

## ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

### ΣΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οδηγία 2009/65/ΕΚ.  
Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις των Οδηγιών 2010/78/ΕΕ, 2010/73/ΕΕ, 2011/96/ΕΕ, 2009/133/ΕΚ, 2004/113/ΕΚ.  
Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία  
Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ)1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ και άλλες διατάξεις.

Στο πλαίσιο εξέλιξης της νομοθεσίας της Ένωσης απαιτείται προσαρμογή εθνικών διατάξεων σύμφωνα με τις τροποποιήσεις των κανόνων δικαίου οδηγιών και ενίοτε κανονισμών, της νομολογίας του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των αποφάσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Με το παρόν σχέδιο νόμου εισάγονται οι αναγκαίες ρυθμίσεις για την ενσωμάτωση των σχετικών αλλαγών.

#### Α. Γενικά:

##### Μέρος Α', Ενσωμάτωση της οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

1. Με τα άρθρα 1-106 του σχεδίου νόμου ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2009/65/ΕΚ, όπως τροποποιήθηκε από τις Οδηγίες 2010/78/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ, και αναμορφώνεται το νομοθετικό και λειτουργικό πλαίσιο για τις Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (εφεξής «ΑΕΔΑΚ») και τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (εφεξής «ΟΣΕΚΑ»), το οποίο διέπεται από τις σχετικές διατάξεις του ν. 3283/2004. Οι διατάξεις αυτές αντικαθίστανται, στο σύνολό τους, από τις διατάξεις του παρόντος νόμου. Η ολική αντικατάσταση των διατάξεων του ν. 3283/2004 επελέγη επειδή η Οδηγία 2009/65/ΕΚ επιφέρει εκτεταμένες αλλαγές στο ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και συνεπώς, οι απαιτούμενες αντικαταστάσεις, τροποποιήσεις και προσθήκες στο ν. 3283/2004 θα καθιστούσαν αυτόν δύσχρηστο, δυσνόητο και μη λειτουργικό. Ο νέος νόμος έχει ορθολογική κατανομή της ύλης σε Κεφάλαια και Τμήματα, σαφήνεια και ευκολία κατανόησης για τους ενδιαφερόμενους. Ο παρών νόμος ενσωματώνει την Οδηγία 2009/65/ΕΚ στο σύνολό της, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων διατάξεων που παρέχουν στα κράτη μέλη δικαίωμα επιλογής ως προς την ενσωμάτωσή τους, διατηρεί ορισμένες διατάξεις του ν. 3283/2004 και θεσπίζει νέες «εθνικές διατάξεις», ήτοι

διατάξεις που βαίνουν πέραν των κοινοτικών, ρυθμίζοντας θέματα μη καλυπτόμενα από την νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής ΕΕ). Αυτοί οι λόγοι επιβάλλουν την υιοθέτηση της εν λόγω Οδηγίας με νόμο και όχι με προεδρικό διάταγμα, διότι το τελευταίο χρησιμοποιείται όταν ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία αυστηρά και μόνο μια Οδηγία χωρίς «εθνικές διατάξεις».

2. Ως προς το περιεχόμενο των διατάξεων του παρόντος νόμου, η νέα κοινοτική νομοθεσία επιδιώκει κυρίως τους ακόλουθους σκοπούς:

- α) τη δυνατότητα των εταιρειών διαχείρισης - στην Ελλάδα των ΑΕΔΑΚ - να ορίζονται ως οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα σε άλλο κράτος μέλος από αυτό στο οποίο βρίσκεται η έδρα τους,
- β) τη ριζική απλούστευση της διαδικασίας κοινοποίησης της πρόθεσης των ΟΣΕΚΑ να διαθέτουν μερίδιά τους σε άλλο κράτος μέλος («διαβατήριο ΟΣΕΚΑ»),
- γ) τη θέσπιση δυνατότητας διασυννοριακής συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ,
- δ) τη δημιουργία δομής κύριου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ,
- ε) τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης προς τους επενδυτές με την αντικατάσταση του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου των ΟΣΕΚΑ από το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
- στ) τη βελτίωση των μηχανισμών συνεργασίας μεταξύ των αρμοδίων εθνικών εποπτικών αρχών.

3. Οι κυριότερες ρυθμίσεις που προβλέφθηκαν για την επίτευξη των ανωτέρω σκοπών είναι οι ακόλουθες:

- α) Για την αδειοδότηση ενός ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου απαιτείται η εταιρεία διαχείρισης άλλου κράτους μέλους να έχει γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την πρόθεσή της να παρέχει υπηρεσίες στην Ελλάδα, είτε με τη μορφή υποκαταστήματος είτε στο πλαίσιο ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, χωρίς να απαιτείται να έχει αναθέσει ή να ασκεί οποιαδήποτε δραστηριότητα στην Ελλάδα. Ο θεματοφύλακας του ΟΣΕΚΑ, αντιθέτως, απαιτείται να έχει την έδρα του στην Ελλάδα.
- β) Η νέα διαδικασία κοινοποίησης της πρόθεσης των ΟΣΕΚΑ να διαθέτουν μερίδιά τους σε άλλο κράτος μέλος συνίσταται στην υποβολή σχετικής επιστολής κοινοποίησης προς τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους, οι οποίες μετά την επαλήθευση της πληρότητας του φακέλου, ενημερώνουν σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής τους (δηλ. του κράτους μέλους στο οποίο θα διατεθούν μερίδια των ΟΣΕΚΑ). Μετά την ανωτέρω ενημέρωση, ο ΟΣΕΚΑ δύναται να διαθέτει αυτομάτως μερίδιά του στο κράτος μέλος υποδοχής. Ο έλεγχος της συμμόρφωσης των ρυθμίσεων

για τη διάθεση των μεριδίων με τους κανόνες που ισχύουν στο κράτος μέλος υποδοχής διεξάγεται σε συνεχή βάση, αλλά μόνον αφού ο ΟΣΕΚΑ έχει αρχίσει να διαθέτει τα μερίδιά του στην αγορά του κράτους μέλους υποδοχής. Με τις νέες διατάξεις βελτιώνεται η επικοινωνία μεταξύ των αρμοδίων αρχών καθώς προβλέπεται η ηλεκτρονική διαβίβαση των σχετικών πληροφοριών για τους ΟΣΕΚΑ. Τέλος, θεσπίζεται η υποχρέωση μετάφρασης στην επίσημη γλώσσα του κράτους μέλους υποδοχής μόνο του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές», ενώ εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του ΟΣΕΚΑ η μετάφραση των λοιπών εγγράφων είτε στη γλώσσα του κράτους μέλους υποδοχής, είτε σε γλώσσα που χρησιμοποιείται ευρέως στις διεθνείς χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

γ) Δεδομένης της δυνατότητας των εταιρειών διαχείρισης - στην Ελλάδα των ΑΕΔΑΚ - να ορίζονται ως οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα σε διάφορα κράτη μέλη, η θέσπιση της διασυννοριακής συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ, ανεξαρτήτως της νομικής τους μορφής και της ύπαρξης ή όχι επιμέρους επενδυτικών τμημάτων, παρέχει τη δυνατότητα επίτευξης μεγαλύτερων οικονομιών κλίμακας. Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις, θεσπίζεται η αρχή της προηγούμενης αδειοδότησης της συγχώνευσης από τις αρμόδιες αρχές του απορροφώμενου ή των απορροφώμενων ΟΣΕΚΑ πριν από την παρουσίασή της στους μεριδιούχους. Κατά τη διαδικασία αυτή, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να αξιολογήσουν τον πιθανό αντίκτυπο της συγχώνευσης στους μεριδιούχους τόσο του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ όσο και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ. Εάν η συγχώνευση περιλαμβάνει περισσότερους από έναν απορροφώμενους ΟΣΕΚΑ και οι εν λόγω ΟΣΕΚΑ είναι εγκατεστημένοι σε διαφορετικά κράτη μέλη, οι αρμόδιες αρχές κάθε απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ πρέπει να εγκρίνουν τη συγχώνευση, σε στενή συνεργασία μεταξύ τους. Η αναφορά παρακάτω αλλά και στις διατάξεις του σχεδίου νόμου, σε απορροφώμενο ΟΣΕΚΑ πρέπει να νοείται ότι αφορά είτε έναν (μοναδικό) απορροφώμενο ΟΣΕΚΑ είτε περισσότερους από έναν. Αντίθετα ο απορροφών ΟΣΕΚΑ είναι σε όλες τις περιπτώσεις ένας και μοναδικός. Θεσπίζεται, επίσης, η υποχρέωση κατάρτισης κοινού σχεδίου συγχώνευσης, με τους ίδιους όρους, για κάθε έναν από τους ΟΣΕΚΑ που συμμετέχει στη συγχώνευση. Οι θεματοφύλακες του απορροφώμενου και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ πρέπει να εξετάσουν το κοινό σχέδιο συγχώνευσης για να διασφαλίσουν τη συμμόρφωσή των ΟΣΕΚΑ με τις σχετικές κανονιστικές διατάξεις και τα αντίστοιχα καταστατικά έγγρατά τους. Ωστόσο, ο ρόλος των θεματοφυλάκων δεν είναι να επαληθεύουν αν η προτεινόμενη συγχώνευση είναι προς το συμφέρον των επενδυτών. Ένας ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής πρέπει να επικυρώνει τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των ΟΣΕΚΑ που συμμετέχουν

στη συγχώνευση και για τον υπολογισμό του λόγου ανταλλαγής. Προβλέπεται, επίσης, ότι ο απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ παρέχει στους μεριδιούχους του ενδεδειγμένες και ακριβείς πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση ούτως ώστε να είναι σε θέση να λαμβάνουν απόφαση, έχοντας πλήρη γνώση του αντίκτυπου της στην επένδυσή τους. Εάν οι αρμόδιες αρχές του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ αποφασίσουν ότι η προτεινόμενη συγχώνευση μπορεί να έχει αντίκτυπο στους μεριδιούχους του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ, απαιτείται και από τον δεύτερο να διαθέσει παρόμοιες πληροφορίες στους δικούς του μεριδιούχους.

δ) Μια δομή κύριου-τροφοδοτικού χαρακτηρίζεται από την επένδυση του ογδόντα πέντε τοις εκατό (85%) τουλάχιστον των στοιχείων του ενεργητικού του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ σε έναν μόνον άλλον ΟΣΕΚΑ, τον κύριο ΟΣΕΚΑ, ενώ το υπόλοιπο δεκαπέντε τοις εκατό (15%) επιτρέπεται να επενδύεται σε ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται μόνο για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων, καθώς και σε κινητή ή ακίνητη περιουσία που είναι απαραίτητη για την άμεση άσκηση των δραστηριοτήτων ΟΣΕΚΑ που είναι εταιρεία επενδύσεων. Ο κύριος ΟΣΕΚΑ έχει τουλάχιστον έναν τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ ως επενδυτή-μεριδιούχο, ενώ για να αποφευχθούν οι αδιαφανείς αλυσιδωτές δομές, ο κύριος ΟΣΕΚΑ δεν μπορεί να είναι τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ ούτε να επενδύει σε τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ. Ο κύριος και ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ συνάπτουν νομικά δεσμευτική συμφωνία. Στην περίπτωση που ο τροφοδοτικός και ο κύριος ΟΣΕΚΑ έχουν διαφορετικούς θεματοφύλακες ή ορκωτούς ελεγκτές, συνάπτουν και αυτοί συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης και ανταλλαγής πληροφοριών. Τόσο το ενημερωτικό δελτίο όσο και οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ γνωστοποιούν ότι ο ΟΣΕΚΑ είναι τροφοδοτικός συγκεκριμένου κύριου ΟΣΕΚΑ και εξηγούν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά αυτής της επένδυσης. Επίσης, καθορίζονται οι προϋποθέσεις για τη μετατροπή ενός υφισταμένου ΟΣΕΚΑ σε τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ, καθώς και για την αλλαγή του κύριου ΟΣΕΚΑ ενός τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ. Τέλος, δεν επιτρέπεται στον κύριο ΟΣΕΚΑ να καταλογίζει στον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς.

ε) Βελτιώνεται η παρεχόμενη πληροφόρηση προς τους επενδυτές με την αντικατάσταση του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου των ΟΣΕΚΑ από το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές», το οποίο παρέχεται στους επενδυτές πριν από την υποβολή αίτησης απόκτησης μεριδίων του ΟΣΕΚΑ και χρησιμοποιείται χωρίς τροποποιήσεις σε όλη την εσωτερική αγορά και μεταφρασμένο εάν χρειάζεται. Το εν λόγω έντυπο αποτελεί ένα σύντομο έγγραφο το οποίο θα εξηγεί συνοπτικά και σε απλή γλώσσα τα βασικά χαρακτηριστικά της προτεινόμενης επένδυσης στους υποψήφιους

- 5 -

επενδυτές, προκειμένου οι τελευταίοι να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη άποψη. Πιο συγκεκριμένοι κανόνες (π.χ. μορφότυπο και περιεχόμενο των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές) θα οριστούν μέσω εκτελεστικών μέτρων. Τέλος, προβλέπεται ότι τα πρόσωπα που καταρτίζουν, εγκρίνουν ή διανέμουν τις βασικές πληροφορίες στους επενδυτές δεν υπέχουν αστική ευθύνη για το περιεχόμενό τους, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι παραπλανητικές, ανακριβείς ή ανακόλουθες με τα αντίστοιχα τμήματα του ενημερωτικού δελτίου του ΟΣΕΚΑ.

στ) Στις διατάξεις του παρόντος νόμου προβλέπεται η ενίσχυση της συνεργασίας μεταξύ των αρμοδίων εποπτικών αρχών των κρατών μελών δεδομένων των επιπτώσεων του «διαβατηρίου» των εταιρειών διαχείρισης και των ΟΣΕΚΑ, των διασυννοριακών συγχωνεύσεων ΟΣΕΚΑ και της δημιουργίας δομών κύριου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ διασυννοριακά, όπως αυτά αναλύονται ανωτέρω. Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις συμπληρώνονται από μέτρα που ενισχύουν τους υπάρχοντες μηχανισμούς για εποπτική συνεργασία και παρέχουν πρόσθετα εργαλεία που θα επιτρέπουν στις αρμόδιες εθνικές εποπτικές αρχές να εκτελούν αποτελεσματικά τα καθήκοντά τους. Αυτά τα μέτρα εμπνέονται κατά μεγάλο μέρος από ήδη ισχύουσες διατάξεις σε άλλες Οδηγίες για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες (π.χ. Οδηγία 2004/39/ΕΚ).

4. Σημειώνουμε, επίσης, ότι στον παρόντα νόμο έχουν ενσωματωθεί πλέον οι ειδικές κοινοτικές διατάξεις για τις εταιρείες επενδύσεων - στην Ελλάδα «Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου» (εφεξής «ΑΕΕΜΚ») - εισάγοντας ταυτόχρονα, όπου απαιτείται για λόγους λειτουργίας, παρεκκλίσεις από τις γενικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρείες. Ως εκ τούτου, ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου αποτελούν πλέον τόσο τα αμοιβαία κεφάλαια (ΟΣΕΚΑ συμβατικής μορφής), όσο και οι ΑΕΕΜΚ (ΟΣΕΚΑ καταστατικής μορφής), οι οποίες έχουν διαφορετική διαδικασία αδειοδότησης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναλόγως εάν έχουν ορίσει ή όχι εταιρεία διαχείρισης.

Τέλος, στον παρόντα νόμο δεν ενσωματώθηκαν οι διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, που αφορούν τη διαδικασία λειτουργίας των κοινοτικών θεσμών και οργάνων, όπως τα άρθρα 111 και 112.

#### **Μέρος Β', ενσωμάτωση της οδηγίας 2010/78/ΕΕ:**

Με τις διατάξεις των άρθρων 107 έως και 117 του σχεδίου νόμου προσαρμόζεται η εθνική νομοθεσία στις διατάξεις της Οδηγίας 2010/78/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010

(L 331/144 EL) για τροποποίηση των οδηγιών 1998/26/EK, που ενσωματώθηκε στο ν. 2789/2000 (Α' 21) για το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στο σύστημα διακανονισμού χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις, 2002/87/EK, που ενσωματώθηκε στο ν. 3455/2006 (Α' 184) για την συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοπιστωτικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων και άλλες διατάξεις, 2003/6/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3340/2005 (Α' 112) για την προστασία της κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς, 2003/41/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3029/2002 (Α' 160) για την Μεταρρύθμιση Συστήματος Κοινωνικής Ασφάλισης και την ΥΑ Φ 51010/18216 (Β' 370), Υ.Α. Φ. Επαγ. ασφ./οικ.16 (Β' 462), ν. 3846/2010 (Α' 66) Εγγυήσεις για την Εργασιακή Ασφάλεια και άλλες διατάξεις, ν. 3385/2005 (Α' 210) ρυθμίσεις για την προώθηση της απασχόλησης, την ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής και άλλες διατάξεις, Υ.Α. Φ. Επαγγ. Ασφ/43 (Β' 1703), 2003/71/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3401/2005 (Α' 257) για το ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση, 2004/39/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3606/2007 (Α' 195) «αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», 2004/109/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3556/2007 (Α' 91) «προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις», 2005/60/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3691/2008 (Α' 166) για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και άλλες διατάξεις, 2006/48/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3601/2007 (Α' 178) «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από πιστωτικά ιδρύματα», 2006/49/EK, που ενσωματώθηκε με το ν. 3601/2007 (Α' 178) «ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα. Επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις και 2009/65/EK όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΒΑ), Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών(ESMA).

Σκοπός της υπό ενσωμάτωση οδηγίας είναι η βελτίωση της λειτουργίας της εσωτερικής αγοράς με τη διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αποτελεσματικής και συνεπούς προληπτικής ρύθμισης και εποπτείας, η προστασία των καταθετών, των επενδυτών και των δικαιούχων και ως εκ τούτου των επιχειρήσεων και

των καταναλωτών, η προστασία της ακεραιότητας, της αποδοτικότητας και της εύρυθμης λειτουργίας των χρηματοοικονομικών αγορών, η διατήρηση της σταθερότητας και βιωσιμότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος, η διαφύλαξη της πραγματικής οικονομίας, η προστασία των δημοσίων οικονομικών και η ενίσχυση της διεθνούς εποπτικής συνεργασίας.

Η χρηματοοικονομική κρίση του 2007 και του 2008 έφερε στην επιφάνεια σημαντικές αδυναμίες της χρηματοοικονομικής εποπτείας, τόσο σε συγκεκριμένες περιπτώσεις όσο και στο χρηματοοικονομικό σύστημα σαν σύνολο. Τα εποπτικά μοντέλα εθνικής βάσης υπερκεράσθηκαν από τη χρηματοοικονομική παγκοσμιοποίηση και την πραγματικότητα των ενοποιημένων και αλληλοσυνδεόμενων ευρωπαϊκών χρηματοοικονομικών αγορών, όπου πολλά χρηματοοικονομικά ιδρύματα λειτουργούν διασυνοριακά. Η κρίση αποκάλυψε αδυναμίες στους τομείς της συνεργασίας, του συντονισμού, της συνεπούς εφαρμογής της νομοθεσίας της Ένωσης και στην εμπιστοσύνη μεταξύ εθνικών αρμόδιων αρχών.

Σε απάντηση στα ανωτέρω και επί τω τέλει δημιουργίας ενιαίου Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας, με τους κανονισμούς (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, 1094/2010 και 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, συστήθηκαν αντίστοιχα η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) αντιστοίχως (ESAs ή EEA).

Σε αυτό το πλαίσιο, η υπό ενσωμάτωση οδηγία κατά το σκέλος που αφορά στον Εθνικό Νομοθέτη καθορίζει το πλαίσιο συνεργασίας των εθνικών αρμόδιων αρχών με τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ΕΕΑ), επιδιώκει να διασφαλίσει ότι δεν υπάρχουν νομικά εμπόδια στις υποχρεώσεις ανταλλαγής πληροφοριών που προβλέπουν οι κανονισμοί για τη σύσταση των ΕΕΑ, ότι πληροφορίες που μεταδίδονται ή ανταλλάσσονται μεταξύ των αρμοδίων αρχών και των ΕΕΑ ή του ΕΣΣΚ διέπονται από την υποχρέωση περί επαγγελματικού απορρήτου και κυρίως εξειδικεύει το είδος, φύση και τρόπο ανταλλαγής και διαβίβασης πληροφοριών προς τις ΕΕΑ.

#### **Μέρος Γ', ενσωμάτωση της οδηγίας 2010/73/ΕΕ:**

Με το Μέρος Γ' του παρόντος νόμου (άρθρα 118-135) σκοπείται η προσαρμογή της νομοθεσίας στην Οδηγία 2010/73/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010, (L 327/1 EL) «για την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών

αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και 2004/109/ΕΚ για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά».

Προς τον σκοπό αυτόν, ο νόμος εισάγει στα άρθρα 119 έως και 131 τροποποιήσεις του ν. 3401/2005 (Α' 257), προκειμένου να εναρμονιστεί με την επιδιωκόμενη από την Οδηγία 2010/73/ΕΕ αναθεώρηση των υποχρεώσεων που προβλέπονταν στην Οδηγία 2003/71/ΕΚ, και να μειωθεί το κόστος που βαρύνει τις επιχειρήσεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.), χωρίς παράλληλα να διακυβεύεται η προστασία των επενδυτών και η ορθή λειτουργία των αγορών κινητών αξιών σε αυτήν. Με τις τροποποιήσεις αυτές ενσωματώνονται οι διατάξεις της Οδηγίας 2010/73/ΕΕ και συγκεκριμένα το άρθρο 1 παράγραφοι: 1, 2α(i) και (ii), 2β, 3α, 4, 5, 6, 7α, 8β, 9, 10, 11, 12, 14α και β, 15, 16, 17 τελευταίο εδάφιο, 18 και 20.

Ειδικότερα, το εθνικό νομοθετικό πλαίσιο εναρμονίζεται με τις αλλαγές που εισάγει η Οδηγία ως προς τον τρόπο υπολογισμού των ελάχιστων ή μέγιστων ποσών ορισμένων προσφορών και ως προς το ύψος αυτών. Οι ειδικές αυτές προσφορές της Οδηγίας και των άρθρων 2 έως και 14 είναι αυτές για τις οποίες προβλέπεται εξαίρεση από την εφαρμογή του νόμου ορισμένων προσφορών και μειωμένες ή μηδενικές υποχρεώσεις των εκδοτών ως προς την κατάρτιση ή δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου ή άλλων εγγράφων, εφόσον πληρούνται οι προβλεπόμενοι όροι για το ύψος της συνολικής προσφοράς ή της αξίας των προσφερόμενων τίτλων ανά μονάδα. Αλλάζουν επίσης τα κριτήρια επιλογής προσδιορισμού του κράτους μέλους καταγωγής του εκδότη που έχει συσταθεί σε τρίτη χώρα. Το ύψος αυτό υπολογίζεται σε ευρώ ή σε ισοποσο ποσό άλλου νομίσματος κράτους μέλους. Για την μη υπαγωγή προσφορών στο παρόντα νόμο αυξάνεται το προβλεπόμενο μέγιστο όριο, από δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (2.500.000) ευρώ σε πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ευρώ για προσφορές μετοχικών κινητών αξιών, και από πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ευρώ σε εβδομήντα πέντε εκατομμύρια (75.000.000) ευρώ για προσφορές μη μετοχικών κινητών αξιών. Τα όρια αυτά υπολογίζονται σε περίοδο δώδεκα μηνών. Για τις προσφορές μη μετοχικών κινητών αξιών, απαιτείται επίσης αυτές να εκδίδονται συνεχώς ή κατ' επανάληψη από πιστωτικό ίδρυμα και να πληρούνται σωρευτικά ορισμένες προϋποθέσεις.

Επιπλέον, ο παρών νόμος εισάγει στα άρθρα 132 έως και 135 τροποποιήσεις στα άρθρα 3, 8, 17 και 20 του ν. 3556/2007 (Α' 91) και ενσωματώνει τις διατάξεις του άρθρου 2 παρ. 1 έως και 4 της Οδηγίας 2010/73/ΕΕ.

Με τις τροποποιήσεις αυτές του ν. 3556/2007, ο νόμος εναρμονίζεται με τις συγκεκριμένες προβλέψεις της Οδηγίας 2010/73/ΕΕ και εισάγει αλλαγές που σχετίζονται με τον καθορισμό του κράτους μέλους καταγωγής για εκδόσεις μη μετοχικών κινητών αξιών με ονομαστική αξία μικρότερη των χιλίων (1.000) ευρώ όταν ο εκδότης έχει συσταθεί σε τρίτη χώρα (άρθρο 131 του νόμου). Στο άρθρο 133 αναπροσαρμόζεται το ελάχιστο όριο της αξίας των χρεωστικών τίτλων ανά μονάδα από πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ προκειμένου ο εκδότης να εξαιρεθεί από την υποχρέωση δημοσίευσης της ετήσιας, εξαμηνιαίας και τριμηνιαίας οικονομικής έκθεσης. Επίσης προβλέπεται η διατήρηση των μειωμένων υποχρεώσεων της απαλλαγής από την υποχρέωση της δημοσίευσης των ανωτέρω εκθέσεων και σε εκδότες που εκδίδουν αποκλειστικά χρεωστικούς κύκλους ονομαστικής αξίας ανά μονάδα τουλάχιστον πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ, εφόσον οι τίτλοι αυτοί έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ε.Ε. πριν τις 31.12.2010 και για όσο χρονικό διάστημα οι τίτλοι αυτοί είναι σε κυκλοφορία.

#### **Μέρος Δ', Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία:**

Με τον κανονισμό (ΕΚ) 1435/2003 του Συμβουλίου της ΕΕ της 22ας Ιουλίου 2003 περί του καταστατικού της Ευρωπαϊκής Συνεταιριστικής Εταιρείας (ΕΕΚ L 207/1/18.8.2003) και την οδηγία 2003/72/ΕΚ του Συμβουλίου της ΕΕ της 22ας Ιουλίου 2003 για τη συμπλήρωση του καταστατικού της Ευρωπαϊκής Συνεταιριστικής Εταιρείας ως προς το ρόλο των εργαζομένων (ΕΕΚ L 207/25/18.8.2003) θεσπίσθηκε ενιαίο ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο για τη σύσταση, οργάνωση, λύση και εκκαθάριση των Ευρωπαϊκών Συνεταιριστικών Εταιρειών, οι οποίες αποτελούν το θεσμικό όχημα για την προώθηση και ανάπτυξη της συνεργασίας μεταξύ συνεταιρισμών, που έχουν την καταστατική έδρα τους και την κεντρική τους διοίκηση σε διαφορετικά κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στις 18.08.2006 ο κανονισμός τέθηκε σε άμεση ισχύ στις έννομες τάξεις όλων των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας. Αντιστοίχως η μεταφορά και ενσωμάτωση της ως άνω Οδηγίας στην ελληνική έννομη τάξη έγινε με το π.δ. 44/2008 (Α' 72) «Συμπλήρωση του καταστατικού της Ευρωπαϊκής Συνεταιριστικής Εταιρείας όσον αφορά το ρόλο των εργαζομένων, σύμφωνα με την οδηγία 2003/ΕΚ/22.7.2003». Μετά από αυτά είναι αναγκαία η λήψη από την Ελλάδα όλων των ειδικότερων

μέτρων, που προβλέπονται από τον κανονισμό και είναι απαραίτητα για την αποτελεσματική εφαρμογή του.

Με τα άρθρα 136-155 επιδιώκεται να καλυφθεί η αναγκαιότητα αυτή, ώστε η Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία να καταστεί λειτουργικός θεσμός στην ελληνική έννομη τάξη και να διευκολύνει την δημιουργική συνεταιριστική συνεργασία μεταξύ φυσικών και νομικών προσώπων που διαμένουν ή έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα και σε άλλα κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή έχουν συσταθεί σύμφωνα με το δίκαιο διαφορετικών κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το εγχείρημα αυτό αποκτά ιδιαίτερη σημασία στον βαθμό, που οι σημερινές συνθήκες οικονομικής κρίσης καθιστούν απαραίτητη την ανάδειξη νέων μορφών διεθνικής συνεργασίας προς την κατεύθυνση της οικονομικής ανάπτυξης με κοινωνική αλληλεγγύη. Η χώρα μας έχει ανάγκη από νεότερους θεσμούς, όπως είναι η Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία, προκειμένου να αναζητήσει διεξόδους στα αδιέξοδα, που έχει δημιουργήσει η χρηματοπιστωτική, δημοσιονομική και κατ' επέκταση οικονομική κρίση.

**Μέρος Ε', Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ)1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ, άρθρα 156-160:**

Σκοπός του Μέρους Ε' είναι:

- α) η λήψη μέτρων εφαρμογής των Κεφαλαίων II και IV του Κανονισμού 1210/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με την εξακρίβωση της γνησιότητας των κερμάτων ευρώ και τη διαχείριση κερμάτων ευρώ ακατάλληλων για κυκλοφορία και
- β) η επιβολή κυρώσεων στους παραβάτες του Κανονισμού 1210/2010 και του άρθρου 6 του Κανονισμού 1338/2001 σχετικά με τον καθορισμό των αναγκαιών μέτρων για την προστασία του ευρώ από την παραχάραξη και την κιβδηλεία όπως τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό αριθ. 44/2009 του Συμβουλίου της 18ης Δεκεμβρίου 2008.

Κατ' εφαρμογή της παραγράφου 4 του άρθρου 127 της Συνθήκης για την ίδρυση της Ε.Ε. ζητήθηκε η γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Με την CON/2012/15 Γνώμη της, της 29.02.2012, η οποία «χαιρετίζει το σχέδιο νόμου ως εργαλείο με το οποίο θα διασφαλιστεί περαιτέρω η ακεραιότητα των κερμάτων ευρώ ως μέσου πληρωμών και επομένως θα διατηρηθεί η εμπιστοσύνη του κοινού στα κέρματα ευρώ. ... η ΕΚΤ χαιρετίζει το ελληνικό σχέδιο νόμου, το οποίο θεσπίζει αποτελεσματικές, αναλογικές και αποτρεπτικές κυρώσεις.».

**Μέρος ΣΤ', προσαρμογή σε ρυθμίσεις του δικαίου της Ένωσης και άλλες διατάξεις:**

Με το Μέρος ΣΤ' εναρμονίζονται επιμέρους διατάξεις της εθνικής νομοθεσίας με διατάξεις του δικαίου της Ένωσης που προέρχονται από τροποποίηση των εφαρμοστέων διατάξεων ή από υποχρεώσεις συμμόρφωσης σε αποφάσεις του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Επίσης, ρυθμίζονται επιμέρους θέματα που αφορούν το Υπουργείο Οικονομικών, τα οποία αναπτύσσονται στην κατ' άρθρον ανάλυση.

Με το προτεινόμενο **άρθρο 161** ολοκληρώνεται η ενσωμάτωση στην ελληνική έννομη τάξη της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς, το οποίο ισχύει για τις μητρικές και τις θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών μελών, καθώς και της οδηγίας 2009/133/ΕΚ σχετικά με το εφαρμοστέο καθεστώς στις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μερικές διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές μετοχών που αφορούν εταιρίες διαφορετικών κρατών μελών, καθώς και με τη μεταφορά της καταστατικής έδρας μίας SE ή μίας SCE από ένα κράτος μέλος σε άλλο.

Με το ν. 3769/2009 (Α' 105) εναρμονίσθηκε το Ελληνικό δίκαιο προς την Οδηγία 2004/113/ΕΚ. Μετά την έκδοση της απόφασης του Δικαστηρίου Ευρωπαϊκής Ένωσης επί της υποθέσεως υπ' αριθ. C-236/2009 (Test-Achats), σύμφωνα με την οποία η παράγραφος 2 του άρθρου 5 της Οδηγίας 2004/113/ΕΚ καταργείται από την 21.12.2012 και εξής, απαιτείται τροποποίηση της νομοθεσίας ενσωμάτωσης. Με το προτεινόμενο **άρθρο 162** προσαρμόζεται το άρθρο 6 του εν λόγω νόμου σύμφωνα με τις επιταγές της απόφασης του Δικαστηρίου Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Με το προτεινόμενο **άρθρο 163** σκοπείται η ενσωμάτωση της αναπροσαρμογής των ποσών που προβλέπονται στις Οδηγίες 2005/68/ΕΚ περί αντασφάλισης, 2002/83/ΕΚ περί ασφάλισης ζωής και 73/239/ΕΟΚ περί ασφάλισης ζημιών, όπως ισχύουν, σύμφωνα με τις μεταβολές του Ευρωπαϊκού Δείκτη Τιμών και τις δημοσιεύσεις της Ευρωπαϊκής Στατιστικής Υπηρεσίας.

Επίσης, ρυθμίζονται επιμέρους θέματα αρμοδιότητας του Υπουργείου Οικονομικών, τα οποία αναλύονται ειδικότερα στην κατ' άρθρον ανάλυση.

## **B. Επί των άρθρων:**

### **Μέρος Α'.**

Στην κατά Κεφάλαιο, κατά Τμήμα και κατ' άρθρο ανάλυση του παρόντος νόμου αναφέρονται κυρίως οι νέες ρυθμίσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και οι τροποποιήσεις που εισάγονται σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ν. 3283/2004.

Στο Κεφάλαιο Α' (άρθρα 1, 2 και 3) αναλύεται ο σκοπός και το πεδίο εφαρμογής του παρόντος νόμου και δίνονται οι αναγκαίοι ορισμοί.

Στο άρθρο 1 ορίζεται ο σκοπός του νόμου που είναι η ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, όπως τροποποιήθηκε από τις Οδηγίες 2010/78/ΕΚ και 2011/61/ΕΚ. Διευκρινίζεται ότι οι διατάξεις του παρόντος νόμου κωδικοποιούν την νέα νομοθεσία, με την κατάργηση των άρθρων 1 έως και 47 του ν. 3283/2004.

Στο άρθρο 2 (άρθρο 1 παρ. 1 έως 5 και άρθρο 3 της οδηγίας) που αφορά το πεδίο εφαρμογής του νόμου, συμπεριλαμβάνεται πλέον στην έννοια του ΟΣΕΚΑ, εκτός του αμοιβαίου κεφαλαίου και η ΑΕΕΜΚ, η οποία δύναται να περιλαμβάνει περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα με διαφορετικούς επενδυτικούς σκοπούς έκαστο. Στην περίπτωση β' της παραγράφου 3 αναφέρεται ότι ως μερίδιο ΟΣΕΚΑ νοείται και η μετοχή ΟΣΕΚΑ, ενώ ως «μετοχή» ΟΣΕΚΑ δεν νοείται το μερίδιο ΟΣΕΚΑ. Μεριδία έχουν οι ΟΣΕΚΑ υπό την μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ μετοχές έχουν οι ΟΣΕΚΑ υπό την μορφή Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητών Κεφαλαίου (ΑΕΕΜΚ) που είναι «εταιρείες επενδύσεων» σύμφωνα με την κοινοτική νομοθεσία. Η έννοια του μεριδίου είναι βασική στην κοινοτική νομοθεσία και στον παρόντα νόμο, ενώ η έννοια της μετοχής εταιρειών επενδύσεων είναι συμπληρωματική. Η διευκρίνιση της περίπτωσης β' συνεπώς επιτρέπει την απλή αναφορά σε «μερίδια» ΟΣΕΚΑ και όχι σε «μερίδια ή μετοχές» ΟΣΕΚΑ σε πολλές διατάξεις.

Με την περίπτωση δ' διευκρινίζεται ότι στις πολλές αναφορές του νόμου σε ενέργεια ΟΣΕΚΑ νοείται ως ενέργεια της εταιρείας διαχείρισης (δηλ. ΑΕΔΑΚ) του ΟΣΕΚΑ υπό την μορφή του αμοιβαίου κεφαλαίου ή σε ενέργεια ΑΕΕΜΚ που δεν έχει ορίσει εταιρεία διαχείρισης, ενώ αν έχει ορίσει, έως ενέργεια ή της ΑΕΕΜΚ ή της εταιρείας διαχείρισης, ανάλογα με την περίπτωση. Αυτό γιατί το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, χωρίς νομική προσωπικότητα που δεν μπορεί να «ενεργεί», αλλά παθητικώς να είναι αντικείμενο διαχείρισης από εταιρεία διαχείρισης. ΟΣΕΚΑ ως ανώνυμη εταιρεία (ΑΕΕΜΚ), έχει νομική προσωπικότητα και εάν δεν έχει ορίσει εταιρεία διαχείρισης ενεργεί για όλα τα θέματα, ενώ αν έχει ορίσει εταιρεία

διαχείρισης η ΑΕΕΜΚ ενεργεί για εταιρικά θέματα ενώ για θέματα διαχείρισης του ενεργητικού της ενεργεί η εταιρεία διαχείρισης της, σύμφωνα με τη σύμβαση ανάθεσης διαχείρισης. Στις παρ. 4 και 6 ορίζονται οι κατηγορίες των εταιρειών επενδύσεων και οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν υπάγονται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ.

Στο άρθρο 3 (άρθρα 2, 23 παρ.1 έως 3, 25 παρ.1, 97 παρ.1 της οδηγίας) περιέχονται οι ορισμοί σημαντικών εννοιών του νόμου. Στο σημείο ιζ) ορίζεται η έννοια της συγχώνευσης (τρεις υποπεριπτώσεις αα, ββ, γγ). Η Οδηγία 2009/65/ΕΚ επιτρέπει στα κράτη μέλη να επιλέξουν τις υποπεριπτώσεις που κρίνουν εφαρμόσιμες σύμφωνα με το νομοθετικό τους πλαίσιο και τις πρακτικές των αγορών τους. Στο άρθρο 45 περί συγχωνεύσεων επελέγησαν οι υποπεριπτώσεις (αα) και (ββ), διότι η υποπερίπτωση (γγ) ενέχει νομικά προβλήματα και δεν καλύπτει καμία πραγματική ανάγκη των αγορών. Στο τελευταίο εδάφιο ορίζεται η έννοια του «κράτους μέλους», με συμπερίληψη και των κρατών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εφόσον έχουν συνάψει με τα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμφωνίες ή συμβάσεις που καλύπτουν τα θέματα της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

Στο Κεφάλαιο Β' (άρθρα 4 έως και 11) περιλαμβάνονται διατάξεις που αφορούν την αδειοδότηση και τη λειτουργία των ΟΣΕΚΑ. Ειδικότερα:

Στο άρθρο 4 (άρθρα 5, 27 εδ.2, 28, 30 εδ.3, 29 παρ.1 εδ.1 της οδηγίας) καθορίζεται η νομική φύση του ΟΣΕΚΑ, είτε με τη μορφή του αμοιβαίου κεφαλαίου, είτε με τη μορφή της ΑΕΕΜΚ. Επισημαίνεται η δυνατότητα σύστασης ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου από εταιρεία διαχείρισης της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ με έδρα σε άλλο κράτος μέλος, η οποία προβλέπεται στην παράγραφο 8. Στις παραγράφους 5 και 6, όπου καθορίζονται τα απαιτούμενα δικαιολογητικά για την αδειοδότηση του ΟΣΕΚΑ, αναφέρεται το ελάχιστο ύψος του αρχικού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, το οποίο μειώνεται σε € 300.000 από € 1.200.000 που προέβλεπαν οι σχετικές διατάξεις του ν. 3283/2004, ενώ ως προς τις ΑΕΕΜΚ προβλέπονται τα εξής: το ελάχιστο ύψος του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΕΜΚ ορίζεται σε € 300.000 εφόσον έχει ορισθεί εταιρεία διαχείρισης ή εναλλακτικά, σε € 800.000, εφόσον δεν έχει ορισθεί εταιρεία διαχείρισης. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕΕΜΚ δύναται να κατανέμεται σε επιμέρους επενδυτικά τμήματα, καθένα από τα οποία θα έχει αρχικό ενεργητικό ύψους τουλάχιστον € 300.000. Στην παράγραφο 9 ορίζονται οι περιπτώσεις κατά τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας σε ΑΕΕΜΚ ή άδεια σύστασης σε αμοιβαίο κεφάλαιο, ενώ στην παράγραφο 11 προβλέπεται διαδικασία βεβαίωσης από τον θεματοφύλακα της ορθής κατάθεσης του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΕΜΚ. Η

- 14 -

βεβαίωση υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός ενός (1) μηνός από τη χορήγηση της άδειας σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή της άδειας σύστασης της ΑΕΕΜΚ από την αρμόδια δημόσια αρχή.

Στο άρθρο 5 (άρθρα 5 και 90 της οδηγίας) ορίζονται τα ελάχιστα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου και στα καταστατικά έγγραφα της ΑΕΕΜΚ. Στην παράγραφο 2 αναφέρονται τα στοιχεία που πρέπει να περιέχονται στα καταστατικά έγγραφα της ΑΕΕΜΚ, επιπλέον των στοιχείων της παραγράφου 1. Στις περιπτώσεις α' και β' αναφέρεται ότι το μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕΕΜΚ είναι μεταβλητό και ίσο προς την εκάστοτε καθαρή αξία του ενεργητικού της και υποδιαιρείται σε αριθμό μετοχών χωρίς ονομαστική αξία, σε αντίθεση με τα ισχύοντα στις άλλες ανώνυμες εταιρείες αλλά σύμφωνα με τα ισχύοντα για το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων και τα μερίδια τους. Η ΑΕΕΜΚ δηλαδή είναι «υβριδικές» ανώνυμες εταιρείες με χαρακτηριστικά στοιχεία αμοιβαίων κεφαλαίων.

Το άρθρο 6 αφορά τα μερίδια ΟΣΕΚΑ. Στις παραγράφους 1 και 2 ορίζεται ο τρόπος διαίρεσης του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε ονομαστικά μερίδια και του ενεργητικού της ΑΕΕΜΚ σε ονομαστικές και πλήρως αποπληρωθείσες μετοχές κυμαινόμενης αξίας. Στην παράγραφο 3 προβλέπεται η δυνατότητα διάκρισης των μεριδίων σε διαφορετικές κατηγορίες (classes) που παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Ρυθμίζεται επίσης ο τρόπος με τον οποίο αποδεικνύεται η συμμετοχή των επενδυτών στον ΟΣΕΚΑ (παρ. 4), οι όροι για την συμβατική μεταβίβαση μεριδίων (παρ. 5) και σύστασης ενεχύρου επί μεριδίων (παρ. 6).

Στο άρθρο 7 περιγράφεται η διαδικασία διάθεσης των μεριδίων ΟΣΕΚΑ. Στην παράγραφο 1α ορίζεται ότι ο τρόπος υποβολής αίτησης του υποψήφιου επενδυτή προς την εταιρεία διαχείρισης ή την ΑΕΕΜΚ για την απόκτηση μεριδίων ή μετοχών, καθορίζεται από την εταιρεία διαχείρισης ή κατά περίπτωση την ΑΕΕΜΚ. Αυτό σημαίνει ότι μπορεί να προβλεφθεί και η δυνατότητα ηλεκτρονικής υποβολής (ή υποβολής της αίτησης και διάθεσης των μεριδίων μέσω αντιπροσώπων (π.χ. τραπεζών, ασφαλιστικών γραφείων) σύμφωνα με την παράγραφο 4. Στην παράγραφο 5 προβλέπεται η υποχρέωση των προσώπων που διαθέτουν μερίδια ΟΣΕΚΑ να συγκεντρώνουν από τους υποψήφιους μεριδιούχους πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις τους, την εμπειρία τους και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν αναφορικά με την επένδυση σε συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ, προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον το συγκεκριμένο προϊόν είναι κατάλληλο για τους υποψήφιους μεριδιούχους. Στην παράγραφο 6 ορίζεται η ακολουθούμενη διαδικασία στην περίπτωση που ο υποψήφιος επενδυτής, για

οποιονδήποτε λόγο, δεν έχει παράσχει την απαιτούμενη πληροφόρηση. Στην **παράγραφο 7** ορίζεται ο τρόπος αποδοχής των αιτήσεων ΟΣΕΚΑ, ενώ στην **παράγραφο 8** προβλέπεται ότι οι ΟΣΕΚΑ ή οι εταιρίες διαχείρισης άλλου κράτους μέλους ή τρίτου κράτους που διαθέτουν μερίδια τους στην Ελλάδα οφείλουν να τηρούν τις διατάξεις των παραγράφων 5 και 6. Με την τελευταία διάταξη εξασφαλίζονται οι ίδιοι όροι ανταγωνισμού μεταξύ των ελληνικών ΟΣΕΚΑ και των αλλοδαπών που διαθέτουν αμφότεροι μερίδια τους στην Ελλάδα.

Το **άρθρο 8** (άρθρο 84 της οδηγίας) ρυθμίζει θέματα σχετικά με την εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ και την αναστολή της εξαγοράς τους. Στην **παράγραφο 3** καθορίζεται η προθεσμία καταβολής της αξίας των εξαγορασθέντων μεριδίων σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες έναντι των πέντε (5) ημερολογιακών ημερών που προέβλεπαν οι σχετικές διατάξεις του ν. 3283/2004. Στις **παραγράφους 4 και 5** ορίζεται η διαδικασία αναστολής της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ είτε μετά από αίτηση της εταιρείας διαχείρισης ή κατά περίπτωση της ΑΕΕΜΚ και σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είτε με πρωτοβουλία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο **άρθρο 9** ρυθμίζονται τα θέματα σχετικά με τη λύση του ΟΣΕΚΑ. Στην **παράγραφο 1** αναφέρονται οι λόγοι λύσης του ΟΣΕΚΑ και στην **παράγραφο 2** ο τρόπος διανομής του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου στους μεριδιούχους από τον θεματοφύλακα. Στις **παραγράφους 3 έως και 10** καθορίζεται ειδικότερα η διαδικασία λύσης και εκκαθάρισης της ΑΕΕΜΚ δεδομένης της νομικής μορφής της ως ανώνυμης εταιρείας, κατά παρέκκλιση των σχετικών διατάξεων του κ.ν. 2190/1920. Στην **παράγραφο 11** αλλάζει από τα 6/10 στα 5/10 το όριο κατά το οποίο εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ σε σχέση με την προσδιοριζόμενη στην παράγραφο αυτή αξία αναφοράς μειωθεί κατά το ποσοστό αυτό (5/10) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δύναται να απαιτεί από την εταιρεία διαχείρισης ή κατά περίπτωση την ΑΕΕΜΚ την σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων τους, με θέμα τη λύση του ΟΣΕΚΑ.

Το **άρθρο 10** αφορά τη συνέλευση των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ. Με βάση την **παράγραφο 1**, το ποσοστό των μεριδιούχων που έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την εταιρεία διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, την ΑΕΕΜΚ, τη σύγκληση συνέλευσης ανέρχεται σε 1/20 των μεριδίων ΟΣΕΚΑ, έναντι 1/10 που προέβλεπαν οι σχετικές διατάξεις του ν. 3283/2004, κατ' αντιστοιχία με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Στην **παράγραφο 2** προβλέπεται ότι για θέματα που αφορούν τη διαχείριση συγκεκριμένου επενδυτικού τμήματος μίας ΑΕΕΜΚ, οι σχετικές αποφάσεις λαμβάνονται από τη συνέλευση των μετόχων του συγκεκριμένου επενδυτικού τμήματος και όχι από το σύνολο

των μετόχων της ΑΕΕΜΚ, κατά παρέκκλιση των σχετικών διατάξεων του κ.ν. 2190/1920.

Το **άρθρο 11** αφορά στην αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ. Στην **παράγραφο 1** προβλέπεται ο καθορισμός των λογιστικών κανόνων αποτίμησης με βάση απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντί της προβλεπόμενης στον ν. 3283/2004 απόφασης της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων. Στην **παράγραφο 2** ορίζεται η διαδικασία προσδιορισμού της αξίας του καθαρού ενεργητικού ΟΣΕΚΑ (περίπτωση α) και της καθαρής τιμής του μεριδίου ΟΣΕΚΑ (περίπτωση β), ενώ στην παράγραφο 3 προβλέπεται ανάρτηση στην ιστοσελίδα της εταιρείας διαχείρισης ή κατά περίπτωση της ΑΕΕΜΚ, κάθε εργάσιμη ημέρα των αναφερόμενων σημαντικών στοιχείων με σκοπό την άμεση και επαρκή ενημέρωση των επενδυτών.

Το **Κεφάλαιο Γ'** (άρθρα 12 έως και 35) ρυθμίζει γενικώς τα θέματα που αφορούν τις ΑΕΔΑΚ και τις εταιρείες διαχείρισης άλλου κράτους μέλους που παρέχουν υπηρεσίες στην Ελλάδα. Στο **Τμήμα 1** (άρθρα 12 έως και 19) ορίζονται οι προϋποθέσεις ανάληψης δραστηριότητας των εταιρειών αυτών και χορήγησης άδειας λειτουργίας σε ΑΕΔΑΚ. Ειδικότερα:

Στο **άρθρο 12** (άρθρο 6 παρ.2 έως 4, **άρθρο 10 παρ. 1 εδ.1. άρθρο 12 παρ.2 της οδηγίας**) αναφέρονται ο σκοπός και οι υπηρεσίες που δύναται να παρέχει η ΑΕΔΑΚ. Στην **παράγραφο 1** ορίζεται ο κύριος σκοπός της ΑΕΔΑΚ που είναι η διαχείριση ΟΣΕΚΑ και ορισμένων άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (περίπτωση α) καθώς και επιμέρους λειτουργίες που αφορούν τη δραστηριότητα της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων (περίπτωση β). Στην **παράγραφο 2** ορίζονται και οι άλλες παρεχόμενες από την ΑΕΔΑΚ υπηρεσίες κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1, και κατόπιν αδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που δεν μπορεί όμως να παρέχονται χωρίς η ΑΕΔΑΚ να παρέχει τις υπηρεσίες της παραγράφου 1. Σύμφωνα με την **παράγραφο 3** η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαντά σε ΑΕΔΑΚ που αιτείται άδεια για παροχή υπηρεσιών της παραγράφου 2 εντός τριών (3) μηνών από την υποβολή της σχετικής αίτησης. Στην **παράγραφο 5** προβλέπονται επενδυτικοί περιορισμοί σε περίπτωση που ΑΕΔΑΚ παρέχει την υπηρεσία της περίπτωσης α της παραγράφου 2.

Στο **άρθρο 13** (άρθρο 7 παρ.1 α και **άρθρο 10 παρ.1 εδ.2 της οδηγίας**) ορίζεται το ελάχιστο ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΔΑΚ το οποίο ανέρχεται πλέον σε € 1.000.000, έναντι € 1.200.000. Για τις υφιστάμενες ΑΕΔΑΚ το ανωτέρω όριο εφαρμόζεται στα ίδια κεφάλαιά τους. (**παρ. 1**). Στην **παράγραφο 2** προβλέπεται η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ να αυξήσουν τα ίδια κεφάλαιά τους όταν η αξία των χαρτοφυλακίων τους υπερβαίνει τα €

250.000.000. Το ποσό της αύξησης αυτής αντιστοιχεί στο 0,02% του ποσού κατά το οποίο η αξία των χαρτοφυλακίων της ΑΕΔΑΚ υπερβαίνει το ανωτέρω ποσό (περίπτωση α). Ορίζονται επίσης τα χαρτοφυλάκια που θεωρούνται ως χαρτοφυλάκια της ΑΕΔΑΚ (περίπτωση β). Στην παράγραφο 4 ρυθμίζονται τα εποπτικά καθήκοντα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τον διαρκή έλεγχο του ύψους των ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΔΑΚ καθώς και οι σχετικές υποχρεώσεις της ΑΕΔΑΚ για υποβολή των σχετικών στοιχείων.

Στο άρθρο 14 (άρθρο 7 παρ.1 γ και δ, παρ. 3 ,4, άρθρο 10 παρ.1 εδ. 1 και παρ.2 , άρθρο 12 παρ.1 της οδηγίας) στην παράγραφο 1 καθορίζονται οι οργανωτικές απαιτήσεις της ΑΕΔΑΚ, καθώς και τα απαιτούμενα δικαιολογητικά που υποβάλλονται κατά την αίτηση για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΑΕΔΑΚ. Πρώτα χορηγείται άδεια λειτουργίας της ΑΕΔΑΚ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και μετά άδεια σύστασης ΑΕΔΑΚ από την αρμόδια δημόσια αρχή σύμφωνα με το κ. ν. 2190/1920 (δηλαδή ως Ανώνυμης Εταιρείας). Η άδεια λειτουργίας που χορηγεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε ΑΕΔΑΚ ισχύει σε όλα τα κράτη μέλη (το λεγόμενο ευρωπαϊκό διαβατήριο). Στην παράγραφο 2 ορίζονται σημαντικά συμπληρωματικά στοιχεία που η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται να υποβάλει με την αίτηση για την χορήγηση της άδειας λειτουργίας ώστε να εξασφαλίζονται οι αναφερόμενες στα εδάφια α και β απαιτήσεις. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαντά στον αιτούντα άδεια λειτουργίας ΑΕΔΑΚ εντός 6 μηνών από την υποβολή σε αυτή του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων (παρ. 3), ενώ κάθε τροποποίηση του καταστατικού της ΑΕΔΑΚ ή μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου ή μεταβίβαση μετοχών της που έχει ως συνέπεια την απόκτηση ειδικής συμμετοχής υπόκειται στη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (παρ. 4). Στην παράγραφο 5 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει τις ΑΕΔΑΚ ως προς τις δραστηριότητες που ασκούν σε άλλα κράτη μέλη ή έχουν εγκαταστήσει υποκατάστημα σε τρίτο κράτος. Τα θέματα της ανωτέρω εποπτείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ρυθμίζονται περαιτέρω στα άρθρα 29, 30 και 31.

Το άρθρο 15 (άρθρο 7 παρ.2 και άρθρο 11 της οδηγίας) αφορά τους μετόχους της ΑΕΔΑΚ που κατέχουν ειδική συμμετοχή, καθώς και τις περιπτώσεις που υφίστανται στενοί δεσμοί μεταξύ της ΑΕΔΑΚ και άλλων φυσικών ή νομικών προσώπων. Από το εν λόγω άρθρο έχει καταργηθεί η σχετική διάταξη του ν. 3283/2004 η οποία καθόριζε ότι το 51% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΔΑΚ έπρεπε να ανήκει σε εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα, γιατί κρίθηκε ότι εμπόδιζε τον ελεύθερο ανταγωνισμό.

Το άρθρο 16 (άρθρο 7 1β της οδηγίας) αφορά στη γνωστοποίηση των στοιχείων των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών της ΑΕΔΑΚ στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και κάθε

αντικατάσταση αυτών. Ορίζεται επίσης ότι οι εργασίες της ΑΕΔΑΚ πρέπει να διευθύνονται από δύο (2) τουλάχιστον πρόσωπα που πληρούν τις αναφερόμενες προϋποθέσεις.

Στο **άρθρο 17 (άρθρο 8 παρ.3 της οδηγίας)** καθορίζεται η συνεργασία μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των αρμοδίων αρχών άλλου κράτους μέλους, κατά την αξιολόγηση αίτησης για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΑΕΔΑΚ, που είναι θυγατρική ή ελεγχόμενη από εταιρεία του χρηματοπιστωτικού τομέα άλλου κράτους μέλους (**παρ. 1**). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται επίσης με την Τράπεζα της Ελλάδος προκειμένου να χορηγήσει άδεια λειτουργίας σε ΑΕΔΑΚ στις περιπτώσεις των εδαφίων α, β και γ (**παρ. 2**).

Το **άρθρο 18** ορίζει τα απαιτούμενα στοιχεία που υποβάλλει ΑΕΔΑΚ προκειμένου να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημά της στην Ελλάδα.

Στο **άρθρο 19** προσδιορίζονται οι λόγοι ανάκλησης της άδειας λειτουργίας μίας ΑΕΔΑΚ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είτε στο σύνολό της είτε προς ορισμένες από τις υπηρεσίες του άρθρου 12 (**παρ. 1 και 2**). Στην **παράγραφο 2** ορίζονται οι ενέργειες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πριν προχωρήσει στην ανάκληση της άδειας λειτουργίας ΑΕΔΑΚ καθώς και στην περίπτωση που η ΑΕΔΑΚ έχει οριστεί ως η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους (**παρ. 3**). Σύμφωνα με την **παράγραφο 4** σε περίπτωση ανάκλησης άδειας λειτουργίας ΑΕΔΑΚ η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μεριμνά για την ανάληψη της διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ που η εν λόγω ΑΕΔΑΚ διαχειρίζεται, από άλλη εταιρία διαχείρισης.

Το **άρθρο 20**, μοναδικό άρθρο του Τμήματος 2, αναφέρεται στην ενημέρωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (εφεξής «ΕΑΚΚΑ») από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για θέματα σχετικά με τρίτα κράτη.

Στο **Τμήμα 3 (άρθρα 21 έως και 24)** ορίζονται ορισμένες προϋποθέσεις άσκησης δραστηριοτήτων των ΑΕΔΑΚ. Στο **άρθρο 21 παράγραφος 1** ορίζεται ότι η παραίτηση εταιρείας διαχείρισης από την διαχείριση ΟΣΕΚΑ απαιτεί έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της ανάληψης της διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ από άλλη εταιρεία διαχείρισης. Η νέα εταιρεία διαχείρισης υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της απερχόμενης (**παρ. 2**).

Στο **άρθρο 22 (άρθρο 13 της οδηγίας)** ορίζονται οι προϋποθέσεις ανάθεσης δραστηριοτήτων της ΑΕΔΑΚ σε τρίτους. Στην **παράγραφο 1** αναφέρονται οι όροι και οι προϋποθέσεις της ανάθεσης δραστηριοτήτων ΑΕΔΑΚ. Στις

περιπτώσεις γ, δ και ε διευκρινίζεται ότι όταν η ανάθεση αφορά την διαχείριση επενδύσεων συλλογικών χαρτοφυλακίων και χαρτοφυλακίων πελατών και καταρτίζεται με άλλη εταιρεία κράτους μέλους ή τρίτου κράτους, αυτή πρέπει να πληροί ορισμένες προϋποθέσεις. Σύμφωνα με την **παράγραφο 2** η ευθύνη της ΑΕΔΑΚ και του θεματοφύλακα δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι η ΑΕΔΑΚ έχει αναθέσει αρμοδιότητες της σε τρίτους.

Στο **άρθρο 23 (άρθρο 14 της οδηγίας)** ορίζονται οι κανόνες του κανονισμού συμπεριφοράς που θεσπίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τον οποίο τηρούν ανά πάσα στιγμή οι ΑΕΔΑΚ και τα υπόχρεα πρόσωπα (**παρ. 1**). Στην **παράγραφο 2** ορίζονται τα υπόχρεα πρόσωπα, δηλαδή τα φυσικά πρόσωπα που δεσμεύονται από τον κανονισμό συμπεριφοράς. Στον προηγούμενο ν. 3283/2004 εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ορίσει με απόφασή της τις κατηγορίες των υπόχρεων προσώπων. Επελέγη ο όρος «υπόχρεα πρόσωπα» αντί του «καλυπτόμενα πρόσωπα», όπως αναφέρεται στον προηγούμενο ν. 3283/2001 ως νομικώς ορθότερος, διότι η τήρηση του κανονισμού συμπεριφοράς συνεπάγεται υποχρεώσεις των προσώπων αυτών και όχι «καλυπτόμενων δικαιωμάτων» που θα δικαιολογούσε τον όρο «καλυπτόμενα πρόσωπα».

Το **άρθρο 24 (άρθρο 15 της οδηγίας)** αναφέρεται στις διαδικασίες και ρυθμίσεις που πρέπει να θεσπίσουν οι ΑΕΔΑΚ, οι ΑΕΕΜΚ και οι εταιρείες διαχείρισης ή κατά περίπτωση εταιρείες επενδύσεων άλλου κράτους μέλους ή τρίτου κράτους που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι τα παράπονα των επενδυτών εξετάζονται με κάθε λεπτομέρεια. Οι αλλοδαπές εταιρείες διασφαλίζουν ότι οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν τυχόν παράπονά τους στην ελληνική γλώσσα. Σύμφωνα με την **παράγραφο 2**, οι εταιρείες της παραγράφου 1 διαθέτουν τις κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω θέματα στο κοινό ή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στο **Τμήμα 4 (άρθρα 25 έως και 35)** ορίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις για την ελεύθερη εγκατάσταση και ελεύθερη παροχή υπηρεσιών εταιρειών διαχείρισης, ελληνικών και άλλων κρατών μελών σε διασυνοριακό επίπεδο.

Το **άρθρο 25 (άρθρο 16 της οδηγίας)** είναι εισαγωγικό και αναφέρεται στην **παράγραφο 1** στη δυνατότητα μίας εταιρείας διαχείρισης άλλου κράτους μέλους να παρέχει υπηρεσίες στην Ελλάδα, είτε με την εγκατάσταση και λειτουργία υποκαταστήματος, είτε στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, χωρίς υποχρέωση λήψης πρόσθετης άδειας λειτουργίας ή καταβολής πρόσθετου ποσού. Η ανωτέρω εταιρεία δύναται να οριστεί ως εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου, μόνον εφόσον έχει ήδη γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η πρόθεσή της να παρέχει

υπηρεσίες στην Ελλάδα, είτε με την εγκατάσταση και λειτουργία υποκαταστήματος, είτε στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, και εφόσον συμμορφώνεται προς τις διατάξεις των άρθρων 26 ή 27 καθώς και των άρθρων 31 και 32 του παρόντος νόμου. Στην **παράγραφο 2** ορίζονται οι υποχρεώσεις των εταιρειών της παραγράφου 1 όταν προτίθενται μόνο να διαθέτουν στην Ελλάδα μερίδια ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται εφόσον αυτοί εδρεύουν σε άλλο κράτος μέλος.

Το **άρθρο 26 (άρθρο 17 της οδηγίας)** προβλέπει τον πρώτο τρόπο παροχής υπηρεσιών του άρθρου 25, ήτοι με την εγκατάσταση και λειτουργία στην Ελλάδα υποκαταστήματος της εταιρείας διαχείρισης άλλου κράτους μέλους. Προς τον σκοπό αυτό οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης κοινοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα στοιχεία α έως και δ της παραγράφου 1 από τα οποία το β προβλέπει υποβολή προγράμματος εργασιών. Δεδομένης της δυνατότητας της εν λόγω εταιρείας να ορισθεί ως η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου, στο ως άνω πρόγραμμα εργασιών της περιλαμβάνεται περιγραφή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η εταιρεία διαχείρισης καθώς και των διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζονται για την εξυπηρέτηση των επενδυτών στην Ελλάδα. Στο πλαίσιο αυτό, οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης κοινοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωση ότι στην εταιρεία διαχείρισης έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, περιγραφή του πεδίου εφαρμογής αυτής, καθώς και λεπτομέρειες για τυχόν περιορισμούς σχετικά με τους τύπους ΟΣΕΚΑ τους οποίους η εταιρεία διαχείρισης έχει αδειοδοτηθεί να διαχειρίζεται (δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 2). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει τις πληροφορίες που έλαβε σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 εντός των επομένων 2 μηνών και ενημερώνει εγκαίρως την εταιρεία διαχείρισης ώστε η τελευταία να συστήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα. (**παράγραφοι 3 και 4**). Σε περίπτωση μεταβολής κάποιων εκ των πληροφοριών που κοινοποιήθηκαν, η εταιρεία διαχείρισης γνωστοποιεί γραπτώς τη μεταβολή αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, έναν (1) μήνα τουλάχιστον πριν τη μεταβολή ή σε περίπτωση ανωτέρας βίας, το συντομότερο δυνατό από την επέλευση της μεταβολής (**παράγραφος 6**). Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης ενημερώνουν επίσης την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με οποιαδήποτε μεταβολή των πληροφοριών και στοιχείων που διαβίβασαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (**παράγραφος 7**).

Το **άρθρο 27 (άρθρο 18 της οδηγίας)** προβλέπει τον δεύτερο τρόπο παροχής υπηρεσιών του άρθρου 25, ήτοι υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών. Προς τον σκοπό αυτό οι αρμόδιες αρχές της εταιρείας διαχείρισης άλλου

κράτους μέλους κοινοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις πληροφορίες της **παραγράφου 1** και μετά την κοινοποίηση η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αρχίσει να δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, εφόσον τηρεί τις υποχρεώσεις της των άρθρων 33 και 90. Στην **παραγραφο 4** προβλέπεται η ίδια διαδικασία με αυτή των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 26 στην περίπτωση μεταβολής του περιεχομένου των πληροφοριών της περίπτωσης β της παραγράφου 1.

Το **άρθρο 28** παρέχει πλέον τη δυνατότητα, η οποία δεν προβλεπόταν στις σχετικές διατάξεις του ν. 3283/2004, σε μία εταιρεία διαχείρισης τρίτου κράτους να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα, παρέχοντας υπηρεσίες για τις οποίες έχει λάβει άδεια λειτουργίας, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κεφαλαίου Γ' του παρόντος νόμου.

Τα **άρθρα 29 και 30 (άρθρα 17 και 18 της οδηγίας)** περιγράφουν την αντίστροφη διαδικασία των άρθρων 26 και 27 αντίστοιχα, ήτοι την παροχή υπηρεσιών από μία ΑΕΔΑΚ σε άλλο κράτος μέλος, είτε με την εγκατάσταση και λειτουργία υποκαταστήματος, είτε στο πλαίσιο της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών. Η ΑΕΔΑΚ έχουν αντίστοιχες υποχρεώσεις με αυτές των εταιρειών διαχείρισης άλλων κρατών μελών και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντίστοιχα καθήκοντα με αυτά των αρμοδίων αρχών άλλων κρατών μελών.

Στο **άρθρο 31** προβλέπεται η δυνατότητα των ΑΕΔΑΚ να εγκαταστήσουν υποκατάστημα σε τρίτο κράτος υπό τους αναφερόμενους όρους και προϋποθέσεις.

Στο **άρθρο 32 (άρθρο 19 της οδηγίας)** προβλέπεται ότι εταιρεία διαχείρισης άλλου κράτους μέλους η οποία έχει ορισθεί ως η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου συμμορφώνεται προς τις διατάξεις του παρόντος νόμου και των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του, οι οποίες διέπουν τη σύσταση και τη λειτουργία του ΟΣΕΚΑ καθώς και προς τις υποχρεώσεις που ορίζονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και του ενημερωτικού του δελτίου (**παραγράφοι 1 και 2**) συμμορφώνεται επίσης προς τις διατάξεις της νομοθεσίας του κράτους μέλους καταγωγής της που σχετίζονται κυρίως με την οργάνωση και τη λειτουργία της.

Στο **άρθρο 33 (άρθρο 20 της οδηγίας)** προβλέπονται τα πρόσθετα, πέραν αυτών που απαριθμούνται στο άρθρο 4, στοιχεία που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από εταιρεία διαχείρισης άλλου κράτους μέλους που επιθυμεί να ορισθεί ως η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου (**παραγράφος 1**). Στην **παραγραφο 2** προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητεί από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης διευκρινίσεις και πληροφορίες,

συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον ο τύπος ΟΣΕΚΑ για τη διαχείριση του οποίου ζητείται άδεια, εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της άδειας λειτουργίας που διαθέτει η εταιρεία διαχείρισης. Στην **παράγραφο 3** αναφέρονται περιοριστικά οι λόγοι για τους οποίους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απορρίψει την αίτηση μίας εταιρείας διαχείρισης άλλου κράτους μέλους να ορισθεί ως η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου.

Κατ' αντιστοιχία με το άρθρο 32, στο **άρθρο 34 (άρθρα 19 και 20 της οδηγίας)** προβλέπεται η δυνατότητα μίας ΑΕΔΑΚ να ορισθεί ως η εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους. Στην παράγραφο 1 προβλέπεται ότι οι οργανωτικές απαιτήσεις που προβλέπονται για αυτήν την ΑΕΔΑΚ είναι αυτές που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος νόμου, για την εποπτεία των οποίων αρμόδια είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η τελευταία επίσης διασφαλίζει ότι οι εν λόγω κανόνες δεν είναι αυστηρότεροι από τους κανόνες που εφαρμόζονται στις ΑΕΔΑΚ οι οποίες ασκούν τις δραστηριότητές τους μόνο στην Ελλάδα. Η ΑΕΔΑΚ συμμορφώνεται επίσης προς τους κανόνες του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ τον οποίο διαχειρίζεται σχετικά με την σύσταση και την λειτουργία του καθώς και προς τις υποχρεώσεις που ορίζονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ ή στο ενημερωτικό του δελτίου (**παράγραφοι 2 και 3**). Στην **παράγραφο 5** προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει την επάρκεια των ρυθμίσεων και την οργάνωση της ΑΕΔΑΚ ούτως ώστε η τελευταία να είναι σε θέση να συμμορφώνεται προς τους κανόνες που αφορούν τη σύσταση και τη λειτουργία όλων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται. Η ΑΕΔΑΚ της παραγράφου 1 υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ τα έγγραφα που προβλέπονται στην νομοθεσία του σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 20 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ (**παράγραφος 6**).

Το **άρθρο 35 (άρθρο 21 της οδηγίας)** προβλέπει πρόσθετες υποχρεώσεις των εταιρειών διαχείρισης άλλου κράτους μέλους που λειτουργούν στην Ελλάδα. Προβλέπει επίσης τη διαδικασία που ακολουθούν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οι αρμόδιες αρχές του κράτους καταγωγής στο εποπτικό τους έργο επί της ανώτερω εταιρείας διαχείρισης. Στην **παράγραφο 3** προβλέπεται ότι σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαπιστώσει μη τήρηση του νομοθετικού πλαισίου από την εταιρεία διαχείρισης, απαιτεί την παύση της αντικανονικής της συμπεριφοράς ενημερώνοντας σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της. Στην **παράγραφο 4** προβλέπεται ότι εάν η εν λόγω εταιρεία δεν λάβει τα αναγκαία μέτρα ώστε να παύσει την αντικανονική της συμπεριφορά, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ώστε να λάβουν εκείνες τα αναγκαία μέτρα. Εάν και πάλι (**παράγραφος 5**) δεν

ληφθούν μέτρα ή τα ληφθέντα αποδεικνύονται ανεπαρκή, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είτε λαμβάνει τα ενδεδειγμένα μέτρα, είτε παραπέμπει το θέμα στην ΕΑΚΑΑ. Στην παράγραφο 7 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, σε επείγουσες περιπτώσεις, να λαμβάνει προληπτικά μέτρα αναγκαία για την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών και των άλλων προσώπων στα οποία παρέχονται υπηρεσίες ενημερώνοντας την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΑΚΑΑ και τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης το συντομότερο δυνατό για τα μέτρα που επιβλήθηκαν και το λόγο της επιβολής τους. Τέλος, στην παράγραφο 9 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τον αριθμό και το είδος των περιπτώσεων στις οποίες αρνήθηκε τη χορήγηση άδειας σύμφωνα με το άρθρο 26 ή 32 και για τα μέτρα που έλαβε σύμφωνα με την παράγραφο 5 του παρόντος άρθρου.

Το Κεφάλαιο Δ' (άρθρα 36 έως και 38) αναφέρεται στις υποχρεώσεις και την ευθύνη του θεματοφύλακα των ΟΣΕΚΑ. Ειδικότερα:

Στο άρθρο 36 (άρθρα 22 και 26) με την παράγραφο 1 προβλέπεται ότι η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ ανατίθεται σε θεματοφύλακα, ο οποίος εκτελεί καθήκοντα ταμία του. Στην παράγραφο 2 ορίζονται οι υποχρεώσεις του θεματοφύλακα, ενώ στην παράγραφο 3 προβλέπεται η δυνατότητα ανάθεσης από το θεματοφύλακα της φύλαξης του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ σε τρίτα, αναφερόμενα περιοριστικά, πρόσωπα. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί την ανωτέρω ανάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην παράγραφο 5 ρυθμίζονται τα θέματα σχετικά με την παραίτηση του θεματοφύλακα από τα καθήκοντά του.

Στο άρθρο 37 (άρθρο 23 παρ.4 έως 6 της οδηγίας) ρυθμίζεται η παροχή πληροφοριών από το θεματοφύλακα προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (παράγραφος 1) και από την εταιρεία διαχείρισης προς το θεματοφύλακα, σε περίπτωση που η εταιρεία διαχείρισης είναι εγκατεστημένη σε άλλο κράτος μέλος εφόσον στην δεύτερη περίπτωση έχει συναφθεί έγγραφη σύμβαση για ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ της εταιρείας διαχείρισης και του θεματοφύλακα (παράγραφος 2).

Στο άρθρο 38 (άρθρα 24 και 25 παρ.2 της οδηγίας) προβλέπεται ότι ο θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι της εταιρείας διαχείρισης ή κατά περίπτωση της ΑΕΕΜΚ, και των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ για κάθε ζημία που υφίσταται από την υπαίτια μη εκτέλεση ή πλημμελή εκτέλεση των υποχρεώσεων του.

Το Κεφάλαιο Ε' (άρθρα 39 έως και 43) αναφέρεται στις προϋποθέσεις ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων των ΑΕΕΜΚ. Ειδικότερα:

Στο άρθρο 39 (άρθρο 27 εδ1 και 3 της οδηγίας) προβλέπεται ότι για να εκδοθεί άδεια σύστασης ΑΕΕΜΚ απαιτείται να έχει προηγουμένως χορηγηθεί άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (παράγραφος 1). Η καταστατική της έδρα και η κεντρική της διοίκηση πρέπει να βρίσκονται στην Ελλάδα (παράγραφος 2). Υπό την επιφύλαξη του άρθρου 40, η διαχείριση της ΑΕΕΜΚ ανατίθεται σε εταιρεία διαχείρισης, ενώ η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού της ανατίθεται σε θεματοφύλακα, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο Κεφάλαιο Δ' (παράγραφος 3).

Στο άρθρο 40 (άρθρα 29 και 31 της οδηγίας) (παράγραφος 1) ορίζονται οι πληροφορίες και τα στοιχεία που υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ΑΕΕΜΚ που ασκεί η ίδια τη διαχείρισή της. Η διαδικασία για την χορήγηση της ως άνω άδειας λειτουργίας έχει κοινά στοιχεία με αυτήν την χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΑΕΔΑΚ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαντά στον αιτούντα άδεια λειτουργίας αυτοδιαχειριζόμενης ΑΕΕΜΚ εντός 6 μηνών από την υποβολή σε αυτήν του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων (παράγραφος 2).

Στο άρθρο 41 (άρθρο 29 παρ. 4 της οδηγίας) αναφέρονται περιοριστικά οι λόγοι για τους οποίους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας ΑΕΕΜΚ (παράγραφος 1). Στην παράγραφο 2 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας μίας ΑΕΕΜΚ ως προς ένα ή περισσότερα επενδυτικά της τμήματα. Σύμφωνα με την παράγραφο 3 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, πριν προχωρήσει στην ανάκληση της άδειας λειτουργίας, δίνει την δυνατότητα στην ΑΕΕΜΚ να διορθώσει τις παραλήψεις της και να υποβάλει σχετικές παρατηρήσεις εντός προθεσμίας όχι μικρότερης από 10 εργάσιμες ημέρες.

Στο άρθρο 42 (άρθρο 30 εδ.1 και 2 της οδηγίας) ορίζεται ότι τα άρθρα 22 και 23, περί ανάθεσης δραστηριοτήτων και κανονισμού συμπεριφοράς αντίστοιχα, εφαρμόζονται, τηρουμένων των αναλογιών, και στις ΑΕΕΜΚ.

Στο άρθρο 43 καθορίζεται η διαδικασία μετατροπής ΑΕΕΜΚ σε αμοιβαίο κεφάλαιο.

Σημειώνεται ότι στα άρθρα του παρόντος Κεφαλαίου δεν ενσωματώθηκαν οι διατάξεις των παραγράφων 4, 5 και 6 του άρθρου 32 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, οι οποίες παρέχουν στα κράτη μέλη τη δυνατότητα να εγκρίνουν τη σύσταση εταιρειών επενδύσεων (στην Ελλάδα ΑΕΕΜΚ) οι οποίες δεν έχουν ορίσει θεματοφύλακα. Η εν λόγω δυνατότητα δεν ενσωματώθηκε διότι κρίθηκε ότι η ύπαρξη θεματοφύλακα εξασφαλίζει τη φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού όχι μόνο των αμοιβαίων κεφαλαίων

αλλά και των ΑΕΕΜΚ, είτε έχουν ορίσει εταιρεία διαχείρισης είτε μη, διότι με τον τρόπο αυτό προστατεύονται τα κεφάλαια που συνεισφέρουν οι επενδυτές.

Το Κεφάλαιο ΣΤ' (άρθρα 44 έως και 57) αναφέρεται στις εγχώριες και διασυνοριακές συγχωνεύσεις ΟΣΕΚΑ καθώς και στην διάσπαση ΟΣΕΚΑ., Ειδικότερα :

Στο Τμήμα 1 (άρθρα 44 έως και 45) το άρθρο 44 (άρθρο 37 της οδηγίας) παραθέτει ορισμένους ορισμούς.

Στο άρθρο 45 (άρθρο 38 της οδηγίας) προβλέπεται η δυνατότητα εγχώριων και διασυνοριακών συγχωνεύσεων ΟΣΕΚΑ ανεξαρτήτως του τρόπου σύστασής τους και ταυτόχρονα ορίζονται οι τεχνικές συγχώνευσης. Όπως αναφέρθηκε και στο Γενικό μέρος η Οδηγία 2009/65/ΕΚ επιτρέπει στα κράτη μέλη να επιλέξουν, από τις τρεις υποπεριπτώσεις αα, ββ και γγ της περίπτωσης ιζ' του άρθρου 3 τις τεχνικές συγχώνευσης που κρίνουν αναγκαίες. Επιλέγη η μη συμπερίληψη της περίπτωσης γγ, συνεπώς οι επιτρεπόμενες συγχωνεύσεις σύμφωνα με τον παρόντα νόμο είναι οι πραγματοποιούμενες αα και ββ εφόσον προηγουμένως η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ, χορηγήσει άδεια (παράγραφος 1). Στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι οι διαδικασίες συγχώνευσης που χρησιμοποιούνται για την διασυνοριακή συγχώνευση διέπονται από το δίκαιο του κράτους μέλους καταγωγής εκάστου απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ.

Στο άρθρο 46 (άρθρο 39 παρ. 1 έως 5 της οδηγίας) ορίζονται οι προϋποθέσεις συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ. Την παράγραφο 1 ορίζεται ότι οι συγχωνεύσεις προϋποθέτουν προηγούμενη άδεια από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής εκάστου απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ. Στην παράγραφο 2 αναφέρονται οι πληροφορίες που υποβάλλονται στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του εκάστου απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ για τη χορήγηση της άδειας συγχώνευσης καθώς και ο τρόπος και η γλώσσα στην οποία διατυπώνονται οι πληροφορίες αυτές. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ και του κράτους μέλους καταγωγής του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ, εξετάζουν τον ενδεχόμενο αντίκτυπο της προτεινόμενης συγχώνευσης στους μεριδιούχους τόσο του απορροφώμενου όσο και του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ, προκειμένου να αξιολογήσουν κατά πόσον παρέχεται στους μεριδιούχους η δέουσα ενημέρωση (παράγραφος 3). Η παράγραφος 4 ορίζει τις απαραίτητες προϋποθέσεις για τη χορήγηση της άδειας συγχώνευσης. Στην παράγραφο 5 προβλέπονται πρόσθετες υποχρεώσεις ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου, που είναι απορροφών ΟΣΕΚΑ να παρέχει στους μεριδιούχους του επαρκείς πληροφορίες με τις απαραίτητες τροποποιήσεις. Στην παράγραφο 6 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει τον απορροφώμενο ΟΣΕΚΑ του παρόντος

νόμου, εντός είκοσι (20) εργασίμων ημερών από την υποβολή του συνόλου των απαραίτητων πληροφοριών, για την έγκριση ή μη της συγχώνευσης και ενημερώνει επίσης τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ για την απόφασή της.

Το άρθρο 47 (άρθρο 40 της οδηγίας) ορίζει τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο κοινό σχέδιο συγχώνευσης που καταρτίζουν ο απορροφών και ο/οι απορροφώμενος/οι ΟΣΕΚΑ.

Το άρθρο 48 (άρθρα 41 και 42 της οδηγίας) αναφέρεται στα καθήκοντα των θεματοφυλάκων του απορροφώντος και του/των απορροφώμενου/ων ΟΣΕΚΑ ως προς τη συγχώνευσή τους. Στην παράγραφο 2 ορίζονται τα στοιχεία της έκθεσης του θεματοφύλακα του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου που συντάσσεται μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης και στην παράγραφο 3 ο τρόπος υποβολής της έκθεσης αυτής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ καθώς και της ενημέρωσης των μεριδιούχων των εμπλεκόμενων ΟΣΕΚΑ.

Το άρθρο 49 (άρθρο 43 της οδηγίας) αναφέρεται στις πληροφορίες που παρέχονται στους μεριδιούχους του απορροφώμενου και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ ούτως ώστε να είναι σε θέση να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη σχετικά με τον αντίκτυπο της προτεινόμενης συγχώνευσης στην επένδυσή τους. Επίσης οι πληροφορίες αυτές αφορούν τυχόν ειδικά δικαιώματα των μεριδιούχων όσον αφορά την προτεινόμενη συγχώνευση (παρ. 1γ), την προγραμματισμένη ημερομηνία συγχώνευσης (εδάφιο δ) και αντίγραφα των βασικών πληροφοριών για επενδυτές του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ (εδάφιο ε). Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται με την έγκριση της συγχώνευσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου ή/και των αρμοδίων αρχών εκάστου απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους (παρ. 2). Τέλος στην παράγραφο 3, παρέχονται οι πληροφορίες αυτές στις αναφερόμενες υποπεριπτώσεις.

Το άρθρο 50 (άρθρο 45 της οδηγίας) παρέχει στους μεριδιούχους τόσο του απορροφώμενου όσο και του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ το δικαίωμα να ζητήσουν, χωρίς περαιτέρω επιβάρυνση πέραν αυτής που εισπράττει ο ΟΣΕΚΑ για την κάλυψη του κόστους αποεπένδυσης (κόστος πώλησης των στοιχείων του ενεργητικού του), την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων τους ή, εφόσον είναι δυνατόν, τη μετατροπή τους σε μερίδια άλλου ΟΣΕΚΑ με παρεμφερή επενδυτική πολιτική. (παρ. 1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέπει των προσωρινή αναστολή της έκδοσης, της εξαγοράς ή της εξόφλησης των μεριδίων του απορροφώμενου ή απορροφώντος ΟΣΕΚΑ (παρ. 2).

Το άρθρο 51 (άρθρο 46 της οδηγίας) αφορά τις δαπάνες συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ και ορίζει τον επιμερισμό τους.

Στο άρθρο 52 (άρθρο 47 της οδηγίας) ορίζεται ότι οι ημερομηνίες πραγματοποίησης της συγχώνευσης και υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής των μεριδίων του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ με μερίδια του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ καθορίζονται στο κοινό σχέδιο συγχώνευσης του άρθρου 47. Σύμφωνα με την νομοθεσία του κράτους μέλους καταγωγής του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ (παρ. 1). Οι ημερομηνίες αυτές έπονται της έγκρισης της συγχώνευσης από τους μετόχους της ΑΕΕΜΚ. Σημειώνεται ότι το άρθρο 44 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, το οποίο περιλαμβάνει διατάξεις σχετικά με τα απαιτούμενα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας που θα πρέπει να συντρέχουν κατά τη συνέλευση μεριδιούχων που εγκρίνει συγχωνεύσεις ΟΣΕΚΑ, δεν έχει ενσωματωθεί στον παρόντα νόμο για τους ακόλουθους λόγους:

(α) έχει εκτιμηθεί ότι έγκριση της συγχώνευσης αμοιβαίων κεφαλαίων από τους μεριδιούχους τους δεν είναι απαραίτητη για την ορθή λειτουργία της αγοράς δεδομένου ότι οι μεριδιούχοι μπορεί να ασκήσουν σημαντικά δικαιώματα τους, όπως το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους πριν την συγχώνευση και

(β) όσον αφορά τη συγχώνευση ΑΕΕΜΚ, έχουν εφαρμογή οι σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, οι οποίες δεν είναι αυστηρότερες των αντίστοιχων που προβλέπονται στο άρθρο 44 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

Στο άρθρο 53 (άρθρο 39 παρ.6 της οδηγίας) αναφέρονται τα αποτελέσματα της συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ ανάλογα με τις τεχνικές συγχώνευσης που πραγματοποιούνται βάσει των υποπεριπτώσεων (αα) και (ββ) της περίπτωσης (ιζ) του άρθρου 3 (παρ. 1 και 2). Ο απορροφών ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου επιτρέπεται να επέμβει τα επενδυτικά όρια των άρθρων 61, 62 και 63 για διάστημα 6 μηνών κατά ανώτατο όριο από την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης (παρ. 4). Προβλέπονται επίσης ορισμένες φορολογικές απαλλαγές για συγκεκριμένες πράξεις σχετικές με την συγχώνευση. Επειδή το άρθρο 53 αλλά και το Τμήμα 2 αφορά διασυννοριακές συγχωνεύσεις ΟΣΕΚΑ οι ανωτέρω φορολογικές απαλλαγές ισχύουν για τους ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου που συμμετέχουν στην συγχώνευση (παρ. 5).

Στο Τμήμα 3 (άρθρα 54 έως και 58) ρυθμίζονται τα θέματα εγχώρια συγχώνευσης ή διάσπασης ΟΣΕΚΑ.

Το άρθρο 54 αφορά την εγχώρια συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων, επαναλαμβάνοντας τις διατάξεις του άρθρου 17 του ν. 3283/2004, όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί. Για την συγχώνευση αυτή απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (παρ. 1) και εφαρμόζονται αναλογικά οι

διατάξεις των άρθρων 46 έως και 53 του Τμήματος 2 που αφορά τις διασυννοριακές συγχωνεύσεις (παρ. 2), ενώ η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 11 (παρ. 3). Στην παράγραφο 5 προβλέπεται ότι κατά παρέκκλιση των διατάξεων της παραγράφου 6 του άρθρου 46 του παρόντος νόμου, σε περίπτωση κατά την οποία τα μερίδια του απορροφώντος ή του νέου ΟΣΕΚΑ έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, η τακτοποίηση τυχόν υπερβάσεων των επενδυτικών ορίων θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί το αργότερο έως την ημερομηνία κατά την οποία τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ θα είναι διαπραγματεύσιμα στην οργανωμένη αγορά.

Στο άρθρο 55, που αφορά στην εγχώρια συγχώνευση ΑΕΕΜΚ προβλέπεται ότι για την συγχώνευση αυτή εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις του άρθρου 54 και συμπληρωματικά οι σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 για τις συγχωνεύσεις. Η άδεια συγχώνευσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προηγείται της άδειας συγχώνευσης από την αρμόδια δημόσια αρχή υπεύθυνη για τις συγχωνεύσεις των ανωνύμων εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (παρ. 1). Σύμφωνα με την παράγραφο 2 επιτρέπεται η συγχώνευση ΑΕΕΜΚ με αμοιβαίο κεφάλαιο του παρόντος νόμου. Επειδή για την συγχώνευση αυτή ορισμένα θέματα που αφορούν ιδίως τον τρόπο συγχώνευσης, τα δικαιώματα των μεριδιούχων και λογιστικούς κανόνες χρειάζονται διευκρινήσεις εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με Απόφασή της να τα ρυθμίζει.

Το άρθρο 56 αφορά τη διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου σε περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια. Τα νέα αμοιβαία κεφάλαια που προκύπτουν από την διάσπαση αυτή δύναται να ορίσουν ως εταιρεία διαχείρισης τους ή θεματοφύλακα είτε εταιρείες είτε τις αντίστοιχες εταιρείες του διασπώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (παρ. 1). Απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την χορήγηση της οποίας η εταιρεία διαχείρισης υποβάλλει τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 στοιχεία και έγγραφα. Στην παράγραφο 3 ορίζονται οι όροι της διάσπασης που περιλαμβάνουν σημαντικές πληροφορίες, ενώ στην παράγραφο 4 προσδιορίζεται ο τρόπος ενημέρωσης των μεριδιούχων του διασπώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου. Η παράγραφος 5 αναφέρεται σε ορισμένα δικαιώματα που έχουν οι πιστωτές του αμοιβαίου κεφαλαίου, ενώ η παράγραφος 6 τις συνέπειες που επέρχονται κατά την ημερομηνία διάσπασης. Στην παράγραφο 7 προσδιορίζονται τα έγγραφα που συντάσσονται κατά την ημερομηνία διάσπασης, αντίγραφα των οποίων υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιοποιούνται (παρ. 8). Στην παράγραφο 10 προσδιορίζονται τα ειδικά δικαιώματα των μεριδιούχων του διασπώμενου κεφαλαίου που δεν επιθυμούν να αποκτήσουν

μερίδια των νέων κεφαλαίων. Στην παράγραφο 11 ορίζονται φορολογικές απαλλαγές και ορισμένες ενέργειες της διαδικασίας διάσπασης.

Το άρθρο 57 ορίζει την διαδικασία διάσπασης ΑΕΕΜΚ σε περισσότερες ΑΕΕΜΚ.

Το Κεφάλαιο Ζ' (άρθρα 58 έως και 65) αναφέρεται σε υποχρεώσεις σχετικά με την επενδυτική πολιτική των ΟΣΕΚΑ. Οι διατάξεις του Κεφαλαίου αυτού επαναλαμβάνουν σε μεγάλο βαθμό τις διατάξεις των άρθρων 21 έως και 27 του ν. 3283/2004.

Στο άρθρο 58 (άρθρο 48 της οδηγίας) ορίζεται ότι τα επενδυτικά τμήματα των ΑΕΕΜΚ θεωρούνται ξεχωριστοί ΟΣΕΚΑ.

Στο άρθρο 59 (άρθρα 50 και 50α της οδηγίας) προσδιορίζονται οι επιτρεπόμενες επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ. Στην παράγραφο 1 αναφέρονται λεπτομερώς οι επιτρεπόμενες επενδύσεις. Οι παράγραφοι 3 και 4 επιτρέπουν δευτερεύουσες επενδύσεις, ενώ η παράγραφος 5 επιτρέπει σε ΑΕΕΜΚ, ως εταιρεία επενδύσεων, να αποκτά την κινητή και ακίνητη περιουσία που είναι απαραίτητη για την άσκηση των δραστηριοτήτων της.

Το άρθρο 60 (άρθρο 51 της οδηγίας) ρυθμίζει τα θέματα για την διαχείριση κινδύνων για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο των ΟΣΕΚΑ καθώς και με την χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων. Το θέμα αυτό είναι πολύ σημαντικό για την ορθή διαχείριση των ΟΣΕΚΑ διότι ανεπάρκεια ή μη τήρηση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων καθώς και η αλόγιστη χρήση παράγωγων μέσων μπορεί να προκαλέσει όχι μόνο μεγάλη μείωση της αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ αλλά, σε ένα ευρύτερο πλαίσιο και συστημικούς κινδύνους. Προς αποτροπή αυτών των κινδύνων στο τελευταίο εδάφιο της περίπτωσης γ της παραγράφου 1 ορίζεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζει όλες τις πληροφορίες του πρώτου εδαφίου της περίπτωσης γ σε συγκεντρωτική μορφή και για όλες τις εταιρείες διαχείρισης η ΑΕΕΜΚ, στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών και στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου. Σύμφωνα με το τρίτο εδάφιο της παραγράφου 3 ο ΟΣΕΚΑ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει την συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Στο άρθρο 61 (άρθρα 52 και 54 της οδηγίας) ορίζονται τα επενδυτικά όρια του ΟΣΕΚΑ. Τα επενδυτικά όρια ορίζονται είτε για μία κατηγορία επενδύσεων, συλλογικά ή ανά εκδότη, είτε συνυπολογίζοντας δύο ή περισσότερες κατηγορίες επενδύσεων.

Στο άρθρο 62 (άρθρο 53 της οδηγίας) αναφέρεται η αναπαραγωγή της σύνθεσης «δείκτη» μετοχών ή ομολογιών αντί του «χρηματιστηριακού δείκτη» μετοχών ή ομολογιών του άρθρου 24 του ν. 3283/2004.

Στο άρθρο 63 (άρθρο 55 της οδηγίας) καθορίζονται τα όρια των επενδύσεων ΟΣΕΚΑ σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Επειδή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (που δεν είναι ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου) υπόκειται σε ελαστικότερη εποπτεία ορίζεται στην παράγραφο 1 ότι το σύνολο των επενδύσεων ενός ΟΣΕΚΑ σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για επενδύσεις ενός ΟΣΕΚΑ σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ προβλέπεται μόνο το όριο του 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ, δηλαδή με επενδύσεις σε μερίδια 5 ΟΣΕΚΑ του 20% του ενεργητικού εκάστη επενδύεται το 100% του ενεργητικού.

Στο άρθρο 64 (άρθρο 56 της οδηγίας) ορίζεται μία άλλη κατηγορία επενδυτικών ορίων που δεν αναφέρονται σε ποσοστό επί του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ αλλά σε ποσοστά του συνόλου των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών ενός εκδότη έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι ο ΟΣΕΚΑ δεν θα αποκτά σημαντική επιρροή σε άλλες εταιρείες.

Στο άρθρο 65 (άρθρο 57 της οδηγίας) προβλέπονται ειδικές περιπτώσεις που επιτρέπεται η υπέρβαση επενδυτικών ορίων.

Το Κεφάλαιο Ζ' (άρθρα 66 έως και 74) αφορά τη νέα δομή κύριου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ. Στο Τμήμα 1 (άρθρα 66 έως και 67) ορίζεται το πεδίο εφαρμογής και η διαδικασία έγκρισης. Ειδικότερα:

Το άρθρο 66 (άρθρο 58 της οδηγίας) ορίζει την έννοια του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ. Στο πλαίσιο αυτό, στις παραγράφους 1 και 2 προβλέπεται ότι ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ επενδύει τουλάχιστον 85% του ενεργητικού του σε μερίδια του κύριου ΟΣΕΚΑ και το υπόλοιπο 15% των στοιχείων του ενεργητικού του σε ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται μόνο για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων και κινητή και ακίνητη περιουσία που είναι απαραίτητη για την άμεση άσκηση των δραστηριοτήτων του εφόσον ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ είναι ΑΕΕΜΚ. Επίσης, σύμφωνα με την παράγραφο 4, κύριος είναι ο ΟΣΕΚΑ που έχει μεταξύ των μεριδιούχων του τουλάχιστον έναν τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ, δεν είναι ο ίδιος τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ και δεν κατέχει μερίδια τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ.

Το άρθρο 67 (άρθρο 59 της οδηγίας) καθορίζει τη διαδικασία αδειοδότησης δομής κύριου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, στην παράγραφο 1 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί έγκριση στην περίπτωση που ο κύριος και ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και στην περίπτωση διασυννοριακής δομής κύριου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ, εφόσον ο

τελευταίος έχει αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ εντός 15 εργασίμων ημερών από την υποβολή του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων εάν ενέκρινε την επένδυσή του στον κύριο ΟΣΕΚΑ (**παράγραφος 2**). Στην **παράγραφο 3** ορίζονται τα έγγραφα που υποβάλλει ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ στην επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενώ στην **παράγραφο 4** προσδιορίζεται η ακολουθούμενη διαδικασία όταν ο κύριος ΟΣΕΚΑ είναι του παρόντος νόμου και ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους.

Το **άρθρο 68 (άρθρο 60 της οδηγίας)**, μοναδικό άρθρο του **Τμήματος 2**, περιέχει κοινές διατάξεις για τον κύριο και τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ. Στην **παράγραφο 1** προβλέπεται η σύναψη σύμβασης του τροφοδοτικού με τον κύριο ΟΣΕΚΑ, η οποία μπορεί να αντικατασταθεί από εσωτερικό κανονισμό επιχειρηματικής συμπεριφοράς εάν την διαχείριση αμφοτέρων των ΟΣΕΚΑ ασκεί η ίδια η εταιρεία διαχείρισης. Αμφότεροι οι ΟΣΕΚΑ αυτοί μεριμνούν για τον συντονισμό των χρόνων υπολογισμού και δημοσιοποίησης της καθαρής αξίας του ενεργητικού τους (**παράγραφος 2**). Στις **παραγράφους 3, 4 και 5** ορίζονται οι συνέπειες για τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ σε περίπτωση αναστολής, εξαγοράς των μεριδίων του κύριου ΟΣΕΚΑ ή λύση του ή συγχώνευσης με άλλο ΟΣΕΚΑ ή διάσπασή του.

Στο **Τμήμα 3 (άρθρα 69 και 70)**, στο **άρθρο 69 (άρθρο 61 της οδηγίας)** ρυθμίζει τις υποχρεώσεις των θεματοφυλάκων του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ ένα είναι διαφορετικοί. Οι εν λόγω θεματοφύλακες συνάπτουν συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης και ανταλλαγής πληροφοριών χωρίς να δεσμεύονται από κανόνες που περιορίζουν την αποκάλυψη πληροφοριών (**παράγραφος 1**). Στην **παράγραφο 2** προσδιορίζεται η διαδικασία που ακολουθείται όταν ο θεματοφύλακας του κύριου ΟΣΕΚΑ, που είναι του παρόντος νόμου, διαπιστώσει παρατυπίες του κύριου ΟΣΕΚΑ και ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στο **άρθρο 70 (άρθρο 62 της οδηγίας)** ορίζονται οι υποχρεώσεις των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών όταν ο κύριος και τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ έχουν διαφορετικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές. Οι εν λόγω ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές συνάπτουν συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης και ανταλλαγής πληροφοριών (**παράγραφος 1**), χωρίς να δεσμεύονται από κανόνες που περιορίζουν την αποκάλυψη πληροφοριών (**παράγραφος 3**). Στην **παράγραφο 2** ορίζονται τα της έκθεσης ελέγχου που προσαρτάται στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση των ΟΣΕΚΑ του παρόντος νόμου.

Στο άρθρο 71 (άρθρο 63 της οδηγίας) , μοναδικό άρθρο του Τμήματος 4, αναφέρονται οι πρόσθετες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο, στην ετήσια και στην εξαμηνιαία έκθεση, καθώς και σε κάθε ενημερωτικό και διαφημιστικό έντυπο ή ανακοίνωση του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ.

Στο άρθρο 72 (άρθρο 64 της οδηγίας), μοναδικό άρθρο του Τμήματος 5, αναφέρονται οι πληροφορίες που λαμβάνουν οι μεριδιούχοι ενός ΟΣΕΚΑ που μετατρέπεται σε τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ ενός κυρίου ΟΣΕΚΑ καθώς και σε περίπτωση αλλαγής του κύριου ΟΣΕΚΑ. Στην περίπτωση δ της παραγράφου 1 προβλέπονται σημαντικά δικαιώματα των μεριδιούχων του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ να ζητήσουν εγκαίρως την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων τους. Στις παραγράφους 2 και 3 αναφέρεται η γλώσσα στην οποία παρέχονται οι πληροφορίες της παραγράφου 1, ανάλογα με την περίπτωση.

Στο Τμήμα 6, (άρθρα 73 και 74), στο άρθρο 73 (άρθρα 65 και 66 της οδηγίας) προβλέπονται ειδικές υποχρεώσεις του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ, όπως ενδεικτικά η υποχρέωση του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ να παρακολουθεί συστηματικά τη δραστηριότητα του κύριου ΟΣΕΚΑ (παράγραφος 1) και η υποχρέωση του κύριου ΟΣΕΚΑ να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την ταυτότητα κάθε τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ που επενδύει στα μερίδια του (παράγραφος 3). Ο κύριος ΟΣΕΚΑ δεν χρεώνει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για την επένδυση του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ σε μερίδια του ή κατά την εξαγοράς τους αντίστοιχα (παράγραφος 4) και μεριμνά για την έγκαιρη διάθεση των σχετικών πληροφοριών στον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ ή στην εταιρεία διαχείρισης του, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στον θεματοφύλακα και στον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ καθώς και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους.

Τέλος, στο άρθρο 74 (άρθρο 67 της οδηγίας) προβλέπονται συγκεκριμένες ανακοινώσεις στις οποίες προβαίνει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είτε στην περίπτωση που κύριος και τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ έχουν αδειοδοτηθεί σε διαφορετικά κράτη μέλη, είτε στην περίπτωση μη συμμόρφωσης του κύριου ΟΣΕΚΑ με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

Το Κεφάλαιο Θ' αναφέρεται στις υποχρεώσεις των ΟΣΕΚΑ αναφορικά με την ενημέρωση των επενδυτών, προβλέποντας την αντικατάσταση του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου από το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές». Ειδικότερα:

Στην παράγραφο 1 του άρθρου 75 (άρθρο 68 της οδηγίας) ορίζεται η έννοια της διαχειριστικής χρήσης του ΟΣΕΚΑ και στην παράγραφο 2 προβλέπεται η σύνταξη ενημερωτικού δελτίου και ετήσιας και εξαμηνιαίας έκθεσης.

Το άρθρο 76 (άρθρο 69 παρ.1 και 2, άρθρο 70 παρ.1-3, άρθρα 71, 72 της οδηγίας) αναφέρεται στο περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου του ΟΣΕΚΑ, εξουσιοδοτώντας ταυτόχρονα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ορίσει με απόφασή της το ειδικότερο περιεχόμενο και το μορφότυπό του. Επίσης, στην παράγραφο 9 προβλέπεται η διάθεση του ενημερωτικού δελτίου είτε με σταθερό μέσο, είτε μέσω διαδικτύου.

Το άρθρο 77 (άρθρο 69 παρ.3-5, άρθρο 75 παρ.3 και άρθρο 73 της οδηγίας) αναφέρεται στο περιεχόμενο της ετήσιας και εξαμηνιαίας έκθεσης του ΟΣΕΚΑ, εξουσιοδοτώντας ταυτόχρονα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ορίσει με απόφασή της το ειδικότερο περιεχόμενο και το μορφότυπό τους. Επίσης, στην παράγραφο 5 προβλέπεται ότι η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση διατίθενται στους επενδυτές με τον τρόπο που καθορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο, καθώς και στο έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές».

Στο άρθρο 78 (άρθρο 74 της οδηγίας) προβλέπεται η υποχρέωση υποβολής των ανωτέρω εντύπων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης, εφόσον η τελευταία δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Το άρθρο 79 (άρθρα 75 και 77 της οδηγίας) αναφέρεται στη δημοσίευση άλλων στοιχείων, όπως διαφημίσεων, συνοπτικής κατάστασης ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και τριμηνιαίων πινάκων επενδύσεων, θέτοντας κανόνες σχετικά με το περιεχόμενο και τον τρόπο δημοσίευσης.

Το άρθρο 80 (άρθρο 78 της οδηγίας) αφορά το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές», το οποίο αποτελεί σύντομο έγγραφο σε κατανοητή και μη τεχνική γλώσσα που περιλαμβάνει ουσιαστικά στοιχεία για τον ΟΣΕΚΑ που αφορά. Στην παράγραφο 5 επίσης προβλέπεται ότι το συγκεκριμένο έντυπο έχει ενιαία μορφή και τρόπο παρουσίασης που επιτρέπει τη σύγκριση μεταξύ των διαφόρων ΟΣΕΚΑ. Τέλος, στην παράγραφο 6 προβλέπεται ότι το εν λόγω έντυπο χρησιμοποιείται χωρίς παραλλαγές ή προσθήκες, πλην της μετάφρασης, σε όλα τα κράτη μέλη όπου έχει γνωστοποιηθεί η πρόθεση του ΟΣΕΚΑ να διαθέσει μερίδιά του.

Στην παράγραφο 1 του άρθρου 81 (άρθρο 79 της οδηγίας) προβλέπεται ότι το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» παρέχεται πριν από την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ. Η παράγραφος 2 ορίζει ρητά ότι κανένα πρόσωπο δεν υπέχει αστική ευθύνη απλώς και μόνον λόγω των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων των μεταφράσεων, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι παραπλανητικές,

ανακριβείς ή ανακόλουθες με τα αντίστοιχα τμήματα του ενημερωτικού δελτίου.

Στο άρθρο 82 (άρθρο 80 της οδηγίας) προβλέπεται ότι το εν λόγω έντυπο παρέχεται δωρεάν στους επενδυτές είτε από την εταιρεία διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ, είτε από τους συμμετέχοντες στο δίκτυο διάθεσης.

Στο άρθρο 83 (άρθρο 81 της οδηγίας) προβλέπεται η διάθεση επικαιροποιημένης έκδοσης του ως άνω εντύπου με σταθερό μέσο, μέσω διαδικτύου ή κατόπιν αιτήματος του επενδυτή σε έγχαρτο αντίγραφο.

Τέλος, στο άρθρο 84 (άρθρο 82 της οδηγίας) προβλέπεται η υποχρέωση υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και των τροποποιήσεών του.

Το Κεφάλαιο Ι' αφορά γενικές υποχρεώσεις των ΟΣΕΚΑ. Ειδικότερα:

Στο άρθρο 85 (άρθρο 83 της οδηγίας) προβλέπεται η γενική απαγόρευση του ΟΣΕΚΑ να δανείζεται, με εξαίρεση το δανεισμό σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (δάνειο τύπου "back-to-back"). Επίσης, στην παράγραφο 2 προβλέπεται η δυνατότητα σύναψης δανείων προσωρινού χαρακτήρα για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του, εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού του. Η ΑΕΕΜΚ επιτρέπεται, επιπροσθέτως, να συνάπτει δάνεια, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού της για την απόκτηση ακινήτου το οποίο είναι απαραίτητο για την άμεση άσκηση των δραστηριοτήτων της. Ωστόσο, το συνολικό ύψος του δανείου που έχει λάβει μία ΑΕΕΜΚ σύμφωνα με τα ανωτέρω εδάφια δεν υπερβαίνει το δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του καθαρού ενεργητικού της.

Το άρθρο 86 (άρθρο 86 της οδηγίας) ρυθμίζει τους όρους διανομής ή επανεπένδυσης των κερδών του ΟΣΕΚΑ.

Το άρθρο 87 (άρθρα 88 και 89 της οδηγίας) προβλέπει ότι ο ΟΣΕΚΑ απαγορεύεται να χορηγεί πιστώσεις ή να εγγυάται υπέρ τρίτων, καθώς και να διενεργεί ακάλυπτες πωλήσεις.

Το άρθρο 88 ρυθμίζει θέματα σχετικά με την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα των μεριδίων ΟΣΕΚΑ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, είτε Ελληνικού, είτε αλλοδαπού.

Το Κεφάλαιο ΙΑ' περιλαμβάνει ειδικές διατάξεις για τους ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν τα μερίδιά τους σε άλλα κράτη μέλη.

Στο **Κεφάλαιο ΙΒ'**, το **άρθρο 89 (άρθρα 90 έως 96 της οδηγίας)**, το οποίο αφορά τη διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους, προβλέπεται ότι ο ΟΣΕΚΑ υποχρεούται να μεταφράσει στην Ελληνική γλώσσα μόνο το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές», ενώ για τα λοιπά έντυπα είναι δυνατή η μετάφρασή τους είτε στην Ελληνική, είτε στην αγγλική γλώσσα (παράγραφος 5). Επίσης, στην **παράγραφο 3** προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μεριμνά ώστε να υπάρχει εύκολη πρόσβαση, από απόσταση και με ηλεκτρονικά μέσα, σε όλες τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις οι οποίες δεν εμπίπτουν στο πεδίο που διέπεται από την Οδηγία 2009/65/ΕΚ και οι οποίες αφορούν ειδικά τις ρυθμίσεις σχετικά με τη διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων ΟΣΕΚΑ οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι σε άλλο κράτος μέλος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μεριμνά ώστε οι πληροφορίες αυτές να είναι διαθέσιμες σε γλώσσα που είθισται στις διεθνείς χρηματοοικονομικές συναλλαγές, να είναι σαφείς και όχι διφορούμενες και να είναι επικαιροποιημένες.

Το **άρθρο 90 (άρθρα 90 έως 96 της οδηγίας)** αφορά στη διαδικασία διάθεσης μεριδίων ΟΣΕΚΑ, είτε Ελληνικού είτε αλλοδαπού, σε άλλο κράτος μέλος από αυτό στο οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας. Με τις διατάξεις του εν λόγω άρθρου αλλάζει η διαδικασία γνωστοποίησης της πρόθεσης του ΟΣΕΚΑ να διαθέσει μεριδιά του σε άλλο κράτος μέλος από αυτό στο οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας. Ειδικότερα, ο ΟΣΕΚΑ δεν απευθύνεται πλέον στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής, αλλά υποβάλλει επιστολή κοινοποίησης στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του, οι οποίες με τη σειρά τους ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής. Μεριδία του ΟΣΕΚΑ δύνανται να διατίθενται στην αγορά του κράτους μέλους υποδοχής του ΟΣΕΚΑ από την ημερομηνία της εν λόγω ενημέρωσης.

Στο **άρθρο 92** προβλέπεται ότι για τη διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν υπόκεινται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ απαιτείται η χορήγηση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Με την παρούσα διάταξη ελήφθησαν υπόψη οι διατάξεις του ν. 3401/2005 περί ενημερωτικού δελτίου δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και στο πλαίσιο αυτό, εξαιρέθηκαν από την ανωτέρω χορήγηση άδειας οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων κλειστού τύπου.

Το **Κεφάλαιο ΙΓ'** περιλαμβάνει διατάξεις για τις αρμοδιότητες και τη συνεργασία των κατά περίπτωση αρμοδίων αρχών. Ειδικότερα:

Στο **άρθρο 93 (άρθρο 97 της οδηγίας)** το οποίο αναφέρεται στην εποπτεία που ασκεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επί της εφαρμογής των διατάξεων του

παρόντος νόμου και των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του, απαριθμούνται αναλυτικά οι εποπτικές της αρμοδιότητες.

Το άρθρο 94 (άρθρο 99 της οδηγίας) προβλέπει τις κυρώσεις που δύναται να επιβάλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εποπτευόμενους φορείς. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με την παράγραφο 1, το μέγιστο ύψος του προστίμου που δύναται να επιβληθεί ανέρχεται πλέον σε € 3.000.000 ή ίσο με το διπλάσιο του οφέλους που αποκόμισε ο παραβάτης (έναντι € 1.200.000 που προέβλεπε το άρθρο 46 του ν. 3283/2004). Επίσης, στην ίδια παράγραφο αναφέρονται ενδεικτικά παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά την επιμέτρηση των κυρώσεων. Τέλος, στην παράγραφο 5 προβλέπεται η δυνατότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να επιβάλει πρόστιμο μέχρι € 500.000 σε περίπτωση μη συνεργασίας σε διενεργούμενη έρευνα.

Με το άρθρο 95 (άρθρο 100 της οδηγίας) εισάγεται η υποχρέωση των εταιρειών διαχείρισης να θεσπίζουν αποδοτικές και αποτελεσματικές διαδικασίες εξωδικαστικής επίλυσης διαφορών.

Το άρθρο 96 (άρθρα 101 και 105 της οδηγίας) αναφέρεται στη συνεργασία μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των αρμοδίων αρχών άλλων κρατών μελών. Στις παραγράφους 3 και 4 προβλέπεται η αυτόκλητη βοήθεια μεταξύ των αρμοδίων αρχών όταν έχουν βάσιμους λόγους να υποπτευονται ότι πράξεις αντίθετες προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ διαπράττονται ή έχουν διαπραχθεί στο έδαφος άλλου κράτους μέλους. Στην παράγραφο 6 προβλέπεται ότι σε περίπτωση υποβολής αιτήματος από αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους για διενέργεια επιτόπιας εξακρίβωσης ή έρευνας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβαίνει η ίδια στην αιτούμενη εξακρίβωση ή έρευνα, ή επιτρέπει στην αιτούσα αρχή να πραγματοποιήσει η ίδια την εξακρίβωση ή έρευνα, ή επιτρέπει σε ορκωτό ελεγκτή-λογιστή ή άλλο εμπειρογνώμονα να διενεργήσει την εξακρίβωση ή έρευνα. Στην παράγραφο 9 αναφέρονται οι λόγοι για τους οποίους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αρνηθεί την ανταλλαγή πληροφοριών και να απέχει από κάθε ενέργεια που προβλέπεται στην παράγραφο 6.

Το άρθρο 97 (άρθρα 102, 103 και 104 της οδηγίας) περιλαμβάνει διατάξεις για το επαγγελματικό απόρρητο το οποίο οφείλουν να τηρούν τα πρόσωπα που ασκούν ή έχουν ασκήσει δραστηριότητες για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και οι εντεταλμένοι από αυτήν ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές ή άλλοι εμπειρογνώμονες.

Το άρθρο 98 (άρθρο 106 της οδηγίας) αναφέρεται σε υποχρεώσεις ορκωτών ελεγκτών-λογιστών οι οποίοι διενεργούν έλεγχο των εκθέσεων, των καταστάσεων και των λοιπών λογιστικών εγγράφων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή της εταιρείας διαχείρισής του ή του θεματοφύλακά του ή εκτελούν κάθε άλλη νόμιμη δραστηριότητα στο πλαίσιο των καθηκόντων τους.

Το άρθρο 99 (άρθρο 107 της οδηγίας) προβλέπει ότι οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει να είναι επαρκώς τεκμηριωμένες και μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφυγής ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων.

Στο άρθρο 100 (άρθρο 108 της οδηγίας) παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να λάβει κάθε ενδεδειγμένο μέτρο το οποίο είναι απαραίτητο για την προστασία των επενδυτών έναντι ΟΣΕΚΑ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος, ή να θέσει το ζήτημα υπόψη της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, σε περίπτωση παράβασης των νομοθετικών, κανονιστικών ή διοικητικών διατάξεων που ισχύουν στην Ελλάδα και δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ή των απαιτήσεων του άρθρου 89. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει τα ανωτέρω μέτρα αφού ενημερώσει τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΟΣΕΚΑ και εφόσον αυτές δεν έχουν λάβει μέτρα ή λόγω ανεπάρκειας των μέτρων που έλαβαν ή επειδή το κράτος μέλος καταγωγής του ΟΣΕΚΑ δεν προέβη σε ενέργειες εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος.

Το άρθρο 101 (άρθρο 109 της οδηγίας) περιλαμβάνει διατάξεις σχετικά με τη συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των αρμοδίων αρχών.

Το άρθρο 102 (άρθρο 110 της οδηγίας) αναφέρεται στον έλεγχο των υποκαταστημάτων που έχουν εγκαταστήσει στην Ελλάδα εταιρείες διαχείρισης που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος.

Το Κεφάλαιο ΙΔ' περιλαμβάνει φορολογικές διατάξεις και ρυθμίσεις σχετικά με θέματα ασφαλιστικών εταιρειών, Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης και πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα:

Με το άρθρο 103 επαναλαμβάνονται φορολογικές διατάξεις του άρθρου 33 του ν. 3283/2004 με την αναγκαία προσαρμογή προκειμένου εκτός των αμοιβαίων κεφαλαίων να καταλαμβάνει όλους τους ΟΣΕΚΑ και τις ΑΕΕΜΚ.

Στο άρθρο 105 ρυθμίζονται θέματα μετατροπής των ΑΕΠΕΥ σε ΑΕΔΑΚ.

Στο άρθρο 106 (άρθρο 114 παρ. 1 της οδηγίας) προβλέπεται ότι τα υφιστάμενα αμοιβαία κεφάλαια μεριμνούν για την προσαρμογή του κανονισμού τους με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, το αργότερο σε διάστημα ενός έτους από την έναρξη ισχύος του νόμου και για την άμεση αντικατάσταση του απλοποιημένου ενημερωτικού τους δελτίου, που καταρτίσθηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 30 του ν. 3283/2004, με το έντυπο «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές». Παράλληλα ρυθμίζονται η τύχη εκκρεμών διαδικασιών για παραβάσεις των διατάξεων των άρθρων 1 έως 47 του νόμου 3283/2004 που καταργούνται, καθώς και η ισχύς των

κανονιστικών πράξεων που εκδόθηκαν κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3283/2004 έως την αντικατάστασή τους από νέες κανονιστικές αποφάσεις.

#### **Μέρος Β', Ενσωμάτωση της οδηγίας 2010/78/ΕΕ:**

Με το **άρθρο 107** περιγράφεται ο σκοπός και το αντικείμενο των **άρθρων 107 έως και 117** του παρόντος νόμου.

Με το **άρθρο 108 (άρθρο 4 της οδηγίας)** του παρόντος νόμου τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3029/2002 (Α' 160). Με την **παράγραφο 1** θα καταχωρίζονται πλέον στο Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας, εκτός από το καταστατικό και οι τροποποιήσεις αυτού, και τα Κράτη Μέλη, στα οποία λειτουργεί ταμείο επαγγελματικής ασφάλισης σε περίπτωση διασυννοριακής δραστηριότητας. Οι πληροφορίες αυτές θα κοινοποιούνται εφεξής από το Υπουργείο στην Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων).

Με τη **δεύτερη παράγραφο**, κάθε Υπουργική απόφαση για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων σε ταμείο επαγγελματικής ασφάλισης, σύμφωνα με την **παρ. 1** του άρθρου 8 του ν. 3029/2002, οφείλει να γνωστοποιείται πλέον, εκτός από το ταμείο στο οποίο αναφέρεται, και στην ΕΑΑΕΣ.

Με το **άρθρο 109 (άρθρο 3 της οδηγίας)** τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3340/2005 (Α' 112).

Με την **παρ. 1** προστίθεται στο ν. 3340/2005 νέο άρθρο 31Α που εισάγει την υποχρέωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Τράπεζα της Ελλάδος ανά περίπτωση να παρέχουν ετησίως στην ΕΑΚΑΑ συγκεντρωτικές πληροφορίες για τις διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν δυνάμει του νόμου αυτού. Ομοίως στην περίπτωση επιβολής διοικητικών κυρώσεων που δημοσιοποιούνται, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Τράπεζα της Ελλάδος ανά περίπτωση γνωστοποιούν την επιβληθείσα κύρωση στην ΕΑΚΑΑ. Τέλος η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Τράπεζα της Ελλάδος ανά περίπτωση γνωστοποιούν στην ΕΑΚΑΑ τις εκάστοτε δικαστικές αποφάσεις που εκδίδονται στο πλαίσιο του άρθρου 25 ως επίσης και την εξέλιξη των ποινικών δικών των άρθρων 29 και 30 του νόμου 3340/2005.

Με την **παρ. 2** εισάγεται η δυνατότητα ενημέρωσης της ΕΑΚΑΑ (για τις δικές ενέργειες), εφόσον η αίτηση πληροφόρησης που έχει υποβάλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δε λαμβάνει συνέχεια εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος ή απορριφθεί

Με το άρθρο 110 (άρθρο 2 της Οδηγίας 2010/78/ΕΕ) τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3455/2006 (Α' 84). Στην παρ. 1 εισάγεται η υποχρέωση ενημέρωσης της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών εκ μέρους του Συντονιστή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 11 του ν. 3455/2006, όπως ισχύει, ότι ο όμιλος προσδιορίστηκε ως Όμιλος Ετερογενών Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων, κατά την έννοια του αρ. 2 παρ 14 του ίδιου ως άνω νόμου.

Με την παρ. 2 προστίθεται εδάφιο στο άρθρο 10 του ν. 3455/2006 αναφορικά με τις ρυθμίσεις που δύνανται να συμβάλλουν και να διαμορφώνουν, εφόσον απαιτείται τις κατάλληλες διαδικασίες και τα σχέδια ανάκαμψης και εξυγίανσης, ως τμήμα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων εντός των Ομίλων Ετερογενών Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων.

Με την παρ. 3 αντικαθίσταται η παράγραφος 1 του άρθρου 11 του ν. 3455/2006 προκειμένου για την εισαγωγή της υποχρέωσης δημοσίευσης της ταυτότητας του Συντονιστή του Ομίλου Ετερογενών Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων στον ιστότοπο της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών.

Με την παρ. 4 αντικαθίσταται το δεύτερο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 12 του ν. 3455/2006.

Με την παρ. 5 αντικαθίσταται το τελευταίο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 13 του ν. 3455/2006 ώστε να παρέχεται στις αρμόδιες αρχές η εξουσιοδότηση να ανταλλάσσουν τις πληροφορίες που αναφέρονται στο ίδιο άρθρο και με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου, στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων του σε ό,τι αφορά τις ρυθμιζόμενες οντότητες Ο.Ε.Χ.Δ.

Με την παρ. 6 προστίθεται άρθρο 13Α στο ν. 3455/2006, σχετικά με τη συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών με τη Μεικτή Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, στο πλαίσιο των ιδρυτικών κανονισμών (ΕΕ) 1093/2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και (ΕΕ) 1095/2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών.

Με την παρ. 7 αντικαθίσταται η παράγραφος 1 του άρθρου 15 του ν. 3455/2006 ώστε να συμπληρωθεί ότι επίσης δεν υπόκειται σε νομικούς περιορισμούς η ανταλλαγή πληροφοριών με τις ΕΕΑ, μέσω και της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών.

Τέλος, με την παρ. 8 εισάγονται τροποποιήσεις στο άρθρο 19 του ν. 3455/2006 αναφορικά με τις αρμοδιότητες των αρμόδιων αρχών ως προς ρυθμιζόμενες επιχειρήσεις των οποίων η μητρική επιχείρηση είναι ρυθμιζόμενη επιχείρηση ή Μικτή Χρηματοοικονομική Εταιρεία Συμμετοχών που εδρεύει εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, η αρμόδια αρχή η οποία αναφέρεται στο άρθρο 19 εξουσιοδοτείται επίσης να καταβάλλει κάθε προσπάθεια για να

συμμορφωθεί με τυχόν ισχύουσες κατευθυντήριες γραμμές που έχει καταρτίσει η Μεικτή Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών. Περαιτέρω, εισάγεται διάταξη η οποία διευκρινίζει ποια άρθρα των ιδρυτικών κανονισμών (ΕΕ) 1093/2010, (ΕΕ) 1094/2010 και (ΕΕ) 1095/2010 εφαρμόζονται σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ αρμόδιων αρχών επί του θέματος του άρθρου 19 του ν. 3455/2006.

Το άρθρο 111 (άρθρο 7 της Οδηγίας 2010/78/ΕΕ) τροποποιεί διατάξεις του ν. 3556/2007 (Α' 91). Με την παρ. 1 εισάγεται η υποχρέωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ για την απαλλαγή που χορήγησε σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών να παρέχουν προς το επενδυτικό χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιγράφονται στα άρθρα 4 έως 7, στην παράγραφο 5 του άρθρου 9, στην παράγραφο 3 του άρθρου 14 και στα άρθρα 15 έως 18 του νόμου 3556/2007.

Με την παρ. 2 εισάγεται η υποχρέωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να παραπέμπει στην ΕΑΚΑΑ περιπτώσεις όπου αίτημα συνεργασίας απορρίφθηκε ή δεν δόθηκε σε αυτό η απαιτούμενη συνέχεια εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος

Με την παρ. 3 προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους φορείς με τους οποίους ανταλλάσσονται εμπιστευτικές πληροφορίες

Με την παρ. 4 προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους φορείς με τους οποίους καταρτίζονται συμφωνίες για την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών. Επιπλέον κάθε τέτοια συμφωνία κοινοποιείται στην ΕΑΚΑΑ

Με την παρ. 5 προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες των πληροφοριών σχετικά με την παράβαση των άρθρων του νόμου αυτού.

Το άρθρο 112 (άρθρο 9 της Οδηγίας) περιέχει τροποποιήσεις του Ν. 3601/2007 (Α' 178). Με την παρ. 1 τροποποιείται η παρ. 1 αρ. 10 ν. 3601/2007 (Α' 178), όπως ισχύει, παρέχοντας με αυτόν τον τρόπο στην Τράπεζα της Ελλάδος την εξουσιοδότηση να ενημερώνει, πέραν της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.

Με την παρ. 2 εισάγονται οι εξής τροποποιήσεις στο άρθρο 22 του ν. 3601/2007:

α) Η παρ. 1 του άρθρου 22 τροποποιείται ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος να δύναται να παραπέμπει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών περιπτώσεις όπου απορρίφθηκε ή δεν διεκπεραιώθηκε εντός εύλογου χρονικού διαστήματος αίτημα συνεργασίας με αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών όπου εδρεύουν πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται στην εποπτεία τους και διατηρούν υποκαταστήματα στην Ελλάδα καθώς και με τις αρμόδιες αρχές

των κρατών - μελών όπου τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα διατηρούν υποκαταστήματα, και ειδικότερα ανταλλαγής πληροφοριών,  
 β) προστίθεται εδάφιο στην περ. δ) της παρ. 5 του άρθρου 22 ν. 3601/2007 σύμφωνα με το οποίο στην περίπτωση που κατά τη διάρκεια της αρχικής προθεσμίας δύο μηνών, οποιαδήποτε από τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει το θέμα της λήψης απόφασης που προβλέπεται στο εδάφιο γ) της παρ. 5 του άρθρου 22 του ν. 3601/2007 στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010, η Τράπεζα της Ελλάδος αναβάλλει την απόφασή της και αναμένει την απόφαση που μπορεί να λάβει η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών. Η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με εκείνην της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών. Η προθεσμία των δύο μηνών θεωρείται ως η «φάση συμβιβασμού» κατά την έννοια του άρθρου 19 του εν λόγω κανονισμού. Το θέμα δεν παραπέμπεται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών μετά τη λήξη της αρχικής διμήνης προθεσμίας ή μετά τη λήψη κοινής απόφασης και  
 γ) αντικαθίσταται το δεύτερο εδάφιο της παρ 6 αρ. 22 ώστε να υφίσταται η κατάλληλη νομική βάση για τη λήψη κοινής απόφασης από την Τράπεζα της Ελλάδος και τις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στην παρ. 5 ως προς τον χαρακτηρισμό ενός υποκαταστήματος ως σημαντικού.

Με την παρ. 3 αντικαθίσταται η παρ. 9 του άρθρου 25 ν. 3601/2007 ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος, στο πλαίσιο της άσκησης των καθηκόντων της κατά τον παρόντα νόμο, να μπορεί επίσης να ασκεί τα καθήκοντά της ως μέλος της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής ή στο πλαίσιο της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ χωρίς να παρεμποδίζεται από εντολές που έχει αναλάβει σε εθνικό επίπεδο.

Με την παρ. 4 αντικαθίσταται η παρ 3 του άρθρου 34 ν. 3601/2007 και εισάγεται διάταξη σύμφωνα με την οποία η Τράπεζα της Ελλάδος κοινοποιεί επίσης στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών τον κατάλογο των χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών που αναφέρονται στο άρθρο 35 του ν. 3601/2007, τον οποίο καταρτίζει ως αρμόδια για την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση.

Με την παρ. 5 προστίθεται εδάφιο στην παρ. 1 του αρ 41 ν. 3601/2007, σύμφωνα με το οποίο εάν η Τράπεζα της Ελλάδος αδυνατεί να εκτελέσει τα καθήκοντά της κατά το πρώτο εδάφιο της διάταξης της παρ 1 του αρ 41 ν. 3601/2007 ή εάν οι αρμόδιες αρχές δεν συνεργάζονται με την Τράπεζα της Ελλάδος στο βαθμό που απαιτείται για την εκτέλεση των καθηκόντων του πρώτου εδαφίου, οποιαδήποτε από τις αρμόδιες αρχές μπορεί να παραπέμψει το θέμα στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.

Με την παρ. 6, προστίθεται παρ. 4 στο άρθρο 42 ν. 3601/2007, σύμφωνα με την οποία η Τράπεζα της Ελλάδος:

α) συνεργάζεται με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών για τους σκοπούς του ν. 3601/2007, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 1093/2010, και της παρέχει όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για να επιτελέσει αυτή το έργο της βάσει του ν. 3601/2007, της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ και του κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010, ιδίως βάσει του άρθρου 35 αυτού και

β) δύναται να παραπέμπει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών περιπτώσεις μη διαβίβασης πληροφοριών από άλλη αρμόδια αρχή ή απόρριψης ή μη διεκπεραίωσης, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, αιτήματος συνεργασίας, ιδίως όσον αφορά την ανταλλαγή σχετικών πληροφοριών.

Με την παρ. 7 αντικαθίστανται το πρώτο και το δεύτερο εδάφιο της παρ. 1 αρ. 43 ν. 3601/2007, για την ειδοποίηση αρμόδιων αρχών σε περίπτωση κρίσης προκειμένου: α) να προσδιορίζεται η κατάσταση έκτακτης ανάγκης επί τη βάσει, μεταξύ άλλων συνθηκών, και των οριζόμενων στο άρθρο 18 του Κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010 και β) να ορίζεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, εφόσον ενεργεί ως αρμόδια αρχή για την ενοποιημένη εποπτεία βάσει των άρθρων 34 παράγραφοι 1 και 2, 46 παράγραφοι 3 και 4 ή και 41 παράγραφος 1, ειδοποιεί το συντομότερο δυνατό την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου και τις κεντρικές τράπεζες και τους Οργανισμούς που αναφέρονται στο εδάφιο δ' της παραγράφου 5 του άρθρου 60, και διαβιβάζει όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Περαιτέρω, στις περιπτώσεις που η Τράπεζα της Ελλάδος αντιληφθεί μια κατάσταση που περιγράφεται στο προηγούμενο εδάφιο, αναφορικά με όμιλο για τον οποίο δεν έχει η ίδια την ιδιότητα της αρμόδιας αρχής για την ενοποιημένη εποπτεία, ειδοποιεί με την ιδιότητα της κεντρικής τράπεζας το συντομότερο πρακτικά δυνατόν την αρμόδια αρχή για την ενοποιημένη εποπτεία.

Με την παρ. 8 εισάγονται δύο τροποποιήσεις στο άρθρο. 43Α ν. 3601/2007. Με αυτές, αφενός αντικαθίσταται η παρ. 2 του ανωτέρω άρθρου ώστε να περιληφθεί η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών στο πλαίσιο συνεργασίας στα σώματα εποπτών και στην ανταλλαγή πληροφοριών για τους σκοπούς του άρθρου αυτού και αφετέρου αντικαθίσταται η παρ. 7 του ανωτέρω άρθρου προκειμένου για τη στενή συνεργασία της Τράπεζας της Ελλάδος με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, πέραν των λοιπών αρμόδιων αρχών που συμμετέχουν σε σώμα εποπτών.

Με την παρ. 9 τροποποιείται το αρ 44 ν. 3601/2007, ώστε, με την αντικατάσταση της παρ. 2 αυτού η Τράπεζα της Ελλάδος να μπορεί να ανταλλάσσει, με τις αντίστοιχες αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών πληροφορίες ή να διαβιβάζουν πληροφορίες στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών κατά τα προβλεπόμενα στον παρόντα νόμο, στις άλλες Οδηγίες που εφαρμόζονται επί πιστωτικών ιδρυμάτων και στα άρθρα 31 και 35 του

Κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010. Διευκρινίζεται περαιτέρω, ότι αυτές οι πληροφορίες υπάγονται στο επαγγελματικό απόρρητο της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, που σύμφωνα με τις σχετικές κοινοτικές διατάξεις εφαρμόζεται και για τις αρμόδιες αρχές.

Εξάλλου, προστίθεται στην παρ. 4 του αρ. 44 ν. 3601/2007 διάταξη με την οποία, εάν, κατά το τέλος της εξάμηνης προθεσμίας που προβλέπεται για τη λήψη της κοινής απόφασης για την έγκριση αίτησης της περίπτωσης α) της παρ. 1 αρ. 44 του ν. 3601/2007, οποιαδήποτε από τις σχετικές αρμόδιες αρχές έχει παραπέμψει το θέμα στην Ευρωπαϊκή Αρχή τραπεζών σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010, η αρχή ενοποιημένης εποπτείας αναβάλλει την απόφασή της, αναμένει την όποια απόφαση μπορεί να λάβει η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με την απόφασή της τελευταίας. Η προθεσμία των έξι μηνών θεωρείται ως το στάδιο συμβιβασμού, κατά την έννοια του ως άνω κανονισμού. Το θέμα δεν παραπέμπεται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών μετά τη λήξη της εξάμηνης προθεσμίας ή μετά τη λήψη κοινής απόφασης.

Με την **παρ. 10** τροποποιείται το άρθρο 44Α του ν. 3601/2007, ως ακολούθως:

α) Στο τελευταίο εδάφιο της παρ. 2 του άρθρου 44Α, οι λέξεις «Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή» διαγράφονται και αντικαθίστανται με τις λέξεις «Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών», και

β) το πρώτο και το δεύτερο εδάφιο της παρ. 3 του άρθρου 44Α αντικαθίσταται ώστε να θεσπίζονται τα δέοντα για την λήψη κοινής απόφασης στη συνεργασία των αρμόδιων αρχών για τον προσδιορισμό των ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 28 του ν. 3601/2007.

Με την **παρ. 11** τροποποιείται το άρθρο 46 του ν. 3601/2007 και, με την προσθήκη εδαφίου στην παρ. 2 αυτού, ορίζεται ότι τυχόν εκχώρηση εποπτικής αρμοδιότητας της τράπεζας της Ελλάδος πρέπει να είναι σύμφωνη με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010. Εξάλλου, στην παράγραφο 4 του άρθρου 46, ορίζεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος κοινοποιεί τις συμφωνίες που υπάγονται στις διατάξεις των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 46 στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.

Με την **παρ. 12** τροποποιείται το άρθρο 49 του ν. 3601/2007 και αντικαθίσταται το τελευταίο εδάφιο της παρ. 1 αυτού σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα της Ελλάδος διαβουλεύεται με τις άλλες εμπλεκόμενες αρμόδιες αρχές, λαμβάνει υπόψη τις τυχόν γενικές εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής τραπεζών και ζητεί τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών πριν τη λήψη σχετικής απόφασης. Περαιτέρω, η παρ. 3 του άρθρου 49 του ν. 3601/2007 αντικαθίσταται ώστε οι εποπτικές τεχνικές που εφαρμόζονται δυνάμει της παρ. 2 του αρ 49 του ν. 3601/2007 να κοινοποιούνται στις άλλες εμπλεκόμενες

αρμόδιες αρχές, στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Με την **παρ. 13** προστίθεται στοιχείο iii) στην περίπτωση δ) της παρ. 5 του άρθρου 60 του ν. 3601/2007, σύμφωνα με την οποία επιτρέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφενός της Τράπεζας της Ελλάδος ως αρμόδιας αρχής και αφ' εταίρου του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου, όταν οι πληροφορίες αυτές έχουν σχέση με την άσκηση των καθηκόντων του δυνάμει του Κανονισμού (ΕΕ) 1092/2010.

Τέλος, με την **παρ. 14** ορίζεται ότι η παρ. 2 του άρθρου 65 του ν. 3601/2007 αντικαθίσταται ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος να ενημερώνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζών και τις αρμόδιες αρχές του κράτους - μέλους καταγωγής του πιστωτικού ιδρύματος, για τα αναγκαία κατά την κρίση της εξασφαλιστικά, εξώδικα ή δικαστικά μέτρα προστασίας των συμφερόντων των καταθέτω, των επενδυτών ή των άλλων προσώπων στα οποία παρέχονται υπηρεσίες, στα οποία αυτή προχώρησε, κάνοντας χρήση της ευχέρειας που της παρέχεται από την ίδια διάταξη, πριν από την έναρξη της διαδικασίας που προβλέπεται στην παρ. 1 του άρθρου 65 του ν. 3601/2007.

Το **άρθρο 113 (άρθρο 6 οδηγίας 2010/78/ΕΕ)** τροποποιεί διατάξεις του ν. 3606/2007 (Α' 195). Με την **παρ. 1** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στον κατάλογο αποδεκτών του μητρώου ΑΕΠΕΥ, που τηρεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο οποίο καταχωρεί τις ΑΕΠΕΥ στις οποίες έχει χορηγήσει άδεια λειτουργίας ως και κάθε μεταβολή εφεξής.

Με την **παρ. 2** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στον κατάλογο αποδεκτών πληροφοριών σχετικά με τις γενικής φύσεως δυσκολίες που συναντούν οι ΑΕΠΕΥ, κατά την εγκατάστασή τους ή την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων σε τρίτες χώρες.

Με την **παρ. 3** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στον κατάλογο αποδεκτών πληροφοριών σχετικά την ταυτότητα των συνδεδεμένων αντιπροσώπων που σκοπεύει να χρησιμοποιήσει η ΑΕΠΕΥ.

Με την **παρ. 4** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την αναστολή διαπραγμάτευσης ή τη διαγραφή χρηματοπιστωτικού μέσου, το οποίο αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή ΠΜΔ

Με την **παρ. 5** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες του καταλόγου των οργανωμένων αγορών για τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει εκδώσει άδεια λειτουργίας.

Με την **παρ. 8** εισάγεται η υποχρέωση όπως οι ΑΕΠΕΥ να τηρούν στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για πέντε τουλάχιστον έτη, τα στοιχεία

σχετικά με τις συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν διενεργήσει, είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών, για την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαθέτει στην ΕΑΚΑΑ τις πληροφορίες αυτές.

Με την **παρ. 9** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της κατάταξης κάθε μετοχής σε κατηγορίες

Με την **παρ. 10** εισάγεται εξουσιοδοτική διάταξη, για την περίπτωση εφαρμογής των εκτελεστικών τεχνικών πρότυπων που καταρτίζει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών και εγκρίνει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στο πλαίσιο του Κανονισμού 1095/2010/ΕΕ.

Με την **παρ. 11** εισάγεται η υποχρέωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος ανά περίπτωση να παρέχουν ετησίως στην ΕΑΚΑΑ συγκεντρωτικές πληροφορίες για τις διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν δυνάμει του νόμου αυτού. Ομοίως στην περίπτωση επιβολής διοικητικών κυρώσεων που δημοσιοποιούνται, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Τράπεζα της Ελλάδος ανά περίπτωση γνωστοποιούν την επιβληθείσα κύρωση στην ΕΑΚΑΑ.

Με την **παρ. 12** εισάγεται η υποχρέωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να γνωστοποιεί στην ΕΑΚΑΑ τις διαθέσιμες στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της πληροφορίες σχετικά με την εξωδικαστική επίλυση των διαφορών που αφορούν στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Με την **παρ. 13** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της πληροφορίας ότι πράξεις αντίθετες προς το νόμο αυτόν διαπράττονται ή έχουν διαπραχθεί στο έδαφος άλλου κράτους - μέλους από επιχειρήσεις που δεν υπόκεινται στην εποπτεία της, ως επίσης και για τα αποτελέσματα των τυχόν ενεργειών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και, στο μέτρο του δυνατού, για τις κυριότερες ενδιάμεσες εξελίξεις στις περιπτώσεις που της αναφερθεί τέτοια παράβαση.

Με την **παρ. 14** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες εμπιστευτικών πληροφοριών που προορίζονται για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Με την **παρ. 16** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες πληροφοριών σχετικά (α) με την παράβαση από ΕΠΕΥ που ασκεί δραστηριότητες στην Ελλάδα υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή από ΕΠΕΥ που έχει υποκατάστημα στην Ελλάδα των διατάξεων οι οποίες όμως δεν εμπίπτουν στις διατάξεις που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 32 (β) με τη μη συμμόρφωση της ως άνω ΕΠΕΥ, παρά τη λήψη μέτρων από την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής (γ) τη λήψη μέτρων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Με την **περ. δ' της παρ. 16** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες πληροφοριών σχετικά με την λήψη μέτρων από την Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση παράβασης από ΕΠΕΥ που διατηρεί υποκατάστημα στην Ελλάδα της Ελληνικής Νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγοράς

Με το άρθρο 114 του νόμου (άρθρο 4 οδηγίας 2010/78/ΕΕ) προστίθενται διατάξεις στο άρθρο 22 του ν. 3846/2010 (Α' 66), με το οποίο είχε ενσωματωθεί το άρθρο 20 της Οδηγίας 2003/41/ΕΚ για τη διασυννοριακή δραστηριότητα των ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης.

Ειδικότερα, στην παράγραφο 2 του άρθρου 22 του ν. 3846/2010 στο δεύτερο εδάφιο αναφέρεται ότι το Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας ενημερώνει την ΕΑΑΕΣ για τη χορήγηση έγκρισης όσον αφορά τους όρους λειτουργίας ταμείου επαγγελματικής ασφάλισης που προσφέρει συνταξιοδοτικές παροχές και επιθυμεί να δεχθεί χρηματοδότηση από χρηματοδοτούσα επιχείρηση, η οποία εδρεύει στην επικράτεια άλλου κράτους - μέλους της Ε.Ε. ή του Ε.Ο.Χ.

Με την παράγραφο 5 του άρθρου 22 του ν. 3846/2010 το Υπουργείο συντάσσει και υποβάλλει έκθεση σχετικά με το ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο για τους κανόνες προληπτικής εποπτείας των συστημάτων επαγγελματικών συντάξεων του παρόντος άρθρου και του άρθρου 8 του ν. 3029/2002, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Επιπλέον, με την παράγραφο 6 του άρθρου 8 του νόμου 3029/2002 ορίζεται ότι το Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας, που έχει την εποπτεία των ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης και η Εθνική Αναλογιστική Αρχή, που ασκεί των οικονομικό έλεγχο βιωσιμότητάς τους, καθένας στην έκταση της αρμοδιότητάς του, συνεργάζονται από κοινού με την ΕΑΑΕΣ, όπως ορίζεται και στον Κανονισμό λειτουργίας της ((ΕΕ) αριθ. 1094/2010), αναφορικά με την εφαρμογή του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, και ειδικότερα του παρόντος άρθρου καθώς και των άρθρων 7 και 8 του ν. 3029/2002. Οι δύο συναρμόδιες εποπτεύουσες αρχές παρέχουν χωρίς καθυστέρηση στην ΕΑΑΕΣ όλες τις πληροφορίες που της είναι αναγκαίες για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, σύμφωνα με το ισχύον κοινοτικό πλαίσιο και ειδικότερα το άρθρο 35 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

Τέλος, η παράγραφος 7 του άρθρου 8 του νόμου 3029/2002 ορίζει ότι τόσο το Υπουργείο όσο και η Εθνική Αναλογιστική Αρχή ενημερώνουν την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΑΑΕΣ για οποιαδήποτε μείζονα δυσκολία προκύπτει κατά την εφαρμογή του παρόντος άρθρου και των διατάξεων του ν. 3029/2002.

Με το άρθρο 115 (άρθρο 5 οδηγίας 2010/78/ΕΕ) τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3401/2005 (Α' 257).

**Με την παρ. 1** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου, του αντίγραφο του ενημερωτικού δελτίου και κάθε τυχόν συμπληρώματος

**Με την παρ. 2** εισάγεται η προηγούμενη υποχρέωση ενημέρωσης της ΕΑΚΑΑ προκειμένου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αναθέσει την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου στην αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους

**Με την παρ. 3** εισάγεται η προϋπόθεση της προηγούμενης ενημέρωσης της ΕΑΚΑΑ προκειμένου να ισχύει το εγκεκριμένο από την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής ενημερωτικό δελτίο, καθώς και οποιοδήποτε συμπλήρωμά του Ελλάδα στην περίπτωση που η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής και πρόκειται να πραγματοποιηθεί δημόσια προσφορά ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος - μέλος.

**Με την παρ. 4** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες του πιστοποιητικού έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου.

**Με την παρ. 5** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες πληροφοριών που αφορούν σε παρατυπίες από τον εκδότη ή από τους Αναδόχους ή Συμβούλους στους οποίους ανατέθηκε η δημόσια προσφορά ή σε παραβίαση των υποχρεώσεων που υπέχει ο εκδότης του οποίου οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά. Επίσης προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της πληροφόρησης σχετικά με τη λήψη μέτρων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην περίπτωση που παρά τα μέτρα που έλαβε η αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής, ο εκδότης ή ο Ανάδοχος ή Σύμβουλος στον οποίο έχει ανατεθεί η δημόσια προσφορά εξακολουθούν να παραβιάζουν τις σχετικές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις.

**Με το άρθρο 116 (άρθρο 8 οδηγίας 2010/78/ΕΕ)** τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3691/2008 (Α' 166).

**Με την παρ. 1** εισάγεται η υποχρέωση συνεργασίας των αρμοδίων αρχών, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 6 του νόμου 3691/2008, με τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ΕΕΑ). Στο πλαίσιο της συνεργασίας προβλέπεται και η έγκαιρη πληροφόρηση των ΕΕΑ από τις προαναφερόμενες αρμόδιες εκ του νόμου αρχές.

**Με την παρ. 2** εισάγεται η υποχρέωση του Υπουργείου Οικονομικών να ενημερώνει τις ΕΕΑ για τις περιπτώσεις κατά τις οποίες εκτιμά ότι τρίτη χώρα πληροί τις προϋποθέσεις των παραγράφων 1 ή 2 του άρθρου 17 του νόμου 3691/2008, περί απλουστευμένης δέουσας επιμέλειας ως προς τον πελάτη, όσο και όταν εκτιμά ότι πληρούνται τα τεχνικά κριτήρια τα οποία καθορίζονται

στο στοιχείο β' της παρ. 1 του άρθρου 40 της Οδηγίας 2005/60/ΕΚ και αφορούν στα μέτρα της ομοιόμορφης εφαρμογής της.

**Με την παρ. 3** εισάγεται η υποχρέωση του Υπουργείου Οικονομικών να ενημερώνει τις ΕΕΑ για το καθεστώς τρίτων χωρών, όπως ορίζεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 24 του νόμου 3691/2008, και συγκεκριμένα για τις περιπτώσεις κατά τις οποίες εκτιμά ότι τρίτη χώρα πληροί τις προϋποθέσεις αναφορικά με τα μέτρα που εφαρμόζει περί δέουσας επιμέλειας ως προς τον πελάτη καθώς και περί φύλαξης αρχείων.

**Με την παρ. 4** εισάγεται η υποχρέωση ενημέρωσης των κρατών μελών μεταξύ τους, των ΕΕΑ και της Επιτροπής για τις περιπτώσεις κατά τις οποίες θεωρούν ότι τρίτη χώρα πληροί τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στις παραγράφους 2, 3 & 4 του άρθρου 32 του νόμου 3691/2008 και αφορούν στις εξαιρέσεις της απαγόρευσης γνωστοποίησης πληροφοριών.

**Με την παρ. 5** εισάγεται η υποχρέωση του Υπουργείου Οικονομικών να ενημερώνει τις ΕΕΑ για τις περιπτώσεις κατά τις οποίες η νομοθεσία τρίτου κράτους, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, δεν επιτρέπει πλήρως ή μερικώς την εφαρμογή των μέτρων για τη φύλαξη αρχείων και στοιχείων από υπόχρεα πρόσωπα, όπως αναλυτικά ορίζονται στο άρθρο 35 του νόμου 3691/2008, και παραχωρείται η δυνατότητα στις ΕΕΑ για την κατάρτιση ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσουν πρόσθετα μέτρα, τα οποία οι αρμόδιες εκ του νόμου αρχές δύνανται περαιτέρω να εξειδικεύουν με αποφάσεις τους.

**Με την παρ. 6** παραχωρείται στις ΕΕΑ παρόμοια με την ανωτέρω δυνατότητα και για τον καθορισμό πρόσθετων μέτρων αναφορικά με τις εσωτερικές διαδικασίες των υπόχρεων προσώπων, τις οποίες ομοίως δύνανται να εξειδικεύουν με αποφάσεις τους οι αρμόδιες εκ του νόμου αρχές.

Με το άρθρο 117 (άρθρο 1 οδηγίας 2010/78/ΕΕ) τροποποιούνται διατάξεις του ν. 2789/2000 (Α' 21).

**Με την παρ. 1** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της γνωστοποίησης της έναρξης Διαδικασίας Αφερεγγυότητας συμμετέχοντος στα ημεδαπά συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού.

**Με την παρ. 2** προστίθεται η ΕΑΚΑΑ στους αποδέκτες της γνωστοποίησης της απόφασης με την οποία ορίζονται τα Συστήματα «και οι οικείοι διαχειριστές συστημάτων» που υπάγονται στις διατάξεις του νόμου

**Μέρος Γ', Ενσωμάτωση οδηγίας 2010/73/ΕΕ:**

Στο άρθρο 118 αναφέρεται ο σκοπός των άρθρων 118 έως και 135 του νόμου, που είναι η προσαρμογή της νομοθεσίας στις αναφερόμενες Οδηγίες της Ε.Ε με τροποποίηση ορισμένων διατάξεων των νόμων 3401/2005 και 3556/2007.

Στο άρθρο 119 (άρθρο 1 παρ. 1 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) ενσωματώνονται οι αλλαγές που εισάγει η Οδηγία 2010/73/ΕΕ ως προς τον τρόπο υπολογισμού των μέγιστων ποσών των δημοσίων προσφορών που αναφέρονται στην Οδηγία 2003/71/ΕΚ προκειμένου οι προσφορές αυτές να εξαιρεθούν από το πεδίο εφαρμογής του ν. 3401/2005.

Το άρθρο αυτό εισάγει τροποποίηση με την οποία το συνολικό τίμημα για την προσφορά πρέπει να υπολογίζεται σε επίπεδο Ε.Ε. και το μέγιστο όριο για την εφαρμογή της οδηγίας αναπροσαρμόζεται από δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (2.500.000) ευρώ σε πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα μηνών. Ομοίως, το όριο υπολογισμού της συνολικής αξίας της προσφοράς στην Ε.Ε. μη μετοχικών κινητών αξιών που εκδίδονται συνεχώς ή κατ' επανάληψη από πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον γι' αυτές τις κινητές αξίες συντρέχουν σωρευτικά συγκεκριμένες προϋποθέσεις, αναπροσαρμόζεται από πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ευρώ σε εβδομήντα πέντε εκατομμύρια (75.000.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα μηνών.

Το άρθρο 120 (άρθρο 1 παρ. 2 εδάφιο (α) σημεία (i) και (ii) και εδάφιο (β) οδηγίας 2010/73/ΕΕ) εναρμονίζει διατάξεις των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2004/39/ΕΚ όπως τροποποιούνται από την Οδηγία 2010/73/ΕΕ σχετικά με τη διεύρυνση του ορισμού των ειδικών επενδυτών στους επαγγελματίες πελάτες, με την οποία ενδέχεται να μειωθεί η πολυπλοκότητα και το κόστος για τις επενδυτικές εταιρείες στην περίπτωση ιδιωτικών τοποθετήσεων. Συγκεκριμένα, εισάγεται τροποποίηση με την οποία διευρύνεται ο ορισμός των ειδικών επενδυτών για να συμπεριλάβει τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται ως επαγγελματίες πελάτες ή που είναι αναγνωρισμένοι ως αποδεκτοί αντισυμβαλλόμενοι. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τα πιστωτικά ιδρύματα, που έχουν λάβει άδεια να θεωρούν υφισταμένους πελάτες ως επαγγελματίες πελάτες σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 71 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, έχουν την δυνατότητα να αντιμετωπίζουν αυτούς τους πελάτες ως ειδικούς επενδυτές.

Το άρθρο 121 (άρθρο 1 παρ. 3 εδάφιο (α) οδηγίας 2010/73/ΕΕ) ενσωματώνει τις προβλεπόμενες από την Οδηγία 2010/73/ΕΕ αλλαγές που αφορούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν ισχύει η υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου. Ειδικότερα, εισάγεται τροποποίηση του άρθρου 3 του ν. 3401/2005

για τις περιπτώσεις στις οποίες δεν ισχύει η υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου, εισάγοντας νέο μέγιστο όριο για την προσφορά κινητών αξιών σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα από 100 σε 150 φυσικά ή νομικά πρόσωπα ανά κράτος μέλος (περίπτωση για μικροεπενδυτές), καθώς και νέο ελάχιστο όριο για την συνολική αξία ανά επενδυτή και ονομαστική αξία από πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ (περίπτωση για μεγαλοεπενδυτές). Επιπλέον, εισάγεται τροποποίηση για τις περιπτώσεις στις οποίες δεν απαιτείται η έκδοση νέου ενημερωτικού δελτίου και, συγκεκριμένα, για τις περιπτώσεις τελικής τοποθέτησης κινητών αξιών μέσω Αναδόχων ή Συμβούλων ή σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη μεταπώληση κινητών αξιών από τους ανωτέρω, κατά τις οποίες διατίθεται έγκυρο ενημερωτικό δελτίο που έχει καταρτιστεί από τον εκδότη ή το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου και υπό την προϋπόθεση ότι ο εκδότης ή το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου συναινεί εγγράφως στη χρήση του.

Στην **παράγραφο 6** του ως άνω τροποποιημένου άρθρου 3 του ν. 3401/2005, ορίζεται ότι στην αρχική εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται ή λειτουργεί στην Ελλάδα απαιτείται η προηγούμενη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου. Σημειώνουμε ότι στην μετέπειτα εισαγωγή νέων κινητών αξιών (π.χ. αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, διάθεση μετοχών σε στελέχη και εργαζόμενους της εταιρίας κλπ.) απαιτείται η έκδοση ή μη ενημερωτικού δελτίου ανάλογα με τις προαναφερθείσες διατάξεις.

Το **άρθρο 122 (άρθρο 1 παρ. 4 οδηγίας 2010/73/ΕΕ)** εισάγει τροποποιήσεις στο πρώτο εδάφιο και στις περιπτώσεις γ), δ) και ε) της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 3401/2005 έτσι ώστε να εναρμονιστεί με τις προβλεπόμενες από την Οδηγία 2010/73/ΕΕ εξαιρέσεις από την υποχρέωση κατάρτισης ενημερωτικού δελτίου και, συγκεκριμένα, για τις περιπτώσεις προσφορών που γίνονται στο πλαίσιο ενός προγράμματος προσφοράς μετοχών σε εργαζόμενους εταιρειών της Ε.Ε., καθώς και για τις περιπτώσεις δημοσίων προσφορών και εισαγωγής προς διαπραγμάτευση εταιρειών με έδρα εκτός της Ε.Ε., οι κινητές αξίες των οποίων είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση είτε σε ρυθμιζόμενη αγορά είτε σε χρηματιστηριακή αγορά τρίτης χώρας. Στην δεύτερη περίπτωση, πρέπει να έχει ληφθεί θετική απόφαση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με την ισοδυναμία του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου των αγορών της τρίτης χώρας προκειμένου να ισχύσει η εξαίρεση. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, εφόσον απαιτείται, να θέσει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ερώτημα ως προς το εάν αυτή θεωρεί το νομοθετικό εποπτικό πλαίσιο της συγκεκριμένης τρίτης χώρας ισοδύναμο. Επισημαίνεται ότι, με

την ανωτέρω τροποποίηση παραλείπεται η προϊσχύουσα ρητή αναφορά στις μετοχές που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν δωρεάν στους υφιστάμενους μετόχους. Οι προσφορές αυτές ως μηδενικής αξίας καλύπτονται ως προς την εξαίρεση δημοσίευσης έκδοσης ενημερωτικού δελτίου ήδη από το όριο των προσφορών με συνολική αξία έως εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ, που τυγχάνουν της εν λόγω εξαίρεσης. Το ως άνω προστιθέμενο εδάφιο αναθέτει πολύ σημαντικές αρμοδιότητες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την αξιολόγηση του καθεστώτος ισοτιμίας τρίτης χώρας, στην οποία εδρεύει η προσφέρουσα εταιρία, και δικαιολογεί την τροποποίηση του εισαγωγικού εδαφίου με την οποία για τις αναφερόμενες προσφορές δεν προβλέπεται πλέον εξαίρεση από την διαδικασία χορήγησης αδείας από την αρμόδια δημόσια αρχή σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα τον ν. 876/1979 (Α' 48).

Το άρθρο 123 (άρθρο 1 παρ. 5 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) εισάγει τροποποίηση προκειμένου να εναρμονιστεί με τις προβλεπόμενες από την Οδηγία 2010/73/ΕΕ βελτιώσεις των διατάξεων για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του ενημερωτικού δελτίου και του περιληπτικού σημειώματος, ώστε να αποτελούν βασική πηγή πληροφόρησης για το ευρύ επενδυτικό κοινό. Ειδικότερα, το περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εστιάζεται στις βασικές πληροφορίες τις οποίες χρειάζονται οι επενδυτές ώστε να είναι σε θέση να αποφασίζουν για τις προσφορές και εισαγωγές προς διαπραγμάτευση κινητών αξιών, στα ουσιαστικά χαρακτηριστικά του εκδότη, οποιουδήποτε εγγυητή και των κινητών αξιών που αποτελούν το αντικείμενο της προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, καθώς και στους κινδύνους που συνδέονται με τα ανωτέρω. Η μορφή του περιληπτικού σημειώματος πρέπει να καθορίζεται με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτρέπεται η σύγκρισή του με τα περιληπτικά σημειώματα παρόμοιων προσφορών, εξασφαλίζοντας ότι ισοδύναμες πληροφορίες εμφανίζονται πάντα στην ίδια θέση του περιληπτικού σημειώματος.

Το άρθρο 124 (άρθρο 1 παρ. 6 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) διασφαλίζει σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Οδηγία 2010/73/ΕΕ ότι τα πρόσωπα, που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως και 3 του άρθρου 6 του ν. 3401/2005, δεν φέρουν ευθύνη για το περιεχόμενο του περιληπτικού σημειώματος συμπεριλαμβανομένης οιασδήποτε μετάφρασής του, εκτός αν αυτό είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές προς τα σχετικά μέρη του ενημερωτικού δελτίου ή δεν παρέχει βασικές πληροφορίες για να βοηθούνται οι επενδυτές όταν εξετάζουν εάν θα επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες. Το

περιληπτικό σημείωμα πρέπει να περιέχει σαφή προειδοποίηση προς το σκοπό αυτό.

Το άρθρο 125 (άρθρο 1 παρ. 7 εδάφιο (α) οδηγίας 2010/73/ΕΕ) εισάγει διευκρίνιση ότι οι ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο και στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και η μορφή των δελτίων αυτών ορίζονται στα άρθρα 3 έως και 26 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004 (ΕΕ L 149, 30.4.2004), όπως αυτός τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό της Επιτροπής (ΕΕ) αριθ. 486/2012 (L 150, 09.06.2012), και όπως τυχόν θα τροποποιηθεί ή αντικατασταθεί από τις κατ' εξουσιοδότηση πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που εκδίδονται βάσει των άρθρων 24α έως και 24γ της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύει.

Το άρθρο 126 (άρθρο 1 παρ. 8 εδάφιο (β) οδηγίας 2010/73/ΕΕ) εναρμονιζόμενο με την Οδηγία 2010/73/ΕΕ προσθέτει στο άρθρο 8 του ν. 3401/2005 νέα παράγραφο 6 που προβλέπει ότι εάν ένα κράτος μέλος εγγυάται μια προσφορά κινητών αξιών, ο εκδότης δεν είναι υποχρεωμένος να γνωστοποιεί στο ενημερωτικό δελτίο πληροφορίες για το εν λόγω κράτος μέλος, ως εγγυητή.

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 127, (άρθρο 1 παρ. 9 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) αλλάζει η ημερομηνία προσδιορισμού της έναρξης ισχύος του ενημερωτικού δελτίου με αντικατάσταση της παραγράφου 1 του άρθρου 9 του ν. 3401/2005. Η προηγούμενη διάταξη προέβλεπε ότι το ενημερωτικό δελτίο ισχύει για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την δημοσίευσή του, ενώ η παρούσα διάταξη διατηρεί την διάρκεια ισχύος των δώδεκα (12) μηνών αλλά προβλέπει ότι αυτή αρχίζει από την ημερομηνία έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στην αντικαθιστάμενη παράγραφο 4, του προαναφερθέντος άρθρου 9, αλλάζει μόνο η αναφορά στο καταργούμενο άρθρο 10 από την αναφορά στο άρθρο 16 του ν. 3401/2005, το οποίο καθορίζει τον τρόπο συμπλήρωσης του ενημερωτικού δελτίου.

Με την παράγραφο 2 του άρθρου 127 (άρθρο 1 παρ. 10 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) καταργείται το άρθρο 10 του ν. 3401/2005. Το άρθρο αυτό προέβλεπε την υποχρέωση του εκδότη να δημοσιεύει ετησίως έγγραφο το οποίο περιέχει ή παραπέμπει σε όλες τις πληροφορίες που δημοσιεύθηκαν κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου. Οι ρυθμίσεις του καταργούμενου άρθρου και οι σχετικές υποχρεώσεις του εκδότη κινητών αξιών καλύπτονται ήδη από τις διατάξεις του ν. 3556/2007, που εκδόθηκε μετά τον ν. 3401/2005.

Στην παράγραφο 1 του άρθρου 11 του ν. 3401/2005, που αντικαθίσταται στην παράγραφο 1 του άρθρου 128 (άρθρο 1 παρ. 11 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) του νόμου αυτού προστίθεται αναφορά στον ν. 3556/2007, οι διατάξεις του οποίου λαμβάνονται υπόψη μαζί με τις διατάξεις του παρόντος νόμου για τον καθορισμό του τρόπου έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της ενσωμάτωσης στο ενημερωτικό δελτίο νέων πληροφοριών.

Με την ίδια παράγραφο 1 (άρθρο 1 παρ. 11 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) αντικαθίσταται επίσης η παράγραφος 3 του άρθρου 11 του ν. 3401/2005 και διευκρινίζεται ότι το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, που ορίζει τις πληροφορίες που μπορούν να ενσωματωθούν δια παραπομπής, δύναται να τροποποιείται ή να αντικαθίσταται από τις κατ' εξουσιοδότηση πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, που εκδίδονται βάσει των άρθρων 24α έως 24γ της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύει.

Με την παράγραφο 2 του άρθρου 128 (άρθρο 1 παρ. 12 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) αντικαθίσταται η παράγραφος 2 του άρθρου 12 του ν. 3401/2005 και βελτιώνεται η διατύπωση της διάταξης, η οποία προσδιορίζει τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο σημείωμα κινητών αξιών ή στο έγγραφο αναφοράς ανάλογα με τις αναφερόμενες περιπτώσεις.

Με το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 128 (άρθρο 1 παρ. 14 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) τροποποιείται η περίπτωση (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 14 του ν. 3401/2005 και προβλέπει μια ευνοϊκή ρύθμιση για τους επενδυτές. Συγκεκριμένα, στις περιπτώσεις που οι κινητές αξίες προσφέρονται με δικαίωμα προτίμησης η τροποποιούμενη διάταξη προέβλεπε ότι το ενημερωτικό δελτίο καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό «το αργότερο μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης». Η νέα διάταξη προβλέπει στην ίδια περίπτωση «την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης», που προηγείται χρονικά της τελευταίας ημέρας πριν την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης. Με τον τρόπο αυτό οι επενδυτές ενημερώνονται νωρίτερα για το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Η άλλη μεταβολή που γίνεται στην παρούσα διάταξη είναι ότι η προηγούμενη Οδηγία 2003/71/ΕΚ και ο νόμος ν. 3401/2005 προέβλεπαν ότι το ενημερωτικό δελτίο μπορεί να αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του εκδότη και εφόσον υφίσταται στην ιστοσελίδα των Αναδόχων ή Συμβούλων που διαθέτουν ή πωλούν τις κινητές αξίες. Η νέα Οδηγία 2010/73/ΕΕ αντικαθιστά το «και» με το «ή», που σημαίνει ότι μπορεί να αναρτηθεί μόνο στην ιστοσελίδα των Αναδόχων ή Συμβούλων. Επισημαίνεται όμως ότι η

πληροφόρηση των επενδυτών για το περιεχόμενο του ενημερωτικού μέσω της ιστοσελίδας του εκδότη έχει μηδαμινό κόστος και είναι ο ευκολότερος τρόπος ενημέρωσής τους.

Με την περίπτωση δ' της παραγράφου 3 του άρθρου 128 (άρθρο 1 παρ. 14 περ. β' οδηγίας 2010/73/ΕΕ) αντικαθίσταται η παράγραφος 8 του άρθρου 14 του ν. 3401/2005 και προστίθεται η δυνατότητα τροποποίησης ή αντικατάστασης των άρθρων 29 έως και 33 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, από τις κατ' εξουσιοδότηση πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 129 (άρθρο 1 παρ. 15 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) προβλέπεται αντίστοιχη ρύθμιση με τα αναφερόμενα στο τελευταίο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 11 και αφορά τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και την δυνατότητα τροποποίησης ή αντικατάστασης του που προβλέπεται και στην τροποποιούμενη παράγραφο 7 του άρθρου 15 του ν. 3401/2005 σχετικά με τις λεπτομέρειες δημοσίευσης διαφημίσεων. Με την παράγραφο 2 του άρθρου 129 (άρθρο 1 παρ. 16 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) τροποποιείται η παράγραφος 1 του άρθρου 16 του ν. 3401/2005 και πλέον η υποχρέωση συμπλήρωσης του ενημερωτικού δελτίου πρέπει να λήγει με την «οριστική» (η λέξη αυτή αποτελεί προσθήκη) λήξη της περιόδου προσφοράς ή με την έναρξη της διαπραγμάτευσης των εν λόγω κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά, «όποια από τις δύο περιπτώσεις είναι μεταγενέστερη» (προσθήκη).

Με την παράγραφο 3 του άρθρου 129 τροποποιείται η παράγραφος 3 του άρθρου 16 του ν. 3401/2005. Πρώτη τροποποίηση είναι η αλλαγή από τρεις (3) σε δύο (2) εργάσιμες ημέρες από την δημοσίευση του συμπληρώματος της περιόδου ασκήσεως του δικαιώματος υπαναχώρησης από την αγορά ή την εγγραφή. Η δεύτερη τροποποίηση προβλέπει το ίδιο καθεστώς για το δικαίωμα υπαναχώρησης των επενδυτών σε σχέση με κινητές αξίες που θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά. Διευκρινίζεται με ακρίβεια η έννοια της παράδοσης των κινητών αξιών στην περίπτωση αυτή των εισηγμένων με την καταγραφή τους σε ηλεκτρονικό σύστημα καταχώρησης ή σε ηλεκτρονικό μητρώο. Τέλος η περίοδος υπαναχώρησης μπορεί να παρατείνεται από τον εκδότη ή τον προσφέροντα σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 1 της Οδηγίας 2010/73/ΕΕ. Στο συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου αναφέρεται η τελική ημερομηνία για το δικαίωμα υπαναχώρησης.

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 130 (άρθρο 1 παρ. 17 και 18 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) προστίθεται εδάφιο στην παράγραφο 1 του άρθρου 18 του ν.

-55-

3401/2005 σύμφωνα με το οποίο η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ταυτόχρονα με την γνωστοποίηση στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής, γνωστοποιεί το πιστοποιητικό έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου του ενημερωτικού δελτίου στον εκδότη ή και στο πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξή του.

Με το άρθρο 131 (άρθρο 1 παρ. 20 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) εισάγεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 21 του ν. 3401/2005 πρόβλεψη σχετικά με τη δυνατότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να λαμβάνει κάθε αναγκαίο και συμπληρωματικό μέτρο σχετικά την εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 όπως αυτός τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό της Επιτροπής (ΕΕ) αριθ. 486/2012 (L 150, 09.06.2012), και όπως τυχόν θα τροποποιηθεί ή αντικατασταθεί από τις κατ' εξουσιοδότηση πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που εκδίδονται βάσει των άρθρων 24α έως και 24γ της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύει.

Με το άρθρο 132 (άρθρο 2 παρ. 1 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) αντικαθίσταται το δεύτερο στοιχείο του σημείου (αα) του εδαφίου (η) του άρθρου 3 του ν. 3556/2007. Το στοιχείο (αα) προσδιορίζει το κράτος μέλος καταγωγής, για εκδότες χρεωστικών τίτλων των οποίων η ανά μονάδα ονομαστική αξία είναι μικρότερη των χιλίων (1.000) ευρώ ή για εκδότες μετοχών, προβλέποντας δύο υποπεριπτώσεις: η πρώτη προσδιορίζει ως κράτος μέλος καταγωγής το κράτος μέλος στο οποίο έχει την καταστατική του έδρα ο εκδότης που έχει συσταθεί στην Ευρωπαϊκή Ένωση (δεν μεταβάλλεται), ενώ η δεύτερη ορίζει το κράτος μέλος που ορίζεται σύμφωνα με την αναφερόμενη διαδικασία όταν ο εκδότης έχει συσταθεί σε τρίτη χώρα. Η τελευταία αποτελεί την αντικαθιστάμενη διάταξη.

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 133 (άρθρο 2 παρ. 2 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) του παρόντος νόμου αυξάνεται από πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ το προβλεπόμενο στο εδάφιο (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του ν. 3556/2007, ελάχιστο όριο της ανά μονάδα ονομαστικής αξίας χρεωστικών τίτλων που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά προκειμένου να υπάρχει απαλλαγή από τις προβλεπόμενες στα άρθρα 4 έως και 7 του ν. 3556/2007 υποχρεώσεις περιοδικής πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Η διάταξη αυτή ισχύει για χρεωστικούς τίτλους είτε σε ευρώ είτε σε άλλο νόμισμα. Η ανωτέρω αύξηση της ονομαστικής αξίας χρεωστικών τίτλων, από πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ, δεν ισχύει για εκδότες που έχουν ήδη εκδώσει χρεωστικούς τίτλους εισηγμένους σε οργανωμένη

αγορά στην Κοινότητα πριν τις 31.12.2010, για όσο χρονικό διάστημα οι χρεωστικοί τίτλοι είναι σε κυκλοφορία. Επομένως για αυτούς τους χρεωστικούς τίτλους εξακολουθεί να ισχύει το ελάχιστο όριο των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ.

Με την παράγραφο 1 το άρθρου 134 (άρθρο 2 παρ. 3 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) τροποποιείται η παράγραφος 5 του άρθρου 17 του ν. 3556/2007 και αλλάζει σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ το προηγούμενο όριο των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ της ονομαστικής αξίας ανά μονάδα που πρέπει να κατέχουν επενδυτές προκειμένου ο εκδότης να έχει το δικαίωμα επιλογής του τόπου συνέλευσής τους. Με τον τρόπο αυτό προσαρμόζεται το όριο διάκρισης μεταξύ μικροεπενδυτών και μεγαλοεπενδυτών.

Με την παράγραφο 2 του άρθρου 134 του παρόντος νόμου προστίθεται εδάφιο στο τέλος της παραγράφου 5 του άρθρου 17 του ν. 3556/2007 προκειμένου να ισχύσει το προαναφερθέν δικαίωμα επιλογής του εκδότη σε κατόχους χρεωστικών τίτλων ονομαστικής αξίας ανά μονάδα τουλάχιστον πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ εφόσον οι τίτλοι αυτοί έχουν ήδη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Κοινότητα πριν από τις 31.12.2010.

Με το άρθρο 135 (άρθρο 2 παρ. 4 οδηγίας 2010/73/ΕΕ) αντικαθίσταται η παράγραφος 6 του άρθρου 20 του ν. 3556/2007 και αυξάνει το όριο της ονομαστικής αξίας των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ για τους εισηγμένους χρεωστικούς τίτλους ως προϋπόθεση χορήγησης δικαιώματος δύο ξεχωριστών επιλογών της γλώσσας ή των γλωσσών (σύμφωνα με τα εδάφια (α) και (β)), στις οποίες ο εκδότης ή το πρόσωπο ο οποίος ζήτησε αυτή την εισαγωγή χωρίς την συγκατάθεση του εκδότη, δημοσιοποιούν στο επενδυτικό κοινό τις ρυθμιζόμενες πληροφορίες. Προβλέπεται επίσης η παροχή του ίδιου δικαιώματος επιλογής για χρεωστικούς τίτλους ονομαστικής αξίας ανά μονάδα τουλάχιστον πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ εισηγμένων ήδη σε οργανωμένη αγορά στην Κοινότητα πριν τις 31.12.2010, για όσο χρονικό διάστημα οι χρεωστικοί τίτλοι είναι στην κυκλοφορία.

Σε αμφότερες τις περιπτώσεις τα ανωτέρω ισχύουν και όταν η ονομαστική αξία προσδιορίζεται σε άλλο νόμισμα εκτός του ευρώ.

**Μέρος Δ', Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία:**

Με τη διάταξη του άρθρου 136 ορίζονται οι νομικές έννοιες, που συμπεριλαμβάνονται στο κείμενο του σχεδίου νόμου, προκειμένου να εφαρμοσθούν σωστά οι σχετικές διατάξεις.

Με τη διάταξη του άρθρου 137 (άρθρο 1 του Κανονισμού 1435/2003) ορίζεται ότι η ΕΣΕτ έχει νομική προσωπικότητα, την οποία αποκτά με την καταχώρισή της στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο του ν. 3419/2005 (Γ.Ε.ΜΗ.) (Α' 297). Επίσης ρυθμίζονται τα ζητήματα ευθύνης από πράξεις, που διενεργούνται στο στάδιο πριν από την καταχώριση της ΕΣΕτ στο Γ.Ε.ΜΗ. καθώς και τα ζητήματα, τα οποία αφορούν στο ρόλο των εργαζομένων στην ΕΣΕτ.

Με τη διάταξη του άρθρου 138 (άρθρο 8 του Κανονισμού 1435/2003) ορίζεται ότι ως προς την ΕΣΕτ γίνεται αναλογική εφαρμογή των διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας, οι οποίες αφορούν στους συνεταιρισμούς, ανάλογα με την φύση της ασκούμενης από την ΕΣΕτ δραστηριότητας.

Με τη διάταξη του άρθρου 139 (άρθρα 3 παρ. 3 και 4 παρ. 6 του Κανονισμού 1435/2003) ρυθμίζονται ζητήματα, τα οποία αφορούν στο ύψος του κεφαλαίου της ΕΣΕτ καθώς και στην διαδικασία αποτίμησης των μη χρηματικών εισφορών των μελών.

Με τη διάταξη του άρθρου 140 (άρθρο 5 παρ. 2, 3 του Κανονισμού 1435/2003) καθορίζεται το εφαρμοστέο δίκαιο ως προς την διαδικασία κατάρτισης του καταστατικού της ΕΣΕτ καθώς και αναφορικά με τον προληπτικό έλεγχο κατά τη σύσταση ΕΣΕτ.

Με τη διάταξη του άρθρου 141 (άρθρα 6 και 7 του Κανονισμού 1435/2003) ρυθμίζονται ζητήματα, τα οποία αφορούν στην καταστατική έδρα και στην έδρα της διοίκησης της ΕΣΕτ. Ειδικότερα, η ΕΣΕτ από την καταχώρισή της στο οικείο μητρώο υποχρεούται να έχει την κεντρική διοίκηση και την έδρα της στην Ελλάδα. Σε περίπτωση μεταφοράς της έδρας από την Ελλάδα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η εποπτεύουσα αρχή μπορεί να προβάλλει αντιρρήσεις για λόγους δημοσίου συμφέροντος. Το Ειρηνοδικείο της έδρας της ΕΣΕτ χορηγεί πιστοποιητικό, με το οποίο βεβαιώνεται ότι έχει τηρηθεί η αναγκαία από τον κανονισμό και το νόμο διαδικασία για την συντέλεση της μεταφοράς της έδρας της ΕΣΕτ.

Με τη διάταξη του άρθρου 142 (άρθρο 11 του Κανονισμού 1435/2003) ορίζεται, ότι η ΕΣΕτ καταχωρίζεται σε χωριστή μερίδα του μητρώου, που τηρείται στην αρμόδια Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. της έδρας της ΕΣΕτ, σύμφωνα με

όσα ορίζονται στο ν. 3419/2005, όπως κάθε φορά ισχύει. Η εν λόγω υπηρεσία υποχρεούται μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την καταχώριση να ενημερώσει με οποιοδήποτε τρόπο το Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων για τις αγροτικές ΕΣΕτ και το Υπουργείο Οικονομικών για τις υπόλοιπες ΕΣΕτ για την καταχώριση αυτή. Το ίδιο ισχύει για τις τροποποιήσεις των καταστατικών καθώς και για την λύση των ΕΣΕτ.

Με τη διάταξη του άρθρου 143 (άρθρο 12 του Κανονισμού 1435/2003) καθορίζονται, με παραπομπή σε ισχύουσες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, οι διατυπώσεις δημοσιότητας, όπου αυτές απαιτούνται από τον κανονισμό.

Με τη διάταξη του άρθρου 144 ρυθμίζονται διάφορα ζητήματα, τα οποία αφορούν στη διοίκηση της ΕΣΕτ, όπως είναι η δυνατότητα ανάθεσης διοικητικών εκτελεστικών αρμοδιοτήτων σε Διευθύνοντα Σύμβουλο, η δυνατότητα διορισμού μελών του ΔΣ με απόφαση της Γ.Σ. ή η δυνατότητα άσκησης καθηκόντων μέλους του ΔΣ από μέλος του εποπτικού οργάνου σε περίπτωση ΕΣΕτ δυαδικού συστήματος, ο ελάχιστος αριθμός μελών του ΔΣ, τα όρια ευθύνης της ΕΣΕτ από πράξεις των οργάνων της και η ανάθεση της δικαστικής ή εξώδικης εκπροσώπησης της ΕΣΕτ σε μέλη του ΔΣ ή άλλα πρόσωπα.

Με τη διάταξη του άρθρου 145 (άρθρο 24 του Κανονισμού 1435/2003) καθορίζονται οι υποχρεώσεις ελληνικού συνεταιρισμού, ο οποίος συμμετέχει στη σύσταση ΕΣΕτ ή SCE με συγχώνευση, να καταρτίσει το προβλεπόμενο στο άρθρο 22 παρ. 1 και 2 του κανονισμού σχέδιο συγχώνευσης και να προβεί στις προβλεπόμενες από την ελληνική νομοθεσία σχετικές διατυπώσεις δημοσιότητας.

Με τη διάταξη του άρθρου 146 (άρθρο 26 του Κανονισμού 1435/2003) προσδιορίζεται με σαφήνεια ότι, για τη σύνταξη εκθέσεων ανεξάρτητων εμπειρογνομόνων ως προς το σχέδιο συγχώνευσης ελληνικού συνεταιρισμού, ο οποίος συμμετέχει στη σύσταση ΕΣΕτ με συγχώνευση, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως 3 του άρθρου 71 και της παραγράφου 2 του άρθρου 76 του κ.ν. 2190/1920.

Με τη διάταξη του άρθρου 147 (άρθρο 25 παρ. 1 περ. γ' του Κανονισμού 1435/2003) αποσαφηνίζεται, ότι η λογιστική κατάσταση του άρθρου 25 παρ. 1 περίπτωση γ' του κανονισμού συντάσσεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην

παράγραφο 2 του άρθρου 73 του κ.ν. 2190/1920 και υπό τις προϋποθέσεις της περίπτωσης γ' της παραγράφου 1 και της παραγράφου 2 του ιδίου άρθρου.

Με τη διάταξη του άρθρου 148 (άρθρο 28 παρ. 2 του Κανονισμού 1435/2003) καθορίζονται μέτρα και διαδικασίες προστασίας των συμφερόντων των μελών ελληνικού συνεταιρισμού, συμμετέχοντος στην σύσταση ΕΣΕτ με συγχώνευση, τα οποία ψήφισαν κατά της συγχώνευσης. Ειδικότερα προβλέπεται η δυνατότητα εξαγοράς των μεριδίων τους από τον συνεταιρισμό καθώς και η εξασφάλιση της καταβολής του τιμήματος εξαγοράς μέσω της λήψεως ασφαλιστικών μέτρων. Σε κάθε περίπτωση προβλέπεται η αναλογική εφαρμογή της διάταξης του δευτέρου εδαφίου της παραγράφου 2 του άρθρου 84 του κ.ν. 2190/1920.

Με τη διάταξη του άρθρου 149 (άρθρο 21 του Κανονισμού 1435/2003) ορίζεται, ότι η οικεία Δ.Ο.Υ. ή η δημόσια αρχή, που είναι αρμόδια για την άσκηση εποπτείας σε ελληνικό συνεταιρισμό, συμμετέχοντα σε διαδικασία σύστασης ΕΣΕτ με συγχώνευση, μπορούν να αντιταχθούν στην ολοκλήρωση της διαδικασίας αυτής, εφ' όσον επικαλούνται λόγους δημοσίου συμφέροντος. Η σχετική απόφαση των εν λόγω δημοσίων αρχών υπόκειται σε αίτηση ακύρωσης ενώπιον του αρμοδίου κατά τόπον Διοικητικού Εφετείου και η άσκηση του συγκεκριμένου ενδίκου βοηθήματος από όποιον έχει έννομο συμφέρον έχει ανασταλτικό αποτέλεσμα.

Με τη διάταξη του άρθρου 150 (άρθρα 29 και 30 του Κανονισμού 1435/2003) ορίζεται, ότι αρμόδια Αρχή για τον έλεγχο των διατυπώσεων που προηγούνται της συγχώνευσης για την σύσταση ΕΣΕτ είναι η αρμόδια, για την τήρηση του Μητρώου ελληνικού συνεταιρισμού, Αρχή και αρμόδιο για τον έλεγχο της νομιμότητας αυτής καθ' αυτής της διαδικασίας συγχώνευσης είναι το Ειρηνοδικείο της έδρας ελληνικού συνεταιρισμού, ο οποίος συμμετέχει στην σύσταση της ΕΣΕτ, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας και η απόφασή του δεν υπόκειται σε ένδικα μέσα.

Με τη διάταξη του άρθρου 151 (άρθρο 31 του Κανονισμού 1435/2003) ορίζεται, ότι η απόφαση του Ειρηνοδικείου, με την οποία εγκρίνεται η σύσταση ΕΣΕτ με συγχώνευση, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας των άρθρων 13 και 16 του ν. 3419/2005.

Με τη διάταξη του άρθρου 152 (άρθρο 35 παρ. 4 του Κανονισμού 1435/2003) προσδιορίζονται οι προϋποθέσεις δημοσιότητας των σχεδίων μετατροπής ελληνικών συνεταιρισμών σε ΕΣΕτ καθώς και οι εφαρμοστέες διατάξεις της

ελληνικής έννομης τάξης ως προς την συμπλήρωση του ρυθμιστικού πεδίου του άρθρου 35 παρ. 5 του κανονισμού.

Με τη διάταξη του άρθρου 153 (άρθρα 73 παρ. 1-4 και 75 του Κανονισμού 1435/2003) καθορίζονται το δικαστήριο και η διαδικασία για την απαγγελία της λύσης της ΕΣΕτ κατ' εφαρμογήν του άρθρου 73 παρ. 1 του κανονισμού. Ως αρμόδιο δικαστήριο ορίζεται το Ειρηνοδικείο της έδρας της ΕΣΕτ, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Επίσης καθορίζεται η διαδικασία-λύσης της ΕΣΕτ με απόφαση της αρμόδιας διοικητικής αρχής κατ' εφαρμογή του άρθρου 73 παρ. 2 έως 4 του κανονισμού. Τέλος, ορίζεται, ότι το καθαρό ενεργητικό της ΕΣΕτ μετά την εκκαθάρισή της διανέμεται σύμφωνα με την αρχή της αφίλοκερδούς διανομής ή σύμφωνα με άλλη ρύθμιση, που ορίζεται στο καταστατικό της ΕΣΕτ.

Με τη διάταξη του άρθρου 154 (άρθρο 76 παρ. 4-5 του Κανονισμού 1435/2003) συμπληρώνονται οι διατάξεις του άρθρου 76 παρ. 4 και 5 του κανονισμού ως προς την διαδικασία μετατροπής της ΕΣΕτ σε συνεταιρισμό κατά τα οριζόμενα στην ελληνική έννομη τάξη.

Με τη διάταξη του άρθρου 155 ορίζεται, ότι από την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού καταργείται κάθε γενική ή ειδική διάταξη που αφορά τους συνεταιρισμούς, και αντίκειται στις διατάξεις του περί ΕΣΕτ.

#### Μέρος Ε', Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ)1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 156 ορίζονται οι διαδικασίες ελέγχου γνησιότητας και καταλληλότητας για κυκλοφορία των κυκλοφορούντων κερμάτων ευρώ καθώς και οι υποχρεώσεις για την εξακρίβωση γνησιότητας των κερμάτων ευρώ τα οποία έχουν λάβει και τα οποία προτίθενται να θέσουν εκ νέου σε κυκλοφορία.

Μετά το πέρας της διαδικασίας εξακρίβωσης γνησιότητας ορίζονται, στην παράγραφο 2 του ιδίου άρθρου, οι αρμόδιες εθνικές αρχές για την παραλαβή των απορριφθέντων κερμάτων ευρώ. Συγκεκριμένα ορίζεται η υποχρέωση των ιδρυμάτων να αποσύρουν από την κυκλοφορία όλα τα κέρματα ευρώ τα οποία έχουν λάβει και για τα οποία γνωρίζουν ή έχουν επαρκείς λόγους να πιστεύουν ότι είναι παραχαραγμένα ή κίβδηλα και να τα παραδίδουν αμελλητί στην κατά τόπο αρμόδια αστυνομική υπηρεσία, προκειμένου αυτή να τα διαβιβάσει στο Εθνικό Κέντρο Ανάλυσης Κερμάτων, ενώ όλα τα

ακατάλληλα για κυκλοφορία κέρματα ευρώ υποχρεούνται να τα διαβιβάζουν στην Τράπεζα της Ελλάδος. Ομοίως, υπόχρεοι για απόσυρση, σύμφωνα με τις ανωτέρω διαδικασίες, είναι και λοιποί οικονομικοί φορείς, όπως έμποροι και καζίνο, οι οποίοι όμως εξαιρούνται της υποχρέωσης εξακρίβωσης γνησιότητας.

Με την **παράγραφο 1 του άρθρου 157** ορίζεται ως αρμόδια αρχή η Τράπεζα της Ελλάδος να διεξάγει πάσης φύσεως δοκιμές επί των μηχανών επεξεργασίας κερμάτων, όπως αυτές περιγράφονται στο άρθρο 4, παράγραφος 1 και στο άρθρο 5, παράγραφος 1, του Κανονισμού 1210/2010. Ομοίως, με την **παράγραφο 3** του ιδίου άρθρου, ορίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος ως αρμόδια αρχή για τη διεξαγωγή ελέγχων στα ιδρύματα, όπως αυτοί περιγράφονται στο άρθρο 6 του Κανονισμού 1210/2010 και ορίζονται οι υποχρεώσεις των ιδρυμάτων για την υλοποίηση των ελέγχων αυτών.

Για την περίπτωση που τα ιδρύματα κάνουν χρήση των διατάξεων της παραγράφου 2, του άρθρου 4 του Κανονισμού 1210/2010, μπορούν να αιτηθούν παρέκκλισης από το Υπουργείο Οικονομικών-Γενική Γραμματεία Δημοσιονομικής Πολιτικής - 25η Δ/νση σύμφωνα με τα οριζόμενα στην **παράγραφο 2, του άρθρου 157**.

Με την **παράγραφο 1, του άρθρου 158**, του παρόντος σχεδίου νόμου ορίζεται η υποχρέωση της Τράπεζας της Ελλάδος για την υποβολή έκθεσης δραστηριοτήτων στην Επιτροπή με θέμα την εξακρίβωση γνησιότητας των κερμάτων ευρώ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 12, παράγραφος 1, του Κανονισμού 1210/2010 ενώ για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, προβλέπεται η έκδοση εγκυκλίων προς τα Ιδρύματα και η δυνατότητα έκδοσης αποφάσεων της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις **παραγράφους 2 και 3** του άρθρου αυτού.

Με το **άρθρο 159** ορίζονται οι κυρώσεις υπό τη μορφή χρηματικών προστίμων που θα επιβάλλονται από την Τράπεζα της Ελλάδος στους παραβάτες του παρόντος νόμου, των διατάξεων του άρθρου 6 του Κανονισμού 1338/2001 σχετικά με τον καθορισμό των αναγκαίων μέτρων για την προστασία του ευρώ από την παραχάραξη και την κιβδηλεία, όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό 44/2009, και των Κεφαλαίων II και IV του Κανονισμού 1210/2010 καθώς και ο τρόπος επιβολής αυτών από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Με το **άρθρο 160** καταργείται η ΠΔΤΕ 2639/2010 (17 Β') «Κυρώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και ανταλλακτήρια συναλλάγματος για μη

παρακράτηση παραχαραγμένων ή κίβδηλων κερμάτων ευρώ» καθώς πλέον το πεδίο εφαρμογής της καλύπτεται από τον παρόντα νόμο.

**Μέρος ΣΤ', προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας σε απαιτήσεις του δικαίου της Ένωσης και άλλες διατάξεις:**

Με τις προτεινόμενες διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 161 ενσωματώνεται πλήρως στο εσωτερικό δίκαιο η Οδηγία 2011/96/ΕΕ του Συμβουλίου της 30<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2011 σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς το οποίο ισχύει για τις μητρικές και τις θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών μελών (recast). Ειδικότερα, με τη ρύθμιση αυτή τροποποιείται το Παράρτημα Α1 (Πίνακας Νομικών Μορφών που αφορούν στην Οδηγία Μητρικών - Θυγατρικών) και αντικαθίσταται το Παράρτημα Β (Πίνακας Φόρων) του ν. 2578/1998 (Α' 30), προκειμένου να συμπεριληφθούν σε αυτά οι τροποποιήσεις που επήλθαν με το Παράρτημα Ι της αναδιατυπωμένης Οδηγίας.

Με τις προτεινόμενες διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 161 ενσωματώνεται πλήρως στο εσωτερικό δίκαιο η Οδηγία 2009/133/ΕΚ του Συμβουλίου της 19<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2009 σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς το εφαρμοστέο στις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μερικές διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές μετοχών που αφορούν εταιρίες διαφορετικών κρατών μελών, καθώς και με τη μεταφορά της καταστατικής έδρας μίας SE ή μίας SCE από ένα κράτος μέλος σε άλλο (κωδικοποιημένη έκδοση). Ειδικότερα, με τη ρύθμιση αυτή τροποποιείται το Παράρτημα Α (Πίνακας Νομικών Μορφών που αφορούν στην Οδηγία Συγχωνεύσεων - Διασπάσεων) του ν. 2578/1998, προκειμένου να συμπεριληφθεί σε αυτό η τροποποίηση που επήλθε με το Παράρτημα Ι της κωδικοποιημένης Οδηγίας (Μέρος Α) κατά το μέρος που αφορά στις εταιρίες του σουηδικού δικαίου. Το Μέρος Β του ίδιου ως άνω Παραρτήματος που αναφέρεται στον Πίνακα Φόρων έχει ενσωματωθεί πλήρως με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου αυτού, καθόσον είναι κοινό με αυτό της Οδηγίας Μητρικών - Θυγατρικών.

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 162 (άρθρο 5 παρ. 2 της οδηγίας 2004/113/ΕΚ), τροποποιείται η παράγραφος 1 του άρθρου 6 του ν. 3769/2009 (Α' 105), ούτως ώστε να επιβεβαιωθεί η ισχύς του κανόνα ότι σε όλα τα συμβόλαια παροχής ασφαλιστικών και άλλων συναφών

χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που συνάπτονται μετά την 01.07.2009, η χρήση του φύλου ως συντελεστή για τον υπολογισμό των ασφαλιστρών και παροχών δεν επιτρέπεται να οδηγεί σε διαφορές μεταξύ των ατομικών ασφαλιστρών και παροχών.

Με την παράγραφο 2 του άρθρου 162, τροποποιείται η παράγραφος 2 του άρθρου 6 του ν. 3769/2009, ώστε να προσαρμοσθεί η νομοθεσία μας στην ανωτέρω απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα και με την σχετική Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (2012/C 11/2001), και προβλέπεται επομένως ότι η απαγόρευση θα ισχύει χωρίς παρέκκλιση για τις από την 21.12.2012 και εξής συναπτόμενες νέες συμβάσεις. Ενώ στις διεπόμενες από το προηγούμενο νομικό καθεστώς συμβάσεις, δηλαδή αυτές που συνάπτονται έως και την 20.12.2012, ως ειδικότερα το ζήτημα αυτό ερμηνεύεται από την εν λόγω Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και στις οποίες ισχύει ακόμη η παρέκκλιση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 της Οδηγίας 2004/113/ΕΚ, αναλογιστικές διαφορές μεταξύ ατομικών ασφαλιστρών και παροχών των ασφαλιζομένων με χρήση του φύλου ως καθοριστικού παράγοντα στην αξιολόγηση του κινδύνου επιτρέπονται και τούτο, ως είναι αυτονόητο, μόνο στους κλάδους για τους οποίους εισήχθη στο Ελληνικό δίκαιο η παρέκκλιση αυτή, δηλαδή στις ασφαλίσεις των κλάδων ζωής, ατυχημάτων, ασθενείας και αστικής ευθύνης από οχήματα, και σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης κινδύνων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων επί τη βάσει σημαντικών και αξιόπιστων αναλογιστικών στατιστικών δεδομένων.

Με την παράγραφο 3 του άρθρου 162, καταργείται η παράγραφος 3 του άρθρου 6 του ν. 3769/2009 καθ' όσον μετά την έκδοση της ως άνω αναφερομένης αποφάσεως του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δηλαδή την κατάργηση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 της Οδηγίας 2004/113/ΕΚ και την προσαρμογή της νομοθεσίας μας σε αυτήν, η διάταξη μένει άνευ αντικειμένου.

Με την παράγραφο 4 του άρθρου 162, τροποποιείται η παράγραφος 4 του άρθρου 6 του ν. 3769/2009 και προβλέπεται η αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος για τη συλλογή των πληροφοριών σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου αυτού και η διαβίβαση των πληροφοριών αυτών στο αρμόδιο Υπουργείο για τους προβλεπόμενους στο άρθρο 13 του ν. 3769/2009 σκοπούς.

Με την παράγραφο 5 του άρθρου 162, τροποποιείται η παράγραφος 1 του άρθρου 14 του ν. 3769/2009, ώστε επίσης το άρθρο αυτό να προσαρμοσθεί στην ανωτέρω αναφερόμενη απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στην αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 6 του ν. 3769/2009, με σαφή αναφορά στην μεταβατική περίοδο για τις ασφαλιστικές συμβάσεις που έχουν συναφθεί έως την 21.12.2012.

Το άρθρο 163 έχει σκοπό την ενσωμάτωση της αναπροσαρμογής των ποσών που προβλέπονται στις Οδηγίες 2005/68/ΕΚ περί αντασφάλισης, 2002/83/ΕΚ περί ασφάλισης ζωής και 73/239/ΕΟΚ περί ασφάλισης ζημιών, όπως ισχύουν, σύμφωνα με τις μεταβολές του Ευρωπαϊκού Δείκτη Τιμών και τις δημοσιεύσεις της Ευρωπαϊκής Στατιστικής Υπηρεσίας. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε στην Ευρωπαϊκή Εφημερίδα με την Ανακοίνωση 2011/С 365/06 αναθεωρημένα ποσά ελάχιστων εγγυητικών κεφαλαίων και με την Ανακοίνωση 2011/С 365/05 αναθεωρημένα ποσά του περιθωρίου φερεγγυότητας ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων. Για την αναπροσαρμογή προτείνονται νομοθετικές τροποποιήσεις διατάξεων του ν.δ. 400/1970 (Α' 10), οι οποίες ισχύουν από 1.1.2013.

#### **Άρθρο 164 Τροποποίηση διατάξεων του ν. 3864/2010:**

Με την παράγραφο 1 ορίζεται ότι η διάρκεια του Ταμείου δύναται να παρατείνεται αυτόματα για ένα ακόμα έτος εφόσον εξακολουθούν να υφίστανται οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης και προκειμένου το Ταμείο να μπορέσει να τους μεταβιβάσει. Επίσης, δίδεται η δυνατότητα στον Υπουργό Οικονομικών να παρατείνει την διάρκεια του Ταμείου για μέγιστο χρόνο έως 2 έτη.

Με τις παραγράφους 2 και 3 γίνονται νομοτεχνικές βελτιώσεις στην παράγραφο 3 του υφισταμένου άρθρου 2 του ν. 3864/2010 και διορθώνεται η αναφορά στο άρθρο 63 του ν.4021/2011 στο ορθό που είναι το άρθρο 63 του ν.3601/2007 (άρθρο που προστέθηκε με το ν.4021/2011).

Στην παράγραφο 4 προκειμένου να μην υπάρξει σύγχυση μεταξύ ενεργητικού και παθητικού του Ταμείου διορθώνεται η έννοια του κατατεθειμένου κεφαλαίου

Στην παράγραφο 5 εισάγεται διάταξη προκειμένου να είναι σαφές ότι η αναφορά στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εννοείται

και ως αναφορά στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης, στην περίπτωση που ο τελευταίος υποκαταστήσει το ΕΤΧΣ στις αρμοδιότητές του για την χρηματοδότηση της ανακεφαλαιοποίησης ή εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Με την **παράγραφο 6** διορθώνονται ενδοπαραπομπές.

Με την **παράγραφο 7**, γίνεται διόρθωση στην αναφορά στην περίπτωση ε της παραγράφου 2 του άρθρου 4 -που τροποποιήθηκε με το ν. 4051/2012 και πλέον δεν υπάρχει -στην ορθή αναφορά στο άρθρο 16B.

Με την **παράγραφο 8** δίδεται διευκρίνιση ως προς τον τρόπο υλοποίησης της υποχρέωσης των τραπεζών αναφορικά με την υποβολή των επιχειρησιακών σχεδίων.

Με τις **παραγράφους 9, 10, 12, 13, 14, 15 και 16** γίνονται νομοτεχνικές βελτιώσεις για καλύτερη κατανόηση του κειμένου, ενώ διαγράφονται αναφορές που λόγω κωδικοποίησης είναι περιττές.

Με την **παράγραφο 11**, τροποποιείται το άρθρο 6 παράγραφος 10 κατά τρόπον ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος, όταν κρίνει την ανακεφαλαιοποίηση των Τραπεζών, να λαμβάνει υπόψη της την προστασία της σταθερότητας του πιστωτικού συστήματος καθώς και την συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στην ανάπτυξη και την πραγματική οικονομία.

Με την **παράγραφο 17** προστίθεται διάταξη η οποία προβλέπει ότι η κεφαλαιακή ενίσχυση των πιστωτικών ιδρυμάτων μέσω του Ταμείου ή η μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών εξαιρούνται από την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης. Αντίστοιχα, οι μετοχές του Ταμείου δεν δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης. Η κεφαλαιακή ενίσχυση βάσει του νόμου 3864/2010 εξαιρείται εν γένει από τις διατάξεις και τις διαδικασίες του ν. 3461/2006.

Με την **παράγραφο 18** αντικαθίσταται η παράγραφος 2 του άρθρου 7 α. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στον ισχύοντα νόμο, το Ταμείο ασκεί πλήρως τα δικαιώματά του, χωρίς κανέναν περιορισμό όταν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στο πιστωτικό ίδρυμα μειωθεί κάτω του 10% επί του μετοχικού κεφαλαίου του ιδρύματος ή όταν υπάρξει ουσιώδης παραβίαση του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει υποβάλει το πιστωτικό ίδρυμα και βάσει του οποίου έχει λάβει την κεφαλαιακή ενίσχυση. Με την προτεινόμενη διάταξη νόμου, το

Ταμείο θα ασκεί τα δικαιώματά του και όταν μετατραπεί το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε κοινές μετοχές. Η διάταξη αυτή περιλαμβάνεται στις λοιπές διατάξεις περί ομολογιών, ως αυτές αναλυτικά και λεπτομερειακά εντάχθηκαν στην πράξη υπουργικού συμβουλίου 38/9.11.2012 (Α'223). Είναι όμως αναγκαία η προσθήκη της διάταξης αυτής και στο νόμο, προκειμένου να διασφαλιστούν πλήρως τα δικαιώματα του Ταμείου.

Με την **παράγραφο 19**, προστίθεται παράγραφος 4 στο άρθρο 7 α, στην οποία ορίζεται ότι, για όσο διάστημα υπάρχει αναστολή των δικαιωμάτων ψήφου του Ταμείου κατά το άρθρο 7 α, ως τροποποιείται, προβλέπονται πρόσθετες υποχρεώσεις γνωστοποίησης πέραν αυτών του άρθρου 9 του ν. 3556/2007 (Α'91) -τόσο για το Ταμείο όσο και για τους μετόχους των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα αμφότεροι υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών που κατέχουν, ανεξαρτήτων ποσοστού. Με τον τρόπο αυτό διασφαλίζεται η διαφάνεια στις σχετικές συναλλαγές και η δυνατότητα εποπτείας τους από την αρμόδια αρχή.

Με την **παράγραφο 20** κωδικοποιείται το άρθρο 8, με τις αναγκαίες νομοτεχνικές βελτιώσεις.

Με τις **παραγράφους 21 έως και 23** γίνονται οι αναγκαίες τροποποιήσεις νομοτεχνικής φύσεως, αναγκαίες για την κατανόηση των διατάξεων, καθώς και η αντικατάσταση όρων, προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία και ορθότητα, στα άρθρα 10, 11, 13, 14 και 16Β.

Με την **παράγραφο 24** ορίζεται ότι τα μέλη των οργάνων του Ταμείου καθώς και οι εκπρόσωποι της ΕΕ και της ΕΚΤ οφείλουν να τηρούν το απόρρητο και την εχεμύθεια. Διατηρείται η διάταξη ότι το απόρρητο αίρεται προς την Τράπεζα της Ελλάδος και προστίθεται η άρση του απορρήτου και προς την ΕΚΤ και την ΕΕ.

#### **Άρθρο 165, Τροποποίηση διατάξεων των νόμων 4051/2012 και 3601/2007:**

Με τις **παραγράφους 1 και 4** καθορίζεται ότι η καταβολή του ποσού της διαφοράς κατά το άρθρο 63Δ παράγραφος 13 και 63Ε παράγραφος 7 του ν. 3601/2007 αντίστοιχα μπορεί να πραγματοποιείται σε δύο στάδια. Ο σκοπός της εν λόγω διάταξης είναι να διευκολύνει τη διαδικασία καταβολής του

ποσού της διαφοράς τόσο για το ταμείο που καταβάλλει το εν λόγω ποσό όσο και για το προς ο η μεταβίβαση πιστωτικό ίδρυμα, λαμβανομένου υπόψη ότι μπορεί να προκύψει απόκλιση μεταξύ προσωρινής και οριστικής αποτίμησης του ποσού.

Με τις παραγράφους 2 και 3 διευκρινίζεται η ημερομηνία αναφοράς που θα χρησιμοποιηθεί για την αποτίμηση των πρόσθετων περιουσιακών στοιχείων ή των αναμεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων. Η τροποποίηση αυτή κρίνεται απαραίτητη προκειμένου να παρασχεθεί διαφάνεια για τον τρόπο διενέργειας της αποτίμησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων και το προς ο η μεταβίβαση πρόσωπο να μην ωφελείται από γεγονότα ούτε να φέρει τον κίνδυνο γεγονότων του ενδιάμεσου σταδίου.

Με τις παραγράφους 5 και 6 ορίζεται ότι, ο Υπουργός Οικονομικών θα πρέπει να λάβει εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος καθώς και γνώμη του αρμοδίου Συμβουλίου συστημικής ευστάθειας προκειμένου να αποφασίσει για την παράταση δημοσιοποίησης των εξαμηνιαίων ή ετήσιων οικονομικών καταστάσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων με μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Με την παράγραφο 7 κυρώνεται, σύμφωνα με το άρθρο 7 του κυρωμένου με το ν. 3424/7.12.1927 (Α' 298) Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, η από 24' Απριλίου 2012 απόφαση της 79ης Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της ανωτέρω Τράπεζας, περί τροποποίησης του Καταστατικού αυτής. Κατ' εφαρμογή της παραγράφου 4 του άρθρου 127 και της παρ. 5 του άρθρου 282 της Σ.Λ.Ε.Ε. ζητήθηκε η γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Με την CON/2012/31 Γνώμη της, της 16.04.2012, η ΕΚΤ χαιρετίζει τις προτεινόμενες τροποποιήσεις.

Κατά βάση, με τις τροποποιήσεις καθιερώνεται στην Τράπεζα της Ελλάδος συλλογικότερο σχήμα λήψης αποφάσεων και εξαλείφεται οποιαδήποτε, ήδη πρακτικώς ανύπαρκτη, περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων σχετιζόμενης με την άσκηση της εποπτικής αρμοδιότητας. Τα ανωτέρω αποτελούν, άλλωστε, εκπλήρωση υποχρεώσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας προβλεπόμενων στο Παράρτημα του ν. 4046/2012 με τίτλο «Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής».

Περαιτέρω, παρατείνεται έγκαιρα, όπως γίνεται πάντοτε, η διάρκεια της Τράπεζας και ρυθμίζεται ειδικότερα η μακροπροληπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας σύμφωνα με τη σχετική Σύσταση ΕΣΣΚ/2011/3.

Εν τέλει προστίθεται διάταξη, προκειμένου να αποτελέσει την αναγκαία νομική βάση για την, κατ' εφαρμογή πρόσφατης σχετικής απόφασης των Υπουργών Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης (Eurogroup), μεταφορά, ειδικώς για τις χρήσεις 2012-2020, προς το Δημόσιο των εσόδων από τα ομόλογα αυτού που η Τράπεζα κατείχε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο την 31.12.2011.

Με το **άρθρο 166** τροποποιείται και εκσυγχρονίζεται το θεσμικό πλαίσιο μισθώσεων που συνάπτει το Δημόσιο ως μισθωτής. Ο ν. 3130/2003 (Α' 76) ορίζει τη διαδικασία σύναψης μισθώσεων από το Δημόσιο με σκοπό την κάλυψη των στεγαστικών και άλλων αναγκών του και περιορίζει το πεδίο των πιθανών αντισυμβαλλομένων του Δημοσίου στους κυρίους των προσφερόμενων ακινήτων. Ωστόσο, από την ψήφιση του νόμου έχει αναπτυχθεί ιδιαίτερα ο θεσμός της χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing - ν. 1665/1986) με την οποία παραχωρείται στο μισθωτή έναντι μισθώματος η χρήση πράγματος, κινητού ή ακινήτου, ή και των δύο μαζί, που προορίζεται αποκλειστικά για επαγγελματική του χρήση, παρέχοντάς του συγχρόνως το δικαίωμα είτε να αγοράσει το πράγμα είτε να ανανεώσει τη μίσθωση για ορισμένο χρόνο. Καθίσταται σαφές ότι ο κάτοχος ακινήτου δύναμει χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι σε θέση, ενόψει της μακράς διάρκειας της μίσθωσης και της συχνότατα παρεχόμενης δυνατότητας αγοράς του ακινήτου κατά τη λήξη της μίσθωσης (η οποία πράγματι συνήθως συμβαίνει), να καλύψει επιτυχώς τις ανάγκες στέγασης του Δημοσίου. Είναι δε προς το συμφέρον του Δημοσίου η τόνωση του ανταγωνισμού στη συγκεκριμένη αγορά μισθώσεων με τη διεύρυνση του πεδίου των δικαιούμενων να προσφέρουν ακίνητα προς μίσθωση βάσει του ν. 3130/2003. Σε αυτό το πλαίσιο, με τη ρύθμιση της **παραγράφου 1** προτείνεται στις διαδικασίες μίσθωσης ακινήτων προς το δημόσιο να δικαιούνται να υποβάλουν προσφορές, εκτός από τους κυρίους των ακινήτων και οι κάτοχοι αυτών, δύναμει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing). Σημειώνεται δε ότι, σύμφωνα με το άρθρο 1, παρ.1, του ν. 1665/1986, θα μπορούν να συμμετέχουν σε διαδικασίες μίσθωσης μόνο οι κάτοχοι των οποίων η επαγγελματική δραστηριότητα περιλαμβάνει τη διαχείριση και αξιοποίηση ακινήτων, δεδομένου ότι η χρηματοδοτική μίσθωση αφορά παραχώρηση πράγματος για την επαγγελματική χρήση του μισθωτή. Προς διασφάλιση των συμφερόντων του Δημοσίου, προβλέπεται ρητά ότι οι κάτοχοι δύναμει χρηματοδοτικής μίσθωσης θα πρέπει να προσκομίζουν έγγραφη συναίνεση του κυρίου του ακινήτου, ορθότερο δε είναι αυτή να προσκομίζεται κατά την υποβολή της προσφοράς του κατόχου, ώστε να μην ανατρέπεται ή καθυστερεί

η διαδικασία μίσθωσης σε περίπτωση που ο κύριος τελικώς δεν συναινέσει. Διευκρινίζεται επίσης ότι ο κύριος του ακινήτου θα πρέπει να συνυπογράφει τη σύμβαση ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος για να διασφαλίζεται η αδιακώλυτη χρήση του μισθίου από το δημόσιο καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, σε περίπτωση δε καταγγελίας της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης διασφαλίζεται τούτο με την υποκατάσταση του εκμισθωτή από τον κύριο στη σύμβαση με το δημόσιο για την υπόλοιπη διάρκεια αυτής, με τους ίδιους όρους. Με τη ρύθμιση της **παραγράφου 2** ορίζεται ότι η διεύρυνση του πεδίου των δικαιούμενων να συμμετέχουν στη διαδικασία για τη μίσθωση ακινήτων από το Δημόσιο εφαρμόζεται και στις εκκρεμείς διαδικασίες οι οποίες δεν έχουν ολοκληρωθεί με την υπογραφή σχετικής σύμβασης.

**Άρθρο 167:** Στις περιφερειακές υπηρεσίες του Δημοσίου Τομέα η καθαριότητα των κτιρίων διενεργείται από το προσωπικό καθαριότητας, μόνιμο και ιδιωτικού δικαίου αορίστου χρόνου πλήρους ή μερικής απασχόλησης. Το προσωπικό αυτό δεν επαρκεί πλέον για τις ανάγκες των υπηρεσιών, δεδομένου ότι στην πλειοψηφία του πρόκειται για άτομα μεγάλης ηλικίας με προβλήματα υγείας λόγω της φύσεως της εργασίας του.

Η συνεχής μείωσή του τα τελευταία χρόνια έχει καταστήσει προβληματική την στελέχωση των υπηρεσιών.

Με σκοπό την άμεση αντιμετώπιση του προβλήματος της καθαριότητας, και στις περιπτώσεις που δεν προβλέπονται οργανικές θέσεις καθαριστριών ή ο αριθμός των υπηρετούντων τακτικών υπαλλήλων είναι μικρότερος των υφισταμένων οργανικών θέσεων, οι προϊστάμενοι των υπηρεσιών, σε συνεννόηση με τις αρμόδιες υπηρεσίες των Υπουργείων υπέγραψαν, επί 20ετία περίπου, μηνιαίες συμβάσεις έργου τετράωρης απασχόλησης με καθαριστές κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 2 του ν. 2314/1953 (Α' 59) και του άρθρου 37 του ν. 2072/1992 (Α' 125). Με τον τρόπο αυτό εξοικονομούνταν πιστώσεις δεδομένου ότι η αμοιβή των συμβασιούχων έργου είναι κατά πολύ μικρότερη από τη δαπάνη για την πλήρωση θέσεων τακτικού προσωπικού.

Σήμερα στις Υπηρεσίες του Υπουργείου Οικονομικών απασχολούνται 308 άτομα με πάγιο επιχορήγημα. Η μηνιαία αμοιβή τους ανέρχεται στα 460 ευρώ μiktά (καθαρά 325 ευρώ έκαστος) με σύνολο μηνιαίας δαπάνης 141.680 ευρώ. Με την αριθ. 2/33539/2.5.2012 Απόφαση του Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους έχει εγκριθεί μέχρι 31.12.2012 πίστωση 1.321.000,00 ευρώ στον ΚΑΕ του φορέα 23120.

Μέχρι την εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 10 του άρθρ. 45 του ν.4071/2012 (Α' 85) η εκκαθάριση των δαπανών για τα πάγια κατ' αποκοπή χορηγήματα,

γινόταν χωρίς παραστατικά. Έκτοτε η πληρωμή γίνεται με χρηματικά εντάλματα από τις Υ.Δ.Ε.

Μετά το έγγραφο του Γ.Λ.Κ. (2/459/0028/2-10-2012), όπου αναφέρεται «...πάγιο κατ' αποκοπή χορήγημα για τον καθαρισμό Περιφερειακών Υπηρεσιών καθορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 2 του ν. 2314/1953 (Α' 59), μόνο στην περίπτωση που δεν προβλέπονται οργανικές θέσεις προσωπικού καθαριότητας στη συγκεκριμένη Περιφερειακή Υπηρεσία...», δεν καταβάλλεται η αμοιβή των ατόμων που απασχολούνται σήμερα με την καθαριότητα.

Μετά από την ολοκλήρωση της συνένωσης των ΔΟΥ και των κτιρίων που θα στεγαστούν οι ΔΟΥ υποδοχής, θα επαναπροσδιοριστεί ο αριθμός των θέσεων προσωπικού καθαριότητας με βάση τις πραγματικές ανάγκες των Υπηρεσιών. Μέχρι την ολοκλήρωση της διαδικασίας αυτής κρίνεται αναγκαία η ψήφιση της προτεινόμενης διάταξης, προκειμένου να καταβληθούν οι αμοιβές των ατόμων που απασχολούνται στην καθαριότητα μέχρι 31.12.2012.

Τέλος, με το **άρθρο 168** ορίζεται η έναρξη ισχύος του νόμου αυτού από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, εκτός από τη διάταξη του άρθρου 163 που ορίζεται την 1.01.2013.