

---

**ΠΡΟΣ** : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

**ΑΠΟ** : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ** : 23 Νοεμβρίου 2015

**ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ** : C097

**ΘΕΜΑ** : Συνεισφορά των ΚΕΠΕΥ στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης και Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης

---

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (‘ΕΚΚ’) επιθυμεί να ενημερώσει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (οι ‘ΚΕΠΕΥ’) για τα ακόλουθα:

#### **A. Ευρωπαϊκό Πλαίσιο**

1. Η [Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/59/ΕΕ](#) καταρτίζει το πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (η ‘BRRD’). Η BRRD παρέχει στις αρχές ένα αξιόπιστο σύνολο εργαλείων για να παρεμβαίνουν έγκαιρα και γρήγορα σε ένα μη υγιές ή προβληματικό ίδρυμα, προκειμένου να διασφαλίζεται η συνέχεια των κρίσιμων χρηματοοικονομικών και οικονομικών λειτουργιών του ιδρύματος και παράλληλα να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις της πτώχευσης του ιδρύματος στο οικονομικό και χρηματοπιστωτικό σύστημα. Η BRRD καταρτίζει ένα μηχανισμό τριών σταδίων για τη διαχείριση των περιπτώσεων αφερεγγυότητας: προετοιμασία/πρόληψη, έγκαιρη παρέμβαση και εξυγίανση.

Επιχειρήσεις επενδύσεων, οι οποίες οφείλουν να κατέχουν αρχικό κεφάλαιο ύψους τουλάχιστον €730.000, εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της BRRD.

Το άρθρο 103 της BRRD προβλέπει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα και οι επιχειρήσεις επενδύσεων, με εξαίρεση αυτές που αναφέρονται στη δεύτερη παράγραφο του σημείου A.2 κατωτέρω, οφείλουν να συνεισφέρουν σε ένα Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης.

Ο [Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός της Επιτροπής \(ΕΕ\) 2015/63](#) προβλέπει τις εκ των προτέρων συνεισφορές σε χρηματοδοτικές ρυθμίσεις εξυγίανσης (π.χ. στο Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης).

Για περισσότερες λεπτομέρειες, μπορείτε να συμβουλευτείτε τα πιο πάνω έγγραφα, καθώς επίσης και τον [Οδηγό της ΕΚΚ ως προς το πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών Ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων](#).

2. Εκτός από την BRRD και ως ένα πρώτο βήμα προς μίαν Ευρωπαϊκή τραπεζική ένωση, έχει θεσπιστεί ένας ενιαίος εποπτικός μηχανισμός μέσω του [Κανονισμού \(ΕΕ\) αριθ. 1024/2013](#), ο οποίος αναφέρεται στην ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Περαιτέρω, ο [Κανονισμός \(ΕΕ\) αριθ. 806/2014](#) θεσπίζει ενιαίους κανόνες και διαδικασίες για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης. Σύμφωνα με το άρθρο 2(γ) του [Κανονισμού \(ΕΕ\) αριθ. 806/2014](#), μια επιχείρηση επενδύσεων, η οποία καλύπτεται από την ενοποιημένη εποπτεία της μητρικής της επιχείρησης που ασκεί η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, οφείλει να συνεισφέρει στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης και όχι στο Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης.

## **B. Κυπριακό Πλαίσιο**

1. Η Κύπρος βρίσκεται στα τελικά στάδια της μεταφοράς της BRRD σε εθνική νομοθεσία. Όσον αφορά την BRRD, η ΕΚΚ θα οριστεί ως η Αρμόδια Αρχή για τις ΚΕΠΕΥ και η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ως η Αρχή Εξυγίανσης για τις ΚΕΠΕΥ.
2. Οι ΚΕΠΕΥ, οι οποίες οφείλουν να διαθέτουν αρχικό κεφάλαιο ύψους τουλάχιστον €730.000 [άρθρο 10(1) του Νόμου 144(I)/2007, ως εκάστοτε ισχύει], εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της BRRD. Οι υπόλοιπες ΚΕΠΕΥ δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της BRRD.

Οι ανωτέρω ΚΕΠΕΥ, εκτός αυτών που αναφέρονται στη δεύτερη παράγραφο του σημείου Α.2 ανωτέρω, οφείλουν να συνεισφέρουν στο Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης.

3. Σύμφωνα με τον [Κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμό \(ΕΥ\) 2015/63](#):

- i. ΚΕΠΕΥ, οι οποίες δεν εμπίπτουν στη δεύτερη παράγραφο του σημείου Α.2 πιο πάνω και πληρούν τα κριτήρια των μικρών ιδρυμάτων του άρθρου 10, θα συνεισφέρουν στο Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης βάσει ενός εφάπαξ ποσού (lump sum fee).
  - ii. ΚΕΠΕΥ, οι οποίες δεν εμπίπτουν στη δεύτερη παράγραφο του σημείου Α.2 πιο πάνω και ούτε πληρούν τα κριτήρια των μικρών ιδρυμάτων του άρθρου 10, η συνεισφορά τους στο Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης θα καθορίζεται βάσει του προφίλ κινδύνου τους σύμφωνα με τις πληροφορίες που οι ίδιες θα παρέχουν, ως ορίζει το άρθρο 14 του ανωτέρω Κανονισμού, και με τη μεθοδολογία που επίσης ορίζεται σε αυτόν.
4. ΚΕΠΕΥ, οι οποίες καλύπτονται από την ενοποιημένη εποπτεία της μητρικής τους επιχείρησης που ασκεί η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (σύμφωνα με τη δεύτερη παράγραφο του σημείου Α.2 πιο πάνω), οφείλουν να συνεισφέρουν στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης.

5. Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με το χρονοδιάγραμμα καταβολής των εισφορών προς το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης και Εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης θα ακολουθήσουν σε μεταγενέστερο στάδιο.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου  
Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς