



ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Μη προτεραιοποίηση των εποπτικών ενεργειών σχετικά με την υποχρέωση δημοσιοποίησης εκθέσεων σύμφωνα με το ρυθμιστικό τεχνικό πρότυπο (ΡΤΠ) 28 υπό το πρίσμα της συμφωνίας για την αναθεώρηση της οδηγίας MiFID II/του κανονισμού MiFIR

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) εκδίδει την παρούσα δημόσια δήλωση επιπροσθέτως της δημόσιας δήλωσής της που δημοσιεύτηκε στις 14 Δεκεμβρίου 2022¹ (Αναφ: ESMA35-43-3444) με τίτλο «Deprioritisation of supervisory actions on the obligation to publish RTS 27 reports after 28 February 2023 [Μη προτεραιοποίηση των εποπτικών ενεργειών σχετικά με την υποχρέωση δημοσιοποίησης εκθέσεων σύμφωνα με το ΡΤΠ 27 μετά τις 28 Φεβρουαρίου 2023]». Μέσω αυτής της νέας δημόσιας δήλωσης, η ESMA επιδιώκει να προωθήσει τη συντονισμένη δράση των εθνικών αρμόδιων αρχών (ΕΑΑ) για την εκπλήρωση της υποχρέωσης των επιχειρήσεων επενδύσεων να δημοσιοποιούν ορισμένες εκθέσεις σχετικά με τη βέλτιστη εκτέλεση σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 6 της οδηγίας MiFID II². Ειδικότερα, το άρθρο 27 παράγραφος 6 της οδηγίας MiFID II απαιτεί από τις επιχειρήσεις επενδύσεων να δημοσιοποιούν τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης στους οποίους εκτέλεσαν εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα της εκτέλεσης. Η παρούσα δημόσια δήλωση υιοθετείται στο πλαίσιο της συμφωνίας για την αναθεώρηση της οδηγίας MiFID II/του κανονισμού MiFIR μεταξύ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, η οποία προβλέπει τη διαγραφή του άρθρου 27 παράγραφος 6 της οδηγίας MiFID II. Η παρούσα δημόσια δήλωση εκδίδεται βάσει του άρθρου 31 του κανονισμού ESMA³.

Στις 29 Ιουνίου 2023, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο κατέληξαν σε πολιτική συμφωνία σχετικά με την αναθεώρηση της οδηγίας MiFID II/του κανονισμού MiFIR⁴. Στις 16 Ιανουαρίου 2024, η ολομέλεια του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ενέκρινε τα συμφωνηθέντα κείμενα επιπέδου 1 για την αναθεώρηση της οδηγίας MiFID II/του κανονισμού MiFIR⁵. Το εγκεκριμένο κείμενο της αναθεώρησης της οδηγίας MiFID II περιλαμβάνει τη διαγραφή της υποχρέωσης των επιχειρήσεων επενδύσεων βάσει του άρθρου 27 παράγραφος 6 της MiFID II να δημοσιοποιούν σε ετήσια βάση στοιχεία σχετικά με την ταυτότητα των τόπων εκτέλεσης και την ποιότητα της εκτέλεσης. Το λεγόμενο ΡΤΠ 28⁶

¹ Βλ.: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-43-3444_public_statement_rts_27_reporting.pdf.

Αναφ:
ESMA35-43-3444

² Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

³ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

⁴ Βλ. <https://www.consilium.europa.eu/el/press/press-releases/2023/06/29/capital-markets-union-council-and-parliament-agree-on-proposal-to-strengthen-market-data-transparency/>

⁵ Βλ. https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2024-0003_EL.html

⁶ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/576 της Επιτροπής, της 8ης Ιουνίου 2016, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την ετήσια δημοσίευση από επιχειρήσεις επενδύσεων των πληροφοριών για την ταυτότητα των τόπων εκτέλεσης και την ποιότητα της

εξειδικεύει το περιεχόμενο και τη μορφή αυτών των στοιχείων (εκθέσεις σύμφωνα με το ΡΤΠ 28⁷). Ο αρχικός σκοπός των εκθέσεων σύμφωνα με το ΡΤΠ 28 ήταν να παρέχουν στους επενδυτές στοιχεία σχετικά με το πραγματικό επίπεδο της ποιότητας εκτέλεσης που έχουν επιτύχει οι επιχειρήσεις επενδύσεων. Ωστόσο, σύμφωνα με την αιτιολογική σκέψη 8 της οδηγίας που τροποποιεί την οδηγία MiFID II, από τα στοιχεία και τα σχόλια των ενδιαφερομένων μερών προκύπτει ότι οι εν λόγω εκθέσεις σχεδόν δε διαβάζονται και δεν παρέχουν τη δυνατότητα σε επενδυτές ή άλλους χρήστες τους να πραγματοποιούν ουσιαστικές συγκρίσεις με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται σε αυτές.

Τα κράτη μέλη θα πρέπει να μεταφέρουν τη νέα οδηγία για την τροποποίηση της οδηγίας MiFID II στο εθνικό τους δίκαιο εντός 18 μηνών από την ημερομηνία έναρξης ισχύος αυτής. Κατά συνέπεια, παρά τη διαγραφή της υποχρέωσης δημοσιοποίησης εκθέσεων σύμφωνα με το ΡΤΠ 28 με βάση το σκεπτικό που εξηγείται στην αιτιολογική σκέψη 8 της τροποποιητικής οδηγίας, οι επιχειρήσεις επενδύσεων ενδέχεται να χρειαστεί να δημοσιοποιήσουν αυτές τις εκθέσεις το 2024 και έως την ημερομηνία μεταφοράς της οδηγίας στο αντίστοιχο κράτος μέλος.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, από σήμερα και έως την επικείμενη μεταφορά της τροποποιητικής οδηγίας στο εθνικό δίκαιο όλων των κρατών μελών, η ESMA αναμένει από τις ΕΑΑ να μην δώσουν προτεραιότητα σε εποπτικές ενέργειες έναντι των επιχειρήσεων επενδύσεων που σχετίζονται με την υποχρέωση δημοσιοποίησης περιοδικών εκθέσεων σύμφωνα με το ΡΤΠ 28.

Ωστόσο, η ESMA επισημαίνει τη σημασία των απαιτήσεων βέλτιστης εκτέλεσης τόσο υπό το ισχύον όσο και υπό το αναθεωρημένο πλαίσιο της οδηγίας MiFID II. Ως εκ τούτου, εκτός από το περιεχόμενο της παρούσας δήλωσης, οι επιχειρήσεις επενδύσεων οφείλουν να τηρούν αυστηρά τις απαιτήσεις βέλτιστης εκτέλεσης και οι ΕΑΑ αναμένεται να εποπτεύουν τη συμμόρφωσή τους. Η σημασία των απαιτήσεων βέλτιστης εκτέλεσης καταδεικνύεται επίσης από τη συμπερίληψη εντολής προς την ESMA να αναπτύξει νέο σχέδιο ΡΤΠ σχετικά με τις πολιτικές για την εκτέλεση εντολών από τις επιχειρήσεις επενδύσεων στο πλαίσιο της αναθεώρησης με την οποία τροποποιείται η οδηγία MiFID II.

εκτέλεσης (ΕΕ L 87 της 31.3.2017, σ. 166).

⁷ Προς αποφυγή αμφιβολιών, η αναφορά στις «εκθέσεις σύμφωνα με το ΡΤΠ 28» περιλαμβάνει τις εκθέσεις που πρέπει να δημοσιοποιούνται από επιχειρήσεις επενδύσεων οι οποίες επιλέγουν άλλες επιχειρήσεις για την παροχή υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών σύμφωνα με το άρθρο 65 παράγραφος 6 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής.