραφή των εργασιών που θα διεξάγουν.
- (ε) Περιγραφή των διαδικασιών μέσω των οποίων θα επαληθεύεται η πληρότητα, ακρίβεια και σαφήνεια των πληροφοριών που περιέχονται στο ΕΒΠ.
- (στ) Περιγραφή των διευθετήσεων για τη φύλαξη και διαχείριση χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων επενδυτών.
- (η) Σε περίπτωση που η ΚΕΠΕΥ θα καθορίζει επίσης και την τιμή μιας προσφοράς χρηματοδότησης, το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που πρέπει να είναι σχεδιασμένο να επιτυγχάνει συμμόρφωση με τις απαιτήσεις αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου, όπως αυτές εκτίθενται στην Υποπαράγραφο 5 της Παραγράφου 5 της Οδηγίας, και δίκαιης και κατάλληλης αποτίμησης σε σχέση με το χρηματοδοτούμενο έργο.
- (θ) Περιγραφή των διευθετήσεων για αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων, ιδίως σε σχέση με την απαγόρευση της Παραγράφου 6 της Οδηγίας για τα εμπλεκόμενα πρόσωπα και για αποφυγή και πρόληψη σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ πελατών.

- (i) Τα στοιχεία των αρμόδιων προσώπων που θα ασχολούνται με τις υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης.
- (Άρθρο 7(3) και 70(2)(ιβ) του Νόμου).
- (3) Η Επιτροπή δεν συγκατατίθεται σε ΚΕΠΕΥ για να λειτουργεί ως πάροχος υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης εκτός εάν και μέχρις ότου ικανοποιηθεί πλήρως ότι η εν λόγω ΚΕΠΕΥ συμμορφώνεται πλήρως με τις προϋποθέσεις και απαιτήσεις της παρούσας οδηγίας, . Η Επιτροπή ενημερώνει την ΚΕΠΕΥ, εντός έξι μηνών από την ημερομηνία υποβολής πλήρους φακέλου, για τη χορήγηση συγκατάθεσης ή μη.
- (Άρθρο 7(1) και 25 (1) του Νόμου).
- (4) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διατηρεί διαδικτυακό τόπο αποκλειστικής ιδιοκτησίας και χρήσης, μέσω του οποίου θα λειτουργεί την πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης από την οποία θα προσφέρονται οι υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης, χωρίς δυνατότητα οποιουδήποτε άλλου προσώπου να δραστηριοποιείται μέσω του εν λόγω διαδικτυακού τόπου.
- (5) Οι πρόνοιες της παρούσας Παραγράφου εφαρμόζονται και στην περίπτωση αιτήτριας κατ' αναλογία.
- (6) Η ΚΕΠΕΥ καταβάλλει τέλος ύψους τριάνμισι χιλιάδων (3.500) Ευρώ στην Επιτροπή για την αξιολόγηση των πληροφοριών που υποβάλλονται δυνάμει της παρούσας Παραγράφου.
- Νοείται ότι όταν οι πληροφορίες υποβάλλονται στο πλαίσιο επέκτασης της άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ ή από αιτήτρια για απόκτηση άδειας λειτουργίας, για σκοπούς παροχής υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, η ΚΕΠΕΥ ή η αιτήτρια καταβάλλει μόνο τα τέλη που προνοούνται στην Οδηγία ΟΔ 87-03.
- ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΕΠΕΥ ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΕΙ ΩΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ**
- Παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης (Άρθρο 22 του Νόμου).
5. (1) Η ΚΕΠΕΥ, οφείλει να επανεξετάζει σε τακτική βάση την συμμόρφωσή της με τις προϋποθέσεις της Παραγράφου 4 της Οδηγίας και να ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή.
- (Άρθρα 17(3)(α), 24(1) και 25(1) του Νόμου).
- (2) Η ΚΕΠΕΥ απαγορεύεται να προσφέρει τις επενδυτικές υπηρεσίες της διαχείρισης χαρτοφυλακίων, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου και της παροχής επενδυτικών συμβουλών, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 5 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου, σε σχέση με οποιοδήποτε χρηματοδοτούμενο έργο βρίσκεται στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης που λειτουργεί η ίδια.
- (Άρθρο 28(2) του Νόμου).
- (3) Η ΚΕΠΕΥ απαγορεύεται να λαμβάνει οποιαδήποτε αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για να δρομολογεί εντολές επενδυτών προς συγκεκριμένο χρηματοδοτούμενο έργο το οποίο βρίσκεται είτε στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης που λειτουργεί ή διαχειρίζεται η ίδια, είτε σε πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης που λειτουργεί οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.
- (Άρθρα 17(3)(α), 24(1) και 25(1) του Νόμου).
- (4) Σε περίπτωση που η παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης γίνεται μέσω της παρεμβολής ΟΕΣ, μόνο ένα περιουσιακό στοιχείο επιτρέπεται να προσφέρεται ανά ΟΕΣ, το οποίο περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει να είναι είτε αδιαίρετο είτε να στερείται ρευστότητας. Η απαίτηση της προηγούμενης πρότασης ισχύει και όταν το υποκείμενο αδιαίρετο ή στερούμενο ρευστότητας περιουσιακό στοιχείο διακρατείται μέσω χρηματοοικονομικών ή των νομικών δομών που ελέγχονται ολικά ή μερικά από το ΟΕΣ. Η απόφαση για έκθεση στο υποκείμενο αδιαίρετο ή στερούμενο ρευστότητας περιουσιακό στοιχείο λαμβάνεται αποκλειστικά και μόνο από τον επενδυτή.

(Άρθρα 17(5)(β) και 25(1) του Νόμου)

(5) Σε περίπτωση που ΚΕΠΕΥ καθορίζει και την τιμή μιας προσφοράς χρηματοδότησης, θα πρέπει:

- (α) Πριν την πραγματοποίηση της προσφοράς χρηματοδότησης, να διενεργήσει μια εύλογη αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου του χρηματοδοτούμενου έργου ή του ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου, περιλαμβανομένου του κινδύνου της αδυναμίας του χρηματοδοτούμενου έργου ή του ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου να πραγματοποιήσουν μία ή περισσότερες πληρωμές σε περίπτωση ομολόγου ή άλλης μορφής τιτλοποιημένου χρέους κατά την ημερομηνία που αυτές καθίστανται απαιτητές.
- (β) Να βασίσει την αξιολόγηση της προηγούμενης υποπαραγράφου σε επαρκείς πληροφορίες, περιλαμβανομένων των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων των δύο τελευταίων οικονομικών ετών, όπου είναι διαθέσιμες, οι οποίες:
 - (i) είναι σε γνώση της ΚΕΠΕΥ κατά τη στιγμή της αξιολόγησης του αναφερθέντος πιστωτικού κινδύνου·
 - (ii) θα πρέπει να έχουν αποκτηθεί, όπου αυτό είναι πρόσφορο, από τον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου ή το χρηματοδοτούμενο έργο και, όπου είναι απαραίτητο, από άλλες πηγές πληροφόρησης· και
 - (iii) της επιτρέπουν να διεξάγει μια εύλογη αξιολόγηση του αναφερθέντος πιστωτικού κινδύνου.
- (γ) Να θεσπίσει, να εφαρμόζει και να διατηρεί σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες θα της επιτρέπουν την διεξαγωγή εύλογης αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και οι οποίες θα είναι δημόσια προσβάσιμες.
- (δ) Να διασφαλίζει ότι η αποτίμηση που διενεργεί είναι δίκαιη και κατάλληλη.
- (ε) Να διαθέτει και να χρησιμοποιεί ένα πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που είναι σχεδιασμένο να επιτυγχάνει συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των εδαφίων (α)-(δ) της παρούσης Υποπαραγράφου.

(Άρθρα 17(5)(β) και 25(1) του Νόμου).

(6) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει επίσης να διενεργήσει έλεγχο δέουσας επιμέλειας ως προς τους ιδιοκτήτες χρηματοδοτούμενων έργων.

(Άρθρα 17(5)(β) και 25(1) του Νόμου).

(7) Ο έλεγχος δέουσας επιμέλειας της προηγούμενης Υποπαραγράφου, θα πρέπει να περιλαμβάνει ως ελάχιστο περιεχόμενο, όλα τα κατωτέρω:

- (α) Έγγραφα αποδείξεις, που παρέχονται μέσω πιστοποιητικού λευκούπαινου μητρώου και πιστοποιητικού μη πτωχεύσεως ή ισοδύναμων εγγράφων που εκδίδονται από αρμόδια εθνική αρχή ότι ο ιδιοκτήτης του χρηματοδοτούμενου έργου, οι τελικοί δικαιούχοι του ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου και τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν τον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου, δεν έχουν βεβαρημένο ποινικό μητρώο σε σχέση με παραβιάσεις κανόνων:
 - (i) Εμπορικού δικαίου,
 - (ii) Πτωχευτικού δικαίου,
 - (iii) Δικαίου χρηματοοικονομικής εποπτείας,
 - (iv) Δικαίου καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες πράξεις και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, κατά τα οριζόμενα στην Οδηγία (ΕΕ) 2015/489,
 - (v) Ποινικού δικαίου ως προς αδικήματα κατά της περιουσίας, ή

- (vi) Κανόνων που διέπουν ζητήματα επαγγελματικής ευθύνης (ό,τι εφαρμόζεται).
- (β) Έγγραφες αποδείξεις ότι ο ιδιοκτήτης του χρηματοδοτούμενου έργου:
- (i) Δεν είναι εγκατεστημένος σε μη συνεργάσιμη χώρα, όπως αυτές ορίζονται κατά καιρούς από τα αρμόδια θεσμικά όργανα της ΕΕ ή σε χώρα υψηλού κινδύνου, κατά τα οριζόμενα στην Οδηγία (ΕΕ) 2015/489,
- (ii) Συμμορφώνεται με τα φορολογικά πρότυπα της ΕΕ ή τα συνομολογημένα σε διεθνές επίπεδο φορολογικά πρότυπα, ως προς την διαφάνεια και την ανταλλαγή πληροφοριών.
- (γ) Η ΚΕΠΕΥ να έχει ικανοποιηθεί σε εύλογη βάση για την πληρότητα, την ακρίβεια και τη σαφήνεια του περιεχομένου του ΕΒΠ της Παραγράφου 10.
- (δ) Γνωστοποίηση από τον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου κατά πόσο το κατά περίπτωση χρηματοδοτούμενο έργο είχε προσφερθεί μέσω πλατφόρμας άλλης ΕΠΕΥ κατά το παρελθόν και κατά πόσο το έργο αυτό δεν πέτυχε τους κεφαλαιακούς του στόχους.
- (ε) Γνωστοποίηση από τον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου κατά πόσο το κατά περίπτωση χρηματοδοτούμενο έργο ήδη προσφέρεται ή πρόκειται να προσφερθεί και μέσω πλατφόρμας άλλης ΕΠΕΥ.
- (8) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να μην αποδέχεται χρηματοδοτούμενα έργα στην πλατφόρμα της όταν δεν πληρούνται οι απαιτήσεις της Υποπαραγράφου 7.
- (9) Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει για κάθε προσφορά χρηματοδότησης για την οποία διαμεσολαβεί να διατηρεί σχετικό αρχείο από το οποίο επαρκώς να καταδεικνύεται:
- (α) Η συμμόρφωσή της με τις απαιτήσεις των εδαφίων (α)-(β) της Υποπαραγράφου 5 της παρούσας Παραγράφου.
- (β) Ότι η διενεργηθείσα αποτίμηση ήταν δίκαιη, κατάλληλη και σύμφωνη με τις απαιτήσεις του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του εδαφίου (ε) της Υποπαραγράφου 5 της παρούσας Παραγράφου.
- (γ) Η συμμόρφωσή της με τις ελάχιστες απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας των Υποπαραγράφων (6)-(8) της παρούσας Παραγράφου.
6. (1) Συγκρούσεις συμφερόντων (Άρθρα 17(3)(α), 24(1), 24(2), 25(1)). Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει και να εφαρμόζει αποτελεσματικούς εσωτερικούς κανόνες για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων.
- (2) Άνευ επηρεασμού της υποχρέωσης της Υποπαραγράφου (4) της Παραγράφου 4 της Οδηγίας, η ΚΕΠΕΥ απαγορεύεται να έχει οποιαδήποτε συμμετοχή σε οποιαδήποτε προσφορά χρηματοδότησης που βρίσκεται στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης που διαχειρίζεται ή λειτουργεί η ίδια.
- (3) Η ΚΕΠΕΥ απαγορεύεται να αποδεχτεί οποιοδήποτε από τα εμπλεκόμενα πρόσωπα ως ιδιοκτήτη χρηματοδοτούμενου έργου σε σχέση με χρηματοδοτούμενο έργο που προσφέρεται στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης που διαχειρίζεται ή λειτουργεί η ίδια.

- (4) Η ΚΕΠΕΥ που αποδέχεται οποιοδήποτε εμπλεκόμενο πρόσωπο ως επενδυτή σε οποιοδήποτε χρηματοδοτούμενο έργο προσφέρεται στην δική της πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης, οφείλει να δημοσιοποιήσει πλήρως στην ιστοσελίδα της μια τέτοια επένδυση, περιλαμβανομένων των προσφορών χρηματοδότησης στις οποίες έγινε η επένδυση αυτή.

Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις λαμβάνουν χώρα υπό τους ίδιους όρους, όπως για τους υπόλοιπους επενδυτές, και ότι τα εμπλεκόμενα πρόσωπα δεν απολαμβάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή/και προνομίουχας πρόσβασης σε πληροφορίες.

- (5) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό, την αποφυγή, την διαχείριση και δημοσιοποίηση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ:

(α) Της ίδιας, περιλαμβανομένων των μετόχων, διευθυντικών στελεχών και υπαλλήλων της ή οποιουδήποτε προσώπου που συνδέεται μαζί τους άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου αφενός και των πελατών της αφετέρου· ή

(β) Δύο πελατών της.

- (6) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να κοινοποιεί σαφώς στους πελάτες της τη γενική φύση ή/και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για το μετριασμό αυτών των κινδύνων. Η κοινοποίηση της προηγούμενης πρότασης γίνεται σε σταθερό μέσο και περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και την κατηγοριοποίηση του πελάτη, ώστε να μπορεί ο πελάτης να λάβει εμπειριστατωμένη απόφαση για την υπηρεσία, στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

Φύλαξη κινητών αξιών.

(Άρθρο 17(8) και 17(9) του Νόμου).

7. (1) Η φύλαξη των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο των υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, γίνεται από την ίδια την ΚΕΠΕΥ που λειτουργεί ως πάροχος, η οποία δεν επιτρέπεται να μεταβιβάσει στον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου τα χρήματα που έχουν ληφθεί από τους επενδυτές για την απόκτηση των ανωτέρω κινητών αξιών παρά μόνον αφότου:

(α) Ο κεφαλαιακός στόχος όπως καθορίζεται στο σχετικό ΕΒΓ έχει επιτευχθεί· και

(β) Οι αναφερθείσες κινητές αξίες έχουν προηγουμένως είτε παραδοθεί ενσώματα στην ΚΕΠΕΥ ή η ΚΕΠΕΥ έχει προηγουμένως λάβει επαρκείς αποδείξεις για την μεταβίβαση της κυριότητας των σχετικών κινητών αξιών προς τους επενδυτές.

Προς αποφυγή αμφιβολίας, χρήματα που έχουν ληφθεί από τον πάροχο στο πλαίσιο υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης και προέρχονται από επενδυτές για την απόκτηση κινητών αξιών, αποτελούν χρήματα πελατών, επί των οποίων ισχύουν οι σχετικές πρόνοιες του Νόμου.

- (2) Κινητές αξίες που προσφέρονται μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης και που μπορούν να καταχωριστούν σε λογαριασμό χρηματοοικονομικών μέσων στο όνομα ενός πελάτη ή που μπορούν να παραδοθούν ενσωμάτως σε θεματοφύλακα υπόκεινται σε θεματοφυλακή.

- (3) Κινητές αξίες που προσφέρονται μέσω πλατφόρμας συμμετοχικής χρηματοδότησης και που δεν μπορούν να καταχωριστούν σε λογαριασμό χρηματοοικονομικών μέσων στο όνομα ενός πελάτη ή που δεν μπορούν να παραδοθούν ενσωμάτως σε θεματοφύλακα, υπόκεινται σε επαλήθευση κυριότητας και τήρηση του σχετικού αρχείου.

(Άρθρο 17(5)(α) και 17(8) του Νόμου).

- (4) Προκειμένου να εκπληρώνει τα καθήκοντα επαλήθευσης κυριότητας και τήρησης αρχείου της υποπαραγράφου (3), η ΚΕΠΕΥ που λειτουργεί ως πάροχος οφείλει να διασφαλίζει τουλάχιστον τα εξής:
- (α) Λήψη από τους πελάτες χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση όλων των σχετικών πληροφοριών, τις οποίες χρειάζεται για να εκτελεί τα καθήκοντά της αναφορικά με την επαλήθευση της κυριότητας και την τήρηση αρχείων, συμπεριλαμβανομένων συναφών πληροφοριών που βρίσκονται σε τρίτους.
- (β) Λήψη από τους πελάτες επαρκών και αξιόπιστων πληροφοριών, οι οποίες δημιουργούν σε έναν επαγγελματία του κλάδου εύλογη πεποίθηση για το δικαίωμα κυριότητας επί της κινητής αξίας, η οποία υπόκειται σε επαλήθευση κυριότητας και σε τήρηση του σχετικού αρχείου.
- (γ) Τήρηση αρχείου για εκείνες τις κινητές αξίες, για τις οποίες έχει πειστεί ότι ο πελάτης διατηρεί την κυριότητα. Προκειμένου να συμμορφώνεται με την υποχρέωση αυτή, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι:
- (i) καταχωρίζει στο αρχείο το όνομα του πελάτη και τις κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών τους, για τις οποίες έχει πειστεί ότι ο Πελάτης διατηρεί την κυριότητα,
- (ii) είναι σε θέση να παράσχει οποιαδήποτε στιγμή ολοκληρωμένο και επικαιροποιημένο κατάλογο των κινητών αξιών, για τις οποίες έχει πειστεί ότι ο Πελάτης διατηρεί την κυριότητα, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών τους,
- (iii) Φροντίζει, για την επίτευξη των σκοπών του προηγούμενου σημείου (ii) να εφαρμόζονται διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι δεν θα είναι δυνατή η εκχώρηση, μεταβίβαση, ανταλλαγή ή παράδοση των καταχωρισμένων κινητών αξιών χωρίς να ενημερωθεί για τις εν λόγω συναλλαγές και θα έχει πρόσβαση χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σε αποδεικτικά έγγραφα για κάθε συναλλαγή.
- (δ) Θέσπιση και υλοποίηση διαδικασιών κλιμάκωσης όταν εντοπίζονται παρατυπίες, οι οποίες συμπεριλαμβάνουν την ειδοποίηση του πελάτη σε περίπτωση που η κατάσταση αυτή δεν μπορεί να αποσαφηνιστεί ή/και, ανάλογα με την περίπτωση, να διορθωθεί.
- (ε) τα καθήκοντα επαλήθευσης κυριότητας και τήρησης αρχείου της προηγούμενης υποπαραγράφου ισχύουν κατ' επέκταση και για τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία σε περίπτωση που η παροχή υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης γίνεται μέσω της παρεμβολής ΟΕΣ, κατά τα οριζόμενα στην Υποπαραγράφο (4) της Παραγράφου 5της Οδηγίας.

(Άρθρο 25(3)(α) του Νόμου).

- (5) Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει, στα πλαίσια της φύλαξης των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο των υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης, να ενημερώνει τους πελάτες για την φύση, τους όρους και τις προϋποθέσεις των υπηρεσιών φύλαξης, περιλαμβανομένων παραπομπών και αναφορών στο εφαρμοστέο δίκαιο.

ΜΕΡΟΣ IV ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑΣ

Παροχή πληροφοριών σε πελάτες και διενέργεια δέουσας επιμέλειας

8. (1) Όλες οι πληροφορίες, περιλαμβανομένων των διαφημιστικών ανακοινώσεων, τις οποίες απευθύνουν ΚΕΠΕΥ σε πελάτες ή σε δυνητικούς πελάτες για τις ίδιες, για τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις σχετικά με τις υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης ή τις επενδύσεις, για τους όρους των υπηρεσιών

(Άρθρα 25(3), 25(4)(α)(ii), 25(4)(α)(iii), και 25(5) του Νόμου).

συμμετοχικής χρηματοδότησης, περιλαμβανομένων των κριτηρίων επιλογής των χρηματοδοτούμενων έργων ή για την φύση και τους κινδύνους που συνδέονται με τις υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης που παρέχουν, οφείλουν να είναι ακριβείς, κατανοητές, πλήρεις και ορθές.

(2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να αναρτά τις πληροφορίες της Υποπαραγράφου (1) της παρούσας Παραγράφου, σε σαφώς σημειωμένο σημείο του διαδικτυακού τόπου της Υποπαραγράφου 4, της Παραγράφου 4.

(4) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να παρέχει τις πληροφορίες της Υποπαραγράφου 1 της παρούσας Παραγράφου σε δυνητικούς πελάτες πριν την διενέργεια συναλλαγής.

Τεστ εισδοχής και εξομίωση απωλειών. (Άρθρο 26(3) του Νόμου).

9. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει, προτού παράσχει σε πιθανό επενδυτή, πλήρη πρόσβαση για επενδύσεις στα χρηματοδοτούμενα έργα στην δική της πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης, να αξιολογήσει αν οι προσφερόμενες υπηρεσίες συμμετοχικής χρηματοδότησης είναι κατάλληλες για τον πιθανό αυτόν επενδυτή.

(2) Για τους σκοπούς της αξιολόγησης της Υποπαραγράφου (1), η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ζητήσει πληροφορίες για τις βασικές γνώσεις και την κατανόηση του πιθανού επενδυτή, σε σχέση με τους κινδύνους που είναι συνυφασμένοι με τις επενδύσεις εν γένει, καθώς και σε σχέση με τις επενδύσεις που προσφέρονται στην δική της πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης, περιλαμβανομένων πληροφοριών για:

(α) τις προηγούμενες επενδύσεις του πιθανού επενδυτή σε κινητές αξίες, περιλαμβανομένων κινητών αξιών επιχειρήσεων που βρίσκονται σε αρχική φάση ή σε φάση επέκτασης· και

(β) Οποιαδήποτε γνώση ή επαγγελματική του εμπειρία σε σχέση με επενδύσεις συμμετοχικής χρηματοδότησης.

(3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να επανεξετάζει ανά δύο χρόνια την αξιολόγηση των επενδυτών.

(4) Όταν πιθανός επενδυτής, δεν παρέχει τις απαιτούμενες πληροφορίες για τους σκοπούς της αξιολόγησης της Υποπαραγράφου (1) ή όταν η ΚΕΠΕΥ είναι της άποψης, στην βάση των πληροφοριών που ελήφθησαν ότι ο εν λόγω πιθανός επενδυτής έχει ανεπαρκή γνώση, τότε η ΚΕΠΕΥ αυτή οφείλει:

(α) Να ενημερώσει τον πιθανό επενδυτή ότι οι υπηρεσίες που προσφέρει μπορεί να μην είναι κατάλληλες για αυτόν· και

(β) Να του απευθύνει σχετική προειδοποίηση.

(5) Ο πιθανός επενδυτής, θα πρέπει ρητά να αναγνωρίσει σε σταθερό μέσο ότι έχει λάβει και κατανοήσει την προειδοποίηση της Υποπαραγράφου (4) που του απηύθυνε η ΚΕΠΕΥ.

(Άρθρο 25(1) του Νόμου).

(6) Η ΚΕΠΕΥ, οφείλει κατά πάντα χρόνο, να προσφέρει στους επενδυτές ή στους πιθανούς επενδυτές, που είναι ιδιώτες πελάτες, την δυνατότητα εξομίωσης της ικανότητας τους να υποστούν ζημιές, υπολογιζόμενη ως το 10% της καθαρής αξίας των περιουσιακών τους στοιχείων, στην βάση των ακόλουθων πληροφοριών:

(α) Τακτικό εισόδημα και συνολικό εισόδημα, καθώς και αν το εισόδημα εισπράττεται σε τακτική ή μόνιμη βάση.

(β) Άλλα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβανομένων χρηματοοικονομικών επενδύσεων, ιδιοκτησίας για προσωπικούς σκοπούς και ιδιοκτησίας για σκοπούς επενδύσεων, συμμετοχές σε συνταξιοδοτικά ταμεία, καθώς και τυχόν καταθέσεις μετρητών.

- (γ) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, τακτικές, υπάρχουσες ή μελλοντικές.
- (7) Ανεξάρτητα από τα αποτελέσματα της εξομοίωσης της Υποπαραγράφου (6), οι επενδυτές και οι πιθανοί επενδυτές που χρησιμοποίησαν τη δυνατότητα εξομοίωσης, δεν θα πρέπει να εμποδίζονται από το να επενδύσουν σε χρηματοδοτούμενα έργα στην πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης της ΚΕΠΕΥ, αλλά η ΚΕΠΕΥ οφείλει να τους ζητήσει να αναγνωρίσουν και να δηλώσουν ότι έχουν λάβει και κατανοήσει τα αποτελέσματα της εξομοίωσης.
10. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ζητά από τον ιδιοκτήτη χρηματοδοτούμενου έργου να υποβάλει σε αυτή ΕΒΠ το οποίο να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου πριν να καταστήσει προσβάσιμη μία προσφορά χρηματοδότησης σε πιθανούς επενδυτές και να καθιστά διαθέσιμο σε πιθανούς επενδυτές για κάθε προσφορά χρηματοδότησης το αντίστοιχο ΕΒΠ.
- (2) Το ΕΒΠ θα πρέπει να έχει συνταχθεί από και υπό την ευθύνη του ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου, περιλαμβανομένων των φυσικών προσώπων που είναι, με βάση το εφαρμοστέο δίκαιο, υπεύθυνα για την διεξαγωγή των εργασιών του και θα πρέπει να φέρει την υπογραφή και το πλήρες ονοματεπώνυμο των εν λόγω φυσικών προσώπων.
- (3) Το ΕΒΠ θα πρέπει να έχει συνταχθεί τουλάχιστον στα Ελληνικά ή στα Αγγλικά.
- (4) Η υποχρέωση της Υποπαραγράφου (3) εφαρμόζεται άνευ επηρεασμού και επιπρόσθετα των τυχόν εφαρμοστέων εθνικών διατάξεων σε περίπτωση διασυννοριακής προσφοράς.
- (5) Το ΕΒΠ θα πρέπει να περιέχει κατ' ελάχιστον όλες τις ακόλουθες πληροφορίες:
- (α) τις πληροφορίες του Παραρτήματος Ι της Οδηγίας με τη σειρά που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι.
- (β) Την ακόλουθη προειδοποίηση κινδύνου:
- «Η παρούσα προσφορά συμμετοχικής χρηματοδότησης δεν έχει ελεγχθεί ή εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ή άλλη εποπτική αρχή.*
- Η καταλληλότητα της εκπαίδευσης και της εμπειρίας σας δεν έχουν απαραίτητα αξιολογηθεί προτού σας δοθεί πρόσβαση σε αυτήν την επένδυση. Πραγματοποιώντας την παρούσα επένδυση, αναλαμβάνετε πλήρως τον σχετικό κίνδυνο, περιλαμβανομένου του κινδύνου ολικής ή μερικής απώλειας των ενδεδυμένων χρημάτων*
- Η επένδυση στην παρούσα προσφορά ενέχει κινδύνους.*
- Η επένδυσή σας μπορεί να μην έχει καμία απόδοση.*
- Η παρούσα επένδυση δεν αποτελεί αποταμιευτικό προϊόν και δεν θα έπρεπε να επενδύσετε άνω του 10% των καθαρών περιουσιακών σας στοιχείων σε προσφορές χρηματοδότησης.*
- Μπορεί να μην είστε σε θέση να πουλήσετε την επένδυσή σας όταν το επιθυμείτε.».*
- (6) Το περιεχόμενο του ΕΒΠ θα πρέπει να είναι σαφές, κατανοητό, πλήρες και ορθό και να μην περιέχει υποσημειώσεις, πέραν αυτών που παραπέμπουν στο εφαρμοστέο δίκαιο. Θα πρέπει να παρουσιάζεται σε ένα αυτοτελές, σταθερό μέσο, το οποίο είναι σαφώς διακριτό από τις διαφημιστικές ανακοινώσεις και να μην υπερβαίνει τυπωμένο τις 6 σελίδες χαρτιού μεγέθους Α4.
- Έντυπο Βασικών Πληροφοριών (Άρθρα 25(2)(β), 25(3), 25(4)(α)(ii), 25(4)(α) (iii), και 25(5) του Νόμου).

- (7) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ζητά από τον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου να ενημερώνει για οποιαδήποτε αλλαγή στις σχετικές πληροφορίες, ώστε να διατηρεί το ΕΒΠ επικαιροποιημένο κατά πάντα χρόνο και για την διάρκεια της προσφοράς χρηματοδότησης. Οι επενδυτές που έχουν επιδείξει ενδιαφέρον για προσφορά χρηματοδότησης, θα πρέπει να ενημερώνονται αμέσως για οποιαδήποτε ουσιώδη αλλαγή στις πληροφορίες που περιέχονται στο αντίστοιχο ΕΒΠ.
- (8) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει και να εφαρμόζει επαρκείς διαδικασίες για την επαλήθευση της πληρότητας της ακρίβειας και της σαφήνειας των πληροφοριών που περιέχονται στο ΕΒΠ.
- (9) (α) Όταν η ΚΕΠΕΥ εντοπίσει σημαντική παράλειψη, ουσιώδες λάθος ή ουσιώδη ανακρίβεια στο ΕΒΠ, οφείλει να ζητήσει άμεσα από τον ιδιοκτήτη του χρηματοδοτούμενου έργου να συμπληρώσει ή να τροποποιήσει τις σχετικές πληροφορίες και ο ιδιοκτήτης του χρηματοδοτούμενου έργου οφείλει να συμπληρώσει ή να τροποποιήσει τις σχετικές πληροφορίες χωρίς καθυστέρηση.
- (β) Σε περίπτωση σημαντικής παράλειψης, ουσιώδους λάθους ή ουσιώδους ανακρίβειας στο ΕΒΠ, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να αναστείλει την προσφορά χρηματοδότησης, που σχετίζεται με το εν λόγω ΕΒΠ μέχρις ότου αυτό έχει συμπληρωθεί, διορθωθεί ή τροποποιηθεί, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τις 30 ημερολογιακές ημέρες.
- (10) (α) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ενημερώσει αμέσως τους επενδυτές που έχουν επιδείξει ενδιαφέρον για την προσφορά χρηματοδότησης με την οποία συνδέεται το περιεχόμενο του εν λόγω ΕΒΠ, για τα ζητήματα που εντοπίστηκαν και για τα διαβήματα που έγιναν και που πρόκειται να γίνουν από την ΚΕΠΕΥ, καθώς και για την δυνατότητά τους να ανακαλέσουν το ενδιαφέρον τους για την συγκεκριμένη προσφορά χρηματοδότησης, εντός εύλογης ταχθείσας προθεσμίας.
- (β) Αν το ΕΒΠ δεν έχει συμπληρωθεί ή τροποποιηθεί μετά από 30 ημερολογιακές ημέρες, ώστε να διορθωθούν οι όποιες ελλείψεις ή ανεπάρκειες, η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να ακυρώνει την προσφορά χρηματοδότησης και να ενημερώνει τους επενδυτές σε σταθερό μέσο το συντομότερο δυνατό.
- (11) Το ΕΒΠ θα πρέπει να κοινοποιείται στην Επιτροπή από την ΚΕΠΕΥ τουλάχιστον επτά (7) εργάσιμες ημέρες προτού καταστεί διαθέσιμο στους μελλοντικούς επενδυτές.
- (12) Η υποχρέωση κατάρτισης και υποβολής του ΕΒΠ υφίσταται άνευ επηρεασμού της υποχρέωσης για κατάρτιση και υποβολή εγγράφου βασικών πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό 1286/2014, όπου αυτό απαιτείται.
11. (1) Η ΚΕΠΕΥ επιτρέπεται να λειτουργεί πίνακα ανακοινώσεων, στον οποίο επιτρέπεται σε πελάτες να διαφημίζουν το ενδιαφέρον τους για αγορά και πώληση κινητών αξιών, οι οποίες είχαν αρχικά προσφερθεί στην δική της πλατφόρμα συμμετοχικής χρηματοδότησης. Ο αναφερθείς πίνακας δεν μπορεί να χρησιμοποιείται για να αντιστοιχίζει ενδιαφέροντα τρίτων για αγοραπωλησίες κινητών αξιών μέσω των πρωτοκόλλων ή των εσωτερικών επιχειρησιακών διαδικασιών της ΚΕΠΕΥ με τρόπο τέτοιο, που να καταλήγει στην σύναψη σύμβασης. Για τον λόγο αυτό ο πίνακας ανακοινώσεων δεν μπορεί να αποτελείται από ένα εσωτερικό σύστημα αντιστοίχισης, το οποίο εκτελεί εντολές πελατών σε πολυμερή βάση.
- (2) ΚΕΠΕΥ που επιτρέπει τη διαφήμιση αγοραπωλησιών μέσω πίνακα ανακοινώσεων στα πλαίσια της Υποπαραγράφου (1), οφείλει να ενημερώνει τους πελάτες για την φύση του πίνακα ανακοινώσεων

Πίνακας
ανακοινώσεων
(Άρθρα 25(3),
25(4)(α)(ii), 25(4)(α)
(iii), και 25(5) του
Νόμου).

και να απαιτεί από τους πελάτες που διαφημίζουν την πώληση μιας κινητής αξίας, κατά την έννοια της Υποπαραγράφου (1), να καθιστούν διαθέσιμο και το σχετικό ΕΒΠ.

- (3) Η ΚΕΠΕΥ που επιτρέπει την διαφήμιση αγοραπωλησιών κινητών αξιών μέσω πίνακα ανακοινώσεων, κατά την έννοια της υποπαραγράφου (1), ενώ προσφέρει επιπλέον υπηρεσίες φύλαξης σύμφωνα με την Παράγραφο 7 της Οδηγίας, οφείλει να απαιτεί από τους πελάτες που διαφημίζουν σχετικό ενδιαφέρον, να την ειδοποιούν για οποιοσδήποτε μεταβολές κυριότητας επέλθουν για σκοπούς της διεξαγωγής της επαλήθευσης κυριότητας και τήρησης αρχείου της Παραγράφου 7 της Οδηγίας, όπου εφαρμόζεται.
- (4) ΚΕΠΕΥ που επιτρέπει την διαφήμιση αγοραπωλησιών κινητών αξιών μέσω πίνακα ανακοινώσεων, ενώ προτείνει και ενδεικτική τιμή αναφοράς σε σχέση με τις διαφημιζόμενες αγοραπωλησίες της Υποπαραγράφου (1), οφείλει να:
 - (α) Ενημερώσει τους πελάτες ότι η προτεινόμενη ενδεικτική τιμή αναφοράς δεν είναι δεσμευτική.
 - (β) Τεκμηριώσει την προτεινόμενη ενδεικτική τιμή αναφοράς.
 - (γ) Κοινοποιήσει τα βασικά στοιχεία της μεθοδολογίας που χρησιμοποιεί.
- (5) Σε περίπτωση που η αντιστοίχιση των εντολών των πελατών γίνεται μέσω συστήματος που λειτουργεί ή διαχειρίζεται η ΚΕΠΕΥ, τότε η ΚΕΠΕΥ οφείλει να συμμορφωθεί με τις διατάξεις του Νόμου που αφορούν στη λειτουργία τέτοιου συστήματος, περιλαμβανομένης της απόκτησης της σχετικής άδειας λειτουργίας.

Υποχρεώσεις τήρησης αρχείων και πρόσβαση σε αυτά (Άρθρα 17(6), και 26(5) του Νόμου).

12. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να:

- (1) Αποθηκεύει σε σταθερό μέσο όλα τα αρχεία που σχετίζονται με τις υπηρεσίες της και τις σχετικές συναλλαγές καθ' όλη τη διάρκεια της επαγγελματικής σχέσης με τους πελάτες της και για χρονικό διάστημα πέντε ετών μετά τη λήξη της σχετικής συνεργασίας.
- (2) Διασφαλίζει ότι οι πελάτες της έχουν, κατά πάντα χρόνο, άμεση πρόσβαση στα αρχεία που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που τους παρέχονται.
- (3) Διατηρεί καθ' όλη τη διάρκεια της επαγγελματικής σχέσης, όλες τις συμβάσεις μεταξύ αυτής και των πελατών της και για χρονικό διάστημα πέντε ετών μετά τη λήξη της συνεργασίας.

Διαφημιστικές ανακοινώσεις (25(1), 25(3), 25(4)(α)(ii), 25(4)(α)(iii) και 25(5) του Νόμου).

13. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διαφημιστικές ανακοινώσεις μπορούν να αναγνωρίζονται σαφώς ως τέτοιες.

- (2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει επιπλέον να διασφαλίζει ότι το περιεχόμενο των διαφημιστικών ανακοινώσεων είναι σαφές, ακριβές και μη παραπλανητικό και ότι συμφωνεί με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ΕΒΠ, όπου αυτό είναι ήδη διαθέσιμο· ή με τις πληροφορίες που απαιτείται να αποτελούν περιεχόμενο του ΕΒΠ, στην περίπτωση που το ΕΒΠ δεν έχει ακόμα καταστεί διαθέσιμο.
- (3) Οι διαφημιστικές ανακοινώσεις συντάσσονται τουλάχιστον στα Ελληνικά ή στα Αγγλικά. Η υποχρέωση αυτή ισχύει άνευ

επηρεασμού των απαιτήσεων του Κράτους Μέλους υποδοχής ή της τρίτης χώρας, στην οποία η ΚΕΠΕΥ διαφημίζει την προσφορά χρηματοδότησης για μετάφραση σε γλώσσα αποδεκτή από τις αρμόδιες αρχές του Κράτους Μέλους υποδοχής ή της τρίτης αυτής χώρας.

- (4) Άνευ επηρεασμού της γενικότητας των ανωτέρω, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να αναστείλει ή/και να ακυρώσει προσφορά συμμετοχικής χρηματοδότησης στην πλατφόρμα της, όταν υποπέσει στην προσοχή της ότι ο ιδιοκτήτης του χρηματοδοτούμενου έργου ή τρίτο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του τελευταίου, προωθεί την σχετική προσφορά χρηματοδότησης στην βάση πληροφοριών, που
- (α) Δεν είναι σύμφωνες με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ΕΒΠ· ή
- (β) Είναι άλλως πως παραπλανητικές ή εσφαλμένες ή ανακριβείς.

ΜΕΡΟΣ V
ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- Έναρξη ισχύος. 14. Η Οδηγία ισχύει από την δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

I. Μέρος Α: Πληροφορίες για τον ιδιοκτήτη του έργου και το χρηματοδοτούμενο έργο

A. Ταυτότητα/ επωνυμία, νομική κατάσταση, ιδιοκτησία, διοίκηση και στοιχεία επικοινωνίας.

i. Το σύνολο των προσώπων, που είναι υπεύθυνα για τις πληροφορίες που περιέχονται στο ΕΒΠ. Σε περίπτωση φυσικών προσώπων, περιλαμβανομένων των μελών του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου του ιδιοκτήτη του έργου, να αναφερθούν το όνομα και η λειτουργία που επιτελεί το εν λόγω πρόσωπο. Σε περίπτωση νομικών προσώπων, να αναφερθούν η επωνυμία και η διεύθυνση εγγεγραμμένου γραφείου του εν λόγω νομικού προσώπου.

ii. Να περιληφθεί η ακόλουθη δήλωση ευθύνης:

«Ο ιδιοκτήτης του έργου δηλώνει ότι, εξ όσων γνωρίζει, καμία απαιτούμενη πληροφορία δεν έχει παραλειφθεί ούτε είναι ουσιωδώς παραπλανητική ή ανακριβής. Ο ιδιοκτήτης του έργου είναι υπεύθυνος για την σύνταξη του ΕΒΠ».

B. Κύριες δραστηριότητες, προϊόντα ή προσφερόμενες υπηρεσίες.

Γ. Ηλεκτρονικός σύνδεσμος που μεταφέρει στις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις του ιδιοκτήτη του έργου, εφόσον είναι διαθέσιμες και σε περίπτωση που δεν είναι διαθέσιμες τότε αναμένεται να καταστούν διαθέσιμες.

Δ. Περιγραφή του χρηματοδοτούμενου έργου, περιλαμβανομένων του σκοπού και των κυρίων χαρακτηριστικών του.

II. Μέρος Β: Κύρια χαρακτηριστικά της διαδικασίας συμμετοχικής χρηματοδότησης και όροι για την συλλογή κεφαλαίων

A. Ο στόχος ελάχιστου προς συλλογή κεφαλαίου σε μία προσφορά χρηματοδότησης και ο αριθμός των προσφορών που έχουν πραγματοποιηθεί από τον ιδιοκτήτη του έργου ή τον πάροχο σε σχέση με το χρηματοδοτούμενο έργο.

B. Καταληκτική ημερομηνία για επίτευξη του στόχου συλλογής κεφαλαίων.

Γ. Πληροφορίες για τις συνέπειες εάν ο κεφαλαιακός στόχος δεν επιτευχθεί έως την καταληκτική ημερομηνία.

Δ. Το ανώτατο ποσό της προσφοράς, και εάν αυτό διαφέρει από τον κεφαλαιακό στόχο του σημείου Α του Μέρους Β.

Ε. Ποσό των ιδίων κεφαλαίων, που έχουν δεσμευθεί από τον ιδιοκτήτη του έργου για το χρηματοδοτούμενο έργο. Σε περίπτωση που δεν έχουν δεσμευτεί ίδια κεφάλαια να δοθεί σχετική αρνητική δήλωση.

Ζ. Αλλαγή της σύνθεσης του κεφαλαίου του ιδιοκτήτη του έργου σε σχέση με την προσφορά χρηματοδότησης.

Η. Τυχόν ύπαρξη ή μη συμβατικού δικαιώματος περίσκεψης ή/και υπαναχώρησης για επενδυτές, που είναι και ιδιώτες πελάτες.

III. Μέρος Γ: Παράγοντες κινδύνου

Παρουσίαση των κυριότερων κινδύνων που σχετίζονται με την χρηματοδότηση του χρηματοδοτούμενου έργου, με τον συγκεκριμένο τομέα, με τον ιδιοκτήτη του έργου και με τις κινητές αξίες, περιλαμβανομένων γεωγραφικών κινδύνων, όπου ισχύει.

IV. Μέρος Δ: Πληροφορίες σχετικά με την προσφορά κινητών αξιών

A. Συνολικό ποσό και είδος κινητών αξιών που προσφέρονται.

B. Τιμή διάθεσης κινητών αξιών.

Γ. Σε περίπτωση υπερκάλυψης, αν οι επιπλέον αιτήσεις διάθεσης θα γίνουν δεκτές και πώς θα κατανομηθούν.

Δ. Όροι διάθεσης και πληρωμής.

Ε. Φύλαξη με μορφή παρακαταθήκης και παράδοση κινητών αξιών στους επενδυτές.

Ζ. Κατά πόσο η επένδυση εξασφαλίζεται με εγγυητή ή εμπράγματα εξασφάλιση και όπου η επένδυση εξασφαλίζεται από εγγυητή ή εμπράγματα εξασφάλιση:

(i) Πληροφορίες αν ο εγγυητής ή ο πάροχος της εξασφάλισης είναι νομικό πρόσωπο,

(ii) Την Ταυτότητα/επωνυμία, νομική κατάσταση, και στοιχεία επικοινωνίας του εγγυητή ή παρόχου της εξασφάλισης,

(iii) Πληροφορίες για την φύση και τους όρους της εγγύησης ή της εξασφάλισης,

Σε περίπτωση που η επένδυση δεν εξασφαλίζεται με εγγυητή ή εμπράγματη εξασφάλιση να δοθεί σχετική αρνητική δήλωση.

Η. Κατά πόσο υπάρχει δέσμευση για επαναγορά των κινητών αξιών και όπου ισχύει, η χρονική περίοδος για αυτήν την επαναγορά.

Θ. Για μη μετοχικές κινητές αξίες, το ονομαστικό επιτόκιο, την ημερομηνία από την οποία καθίσταται πληρωτέο, τις ημερομηνίες πληρωμής τόκου, την ημερομηνία λήξης και την ισχύουσα απόδοση.

V. Μέρος Ε: Πληροφορίες για το ΟΕΣ

A. Κατά πόσο μεσολαβεί ΟΕΣ ανάμεσα στον ιδιοκτήτη του έργου και τον επενδυτή.

B. Στοιχεία επικοινωνίας του ΟΕΣ.

Σε περίπτωση που δεν μεσολαβεί ΟΕΣ να δοθεί σχετική αρνητική δήλωση.

VI. Μέρος Ζ: Δικαιώματα επενδυτών

A. Τα βασικά δικαιώματα που συνδέονται με τις προσφερόμενες κινητές αξίες.

B. Περιορισμοί που συνδέονται με τις προσφερόμενες κινητές αξίες, περιλαμβανομένων συμφωνιών μεταξύ μετόχων ή άλλων διευθετήσεων που εμποδίζουν την μεταβιβασιμότητά τους.

Γ. Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην μεταβίβαση των προσφερόμενων κινητών αξιών.

Δ. Δυνατότητες εξόδου από την επένδυση.

Ε. Για μετοχικά χρηματοοικονομικά μέσα, πληροφορίες για την διανομή κεφαλαίου και τα δικαιώματα ψήφου πριν και μετά την αύξηση κεφαλαίου, που θα προκύψει από την προσφορά χρηματοδότησης (με την υπόθεση ή παραδοχή ότι όλες οι προσφερόμενες κινητές αξίες θα διατεθούν).

VII. Μέρος Η: Χρεώσεις, πληροφορίες και ένδικα βοηθήματα

A. Χρεώσεις και επιβαρύνσεις των επενδυτών σε σχέση με την επένδυση, περιλαμβανομένων διοικητικών/κυβερνητικών επιβαρύνσεων, που θα προκύψουν από την επαναπώληση των κινητών αξιών.

B. Πού και πώς μπορούν να αποκτηθούν, άνευ επιβαρύνσεως, επιπλέον πληροφορίες για το χρηματοδοτούμενο έργο, τον ιδιοκτήτη του έργου και, όπου εφαρμόζεται, για την ΟΕΣ.

Γ. Πώς και σε ποιόν ο επενδυτής μπορεί να απευθύνει παράπονο σε σχέση με την επένδυση ή σε σχέση με την συμπεριφορά του ιδιοκτήτη του έργου ή του παρόχου.