



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ 39

Θέμα: Διευκρινήσεις σχετικά με τη διενέργεια συναλλαγών μέσω εξουσιοδοτημένων προσώπων.

Η παρούσα εγκύκλιος παρέχει διευκρινίσεις με σκοπό την ορθή εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 8 του ν. 3606/2007.

1. Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 8 του ν. 3606/2007, απαγορεύεται σε πρόσωπα, τα οποία δεν έχουν λάβει σχετική προς τούτο άδεια, να προβαίνουν σε παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και σε άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων. Σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης απειλείται ποινή φυλάκισης τουλάχιστον ενός έτους κατά του φυσικού προσώπου που παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς άδεια ή, όταν οι επενδυτικές υπηρεσίες ασκούνται παράνομα από νομικό πρόσωπο, κατά του φυσικού προσώπου που ασκεί τη διοίκηση ή διαχείριση του νομικού προσώπου.

2. Η κατ' επάγγελμα διαμεσολάβηση τρίτου προσώπου μεταξύ επενδυτή και ΑΕΠΕΥ ή ΑΕΕΔ, κατά τη διαβίβαση των εντολών του επενδυτή, συνιστά παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η διαμεσολάβηση βάσει εξουσιοδότησης επενδυτή δεν συνιστά παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μόνο εφόσον φέρει εξαιρετικό ή περιστασιακό χαρακτήρα και δικαιολογείται από τις ειδικές συνθήκες του επενδυτή-πελάτη και του εξουσιοδοτούμενου (πχ μεταξύ συζύγων). Συνεπώς οι ΑΕΠΕΥ και οι ΑΕΕΔ οφείλουν να εξετάζουν ατομικά κάθε εξουσιοδότηση λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του επενδυτή-πελάτη και του εξουσιοδοτούμενου καθώς και την συνολική επενδυτική δραστηριότητα του επενδυτή-πελάτη και του εξουσιοδοτούμενου. Οι εταιρίες οφείλουν να λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα αμέσως μόλις διαπιστώνουν ότι μια εξουσιοδότηση δεν ανταποκρίνεται ή δεν δικαιολογείται πλέον από τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του επενδυτή ή του εξουσιοδοτούμενου. Η ύπαρξη φιλικής ή συγγενικής σχέσης μεταξύ επενδυτή-πελάτη

και εξουσιοδοτούμενου σε καμία περίπτωση δεν αναιρεί την υποχρέωση των εταιριών να συμμορφώνονται με τις διατάξεις του άρθρου 8 του ν. 3606/2007.

3. Οι ΑΕΠΕΥ και οι ΑΕΕΔ οφείλουν να διαθέτουν διαδικασίες για την εξέταση και την αξιολόγηση κάθε περίπτωσης επενδυτή, που εκδηλώνει πρόθεση να συναλλαχθεί μέσω εξουσιοδοτημένου προσώπου, προτού να διενεργήσει τις συναλλαγές αυτές καθώς και μεταγενέστερα μετά την αποδοχή μιας εξουσιοδότησης. Η έλλειψη ή η μη τήρηση των διαδικασιών αυτών καθιστά την οργάνωση των εταιριών ανεπαρκή, εφόσον δεν δύνανται να διασφαλίζουν τη νομιμότητα των συναλλαγών τους και εκθέτουν έτσι τους πελάτες τους και τις αγορές γενικότερα σε κίνδυνο.

Αθήνα, 27 Νοεμβρίου 2008