



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
Ν.Π.Δ.Δ.

# *MiFID II – MiFIR: Αναγκαίες προσαρμογές στο νέο περιβάλλον*

## **Το πλαίσιο αδειοδότησης στη MiFID II** **Νέες επενδυτικές δραστηριότητες**

Πελαγία Μιχαηλίδου  
Προϊσταμένη Τμήματος Αδειοδότησης  
Παρόχων Επενδυτικών Υπηρεσιών

Αθήνα, 23 Οκτωβρίου 2017

# ΝΕΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Μία η νέα επενδυτική δραστηριότητα

Λειτουργία Μηχανισμού Οργανωμένης  
Διαπραγμάτευσης  
(Μ.Ο.Δ.)

# ΝΕΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (συνέχεια)

Επαναπροσδιορισμός των επενδυτικών  
υπηρεσιών και δραστηριοτήτων

- ✓ Εκτέλεσης εντολών για λογ/σμό πελατών,
- ✓ Διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό,
- ✓ Παροχής συμβουλών

# **ΝΕΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ**

## **(συνέχεια)**

Εισαγωγή  
Υπηρεσιών Αναφοράς Δεδομένων  
(Διαχείριση: Ε.ΜΗ ΔΗ.ΣΥ.  
Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ.  
Ε.ΜΗ.ΓΝΩ.ΣΥ.)

# **ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ**

**Α.Ε.Π.Ε.Υ**

**Α.Ε.Ε.Δ.**

**ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΤΡΙΤΗΣ ΧΩΡΑΣ**

**ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ**

**Α.Ε.Π.Ε.Υ. / Α.Ε.Ε.Δ.**

***A.E.Π.Ε.Υ.***

# ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΝΕΑΣ ΔΕΠΕΥ

*ΔΕΝ Απαιτείται*

***ΕΠΑΝΕΞΕΤΑΣΗ ΤΗΣ ΑΔΕΙΑΣ  
ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ  
ΤΟΥΣ ΚΑΝΟΝΕΣ ΤΗΣ MiFID II***

*Τρεις οι βασικοί άξονες  
που προσδιορίζουν τους κανόνες  
αδειοδότησης*



# ***Νόμος.../2017***

***Βασικά Άρθρα  
5-20***

***περιλαμβάνουν τους όρους και τις προϋποθέσεις για τη  
χορήγηση άδειας λειτουργίας***

# RTS

COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) .../...  
of 14.7.2016

supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament  
and of the Council with regard to regulatory **technical standards**  
**on information and requirements for the authorization of**  
**investment firms**

(έχει εγκριθεί από την ΕΕ αλλά δεν έχει εκδοθεί στην επίσημη  
εφημερίδα της ΕΕ)

# Πληροφορίες που παρέχονται στην εποπτική αρχή

## ➤ Γενικές

Αναφορικά με το υπό αδειοδότηση νομικό πρόσωπο  
Επωνυμία, έδρα, υποκαταστήματα, υπηρεσίες,  
χρηματοπιστωτικά μέσα ...

## ➤ Πληροφορίες για το Κεφάλαιο

Περιλαμβάνονται και τυχόν άλλες πηγές κεφαλαίου  
πέρα από το μετοχικό κεφάλαιο

## ➤ Πληροφορίες για τους μετόχους με άμεση ή έμμεση συμμετοχή

- Λίστα μετόχων
- Γενικές αναλυτικές πληροφορίες που υποβάλλονται από τον υποψήφιο μέτοχο με ειδική συμμετοχή σε σχέση με την ταυτότητά του, το βιογραφικό του, την επαγγελματική του εμπειρία, την τρέχουσα επαγγελματική του ιδιότητα.

Σε περίπτωση νομικού προσώπου οι ανωτέρω πληροφορίες δίνονται για το σύνολο των μελών του ΔΣ και τα πρόσωπα που ασκούν διοίκηση σε αυτό. Απαιτείται αναλυτικό οργανόγραμμα του νομικού προσώπου και του ομίλου στο οποίο τυχόν ανήκει.

- Φήμη του υποψήφιου αγοραστή με κριτήριο την ακεραιότητα και επαγγελματική του επάρκεια.

(Ποινικά μητρώα, κυρώσεις, απαλλαγή από καθήκοντα ευθύνης κλπ)

- Στοιχεία ευρωστίας του μετόχου για διασφάλιση της χρηστής διαχείρισης της ΑΕΠΕΥ στο προβλέψιμο μέλλον.

➤ Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες της εταιρείας

- Λίστα μελών ΔΣ,
- Αναλυτικές πληροφορίες για το καθένα:

Θέση για την οποία προορίζεται, βιογραφικό με πλήρη περιγραφή καθηκόντων για την προηγούμενη 10ετία, ποινικό μητρώο, πιθανή σχέση (οικονομικού ή όχι ενδιαφέροντος) με την εταιρεία, χρόνος που θα διαθέτει για την εκτέλεση των καθηκόντων του, αναφορά στον αριθμό θέσεων που ήδη κατέχει σε διοικητικά συμβούλια άλλων εταιρειών (ως εκτελεστικό ή μη εκτελεστικό μέλος)...

# Σύγκλιση διατάξεων με τα προβλεπόμενα στη **CRD IV**

άμεση αναφορά στα άρθρα 80-83 του ν. 4261/2014  
για το σύνολο των εταιρειών

Ασυμβίβαστα, αυξημένες υποχρεώσεις κ.ά.

... και όλα αυτά εμπλουτίζονται περαιτέρω με τα προβλεπόμενα  
από τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές

## ➤ Πληροφορίες για την οργάνωση της υπό αδειοδότηση εταιρείας:

- Αναλυτικό πρόγραμμα δραστηριοτήτων
- Οργανωτική δομή, συστήματα εσωτερικού ελέγχου, λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, διαχείρισης κινδύνων, κατάλληλη στελέχωση (υποβολή βιογραφικών των υπευθύνων διοικητικών και ελεγκτικών λειτουργιών)
- Εσωτερικός Κανονισμός
- Διαδικασίες για τον εντοπισμό, την πρόληψη και τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που περιορίζουν στο μέγιστο δυνατό βαθμό τις πιθανές συνέπειες αυτών των κινδύνων
- Περιγραφή των υπηρεσιών που παρέχονται με εξωτερική ανάθεση...

**ΓΝΩΣΤΑ ΣΕ ΟΛΟΥΣ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΑ ΜΕ  
ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ  
ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗ**

*Τα ανωτέρω κατ' ελάχιστον στοιχεία υποβάλλονται υποχρεωτικά από τις υπό αδειοδότηση εταιρείες, σε όλα τα κράτη-μέλη, τυποποιημένα και σύμφωνα με το ITS που έχει εκδοθεί.*

*Ωστόσο, υπάρχει η δυνατότητα εμπλουτισμού με πληροφορίες και επιπλέον στοιχεία που η κάθε αρχή θεωρεί χρήσιμα για την εξέταση του εκάστοτε αιτήματος.*

***A.E.E.Δ.***

*Νέα Δυνατότητα*  
*Χρήση συνδεδεμένου αντιπροσώπου*

*Νέα υποχρέωση*  
*Υπαγωγή σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών*

*Συνεγγυητικό*  
*ή*  
*Ασφάλιση επαγγελματικής αποζημίωσης*

Νόμος.../2017

περιλαμβάνονται

2 Άρθρα για τις Α.Ε.Ε.Δ.  
(87-88)

Ωστόσο...

## Εφαρμογή άρθρων για τις ΑΕΠΕΥ σχετικά με:

- ✓ εγγραφή σε μητρώο
- ✓ διαδικασίες έγκρισης/απόρριψης αιτημάτων
- ✓ διοικητικό όργανο (1 πρόσωπο που πραγματικά διευθύνει τις δραστηριότητες της εταιρείας με πιστοποίηση για την παροχή συμβουλών)
- ✓ μετόχους με ειδική συμμετοχή
- ✓ διαρκή συμμόρφωση
- ✓ σύγκρουση συμφερόντων
- ✓ οργανωτικές απαιτήσεις καταγραφής εντολών
- ✓ υποχρεώσεις επαγγελματικής δεοντολογίας

# ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΝΕΑΣ Α.Ε.Ε.Δ.

Άμεση εφαρμογή άρθρων Α.Ε.Π.Ε.Υ.



Αντίστοιχη εφαρμογή των  
κατ' εξουσιοδότηση κανονισμών

# ***ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ ΧΩΡΩΝ***

Παροχή Υπηρεσιών με  
*εγκατάσταση Υποκαταστήματος*

**ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ**

*Χορήγηση άδειας λειτουργίας*

# Προϋποθέσεις

Αφορούν:

- ✓ την τρίτη χώρα
- ✓ την επιχείρηση τρίτης χώρας
- ✓ το Υποκατάστημα επιχείρησης τρίτης χώρας

# **ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. / Α.Ε.Ε.Δ.**

**Υποβολή στοιχείων ανάλογα με το εκάστοτε αίτημα**

**Ευκαιρία  
επαναπροσδιορισμού/επαναξιολόγησης  
του τρόπου λειτουργίας της εταιρείας εν γένει**

# *Χρόνος εφαρμογής του νόμου*

*3/1/2018*

*Χρόνος υποβολής αιτημάτων  
λαμβάνοντας υπόψη τις νέες διατάξεις*

*Σήμερα*

*Ευχαριστώ!*