

CONSULTATION PAPER

(CP-03-2026)



SUBJECT: CONSULTATION PAPER ON AMENDMENTS TO CYSEC DIRECTIVE ON THE PREVENTION AND SUPPRESSION OF MONEY LAUNDERING AND TERRORIST FINANCING (REGISTER OF BENEFICIAL OWNERS OF EXPRESS TRUSTS AND SIMILAR LEGAL ARRANGEMENTS)

DATE OF ISSUE: 6th MARCH 2026

PURPOSE OF THIS CONSULTATION PAPER

This Consultation Paper helps enact effective consultation procedures with market participants and investors regarding proposed changes in the legislation under the Cyprus Securities and Exchange Commission's supervision.

IMPORTANT WARNING

The submission of responses should be made no later than **24th March 2026**. No extension will be granted on an individual basis. Therefore, unless CySEC extends the submission period with a formal announcement, any responses received after the above date **will not be considered**.

INSTRUCTIONS FOR THE SUBMISSION OF RESPONSES

Interested parties may submit their responses to the CySEC Policy Department by email at policy@cysec.gov.cy.

The subject of the email should have the following form:

«CP-03-2026– [*insert the Name of Organisation, Legal or Natural Person submitting the comments or views*]

In submitting your responses, you are requested to state whether you represent an organised group or a specific enterprise, or if you are an individual. In the case of organised groups, you are kindly requested to provide information on the number and nature of persons or enterprises you represent.

Please provide a response to the questions in the order presented in this document be concise and provide your replies in a Word document.

CONTENT

SECTION	TITLE	PAGE
1.	INTRODUCTION	4
2.	WHO THIS CONCERNS	5
3.	CALL FOR FEEDBACK	5
4.	QUESTIONS	6
5.	ANNEX	7

1. INTRODUCTION

- 1.1. The Cyprus Securities and Exchange Commission ('**CySEC**') publishes this consultation paper ('**CP**') to propose amendments to CySEC Directive on the Register of Beneficial Owners of Express Trusts and Similar Legal Arrangements (R.A.D. 257/2021) ('**CySEC Directive**').
- 1.2. The proposed amendments aim to align the CySEC Directive with the new amendments introduced to L. 188(I)/2007 for the purposes of harmonisation with Article 74 of Directive (EU) 2024/1640.
- 1.3. Particularly the proposed amendments to CySEC Directive seek to delete phrases and or/provisions therein that refer to article 61C(12)(d) of the Prevention and Suppression of Money Laundering and Terrorist Financing Law of 2007 ('**L. 188(I)/2007**'). See **ANNEX** for the relevant amendments.
- 1.4. The Ministry of Finance has prepared a bill amending L. 188(I)/2007 and, insofar as the Register of Beneficial Owners of Express Trusts and Similar Legal Arrangements is concerned, the relevant bill provides for the deletion of Article 61C(12)(d) of L. 188(I)/2017, following the provision of Article 74 point 2) of Directive (EU) 2024/1640 which must be transposed into national legislation. The bill is expected to be enacted into law shortly.
- 1.5. Article 74 of Directive (EU) 2024/1640 concerns the amendment of Directive (EU) 2015/849 for the purpose of complying with the Court of Justice of the European Union (the '**Court of Justice**') ruling in the joined cases C-37/20 and C-601/20, WM and Sovim SA v Luxembourg Business Registers.
- 1.6. The Court of Justice annulled the amendment introduced by Article 30(5) of Directive (EU) 2018/843 (AMLD5) insofar as it required Member States to ensure that information on the beneficial ownership of companies or other legal entities incorporated within their territory, be accessible to any member of the public.
- 1.7. By virtue of Article 74 of Directive (EU) 2024/1640, general access to the Register by the public is revoked and, in respect of natural or legal persons, access to

beneficial ownership information is granted only where they can demonstrate a legitimate interest.

2. WHO THIS CONCERNS

2.1. This consultation paper concerns the following:

- i. Trustees or commissioners of express trusts·
- ii. Settlers·
- iii. Protectors·
- iv. Persons holding an equivalent position with a trustee in a similar legal arrangement·
- v. Beneficial Owners of Express Trusts and Similar Legal Arrangements.

3. CALL FOR FEEDBACK

3.1 Interested parties are invited to submit their comments and responses to the Questions listed below by no later than **24th March 2026**.

3.2 You are kindly reminded that you should:

- i. Answer the questions in the order presented in this document;
- ii. Be concise; and
- iii. Provide your replies in a Word document.

4. QUESTIONS

Question 1:

Do you agree with the proposed amendment in respect to paragraph 2 of CySEC Directive?

Question 2:

Do you agree with the proposed amendment in respect to paragraph 10 of CySEC Directive?

Question 3:

Do you agree with the proposed amendment in respect to paragraph 11 of CySEC Directive?

Question 4

Do you agree with the proposed amendment in respect to paragraph 14 of CySEC Directive?

ANNEX

ΟΔΗΓΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΕΜΠΟΔΙΣΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ
(ΜΗΤΡΩΟ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ ΡΗΤΩΝ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΕΜΦΕΡΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΕΩΝ)
(ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΤΙΚΗ) ΤΟΥ 2026

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των εδαφίων (4)(δ), (6)(γ), (7)(β), (9)(α)(i), 9(α)(iii), (11)(β), (13)(α)(ii), (14)(β), (16)(α)(ii) και (20) του άρθρου 61Γ του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

188(l) του 2007
58(l) του 2010
80(l) του 2012
192(l) του 2012
101(l) του 2013
184(l) του 2014
18(l) του 2016
13(l) του 2018
158(l) του 2018
81(l) του 2019
58(l) του 2016
ΔΙΟΡΘ. Ε.Ε. Παρ. Ι(Ι),
Αρ. 4564
13(l) του 2018
158(l) του 2018
81(l) του 2019
13(l) του 2021
ΔΙΟΡΘ. Ε.Ε. Παρ.Ι(Ι),
Αρ. 4816
22(l) του 2021
98(l) του 2023
118(l) του 2024
141(l) του 2024
172(l) του 2024
35(l) του 2025
96(l) του 2025.

Συνοπτικός τίτλος.

Κ.Δ.Π. 257/2021
Κ.Δ.Π. 77/2025.

Τροποποίηση της παραγράφου 2 της βασικής Οδηγίας.

Τροποποίηση της παραγράφου 10 της βασικής Οδηγίας.

Τροποποίηση της παραγράφου 11 της βασικής Οδηγίας.

παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία για την Παρεμπόδιση και Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Μητρώο Πραγματικών Δικαιούχων Ρητών Εμπιστευμάτων και Παρεμφερών Νομικών Διευθετήσεων) (Τροποποιητική) του 2026 και θα διαβάζεται μαζί με τις Οδηγίες για την Παρεμπόδιση και Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Μητρώο Πραγματικών Δικαιούχων Ρητών Εμπιστευμάτων και Παρεμφερών Νομικών Διευθετήσεων) του 2021 έως 2025 (που στο εξής θα αναφέρονται ως «η βασική Οδηγία») και η βασική Οδηγία και η παρούσα Οδηγία θα αναφέρονται μαζί ως οι Οδηγίες για την Παρεμπόδιση και Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Μητρώο Πραγματικών Δικαιούχων Ρητών Εμπιστευμάτων και Παρεμφερών Νομικών Διευθετήσεων) του 2021 έως 2026.

υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 2 της βασικής Οδηγίας τροποποιείται με την αντικατάσταση στο στοιχείο (ii) του όρου και του ορισμού «Εξουσιοδοτημένος Χρήστης» αυτής, της φράσης «των παραγράφων (α) μέχρι (δ) του εδαφίου (12) του άρθρου 61Γ του Νόμου», με τη φράση «των παραγράφων (α) μέχρι (γ) του εδαφίου (12) του άρθρου 61Γ του Νόμου».

παράγραφος 10 της βασικής Οδηγίας τροποποιείται με τη διαγραφή της υποπαραγράφου (5) αυτής.

παράγραφος 11 της βασικής Οδηγίας τροποποιείται με την αντικατάσταση της φράσης «των παραγράφων 12, 13 και 14» (δεύτερη γραμμή), με τη φράση «των παραγράφων 12 και 13».

Τροποποίηση της
παραγράφου 14' της
βασικής Οδηγίας.

παράγραφος 14 της βασικής Οδηγία διαγράφεται.

Έναρξη ισχύος.

6. παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.