

ΠΡΟΣ : Εισηγμένες Εταιρείες / Συμμετέχοντες / Μέλη / Συμβούλους Εισαγωγής
ΑΠΟ : Αναπληρωτή Γενικό Διευθυντή Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
ΘΕΜΑ : Νέα Υπηρεσία Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για χρηματικές διανομές και προτεινόμενες Τροποποιήσεις : (α) των δικαιωμάτων του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (β) της Κανονιστικής Απόφασης για τη Λειτουργία του Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξιών ΚΔΠ 354/2023
ΗΜΕΡ. : 3 Απριλίου 2024
ΑΡ. ΕΓΚ. : 04-2024, 02-2024, 05-2024, 03-2024

Κύριοι,

Με την παρούσα εγκύκλιο, σας ενημερώνουμε ότι το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, στο πλαίσιο της διαρκούς αναβάθμισης των υπηρεσιών και των διαδικασιών του Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξιών (ΚΑΜ) του ΧΑΚ και εναρμόνισης με τα πρότυπα αγοράς (market standards) του Ενιαίου Κανονισμού Διαχείρισης Ενεχύρων για την Ευρώπη (Single Collateral Management Rulebook for Europe -SCoRE), που εκδίδει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της συμβουλευτικής της επιτροπής Advisory Group on Market Infrastructures for Securities & Collateral (AMI-SeCo) και τις πρακτικές που ακολουθούνται από Ευρωπαϊκά Αποθετήρια, θα προσφέρει στο εξής τη δυνατότητα καταβολής των χρηματικών διανομών που προκύπτουν από εισηγμένες αξίες, μέσω του ΚΑΜ του ΧΑΚ.

Το ΧΑΚ έχει ετοιμάσει ένα ολοκληρωμένο νομικό, διαδικαστικό και τεχνικό πλαίσιο για την παροχή της υπηρεσίας διανομής Μερισμάτων/προμερισμάτων/τοκομερίδιων/επιστροφής κεφαλαίου/Αποπληρωμής Κεφαλαίου.

Συνοπτικά αναφέρουμε ότι η νέα διαδικασία ως και τα πρότυπα Score προνοούν ότι:

- Ο Εκδότης κατά την ημέρα πληρωμής θα πιστώνει το συνολικό καθαρό χρηματικό ποσό (μετά από τις αποκοπές των σχετικών φορολογιών), στον Τραπεζικό λογαριασμό του ΧΑΚ στο σύστημα Target 2.
- Το ΧΑΚ ακολούθως θα πιστώνει τα χρηματικά ποσά στους υπολογαριασμούς των Συμμετεχόντων που διατηρούν στο Target 2. Οι Συμμετέχοντες υπενθυμίζουμε είναι τα Μέλη και οι Θεματοφύλακες του ΚΑΜ (ΕΠΕΥ ή Πιστωτικά Ιδρύματα) τα οποία έχουν υπό τη διαχείρισή τους, τις αξίες των επενδυτών. Οι Συμμετέχοντες οφείλουν να αποδίδουν τις χρηματικές διανομές στους επενδυτές - πελάτες τους.

Το Χρηματιστήριο θα εφαρμόσει τη νέα αυτή διαδικασία σε πρώτο στάδιο, για Ομόλογα/Χρεόγραφα.

Σας υπενθυμίζουμε ότι ήδη, από την εφαρμογή της νέας Κανονιστικής Απόφασης για τη Λειτουργία του Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξιών (ΚΔΠ 354/2023) και

της νέας έκδοσης του συστήματος του ΚΑΜ, στις 13 Νοεμβρίου 2023, για όλες τις Εταιρικές Δραστηριότητες που αφορούν σε χρηματικές διανομές, η καταβολή των χρηματικών διανομών προς όλους τους επενδυτές για τις αξίες τους που βρίσκονται υπό τον έλεγχο Συμμετέχοντα, γίνεται από τον Εκδότη ή μέσω της πληρώτριας Τράπεζας του, προς Τραπεζικό λογαριασμό του Συμμετέχοντα και στη συνέχεια ο Συμμετέχοντας, καταβάλλει τα ποσά στους επενδυτές – πελάτες του.

Συνεπώς σημειώνουμε ότι για επενδυτές των οποίων οι αξίες βρίσκονται στον 'Ειδικό Λογαριασμό', δεν μπορεί να εφαρμοστεί η νέα διαδικασία. Το ΧΑΚ καλεί όλους τους εμπλεκόμενους στη χρηματιστηριακή αγορά να αντιληφθούν τη σημασία και τις δυνατότητες που παρέχονται για υιοθέτηση βελτιωμένων διεθνών πρακτικών και διαδικασιών, με την τήρηση αξιών υπό τον έλεγχο Συμμετέχοντα, κάτι το οποίο επίσης διασφαλίζει ότι οι αξίες είναι άμεσα διαπραγματεύσιμες.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, το Συμβούλιο του ΧΑΚ αποφάσισε να επιφέρει ορισμένες τροποποιήσεις στα δικαιώματα του Χρηματιστηρίου ΚΔΠ 335/2023 (Μέρος Β') καθώς και σε συγκεκριμένα άρθρα της ΚΔΠ 354/2023, λόγω των αλλαγών που επιτάσσουν οι νέες αυτές τροποποιημένες διαδικασίες.

Τα δικαιώματα αυτά καθώς και τα συγκεκριμένα άρθρα της ΚΔΠ 354/2023 που προτείνονται προς τροποποίηση, είναι τα εξής:

A. Χρεώσεις ΚΔΠ 335/2023 (Μέρος Β')

Περιγραφή Χρέωσης		Προτεινόμενη	Υφιστάμενη
56. Α. Χρηματικές διανομές από Εκδότες/πληρώτρια τράπεζα	Εκδότες	Χρέωση 0,15€ ανά δικαιούχο Ελάχιστη: 85€ Μέγιστη : €2.000 Καταβολή Με την κατάθεση της αίτησης. Για τα Κυβερνητικά χρεόγραφα ισχύει η χρέωση 110 και 114 στα τέλη και δικαιώματα κεντρικού αποθετηρίου και κεντρικού μητρώου αξιών Κύπρου, μέρος Β	€85 ανά Μητρώο

56 Β. Χρηματικές Διανομές από ΧΑΚ	Εκδότες	<p>Χρέωση επιπλέον της χρέωσης για τις χρηματικές διανομές από πληρώτρια τράπεζα με την παροχή αρχείων χρηματικών καταβολών (0,15€ ανά δικαιούχο), εφαρμόζεται κλίμακα χρέωσης αναλογικά με το συνολικό αριθμό λογαριασμών στους οποίους θα γίνουν πληρωμές και που περιλαμβάνονται στο κάθε αρχείο χρηματικών καταβολών Η χρέωση αυτή θα ισχύει και για Κυβερνητικά Ομόλογα και Γραμμάτια Δημοσίου, ως ακολούθως:</p> <p>1.Από 1 έως 5.000: €0,05 2.Από 5.001 έως 10.000: €0,04 3.Από 10.001 και άνω: €0,02</p> <p>Ελάχιστη: € 200 Μέγιστη:€2.000</p>
-----------------------------------	---------	---

Σε περίπτωση που εκδότης θα ζητά από το ΧΑΚ την παροχή και των **δύο** υπηρεσιών, θα καταβάλλει το ελάχιστο ποσό των €285 (€85 ελάχιστο υπηρεσίας Α + €200 ελάχιστο υπηρεσίας Β) με μέγιστο ποσό €4.000 και για τις δύο υπηρεσίες (Μέγιστο υπηρεσίας Α €2.000 και Μέγιστο υπηρεσίας Β €2.000).

Με τις νέες διαδικασίες (από το Νοέμβριο 2023) το ΧΑΚ παραδίδει στον Εκδότη δύο νέα γραμμογραφημένα αρχεία. Το CRP_60 (αρχείο δικαιούχων πληρωμής επενδυτές) που περιλαμβάνει αναλυτικά τους επενδυτές που πληρώνονται από τον Εκδότη, και το CRP_61 (αρχείο δικαιούχων πληρωμής Συμμετεχόντων) που περιλαμβάνει τα συγκεντρωτικά καθαρά ποσά ανά Συμμετέχοντα, που θα πρέπει να πληρωθούν από τον Εκδότη στους Συμμετέχοντες.

Πρόσθετα, δίδεται η ευχέρεια στον Εκδότη για να αποστείλει στο ΧΑΚ αρχείο εξαιρέσεων από τις φορολογίες σύμφωνα με τις ισχύουσες Νομοθεσίες. Επιπρόσθετα στις περιπτώσεις όπου η πληρωμή πραγματοποιείται από τον Εκδότη στους Συμμετέχοντες, το ΧΑΚ δίδει την ευχέρεια στους Συμμετέχοντες με την υποβολή του σχετικού εντύπου 6B «Αίτηση Μεταβολής Στοιχείων Μεριδας και Λογαριασμού Αξιών Συμμετέχοντα», για να καταχωρούνται οι σχετικές οδηγίες πληρωμής κι' αυτές να παρουσιάζονται στο αρχείο δικαιούχων πληρωμής Συμμετεχόντων (CRP_61)προς τον Εκδότη.

Στις περιπτώσεις όπου ο Εκδότης επιλέξει όπως η Χρηματική Διανομή να πραγματοποιηθεί μέσω του ΧΑΚ στους Συμμετέχοντες, το ΧΑΚ θα πιστώνει τα καθαρά χρηματικά ποσά στους υπολογαριασμούς των Συμμετεχόντων που διατηρούν στο Target 2 .

Διαγραφή Υφιστάμενων Χρεώσεων

Διαγραφή των υφιστάμενων Χρεώσεων στα τέλη και δικαιώματα του Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξίων Κύπρου ΚΔΠ 335/2023, Μέρος Β, αριθμός 56 και 75 εφόσον, θα ισχύουν στο εξής οι πιο πάνω νέες χρεώσεις:

56. Τέλος παροχής μητρώου του εκδότη για σκοπούς μερισμάτων και τόκων (σε Ηλεκτρονική μορφή)	Εκδότες	€85 ανά μητρώο
75. Εταιρικές δραστηριότητες Κυβερνητικών Χρεογράφων (i) Καταβολή τόκων σε δικαιούχους από το ΧΑΚ σε Συμμετέχοντες. (ii) Καταβολή κεφαλαίου σε κατόχους χρεογράφων κατά τη λήξη του χρεογράφου από το ΧΑΚ σε Συμμετέχοντες.	Εκδότες	€0,10 ανά δικαιούχο/ κάτοχο €0,10 ανά δικαιούχο/ κάτοχο

Β. Τροποποίηση Κανονιστικής Απόφασης για τη Λειτουργία του ΚΑΜ, ΚΔΠ 354/2023

Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις φαίνονται σκιασμένες στα σχετικά αποσπάσματα της Κανονιστικής Απόφασης, πιο κάτω:

1. Ενότητα III. Υπηρεσία Κεντρικής Διατήρησης - Μέρος 1 Λογαριασμοί Αξιογράφων – σημείο 1.6.(4) που αφορά τους Ειδικούς Λογαριασμούς Μη Εμφανισθέντων Επενδυτών)

1.6. Ειδικό Λογαριασμό

1. Στο ΚΑΜ τηρούνται οι εξής Ειδικό Λογαριασμοί:

- α) ο Ειδικός Λογαριασμός Θανόντος,*
- β) ο Ειδικός Λογαριασμός Προσωρινής Μεταφοράς,*
- γ) ο Ειδικός Λογαριασμός μη Εμφανισθέντων Επενδυτών και,*
- δ) ο Ειδικός Λογαριασμός.*

4. Για δικαιούχους αξιών, τα πλήρη στοιχεία των οποίων δεν είναι γνωστά στον Εκδότη, η καταχώρηση των αξιών στο ΚΑΜ διενεργείται σε Ειδικό Λογαριασμό μη Εμφανισθέντων Επενδυτών, με βάση το Αρχείο μη Εμφανισθέντων Επενδυτών του Εκδότη. Για τους δικαιούχους που περιλαμβάνονται στο Αρχείο μη Εμφανισθέντων Επενδυτών, ο Εκδότης μπορεί να παραδίδει περιοδικά στο ΚΑΜ συμπληρωματικό Αρχείο Κατανομής Δικαιούχων, με τα πλήρη στοιχεία των δικαιούχων. Εναλλακτικά το ΚΑΜ, κατά την κρίση του, είναι δυνατόν να αποδέχεται από τον Εκδότη, έγγραφη ειδοποίηση αντί αρχείου, σχετικά με τα πλήρη στοιχεία του δικαιούχου. Ακολουθώντας το ΚΑΜ μεταφέρει τις αξίες από το Λογαριασμό μη Εμφανισθέντων Επενδυτών στον Ειδικό Λογαριασμό ή σε Λογαριασμό Συμμετέχοντα, ανάλογα των οδηγιών του δικαιούχου **εξαιρουμένων των περιπτώσεων που αφορούν θανώντες επενδυτές, για τους οποίους οι αξίες θα πρέπει να μεταφέρονται στον Ειδικό Λογαριασμό.**

2. Ενότητα VII. Υπηρεσία Μητρώου, Εταιρικών & Άλλων Συναφών Πράξεων – Μέρος 2 Υπηρεσία Εταιρικών & άλλων συναφών Πράξεων – Μέρος 2.12 Διανομή μερίσματος, επανεπένδυση μερίσματος ή άλλες χρηματικές καταβολές – σημείο 2.12.1 Διαδικασίες είσπραξης μερίσματος ή άλλων χρηματικών διανομών)

2.3. Διανομή μερίσματος, επανεπένδυση μερίσματος ή άλλες χρηματικές καταβολές

2.3.1. Διαδικασίες είσπραξης μερίσματος ή άλλων χρηματικών διανομών

Η είσπραξη από τους δικαιούχους ή Εγγεγραμμένους Διαμεσολαβητές Λογαριασμών Αξιογράφων των χρηματικών ποσών που διανέμονται από τους Εκδότες ή τους Διαχειριστές Κεφαλαίων συνεπεία διανομής μερίσματος ή άλλων χρηματικών καταβολών, **διενεργείται είτε μέσω των Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων που ενεργούν για λογαριασμό των παραπάνω δικαιούχων και Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών, είτε μέσω πληρωτριών τραπεζών που ορίζονται από τους Εκδότες ή τους Διαχειριστές Κεφαλαίων, ή από τους ίδιους τους Εκδότες κατά περίπτωση.**

2.12.2 Διαδικασία προσδιορισμού δικαιούχων

β) **Εάν τη διανομή διεξάγει πιστωτικό ίδρυμα κατόπιν σχετικής εντολής του Εκδότη ή του Διαχειριστή Κεφαλαίων, θέτει στη διάθεση του πιστωτικού ιδρύματος:** Το ΧΑΚ θέτει στη διάθεση του πιστωτικού ιδρύματος που θα διεξάγει τη διανομή κατόπιν σχετικής εντολής του Εκδότη ή του Διαχειριστή Κεφαλαίων:

- (i) Συγκεντρωτικό ανά Συμμετέχοντα ηλεκτρονικό αρχείο θέσεων, με τον αριθμό των Αξιογράφων και το πληρωτέο ποσό ως και,
- (ii) Ηλεκτρονικό αρχείο αναλυτικών θέσεων των ως άνω δικαιούχων που τηρούν τα Αξιόγραφα.

γ) **Εάν τη διανομή διεξάγει το ίδιο το ΧΑΚ, για τη διανομή λαμβάνει υπόψη τα στοιχεία της περ. β'.**

3. Ενότητα IV. Υπηρεσία Αρχικής Καταχώρησης - ΜΕΡΟΣ 3. Υπηρεσία Αρχικής Καταχώρισης παρεχόμενη σε Μη Εισηγμένους Εκδότες σημείο 2

Να απαλειφθεί η παράγραφος «Με την εφαρμογή του παρόντος Κανονισμού οι πρόνοιες της ΚΔΠ 273/2012 όπως έχει τροποποιηθεί που είναι ασύμβατες η διαφοροποιούνται από τα εις το Μέρος αυτό προβλεπόμενα δεν θα εφαρμόζονται»

Για την προτεινόμενη τροποποίηση σχετικά με τη διαδικασία Νομιμοποίησης μη Εμφανισθέντων Επενδυτών σημειώνεται ότι αυτή προωθείται ώστε αυτή να συνάδει με τις υπόλοιπες πρόνοιες που έχουν τεθεί σε εφαρμογή από το ΧΑΚ, όπως π.χ. τις περιπτώσεις Εταιρικών Γεγονότων όπου ο Εκδότης παραδίδει αρχείο εισαγωγής, ή αρχείο ενσωμάτωσης επιπροσθέτων αξιών και οι αξίες υποχρεωτικά θα πρέπει να τίθενται υπό τον έλεγχο Συμμετέχοντα. Επιπρόσθετα για τη διαδικασία της Νομιμοποίησης μη Εμφανισθέντων Επενδυτών, απαιτείται η δημιουργία νέας μερίδας του επενδυτή με τα πλήρη στοιχεία του, η οποία ανοίγεται εκ των προτέρων από τους Συμμετέχοντες πριν από την παράδοση του αρχείου από τον Εκδότη στο ΧΑΚ και συνεπώς ο Συμμετέχοντας θα έχει διενεργήσει τις διαδικασίες ελέγχου του επενδυτή/ πελάτη του και η φυσική εξέλιξη είναι όπως οι αξίες του Νομιμοποιημένου επενδυτή/πελάτη του να μεταφερθούν υπό τον έλεγχο του.

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου καλεί τους ενδιαφερόμενους σε διαβούλευση, για τις προτεινόμενες αυτές τροποποιήσεις. Οι ενδιαφερόμενοι μπορούν συνεπώς να υποβάλουν τις θέσεις και απόψεις τους στο ΧΑΚ μέχρι τις 17 Απριλίου 2024, αποστέλλοντας τις μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στο info@cse.com.cy, με την αναφορά: «Διαβούλευση για Τροποποίηση των Κανονιστικών ΚΔΠ 354/2023 / Τροποποιήσεις δικαιωμάτων Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου». Επιπρόσθετα, παρακαλώ σημειώστε ότι το επόμενο χρονικό διάστημα το ΧΑΚ θα ενημερώσει όλους τους εμπλεκόμενους στη χρηματιστηριακή αγορά, με αναλυτικό σχετικό εγχειρίδιο, το οποίο θα περιλαμβάνει λεπτομερή περιγραφή για τις νέες διαδικασίες.

Παρακαλείστε όπως για οποιεσδήποτε ερωτήσεις / απορίες, επικοινωνείτε με τους αρμόδιους Ανώτερους Λειτουργούς του ΧΑΚ, για τροποποίηση των δικαιωμάτων, την κυρία Θεανώ Γιασεμή και για τις τροποποιήσεις της ΚΔΠ 354/2023 τον κύριο Φύτο Γαλαξή, στο τηλέφωνο 22-712300.

Ευχαριστούμε εκ των προτέρων για τη συνεργασία σας.

Παραμένουμε στη διάθεση σας.

Με εκτίμηση

Νίκος Τρυπάτσας
Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής

Κοιν: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΚΣΕΠΕΥ
Επιτροπή Συμμετεχόντων (Μέλη και Θεματοφύλακες) με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε.
909/2014
Επιτροπή Εκδοτών με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε. 909/2014