

---

**Προς** : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

**Από** : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**Ημερομηνία** : 22 Αυγούστου 2017

**Εγκύκλιος** : E233

**Θέμα** : MiFID II - Κυριότερες αλλαγές που θα επηρεάσουν τη διαδικασία ελεύθερης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και νέα έντυπα γνωστοποιήσεων

---

#### A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (η «ΕΚΚ») επιθυμεί με την παρούσα Εγκύκλιο, να ενημερώσει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (οι «ΚΕΠΕΥ») αναφορικά με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τα Άρθρα 35 και 36 του περί [Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017](#) (ο «Νόμος»), ο οποίος εναρμονίζει το εθνικό δίκαιο με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) και θα τεθεί σε εφαρμογή στις 3 Ιανουαρίου 2018. Τα εν λόγω άρθρα αφορούν την ελεύθερη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και άσκηση δραστηριοτήτων, καθώς και εγκατάσταση υποκαταστήματος.
2. Οι προαναφερόμενες υποχρεώσεις αναλύονται περαιτέρω στις ακόλουθες κατ' εξουσιοδότηση και εκτελεστικές πράξεις αναφορικά με την ελεύθερη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και άσκηση δραστηριοτήτων:
  - i. [Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός \(ΕΕ\) 2017/1018 της Επιτροπής της 29ης Ιουνίου 2016 για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προσδιορίζουν τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων, τους διαχειριστές της αγοράς και τα πιστωτικά ιδρύματα](#), και

ii. Εκτελεστικός Κανονισμός της Επιτροπής για τον καθορισμό εκτελεστικών τεχνικών προτύπων αναφορικά με τυποποιημένα έντυπα, υποδείγματα και διαδικασίες κοινοποίησης για την ανταλλαγή πληροφοριών σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ. Ο εν λόγω κανονισμός περιλαμβάνεται στην έκθεση της ESMA με τίτλο «[ESMA's Final Report MiFID II/MiFIR draft Technical Standards on authorisation, passporting, registration of third country firms and cooperation between competent authorities](#)» (βλέπε ITS 4).

3. Οι νέες πρόνοιες του MIFID II αναφορικά με την ελεύθερη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και άσκηση δραστηριοτήτων θα εφαρμόζονται σε ένα ευρύτερο πλαίσιο δραστηριοτήτων, υπηρεσιών και χρηματοοικονομικών μέσων σε σχέση με την υφιστάμενη νομοθεσία, λόγω της συμπερίληψης πρόσθετων υπηρεσιών/δραστηριοτήτων και χρηματοοικονομικών μέσων στο πεδίο εφαρμογής του MIFID II. Η παρούσα Εγκύκλιος είναι σημαντική για όλες τις ΚΕΠΕΥ οι οποίες:

- Επιθυμούν να λειτουργήσουν Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης,
- Παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες αναφορικά με το νέο χρηματοοικονομικό μέσο δικαιώματα εκπομπής,
- Εμπίπτουν στις αναθεωρημένες εξαιρέσεις του Νόμου (βλέπε μέρος 5 του Παραρτήματος της σχετικής [Ανακοίνωσης](#) ημερ. 11 Απριλίου 2017)
- Θα πρέπει να λάβουν άδεια λειτουργίας για διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, λόγω συμπερίληψης επιχειρήσεων που εκτελούν εντολές διαφορετικών πελατών βάσει αντιστοιχισμένης συναλλαγής για ίδιο λογαριασμό,
- Παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες αναφορικά με παράγωγα δικαιωμάτων εκπομπής και η άδεια τους δεν περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναφέρονται στον αριθμό 4 του Μέρους III, Πρώτο Παράρτημα του Νόμου.

## **B. ΚΥΡΙΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ**

4. Μια από τις κυριότερες αλλαγές όσον αφορά την ελεύθερη παροχή διασυνοριακών υπηρεσιών είναι ότι οι εταιρείες θα υποχρεώνονται να υποβάλλουν μία γνωστοποίηση (passport notification) για κάθε κράτος μέλος στο οποίο προτίθενται να παρέχουν διασυνοριακά τις επενδυτικές υπηρεσίες τους.

5. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο εισάγει αναθεωρημένα έντυπα σχετικά με τις γνωστοποιήσεις για την ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλο κράτος μέλος, την ίδρυση υποκαταστήματος, καθώς και τον διορισμό συνδεδεμένου αντιπροσώπου σε κράτη μέλη.

6. Επιπλέον, εισάγονται νέα έντυπα γνωστοποίησης σχετικά με την παροχή διευθετήσεων για πρόσβαση σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) και την παύση λειτουργίας υποκαταστήματος ή την παύση της χρήσης συνδεδεμένου αντιπροσώπου που είναι εγκατεστημένος σε άλλο κράτος μέλος ή στην Δημοκρατία.
7. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα πιο πάνω και τις κύριες αλλαγές που σχετίζονται με τη διαδικασία γνωστοποίησης για την ελεύθερη παροχή διασυνοριακών υπηρεσιών, παρακαλώ δείτε την [Ανακοίνωση της ΕΚΚ, ημερ. 11 Αυγούστου 2017.](#)

#### **Γ. ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ**

8. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σημειώνει ότι:

(α) Όλες οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να εξετάσουν αν απαιτείται η τροποποίηση των υφιστάμενων αδειών / ελεύθερης παροχής διασυνοριακών υπηρεσιών τους σύμφωνα με το Νόμο και να υποβάλουν τις νέες γνωστοποιήσεις για την παροχή διασυνοριακών υπηρεσιών έως τις 29 Σεπτεμβρίου 2017 χρησιμοποιώντας τα νέα έντυπα τα οποία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το ίδιο ισχύει και για τις υφιστάμενες ΚΕΠΕΥ που επιθυμούν να τροποποιήσουν την υφιστάμενη άδεια τους, με ισχύ από τις 3 Ιανουαρίου 2018. Τα σχετικά έντυπα είναι:

i. [Γνωστοποίηση για παροχή υπηρεσιών/δραστηριοτήτων διασυνοριακώς σε άλλο κράτος μέλος \(Έντυπο 87-00-04\),](#)

ii. [Γνωστοποίηση για παροχή διευθετήσεων για πρόσβαση σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης \(ΠΜΔ\)/ Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης \(ΜΟΔ\) \(Έντυπο 87-00-05\),](#)

iii. [Γνωστοποίηση πρόθεσης για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλο κράτος μέλος \(Έντυπο 87-00-06\),](#)

iv. [Γνωστοποίηση πρόθεσης χρήσης συνδεδεμένου αντιπροσώπου εγκατεστημένου σε άλλο κράτος μέλος \(Έντυπο 87-00-07\),](#)

v. [Γνωστοποίηση της διακοπής λειτουργίας υποκαταστήματος ή διακοπή της χρήσης συνδεδεμένου αντιπροσώπου σε άλλο κράτος μέλος ή στη Δημοκρατία \(Έντυπο 87-00-08\).](#)

β) Οι ΚΕΠΕΥ που προτίθενται να ιδρύσουν υποκατάστημα ή να διορίσουν συνδεδεμένο αντιπρόσωπο καλούνται να υποβάλουν τις σχετικές γνωστοποιήσεις (έντυπα 87-00-06 και 87-00-07) από τις **3 Νοεμβρίου 2017.**

γ) Σημειώνεται ότι η υποχρέωση στο σημείο (α) πιο πάνω ισχύει μόνο για τις ΚΕΠΕΥ των οποίων οι άδειες για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών θα πρέπει να τροποποιηθούν με ισχύ από τις 3 Ιανουαρίου 2018. Όλες οι άλλες γνωστοποιήσεις για παροχή διασυνοριακών υπηρεσιών θα υποβάλλονται ως συνήθως χρησιμοποιώντας τα υφιστάμενα έντυπα μέχρι τις **8 Δεκεμβρίου 2017**. Από τις **11 Δεκεμβρίου 2017** όλες οι γνωστοποιήσεις θα υποβάλλονται χρησιμοποιώντας τα νέα έντυπα που αναφέρονται πιο πάνω.

Όλα τα Έντυπα είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.cysec.gov.cy](http://www.cysec.gov.cy)) και υπόκεινται σε αναθεώρηση ή αλλαγές.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου