

CONSULTATION PAPER

(CP-01-2026)



SUBJECT: CONSULTATION PAPER ON AMENDING THE FEES PAYABLE BY INVESTMENT FIRMS AND MARKET OPERATORS

DATE OF ISSUE: 12 JANUARY 2026

PURPOSE OF THIS CONSULTATION PAPER

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

IMPORTANT WARNING

The submission of responses should be made no later than **13 February 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-01-2026– [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	4
3.	PROPOSED APPROACH	4
4.	CALL FOR FEEDBACK	6
5.	QUESTIONS	7
6.	ANNEX I	9

1. INTRODUCTION

- 1.1. The Cyprus Securities and Exchange Commission ('**CySEC**') has published this consultation paper (the '**CP**') to propose amendments regarding the fees payable by entities operating under the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law ('**L. 87(I)/2017**').
- 1.2. More specifically, the proposed amendments concern the annual fees payable by, as well as the fees for assessing/processing the applications submitted to CySEC and the information notified post authorisation.

2. WHO THIS CONCERNS

- 2.1 This consultation paper concerns the Cyprus Investment Firms within the meaning of L. 87(I)/2017, operators of Regulated Markets of the Republic, as well as branches established in the Republic of Investment Firms from other Member States and from third countries to the extent that they are subject to CySEC oversight.

3. PROPOSED APPROACH

- 3.1 CySEC's approach on the proposed amendments is presented in Annex I. More specifically, the table included in Annex I indicates the current fees payable and the proposed. Section A of Annex I presents the application and notification fees and Section B of Annex I presents the current and the proposed annual fees per type of entity. Proposals for new types of information to be notified are marked in red fonts, whereas proposals for the removal of notification obligations are shown with strikethrough.
- 3.2 The new types of information proposed to be notified include:
 - i. Material changes, which are notified to CySEC prior to their implementation, and for which the CIF receives, before their implementation, CySEC's prior assessment as to whether, following the forthcoming change, it will continue to comply with the Law:
 - (a) Change in the clientele or market strategy

- Transition from providing investment services solely to professional clients to providing investment services also to retail clients.
 - Notification of the commencement of the provision of investment services in a Third Country.
- (b) Changes to the model for the provision of services that do not fall within Article 6(2)¹, including changes to the execution chain and the arrangements for safekeeping of financial instruments and clients' funds, as well as the manufacturing or distribution of new complex financial instruments.
- (c) Changes to the outsourcing model
- Outsourcing of investment services and/or the ancillary service of Safekeeping and Administration of Financial Instruments of Part II, Annex I (L.87 (I)/2017), and/or of critical functions (compliance function, risk management, internal audit).
- (d) Upon finalisation of the above material changes, they shall be submitted to CySEC in their final form.
- ii. Any other material change to the conditions for CIF authorisation, for which no prior assessment by the Commission is required, shall be notified to the Commission. Notification of the material changes referred to in this subparagraph shall be submitted no later than within 15 days from their implementation.

3.3 A new type of annual fee proposed concerns an annual fee for a branch in the Republic established by an investment firm from another Member State.

3.4 A number of existing fees proposed to be removed as they no longer apply or have become obsolete due to developments in the regulatory framework. In particular, the fee relating to Article 5 (5) – *“Application for the conduction of any other business, beyond the services or/and activities stated in the CIF authorisation regarding the provision of investment and/or ancillary services in relation to cryptocurrency”* proposed to be removed. More specifically with the entry into application of Regulation (EU)2023/1114 on Markets in Crypto Assets (**‘MICAR’**), a comprehensive

¹ i.e. Those that do not stem from an authorisation extension.

and fully harmonised authorisation regime has been introduced for crypto-asset service providers, which is directly applicable in all Member States, including Cyprus. In this context, requiring CIFs to obtain separate or additional approval under the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law to provide crypto-asset services would be redundant.

3.5 The fee concerning the CIFs that provide services in relation to CFDs has been removed in view of the new proposal for PRIIP manufacturers as well as persons providing investment advice on, or selling, PRIIPs (see Consultation Paper CP-02-2026)

3.6 CySEC also proposes amendments to the annual fees charged, aim at better aligning the fees payable with the nature, scale and complexity of the operations of the affected entities.

3.7 For the avoidance of doubt, the timelines for the payment of fees remain unchanged.

4. CALL FOR FEEDBACK

4.1 Interested parties are invited to submit their comments and responses to the Questions listed below by no later than 13 February 2026.

4.2 You are kindly reminded that you should:

- i. Answer the questions in the order presented in this document specifying the number of the Section, the sub-section and the table's line.
- ii. Be concise; and
- iii. Provide your replies in a Word document.

5. QUESTIONS

Question 1:

Do you agree with the fees set out in line 1 of Section A of Annex I for the application for granting a CIF license?

Question 2:

Do you agree with the fees set out in lines 2-13 of Section A of Annex I concerning the submission of other applications and/or notifications to CySEC? In case of disagreement specify the line you are referring to.

Question 3:

Do you agree with the notification of certain material changes to the conditions of their authorisation before their implementation, in order to receive the assessment of the Commission on whether with the proposed changes, the CIF will continue to comply with its obligations under the Legislation (line 7 of Section A of Annex I)?

Question 4

Do you agree with the proposed fee set out in line 14 of Section A of Annex I, for the submission of an application for the establishment of a branch by a third country firm?

Question 5

Do you agree with the proposed fee set out in line 15 of Section A of Annex I, for the submission of an application for operation of a Regulated Market?

Question 6

Do you agree with the proposed fees set out in lines 16-18 of Section A of Annex I for the submission of notifications to CySEC by Operators of Regulated Markets? In case of disagreement specify the line you are referring to.

Question 7:

Do you agree with the annual fees set out in line 1 of Section B of Annex I for CIFs?

Question 8:

Do you agree with the annual fees set out in line 2 of Section B of Annex I for a branch in the Republic established by an investment firm from another Member State?

Question 9:

Do you agree with the annual fees set out in line 4 of Section B of Annex I for algorithmic trading?

Question 10:

Do you agree with the annual fees set out in line 5 of Section B of Annex I for the operation of an MTF?

Question 11:

Do you agree with the annual fees set out in line 6 of Section B of Annex I for the Regulated Market?

Question 12:

Do you agree with the annual fees set out in line 7 of Section B of Annex I for the operation of an OTF?

Question 13:

Do you agree with the proposed maximum fee payable?

ANNEX I

Section A

A/A	Article of Law 87(I)/2017	Current payable fees	Proposed fees
1.	Article 5(1) – Application for granting a CIF operating license (Point 1 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	(a) €7.000 for any of the investment services 1 to 7 of Part I of the First Annex of the Law ¹ , (b) €25.000 for the investment services 8 and 9 of Part I, of the First Annex of the Law ² , (c) €500 for each ancillary service of Part II of the First Annex of the Law ³ ,	€2.000 flat fee and (a) €8.000 per investment service for services 1,2,4,5,6,7 of Part I, of the First Annex of the Law. For the investment service 3 of Part I, of the First Annex of the Law «dealing on own account» €15.000.

¹ Investment services and activities of Part I of the First Annex of Law 2017 which provides for the provision of investment services, the exercise of investment activities, the operation of regulated markets and other related L. 87(I)/2017:

1. Reception and Transmission of orders in relation to one or more financial instruments.
2. Execution of orders on behalf of clients.
3. Dealing on own account.
4. Portfolio management.
5. Provision of investment advice.
6. Underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis.
7. Placing of financial instruments without a firm commitment basis.

² Investment services and activities of Part I of the First Annex of Law which provides for the provision of investment services, the exercise of investment activities, the operation of regulated markets Law 2017 (87(I)/2017):

8. Operation of an MTF.
9. Operation of an OTF.

³ Ancillary services of Part II of the First Annex of Law which provides for the provision of investment services, the exercise of investment activities, the operation of regulated markets Law 2017 (87(I)/2017):

1. Safekeeping and administration of financial instruments for the account of clients, including custodianship and related services such as cash/collateral management and excluding maintaining securities accounts at the top tier level (“central maintenance service”), as referred to in point 2 of Section A of the Annex to Regulation (EU) No. 909/2014

		(d) €2.000 in the case that the Applicant will operate through algorithmic trading (article 18).	(b) €30.000 for the investment services 8 and 9 of Part I, of the First Annex of the Law. (c) €1.000 per ancillary service for the services 2, 3, 4, 5, 6 και 7 of Part II of the First Annex of the Law. For ancillary service 1 «Safekeeping and administration of financial instruments» of Part II of the First Annex of the Law and/or when they hold clients' funds € 10.000 (d) €5.000 in the case that the Applicant will operate through algorithmic trading (article 18).
2.	Article 5(5) – Application for conducting operations beyond the investment services or activities mentioned in the CIF operating license.	€2.500 (includes any changes arising in the CIF as a result of the application)	€5.000

-
2. Granting credits or loans to an investor to allow him to carry out a transaction in one or more financial instruments, where the firm granting the credit or loan is involved in the transaction.
 3. Provision of advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters and advice and services relating to mergers and acquisitions of undertakings.
 4. Foreign exchange services where these are connected to the provision of investment services.
 5. Investment research and financial analysis or other forms of general recommendation relating to transactions in financial instruments.
 6. Services related to underwriting.
 7. Investment services and activities as well as ancillary services of the type included under Part I or II of the Annex I of the Law (87(I)/2017) related to the underlying of the derivatives included under points 5,6,7 and 10 of Part III of Annex I of Law (87(I)/2017), where these are connected to the provision of investment or ancillary services.

	(Point 2 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)		
3.	Article 5(5) — Application for conducting operations beyond the investment services or activities mentioned in the CIF operating license, which refer to an application for the provision of investment and/or ancillary services related to cryptocurrency. (Point 3 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€5.000	Deletion
4.	Article 6(2) – Application for extending CIFs operating license (point 4 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	(a) lump sum of €3.500 for any of the investment services from 1 to 7 of Part I of the first Annex of the Law, (b) €25.000 for the investment services 8 and 9 of Part I, of the first Annex of the Law, (c) €500 per ancillary service of Part II of the first Annex of the Law, (d) €2.000 in the case that the Applicant will operate through algorithmic trading (article 18).	(a) €8.000 per investment service for services 1,2,4,5,6,7 of Part I, of the first Annex of the Law. For the investment service 7 of Part I, of the First Annex of the Law «dealing on own account» €15.000 (b) €30.000 for the investment services 8 and 9 of Part I, of the first Annex of the Law, (c) €1.000 per ancillary service of Part II of the first Annex of the Law, except for the ancillary service of «Safekeeping and administration of financial instruments» and/or when they hold clients' funds € 10.000

			(d) €5.000 in the case that the Applicant will operate through algorithmic trading (article 18).
5.	Article 9(15) – Any change in the composition of the CIF’s Board of Directors (includes persons who effectively direct the business of the CIF) (point 5 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€2.000 (for each proposed person)	€2.500 (for each proposed person)
6.	Article 9 (15) – Any change in the composition of the CIF’s Board of Directors for the appointment of a non-executive Board of Directors who has been evaluated by CySEC within a period of two years prior to the new application for appointment. (point 5A of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€1.000 (for each proposed person)	Deletion
7.	Article 22 (2): CySEC shall establish appropriate procedures to monitor that CIFs comply with their obligation under subsection (1). CIFs shall notify CySEC of any material changes to the conditions for CIF authorisation. Material changes to the conditions of granting an authorisation license, which are notified to		

	CySEC prior to their implementation, and for which the CIF receives, before their implementation, CySEC's prior assessment as to whether, following the forthcoming change, it will continue to comply with the Law: (addition) (a) Change in the clientele or market strategy: • Transition from providing investment services solely to professional clients to providing investment services also to retail clients. • Notification of the commencement of the provision of investment services in a Third Country. (Article 22 (2) of the Law, in relation to Article 17 (2) of the Law.) (b) Changes to the model for the provision of services that do not fall within Article 6(2), including changes to the execution chain and the arrangements for safekeeping of financial instruments and clients' funds, as well as the manufacturing or distribution of new complex financial instruments that do not fall under points (i) – (vi) of paragraph (a), of subsection (4) of Article 26. – Article 22(2) of the Law, in relation with Articles 17(2), 17(3)(a)–(g), 17(8) and 17(9) of the Law)."		€1.000 €200 €2.000 for every change
--	--	--	--

	(c) Changes to the outsourcing model Outsourcing of investment services and/or the ancillary service of Safekeeping and Administration of Financial Instruments of Part II, Annex I (L.87 (I)/2017), and/or of critical functions (compliance function, risk management, internal audit). Article 22(2) of the Law in relation with Articles 17(4) and 17(5)(a)–(c) of the Law. Upon finalisation of the above material changes, they shall be submitted to CySEC in their final form. Any other material change to the conditions for CIF authorisation, for which no prior assessment by the Commission is required, shall be notified to the Commission. Notification of the material changes referred to in this subparagraph shall be submitted no later than within 15 days from their implementation. Article 22 (2) of the Law.		€5.000 €200 €200 per material change notified, subject to a cap of €1,000 per notification
--	--	--	---

8.	Article 12(1) – Notifications of proposed acquisitions ⁴ (point 6 of Part I of the Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€3.500	€3.500
9.	Article 30(3) – Application for registration to the public register of tied agents established by the Commission (point 7 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€3.000	€5.000
10.	Article 36 (1) and (2)– Application submitted by a Cyprus Investment Firm for the establishment of a branch in the Republic or in another Member State (point 8 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€3.000	€5.000
11.	Article 36(2)- Application submitted by a Cyprus Investment Firm for the use of tied agents	€3.000	€5.000

⁴ «Proposed acquisition» refers to the case where any natural or legal person, acting alone or in concert with others, has decided either to acquire, directly or indirectly, a qualifying holding in a CIF, or to further increase, directly or indirectly, such a qualifying holding in a CIF, resulting in the proportion of voting rights or capital shares held reaching or exceeding the thresholds of 20%, 30%, or 50%.

	established in a Member State other than the Republic. (point 9 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)		
12.	Article 36 (10) – Change in the information of the CIF regarding branches/tied agents (as referred to in Article 36(2)) (point 10 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€1.000	€1.500
13.	Article 39 – Entering into an agreement for the clearing and/or settlement of transactions in respect of MTFs. (point 11 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€3.000	€5.000
14.	(a) Article 40 - Provision of investment services and activities by third-country firms through the establishment of a branch. (b) Directive DI87-04 on the Provision of Services by Third-Country Firms to Eligible Counterparties and Professional Clients in cases not falling	€7.000	€20.000

	within the scope of Regulation (EU) No 600/2014 on markets in financial instruments (MiFIR). (point 12 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)		
15.	Article 45(1) – Application for the granting of an authorisation to operate a regulated market. (point 13 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€100.000	€50.000
16.	Article 46(8) – Change in the composition of the board of directors of the regulated market operator. (point 14 of Part I of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€2.000	€2.500
17.	Article 47(2) – Notification of a change in the identity of the persons exercising significant influence over the operation of the regulated market.	€3.500	€3.500

	(point 15 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)		
18.	Article 56(2) – Entering into an agreement for the clearing and/or settlement of transactions (regulated market) ⁵ (point 16 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€3.000	€3.000
19.	Connection fee for an approved transaction reporting mechanism (ARM) for access to the Commission's system for transaction reporting. (point 20 of Part I of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€10.000	Deletion

⁵ It refers to an agreement that may be concluded by the regulated market of the Republic with a central counterparty or clearing entity and a settlement system of another Member State for the clearing and/or settlement of some or all transactions conducted by market participants on the systems of the regulated market of the Republic.

Section B

A/A	Annual fees	Current payable fees	Proposed fees
1.	A CIF or a third-country IF operating in the Republic through a branch shall pay an annual subscription, which consists of the sum of subparagraphs (a) and (b) as follows:		
	(a) Flat fee, the level of which is determined as follows:		(a) Flat fee, the level of which is determined as follows:
	i. For a CIF or a third-country IF operating in the Republic through a branch, which falls under Article 9(2) ⁶ of the Investment Firms Prudential Supervision Law 165(I)/2021.	€6.500	€8.000 per investment service for services 1,2,4,5,6,7 of Part I, of the First Annex of the Law. The investment service 3 of Part I, of the First Annex of the Law «dealing on own account» €30.000 For the ancillary service 1 «Safekeeping and administration of financial instruments» of Part II of the First Annex of the Law or/and when they hold clients' funds € 20.000
	ii. For a CIF or a third-country IF operating in the Republic through a branch, which falls under Article 9(3) ⁷ of the Investment Firms Prudential Supervision Law 165(I)/2021,	€8.000	
	iii. For a CIF or a third-country IF operating in the Republic through a branch, which falls under	€10.000	

⁶ The initial capital of a CIF, as required under Article 16 regarding the provision of investment services, the exercise of investment activities and the operation of Regulated markets Law 87(I)/2017, for the granting of a license to operate with the purpose of providing any of the investment services or carrying out any of the investment activities listed in the First Annex, Part I, points 1), 2), 4), 5) and 7), of Law 87(I)/2017 which is not permitted to hold client money or securities, amounts to seventy-five thousand euros (€75,000).

⁷ The initial capital of a CIF, as required under Article 16 regarding the provision of investment services, the exercise of investment activities and the operation of Regulated markets Law 87(I)/2017 for the rest of the CIFs, beyond those referred to in paragraphs (1) (2) and (4) of this Article, it amounts to one hundred and fifty thousand euros (€150.000).

	Article 9(1) ⁸ of the Investment Firms Prudential Supervision Law 165(I)/2021		
	(β) Cumulative increment calculated on the basis of the turnover of the Investment Firm (CIF) or of the branch of a third-country Investment Firm operating in the Republic, to the extent that such turnover exceeds five hundred thousand (€500,000) euros, applying the corresponding scale of percentages, as determined below:		Cumulative increment calculated on the basis of the turnover of the Investment Firm (CIF) or of the branch of a third-country Investment Firm operating in the Republic, to the extent that such turnover exceeds five hundred thousand (€500,000) euros, applying the corresponding scale of percentages, as determined below:
	i. Turnover between five hundred thousand and one (500,001) euros and one million (1,000,000) euros,	the percentage is set at 0.75%.	the percentage is set at 2%
	ii. Turnover between one million and one (1,000,001) euros and five million (5,000,000) euros	the percentage is set at 0,1875%.	the percentage is set at 1%
	iii. Turnover between five million and one (5,000,001) euros and ten million (10,000,000) euros	the percentage is set at 0.1125%.	the percentage is set at 0.5%
	iv. Turnover exceeding ten million and one (10,000,001) euros.	the percentage is set at 0.0975%	the percentage is set at 0.3%.

⁸ The initial capital of a CIF, as required under Article 16 regarding the provision of investment services, the exercise of investment activities and the operation of Regulated markets Law 87(I)/2017, for the granting of a license to operate for the purpose of providing any of the investment services or carrying out any of the investment activities listed in the First Annex, Part I points 3) and 6) of the Law 87 (I)/2017, it amounts to seven hundred and fifty thousand euros (€750.000).

	The calculation of the increment is based on the annual financial statements of the preceding year.		The calculation of the increment is based on the annual financial statements of the preceding year.
2.	Branch in the Republic established by an investment firm from another Member State (addition)		The calculation shall be made on the basis of points 1(a) and (b) above, multiplied by 40%.
3.	Investment Firms (CIFs) that provide services in relation to CFDs shall, in addition to points (a) and (b) above, pay a flat fee.	€3.000	deletion
4.	Investment Firms (CIFs) that operate through algorithmic trading shall, in addition to points (a) and (b) above, pay a flat fee.	€2.000	€5.000
	The maximum fee payable is set at one hundred and fifty thousand (150,000) euros for Investment Firms (CIFs) or third-country Investment Firms operating in the Republic through branches		The maximum fee payable is set at six hundred thousand (600,000) euros for Investment Firms (CIFs) or third-country Investment Firms operating in the Republic through branches, or for Market Operators.
	The branch of a third-country Investment Firm shall pay an annual fee based on the turnover of the branch		The branch of a third-country Investment Firm shall pay an annual fee based on the turnover of the branch.
5.	For the operation of a Multilateral Trading Facility (MTF) (point 2 of Part II of Directive DI87-03 of 2018 , DI87-03(A) of 2018 , DI87-03(B) of 2019 , DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€7.000 in addition a six-month subscription equal to 11% of the revenues derived from transactions in financial instruments executed on the MTF.	€30.000 and in addition, an annual cumulative increment shall be paid based on the turnover of the MTF, to the extent that it exceeds five hundred thousand (€500,000) euros, applied according to the corresponding scale of percentages, as determined below:

			i. Turnover between five hundred thousand and one (500,001) euros and one million (1,000,000) euros, the percentage is set at 2% ii. Turnover between one million and one (1,000,001) euros and five million (5,000,000) euros, the percentage is set at 1% iii. Turnover between five million and one (5,000,001) euros and ten million (10,000,000) euros, the percentage is set at 0.5% iv. Turnover exceeding ten million and one (10,000,001) euros, the percentage is set at 0.3%
6.	Regulated Market (point 3 of Part II of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	Shall pay a six-month subscription equal to 11% of the revenues of the regulated market arising from transactions in financial instruments that are executed or reported on the regulated market.	€40,000, and in addition, an annual cumulative increment shall be paid based on the turnover of the regulated market, to the extent that it exceeds five hundred thousand (€500,000) euros, applied according to the corresponding scale of percentages, as determined below: i. Turnover between five hundred thousand and one (500,001) euros and one million (1,000,000) euros, the percentage is set at 2% ii. Turnover between one million and one (1,000,001) euros and five million (5,000,000) euros, the percentage is set at 1% iii. Turnover between five million and one (5,000,001) euros and ten million (10,000,000) euros, the percentage is set at 0.5% iv. Turnover exceeding ten million and one (10,000,001) euros, the percentage is set at 0.3%

7.	For the operation of an Organized Trading Facility (OTF) (point 4 of Part II of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	Shall pay a six-month subscription equal to 11% of the revenues of the Organized Trading Facility (OTF)	€30,000, and in addition, an annual cumulative increment shall be paid based on the turnover of the OTF, to the extent that it exceeds five hundred thousand (€500,000) euros, applied according to the corresponding scale of percentages, as determined below: i. Turnover between five hundred thousand and one (500,001) euros and one million (1,000,000) euros, the percentage is set at 2%. ii. Turnover between one million and one (1,000,001) euros and five million (5,000,000) euros, the percentage is set at 1% iii. Turnover between five million and one (5,000,001) euros and ten million (10,000,000) euros, the percentage is set at 0.5% iv. Turnover exceeding ten million and one (10,000,001) euros, the percentage is set at 0.3%
8.	A payment shall be made for data reporting service providers. (point 5 of Part II of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)	€25.000	Deletion
9.	For the approved reporting mechanism ("ARM") that are licensed in the Republic or in another Member State, an annual fee shall be paid for the	€4.000 in addition to the above	Deletion

	use of the Commission's system for the purposes of transaction reporting. (point 6 of Part II of Directive DI87-03 of 2018, DI87-03(A) of 2018, DI87-03(B) of 2019, DI87-03(C) of 2019 and DI87-03(D) of 2020)		
--	--	--	--

ΜΕΡΟΣ Α

A/A	Σχετικό άρθρο του <u>Νόμου 87(Ι)/2017</u>	Υφιστάμενο τέλος	Προτεινόμενο τέλος
1.	Άρθρο 5(1) – Αίτηση για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (σημείο 1 του Μέρους Ι της <u>Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020</u>)	(α) €7.000 για οποιαδήποτε/οποιοσδήποτε από τις επενδυτικές υπηρεσίες 1 μέχρι 7 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου ¹ , (β) €25.000 για τις επενδυτικές υπηρεσίες 8 και 9 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου ² ,	€2.000 βασικό τέλος και (α) €8.000 ανά επενδυτική υπηρεσία για τις υπηρεσίες 1,2,4,5,6,7 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου. Η επενδυτική υπηρεσία 3 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου «διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό» €15.000.

¹ Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (87(Ι)/2017):

1. Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικά με ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα.
2. Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
3. Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό.
4. Διαχείριση χαρτοφυλακίου.
5. Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
6. Αναδοχή χρηματοοικονομικών μέσων και/ή διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων με δέσμευση ανάληψης.
7. Διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

² Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (87(Ι)/2017):

8. Λειτουργία ΠΜΔ.
9. Λειτουργία ΜΟΔ.

		(γ) €500 ανά παρεπόμενη υπηρεσία του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου³, (δ) €2.000 σε περίπτωση που η Αιτήτρια θα δραστηριοποιείται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών (άρθρο 18).	(β) €30.000 για τις επενδυτικές υπηρεσίες 8 και 9 του Μέρους I, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου (γ) €1.000 ανά παρεπόμενη υπηρεσία για τις υπηρεσίες 2, 3, 4, 5, 6 και 7 του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου. Η παρεπόμενη υπηρεσία 1 «Φύλαξη και διαχείριση χρηματοοικονομικών μέσων» του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου ή/και όταν κατέχουν κεφάλαια πελατών € 10.000
--	--	--	--

³ Παρεπόμενες υπηρεσίες του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (87(I)/2017):

1. Φύλαξη και διαχείριση χρηματοοικονομικών μέσων εξ ονόματος πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών, όπως διαχείριση χρηματικών διαθέσιμων/παρεχόμενων ασφαλειών, και με εξαίρεση την τήρηση λογαριασμών αξιών σε ανώτατο επίπεδο («υπηρεσία κεντρικής διατήρησης»), όπως αναφέρεται στο σημείο 2 του τμήματος Α του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014
2. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η επιχείρηση που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
3. Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
4. Υπηρεσίες ξένου συναλλάγματος, εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
5. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα.
6. Υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αναδοχή.
7. Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες καθώς και παρεπόμενες υπηρεσίες του είδους που αναφέρεται στο Μέρος I ή II του Παραρτήματος I του Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (87(I)/2017) σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στα σημεία 5,6,7 και 10 του Μέρους III του Παραρτήματος I του Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017 (87(I)/2017), εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

			(δ) €5.000 σε περίπτωση που η Αιτήτρια θα δραστηριοποιείται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών (άρθρο 18).
2.	Άρθρο 5(5) – Αίτηση για τη διεξαγωγή εργασιών πέραν των επενδυτικών υπηρεσιών ή και δραστηριοτήτων που αναφέρονται στην άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (σημείο 2 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€2.500 (περιλαμβάνει οποιοσδήποτε αλλαγές προκύπτουν στην ΚΕΠΕΥ λόγω της αίτησης)	€5.000
3.	Άρθρο 5(5) – Αίτηση για τη διεξαγωγή εργασιών πέραν των επενδυτικών υπηρεσιών ή και δραστηριοτήτων που αναφέρονται στην άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, που αφορούν αίτηση για παροχή επενδυτικών και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών με αντικείμενο το κρυπτονόμισμα (cryptocurrency) (σημείο 3 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€5.000	Διαγραφή
4.	Άρθρο 6(2) – Αίτηση για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	(α) Εφάπαξ ποσό €3.500 για οποιαδήποτε/οποιοσδήποτε από τις επενδυτικές υπηρεσίες 1 μέχρι	(α) €8.000 ανά επενδυτική υπηρεσία για τις υπηρεσίες 1,2,4,5,6,7 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου. Η επενδυτική υπηρεσία 7 του Μέρους Ι, του

	(σημείο 4 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	7 του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου, (β) €25.000 για τις επενδυτικές υπηρεσίες 8 και 9 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου, (γ) €500 ανά παρεπόμενη υπηρεσία του Μέρους ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου, (δ) €2.000 σε περίπτωση που η Αιτήτρια θα δραστηριοποιείται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών (άρθρο 18).	Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου «διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό» €15.000 (β) €30.000 για τις επενδυτικές υπηρεσίες 8 και 9 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου, (γ) €1.000 ανά παρεπόμενη υπηρεσία του Μέρους ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου εκτός από την παρεπόμενη υπηρεσία της «Φύλαξη και διαχείριση χρηματοοικονομικών μέσων» ή/και όταν κατέχουν κεφάλαια πελατών € 10.000 (δ) €5.000 σε περίπτωση που η Αιτήτρια θα δραστηριοποιείται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών (άρθρο 18).
5.	Άρθρο 9(15) – Κάθε μεταβολή στη σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου της ΚΕΠΕΥ (περιλαμβάνει πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν την ΚΕΠΕΥ) (σημείο 5 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€2.000 (για κάθε προτεινόμενο πρόσωπο)	€2.500 (για κάθε προτεινόμενο πρόσωπο)

6.	Άρθρο 9 (15) – Κάθε μεταβολή στη σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου της ΚΕΠΕΥ που αφορά διορισμό μη εκτελεστικού διοικητικού συμβούλου ο οποίος έχει αξιολογηθεί από την Επιτροπή εντός περιόδου δύο ετών προγενέστερα της νέας αίτησης διορισμού του. (σημείο 5Α του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€1.000 (για κάθε προτεινόμενο πρόσωπο)	Διαγραφή
7.	Άρθρο 22 (2): Η Επιτροπή καταρτίζει κατάλληλες μεθόδους για να παρακολουθεί κατά πόσον οι ΚΕΠΕΥ συμμορφώνονται με την κατά το εδάφιο (1) υποχρέωσή τους. Οι ΚΕΠΕΥ γνωστοποιούν στην Επιτροπή κάθε ουσιαστική μεταβολή στους όρους χορήγησης της άδειας λειτουργίας. Ουσιαστικές μεταβολές στους όρους χορήγησης της άδειας λειτουργίας, οι οποίες κοινοποιούνται πριν την εφαρμογή τους στην Επιτροπή και λαμβάνει η ΚΕΠΕΥ, πριν την εφαρμογή της, την προηγούμενη εκτίμηση της Επιτροπής κατά πόσον, με την επικείμενη αλλαγή, θα εξακολουθεί να συμμορφώνεται με τον Νόμο : (προσθήκη)		

	(α) Αλλαγή του πελατολογίου ή της στρατηγικής αγοράς: • Μετάβαση από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε μόνο επαγγελματίες πελάτες σε παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και σε μη επαγγελματίες πελάτες. • Γνωστοποίηση για έναρξη παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σε Τρίτη Χώρα. (Άρθρο 22(2) του Νόμου, σε σχέση με το Άρθρο 17(2) του Νόμου) (β) Αλλαγές στο μοντέλο παροχής υπηρεσιών, που δεν εμπίπτουν στο άρθρο 6 (2), περιλαμβανομένων αλλαγών στην αλυσίδα εκτέλεσης και φύλαξης χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων πελατών και κατασκευή ή διανομή νέων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπίπτουν στα σημεία (i) – (vi) της παραγράφου (α), του εδαφίου (4) του Άρθρου 26 – (Άρθρο 22(2) του Νόμου, σε σχέση με Άρθρο 17(2) 17(3)(α)-(ζ), 17(8) και 17(9) του Νόμου)		€1.000 €200 €2.000 για κάθε αλλαγή
--	--	--	---

	(γ) Μεταβολή του μοντέλου εξωτερικής ανάθεσης Εξωτερική ανάθεση επενδυτικών υπηρεσιών ή/και της παρεπόμενης υπηρεσίας της Φύλαξης χρηματοοικονομικών μέσων του Πρώτου Παραρτήματος του Μέρους II ή/και ουσιωδών και σημαντικών λειτουργιών(λειτουργία συμμόρφωσης, διαχείριση κινδύνου, εσωτερικός έλεγχος) – Άρθρο 22(2) του Νόμου σε σχέση με το Άρθρο 17(4) και 17(5)(α)-(γ) του Νόμου. Με την οριστικοποίηση των πιο πάνω ουσιαστικών μεταβολών, αυτές θα υποβάλλονται στην ΕΚΚ στην τελική τους μορφή. Οποιαδήποτε άλλη ουσιαστική μεταβολή στους όρους χορήγησης της άδειας λειτουργίας κοινοποιείται στην Επιτροπή, για την οποία δεν απαιτείται η προγενέστερη εκτίμηση της Επιτροπής κατά πόσον, με την επικείμενη αλλαγή, θα εξακολουθεί η ΚΕΠΕΥ να συμμορφώνεται με τον Νόμο. Η		€5.000 €200 €200 ανά ουσιώδη μεταβολή που γνωστοποιείται με όριο τα €1.000 ανά γνωστοποίηση.
--	---	--	---

	κοινοποίηση των ουσιαστικών μεταβολών της παρούσας παραγράφου υποβάλλονται το αργότερο εντός 15 ημερών από την εφαρμογή τους. (Άρθρο 22(2) του Νόμου)		
8.	Άρθρο 12(1) – Γνωστοποίηση σκοπούμενης απόκτησης συμμετοχής στην ΚΕΠΕΥ ⁴ (σημείο 6 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€3.500	€3.500
9.	Άρθρο 30(3) – Αίτηση για εγγραφή στο δημόσιο μητρώο συνδεδεμένων αντιπροσώπων (σημείο 7 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€3.000	€5.000
10.	Άρθρο 36 (1) και (2)– Αίτηση ΚΕΠΕΥ για εγκατάσταση υποκαταστήματος μιας ΚΕΠΕΥ στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος/μέλος	€3.000	€5.000

⁴ «Σκοπούμενη απόκτηση συμμετοχής» αφορά στην περίπτωση που κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο, μεμονωμένα ή σε συνεννόηση με άλλα πρόσωπα, έχει αποφασίσει είτε να αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε ΚΕΠΕΥ, είτε να αυξήσει περαιτέρω, άμεσα ή έμμεσα, τέτοια ειδική συμμετοχή σε ΚΕΠΕΥ, με αποτέλεσμα η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου που κατέχει να φθάνει ή να υπερβαίνει τα κατώτατα όρια του 20%, του 30%, ή του 50%, ή με αποτέλεσμα η ΚΕΠΕΥ να καταστεί θυγατρική του επιχείρησης.

	(σημείο 8 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)		
11.	Άρθρο 36(2)- Αίτηση από ΚΕΠΕΥ για χρήση συνδεδεμένων αντιπροσώπων εγκατεστημένων σε κράτος μέλος άλλο από τη Δημοκρατία. (σημείο 9 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€3.000	€5.000
12.	Άρθρο 36 (10) – Μεταβολή στις πληροφορίες της ΚΕΠΕΥ αναφορικά με υποκαταστήματα/συνδεδεμένους αντιπροσώπους (ως αναφέρονται στο άρθρο 36(2)). (σημείο 10 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€1.000	€1.500
13.	Άρθρο 39 – Σύναψη συμφωνίας για την εκκαθάριση ή/και το διακανονισμό συναλλαγών ως προς τους ΠΜΔ	€3.000	€5.000

	(σημείο 11 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)		
14.	(α) Άρθρο 40 - Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από επιχειρήσεις τρίτων χωρών μέσω εγκατάστασης υποκαταστήματος (β) Οδηγία ΟΔ87 – 04 για την Παροχή υπηρεσιών από επιχειρήσεις τρίτων χωρών σε επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους και επαγγελματίες πελάτες στις περιπτώσεις που δεν εμπίπτουν στο πεδίο του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MIFIR). (σημείο 12 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€7.000	€20.000
15.	Άρθρο 45(1) – Αίτηση για χορήγηση άδειας λειτουργίας ρυθμιζόμενης αγοράς (σημείο 13 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€100.000	€50.000

16.	Άρθρο 46(8) – Μεταβολή στη σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου του διαχειριστή ρυθμιζόμενης αγοράς (σημείο 14 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€2.000	€2.500
17.	Άρθρο 47(2) – Γνωστοποίηση μεταβίβασης κυριότητας λόγω μεταβολής στην ταυτότητα των προσώπων που ασκούν ουσιαστική επιρροή στη λειτουργία της ρυθμιζόμενης αγοράς (σημείο 15 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€3.500	€3.500
18.	Άρθρο 56(2) – Σύναψη συμφωνίας για την εκκαθάριση ή/και το διακανονισμό συναλλαγών (ρυθμιζόμενη αγορά)⁵ (σημείο 16 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-	€3.000	€3.000

⁵ Αφορά κατάλληλη συμφωνία που δύναται να συνάψει η ρυθμιζόμενη αγορά της Δημοκρατίας με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή φορέα εκκαθάρισης και σύστημα διακανονισμού άλλου κράτους μέλους για την εκκαθάριση ή/και τον διακανονισμό ορισμένων ή όλων των συναλλαγών που διενεργούν οι συμμετέχοντες στην αγορά στα συστήματα της ρυθμιζόμενης αγοράς της Δημοκρατίας

	03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)		
19.	Τέλος σύνδεσης για εγκεκριμένο μηχανισμό γνωστοποίησης συναλλαγών («Ε.ΜΗ.ΓΝΩ.ΣΥ») για πρόσβαση στο σύστημα της Επιτροπής για αναφορά συναλλαγών. (σημείο 20 του Μέρους Ι της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	€10.000	Διαγραφή

ΜΕΡΟΣ Β

A/A	Ετήσια Συνδρομή	Υφιστάμενο τέλος	Προτεινόμενο τέλος
1.	Η ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ τρίτης χώρας που δραστηριοποιείται στη Δημοκρατία μέσω υποκαταστήματος καταβάλλει ετήσια συνδρομή, η οποία αποτελείται από το άθροισμα των υποσημείων (α) και (β) ως ακολούθως:		
	(α) Πάγιο ποσό, το ύψος του οποίου ορίζεται:		(α) Πάγιο ποσό, το ύψος του οποίου ορίζεται:
	i.για την ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ τρίτης χώρας που δραστηριοποιείται στη Δημοκρατία μέσω υποκαταστήματος, η οποία εμπίπτει στο άρθρο 9(2) ⁶ του περί Προληπτικής Εποπτείας ΕΠΕΥ Νόμου	σε έξι χιλιάδες πεντακόσια (6.500) ευρώ	€8.000 ανά επενδυτική υπηρεσία για τις υπηρεσίες 1,2,4,5,6,7 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου. Η επενδυτική υπηρεσία 3 του Μέρους Ι, του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου «διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό» €30.000
	ii.για την ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ τρίτης χώρας που δραστηριοποιείται στη Δημοκρατία μέσω υποκαταστήματος, η οποία εμπίπτει στο άρθρο 9(3) ⁷ του περί Προληπτικής Εποπτείας ΕΠΕΥ Νόμου,	σε οκτώ χιλιάδες (8.000) ευρώ	Για την παρεπόμενη υπηρεσία 1 «Φύλαξη και διαχείριση χρηματοοικονομικών

⁶ Το αρχικό κεφάλαιο της ΚΕΠΕΥ, που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 16 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, για τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας με σκοπό την παροχή οποιωνδήποτε από τις επενδυτικές υπηρεσίες ή την άσκηση οποιωνδήποτε από τις επενδυτικές δραστηριότητες που παρατίθενται στο Πρώτο Παράρτημα, Μέρος Ι, σημεία 1), 2), 4), 5) και 7), του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου η οποία δεν επιτρέπεται να κατέχει χρήματα ή τίτλους που ανήκουν στους πελάτες της, ανέρχεται σε εβδομήντα πέντε χιλιάδες ευρώ (€75.000)

⁷ Το αρχικό κεφάλαιο της ΚΕΠΕΥ, που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 16 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου για τις λοιπές ΚΕΠΕΥ, πέραν αυτών που αναφέρονται στα εδάφια (1) (2) και (4) του παρόντος άρθρου, ανέρχεται σε εκατόν πενήντα χιλιάδες ευρώ (€150.000).

	iii.για την ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ τρίτης χώρας που δραστηριοποιείται στη Δημοκρατία μέσω υποκαταστήματος, η οποία εμπίπτει στο άρθρο 9(1) ⁸ του περί Προληπτικής Εποπτείας ΕΠΕΥ Νόμου, πλέον	σε δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ	μέσων» του Μέρους II του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου ή/και όταν κατέχουν κεφάλαια πελατών € 20.000
	(β) Σωρευτική προσαύξηση σύμφωνα με το γινόμενο, του κύκλου εργασιών της ΚΕΠΕΥ ή του υποκαταστήματος της ΕΠΕΥ τρίτης χώρας που δραστηριοποιείται στην Δημοκρατία, εφόσον αυτός υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, επί της αντίστοιχης κλίμακας ποσοστών, ως αυτή καθορίζεται πιο κάτω:		Σωρευτική προσαύξηση σύμφωνα με το γινόμενο, του κύκλου εργασιών της ΚΕΠΕΥ ή του υποκαταστήματος της ΕΠΕΥ τρίτης χώρας που δραστηριοποιείται στην Δημοκρατία, εφόσον αυτός υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, επί της αντίστοιχης κλίμακας ποσοστών, ως αυτή καθορίζεται πιο κάτω:
	i. Κύκλος εργασιών μεταξύ πεντακοσίων χιλιάδων ενός (500.001) και ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ,	το ποσοστό ορίζεται σε 0.75%.	το ποσοστό ορίζεται σε 2%
	ii. Κύκλος εργασιών μεταξύ ενός εκατομμυρίου ενός (1.000.001) και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ	το ποσοστό ορίζεται σε 0,1875%.	το ποσοστό ορίζεται σε 1%
	iii. Κύκλος εργασιών μεταξύ πέντε εκατομμυρίων ενός (5.000.001) και δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) ευρώ	το ποσοστό ορίζεται σε 0.1125%.	το ποσοστό ορίζεται σε 0.5%

⁸ Το αρχικό κεφάλαιο της ΚΕΠΕΥ, που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 16 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου για τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας με σκοπό την παροχή οποιωνδήποτε από τις επενδυτικές υπηρεσίες ή την άσκηση οποιωνδήποτε από τις επενδυτικές δραστηριότητες που παρατίθενται στο Πρώτο Παράρτημα, Μέρος Ι σημεία 3) και 6) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, ανέρχεται σε επτακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ (€750.000).

	iv. Κύκλος εργασιών μεγαλύτερος των δέκα εκατομμυρίων ενός (10.000.001) ευρώ	το ποσοστό ορίζεται σε 0.0975%	το ποσοστό ορίζεται σε 0.3%.
	Ο υπολογισμός της προσαύξησης γίνεται βάσει των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του προηγούμενου έτους.		Ο υπολογισμός της προσαύξησης γίνεται βάσει των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του προηγούμενου έτους.
2.	Υποκατάστημα στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ άλλου κράτους μέλους (προσθήκη)		Ο υπολογισμός θα γίνεται με βάση το 1 (α) και (β) πιο πάνω επι 40%.
3.	Οι ΚΕΠΕΥ οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες σε σχέση με CFDs καταβάλλουν επιπρόσθετα με τα σημεία (α) και (β) πιο πάνω ένα πάγιο ποσό:	€3.000	Διαγραφή
4.	Οι ΚΕΠΕΥ οι οποίες θα δραστηριοποιούνται μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών καταβάλλουν επιπρόσθετα με τα σημεία (α) και (β) πιο πάνω ένα πάγιο ποσό	€2.000	€5.000
	Ως μέγιστη καταβολή συνδρομής ορίζεται το ποσό των εκατό πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ για τις ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ τρίτων χωρών που δραστηριοποιούνται στη Δημοκρατία μέσω υποκαταστημάτων.		Ως μέγιστη καταβολή συνδρομής ορίζεται το ποσό των εξακόσιων χιλιάδων (600.000) ευρώ για τις ΚΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ τρίτων χωρών που δραστηριοποιούνται στη Δημοκρατία μέσω υποκαταστημάτων ή για Διαχειριστές Αγοράς.
	Το υποκατάστημα ΕΠΕΥ τρίτης χώρας καταβάλλει ετήσια συνδρομή βασισμένη στον κύκλο εργασιών του υποκαταστήματος.		Το υποκατάστημα ΕΠΕΥ τρίτης χώρας καταβάλλει ετήσια συνδρομή βασισμένη στον κύκλο εργασιών του υποκαταστήματος.
5.	Για τη διαχείριση πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ)	€7.000 και επιπρόσθετα καταβάλλεται εξαμηνιαία	€30.000 και επιπρόσθετα καταβάλλεται ετήσια σωρευτική προσαύξηση σύμφωνα

	(σημείο 2 του Μέρους II της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	συνδρομή ίση με το 11% των εσόδων που προέρχονται από τις συναλλαγές επί χρηματοοικονομικών μέσων που καταρτίζονται στον ΠΜΔ.	με το γινόμενο, του κύκλου εργασιών του ΠΜΔ, εφόσον αυτός υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, επί της αντίστοιχης κλίμακας ποσοστών, ως αυτή καθορίζεται πιο κάτω: i. Κύκλος εργασιών μεταξύ πεντακοσίων χιλιάδων ενός (500.001) και ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 2%. ii. Κύκλος εργασιών μεταξύ ενός εκατομμυρίου ενός (1.000.001) και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 1 % iii. Κύκλος εργασιών μεταξύ πέντε εκατομμυρίων ενός (5.000.001) και δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 0.5% iv. Κύκλος εργασιών μεγαλύτερος των δέκα εκατομμυρίων ενός (10.000.001) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 0.3%.
6.	Ρυθμιζόμενη αγορά (σημείο 3 του Μέρους II της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020)	καταβάλλει εξαμηνιαία συνδρομή ίση με το 11% των εσόδων της ρυθμιζόμενης αγοράς που προέρχονται από τις συναλλαγές επί χρηματοοικονομικών μέσων που καταρτίζονται ή	€40.000 και επιπρόσθετα καταβάλλεται ετήσια σωρευτική προσαύξηση σύμφωνα με το γινόμενο, του κύκλου εργασιών της ρυθμιζόμενης αγοράς, εφόσον αυτός υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, επί της αντίστοιχης

		γνωστοποιούνται ρυθμιζόμενη αγορά.	στη κλίμακας ποσοστών, ως αυτή καθορίζεται πιο κάτω: i. Κύκλος εργασιών μεταξύ πεντακοσίων χιλιάδων ενός (500.001) και ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 2%. ii. Κύκλος εργασιών μεταξύ ενός εκατομμυρίου ενός (1.000.001) και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 1 % iii. Κύκλος εργασιών μεταξύ πέντε εκατομμυρίων ενός (5.000.001) και δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 0.5% iv. Κύκλος εργασιών μεγαλύτερος των δέκα εκατομμυρίων ενός (10.000.001) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 0.3%.
7.	Για τη λειτουργία μηχανισμού οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) (σημείο 4 του Μέρους II της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87- 03(Δ) του 2020)	καταβάλλεται εξαμηνιαία συνδρομή ίση με το 11% των εσόδων του μηχανισμού οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ)	€30.000 και επιπρόσθετα καταβάλλεται ετήσια σωρευτική προσαύξηση σύμφωνα με το γινόμενο, του κύκλου εργασιών του ΜΟΔ, εφόσον αυτός υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, επί της αντίστοιχης κλίμακας ποσοστών, ως αυτή καθορίζεται πιο κάτω: i. Κύκλος εργασιών μεταξύ πεντακοσίων χιλιάδων ενός (500.001) και ενός

			εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 2%. ii. Κύκλος εργασιών μεταξύ ενός εκατομμυρίου ενός (1.000.001) και πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 1% iii. Κύκλος εργασιών μεταξύ πέντε εκατομμυρίων ενός (5.000.001) και δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 0.5% iv. Κύκλος εργασιών μεγαλύτερος των δέκα εκατομμυρίων ενός (10.000.001) ευρώ, το ποσοστό ορίζεται σε 0.3%.
8.	Για τους παρόχους υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων καταβάλλεται. (διαγράφηκε) (σημείο 5 του Μέρους II της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β) του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020	€25.000 (διαγράφηκε)	Διαγραφή
9.	Για τους εγκεκριμένους μηχανισμούς γνωστοποίησης συναλλαγών (Ε.ΜΗ.ΓΝΩ.ΣΥ.) που είναι αδειοδοτημένοι στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος μέλος καταβάλλεται ως ετήσιο τέλος χρήσης του συστήματος της ΕΚΚ για σκοπούς αναφοράς συναλλαγών (σημείο 6 του Μέρους II της Οδηγίας ΟΔ87-03 του 2018, ΟΔ87-03(Α) του 2018, ΟΔ87-03(Β)	€4.000 επιπρόσθετα με το πάνω	Διαγραφή

	<u>του 2019, της ΟΔ87-03(Γ) του 2019 και ΟΔ87-03(Δ) του 2020</u>		
--	--	--	--