

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

στο σχέδιο νόμου «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις»

Προς τη Βουλή των Ελλήνων

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Ι. Το προτεινόμενο σχέδιο νόμου περιλαμβάνει ρυθμίσεις που αφορούν την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένες αγορές (Κεφάλαιο Α', άρθρα 1 έως 10), τις ελάχιστες υποχρεώσεις των εκδοτών (Κεφάλαιο Β', άρθρα 11 έως 21) και την ανεξαρτησία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Κεφάλαιο Γ', άρθρα 22 έως 26). Επίσης αναδιαμορφώνεται το θεσμικό πλαίσιο των ανωνύμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Κεφάλαιο Δ', άρθρα 27 έως 40), θεσπίζεται νέο πλαίσιο λειτουργίας των Ε.Λ.Δ.Ε. που μετονομάζονται σε ανώνυμες εταιρίες επενδυτικής διαμεσολάβησης (Κεφάλαιο Ε', άρθρα 41 και 42), προβλέπονται διατάξεις για τη λύση και εκκαθάριση ανωνύμων χρηματιστηριακών εταιριών και ρυθμίσεις για το Επικουρικό Κεφάλαιο (Κεφάλαιο ΣΤ', άρθρα 43 έως 46), τροποποιούνται διατάξεις της νομοθεσίας για την Κεφαλαιαγορά (Κεφάλαιο Ζ', άρθρα 47 έως 56). Ειδικότερα:

ΙΙ. Στα Κεφάλαια Α' και Β' του νομοσχεδίου τίθενται σε νέα βάση τα θέματα των προϋποθέσεων εισαγωγής των μετοχών στο χρηματιστήριο. Όπως είναι γνωστό, με το ν. 3152/2003 το χρηματιστήριο έπαυσε να έχει κανονιστικές και γενικότερα διοικητικής φύσεως αρμοδιότητες. Οι αρμοδιότητες αυτές μεταφέρθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών ιδιωτικοποιήθηκε. Οι αποφάσεις που μέχρι τότε εξέδιδε το χρηματιστήριο και οι οποίες αφορούσαν τις σχέσεις του χρηματιστηρίου με τα μέλη του και τις εισηγμένες εταιρείες, ενσωματώνονται πλέον στον Κανονισμό του ο οποίος εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον οποίο προδιαγράφονται, συμπληρωματικώς με το νόμο, οι βασικοί κανόνες λειτουργίας των αγορών του.

Το νέο αυτό καθεστώς είναι σε αρμονία με τις νεότερες κοινοτικές οδηγίες (πρβλ. 2004/39/ΕΚ), οι οποίες κατευθύνουν στην απελευθέρωση των αγορών. Παρά ταύτα, η ιδιωτικοποίηση του χρηματιστηρίου, υπό την έννοια της περαιτέρω διεκδίκησης του ρυθμιστικού πεδίου του ίδιου του Κανονισμού του χρηματιστηρίου και ιδίως επί του συνολικού καθεστώτος εισαγωγής και διαπραγμάτευσης κινητών αξιών, υπό την εποπτεία και τον έλεγχο πάντοτε της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεν έχει μέχρι τώρα ολοκληρωθεί. Το κενό αυτό αποσκοπεί να καλύψει το παρόν Μέρος Α' του σχεδίου νόμου.

Ειδικότερα, μετά την έναρξη ισχύος του ν. 3152/2003 και την έγκριση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τον Ιούνιο του 2004, οι διατάξεις για την εισαγωγή μετοχών στο χρηματιστήριο είναι ουσιαστικώς δύο κατηγοριών. Εκείνες που έχουν τεθεί με διάταξη νόμου και εκείνες που έχουν επιβληθεί ως πρόσθετες προϋποθέσεις εισαγωγής με τον Κανονισμό.

Περαιτέρω, ο ίδιος ο ν. 3152/2003 δίνει τη δυνατότητα για τη σύσταση νέων οργανωμένων αγορών, οι κανόνες λειτουργίας των οποίων (περιλαμβανομένων και των όρων εισαγωγής κινητών αξιών) θα ρυθμίζονται μόνον από τον Κανονισμό του χρηματιστηρίου, υπό τον όρο ότι

οι κανόνες αυτοί θα είναι σύμφωνοι με τις γενικές αρχές λειτουργίας οργανωμένων αγορών που θα έχει θέσει με απόφασή της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 2 παρ. 2 του ν. 3152/2003).

Από το χρόνο που θα εκδοθεί η απόφαση αυτή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς θα προκύψει συνεπώς μία επιπλέον δυσαρμονία: Άλλες αγορές θα ρυθμίζονται από τον Κανονισμό του χρηματιστηρίου και άλλες (αυτές που σήμερα υφίστανται) από τον ίδιο το νόμο, από τις ρυθμίσεις του οποίου ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου δεν μπορεί βεβαίως να αφίσταται.

Για το λόγο αυτόν, προς ομογενοποίηση όλων των σχετικών κανόνων για τις οργανωμένες αγορές και με σκοπό την ολοκλήρωση του ιδιωτικοποιημένου σχήματος λειτουργίας του χρηματιστηρίου, προτείνεται αφ' ενός μεν η κατάργηση των διατάξεων νόμου που ρυθμίζουν θέματα λειτουργίας των οργανωμένων αγορών και η αντικατάστασή τους από τις ρυθμίσεις που θα θεσπισθούν με τον Κανονισμό του χρηματιστηρίου βάσει της κατ' άρθρο 2 παρ. 2 του ν. 3152/2003 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το γενικό πλαίσιο λειτουργίας των αγορών, αφ' ετέρου δε η ενσωμάτωση των κανόνων για την εισαγωγή τίτλων στο χρηματιστήριο για καθεμία από τις οργανωμένες αγορές στον κανονισμό του.

Η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που αναφέρεται στην παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3152/2003 θα είναι ενιαία για όλες τις οργανωμένες αγορές και θα προδιαγράφει τις βασικές αρχές και τα ελάχιστα θέματα που πρέπει να περιλαμβάνει κάθε κανονισμός χρηματιστηρίου προκειμένου να εγκριθεί η ίδρυση νέας αγοράς σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3152/2003. Το ακριβές περιεχόμενο και οι συγκεκριμένες ρυθμίσεις που διέπουν τη λειτουργία κάθε οργανωμένης αγοράς (κατά περίπτωση απαιτούμενα ίδια κεφάλαια, επενδυτικό σχέδιο, οργάνωση συναλλαγών κ.λ.π.) θα προσδιορίζονται στον κανονισμό που το χρηματιστήριο εκδίδει σύμφωνα με το ν. 3152/2003. Για το σκοπό αυτόν το παρόν σχέδιο νόμου επιτρέπει την αναδιάρθρωση των υφιστάμενων αγορών του χρηματιστηρίου, την κατάργηση ενδεχομένως ορισμένων και την ίδρυση νέων, υπό την προϋπόθεση βεβαίως χορηγήσεως αδείας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με όσα προεκτέθηκαν.

Κρίσιμο ζήτημα για την αναδιάρθρωση των διαφόρων αγορών είναι το γεγονός ότι η λειτουργία τους και οι κανόνες εισαγωγής κινητών αξιών σε αυτές διέπονται σήμερα από διατάξεις νόμου. Για το λόγο αυτόν, και με σκοπό να επιτευχθεί η ολοκλήρωση του ιδιωτικοποιημένου πλέον σχήματος λειτουργίας του χρηματιστηρίου, οι διατάξεις που διέπουν τις υφιστάμενες οργανωμένες αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών των οποίων οι κανόνες έχουν τεθεί με τυπικό νόμο (ΝΕΧΑ, ΑΑΣΕ, ΕΑ-ΓΑΚ) ή κανονιστική απόφαση (Παράλληλη Αγορά) καταργούνται. Από ουσιαστικής πλευράς, οι ρυθμίσεις αυτές θα αντικατασταθούν από αντίστοιχες διατάξεις του Κανονισμού του χρηματιστηρίου, που υπόκειται σε έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Καταργούνται επίσης, για τον ίδιο λόγο, οι διατάξεις που αφορούν την εισαγωγή κινητών αξιών στην Κύρια Αγορά, ως επίσης καταργούνται όλες εν γένει οι ρυθμίσεις που περιλαμβάνονται στο π.δ. 350/1985, πλην του άρθρου 3α που αφορά την ευθύνη αναδόχων, η οποία θα ρυθμισθεί συνολικά στο επερχόμενο νομοσχέδιο για την ενσωμάτωση της κοινοτικής οδηγίας για το Ενημερωτικό Δελτίο.

Το π.δ. 350/1985, με το οποίο είχαν ενσωματωθεί στην εσωτερική έννομη τάξη οι διατάξεις της οδηγίας 79/279/ΕΟΚ για το συντονισμό των όρων εισαγωγής κινητών αξιών σε χρηματιστήρια αξιών, είχε σταδιακά εμπλουτισθεί με σειρά επιμέρους ρυθμίσεων, συχνά αποσπασματικών, με τις οποίες είχαν κυρίως επιβληθεί πρόσθετοι όροι εισαγωγής κινητών αξιών στην Κύρια Αγορά. Το διάταγμα αυτό καταργείται σχεδόν εξ ολοκλήρου (πλην του άρθρου 3α) με τον παρόντα νόμο, ο οποίος επαναλαμβάνει μεν τις ρυθμίσεις της οδηγίας για την εισαγωγή κινητών αξιών σε χρηματιστήρια (οδηγία 79/279/ΕΟΚ, όπως κωδικοποιήθηκε με την οδηγία 2001/34/ΕΚ) αποκαθιστά όμως την πραγματική, και ρητώς προβλεπόμενη από την οδηγία, νομική τους φύση. Οι προϋποθέσεις αυτές και οι όροι εισαγωγής κινητών αξιών συνιστούν τις ελάχιστες προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται ώστε να επιτραπεί η εισαγωγή κινητών αξιών σε χρηματιστήρια. Επιτρέπεται όμως ρητώς να προβλέπονται από τα χρηματιστήρια συμπληρωματικές ή και αυστηρότερες προϋποθέσεις εισαγωγής.

Χρησιμοποιούνται με τον τρόπο αυτόν οι ευχέρειες που παρείχε ανέκαθεν η κοινοτική νομοθεσία, τις οποίες το π.δ. 350/1985 είχε αγνοήσει και επιχειρείται μία αλλαγή συστήματος εισαγωγής αλλά και οργανώσεως της λειτουργίας του χρηματιστηρίου. Ο νέος νόμος τάσσει μόνον τις ελάχιστες προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών σε χρηματιστήριο, ευθυγραμμίζεται δηλαδή πλήρως με τα *minima* της κοινοτικής νομοθεσίας τα οποία είναι κατά πολύ επιεικέστερα των όσων προέβλεπαν οι διατάξεις του π.δ. 350/1985. Παράλληλα, ρητώς προβλέπεται ότι ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου, υπό την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να τάσσει για όλες ή και για μερικές από τις αγορές που θα θεσπίσει, αυστηρότερες προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών. Κατά συνέπεια, το κύριο σώμα των διατάξεων για την εισαγωγή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών στο χρηματιστήριο - θα πρόκειται βέβαια για διατάξεις διαφορετικές για κάθε οργανωμένη αγορά - θα τάσσεται πλέον από το χρηματιστήριο με τον κανονισμό του. Ο κανονισμός αυτός θα εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι νέοι κανόνες θα πρέπει να είναι τουλάχιστον σύμφωνοι με όσα προβλέπει ο τυπικός νόμος, ο οποίος, σύμφωνα και με την κοινοτική νομοθεσία, θα ορίζει μόνον τις ελάχιστες προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται.

Το όλο σχήμα καθίσταται υπό το πρίσμα αυτό περισσότερο ευέλικτο και προϋποθέτει την ενισχυμένη, κατ' εξουσιοδότηση νόμου, παρέμβαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Αξιοποιούνται επιπροσθέτως ρυθμίσεις των κοινοτικών οδηγιών που μέχρι τώρα παρέμεναν στην αφάνεια, ελλείψει του κατάλληλου νομοθετικού πλαισίου. Το νέο πλαίσιο που με το παρόν σχέδιο νόμου εισάγεται όχι μόνον αξιοποιεί την ισχύουσα κοινοτική νομοθεσία αλλά εναρμονίζεται και με τον ιδιωτικό πλέον χαρακτήρα του χρηματιστηρίου.

Για λόγους ασφαλείας δικαίου αλλά και για προφανείς λόγους προετοιμασίας της μεταπτώσεως που επιχειρείται από το παλαιό καθεστώς στο νέο, τίθεται δωδεκάμηνη προθεσμία για την κατάργηση των σχετικών διατάξεων και την έναρξη ισχύος των νέων, ώστε να εκδοθεί εν τω μεταξύ η αναγκαία κανονιστική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να χορηγηθεί άδεια λειτουργίας για τις αντίστοιχες οργανωμένες αγορές του χρηματιστηρίου και να εγκριθεί η τροποποίηση του Κανονισμού του.

III. Τα κεφάλαια Γ' έως Η' του νομοσχεδίου περιλαμβάνουν τις εξής ρυθμίσεις:

1. Το Κεφάλαιο Γ' περιλαμβάνει διατάξεις με τις οποίες επαναδιατυπώνεται η ανεξαρτησία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της. Το προτεινόμενο σχέδιο νόμου, ακολουθώντας σε αρκετά σημεία το πρότυπο και της Τράπεζας της Ελλάδος, προβλέπει τη λειτουργική ανεξαρτησία και διοικητική αυτοτέλεια για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ορίζοντας παράλληλα ποια είναι τα θέματα ως προς τα οποία ασκείται η εποπτεία της από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Επίσης ρυθμίζει θέματα δικαστικής και εξώδικης εκπροσώπησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τρόπο συνάδοντα με την προωθούμενη ανεξαρτησία της και διευκολύνοντας την ευχερή της λειτουργία. Επίσης προβλέπονται ρυθμίσεις που αφορούν θέματα οργάνωσης και πόρων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Στο Κεφάλαιο Δ' αναμορφώνεται το νομοθετικό και λειτουργικό πλαίσιο για τις Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) το οποίο μέχρι σήμερα διέπεται από τις σχετικές διατάξεις του ν. 1969/1991. Οι διατάξεις αυτές αντικαθίστανται στο σύνολό τους από τις διατάξεις του παρόντος με σκοπό τον εκσυγχρονισμό του θεσμικού πλαισίου και την εναρμόνιση του καθεστώτος των επιτρεπόμενων επενδύσεων των Α.Ε.Ε.Χ. με τις ισχύουσες διατάξεις του ν. 3283/2004 για τα αμοιβαία κεφάλαια με τον οποίο ενσωματώθηκαν οι κοινοτικές οδηγίες 2001/107/ΕΚ και 2001/108/ΕΚ. Ο εκσυγχρονισμός αυτός αφορά κυρίως σε διατάξεις της νομοθεσίας που δεν ανταποκρίνονται πλέον ούτε στην παρούσα οικονομική συγκυρία ούτε στις οικονομικές εξελίξεις και στις ανάγκες των συναλλαγών.

3. Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Ε' σκοπείται η αναθεώρηση του θεσμικού πλαισίου λειτουργίας των Ε.Λ.Δ.Ε. και η αναβάθμισή τους σε Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.). Αυτό επιτυγχάνεται αφ' ενός με τη χορήγηση σε αυτές της δυνατότητας να παρέχουν και την επενδυτική υπηρεσία των επενδυτικών συμβουλών και αφ' ετέρου με την υποχρέωση αδειοδότησης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τη θέσπιση αυστηρότερων όρων λειτουργίας. Η εν λόγω αλλαγή του θεσμικού πλαισίου γίνεται στο πλαίσιο της οδηγίας 2004/39/ΕΚ για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων με την οποία δίνεται στα κράτη-μέλη η διακριτική ευχέρεια να εξαιρέσουν τις εταιρίες που παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών και της παροχής επενδυτικών συμβουλών από το πεδίο εφαρμογής της οδηγίας και να τις ρυθμίσουν σε εθνικό επίπεδο.

4. Το Κεφάλαιο ΣΤ' περιλαμβάνει ρυθμίσεις που αφορούν τη λύση και την εκκαθάριση ανώνυμων χρηματιστηριακών εταιριών και το επικουρικό κεφάλαιο με τροποποίηση των σχετικών διατάξεων των νόμων 1806/1988, 2836/2000 και 2471/1997. Με τις τροποποιήσεις αυτές:

α) διευκρινίζονται θέματα εποπτικών εξουσιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και θεσμοθετούνται συγκεκριμένες εξουσίες της, που διευκολύνουν την εκτέλεση του έργου της,

β) εισάγονται ρυθμίσεις που επιλύουν πρακτικά προβλήματα στην εκκαθάριση των Α.Ε.Π.Ε.Υ. και την προσωρινή αναστολή λειτουργίας τους και αντιμετωπίζουν αναγκαιότητες σε περίπτωση προσωρινής αναστολής της λειτουργίας τους για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος,

γ) βελτιώνονται οι υφιστάμενες ρυθμίσεις για τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών, εις τρόπον ώστε:

αα) να αρθούν ερμηνευτικά ζητήματα που δημιουργεί το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο,

ββ) να ρυθμισθούν με τρόπο σαφή και συγκεκριμένο τα θέματα εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο από τα μέλη του,

γγ) να διευκολυνθεί και διασφαλισθεί η ομαλή λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου και

δδ) να δημιουργηθεί πλαίσιο λειτουργίας του Επικουρικού Κεφαλαίου που καλύπτει ικανοποιητικότερα το συστημικό κίνδυνο σε περίπτωση αφερεγγυότητας μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ύστερα από στάθμιση των συμφερόντων των εμπλεκόμενων μερών και

δ) ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τη διανομή εταιρικής περιουσίας εάν Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. λυθεί και τεθεί σε εκκαθάριση, εις τρόπον ώστε να διασφαλίζονται τα συμφέροντα των επενδυτών και να αποκλείεται η κατάσχεση από τρίτους περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται από τις Ε.Π.Ε.Υ., αλλά ανήκουν στους επενδυτές - πελάτες τους, έτσι ώστε να τονωθεί η ασφάλεια των συναλλαγών.

Τέλος, ρυθμίζονται ειδικότερα θέματα λύσης και εκκαθάρισης Α.Χ.Ε., έτσι ώστε να διευκολύνεται η λύση χρηματιστηριακών εταιριών που επιθυμούν να σταματήσουν τη δραστηριότητά τους, εξασφαλίζομένων των συμφερόντων των επενδυτών-πελατών τους.

5. Το Κεφάλαιο Ζ' περιλαμβάνει τροποποιήσεις και συμπληρώσεις διατάξεων της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά. Συγκεκριμένα συμπληρώνονται ή τροποποιούνται διατάξεις των νόμων 3283/2004, 3152/2003, 2836/2000, 2533/1997, 1806/1988, 1969/1991 και των νόμων 3016/2001, 2937/2001, 2651/1998, 2396/1996, 2324/1995 και 2341/1940 και του π.δ. 360/1985. Στο Κεφάλαιο αυτό περιλαμβάνονται επίσης ρυθμίσεις που αφορούν το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, τα παράγωγα εμπορευμάτων, την κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων πελατών, απαλλαγή από τέλη χαρτοσήμου συμβάσεων που συνάπτουν μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να υποβάλλει αίτηση στο δικαστήριο για το διορισμό προσωρινής διοίκησης σε Ε.Π.Ε.Υ. ή Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. και τέλος προβλέπεται η δυνατότητα να περιλαμβάνεται στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών επίτευξης διασποράς κινητών αξιών μέσω του χρηματιστηρίου.

B. ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ

Ειδικότερα ως προς τις επιμέρους διατάξεις του σχεδίου:

Άρθρο 1. Με το άρθρο αυτό καθορίζεται το πεδίο εφαρμογής του νέου νόμου. Τούτο κρίνεται απαραίτητο εν όψει των ασαφειών και μερικών επαναλήψεων που έχει προκαλέσει η σταδιακή ενσωμάτωση των κοινοτικών οδηγιών, οι ουσιαστικές ρυθμίσεις των οποίων ως προς την έννοια των κινητών αξιών μερικώς επικαλύπτονται. Οι επικαλύψεις αυτές αντανakλώνται και στην εσωτερική έννομη τάξη. Η κατάργηση του π.δ. 350/1985 επιτρέπει την επαναδιατύπωση του ορισμού των κινητών αξιών και κυρίως την ουσιαστική σύνδεσή του με την αντίστοιχη διάταξη της παραγράφου 6 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996. Η τελευταία αυτή διάταξη έχει γενικότερο χαρακτήρα ενώ η προτεινόμενη με το παρόν άρθρο συ-

μπεριλαμβάνει ρητώς όλες τις κινητές αξίες που έχουν κατά καιρούς ειδικώς χαρακτηριστεί ως τοιαύτες με νόμο. Συνεπώς, οι δύο αυτές διατάξεις είναι συμπληρωματικές και προδιαγράφουν πλέον από κοινού τα όρια της έννοιας των κινητών αξιών. Είναι αυτονόητο ότι στην έννοια αυτή δεν περιλαμβάνονται τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, οι συναλλαγές επί των οποίων καθορίζονται από ειδικότερες διατάξεις και τα οποία εμπίπτουν στην έννοια του χρηματοπιστωτικού μέσου που ορίζεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996.

Ο όρος «οργανωμένη αγορά» προτιμήθηκε αντί του εννοιολογικά ορθότερου όρου «ρυθμιζόμενη αγορά» για λόγους ευθυγράμμισης με την ορολογία του ν. 2396/1996, η οποία έχει πλέον παγιωθεί, ώστε να μην προκύψουν ερμηνευτικά προβλήματα από τη χρήση διαφορετικών όρων στο εσωτερικό δίκαιο. Άλλωστε και στην κοινοτική ορολογία δεν γίνεται διάκριση μεταξύ ρυθμιζόμενων και μη ρυθμιζόμενων αγορών, αλλά μεταξύ ρυθμιζόμενων (δηλαδή οργανωμένων) και πολυμερών συστημάτων διαπραγμάτευσης. Κατά συνέπεια δεν θεωρείται ότι θα υπάρξει πρόβλημα ερμηνείας μεταξύ της παλαιότερης κοινοτικής και ήδη παγιωμένης εθνικής ορολογίας («οργανωμένες αγορές») και της χρησιμοποιούμενης σε νεότερες οδηγίες ορολογίας («ρυθμιζόμενες αγορές»).

Άρθρο 2. Με το άρθρο αυτό τροποποιείται εν μέρει η διαδικασία εισαγωγής κινητών αξιών στο χρηματιστήριο, ώστε να ληφθούν υπόψη οι αλλαγές που επιφέρει το παρόν σχέδιο νόμου, καθώς και η κατάργηση του άρθρου 10 του ν. 3152/2003.

Ειδικότερα, η σημαντικότερη διαφορά που επισημαίνεται με την προηγούμενη διαδικασία εισαγωγής (του άρθρου 10 του ν. 3152/2003) είναι ότι πλέον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν ελέγχει αν πληρούνται οι βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής. Ο νόμος δεν περιλαμβάνει πλέον «βασικές προϋποθέσεις» αλλά μόνον ελάχιστες προϋποθέσεις εισαγωγής, τις οποίες το χρηματιστήριο οφείλει να έχει λάβει υπόψη του στον κανονισμό που εκδίδει. Συνεπώς, η απόφαση για την εισαγωγή λαμβάνεται εφεξής μόνον από το χρηματιστήριο σύμφωνα με τον κανονισμό του, η νομιμότητα του οποίου έχει ελεγχθεί ήδη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά την έγκριση που χορηγεί σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3152/2003.

Μία σημαντική καινοτομία εισάγεται με την παράγραφο 5 του άρθρου αυτού, σε εναρμόνιση με την κοινοτική οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και όχι πλέον το χρηματιστήριο, ελέγχει και εγκρίνει τη δημοσίευση των ενημερωτικών δελτίων που εκδίδονται κατά τις αυξήσεις κεφαλαίου των εταιριών, οι κινητές αξίες των οποίων είναι ήδη εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Στο άρθρο αυτό ενσωματώνονται επίσης για λόγους προφανούς συστημικής ομοιογένειας και διατάξεις της οδηγίας 79/279/ΕΟΚ και ήδη 2001/34/ΕΚ οι οποίες είχαν τεθεί ως αυτοτελές άρθρο στο π.δ. 350/1985 χωρίς ουσιαστικές αλλαγές (άρθρο 15 του π.δ. 350/1985).

Άρθρο 3. Στο άρθρο αυτό τίθενται οι ελάχιστες προϋποθέσεις εισαγωγής που αφορούν την εταιρεία, οι μετοχές της οποίας αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής, έτσι ακριβώς όπως προβλέπονται στα άρθρα 42 έως 44 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ. Η ρύθμιση αυτή αντιστοιχεί στη ρύθμιση που περιλαμβανόταν μαζί με άλλες προσθήκες και αυστηρότερους όρους στις παραγράφους 1 έως 3 του τμήματος Ι του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985.

Η θέσπιση των ελάχιστων όρων της οδηγίας άγει στην

πρόβλεψη ενός ελάχιστου ορίου ιδίων κεφαλαίων ενός εκατομμυρίου ευρώ για την εισαγωγή κινητών αξιών στο χρηματιστήριο. Η καταργούμενη διάταξη του π.δ. 350/1985 προέβλεπε τέσσερα εκατομμύρια ευρώ για την εισαγωγή στην Κύρια Αγορά. Η ρύθμιση αυτή έχει πλέον την έννοια ότι ο κανονισμός του χρηματιστηρίου δεν μπορεί να περιλαμβάνει διατάξεις που θα προβλέπουν μικρότερο ύψος ιδίων κεφαλαίων σε μία αγορά, αλλά θα μπορεί να προβλέπει υψηλότερο. Ο κανονισμός του χρηματιστηρίου είναι συνεπώς πλέον εκείνος ο οποίος θα ορίσει τα ελάχιστα απαιτούμενα ίδια κεφάλαια για την εισαγωγή κινητών αξιών σε κάθε αγορά, υπό τον όρο ότι θα τηρεί τουλάχιστον τη διάταξη που εισάγεται με το νόμο.

Άρθρο 4. Στο άρθρο αυτό ενσωματώνονται οι διατάξεις των άρθρων 45 έως 48 της κωδικοποιητικής οδηγίας 2001/34/ΕΚ και οι οποίες αντιστοιχούν εν πολλοίς στις διατάξεις των παραγράφων 1-4 και 8 του Τμήματος II του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985 που καταργείται. Πέραν της ορθότερης από συστηματική άποψη αναδιατάξεως της ρυθμιστέας ύλης, αφού η οργάνωση των διατάξεων στο άρθρο 3 του π.δ. 350/1985 ήταν κατά γενική παραδοχή από νομοτεχνική άποψη εξαιρετικά ατυχής, το παρόν άρθρο επαναφέρει απλώς τα ελάχιστα που προβλέπει η κοινοτική οδηγία και αφήνει τη ρύθμιση των λοιπών αυστηρότερων ή συμπληρωματικών όρων που είχαν ενσωματωθεί σταδιακά στο προεδρικό διάταγμα, στον κανονισμό του χρηματιστηρίου.

Χρήζει ιδιαίτερης επισημάνσεως ότι το θέμα της παράλληλης με τη δημόσια εγγραφή διαθέσεως μετοχών χωρίς δημόσια εγγραφή, το οποίο ρυθμιζόταν στην παράγραφο 4 του Τμήματος I του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985 (εσφαλμένως από συστηματική άποψη αφού έπρεπε να είχε εξαρχής ενταχθεί στο Τμήμα II του ίδιου άρθρου) δεν ρυθμίζεται πλέον αναλυτικά στον ίδιο το νόμο αλλά δίδεται, με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να εκδώσει απόφαση για το θέμα αυτό. Σκοπείται με τον τρόπο αυτόν να υπάρχει η αναγκαία ευελιξία για τη ρύθμιση του ζητήματος, που η ενσωμάτωσή του σε τυπικό νόμο θα δυσχέραινε.

Περαιτέρω, η ρύθμιση του ζητήματος της επαρκούς διασποράς απλοποιείται αφού στην παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου τίθενται μόνον οι ελάχιστες προϋποθέσεις που η οδηγία προβλέπει και από τις οποίες η λεπτομερειακή ρύθμιση της παραγράφου 4 του Τμήματος II του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985 είχε απομακρυνθεί. Συμπληρωματικές, πρόσθετες και αυστηρότερες προϋποθέσεις ως προς το θέμα αυτό θα τεθούν με τον Κανονισμό του χρηματιστηρίου.

Η αρχή αυτή κάμπτεται μόνο σε ένα σημείο. Κρίθηκε σκόπιμο να θεσπίζει ο ίδιος ο νόμος ένα ελάχιστο όριο διασποράς 5%, κάτω από το οποίο ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου δεν θα μπορεί να χαρακτηρίσει ως επαρκή τη διασπορά έστω και κατ'εξαίρεση. Η ρύθμιση αυτή είναι απολύτως συμβατή με το άρθρο 48 της οδηγίας.

Άρθρο 5. Στο άρθρο αυτό εντάσσονται οι ρυθμίσεις του άρθρου 49 της κωδικοποιητικής οδηγίας 2001/34/ΕΚ οι οποίες μερικώς μόνον είχαν ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με την παράγραφο 5 του Τμήματος II του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985.

Στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου επαναλαμβάνεται εν μέρει η διάταξη που είχε περιληφθεί (κατά τρόπο και πάλι εσφαλμένο από συστηματικής πλευράς) στα τελευταία εδάφια της παραγράφου 4 του Τμήματος

II του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985 για την εισαγωγή προνομιούχων μετοχών.

Άρθρο 6. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου του σχεδίου νόμου για τους ελάχιστους όρους εισαγωγής ομολογιών αντιστοιχούν στις ρυθμίσεις των άρθρων 52 έως και 59 της οδηγίας και είχαν αποτελέσει αντικείμενο ρυθμίσεως του Τμήματος Α' του άρθρου 4 του π.δ. 350/1985. Οι πρόσθετες ρυθμίσεις εν σχέσει με την οδηγία που περιελάμβανε το άρθρο αυτό παρελήφθησαν και θα αποτελέσουν αντικείμενο ρυθμίσεως του Κανονισμού του χρηματιστηρίου.

Άρθρο 7. Με την παράγραφο 1 του άρθρου αυτού εισάγεται γενική υποχρέωση απούλοποιήσεως των νέων προς εισαγωγή κινητών αξιών που εκδίδονται από εταιρεία που εδρεύει στην αλλοδαπή. Η ρύθμιση αυτή είναι σύμφωνη με τις σχετικές διατάξεις των άρθρων 39 επ. του ν. 2396/1996 και του ν. 3156/2003.

Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2 αντιστοιχεί στη ρύθμιση του άρθρου 51 της κωδικοποιητικής οδηγίας, ενώ το δεύτερο εδάφιο αντιστοιχεί στη ρύθμιση της παραγράφου 7 του Τμήματος II του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985.

Άρθρο 8. Οι διατάξεις του άρθρου αυτού αντιστοιχούν στις ρυθμίσεις των άρθρων 60 έως και 63 της οδηγίας και είχαν αρχικώς περιληφθεί στο Τμήμα Β' του άρθρου 4 του π.δ. 350/1985.

Άρθρο 9. Όπως προεβλέπετο και από τα άρθρα 7 και 13 του π.δ. 350/1985, το παρόν άρθρο ορίζει ότι για την εισαγωγή τίτλων παραστατικών μετοχών εφαρμόζονται *mutates mutandis* οι διατάξεις για την εισαγωγή μετοχών. Ανάλογη ρύθμιση γίνεται και για τους τίτλους παραστατικούς ομολογιών, καθώς και τις κινητές αξίες που θα ορισθούν ως τοιαύτες με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προβλέπεται στο άρθρο 1.

Άρθρο 10. Με το άρθρο αυτό τίθεται ο βασικός κανόνας του άρθρου 8 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ, τον οποίο ο Έλληνας νομοθέτης, κάνοντας χρήση της σχετικής διακριτικής ευχέρειας που παρέχονταν από την οδηγία, είχε αρχικώς επιλέξει να μην ενσωματώσει στο π.δ. 350/1985. Πρόκειται για την ευχέρεια του εθνικού δικαίου να προβλέπει συμπληρωματικούς ή και αυστηρότερους όρους εισαγωγής κινητών αξιών από εκείνους που η οδηγία προβλέπει. Οι διατάξεις συνεπώς του νόμου αυτού για την εισαγωγή κινητών αξιών συνιστούν τα ελάχιστα όρια, τα οποία οφείλει σε κάθε περίπτωση ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου να μην παραβλέπει. Προβλέπεται όμως πλέον ρητώς η δυνατότητα στο χρηματιστήριο να τάσσει αυστηρότερους ή συμπληρωματικούς όρους από αυτούς του νόμου, για όλους τους εκδότες ή ανά κατηγορία εκδοτών, συνεπώς και ανά αγορά. Οι αυστηρότερες προϋποθέσεις εισαγωγής από τα κοινοτικά ελάχιστα δεν θα είναι εφεξής διατάξεις του τυπικού νόμου, με όλες τις δυσκολίες που τούτο θα συνεπάγετο για την αναθεώρησή τους, αλλά διατάξεις του Κανονισμού του χρηματιστηρίου. Με τον τρόπο αυτόν η λειτουργία των οργανωμένων αγορών θα διαθέτει την αναγκαία ευελιξία ώστε να προσαρμόζεται ταχύτατα στις αλλαγές συνθηκών που ο παγκοσμιοποιημένος χαρακτήρας των αγορών, αλλά και οι ιδιαιτερότητες της ελληνικής οικονομίας συχνά επιβάλλουν. Με την παράγραφο 2 του άρθρου διευκρινίζεται ότι το χρηματιστήριο δεν υποχρεούται να εγκρίνει συγκεκριμένη αίτηση εισαγωγής, παρόλο που μπορεί να πληρούνται οι σχετικοί όροι και προϋποθέσεις εισαγωγής. Οι λόγοι μιας τέτοιας άρνη-

σης μπορεί να αφορούν την επιχείρηση, η οποία αιτείται την εισαγωγή κινητών αξιών της στο χρηματιστήριο, ή τον κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση αυτή, ή την ίδια την οργανωμένη αγορά στην οποία πρόκειται να εισαχθούν οι εν λόγω κινητές αξίες (π.χ. μεγάλος αριθμός ομοειδών επιχειρήσεων) κ.λπ..

Άρθρο 11. Στο άρθρο αυτό τίθενται οι υποχρεώσεις των εταιρειών με μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο. Όλες οι βασικές αρχές που πρέπει να τηρούνται κατά τη διάταξη αυτή είναι κοινοτικής προελεύσεως (άρθρο 64 επ. της οδηγίας 2001/34/EK) και οι οποίες εν πολλοίς ήδη προϋπήρχαν στο άρθρο 5 του π.δ. 350/1985. Η υποχρέωση δημοσιοποίησης πρόσθετων πληροφοριών που είχε τεθεί με την περίπτωση α' της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του π.δ. 350/1985 καταργείται, αφού αντίστοιχες ρυθμίσεις εισάγονται με τις διατάξεις για την κατάχρηση αγοράς.

Άρθρο 12. Στο άρθρο αυτό τίθενται οι υποχρεώσεις των εταιρειών με ομολογίες εισηγμένες στο χρηματιστήριο. Όλες οι βασικές αρχές που πρέπει να τηρούνται κατά τη διάταξη αυτή είναι κοινοτικής προελεύσεως (άρθρο 78 έως και 82 της οδηγίας 2001/34/EK) και οι οποίες εν πολλοίς ήδη προϋπήρχαν στο Τμήμα Α' του άρθρου 6 του π.δ. 350/1985.

Άρθρο 13. Με το άρθρο αυτό προβλέπονται οι υποχρεώσεις του Δημοσίου, των Ν.Π.Δ.Δ. και των Διεθνών Οργανισμών των οποίων οι ομολογίες έχουν εισαχθεί στο χρηματιστήριο. Η προέλευση των διατάξεων αυτών είναι τα άρθρα 83 και 84 της οδηγίας 2001/34/EK και αντιστοιχούν στις παλαιές διατάξεις του Τμήματος Β' του άρθρου 6 του π.δ. 350/1985.

Άρθρο 14. Με το άρθρο αυτό ορίζονται οι υποχρεώσεις που βαρύνουν τον εκδότη των παραστατικών τίτλων καθώς και των παρισταμένων αξιών, που εν μέρει προεβλέποντο συνδυαστικά στα άρθρα 7 και 13 του π.δ. 350/1985.

Άρθρο 15. Με το άρθρο αυτό δίδεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να εξειδικεύει τις υποχρεώσεις των εκδοτών που προβλέπονται στα αμέσως προηγούμενα άρθρα και προσδιορίζονται οι καταρχήν συνέπειες που επισύρει για τον εκδότη η μη τήρηση των υποχρεώσεων του. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τη διάταξη του δεύτερου εδαφίου της πρώτης παραγράφου, ορισμένες πληροφορίες που αφορούν τον εκδότη μπορεί να δημοσιεύονται υποχρεωτικώς εάν τούτο ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι διατάξεις αυτές αντιστοιχούν στις προβλέψεις των άρθρων 16 και 17 της κωδικοποιητικής οδηγίας και είχαν το πρώτον εισαχθεί στην ελληνική νομοθεσία με τα άρθρα 9 και 10 του π.δ. 350/1985. Με την παράγραφο 3 προβλέπονται επιπροσθέτως οι κυρώσεις, επίπληξη ή πρόστιμο, που μπορεί να επιβάλλονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 16. Με τις διατάξεις του άρθρου αυτού προβλέπεται ρητώς ότι το χρηματιστήριο μπορεί το ίδιο να τάσει με τον Κανονισμό του κανόνες πληροφόρησης και να επιβάλλει στους εκδότες όσες πρόσθετες εν γένει υποχρεώσεις θα έκρινε σκόπιμες για την ομαλή λειτουργία των αγορών του. Η πρώτη παράγραφος αφορά μεταξύ άλλων την υποχρέωση των εκδοτών για ενημέρωση του κοινού σχετικά με όλα τα θέματα που εμπίπτουν στην έννοια της «ρυθμιζόμενης πληροφορίας», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 της Οδηγίας 2004/109 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 15.12.2004. Τα ζητήματα ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ χρηματιστηρίου και

Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς θα ρυθμισθούν με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 17. Εν σχέσει με τις καταργούμενες διατάξεις του άρθρου 11 του π.δ. 350/1985, η καινοτομία που εισάγεται συνίσταται στο ότι το μέτρο της αναστολής διαπραγμάτευσης δεν θα είναι πλέον αρμοδιότητα, ατομικώς, του Προέδρου του χρηματιστηρίου. Μαζί με την ιδιωτικοποίηση του χρηματιστηρίου μετεβλήθη και ο ρόλος του Προέδρου του Διοικητικού του Συμβουλίου, αφού έχουν πλέον καταργηθεί οι διατάξεις (άρθρο 12 του ν. 1806/1988) οι οποίες προέβλεπαν ότι ο Πρόεδρος είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανό του, κατά παρέκκλιση μάλιστα των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920. Κατά συνέπεια, το ίδιο το χρηματιστήριο θα ορίζει με τον Κανονισμό του (βλ. και την παράγραφο 3 του άρθρου 3 του ν. 3152/2003) την εσωτερική διαδικασία βάσει της οποίας θα αποφασίζεται η αναστολή διαπραγμάτευσης μίας κινητής αξίας.

Περαιτέρω, θεσπίζεται πλέον ρητώς η δυνατότητα όχι αναστολής, αλλά απλώς της ενδοσυνεδριακής διακοπής της διαπραγμάτευσης μίας κινητής αξίας, για λόγους που θα προβλέπονται ρητώς στον Κανονισμό του. Τέτοιοι λόγοι, για την προστασία του επενδυτικού κοινού, μπορεί να είναι η εμφάνιση αιφνιδίων σημαντικών ενδοσυνεδριακών διακυμάνσεων των τιμών μίας κινητής αξίας. Η διακοπή της διαπραγμάτευσης για μικρό και συγκεκριμένο χρονικό διάστημα αποτελεί ένα μέσο για την εκτόνωση των πιέσεων επί της τιμής της κινητής αξίας, μέχρι να επέλθει εκ νέου η ομαλή λειτουργία της αγοράς ή μέχρι να επιβεβαιωθεί μία είδηση ή φήμη.

Τέλος, εισάγεται αναλυτική ρύθμιση για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο, με ενδεικτική απαρίθμηση των παραγόντων που μπορεί να λαμβάνονται υπόψη για τη λήψη της αποφάσεως για τη διαγραφή.

Οι ρυθμίσεις του άρθρου αυτού είναι σε αρμονία με το άρθρο 18 της κωδικοποιητικής οδηγίας.

Άρθρο 18. Πρόκειται για ρύθμιση αντίστοιχη εκείνης του άρθρου 14 του π.δ. 350/1985, με την οποία όμως μεταβάλλονται τα μέσα δημοσιοποίησης των πληροφοριών και στοιχείων που πρέπει να δημοσιεύουν οι εισηγμένες επιχειρήσεις.

Άρθρο 19. Με το άρθρο αυτό επαναλαμβάνεται η ρύθμιση, κοινοτικής και πάλι προελεύσεως, για την τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου από τα πρόσωπα που δραστηριοποιούνται στο χρηματιστήριο. Αντίστοιχη ρύθμιση υφίσταται ήδη για το προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 20. Μεταξύ των διατάξεων που είχαν περιληφθεί στο π.δ. 350/1985 ως πρόσθετη προϋπόθεση εισαγωγής, χωρίς βεβαίως να προβλέπεται στην οδηγία, ήταν και η ρύθμιση της παραγράφου 3α του Τμήματος Ι του άρθρου 3 για την υποχρέωση διενέργειας φορολογικού ελέγχου. Στη διάταξη αυτή, πέραν της υποχρεώσεως που επέβαλε, είχε ενσωματωθεί ρητώς και τριμηνιαία προθεσμία για τις φορολογικές αρχές για να διενεργήσουν τον έλεγχο. Υπό το νέο νόμο μόνον η τελευταία αυτή διάταξη επαναλαμβάνεται, εφαρμοζόμενη σε κάθε περίπτωση κατά την οποία ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου θα προβλέπει την υποχρέωση για την εταιρεία υποβολής οικονομικών καταστάσεων ελεγμένων φορολογικά.

Άρθρο 21. Με το άρθρο αυτό καταστρώνονται οι μεταβατικές διατάξεις βάσει των οποίων οργανώνεται η μετάπτωση του Χρηματιστηρίου Αθηνών από το τρέχον κα-

θεστώσ του διοικητικού προσδιορισμού των οργανωμένων αγορών και του τρόπου λειτουργίας τους στο νέο καθεστώς του προσδιορισμού από το ίδιο το χρηματιστήριο των αγορών του. Η γενική αρχή είναι ότι το Χρηματιστήριο Αθηνών πρέπει, αντίθετα με την προγενέστερη ρύθμιση της παραγράφου 7 του άρθρου 1 του ν. 3152/2003, να λάβει άδεια για όλες τις τις οργανωμένες αγορές που λειτουργούν υπό τη διαχείρισή του. Η άδεια πρέπει να χορηγηθεί εντός 12 μηνών και η έκδοσή της προϋποθέτει τη δημοσίευση της κατ' άρθρο 2 παρ. 2 του ν. 3152/2003 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο νόμος επιτρέπει στο Χρηματιστήριο Αθηνών να αναδιατάξει πλήρως τις αγορές του, δηλαδή να μεταβάλει τις προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών ανά αγορά, να κατατάξει τις κινητές αξίες που σήμερα διαπραγματεύονται στις αγορές που θα δημιουργήσει σύμφωνα με τα κριτήρια που θα τάξει με τον Κανονισμό του, να καταργήσει αγορές που σήμερα λειτουργούν και να τροποποιήσει τα της καταρτίσεως των χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι αλλαγές αυτές θα επέλθουν υπό τις εξής προϋποθέσεις: Δεν πρέπει μία εισηγμένη κινητή αξία να αποκλείεται από όλες τις νέες αγορές, πρέπει να χορηγηθεί άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς που θα εγκρίνει τις τροποποιήσεις του Κανονισμού του χρηματιστηρίου που οι αλλαγές αυτές συνεπάγονται, πρέπει ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου να περιλαμβάνει αναλυτικά τις μεταβατικές διατάξεις βάσει των οποίων θα γίνει η αναδιοργάνωση των αγορών, η κατάργηση ορισμένων και η ίδρυση νέων.

Με τον τρόπο αυτόν εξασφαλίζεται η προσαρμογή του χρηματιστηρίου στις διατάξεις του νόμου αυτού, που επιτρέπει στο χρηματιστήριο να τάσσει το ίδιο τους συμπληρωματικούς κανόνες εισαγωγής κινητών αξιών και λειτουργίας των αγορών του, αλλά και η ρύθμιση με τον Κανονισμό των μεταβατικών διατάξεων βάσει των οποίων θα γίνει η αλλαγή του καθεστώτος εισαγωγής και η αναδιάταξη των αγορών.

Άρθρο 22. Το άρθρο 22 θεσπίζει τη λειτουργική ανεξαρτησία και διοικητική αυτοτέλεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εις τρόπον ώστε να διασφαλίζεται η λειτουργία της πέρα από οποιοσδήποτε παρεμβάσεις, και καθορίζει βασικές αρχές και κατευθύνσεις για τη θεσμική κατοχύρωση της εν λόγω κανονομίας.

Ειδικότερα, μετά το άρθρο 76 του ν. 1969/1991, που ρυθμίζει θέματα οργάνωσης και αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προστίθεται άρθρο 76Α που θεσπίζει πανηγυρικός τη λειτουργική ανεξαρτησία και διοικητική αυτοτέλεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τα πρότυπα της Τράπεζας της Ελλάδος. Το άρθρο προβλέπει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αυτοχρηματοδοτούμενο νομικό πρόσωπο, έχει δηλαδή ίδιους πόρους, και δεν επιβαρύνει κατ' αυτόν τον τρόπο τον Κρατικό Προϋπολογισμό. Επιπροσθέτως επαναλαμβάνεται πανηγυρικά ότι η αποστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι η διασφάλιση του δημοσίου συμφέροντος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δηλαδή δεν ενεργεί χάριν ενός εκάστου πολίτη - επενδυτή αλλά μόνον χάριν του γενικού συμφέροντος. Το άρθρο οριοθετεί στη συνέχεια τις υφιστάμενες ήδη εποπτικές αρμοδιότητες του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, που συνίσταται στο διορισμό και δυνατότητα ανάκλησης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις υφιστάμενες διατάξεις, καθώς και στην έγκριση του προϋπολογισμού και

απολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Περαιτέρω προβλέπεται η κλήση του Προέδρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύο φορές το χρόνο από την αρμόδια Επιτροπή της Βουλής, προκειμένου να την ενημερώνει για θέματα της κεφαλαιαγοράς. Κατ' αυτόν τον τρόπο κατοχυρώνεται και θεσμικά η λειτουργική ανεξαρτησία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και η δημοκρατική νομιμοποίησή της ως ανεξάρτητης αρχής και διασφαλίζεται η ταχεία προσαρμογή που απαιτούν οι ταχύτατες διεθνείς εξελίξεις στον τομέα, λαμβανομένων υπόψη των συνεπειών που επιφέρει σε κοινοτικό επίπεδο η «επιτροπολογία» και οι αυξημένες αρμοδιότητες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη ρύθμιση τεχνικών θεμάτων εποπτείας στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, που συνοδεύονται από πληθώρα Οδηγιών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Άρθρο 23. Με το άρθρο 23 ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τη διοίκηση και την οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Συγκεκριμένα αντικαθίσταται το άρθρο 30 του ν. 2324/1995. Με την παράγραφο 1 του νέου άρθρου 30 ορίζεται ότι η διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, με την παράγραφο 2 προβλέπεται εξουσιοδότηση για την έκδοση προεδρικού διατάγματος με το οποίο μπορεί να τροποποιείται ο οργανισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την παράγραφο 3 ρυθμίζονται τα της εκπροσώπησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενώπιον κάθε αρχής και τρίτων, στην παράγραφο 4 προβλέπεται η δυνατότητα μεταβίβασης αρμοδιοτήτων ή του δικαιώματος υπογραφής στον πρόεδρο, αντιπροέδρους, γενικό διευθυντή και προϊσταμένους υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με τις παραγράφους 5 έως 7 ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τη σύγκληση, συνεδρίαση και λήψη αποφάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο και με την παράγραφο 8 ρυθμίζεται το ζήτημα της σύγκλησης της Εκτελεστικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στην παράγραφο 9 προβλέπεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να παρέχει νομική προστασία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στο προσωπικό της υπό τη μορφή καταβολής των τυχόν δικαστικών δαπανών, εφόσον διώκονται αστικά ή ποινικά. Με την παράγραφο 10 προβλέπεται η εξαίρεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 10 του ν. 3260/2004, αφοτου ισχύσαν. Τέλος με την παράγραφο 11 προβλέπεται η χορήγηση ειδικού μηνιαίου επιδόματος εξειδικευμένων υπηρεσιών στους τακτικούς, πλην του ειδικού επιστημονικού προσωπικού, υπαλλήλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και τους υπαλλήλους που αποσπώνται ή μετατάσσονται σε αυτήν.

Άρθρο 24. Με το άρθρο 24 προβλέπεται η σύσταση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και οι αρμοδιότητές της προκειμένου να διασφαλίζεται η αποτελεσματική και σύννομη λειτουργία της.

Άρθρο 25. Με το άρθρο 25 προβλέπεται η διαδικασία άσκησης ενδίκων μέσων κατά της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για λόγους επιτάχυνσης της παροχής δικαστικής προστασίας λαμβανομένης υπόψη της σοβαρότητας των προσβαλλόμενων κυρωτικών αποφάσεων. Με το άρθρο αυτό σκοπείται η επίλυση αμφισβητήσεων σχετικά με την αρμοδιότητα των Διοικητικών Δικαστηρίων να δικάσουν προσφυγές κατά αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 26. Με το άρθρο 26 επαναπροσδιορίζονται οι πόροι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και προβλέπεται ότι

το ύψος και η συχνότητα καταβολής των πόρων αυτών θα καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, που εκδίδεται ύστερα από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τον υπολογισμό του ή ύψους αυτών των πόρων θα λαμβάνονται υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των υπόχρεων προσώπων από τα οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εισπράττει τους παραπάνω πόρους, όπως είναι ενδεικτικά οι παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, το είδος, η διάρκεια και ο εκτιμώμενος εποπτικός κίνδυνος από τη λειτουργία τους, το εκτιμώμενο κόστος προληπτικής και κατασταλτικής εποπτείας τους, καθώς και τα οικονομικά τους μεγέθη. Το ύψος των επιμέρους πόρων μπορεί να υπολογίζεται σε ποσοστιαία βάση επί της αξίας των παρεχόμενων υπηρεσιών είτε ως σταθερό ή κλιμακούμενο ποσό.

Άρθρο 27. Στο άρθρο 27 ορίζεται ο σκοπός της Α.Ε.Ε.Χ. και περιέχονται οι ορισμοί σημαντικών εννοιών του νόμου με παραπομπή, όπου απαιτείται, στις αντίστοιχες διατάξεις του ν. 3283/2004 για τα αμοιβαία κεφάλαια.

Άρθρο 28. Στο άρθρο 28 ρυθμίζονται θέματα σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο των Α.Ε.Ε.Χ. και προβλέπεται αύξηση του ελάχιστου ορίου του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου από 5.870.000 ευρώ σε 10.000.000 ευρώ, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ισχυρή κεφαλαιακή βάση των εταιριών αυτών και προβλέπεται ως μοναδικός τρόπος συγκρότησης του μετοχικού κεφαλαίου η καταβολή σε μετρητά αποκλεισμένης της εισφοράς κινητών αξιών και άλλων κινητών ή ακινήτων πραγμάτων. Στην παράγραφο 4 του ίδιου άρθρου προβλέπεται ο έλεγχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να χορηγήσει άδεια λειτουργίας ως προς την οργάνωση και τα τεχνικά και οικονομικά μέσα της εταιρίας και την καταλληλότητα των διοικούντων και των μετόχων με ειδική συμμετοχή. Επίσης ρητά προβλέπεται στην παράγραφο 7 ότι για κάθε τροποποίηση του καταστατικού της Α.Ε.Ε.Χ. και κάθε μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου απαιτείται προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 29. Το άρθρο 29 ρυθμίζει τα θέματα σχετικά με την εισαγωγή των μετοχών της Α.Ε.Ε.Χ. σε οργανωμένη αγορά. Με την παράγραφο 1 προβλέπεται η υποχρέωση της Α.Ε.Ε.Χ. να υποβάλει προσηκούσα αίτηση εισαγωγής των μετοχών της σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα εντός τριών μηνών από την καταχώρισή της στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών, ενώ στην παράγραφο 2 προβλέπεται σύντομη προθεσμία προκειμένου οι μετοχές να εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά και περιλαμβάνεται μεταβατική διάταξη για τις υφιστάμενες Α.Ε.Ε.Χ.. Μόνο σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να παρατείνει την προθεσμία για την εισαγωγή των μετοχών της Α.Ε.Ε.Χ. για περίοδο που δεν δύναται να υπερβαίνει τους έξι μήνες, έτσι ώστε να μην δημιουργούνται παρατεταμένες καθυστερήσεις στην υποχρεωτική εισαγωγή των μετοχών. Με την παράγραφο 3 προβλέπονται οι κυρώσεις για μη συμμόρφωση των εταιριών με τα οριζόμενα στο άρθρο αυτό, όπου πλέον ρητά ορίζεται ότι ανακαλείται η άδεια λειτουργίας τους και τίθενται υπό εκκαθάριση.

Άρθρο 30. Με το άρθρο 30 διευρύνονται σημαντικά οι επενδυτικές επιλογές των Α.Ε.Ε.Χ. και δίνονται στις εταιρίες επενδυτικά εργαλεία αντίστοιχα με αυτά που προβλέπονται για τις επενδύσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004. Η προσθήκη αφορά στις δυνατό-

τητες επένδυσης σε μέσα της χρηματαγοράς, σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων υπό λεπτομερώς περιγραφόμενες προϋποθέσεις, σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα τόσο διαπραγματεύσιμα σε αγορές όσο και εξωχρηματιστηριακά. Επίσης διατηρείται η δυνατότητα της Α.Ε.Ε.Χ. να συνάπτει δάνεια μόνο όμως για την πραγματοποίηση επενδύσεων και μόνο μέχρι ποσοστού 35% επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

Άρθρο 31. Στο άρθρο 31 καθορίζονται τα επενδυτικά όρια και τίθενται περιορισμοί στις τοποθετήσεις των διαθεσίμων των Α.Ε.Ε.Χ. σε αντιστοιχία με τα οριζόμενα στα σχετικά άρθρα του ν. 3283/2004 και προβλέπονται οι συνέπειες των υπερβάσεων των ορίων αυτών. Οι περιορισμοί τίθενται για καθεμία από τις επιτρεπόμενες επιμέρους επενδύσεις ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ..

Άρθρο 32. Στο άρθρο 32 ορίζονται οι προϋποθέσεις ανάθεσης δραστηριοτήτων της Α.Ε.Ε.Χ. σε τρίτους. Προβλέπεται το ελάχιστο περιεχόμενο της σύμβασης ανάθεσης και τα δικαιώματα της Α.Ε.Ε.Χ., καθώς και τα τυχόν ασυμβίβαστα στην απόκτηση κινητών αξιών άλλης Α.Ε.Ε.Χ. της οποίας τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου έχει αναλάβει η ίδια εντολοδόχος εταιρία ή συνδεδεμένες με αυτήν εντολοδόχοι εταιρίες κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920. Η σύμβαση ανάθεσης μπορεί να συνάπτεται μόνο ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε.Ε.Χ., η οποία εγκρίνεται από την αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Α.Ε.Ε.Χ. εγκρίνει κάθε έτος την ανανέωση της σύμβασης ανάθεσης των δραστηριοτήτων της. Τέλος, ρητά ορίζεται ότι η ευθύνη της Α.Ε.Ε.Χ. δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι έχει αναθέσει οποιοσδήποτε δραστηριότητες της σε τρίτους.

Άρθρο 33. Στο άρθρο 33 προβλέπεται η φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. από θεματοφύλακα. Ο θεματοφύλακας είναι πιστωτικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Προβλέπεται επίσης η δυνατότητα περαιτέρω ανάθεσης της φύλαξης των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα κράτους-μέλους ή τρίτου κράτους εφόσον υπόκεινται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα. Στο ίδιο άρθρο προβλέπεται η αντικατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και οι προϋποθέσεις παραίτησης από τα καθήκοντά του.

Άρθρο 34. Στο άρθρο 34 προβλέπεται η κατάρτιση από την Α.Ε.Ε.Χ. και δημοσιοποίηση, ανά τρίμηνο, πίνακα των επενδύσεών της, όπου αναγράφονται πληροφορίες για κάθε επένδυση και για το σύνολο των επενδύσεων. Οι ειδικότερες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα και ο τρόπος και ο χρόνος γνωστοποίησής του θα περιλαμβάνονται σε απόφαση που θα εκδώσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 35. Στο άρθρο 35 προβλέπεται η δυνατότητα εκκαθάρισης της Α.Ε.Ε.Χ. και η ανταλλαγή των στοιχείων του ενεργητικού της με μερίδια αμοιβαίου ή αμοιβαίων κεφαλαίων που θα συσταθούν προς το σκοπό αυτόν, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920. Η φορολογική απαλλαγή που προβλέπονταν στην παρ. 3 του άρθρου 12α του ν. 1969/1991 για την περίπτωση της «μετατροπής» σε αμοιβαίο κεφάλαιο διατηρείται. Προβλέπεται ακόμη η δυνατότητα ρύθμισης λεπτομερών θε-

μάτων σχετικά με την ανταλλαγή αυτή με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 36. Στο άρθρο 36 προβλέπονται οι διοικητικές κυρώσεις σε περιπτώσεις παράβασης των διατάξεων των άρθρων 29 και 31 έως 34 του παρόντος νόμου ή των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του. Στις περιπτώσεις αυτές η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει σε Α.Ε.Ε.Χ. επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εξακοσίων χιλιάδων ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων ευρώ. Για τους ίδιους λόγους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, σε διευθυντές και σε υπαλλήλους της Α.Ε.Ε.Χ. οι οποίοι παραβαίνουν εν γνώσει τους τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 έως 34 του παρόντος νόμου ή τις αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εκατό χιλιάδων ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι διακοσίων χιλιάδων ευρώ.

Άρθρο 37. Με το άρθρο 37 προβλέπονται οι λόγοι ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ. και η διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί πριν την ανάκληση. Επίσης καθορίζεται η διαδικασία διορισμού επόπτη και τα καθήκοντά του, καθώς και η διαδικασία διορισμού και τα καθήκοντα του εκκαθαριστή.

Άρθρο 38. Στο άρθρο 38 προβλέπεται η δυνατότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να ανακαλεί προσωρινά τη λειτουργία Α.Ε.Ε.Χ. και να διορίζει με απόφασή της προσωρινό επίτροπο όταν διαπιστώνει σοβαρές παραβάσεις που μπορούν να πλήξουν την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή εγκυμονούν κινδύνους για τους επενδυτές. Με το ίδιο άρθρο ορίζονται οι πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται ελεύθερα από την Α.Ε.Ε.Χ., καθώς και οι πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται μόνον κατόπιν προηγούμενης άδειας του προσωρινού επιτρόπου. Οποιαδήποτε πράξη της διοίκησης της εταιρίας που διενεργείται χωρίς την προηγούμενη άδεια του προσωρινού επιτρόπου, εφόσον αυτή απαιτείται, είναι άκυρη. Η ευθύνη του προσωρινού επιτρόπου κατά την άσκηση των καθηκόντων του περιορίζεται σε δόλο και βαρεία αμέλεια. Με την απόφαση διορισμού του προσωρινού επιτρόπου καθορίζεται και η αμοιβή του που βαρύνει την εταιρία της οποίας αναστέλλεται προσωρινά η λειτουργία και καταβάλλεται από αυτήν.

Άρθρο 39. Με το άρθρο 39 επαναλαμβάνονται οι σχετικές φορολογικές διατάξεις του ν. 1969/1991 και προβλέπουν την απαλλαγή των Α.Ε.Ε.Χ. από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαιώματα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου επί του κεφαλαίου τους, με εξαίρεση το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου και το φόρο προστιθέμενης αξίας και τα τέλη ή τις εισφορές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 40. Το άρθρο 40 ορίζει στην παράγραφο 1 μεταβατική περίοδο έξι μηνών από την έναρξη ισχύος του νόμου για τη συμμόρφωση των υφιστάμενων Α.Ε.Ε.Χ. προς τις αναφερόμενες διατάξεις. Με την παράγραφο 2 καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 1-16Α του ν. 1969/1991, ενώ η παράγραφο 3 ρυθμίζει το ζήτημα της αναφοράς διατάξεων που καταργούνται με τον παρόντα νόμο. Στην περίπτωση αυτή η αναφορά θεωρείται ότι γίνεται στις αντίστοιχες ως προς το περιεχόμενο διατάξεις του παρόντος νόμου.

Άρθρο 41. Με το άρθρο 41 αντικαθίστανται η περ. θ' του άρθρου 3 και το άρθρο 30 του ν. 2396/1996 και προστίθενται άρθρα 30α, 30β και 30γ στο ν. 2396/1996. Με

την τροποποιήσεις και προσθήκες αυτών των άρθρων ρυθμίζεται πλήρως το πλαίσιο αδειοδότησης και λειτουργίας των εταιριών επενδυτικών διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.). Στις διατάξεις αυτές ρητά προβλέπεται ότι σκοπός των εταιριών επενδυτικής διαμεσολάβησης είναι αποκλειστικά η λήψη και διαβίβαση εντολών επί κινητών αξιών και μεριδίων που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και η παροχή επενδυτικών συμβουλών που σχετίζονται με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα και σε καμιά περίπτωση δε δικαιούνται να κατέχουν κεφάλαια ή χρηματοπιστωτικά μέσα πελατών τους. Επίσης προβλέπεται η διαδικασία χορήγησης άδειας λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και καθορίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις χορήγησης της άδειας και ο έλεγχος καταλληλότητας των μετόχων και διοικούντων την εταιρία. Ακόμη προβλέπονται οι λόγοι και η διαδικασία ανάκλησης της άδειας λειτουργίας Α.Ε.Ε.Δ. κατ' αντιστοιχία με τα ισχύοντα στις Ε.Π.Ε.Υ. του ν. 2396/1996. Τέλος επαναλαμβάνεται η υφιστάμενη διάταξη του ν. 2843/2000 σχετικά με την προσωρινή αναστολή λειτουργίας Α.Ε.Λ.Δ.Ε.. Σε κάθε περίπτωση κατά το μεταβατικό στάδιο της μετατροπής των Α.Ε.Λ.Δ.Ε. σε Α.Ε.Ε.Δ., οι Α.Ε.Λ.Δ.Ε. υπόκεινται σε εκείνους μόνον από τους κανόνες λειτουργίας των Α.Ε.Ε.Δ. στους οποίους υπάγονταν μέχρι τώρα.

Άρθρο 42. Στο άρθρο 42 περιλαμβάνεται μια σειρά διατάξεων για την ομαλή μετάβαση από το καθεστώς των Α.Ε.Λ.Δ.Ε. σε αυτό που προβλέπει το σχέδιο νόμου για τις Α.Ε.Ε.Δ.. Δίνεται ένα χρονικό διάστημα προσαρμογής δώδεκα μηνών από τη δημοσίευση του νόμου, έτσι ώστε οι υφιστάμενες εταιρίες που λειτουργούν ως Α.Ε.Λ.Δ.Ε. να μπορέσουν να προσαρμοστούν στις αυξημένες απαιτήσεις αδειοδότησης του νέου νόμου και να επιλέξουν είτε να μετατραπούν σε Α.Ε.Ε.Δ. είτε να μετατρέψουν το σκοπό τους ως ανώνυμες εταιρίες και να δραστηριοποιηθούν σε άλλους τομείς είτε να προχωρήσουν σε λύση και εκκαθάριση.

Άρθρο 43. Με το άρθρο 43 ρυθμίζονται ειδικά ζητήματα λύσης και εκκαθάρισης των ανωνύμων χρηματιστηριακών εταιριών (Α.Χ.Ε.). Ειδικότερα, στην παράγραφο 1 προβλέπεται ότι στο στοιχείο γ' της παραγράφου 5 του άρθρου 4 του ν. 1806/1988, που ρυθμίζει ζητήματα ανάκλησης της άδειας λειτουργίας Α.Χ.Ε., διαγράφονται οι λέξεις «και επανειλημμένες», έτσι ώστε να αρκούν «σοβαρές παραβάσεις των διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας», προκειμένου για την ανάκληση της άδειας λειτουργίας Α.Χ.Ε..

Με την παράγραφο 2 διευκρινίζεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ανακαλεί την άδεια λειτουργίας Α.Χ.Ε. και μερικώς, ως προς συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες για τις οποίες παρεσχέθη σε αυτήν η άδεια λειτουργίας. Το γράμμα του άρθρου 4 παράγραφος 5 του ν. 1806/1988, που ρυθμίζει την ανάκληση της άδειας λειτουργίας χρηματιστηριακής εταιρίας, προέβλεπε τη χορήγηση ενιαίας άδειας λειτουργίας Α.Χ.Ε.. Πλην όμως, ο μεταγενέστερος νόμος 2396/1996, που τροποποίησε το ν. 1806/1988, προέβλεψε τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ανά επενδυτική υπηρεσία. Η συστηματική ένταξη του άρθρου 4 παράγραφος 5 του ν. 1806/1988 στο νέο νομοθετικό πλαίσιο οδηγεί αναπόφευκτα στο συμπέρασμα ότι πλέον είναι δυνατή η ανάκληση της άδειας λειτουργίας που παρέχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις Α.Χ.Ε. ως προς κατ' ιδίαν επενδυτικές υπηρεσίες και όχι μόνον συλλήβδην. Η προτεινόμενη αυτή

ρύθμιση συνάδει και με την ευρωπαϊκή πρακτική, αλλά και επιβάλλεται από λόγους επιείκειας προς τις Α.Χ.Ε..

Με την παράγραφο 2 του ίδιου άρθρου προστίθενται παράγραφοι 10 και 11 στο άρθρο 4α του ν. 180/1988 που προβλέπει ότι σε περίπτωση που έχει ασκηθεί αγωγή από την υπό εκκαθάριση εταιρία κατά των μελών του διοικητικού της συμβουλίου είτε κατά των μετόχων αυτής ή έχει ασκηθεί ποινική δίωξη ή οι παραπάνω έχουν παραπεμφθεί να δικαστούν για ποινικά αδικήματα που έχουν τελέσει κατά τη διάρκεια λειτουργίας της εταιρίας ή έχουν καταδικασθεί, δεν ζητείται η σύγκληση της γενικής συνέλευσης των μετόχων για τον διορισμό εκκαθαριστών, αλλά η περάτωση των εκκρεμών υποθέσεων της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης και της ικανοποίησης των απαιτήσεων από το Συνεγγυητικό στην έκταση που δεν ικανοποιήθηκαν κατά τη διαδικασία της αυτούσιας διανομής ή λήψης αποζημίωσης από αυτό, συνεχίζεται κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920 από τους ήδη διορισθέντες επόπτη και εκκαθαριστή.

Επίσης, προβλέπεται ότι σε περίπτωση που η εταιρία, μετά την καταβολή των αποζημιώσεων από το Συνεγγυητικό, σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 67 του ν. 2533/1997, στερείται παντελώς ενεργητικού, έτσι ώστε να καθίσταται αδύνατη η πρόοδος της εκκαθάρισης κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920, ο Επόπτης ή κάθε άλλος που έχει έννομο συμφέρον, μπορεί να ζητήσει από το Δικαστήριο να διαπιστώσει την έλλειψη ενεργητικού, να κηρύξει την παύση της εκκαθάρισης και να διατάξει τη διαγραφή της εταιρίας από τα μητρώα των ανωνύμων εταιριών. Η ως άνω απόφαση του Δικαστηρίου πρέπει να υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με επιμέλεια του Επόπτη.

Με την παράγραφο 3 προστίθεται άρθρο 4β στο ν. 1806/1988 στο οποίο προβλεπεται ότι για την πρόληψη διπλών καταβολών σε πελάτες Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. τόσο από τον ειδικό εκκαθαριστή όσο και από το Συνεγγυητικό, επιβάλλεται η ανακοίνωση καταβολής σε επενδυτή-πελάτη υπό εκκαθάριση Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. από τον επόπτη εκκαθάρισης στο Συνεγγυητικό και, αντιστρόφως, κάθε καταβολή από την προς διανομή περιουσία της εταιρίας σε επενδυτή-πελάτη υπό εκκαθάριση εταιρίας ή, κατά περίπτωση, από το Συνεγγυητικό.

Η παράγραφος 2 του αυτού άρθρου, στοχεύοντας στην προστασία των επενδυτών, καθορίζει ότι οι επενδυτές – πελάτες ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, των οποίων οι αξιώσεις από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δεν έχουν ικανοποιηθεί ολοσχερώς από την οφειλέτιδα εταιρία ή από το Συνεγγυητικό κατατάσσονται μεν ως εγχειρόγραφοι πιστωτές, ικανοποιούνται όμως προνομιακά από τυχόν χρηματικό ποσό που επιστρέφεται στην ανώνυμη χρηματιστηριακή εταιρία ή στην ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από το Συνεγγυητικό, πριν από τη σειρά των απαιτήσεων που ορίζεται στην περίπτωση 3 του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. και πριν από τη διαίρεση κατά το άρθρο 977 του Κ.Πολ.Δ..

Με τις παραγράφους 3 και 4 του ίδιου άρθρου διασφαλίζεται ρητώς και σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισης Α.Χ.Ε. και Α.Ε.Π.Ε.Υ. την ισχύουσα κατά την Οδηγία 93/22/ΕΟΚ για τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών αρχή του διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων των επενδυτών πελατών των εν λόγω εταιριών από τα ίδια περιουσιακά τους στοιχεία. Ο κανό-

νας αυτός καλύπτει ρητώς στην παρ. 3 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996 την πτώχευση των Ε.Π.Ε.Υ., επεκτείνεται δε με την παρούσα ρύθμιση και στις περιπτώσεις λύσης και εκκαθάρισης των εν Α.Χ.Ε. και Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Η ρύθμιση αυτή επεκτείνεται ρητώς και στους άυλους τίτλους και καλύπτει και δικαιώματα που δεν είναι με την τυπική του όρου έννοια «εμπράγματα». Κατά τούτο ανταποκρίνεται σε διεθνή πρότυπα ρυθμίσεων και εισηγήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, καθώς και διεθνών επιτροπών νομομαθών, όπως:

α) της Επιτροπής Giovanini για τις συμφωνίες εκκαθάρισης και διακανονισμού στην Ευρωπαϊκή Ένωση (The Giovanini Group, Second Report on EU Clearing and Settlement Arrangements, Brussels, April 2003),

β) του σχεδίου ρύθμισης του Unidroit για την εναρμόνιση του ουσιαστικού δικαίου ως προς τις εμμέσως κατεχόμενες κινητές αξίες (The Unidroit Study Group on Harmonised Substantive Rules Regarding Indirectly Held Securities, August 2003),

γ) της Εκθέσεως του Ιουνίου 2003 με τίτλο «Εναρμόνιση του ευρωπαϊκού δικαίου που διέπει τα δικαιώματα επί χρηματοπιστωτικών μέσων μέσω εγγραφών σε λογαριασμούς» που εξεπόνησε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Νομομαθών Ειδικών σε θέματα Κεφαλαιαγοράς (European Financial Markets Lawyers Group) που λειτουργεί στη Φρανκφούρτη υπό την αιγίδα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και

δ) της Εκθέσεως του Ιουνίου 2004 με τίτλο «Δικαιώματα κυριότητας σε επενδυτικά αξιόγραφα» που εξεπόνησε η Επιτροπή για το Δίκαιο της Κεφαλαιαγοράς που λειτουργεί στο Λονδίνο υπό την αιγίδα της Κεντρικής Τράπεζας της Αγγλίας.

Με τη ρύθμιση αυτή, το ελληνικό δίκαιο ανταποκρίνεται σε σύγχρονα δικαιοπολιτικά αιτήματα και καθίσταται ανταγωνιστικό προς τα αντίστοιχα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δημιουργώντας συνθήκες ασφάλειας δικαίου και ασφάλειας συναλλαγών και διευκολύνοντας την επιλογή της Ελλάδας ως χώρας λειτουργίας Ε.Π.Ε.Υ..

Η παράγραφος 5 του ίδιου άρθρου προβλέπει την κοινοποίηση στους έχοντας έννομο συμφέρον του πίνακα χρηματοπιστωτικών μέσων και του πίνακα χρηματικών ποσών της εταιρίας που βρίσκεται σε εκκαθάριση.

Άρθρο 44. Η παράγραφος 1 του άρθρου 44 αφορά στην περίπτωση της παρ. 3 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997, κατά την οποία μέλος του Χ.Α. καθίσταται υπερήμερο ως προς την καταβολή στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) του τιμήματος χρηματιστηριακής συναλλαγής, οπότε και άλλο μέλος του Χ.Α. αναλαμβάνει να εκπληρώσει τις σχετικές υποχρεώσεις για λογαριασμό του Επικουρικού Κεφαλαίου, το οποίο υπεισέρχεται ως δικαιούχος για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές ως προς τις οποίες το υπερήμερο μέλος δεν εκπλήρωσε τις υποχρεώσεις του, θεωρουμένου ότι αυτές οι χρηματιστηριακές συναλλαγές καταρτίστηκαν για λογαριασμό του Επικουρικού Κεφαλαίου. Με την τροποποίηση του δεύτερου εδαφίου της περίπτωσης α' της παραπάνω διάταξης, καθίσταται πλέον σαφές και καθορίζεται ότι οι κινητές αξίες που αποκτώνται με τον τρόπο που περιγράφεται στο πρώτο εδάφιο της περίπτωσης α' της παρ. 3 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997 περιέρχονται στο Επικουρικό Κεφάλαιο και εκποιούνται από αυτό εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου χρόνου, λαμβανομένων υπόψη και των συνθηκών της αγοράς. Τούτο σημαίνει, ενδεικτικώς, ότι όταν οι συνθήκες της χρηματιστηριακής

αγοράς δεν επιτρέπουν την άμεση πώληση των τίτλων, π.χ. επειδή δεν υπάρχουν αγοραστές, η πώληση θα γίνει το αμέσως συντομότερο δυνατό.

Η παράγραφος 2, τροποποιώντας τις παραγράφους 4-6 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997 αίρει κάθε νομική αβεβαιότητα και καθορίζει πλέον με σαφήνεια τη διαδικασία που θα ακολουθηθεί στην περίπτωση που υπεισέλθει το Επικουρικό Κεφάλαιο στη θέση υπερήμερου μέλους, καθώς και τη διαδικασία ικανοποίησης των αξιώσεων του.

Η νέα παράγραφος 4 του άρθρου 5 καθορίζει ότι το Επικουρικό Κεφάλαιο, αφού έχει ενεργοποιήσει τη διαδικασία ρευστοποίησης των τίτλων που απέκτησε, υπεισέλθον στη θέση του υπερήμερου μέλους και των προσώπων για λογαριασμό των οποίων το τελευταίο κατήρτισε τις χρηματιστηριακές συναλλαγές, χωρίς να έχει εκπληρώσει τις σχετικές υποχρεώσεις του, εφόσον έχει υποστεί ζημία - π.χ. επειδή το τίμημα από τη ρευστοποίηση των τίτλων είναι μικρότερο από το τίμημα που κατέβαλε υπεισέλθον στη θέση του υπερήμερου μέλους - ικανοποιείται τούτο πρώτα από την ασφάλεια που τυχόν έχει παρασχεθεί υπέρ του Επικουρικού Κεφαλαίου από το υπερήμερο μέλος και ακολούθως από τη μερίδα του υπερήμερου μέλους στο Επικουρικό Κεφάλαιο.

Στη νέα παρ. 5 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997 ορίζεται ρητώς ότι το μέλος του Χ.Α. που είχε καταστεί υπερήμερο και, συνεπεία τούτου, ενεργοποιήθηκε η διαδικασία υποκατάστασής του από το Επικουρικό Κεφάλαιο ως προς τις χρηματιστηριακές συναλλαγές, ως προς τις οποίες δεν εκπλήρωσε τις υποχρεώσεις του, δεν δικαιούται να διενεργήσει συναλλαγές στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών πριν αναπληρώσει πλήρως τη μερίδα του στο Επικουρικό Κεφάλαιο και εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις του βάσει του άρθρου 5.

Η νέα παρ. 6 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997 διευκρινίζει ότι, στην παραπάνω περίπτωση της ζημίας του Επικουρικού Κεφαλαίου από την ενεργοποίησή του λόγω υπερημερίας μέλους της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., εφόσον για την κάλυψή της δεν επαρκεί η μερίδα του υπερήμερου μέλους στο Επικουρικό Κεφάλαιο, τότε μειώνονται αναλόγως οι μερίδες των λοιπών μελών του Επικουρικού Κεφαλαίου, έως ότου ικανοποιηθεί το Επικουρικό Κεφάλαιο από τη σχετική αξίωση που έχει κατά του υπερήμερου μέλους. Εξυπακούεται ότι, εφόσον το υπερήμερο μέλος καταβάλει τα οφειλόμενα στο Επικουρικό Κεφάλαιο ποσά, τότε αναπροσαρμόζονται προς τα άνω και οι (προσωρινώς) μειωθείσες μερίδες των λοιπών μελών του Επικουρικού Κεφαλαίου και κατόπιν, συμπληρώνεται η μερίδα του ιδίου του υπερήμερου μέλους.

Η παρ. 3 του άρθρου 44, αντικαθιστώντας την παρ. 2 του άρθρου 6 του ν. 2471/1997, ρυθμίζει θέματα που αφορούν τις εισφορές και μερίδες στο Επικουρικό Κεφάλαιο των μελών του Χ.Α.. Τα θέματα αυτά δεν ρυθμίζονταν επαρκώς στον υφιστάμενο νόμο. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αποφάσεις της είχε αναγνωρίσει – ορθώς ερμηνεύοντας το νόμο – ότι οι μερίδες στο Επικουρικό Κεφάλαιο ανήκουν στα μέλη του. Το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο στερείται όμως ευελιξίας, αφού δεν περιέχει ρυθμίσεις που επιτρέπουν αυξομειώσεις των μερίδων των μελών του Χ.Α. στο Επικουρικό Κεφάλαιο, αναλόγως του κινδύνου που αυτά αναλαμβάνουν στο πλαίσιο των χρηματιστηριακών συναλλαγών που καταρτίζουν στην Αγορά Αξιών του Χ.Α.. Το κενό αυτό έρχεται να αναπληρώσει η νέα ρύθμιση, εις τρόπον ώστε και η εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς να δια-

σφαλίζεται και το μέγεθος των μερίδων των μελών του Χ.Α. στο Επικουρικό Κεφάλαιο να τελεί σε σχέση αναλογίας με τον εκάστοτε διαμορφούμενο κίνδυνο, στον οποίο τα μέλη εκθέτουν το σύστημα συναλλαγών, με τρόπο ευέλικτο και αποτελεσματικό. Για τη διασφάλιση της απαραίτητης ευελιξίας, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει τα κριτήρια προσδιορισμού του ύψους των εισφορών των μελών του Χ.Α. στο Επικουρικό Κεφάλαιο, καθώς και τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία αυξομειώσεών τους, καθώς και τις συναφείς διαδικασίες καταβολών. Η απόφαση αυτή λαμβάνεται ύστερα από (μη δεσμευτική) γνώμη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του διαχειριστή του Επικουρικού Κεφαλαίου. Κατ' αυτόν τον τρόπο παρέχεται η δυνατότητα και στους άμεσα ενδιαφερόμενους, το ίδιο το Χ.Α. - που έχει κάθε λόγο να ενδιαφέρεται για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας του -, αλλά και τα μέλη του Χ.Α., - που με εισφορές τους συγκροτούν το Επικουρικό Κεφάλαιο, μέσω του διαχειριστή του - τα οποία (ελλείψει Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου) εκτίθενται σε κίνδυνο αν μέλος του Χ.Α. δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του (domino effect) να διατυπώσουν τις απόψεις τους, έχοντας ειδική γνώση του ζητήματος.

Η παράγραφος 4 του ιδίου άρθρου 44 προσθέτει νέες παραγράφους 10-14 στο άρθρο 6 του ν. 2471/1997, ρυθμίζοντας περαιτέρω ειδικά θέματα για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και την κατοχύρωση της εύρυθμης και ομαλής λειτουργίας του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ειδικότερα:

Η νέα παρ. 10 του άρθρου 6 του ν. 2471/1997 ρυθμίζει περιουσιακής φύσεως θέματα του Επικουρικού Κεφαλαίου και των μελών του ως προς τις προσόδους από τη διαχείριση των διαθεσίμων του Επικουρικού Κεφαλαίου και τις καταβολές, που είναι δυνατό να προκύψουν αμφιδρόμως κατά τη λειτουργία του. Η ρύθμιση αυτή αντιστοιχεί προς την σχετική υφιστάμενη για το Συνεγγυητικό.

Οι νέες παράγραφοι 10 και 11 που προστίθενται στο άρθρο 6 του ν. 2471/1997 ρυθμίζουν με τρόπο πληρέστερο και ικανοποιητικό ζητήματα ασφάλειας (εγγυοδοσίας) που παρέχουν τα μέλη των αγορών κινητών αξιών, για να διασφαλισθεί ο κίνδυνος από τη συμμετοχή τους στις χρηματιστηριακές συναλλαγές. Οι υφιστάμενες ρυθμίσεις (που χρονολογούνται από τα τέλη 1996 και το 1997) χρήζουν συμπληρώσεων και διευκρινίσεων για να καταστούν αποτελεσματικές, πράγμα που επιτυγχάνεται με τις νέες ρυθμίσεις. Για τη διασφάλιση της απαραίτητης ευελιξίας, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του διαχειριστή του Επικουρικού Κεφαλαίου - για τους λόγους που εκτέθηκαν αμέσως παραπάνω - να επιβάλλει στα μέλη της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών την υποχρέωση παροχής ασφάλειας υπέρ του Επικουρικού Κεφαλαίου, για να διασφαλιστεί η εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους που αναλαμβάνουν με τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην εν λόγω αγορά. Οι ρυθμίσεις αυτές είναι συμπληρωματικές εκείνων για το Επικουρικό Κεφάλαιο και, κατ' ουσίαν, διασφαλίζουν την περιουσία του τελευταίου ως δεύτερη γραμμή άμυνας, έτσι ώστε να δύναται να εκπληρώνει τον προορισμό του. Η υποχρέωση παροχής ασφάλειας συνδέεται με τον κίνδυνο στον οποίο εκθέτουν τα μέλη της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. το σύστημα χρηματιστηριακών συναλλαγών. Για το λόγο

αυτόν, η υποχρέωση παροχής ασφάλειας θα επιβάλλεται μόνο αν οι συναλλαγές υπερβαίνουν το ημερήσιο όριο συναλλαγών που θα καθορισθεί με την εν λόγω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα θέματα αυτά διαλαμβάνονται εν εκτάσει στη νέα παράγραφο 12 του άρθρου 6 του ν. 2471/1997 και δημιουργούνται πλέον οι προϋποθέσεις για αποτελεσματική και ευέλικτη ρύθμιση που δεν επιβαρύνει αναίτια κατά τρόπο υπερβολικό, αντιβαίνοντα την αρχή της αναλογικότητας, τα μέλη της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.. Έτσι, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει τη μορφή, το ύψος και τη μέθοδο υπολογισμού της παρεχόμενης ασφάλειας σε σχέση με το όριο συναλλαγών και τη μέθοδο υπολογισμού του ορίου συναλλαγών, ιδίως σε συνάρτηση με το ύψος της μερίδας του κάθε μέλους στο Επικουρικό Κεφάλαιο. Όπως προβλέπεται, περαιτέρω, στη νέα παράγραφο 13 που προστίθεται στο άρθρο 6 του ν. 2471/1997, η παροχή της ασφάλειας που θα οριστεί με την παραπάνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα αποτελεί προϋπόθεση για τη συμμετοχή των μελών του Χρηματιστηρίου στη συνεδρίαση της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών προς διενέργεια συναλλαγών και θα καλύπτει την τυχόν προξενθείσα ζημία του Επικουρικού Κεφαλαίου, σε περίπτωση ενεργοποίησής του κατά τις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Προβλέπεται επίσης ότι εφόσον η ασφάλεια έχει παρασχεθεί υπό μορφή τραπεζικής εγγυητικής επιστολής, αυτή καταπίπτει, μερικώς ή ολικώς, υπέρ του Επικουρικού Κεφαλαίου εκπροσωπούμενου από τον διαχειριστή του Χρηματιστηρίου Αθηνών, από την επομένη εργάσιμη ημέρα της διαπίστωσης της προξενθείσας ζημίας του Επικουρικού Κεφαλαίου. Εφόσον δε η ασφάλεια συνίσταται σε ενεχυρίαση χρηματοπιστωτικών μέσων, το Επικουρικό Κεφάλαιο, ως ασφαλειολήπτης, μέσω του διαχειριστή του, μετά τη διαπίστωση της προξενθείσας ζημίας του Επικουρικού Κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω, προχωρεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα σε εκποίηση των ενεχυρασμένων χρηματοπιστωτικών μέσων. Το προϊόν της εκποίησης ή ρευστοποίησης διατίθεται για την ικανοποίηση της ασφαλιζόμενης απαίτησης, κατά δαπάνες, τόκους και κεφάλαιο, κατά προτεραιότητα έναντι παντός άλλου πιστωτή. Οι ρυθμίσεις αυτές είναι αντίστοιχες προς εκείνες που προβλέπονται νομοθετικώς για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας του Συστήματος Πληρωμών που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος και ανταποκρίνονται στα σύγχρονα ευρωπαϊκά πρότυπα. Αποδίδουν, εξάλλου, τις σχετικές διατάξεις της κοινοτικής Οδηγίας για την χρηματοοικονομική ασφάλεια (Οδηγία 2002/47/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 6ης Ιουνίου 2002 για τις συμφωνίες χρηματοοικονομικής ασφάλειας και ιδίως άρθρο 4).

Τέλος, η παρ. 14 που προστίθεται στο άρθρο 6 του ν. 2471/1997, διευκρινίζει ότι τα καθαρώς πρακτικά θέματα που προκύπτουν από την ενεργοποίηση του Επικουρικού Κεφαλαίου, την εκποίηση τίτλων που αποκτώνται, καθώς και κάθε άλλο ειδικότερο θέμα λειτουργίας του, ως θέματα ιδιωτικού δικαίου, καθορίζονται από το ίδιο το Επικουρικό Κεφάλαιο μέσω του διαχειριστή του.

Άρθρο 45. Το άρθρο 45 αποσκοπεί στη διασφάλιση της ομαλής απόδοσης στα μέλη του Χ.Α. της μερίδας τους στο Επικουρικό Κεφάλαιο σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισής τους, υπό συνθήκες διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών. Με το άρθρο 45 προστίθεται νέο άρθρο

δα στο ν. 2471/1997.

Η παράγραφος 1 του προστιθέμενου νέου άρθρου προβλέπει ότι σε περίπτωση λύσης νομικού προσώπου μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η μερίδα του εν λόγω μέλους στο Επικουρικό Κεφάλαιο κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 2471/1997 αποδίδεται σε αυτό ένα μήνα μετά την καταχώριση στο οικείο Μητρώο του Υπουργείου Ανάπτυξης της απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης για την έγκριση της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας για λύση και εκκαθάρισή του ή άλλης ανάλογης απόφασης, όπως για παράδειγμα απόφασης για συγχώνευση με απορρόφηση από άλλη εταιρία, και όχι πριν παρέλθουν τουλάχιστον δεκαπέντε ημέρες από την κοινοποίηση της απόφασης αυτής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Περαιτέρω, η παράγραφος 2 προβλέπει ότι τυχόν αξιώσεις του Επικουρικού Κεφαλαίου κατά μέλους του συμψηφίζονται με την απαίτηση του μέλους για την απόδοση της μερίδας του, καθ'ο μέρος αυτές καλύπτονται. Τέλος, η παράγραφος 3 προβλέπει ότι ο διαχειριστής του Επικουρικού Κεφαλαίου υπολογίζει τη συγκεκριμένη αξία της μερίδας της υπό εκκαθάριση εταιρίας σε αυτό και το καταβλητέο σε αυτήν ποσό.

Άρθρο 46. Το άρθρο 46 προσθέτει νέο άρθρο 6β στο ν. 2471/1997, το οποίο προβλέπει ότι σε περίπτωση που Α.Χ.Ε. έχει τεθεί στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 4α του ν. 1806/1988 η μερίδα της εν λόγω εταιρίας στο Επικουρικό Κεφάλαιο αποδίδεται σε αυτήν ένα μήνα μετά την δημοσίευση της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τον διορισμό Επόπτη. Περαιτέρω, η παράγραφος 2 διασφαλίζει ότι το χρηματικό ποσό που αποδίδεται στην Α.Χ.Ε. από τη μερίδα της στο Επικουρικό Κεφάλαιο ικανοποιεί κατ' απόλυτη προτεραιότητα τις απαιτήσεις των επενδυτών-πελατών της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας από παροχή σε αυτούς επενδυτικών υπηρεσιών. Τέλος, η παράγραφος 3, σκοπώντας στη διασφάλιση των συμφερόντων των επενδυτών, καθορίζει ότι οι απαιτήσεις των επενδυτών-πελατών της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας της παραγράφου 1 ικανοποιούνται προνομιακώς από τη μερίδα του επικουρικού που αποδίδεται στην Α.Χ.Ε. κατά την παράγραφο 1 κατατασσόμενες ως προνομιούχες πριν από τη σειρά των απαιτήσεων που ορίζεται στην περίπτωση 3 του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. και πριν από τη διάθεση κατά το άρθρο 977 του Κ.Πολ.Δ.. Αντίστοιχη διάταξη, που διασφαλίζει τα δικαιώματα των επενδυτών πελατών, υφίσταται και στην παρ. 5 του άρθρου 8 του ν. 2198/1994 που ρυθμίζει θέματα του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος.

Άρθρο 47. Στο άρθρο αυτό προβλέπονται τροποποιήσεις των άρθρων 5, 14, 20 και 22 του ν. 3832/2004. Με την παράγραφο 2 αυτού του άρθρου επιτρέπεται η διαπραγμάτευση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων σε οργανωμένη αγορά όταν πρόκειται για μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που αναπαράγουν χρηματιστηριακό δείκτη. Η ρύθμιση δημιουργεί τις προϋποθέσεις ανάπτυξης μιας νέας αγοράς στο χρηματιστήριο, κατά τα πρότυπα πετυχημένων αγορών του εξωτερικού για «Exchange Traded Funds», ώστε να αυξηθούν οι επενδυτικές επιλογές των επενδυτών και δυνητικά να μεγαλώσει η ρευστότητα του χρηματιστηρίου. Οι όροι και προϋποθέσεις για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των μεριδίων, οι υποχρεώσεις που θα βαρύνουν τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα ρυθμισθούν με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με αντίστοι-

χες ρυθμίσεις του κανονισμού του Χρηματιστηρίου.

Άρθρο 48. Με την παράγραφο 1 τροποποιούνται οι διατάξεις των παραγράφων 7 έως 9 του ν. 3152/2004. Η ρύθμιση της νέας παραγράφου 7 συναρτάται με το γεγονός ότι οι αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών υπόκεινται σε έγκριση λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εφεξής μόνο το ίδιο το Χρηματιστήριο Αθηνών απαλλάσσεται της σχετικής αδείας. Με τη νέα παράγραφο 8 προσδιορίζεται ακριβέστερα η εποπτεία που ασκεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στα χρηματιστήρια. Για το σκοπό αυτόν αντικαθίσταται από τη νέα ρύθμιση το τελευταίο εδάφιο της παρ. 8 του άρθρου 1 του ν. 3152/2003. Με τη νέα παράγραφο 9, επεκτείνεται στη μητρική εταιρεία του χρηματιστηρίου διάταξη που εφαρμόζεται για το ίδιο το χρηματιστήριο και η οποία επιβάλλει έλεγχο σκοπιμότητας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε ορισμένες μειζονος σημασίας αποφάσεις της γενικής συνελεύσεως των μετόχων του χρηματιστηρίου (επωνυμία, έδρα, σκοπό, συγχώνευση, διάσπαση, εκκαθάριση).

Με την παράγραφο 2 του άρθρου 48 τροποποιείται η διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν. 3152/2003 εις τρόπον ώστε να επιτρέπεται η πρόβλεψη από τον κανονισμό του χρηματιστηρίου διατάξεων για την οργάνωση των επί μέρους αγορών που θα λειτουργούν στο πλαίσιο αυτού και την διαφάνεια της λειτουργίας αυτών των επί μέρους αγορών. Η ρύθμιση αυτή καθίσταται αναγκαία από τις αλλαγές που επιχειρούνται με τον παρόντα νόμο. Στην παράγραφο 3 καθιερώνεται η δυνατότητα επίτευξης διασποράς μέσω χρηματιστηριακής συναλλαγής σύμφωνα με όσα θα προβλέπει ο Κανονισμός του Χ.Α.. Κατά την πρώτη εισαγωγή των κινητών αξιών στο χρηματιστήριο με αυτόν τον τρόπο δεν θα ισχύουν, για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης κινητών αξιών, το ανώτατο και κατώτατο όριο τους ύψους τιμών όπως προσδιορίζονται στις παραγράφους 2 έως 4 του άρθρου 4 του π.δ. 348/1985. Επιτρέπεται με τον τρόπο αυτόν η θέσπιση μίας διαδικασίας επίτευξης διασποράς γενικού χαρακτήρα που επιτρέπει σε όλους ανεξαιρέτως του επενδυτές να εκφράσουν άποψη για την ορθή τιμή εισαγωγής και που αναμένεται να αποδειχθεί ιδιαίτερα σημαντική για τη λειτουργία του χρηματιστηρίου

Με την ίδια διάταξη προστίθενται - προς άρση αμφιβολιών - ορισμένες ακόμη περιπτώσεις ρυθμίσεων που μπορεί να περιληφθούν στον κανονισμό του χρηματιστηρίου.

Με την παράγραφο 4 εισάγεται νέα ρύθμιση για την εποπτεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, κατά συμπλήρωση των διατάξεων του άρθρου 5 του ν. 3152/2003 σε αρμονία με τη διάταξη της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.

Με την παράγραφο 6 εισάγεται διευκρινιστικού χαρακτήρα ρύθμιση για το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού του χρηματιστηρίου και τη δεσμευτικότητά του.

Με την παράγραφο 5 διευκρινίζεται ότι όπου απαιτείται γνώμη του Χ.Α. ή του Κ.Α.Α. για την έκδοση αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η απόφαση εκδίδεται χωρίς τη γνώμη αυτή.

Με την παράγραφο 6 διευκρινίζεται για λόγους ασφάλειας δικαίου ότι ο κανονισμός του Χρηματιστηρίου και ο Κανονισμός Εκκαθάρισης δεσμεύουν όλα τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και τους εκδότες κινητών αξιών με εισηγμένες κινητές αξίες ή τους εκδότες που αιτούνται την εισαγωγή τους σε αυτό.

Άρθρο 49. Με την παρ. 1 του ίδιου άρθρου αντικαθίσταται το άρθρο 4 του ν. 2836/2000 σχετικά με την πιστοποίηση επαγγελματικής επάρκειας, την οποία πρέπει να διαθέτουν υπάλληλοι και στελέχη όλων των επιχειρήσεων που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες. Το πιστοποιητικό αυτό θα ισχύει για περιορισμένο χρονικό διάστημα και μπορεί να ανανεώνεται είτε με συμμετοχή σε σεμινάρια είτε (σε περίπτωση μακράς αλλαγής απασχόλησης του πιστοποιημένου στελέχους) με την επιτυχή συμμετοχή σε εξετάσεις. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς θα καθορίζονται οι ειδικότερες λεπτομέρειες εφαρμογής αυτής της διάταξης μεταξύ των οποίων τα τυπικά (ακαδημαϊκά) προσόντα των στελεχών, τη διαδικασία των εξετάσεων κ.λπ.. Η απόφαση αυτή μπορεί για ορισμένες κατηγορίες πιστοποίησης να εκδίδεται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η παράγραφος 3 αυτού του άρθρου αντιστοιχεί, επί της ουσίας, προς εκείνη της παραγράφου 2 του άρθρου 44 ανωτέρω. Η παρούσα διάταξη καλύπτει θέματα προσωρινής αναστολής της λειτουργίας ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας και ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και καθιστά σαφές ότι η εν λόγω προσωρινή αναστολή μπορεί να έχει ως αντικείμενο και ορισμένες μόνο από τις επενδυτικές υπηρεσίες, ως προς τις οποίες έχει παρασχεθεί άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η θέσπισή της κρίνεται απαραίτητη για λόγους ασφάλειας δικαίου, όπως αναλύθηκε ανωτέρω για την παράγραφο 2 του άρθρου 44.

Η παράγραφος 4 του ίδιου άρθρου προσθέτει παραγράφους 4 έως 8 στο άρθρο 7 του ν. 2836/2000, που ρυθμίζει ζητήματα προσωρινής αναστολής της λειτουργίας ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας και ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με σκοπό τη συμπλήρωση των υφιστάμενων διατάξεων και την καλύτερη λειτουργία του όλου πλέγματος των σχετικών ρυθμίσεων.

Σύμφωνα με την προστιθέμενη νέα παράγραφο 4 του ν. 2836/2000, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση που λαμβάνει, για την αναστολή της άδειας λειτουργίας μπορεί να διορίζει υπάλληλο ή στέλεχος της ή και τρίτο πρόσωπο ως προσωρινό επίτροπο της εταιρίας και να ορίζει τις πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται ελεύθερα από την εταιρία, καθώς τις πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται μόνο κατόπιν προηγούμενης άδειας του προσωρινού επιτρόπου. Η διάταξη αυτή είναι αναγκαία, καθότι σε περίπτωση προσωρινής ανάκλησης της άδειας λειτουργίας Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. μπορεί να είναι απαραίτητη η άμεση παρέμβαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στη διοίκηση και λειτουργία της εταιρίας, προκειμένου να διασφαλισθούν τα συμφέροντα των επενδυτών και η ομαλή λειτουργία της αγοράς, δυνατότητα που δεν παρέχει το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο.

Οι προστιθέμενες νέες παραγράφους 5, 6 και 7 ρυθμίζουν θέματα εποπτείας του προσωρινού επιτρόπου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και διάρκειας των καθηκόντων του, καθώς και της αμοιβής του, που βαρύνει την εταιρία, της οποίας αναστέλλεται προσωρινά η άδεια λειτουργίας.

Τέλος, σύμφωνα με την προτεινόμενη νέα παράγραφο 8 του ν. 2836/2000, σε δίκες κατά του προσωρινού επιτρόπου, εφόσον αυτός εναχθεί ή διωχθεί για πράξεις ή παραλείψεις, που έγιναν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, αυτός παρίσταται ενώπιον των δικαστηρίων με

μέλη της Νομικής Υπηρεσίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενώ αυτός δεν προσωποκρατείται ούτε υπέχει οποιαδήποτε ποινική, αστική ή άλλη ευθύνη έναντι οποιουδήποτε για χρέη της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που έχουν γεννηθεί πριν από το διορισμό του, ανεξάρτητα από το χρόνο βεβαίωσής τους. Η διάταξη αυτή, ως προς το πρώτο σκέλος της, είναι η συνεπής προέκταση του άρθρου 80 του ν. 2533/1997, που ορίζει ότι «σε δίκες κατά μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή υπαλλήλων της, που ενάγονται ή διώκονται για πράξεις ή παραλείψεις, που έγιναν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, παρίστανται ενώπιον των δικαστηρίων με μέλη της Νομικής Υπηρεσίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, εάν το ζητήσουν και υπό την απαράβατη προϋπόθεση ότι εγκριθεί η αίτησή τους από τον Πρόεδρο του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους». Ως προς το δεύτερο σκέλος της διασφαλίζει ότι δεν θα τεθεί θέμα ευθύνης του προσωρινού επιτρόπου για χρέη που είχαν δημιουργηθεί πριν από την ανάληψη των καθηκόντων του, πράγμα που θα αποτελούσε εμπόδιο στην ανάληψη τέτοιων καθηκόντων.

Άρθρο 50. Με τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 αυτού του άρθρου διευρύνεται η έννοια των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, ώστε να διευρυνθεί και το αντικείμενο συναλλαγών στο χρηματιστήριο. Οι ειδικότερες ρυθμίσεις επί των συναλλαγών στα νέα παράγωγα θα γίνουν με τον κανονισμό του χρηματιστηρίου, σύμφωνα με τον ν. 3152/2003.

Με την παράγραφο 3 δίδεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο τήρησης των βιβλίων και στοιχείων για συναλλαγές σε παράγωγα, που μπορεί να είναι και ηλεκτρονικής μορφής.

Οι παράγραφοι 4 και 5 τροποποιούν τις διατάξεις του ν. 2533/1997 για το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο προς την κατεύθυνση του εξορθολογισμού της λειτουργίας του.

Άρθρο 51. Σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 51 μπορεί και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να υποβάλει την αίτηση του άρθρου 69 Α.Κ. περί διορισμού προσωρινής διοίκησης, εάν διαπιστώσει ότι ελλείπουν τα πρόσωπα που είναι απαραίτητα για την νόμιμη συγκρότηση του διοικητικού συμβουλίου ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η παροχή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αυτής της δυνατότητας κρίνεται σκόπιμη για να αντιμετωπίζει πρακτικά προβλήματα στη λειτουργία Α.Χ.Ε. και Α.Ε.Π.Ε.Υ., που παρακωλύουν την ομαλή λειτουργία τους και την αποτελεσματική τους εποπτεία.

Με την παράγραφο 2 τροποποιείται η διάταξη του άρθρου 22Α του ν. 1806/1988 για τους ειδικούς διαπραγματευτές. Ο θεσμός του ειδικού διαπραγματευτή στη διεθνή πρακτική ρυθμίζεται κατ' εξοχήν από κανονισμό των χρηματιστηρίων και αυτή την αρχή ακολουθεί και το παρόν σχέδιο νόμου. Επειδή δε οι όροι αυτοί, με το ισχύον νομικό πλαίσιο, ρυθμίζονται από τις αποφάσεις ΕΚ 7Δ/182/25.1.2000 (ΕΔ στη ΝΕ.Χ.Α.) και ΕΚ 1/216/17.5.2001 (ΕΔ στην Κύρια και Παράλληλη Αγορά) που έχουν εκδοθεί αντιστοίχως κατ' εξουσιοδότηση των παλαιότερων διατάξεων των νόμων 2733/1999 και 1806/1988, πρέπει οι εν λόγω αποφάσεις να καταργηθούν, ώστε όλα τα ειδικά θέματα του ειδικού διαπραγματευτή να ρυθμίζονται από τον κανονισμό του Χ.Α. και μάλιστα

κατά τρόπο ενιαίο για όλες τις οργανωμένες αγορές αξιών, για την καλύτερη λειτουργία του θεσμού, με αποκλίσεις μόνο όπου αυτές επιβάλλονται από τις ιδιαιτερότητες κάθε επί μέρους, αγοράς. Με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου θα καθορίζονται οι βασικές προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούν τα μέλη του χρηματιστηρίου για να ενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές. Σημαντική καινοτομία της νέας ρυθμίσεως είναι ότι η σύμβαση με ταξύ χρηματιστή και εκδότη δεν είναι πλέον υποχρεωτική. Για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας του θεσμού της ειδικής διαπραγμάτευσης, το χρηματιστήριο θα παρακολουθεί τις σχετικές συναλλαγές κατά το χρόνο κατάρτισής τους δηλαδή σε πραγματικό χρόνο (in real time).

Με την παράγραφο 3 εισάγεται μεταβατική ρύθμιση για την ομαλή μετάπτωση από το παλαιό στο νέο καθεστώς ειδικής διαπραγμάτευσης.

Με την παράγραφο 4 διευρύνεται η υφιστάμενη εξουσιοδότηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει τα βιβλία και στοιχεία που τηρούν οι χρηματιστηριακές εταιρείες και προβλέπεται ρητώς ότι τα στοιχεία αυτά μπορεί να είναι σε ηλεκτρονική μορφή.

Με την παράγραφο 5 επιτρέπεται επίσης η δημοσίευση του ημερήσιου δελτίου τιμών του χρηματιστηρίου να γίνεται σε ηλεκτρονική μορφή, αποκλειστικώς.

Άρθρο 52. Η παράγραφος 2 τροποποιεί το π.δ. 360/1985 ώστε διασφαλίζεται η ορθότητα των στοιχείων που περιλαμβάνονται στις δημοσιεύμενες οικονομικές καταστάσεις.

Με την παράγραφο 3 δίδεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να διενεργεί δειγματοληπτικούς ελέγχους ως προς ορισμένα θέματα που σχετίζονται με τη διαφάνεια των πληροφοριών που οφείλουν να δημοσιεύουν οι εκδότες κινητών αξιών που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο. Όπως όλες οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκείται χάριν του δημοσίου συμφέροντος μόνον.

Με την παράγραφο 4 προτείνεται η τροποποίηση του άρθρου 17 του ν. 2324/1995, έτσι ώστε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να μην είναι πλέον η αρχή που καθορίζει τα όρια και το εύρος της διακύμανσης των τιμών των κινητών αξιών στο χρηματιστήριο, τα οποία πρέπει κατά την κρατούσα πρακτική να καθορίζονται με επαρκείς μηχανισμούς του ίδιου του χρηματιστηρίου. Συγκεκριμένα ο Κανονισμός του Χ.Α., ο οποίος υπόκειται σε έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, θα ορίζει στο εξής τα όρια και το εύρος της διακύμανσης των τιμών. Σε κάθε περίπτωση διατηρείται ο εποπτικός και γενικός ρυθμιστικός ρόλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεδομένου ότι με απόφασή της θα καθορίζει τις γενικές αρχές λειτουργίας των μηχανισμών διακύμανσης των τιμών.

Με τη ρύθμιση της παραγράφου 6 διευκρινίζεται ότι ο εκδότης των ελληνικών πιστοποιητικών μπορεί να γίνει κύριος των μετοχών της αλλοδαπής εταιρείας κατά το χρόνο εισαγωγής των πιστοποιητικών προς διαπραγμάτευση. Τούτο διευκολύνει την έκδοση ελληνικών πιστοποιητικών και την εισαγωγή τους στο χρηματιστήριο, υπό την έννοια ότι ο εκδότης των πιστοποιητικών δεν υποχρεούται πλέον να αποκτήσει την κυριότητα των τίτλων της αλλοδαπής εταιρείας χωρίς να γνωρίζει αν θα επιτευχθεί η εισαγωγή των πιστοποιητικών που θα εκδώσει στο χρηματιστήριο.

Με την παράγραφο 5 ρυθμίζονται εκκρεμότητες που αφορούν τα βιβλία και στοιχεία που τηρούν τα μέλη του

Χ.Α.. Καίτοι εξακολουθούν να βρίσκονται σε ισχύ οι διατάξεις της απόφασης 6280/Β.508/17.5.1989 του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, ωστόσο στην πράξη πολλές από τις διατάξεις αυτές έχουν καταστεί ανενεργές λόγω της εξέλιξης του τρόπου (ηλεκτρονικού) διενέργειας των συναλλαγών. Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ηλεκτρονική μόνον αποστολή των αντιγράφων των πινακιδίων και του αρχείου λαθών στο Χ.Α. από τα μέλη του αλλά και προς εκσυγχρονισμό των ρυθμίσεων της ως άνω αποφάσεως, αναμένεται η πλήρης τροποποίησή της από την αρμόδια αρχή που είναι πλέον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στο πλαίσιο αυτό επιχειρείται συμπληρωματικώς και η τροποποίηση της παραγράφου 2 του άρθρου 15 του ν. 2651/1998 για τη δυνατότητα αντιγραφής και αποθήκευσης σε ηλεκτρονική μορφή των παραστατικών μετά την παρέλευση πενταετίας, έτσι ώστε να μην εξακολουθεί να υπάρχει ο υφιστάμενος τεράστιος όγκος παραστατικών χωρίς ουσιαστική χρησιμότητα στις εγκαταστάσεις του Χ.Α..

Με την παράγραφο 10 παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να εξαιρέσει ορισμένες αγορές από την εφαρμογή εν όλω ή εν μέρει των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης. Η διάταξη αυτή εντάσσεται στην ίδια λογική με τη διάταξη της παρ. 3 του άρθρου 18 του σχεδίου νόμου και θα μπορούσε να τύχει εφαρμογής αν δημιουργηθούν από το χρηματιστήριο αγορές νέων ή μικρών εταιρειών, για τη λειτουργία των οποίων δεν θα κριθεί ούτε σκόπιμη ούτε αναγκαία η επιβολή υποχρεώσεων στις επιχειρήσεις που μπορεί να είναι δυσανάλογες για το μέγεθός, τον κύκλο εργασιών τους ή το στάδιο ανάπτυξής τους. Είναι ευνόητο ότι οι αγορές νέων ή μικρών εταιριών θα απευθύνονται σε περιορισμένο κοινό με ειδικά χαρακτηριστικά (π.χ. θεσμικοί επενδυτές) που είναι σε θέση να αξιολογήσει τους κινδύνους που παρουσιάζουν οι αγορές αυτές. Με αυτόν τον τρόπο είναι δυνατόν αφ' ενός να διευρυνθεί ο αριθμός των εταιριών που μπορεί να αντλήσουν κεφάλαια από το χρηματιστήριο και αφ' ετέρου να αυξηθεί το εύρος των επενδυτικών επιλογών που παρουσιάζονται στο κοινό.

Άρθρο 53. Με την παράγραφο 1 αυτού του άρθρου σκοπεύεται η διευκόλυνση της απούλοποίησης ονομαστικών τίτλων, τους οποίους ο κάτοχος τους - μέτοχος ονομαστικών μετοχών - έχει απωλέσει ή οι οποίοι έχουν καταστραφεί ή κλαπεί. Όπως είναι γνωστό, η διαδικασία κηρύξεως ανίσχυρου ενός απωλεσθέντος αποθετηρίου είναι δαπανηρή και χρονοβόρα. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα πολλοί μέτοχοι να μην την ακολουθούν και κατά συνέπεια να μην εμφανίζονται ποτέ στην εκδότρια για την απούλοποίηση αυτών των μετοχών, οι οποίες παραμένουν στο Σ.Α.Τ. σε μερίδες μη εμφανισθέντων μετόχων. Το πρόβλημα δημιουργείται αποκλειστικά στους κατόχους ονομαστικών μετοχών, αφού οι ανώνυμες μετοχές που δεν απούλοποιήθηκαν έχουν ήδη εκποιηθεί. Για το πρόβλημα του χρόνου και κυρίως του κόστους κήρυξης ανίσχυρου ενός απωλεσθέντος ονομαστικού αποθετηρίου έχουν επανειλημμένα υπάρξει πολλές διαμαρτυρίες επενδυτών. Δεδομένου ότι κατά την απούλοποίηση εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της εκδότριας να επιλέξει τον τρόπο με τον οποίο θα νομιμοποιήσει και θα αναγνωρίσει έναν μέτοχό της, οι εκδότριες ονομαστικών μετοχών μπορούν να νομιμοποιούν τους μετόχους με την προϋπόθεση ότι είναι εγγεγραμμένοι στο μετοχολόγιο και με την προσκόμιση σχετικής βεβαίωσης του Κ.Α.Α.. Με την ίδια παράγραφο 1 επιχειρείται η ρύθμιση του

γνωστού προβλήματος των κλασματικών υπολοίπων άυλων μετοχών. Είναι πολύ συνηθισμένο στην πράξη τα κλασματικά υπόλοιπα να μην διανέμονται και να παραμένουν στο μεταβατικό λογαριασμό της εκδότριας, συνεχώς αυξανόμενα με την προσθήκη δωρεάν μετοχών από νέες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή διανομή δωρεάν μετοχών (split). Επειδή ο μόνος τρόπος για να μην διαιωνίζεται αυτή η κατάσταση είναι η εκποίηση των μετοχών που σχηματίζονται από κλασματικά υπόλοιπα μετά από ορισμένο χρονικό διάστημα προτείνεται η ρύθμιση του θέματος με την υποχρεωτική εκποίηση, σύμφωνα με τη διαδικασία που είχε προβλεφθεί στο άρθρο 44 του ν. 2396/1996, με προάσπιση όπως είναι αυτονόητο των δικαιωμάτων των δικαιούχων.

Με την παράγραφο 2 ρυθμίζεται το θέμα όσων κυρίων ονομαστικών μετοχών δεν εμφανισθούν εντός δωδεκαμήνου από την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού. Επειδή οι ονομαστικές μετοχές, οι οποίες δεν κατατίθενται στην εκδότρια ή στους εξουσιοδοτημένους από αυτήν χειριστές προς απούλοποίηση, δημιουργούν σοβαρή δυσχέρεια για τη λειτουργία του Συστήματος Άυλων Τίτλων και καθυστερούν την επίτευξη των στόχων της απούλοποίησης των μετοχών και την επέλευση των ευεργετικών συνεπειών της απούλοποίησης στα μετοχολόγια των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιριών, κρίνεται απαραίτητο να οργανωθεί η εκποίηση των μετοχών αυτών μέσω του Χρηματιστηρίου. Η ανωτέρω ρύθμιση σκοπεί στην επίτευξη της ολοκλήρωσης της απούλοποίησης, λαμβάνοντας υπόψη της τα περιουσιακά συμφέροντα των μετόχων που δεν απούλοποίησαν τις μετοχές τους.

Με την παράγραφο 3 ορίζεται ότι για συναλλαγές που καταρτίζονται στο χρηματιστήριο προς διόρθωση σφαλμάτων και για την εκκαθάριση ατελών συναλλαγών δεν οφείλεται φόρος. Η ρύθμιση αυτή, αυτονόητη ως προς την ουσία της, αφού δεν αφορά πραγματικές συναλλαγές αλλά διορθώσεις ατελών συναλλαγών, εισάγεται επειδή είχε προκύψει αμφιβολία για τον αν οφείλεται ο φόρος συναλλαγών και στην περίπτωση αυτή.

Άρθρο 54. Στο άρθρο 54 προβλέπονται διατάξεις που αφορούν τα παράγωγα εμπορευμάτων. Συγκεκριμένα επιτρέπεται, κατόπιν σχετικής άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την Τράπεζα της Ελλάδος, στις Ε.Π.Ε.Υ. και στα πιστωτικά ιδρύματα αντίστοιχα να παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών σε παράγωγα εμπορευμάτων. Με αυτόν τον τρόπο αυξάνονται οι επενδυτικές επιλογές των επενδυτών. Στην παράγραφο 2 εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζονται λεπτομερή θέματα σχετικά με τη χορήγηση της σχετικής άδειας.

Άρθρο 55. Το άρθρο 55 κατοχυρώνει ασφάλεια δικαίου και ασφάλεια συναλλαγών σε θέματα λειτουργίας των ανώνυμων χρηματιστηριακών εταιριών και των ανώνυμων εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Το άρθρο 6 του ν. 2396/1996 εισάγει - κατ' επιταγήν και της Οδηγίας 93/22/ΕΟΚ - την υποχρέωση διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων των ιδίων των Α.Χ.Ε. και των Α.Ε.Π.Ε.Υ. από τα κεφάλαια και τα χρηματοπιστωτικά μέσα των πελατών τους που κατέχουν στο πλαίσιο παροχής στους τελευταίους επενδυτικών υπηρεσιών. Εξάλλου, πρόσφατη απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχει επιβάλει στις Α.Χ.Ε. και στις Α.Ε.Π.Ε.Υ. την υποχρέωση τήρησης χωριστών χρηματικών τραπεζικών λογαριασμών στους οποίους καταθέτουν τα δικά τους ίδια κε-

φάλαια, από τους χρηματικούς τραπεζικούς λογαριασμούς, στους οποίους καταθέτουν τα κεφάλαια των πελατών τους, οι δε τράπεζες οφείλουν να καταχωρούν στα αρχεία τους τα στοιχεία αυτά, για να είναι σε θέση να διακρίνουν τους μεν από τους δε τραπεζικούς λογαριασμούς των Α.Χ.Ε. και των Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Με το άρθρο 55 προστίθενται νέες παράγραφοι 5 έως 8 στο άρθρο 6 του ν. 2396/1996. Για τη διευκόλυνση της ομαλής λειτουργίας των Α.Χ.Ε. και των Α.Ε.Π.Ε.Υ., η νέα παράγραφος 5 προβλέπει ρητώς ότι δανειστές Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν επιτρέπεται να κατάσχουν ή δεσμεύσουν περιουσιακά στοιχεία πελατών των εν λόγω εταιριών, στους οποίους αυτές οι εταιρίες παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, υπό μορφή χρημάτων κατατεθειμένων σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών που τηρούνται στο όνομα της εταιρίας ή χρηματοπιστωτικών μέσων, εφόσον οι Α.Χ.Ε. ή οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχουν δηλώσει στις τράπεζες - στις οποίες τηρούνται οι τραπεζικοί λογαριασμοί - και στους θεματοφύλακες - στους λογαριασμούς τίτλων των οποίων τηρούνται συλλογικοί λογαριασμοί πελατείας των ως άνω Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ.- ότι δικαιούχοι των λογαριασμών αυτών είναι επενδυτές - πελάτες της Α.Χ.Ε. ή της Α.Ε.Π.Ε.Υ., όπως εξάλλου θα αποδεικνύεται και από τα τηρούμενα στην Α.Χ.Ε. ή την Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατά τους κανόνες του άρθρου 6 του ν. 2396/1996 βιβλία και κάθε άλλο νόμιμο έγγραφο αποδεικτικό μέσο.

Περαιτέρω, η νέα παράγραφος 6 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996 διευκρινίζει ότι στα ως άνω μη δεκτικά κατάσχεσης και δέσμευσης χρηματοπιστωτικά μέσα δεν περιλαμβάνονται μόνον τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ανήκουν στους επενδυτές - πελάτες της επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με τους κανόνες του εμπορικού δικαίου, αλλά και εκείνα που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, η επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των οποίων πραγματικός δικαιούχος, σύμφωνα με τα τηρούμενα σε αυτήν κατά τους κανόνες του άρθρου 6 του ν. 2396/1996 βιβλία και κάθε άλλο νόμιμο έγγραφο αποδεικτικό μέσο, είναι πελάτης της, στον οποίο η επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ανεξάρτητα από το αν το όνομα του δικαιούχου - πελάτη είναι καταχωρημένο στο μητρώο του θεματοφύλακα ή άλλου φορέα συστήματος καταχώρισης τίτλων. Κατ' αυτόν τον τρόπο καλύπτονται από την ως άνω αρχή του διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων και οι άυλοι τίτλοι. Και η ρύθμιση αυτή συνάδει με νέα σύγχρονα δικαιολογικά αιτήματα και είναι διατυπωμένη στις εισηγήσεις των έγκυρων διεθνών επιτροπών που μνημονεύονται αμέσως παραπάνω.

Η νέα παράγραφος 7 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996, προκειμένου να άρει κάθε περιθώριο νομικών αμφισβητήσεων και να προαγάγει την ασφάλεια δικαίου, προβλέπει ρητώς ότι, εφόσον κατασχεθούν εις χείρας Ε.Π.Ε.Υ., που είναι χειριστής λογαριασμού στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, ως τρίτης, άυλοι τίτλοι, οι οποίοι, κατά το χρόνο της κατάσχεσης, είχαν πωληθεί χωρίς να έχει γίνει ακόμη η εκκαθάριση της σχετικής χρηματιστηριακής συναλλαγής, αντικείμενο της κατάσχεσης αποτελεί το αντικατάλλαγμα που περιέρχεται στην Ε.Π.Ε.Υ. ως χειριστή του λογαριασμού για τους πωληθέντες άυλους τίτλους, αφού συμψηφισθούν τυχόν υφιστάμενες κατά το χρόνο της κατάσχεσης αντίθετες χρηματικές απαιτήσεις του χειριστή κατά του δικαιούχου του αντικαταλλάγματος. Κατ' αυτόν τον τρόπο διευκολύνεται η λειτουργία των μελών του Χ.Α.,

διασφαλίζονται τα συμφέροντα των επενδυτών - πελατών τους και καταργείται το πεδίο τυχόν νομικών αμφισβητήσεων, που είναι εις βάρος της ασφάλειας δικαίου και της εύρυθμης λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς.

Η νέα παράγραφος 8 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996 προβλέπει τέλος ότι, για λόγους διασφάλισης της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των χρηματιστηριακών συναλλαγών με ομαλό τρόπο, κατάσχεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς είναι, υπό ορισμένους όρους, ανίσχυρη έναντι του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και των χειριστών του Συστήματος Άυλων Τίτλων.

Άρθρο 56. Με τη διάταξη αυτή απαλλάσσονται από τα τέλη χαρτοσήμου οι συμβάσεις που συνάπτουν τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών με πελάτες τους για την παροχή πίστωσης για την εξόφληση του τιμήματος αγοράς μετοχών στο Χρηματιστήριο, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως 6 του ν. 2843/2000 (ΦΕΚ 219 Α'), καθώς και οι απορρέοντες εξ αυτών συμβατικοί τόκοι, ως απαλλασσόμενοι βάσει της περίπτωσης και της παραγράφου 1 του άρθρου 22 του ν. 2859/2000. Με τον τρόπο αυτόν ευθυγραμμίζεται η φορολογική μεταχείριση των Α.Χ.Ε. και των Α.Ε.Π.Ε.Υ., οι οποίες παρέχουν πιστώσεις σε πελάτες τους για την αγορά μετοχών βάσει των άρθρων 2 έως 6 του ν. 2843/2000, με τα πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν την ίδια υπηρεσία.

Άρθρο 57. Με τις διατάξεις του άρθρου αυτού παρέχεται στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών η δυνατότητα να συστήσει Επιτροπή για την προώθηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Έργο της Επιτροπής αυτής θα είναι η διατύπωση προτάσεων προς την Κυβέρνηση για τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που πρέπει να γίνουν, προκειμένου να ενισχυθεί η ανταγωνιστικότητα της οικονομίας και να αρθούν τα υφιστάμενα αντικίνητρα στις επενδύσεις και στην ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας.

Οι προτάσεις αυτές προς τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών θα διαμορφώνονται μετά από διαβουλεύσεις με τους κοινωνικούς εταίρους.

Άρθρο 58. Με τις διατάξεις του άρθρου αυτού αποσαφηνίζεται και καθίσταται λειτουργικότερο το νομικό πλαίσιο του άρθρου 14 του ν. 2801/2000 σχετικά με την έκδοση, διάθεση κ.λπ. τίτλων προεσόδων από το Δημόσιο, τα Ν.Π.Δ.Δ. και επιχειρήσεις που ανήκουν σε φορείς του δημόσιου τομέα.

Ειδικότερα, ορίζεται ότι οι τίτλοι αυτοί δύναται να εξοφληθούν από οποιασδήποτε φύσεως μελλοντικά έσοδα του Δημοσίου, περιλαμβανομένων και των άμεσων ή έμμεσων φόρων.

Τροποποιείται ισχύουσα διάταξη που αναφέρεται στην μεταβίβαση των μελλοντικών εσόδων σε τρίτους με εκχώρηση των αντίστοιχων απαιτήσεων. Ως προς το εφαρμοστέο δίκαιο στην προκειμένη περίπτωση, γίνεται παραπομπή σε αντίστοιχες ρυθμίσεις που ισχύουν στον ιδιωτικό τομέα της οικονομίας και συγκεκριμένα στα άρθρα 11 και 14 παράγραφοι 1-2 του ν. 2844/2000.

Διευκρινίζεται ότι, στην περίπτωση των εκχωρούμενων απαιτήσεων, το Ελληνικό Δημόσιο εξακολουθεί να εισπράττει αυτές χρησιμοποιώντας τους εισπρακτικούς μηχανισμούς που διαθέτει και με βάση τις ισχύουσες κάθε φορά, περί είσπραξης δημοσίων εσόδων, διατάξεις και διαδικασίες. Στον εκδοχέα των απαιτήσεων δεν παρέχεται νομιμοποίηση παρέμβασης με οποιονδήποτε τρόπο στις σχετικές διαδικασίες είσπραξης, προκειμένου

να αποφευχθούν προβλήματα στην τήρηση των λογαριασμών του Δημοσίου και την εμφάνισή τους στη δημόσια ληψοδοσία.

Γίνεται νομοτεχνικής φύσεως αλλαγή στην παρ. 8 και παρέχεται εξουσιοδότηση στον Υπουργό να ρυθμίζει με αποφάσεις του θέματα εμφάνισης των ποσών στη δημόσια ληψοδοσία και κάθε άλλη λεπτομέρεια.

Άρθρο 59. 1. Με την παράγραφο 1 του άρθρου αυτού, ρυθμίζεται το θέμα του υπολογισμού των συντάξεων των ασφαλισμένων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. που προέρχονται από το Ταμείο Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε..

Με τη διάταξη της παραγράφου 19 του άρθρου 22 του ν.3232/2004 έχει οριστεί ότι εκκρεμείς αιτήσεις συνταξιοδότησης που έχουν υποβληθεί στο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Αεροπορικών Επιχειρήσεων (Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε.) από 1.1.2003 κρίνονται από το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (Ε.Τ.Ε.Α.Μ.) σύμφωνα με τη νομοθεσία του. Η κρίση αφορά τόσο τη συμπλήρωση των συνταξιοδοτικών προϋποθέσεων όσο και τον υπολογισμό της σύνταξης.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. οι απονεμόμενες συντάξεις υπολογίζονται με τις συντάξιμες αποδοχές του Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ. ενώ σε περίπτωση καταβολής εισφορών υπέρ του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. επί ασφαλιστέου μισθού διαφορετικού από αυτόν του Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ. ως συντάξιμες αποδοχές λαμβάνονται εκείνες επί των οποίων καταβλήθηκαν εισφορές.

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Ταμείου Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε. οι εισφορές υπολογίζονται επί ασφαλιστέου μισθού κατώτερου των πραγματικών αποδοχών των ασφαλισμένων και μέχρι το 30πλάσιο του ημερομισθίου του ανειδίκευτου εργάτη (9% εισφ. ασφαλισμένου - 9% εισφ. εργοδότη). Στο ίδιο ποσό υπολογίζονται και οι συντάξεις.

Μετά τη συγχώνευση του Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε. στο Ε.Τ.Ε.Α.Μ. από 1.4.2004 και με βάση την κείμενη νομοθεσία του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. για τον υπολογισμό των συντάξεων των ασφαλισμένων της ανωτέρω κατηγορίας θα ληφθούν υπόψη οι μειωμένες συντάξιμες αποδοχές, με αποτέλεσμα οι ασφαλισμένοι να κατατάσσονται σε μικρότερη ασφαλιστική κλάση από αυτή στην οποία έχουν καταταγεί στο Ι.Κ.Α. - Ε.Τ.Α.Μ..

Με τον τρόπο αυτόν ως προς τον υπολογισμό της σύνταξης οι νέες συντάξεις διαμορφώνονται σε ποσά πολύ χαμηλότερα αυτών που θα προέκυπταν από τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε..

Δεδομένου ότι σκοπός της ανωτέρω ρύθμισης δεν ήταν η μείωση των συντάξεων των ασφαλισμένων του συγχωνευθέντος Ταμείου, προτείνεται η αντικατάσταση του δεύτερου εδαφίου της παρ. 19 του άρθρου 22 του ν. 3232/2004 και ορίζεται ότι:

α) για τον υπολογισμό της σύνταξης θα λαμβάνεται υπόψη η ασφαλιστική κλάση του Ι.Κ.Α. - Ε.Τ.Α.Μ. και

β) η ρύθμιση θα ισχύσει και για τις εκκρεμείς αιτήσεις που έχουν υποβληθεί στο τ. Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε. από 1.1.2003.

2. Με την παράγραφο 2 ρυθμίζεται ο τρόπος αυξήσεως των συντάξεων των ασφαλισμένων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. που προέρχονται από το τ. Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε..

Με τις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 19

του ν. 2434/1996 (ΦΕΚ 188 Α') ορίζεται ότι τα ποσά συντάξεων συνταξιούχων των συγχωνευθέντων φορέων, τα οποία είναι κατώτερα από το ισχύον την ημερομηνία της συγχώνευσης κατώτατο όριο σύνταξης του Ε.Τ.Ε.Α.Μ., αναπροσαρμόζονται στο κατώτατο όριο αυτό, τα ποσά των συντάξεων που κυμαίνονται από το κατώτατο όριο συντάξεων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. μέχρι του ποσού αυτού προσαυξημένου κατά 50% καταβάλλονται ως έχουν.

Με την περίπτωση γ' της ίδιας παραγράφου, όπως έχει αντικατασταθεί και ισχύει με την παρ. 3 του άρθρου 22 του ν. 3232/2004 (ΦΕΚ 48 Α'), στις περιπτώσεις συντάξεων οι οποίες είναι μεγαλύτερες του ποσού του κατώτατου ορίου των συντάξεων αυξημένου κατά 50%, χορηγούνται ετήσιες αυξήσεις των συντάξεων μόνο στο τμήμα της σύνταξης που αντιστοιχεί στο εκάστοτε κατώτατο όριο συντάξεων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. προσαυξημένου κατά 50%.

Οι συνταξιούχοι που προέρχονται από το τ. Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε. έχουν καταβάλει κατά τη διάρκεια του εργασιακού τους βίου υψηλές εισφορές ανερχόμενες σε 9% + 9% (ασφαλισμένου - εργοδότη) επί ασφαλιστέου μισθού ίσου με το 30πλάσιο του ημερομισθίου του ανειδίκευτου εργάτη και, προκειμένου να διαφυλαχθεί το εισόδημα των συνταξιούχων αυτών, προτείνεται τροποποίηση της παρ. 3 του άρθρου 22 του ν. 3232/2004, έτσι ώστε να χορηγούνται κανονικά οι ετήσιες αυξήσεις των συντάξεων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. σε ολόκληρο το ποσό της σύνταξής τους.

Άρθρο 60. Με το άρθρο 60 καταργούνται οι διατάξεις που αφορούν θέματα τα οποία ρυθμίζονται πλέον με το προτεινόμενο σχέδιο νόμου. Προκειμένου να δοθεί χρόνος ώστε το Χρηματιστήριο να προβλέψει τα της οργάνωσης και λειτουργίας των οργανωμένων αγορών που θα λειτουργούν σε αυτό, προβλέπεται ότι η κατάργηση των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας που αφορούν την εισαγωγή κινητών αξιών στις αγορές του Χ.Α. θα γίνει με την έναρξη ισχύος του Κανονισμού του Χ.Α., στον οποίο θα περιλαμβάνονται οι νέες διατάξεις για την εισαγωγή κινητών αξιών στο χρηματιστήριο. Από την ίδια χρονική στιγμή θα τεθούν σε ισχύ και τα άρθρα 1 έως και 16 και 18 έως και 21.

Άρθρο 61. Με το άρθρο 61 ρυθμίζεται η έναρξη ισχύος του σχεδίου νόμου, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στις επί μέρους διατάξεις.

Αθήνα, 15 Ιουνίου 2005

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ ΚΑΙ
ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

Γ. Αλογοσκούφης

Π. Παναγιωτόπουλος

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Αν. Παπαληγούρας

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ**Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις****ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄
ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ
ΑΞΙΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ****Άρθρο 1
Πεδίο εφαρμογής**

1. Στις κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί ή αποτελούν αντικείμενο αιτήσεως εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά χρηματιστηρίου που λειτουργεί, στην Ελλάδα, εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 2 έως 21.

2. Ως «κινητές αξίες» νοούνται:

- α) οι μετοχές,
 - β) οι ομολογίες και οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος εν γένει,
 - γ) τα ελληνικά πιστοποιητικά και οι τίτλοι παραστατικοί μετοχών εν γένει,
 - δ) οι τίτλοι παραστατικοί ομολογιών και λοιπών τίτλων σταθερού εισοδήματος,
 - ε) οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων προς κτήση μετοχών ή ομολογιών,
 - στ) κάθε άλλη αξία, η οποία αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης και παρέχει δικαίωμα απόκτησης άλλης κινητής αξίας, μέσω εγγραφής ή ανταλλαγής ή παρέχει δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς και
 - ζ) κάθε άλλη αξία που ορίζεται ως κινητή αξία με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
3. Ως «εισαγωγή κινητών αξιών σε χρηματιστήριο» ή «εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά» νοείται η εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά της οποίας διαχειριστής είναι χρηματιστήριο.
4. Όπου στο νόμο αυτόν αναφέρεται «δημόσια εγγραφή» κινητών αξιών νοείται και η δημόσια προσφορά υφιστάμενων κινητών αξιών.

**Άρθρο 2
Διαδικασία εισαγωγής κινητών αξιών
σε οργανωμένη αγορά**

1. Η εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών, οι οποίες εκδίδονται από ανώνυμες εταιρίες, ημεδαπές ή αλλοδαπές, το Ελληνικό Δημόσιο, νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης πρώτου και δεύτερου βαθμού ή από άλλα κράτη ή οργανισμούς της τοπικής αυτοδιοίκησης αυτών ή από διεθνή οργανισμό δημόσιου χαρακτήρα, γίνεται με απόφαση του οικείου Χρηματιστηρίου.

2. Για την εισαγωγή κινητών αξιών ο εκδότης υποβάλλει αίτηση στο Χρηματιστήριο. Επίσης ο εκδότης υποβάλλει αίτηση και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση ενημερωτικού δελτίου και τη χορήγηση άδειας για διενέργεια δημόσιας εγγραφής, εφόσον απαιτείται.

3. Για να ληφθεί απόφαση από το χρηματιστήριο για την εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά του πρέπει:

α) να συντρέχουν οι ελάχιστες προϋποθέσεις εισαγωγής που προβλέπονται στα άρθρα 3 έως 10 κατά περίπτωση,

β) να πληρούνται οι όροι και προϋποθέσεις εισαγωγής που τίθενται από τον κανονισμό του χρηματιστηρίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 10, και

γ) να έχει εγκριθεί ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις.

4. Το χρηματιστήριο διαπιστώνει την κατ' αρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής, σύμφωνα με τις περιπτώσεις α' και β' της παραγράφου 3 και ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ώστε να προχωρήσει στον έλεγχο του ενημερωτικού δελτίου. Ειδικά για την εισαγωγή μετοχών σε χρηματιστήριο η πλήρωση της προϋπόθεσης της επαρκούς διασποράς μπορεί να κρίνεται ύστερα από τη διενέργεια της δημόσιας εγγραφής και σύμφωνα με τον κανονισμό του χρηματιστηρίου.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει και εγκρίνει το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και παρέχει την άδεια για τη διενέργεια δημόσιας εγγραφής εφόσον ζητείται. Οι αποφάσεις αυτές κοινοποιούνται στο Χρηματιστήριο στο οποίο έχει υποβληθεί η αίτηση εισαγωγής.

6. Η αίτηση εισαγωγής μιας κινητής αξίας σε οργανωμένη αγορά πρέπει να αναφέρει αν παρόμοια αίτηση έχει ήδη υποβληθεί ή υποβάλλεται ταυτόχρονα ή πρόκειται να υποβληθεί στο άμεσο μέλλον για την εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά σε Χρηματιστήριο άλλου κράτους-μέλους. Αν για την ίδια κινητή αξία ταυτόχρονα με την αίτηση εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά ή μέσα σε ένα μήνα από την υποβολή της αίτησης αυτής, υποβάλλονται αιτήσεις εισαγωγής σε άλλη οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε άλλο κράτος-μέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επικοινωνεί με τις αρμόδιες αρχές του άλλου κράτους-μέλους για να ληφθούν τα απαραίτητα μέτρα για την επιτάχυνση της διαδικασίας και την απλούστευση των διατυπώσεων και των συμπληρωματικών προϋποθέσεων που απαιτούνται για την εισαγωγή των κινητών αξιών και ενημερώνει το χρηματιστήριο σχετικά. Το ίδιο ισχύει και όταν υποβάλλεται αίτηση εισαγωγής για μια κινητή αξία εισηγμένη ήδη σε οργανωμένη αγορά άλλου κράτους-μέλους.

7. Η απόφαση του χρηματιστηρίου για την εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά του, σύμφωνα με την παράγραφο 3, εκδίδεται από το χρηματιστήριο το αργότερο μέσα σε ένα μήνα από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου ή σε περίπτωση δημόσιας εγγραφής από την ολοκλήρωσή της. Η απόφαση του προηγούμενου εδαφίου κοινοποιείται στον εκδότη και δημοσιεύεται στο ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου.

**Άρθρο 3
Ελάχιστοι όροι σχετικοί με την εταιρία οι μετοχές
της οποίας αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής**

1. Η νομική κατάσταση της εταιρίας πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

2. Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας πρέπει να είναι τουλάχιστον ένα εκατομμύριο ευρώ κατά την υποβολή της αίτησης εισαγωγής. Η προϋπόθεση αυτή δεν ισχύει για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με εκείνες που έχουν ήδη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το παραπάνω ποσό μπορεί να αναπροσαρμόζεται.

3. Η εταιρία πρέπει να έχει δημοσιεύσει ή καταθέσει προς δημοσίευση, σύμφωνα με το δίκαιο που τη διέπει, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της για τις τρεις τουλάχιστον οικονομικές χρήσεις που προηγούνται της αιτήσεως εισαγωγής στο χρηματιστήριο. Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή. Αν η εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, το ίδιο ισχύει και για τις ενοποιημένες αυτές καταστάσεις, καθώς και για τις οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέπεται, ύστερα από σχετικό αίτημα του χρηματιστηρίου, η εισαγωγή μετοχών εταιρίας κατά παρέκκλιση του πρώτου εδαφίου αυτής της παραγράφου, όταν τούτο προβλέπεται από ειδικό νόμο ή εφόσον μία τέτοια παρέκκλιση επιβάλλεται από ειδικούς λόγους που αφορούν στην εταιρία και η πληροφόρηση που παρέχεται στο επενδυτικό κοινό είναι επαρκής, ώστε να είναι αυτό σε θέση να σχηματίζει σαφή γνώμη για την εταιρία και τις μετοχές των οποίων ζητείται η εισαγωγή.

Άρθρο 4

Ελάχιστοι όροι σχετικοί με τις μετοχές που αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής

1. Η νομική κατάσταση των μετοχών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.

2. Οι μετοχές πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες. Η εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά μετοχών των οποίων η κτήση υπόκειται σε έγκριση επιτρέπεται μόνο αν η εφαρμογή της σχετικής για την έγκριση ρήτρας δεν είναι τέτοιας φύσεως, ώστε να διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς.

3. Σε περίπτωση εκδόσεως μετοχών με δημόσια εγγραφή, η εισαγωγή τους πραγματοποιείται μετά τη λήξη της περιόδου, κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή η υποβολή αιτήσεως συμμετοχής στη δημόσια εγγραφή. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίζονται οι όροι και προϋποθέσεις υπό τους οποίους επιτρέπεται κατά την εισαγωγή μετοχών με δημόσια εγγραφή να γίνεται και παράλληλη διάθεση μετοχών σε περιορισμένο κύκλο προσώπων προκειμένου να διασφαλίζεται η ίση μεταχείριση των επενδυτών, να ορίζονται οι προϋποθέσεις συμμετοχής στην ιδιωτική τοποθέτηση των εργαζομένων της εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιριών, να διασφαλίζεται η ομαλή διεξαγωγή της δημόσιας εγγραφής και να ρυθμίζεται κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την ιδιωτική τοποθέτηση.

4. α) Κάθε χρηματιστήριο οφείλει να διασφαλίζει την επαρκή διασπορά το αργότερο κατά το χρόνο λήξης της απόφασης για την εισαγωγή των μετοχών, που πρόκειται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο κοινό στην Ελλάδα ή σε άλλα κράτη-μέλη. Η διασπορά θεωρείται επαρκής είτε όταν οι μετοχές που είναι αντικείμενο της αιτήσεως εισαγωγής κατανέμονται στο κοινό κατά ποσοστό τουλάχιστον εικοσιπέντε τοις εκατό του συνόλου μετοχών της ίδιας κατηγορίας είτε όταν, λόγω του μεγάλου αριθμού των μετοχών της αυτής κατηγορίας και της εκτάσεως διασποράς τους στο ευρύ κοινό, διασφαλίζεται και με μικρότερο ποσοστό, που όμως δεν μπορεί να είναι κατώτερο του πέντε τοις εκατό του συνόλου μετοχών της ίδιας κατηγορίας, η ομαλή λειτουργία της αγοράς, αναλόγως και της φύσεως της κάθε οργανωμένης

αγοράς, σύμφωνα με τα όσα ειδικότερα ορίζονται στον κανονισμό του χρηματιστηρίου.

β) Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η εισαγωγή μετοχών στο χρηματιστήριο πριν από την επίτευξη της επαρκούς κατά τα ως άνω διασποράς αν το χρηματιστήριο κρίνει ότι θα πραγματοποιηθεί σε σύντομο διάστημα επαρκής διασπορά μέσω του χρηματιστηρίου, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στον κανονισμό του.

γ) Σε περίπτωση αιτήσεως εισαγωγής στο χρηματιστήριο συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας, το χρηματιστήριο δύναται να κρίνει το επαρκές της διασποράς των μετοχών στο κοινό σε σχέση με το σύνολο των μετοχών που έχουν εκδοθεί και όχι μόνο ως προς αυτή τη συμπληρωματική σειρά.

δ) Εάν οι μετοχές είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο τρίτου κράτους, το χρηματιστήριο μπορεί να επιτρέψει την εισαγωγή, όταν έχει πραγματοποιηθεί επαρκής διασπορά στο κοινό στα τρίτα κράτη όπου είναι εισηγμένες.

Άρθρο 5

Όροι για την εισαγωγή μετοχών της ίδιας κατηγορίας

1. Η αίτηση εισαγωγής πρέπει να αναφέρεται σε όλες τις μετοχές της ίδιας κατηγορίας που έχουν ήδη εκδοθεί.

2. Ο κανονισμός του χρηματιστηρίου μπορεί να προβλέπει ότι η ρύθμιση της προηγούμενης παραγράφου δεν εφαρμόζεται στις αιτήσεις εισαγωγής που δεν αναφέρονται στο σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας που έχουν ήδη εκδοθεί, ιδίως όταν οι μετοχές της ίδιας κατηγορίας, των οποίων δεν έχει ζητηθεί η εισαγωγή, αποτελούν πακέτο μετοχών που προορίζονται για τη διατήρηση του ελέγχου της εταιρίας ή δεν είναι διαπραγματεύσιμες κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου δυνάμει συμβάσεως ή του νόμου, εφόσον το κοινό θα ενημερωθεί σχετικά και δεν υφίσταται κίνδυνος βλάβης των συμφερόντων των κομιστών των μετοχών, των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο χρηματιστήριο αξιών.

3. Σε κάθε περίπτωση η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση της κατηγορίας κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή άλλων κατηγοριών μετοχών.

Άρθρο 6

Ελάχιστοι όροι σχετικοί με τον εκδότη ομολογιών και τις ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής

1. Η νομική κατάσταση της εταιρίας, της οποίας οι ομολογίες αποτελούν αντικείμενο αιτήσεως εισαγωγής, πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

2. Η νομική κατάσταση των ομολογιών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.

3. Οι ομολογίες πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

4. Σε περίπτωση εκδόσεως ομολογιών με δημόσια εγγραφή η εισαγωγή τους πραγματοποιείται μετά τη λήξη της περιόδου κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή η υποβολή αιτήσεως εγγραφής. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση συνεχούς εκδόσεως ομολογιών, όταν η ημερομηνία λήξεως της περιόδου εγγραφής δεν

είναι καθορισμένη.

5. Η αίτηση εισαγωγής στο χρηματιστήριο αξιών πρέπει να αναφέρεται σε όλες τις ομολογίες της ίδιας εκδόσεως.

6. Το ελάχιστο ύψος ομολογιακού δανείου ορίζεται στο ποσό των διακοσίων χιλιάδων ευρώ. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το ποσό αυτό μπορεί να αναπροσαρμόζεται. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση συνεχούς εκδόσεως ομολογιών, όταν το ποσό του δανείου δεν είναι ορισμένο.

7. Οι μετατρέψιμες ομολογίες, οι ανταλλάξιμες ομολογίες και οι ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών δύνανται να εισαχθούν σε χρηματιστήριο, μόνο αν οι κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρονται, έχουν εισαχθεί προηγουμένως σε αυτό το χρηματιστήριο ή σε άλλη οργανωμένη αγορά ή εισάγονται ταυτόχρονα.

8. Όπου στο άρθρο αυτό αναφέρονται ομολογίες νοούνται και οι λοιποί τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Άρθρο 7

Όροι για την εισαγωγή κινητών αξιών αλλοδαπών εκδοτών

1. Για την εισαγωγή σε χρηματιστήριο κινητών αξιών που έχουν εκδοθεί από εκδότες που εδρεύουν σε άλλο κράτος-μέλος ή σε τρίτο κράτος εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, απαιτείται προηγουμένως η αποϋλοποίηση των κινητών αυτών αξιών. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίζεται η διαδικασία της αποϋλοποίησης στην περίπτωση αυτή, η διαδικασία της επανέκδοσης φυσικών τίτλων εάν διαγραφούν οι κινητές αξίες από το χρηματιστήριο, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα αναγκαίο με την εφαρμογή της διαδικασίας.

2. Αν οι μετοχές που έχουν εκδοθεί από μία εταιρία με έδρα σε τρίτο εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης κράτος δεν έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, δύνανται να εισαχθούν σε χρηματιστήριο μόνο αν το χρηματιστήριο κρίνει ότι η μη εισαγωγή των μετοχών στη χώρα προελεύσεως δεν οφείλεται σε λόγους προστασίας των επενδυτών. Αίτηση εισαγωγής μετοχών που έχουν εκδοθεί από εταιρία με έδρα σε τρίτο κράτος μπορεί να απορρίπτεται, εφόσον κατά το έτος που προηγείται της αίτησης έχει απορριφθεί αίτηση εισαγωγής των παραπάνω μετοχών σε οργανωμένη αγορά του κράτους προέλευσης.

Άρθρο 8

Ελάχιστοι όροι για την εισαγωγή σε χρηματιστήριο ομολογιών που έχουν εκδοθεί από το Ελληνικό Δημόσιο, Ν.Π.Δ.Δ., οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης, από άλλα Κράτη, Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοικήσεως αυτών ή από διεθνείς οργανισμούς δημόσιου χαρακτήρα

1. Οι ομολογίες που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο, νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης, από άλλα κράτη, οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης αυτών ή από διεθνείς οργανισμούς δημόσιου χαρακτήρα πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

2. Σε περίπτωση εκδόσεως ομολογιών με δημόσια εγγραφή, η εισαγωγή τους πραγματοποιείται μετά τη λήξη της περιόδου κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή η υποβολή αιτήσεως εγγραφής. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση συνεχούς εκδόσεως ομολογιών, όταν η ημερομηνία λήξεως της περιόδου εγγραφής δεν είναι καθορισμένη.

3. Η αίτηση εισαγωγής στο χρηματιστήριο πρέπει να αναφέρεται σε όλες τις ομολογίες της ίδιας εκδόσεως.

4. Όπου στο παρόν άρθρο αναφέρονται ομολογίες νοούνται και οι λοιποί τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Άρθρο 9

Ελάχιστοι όροι για την εισαγωγή τίτλων παραστατικών κινητών αξιών και για την εισαγωγή άλλων κινητών αξιών

1. Οι τίτλοι παραστατικοί μετοχών μπορεί να εισάγονται σε οργανωμένη αγορά, αν ο εκδότης των παριστωμένων μετοχών πληροί τις ελάχιστες προϋποθέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 3 και ότι οι παραπάνω παραστατικοί τίτλοι πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 4.

2. Οι τίτλοι παραστατικοί ομολογιών και τίτλων σταθερού εισοδήματος μπορεί να εισάγονται σε οργανωμένη αγορά αν ο εκδότης των παριστωμένων ομολογιών ή τίτλων πληροί τις ελάχιστες προϋποθέσεις που προβλέπονται στα άρθρα 6 και 8 και ότι τα παραπάνω παραστατικά πληρούν τις προϋποθέσεις των ίδιων άρθρων.

3. Οι ελάχιστοι όροι για την εισαγωγή κινητών αξιών των περιπτώσεων στ' και ζ' της παραγράφου 2 του άρθρου 1 καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατ' αναλογία των διατάξεων των άρθρων 1 έως 10.

Άρθρο 10

Ρυθμίσεις του κανονισμού του χρηματιστηρίου για την εισαγωγή κινητών αξιών

1. Ο κανονισμός του χρηματιστηρίου δύναται να θέτει, ως προς την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένες αγορές του, όρους και προϋποθέσεις πρόσθετους ή αυστηρότερους από τους προβλεπόμενους στο νόμο αυτόν. Οι αυστηρότεροι ή οι πρόσθετοι όροι πρέπει να ισχύουν γενικά για όλους τους εκδότες ή ανά κατηγορία εκδοτών και να έχουν δημοσιευθεί πριν από την υποβολή των αιτήσεων εισαγωγής τις οποίες αφορούν.

2. Το χρηματιστήριο δεν υποχρεούται να εγκρίνει συγκεκριμένη αίτηση εισαγωγής κινητών αξιών, εάν κρίνει ότι δεν διασφαλίζονται η ορθή λειτουργία της οργανωμένης αγοράς ή τα συμφέροντα των επενδυτών, ανεξάρτητα αν πληρούνται οι όροι και προϋποθέσεις για την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά, οι οποίοι προβλέπονται στο νόμο αυτόν ή και στον κανονισμό του χρηματιστηρίου.

3. Το χρηματιστήριο μπορεί σε κάθε περίπτωση να εξαρτά την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά του από οποιονδήποτε ειδικό όρο αναγκαίο για την προστασία των επενδυτών και την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο θα ανακοινώνει έγκαιρα και κατά τρόπο σαφή στον αιτούντα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΚΔΟΤΩΝ

Άρθρο 11

Υποχρεώσεις εταιρίας με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο

1. Η εταιρία της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο έχει τις ακόλουθες τουλάχιστον υποχρεώσεις:

α) να εξασφαλίζει ίση μεταχείριση των μετόχων που ευρίσκονται υπό τις ίδιες συνθήκες,

β) να παρέχει όλες τις αναγκαίες διευκολύνσεις και πληροφορίες για να καταστήσει δυνατή στους μετόχους την άσκηση των δικαιωμάτων τους,

γ) να πληροφορεί τους μετόχους για τη σύγκληση γενικών συνελεύσεων και να καθιστά δυνατή την άσκηση του δικαιώματος ψήφου,

δ) να δημοσιεύει ανακοινώσεις για τη διανομή και την πληρωμή μερισμάτων, για πράξεις εκδόσεως νέων μετόχων, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής και

ε) να ορίζει ένα πιστωτικό ίδρυμα ή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) ή το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ως εντολοδόχο, μέσω του οποίου οι μέτοχοι μπορούν να ασκούν τα οικονομικής φύσεως δικαιώματά τους, εκτός αν η εταιρία παρέχει η ίδια τις σχετικές υπηρεσίες.

2. Η εταιρία θέτει στη διάθεση του κοινού, το συντομότερο δυνατό τις τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της και την τελευταία έκθεση διαχείρισης. Εάν η εταιρία καταρτίζει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, θέτει και αυτές στη διάθεση του κοινού. Σε αυτήν την περίπτωση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέψει στην εταιρία να θέσει στη διάθεση του κοινού είτε μόνο τις μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είτε μόνο τις ενοποιημένες, αν οι οικονομικές καταστάσεις που δεν πρόκειται να τεθούν στη διάθεση του κοινού δεν περιέχουν σημαντικές συμπληρωματικές πληροφορίες. Εάν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και η έκθεση διαχείρισης δεν δίνουν πιστή εικόνα της περιουσίας της οικονομικής καταστάσεως και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, πρέπει να παρέχονται στο κοινό λεπτομερέστερες ή συμπληρωματικές πληροφορίες.

3. Η εταιρία πληροφορεί αμέσως το κοινό σχετικά με κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις διάφορες κατηγορίες μετοχών. Η εταιρία οφείλει να ενημερώνει το κοινό, σύμφωνα με τις διατάξεις του π.δ. 51/1992 μόλις λάβει γνώση των μεταβολών που επήλθαν ως προς τη διάρθρωση των σημαντικών συμμετοχών στο κεφάλαιό της σε σχέση με τα αντίστοιχα στοιχεία που έχουν δημοσιευθεί παλαιότερα.

4. Η εταιρία της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες και σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε άλλο κράτος-μέλος, εξασφαλίζει στο χρηματιστήριο πληροφορίες τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που παρέχει στην οργανωμένη αγορά του τρίτου κράτους εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης εξασφαλίζει στο χρηματιστήριο πληροφορίες τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που παρέχει στην οργανωμένη αγορά του τρίτου κράτους, εφόσον οι πληροφορίες μπορούν να έχουν σημασία για την αξιολόγηση των μετοχών.

5. Σε περίπτωση νέας έκδοσης μετοχών της ίδιας κατηγορίας με εκείνες που είναι ήδη εισηγμένες σε χρηματιστήριο η εταιρία υποχρεούται, αν δεν προβλέπεται από τον κανονισμό του χρηματιστηρίου η αυτοδίκαιη εισαγωγή των νέων μετοχών, να ζητήσει την εισαγωγή τους στο χρηματιστήριο είτε το αργότερο μέσα σε ένα έτος από την έκδοσή τους είτε, εάν συντρέχει η περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 5, κατά το χρόνο που καθίστανται ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Άρθρο 12

Υποχρεώσεις εταιρίας με ομολογίες εισηγμένες σε χρηματιστήριο

1. Εταιρία η οποία έχει εκδόσει ομολογίες ή άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος, που είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο, έχει τις ακόλουθες τουλάχιστον υποχρεώσεις:

α) να εξασφαλίζει ίση μεταχείριση των ομολογιούχων του ίδιου δανείου ως προς όλα τα δικαιώματα που συνδέονται με αυτές τις ομολογίες,

β) να παρέχει όλες τις αναγκαίες διευκολύνσεις και πληροφορίες, για να καταστήσει δυνατή στους ομολογιούχους την άσκηση των δικαιωμάτων τους,

γ) να δημοσιεύει ανακοινώσεις σχετικά με σύγκληση συνελεύσεων των ομολογιούχων, πληρωμή τόκων, άσκηση ενδεχόμενων δικαιωμάτων μετατροπής, ανταλλαγής, εγγραφής, παραιτήσεως, καθώς και εξόφλησης και

δ) να ορίζει ένα πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.Π.Ε.Υ. ή το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ως εντολοδόχο, μέσω του οποίου οι ομολογιούχοι μπορούν να ασκούν τα οικονομικής φύσεως δικαιώματά τους, εκτός αν η εταιρία παρέχει η ίδια τις σχετικές υπηρεσίες.

2. Η εταιρία θέτει στη διάθεση του κοινού, το συντομότερο δυνατό, τις τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της και την τελευταία έκθεση διαχείρισης. Εάν η εταιρία καταρτίζει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, θέτει και αυτές στη διάθεση του κοινού. Σε αυτή την περίπτωση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέψει στην εταιρία να θέσει στη διάθεση του κοινού είτε μόνο τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είτε μόνο τις μη ενοποιημένες, αν οι οικονομικές καταστάσεις που δεν πρόκειται να τεθούν στη διάθεση του κοινού δεν περιέχουν σημαντικές συμπληρωματικές πληροφορίες. Εάν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και η έκθεση διαχείρισης δεν είναι σύμφωνες με τις οικείες διατάξεις και δεν δίνουν πιστή εικόνα της περιουσίας της οικονομικής κατάστασης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, πρέπει να παρέχονται λεπτομερέστερες ή συμπληρωματικές πληροφορίες.

3. Η εταιρία πληροφορεί αμέσως το κοινό για κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων που μπορεί να προκύψει ιδίως από μια τροποποίηση των όρων του δανείου ή του επιτοκίου. Η εταιρία πληροφορεί το κοινό για τις νέες εκδόσεις δανείου και ειδικότερα για τις παρεχόμενες εγγυήσεις. Αν η εισαγωγή αναφέρεται σε μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες ή σε παραστατικά δικαιώματος προς κτήση κινητών αξιών, η εταιρία πληροφορεί αμέσως το κοινό για κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων των διαφόρων κατηγοριών μετοχών, στις οποίες αναφέρονται αυτές οι ομολογίες ή αυτά τα παραστατικά.

4. Η εταιρία της οποίας οι ομολογίες είναι εισηγμένες

και σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί σε άλλο κράτος-μέλος, εξασφαλίζει στο χρηματιστήριο πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες που παρέχει στην οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά του άλλου κράτους-μέλους. Η εταιρία της οποίας οι ομολογίες είναι εισηγμένες και σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε τρίτο κράτος, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, εξασφαλίζει στο χρηματιστήριο πληροφορίες τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που δίνει στην οργανωμένη αγορά του εν λόγω κράτους, εφόσον οι πληροφορίες αυτές δύνανται να έχουν σημασία για την εκτίμηση της αξίας των ομολογιών.

Άρθρο 13

Υποχρεώσεις Δημοσίου, Ν.Π.Δ.Δ. και Διεθνών Οργανισμών που εκδίδουν ομολογίες

1. Το Ελληνικό Δημόσιο, νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης, άλλα κράτη, οργανισμοί δημοσίου χαρακτήρα, που είναι εκδότες ομολογιών ή άλλων τίτλων σταθερού εισοδήματος που είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο έχουν τις ακόλουθες τουλάχιστον υποχρεώσεις:

α) να εξασφαλίζουν ίση μεταχείριση των ομολογιούχων του ίδιου δανείου ως προς όλα τα δικαιώματα που συνδέονται με αυτές τις ομολογίες,

β) να παρέχουν όλες τις αναγκαίες διευκολύνσεις και πληροφορίες για να καταστεί δυνατή στους ομολογιούχους η άσκηση των δικαιωμάτων τους,

γ) να δημοσιεύουν ανακινώσεις και κυκλοφορούν εγκυκλίους, σχετικά με τη σύγκληση συνελεύσεων των ομολογιούχων, πληρωμή τόκων και εξόφληση και

δ) να ορίζουν ένα πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.Π.Ε.Υ. ή το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ως εντολοδόχο, μέσω του οποίου οι ομολογιούχοι δύνανται να ασκούν τα οικονομικής φύσεως δικαιώματά τους, εκτός αν ο εκδότης παρέχει ο ίδιος τις σχετικές υπηρεσίες.

2. Ο εκδότης της παραγράφου 1 του οποίου οι ομολογίες ή οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος είναι εισηγμένοι και σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί σε άλλο Κράτος-Μέλος, εξασφαλίζει στο χρηματιστήριο ισοδύναμες πληροφορίες με εκείνες που παρέχει στην οργανωμένη αγορά του άλλου Κράτους-Μέλους. Ο εκδότης του οποίου οι ομολογίες ή οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος είναι εισηγμένοι και σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε τρίτο κράτος, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, εξασφαλίζει στο χρηματιστήριο πληροφορίες τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που δίνει στην αγορά του εν λόγω κράτους, εφόσον οι πληροφορίες αυτές δύνανται να έχουν σημασία για την εκτίμηση της αξίας των ομολογιών ή των τίτλων σταθερού εισοδήματος.

Άρθρο 14

Υποχρεώσεις του εκδότη τίτλων παραστατικών μετοχών ή άλλων τίτλων σταθερού εισοδήματος, του εκδότη των παριστώμενων κινητών αξιών και του εκδότη άλλων κινητών αξιών

1. Ο εκδότης των παραστατικών τίτλων υποχρεούται να τηρεί, ως προς τους παραστατικούς τίτλους, αναλόγως τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 11.

2. Ο εκδότης των παριστώμενων κινητών αξιών, των

οποίων παραστατικοί τίτλοι είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο, τηρεί κατά περίπτωση τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 11 για τις παριστάμενες μετοχές και στο άρθρο 12 ή 13 για τις παριστάμενες ομολογίες ή άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος.

3. Οι υποχρεώσεις των εκδοτών των κινητών αξιών των περιπτώσεων στ' και ζ' της παραγράφου 2 του άρθρου 1 καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατ' αναλογία των διατάξεων των άρθρων 11-21.

Άρθρο 15

Εξειδίκευση υποχρεώσεων των εκδοτών και συνέπειες της μη τήρησής τους

1. Ο εκδότης του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο οφείλει να παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε πληροφορία που αυτή κρίνει απαραίτητη για την προστασία των επενδυτών ή την καλή λειτουργία της αγοράς. Εφόσον κρίνεται αναγκαίο για την προστασία των επενδυτών ή την καλή λειτουργία της αγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτεί από τον εκδότη να δημοσιεύει ορισμένες πληροφορίες με τα μέσα του άρθρου 18 και να ορίζει τη μορφή και την προθεσμία δημοσίευσης των πληροφοριών αυτών. Εάν ο εκδότης δεν συμμορφώνεται, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, μετά από ακρόασή του, να προβαίνει η ίδια στη δημοσίευση αυτών των πληροφοριών.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εξειδικεύονται οι υποχρεώσεις των εκδοτών κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά, που προβλέπονται στα άρθρα 11 έως 14 και να ορίζονται ο τύπος και το ελάχιστο περιεχόμενο των πληροφοριών που πρέπει να δημοσιοποιούν οι εκδότες για τη δραστηριότητά τους και την εν γένει πορεία των εταιρικών και επιχειρηματικών τους υποθέσεων. Το ελάχιστο περιεχόμενο και ο τύπος των πληροφοριών αυτών επιτρέπεται να διαφοροποιούνται ανάλογα με την οργανωμένη αγορά στην οποία οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση.

3. Αν ο εκδότης δεν τηρεί τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 11 έως 14 και στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου αυτού, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει στους εκδότες ή και στα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, στα διευθυντικά στελέχη και στον εσωτερικό ελεγκτή αυτών επίπληξη ή χρηματικό πρόστιμο έως 500.000 ευρώ.

Άρθρο 16

Ρυθμίσεις του Κανονισμού σχετικά με τις υποχρεώσεις των εκδοτών

1. Εκτός από τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 11 έως 15 το χρηματιστήριο μπορεί να τάσσει με τον Κανονισμό του υποχρεώσεις ενημέρωσής του από τους εκδότες κινητών αξιών, τόσο για θέματα συνδεδεμένα με την άσκηση των δικαιωμάτων των κατόχων κινητών αξιών, όσο και για θέματα που αφορούν την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών που οφείλουν να δημοσιεύουν οι εκδότες, καθώς επίσης και να θέτει πρόσθετες υποχρεώσεις που κρίνει σκόπιμες για την ομαλή λειτουργία των αγορών του.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ρυθμίζονται θέματα ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ χρημα-

τιστηρίου και Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την τήρηση από τους εκδότες των υποχρεώσεων τους για πληροφόρηση των επενδυτών.

Άρθρο 17 **Αναστολή, διακοπή διαπραγμάτευσης** **και διαγραφή κινητών αξιών**

1. Το χρηματιστήριο μπορεί να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση κινητής αξίας όταν δεν διασφαλίζεται ή απειλείται προσωρινά η ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν επιβάλλεται για λόγους προστασίας των επενδυτών. Η διαπραγμάτευση κινητής αξίας αναστέλλεται υποχρεωτικά, αν υποβληθεί σχετικό προς τούτο αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Το χρηματιστήριο μπορεί επίσης σε εξαιρετικές περιπτώσεις απότομων και έντονων διακυμάνσεων της τιμής κινητής αξίας να διακόπτει προσωρινά, κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, τη διαπραγμάτευση κινητής αξίας, για λόγους διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και προστασίας του επενδυτικού κοινού.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίζει τη διαγραφή κινητής αξίας κατόπιν αιτήματος του χρηματιστηρίου ή αυτεπαγγέλτως, όταν κρίνει ότι, λόγω ειδικών συνθηκών, δεν διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν το επιβάλλει η ανάγκη προστασίας των επενδυτών. Παράγοντες που μπορεί να λαμβάνονται υπόψη ενδεικτικώς για το σχηματισμό της κρίσης για τη διαγραφή είναι η αναστολή διαπραγμάτευσης της κινητής αξίας για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των έξι μηνών, η κατ' επανάληψη μη δημοσίευση ετήσιων, εξαμηνιαίων ή τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, η αρνητική καθαρή θέση για περισσότερες της μίας οικονομικές χρήσεις του εκδότη ή η κήρυξη του σε πτώχευση. Πριν να λάβει την απόφαση περί διαγραφής η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί στον εκδότη τους λόγους διαγραφής και τον καλεί μέσα σε προθεσμία, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τον ένα μήνα να διατυπώσει τις απόψεις του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του εκδότη, να του παράσχει προθεσμία μέχρι έξι μήνες, προκειμένου να άρει τους λόγους που επιβάλλουν τη διαγραφή του.

4. Το χρηματιστήριο ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε απόφασή του για τη θέση σε ειδικό καθεστώς διαπραγμάτευσης κινητών αξιών αυξημένου κινδύνου, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης κινητών αξιών ή την άρση αυτών.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίσει τη διαγραφή μετοχών από το χρηματιστήριο μετά από αίτηση της εκδότριας εταιρίας, εφόσον η αίτηση υποβάλλεται μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εκδότριας εταιρίας που λαμβάνεται με πλειοψηφία 95% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην εκδότρια εταιρία ανά κατηγορία μετοχών για τις οποίες υποβάλλεται η αίτηση διαγραφής. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να θέτει ειδικούς όρους στην εκδότρια ή και σε μετόχους της για λόγους προστασίας των μετοχών της εκδότριας.

Άρθρο 18 **Δημοσίευση πληροφοριών**

1. Οι πληροφορίες τις οποίες οι εκδότες κινητών αξιών εισηγμένων σε χρηματιστήριο υποχρεούνται να θέσουν

στη διάθεση του κοινού, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 11 έως 15, δημοσιεύονται με ταυτόσημο περιεχόμενο:

α) στο διαδικτυακό τόπο του χρηματιστηρίου αμέσως,
β) στο ημερήσιο δελτίο τιμών του χρηματιστηρίου και
γ) στο διαδικτυακό τόπο που διατηρεί ο εκδότης εφόσον έχει προηγηθεί η δημοσιοποίηση της περίπτωσης α'.

2. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο συντάσσονται στην ελληνική γλώσσα. Εάν οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες για διαπραγμάτευση και σε οργανωμένη αγορά που έχει την έδρα της ή λειτουργεί σε άλλο κράτος-μέλος, η σχετική δημοσίευση γίνεται ταυτόχρονα και στην αγγλική γλώσσα με ταυτόσημο περιεχόμενο.

Άρθρο 19 **Απόρρητο**

Όλα τα πρόσωπα που ασκούν ή άσκησαν δραστηριότητα σε χρηματιστήριο οφείλουν να τηρούν το επαγγελματικό απόρρητο. Οι εμπιστευτικές πληροφορίες των οποίων έλαβαν γνώση υπό την επαγγελματική τους ιδιότητα δεν επιτρέπεται να κοινοποιηθούν σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή αρχή, εκτός αν αυτό επιβάλλεται βάσει διατάξεως νόμου. Το επαγγελματικό απόρρητο δεν υφίσταται έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 20 **Υποχρεώσεις Δ.Ο.Υ.**

Αν για την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά ο Κανονισμός χρηματιστηρίου προβλέπει ότι η εκδότρια εταιρία πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά, η αρμόδια δημόσια οικονομική υπηρεσία (Δ.Ο.Υ.) υποχρεούται να προβεί κατά προτεραιότητα σε φορολογικό έλεγχο και να κοινοποιήσει στην εταιρία και τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τα σχετικά φύλλα ελέγχου εντός τριμήνου από την υποβολή σε αυτήν της σχετικής αιτήσεως της εταιρίας. Η προθεσμία αυτή μπορεί, λόγω του μεγέθους της επιχείρησης ή λόγω της έκτασης των απαιτούμενων επαληθεύσεων, να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες με ειδικώς αιτιολογημένη απόφαση του προϊστάμενου της Δ.Ο.Υ. που θα εγκρίνεται από τον αρμόδιο επιθεωρητή Δ.Ο.Υ.. Η απόφαση κοινοποιείται στην εταιρία μέσα σε ένα τρίμηνο από την υποβολή της αίτησης. Η υποχρέωση διενέργειας φορολογικού ελέγχου από τις δημόσιες οικονομικές υπηρεσίες κατά προτεραιότητα, σύμφωνα με τα προηγούμενα εδάφια, ισχύει και στην περίπτωση που ο κανονισμός του χρηματιστηρίου προβλέπει για τις εταιρίες με κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά τη δημοσιοποίηση ή γνωστοποίηση στο χρηματιστήριο σε τακτικές ή μη χρονικές περιόδους των αποτελεσμάτων των φορολογικών ελέγχων των οικονομικών χρήσεων των εισηγμένων εταιριών.

Άρθρο 21 **Μεταβατικές διατάξεις**

1. Το Χρηματιστήριο Αθηνών υποχρεούται να λάβει άδεια λειτουργίας για τις υφιστάμενες οργανωμένες αγορές κινητών αξιών και παραγώγων του μέσα σε δώδεκα μήνες από την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού. Η άδεια χορηγείται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 1

του ν. 3152/2003 και τους όρους και τη διαδικασία που τάσσονται με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδεται σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3152/2003. Αν δεν χορηγηθεί άδεια για μία ή περισσότερες αγορές μέσα στην ως άνω προθεσμία, η λειτουργία των αγορών αυτών παύει. Μέσα στην ίδια προθεσμία, το Χρηματιστήριο Αθηνών μπορεί να αποφασίσει την κατάργηση υφιστάμενων, κατά την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού, οργανωμένων αγορών κινητών αξιών και παραγώγων, τη συγχώνευση ή την αναδιάταξή τους ή και την ίδρυση νέων με βάση κριτήρια που θα τάξει με τον κανονισμό του και τα οποία θα είναι κοινά για όλους τους εκδότες.

2. Μέσα στην αποκλειστική προθεσμία του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 1, το Χρηματιστήριο Αθηνών μπορεί να προβεί σε κατάταξη ή μεταφορά των εισηγμένων κινητών αξιών και χρηματοπιστωτικών μέσων από υφιστάμενες αγορές σε άλλη ή σε άλλες οργανωμένες αγορές, από εκείνες που θα εξακολουθήσουν να λειτουργούν ή και σε νέα αγορά για την οποία θα λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με αντικειμενικούς όρους και κριτήρια, καθώς και με βάση διαδικασία που θα καθορίσει στον κανονισμό του. Η κατάταξη αυτή μπορεί να γίνει και κατά παρέκκλιση των προϋποθέσεων εισαγωγής που ισχύουν για τις εν λόγω αγορές. Σε κάθε περίπτωση, οι όροι και η διαδικασία κατάταξης δεν επιτρέπεται να προβλέπουν ή κατ' αποτέλεσμα να οδηγούν σε διαγραφή ή αποκλεισμό εισηγμένης κινητής αξίας από όλες τις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

3. Όπου στο ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α') γίνεται αναφορά στην Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος (Α.Α.Σ.Ε.), νοείται η οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην οποία βάσει του Κανονισμού του αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης, μετά την προβλεπόμενη από την παράγραφο 1 χορήγηση άδειας, οι άυλοι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου.

4. Όπου στην κείμενη νομοθεσία γίνεται παραπομπή στις διατάξεις του π.δ. 350/1985 νοούνται οι αντίστοιχες ρυθμίσεις των άρθρων 1 έως 21 του νόμου αυτού.

5. Οι διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας που αναφέρονται στα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Κύρια, την Παράλληλη ή σε άλλη υφιστάμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή στους εκδότες ή στους κομιστές των αξιών αυτών, εξακολουθούν να ισχύουν και μετά τη μεταφορά ή κατάταξή τους σε οποιαδήποτε άλλη αγορά του χρηματιστηρίου, σύμφωνα με όσα ορίζονται στον Κανονισμό του μετά την προβλεπόμενη από τις παραγράφους 1 και 2 τροποποίησή του.

6. Μέχρι την έκδοση της απόφασης της παραγράφου 2 του άρθρου 15 του παρόντος νόμου εξακολουθούν να ισχύουν οι αποφάσεις που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση της περίπτωσης β' της παρ. 1 του άρθρου 1 του ν. 2836/2000.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ' **ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Άρθρο 22

Μετά το άρθρο 76 του ν. 1969/1991, προστίθεται νέο άρθρο 76Α που έχει ως εξής:

«Άρθρο 76Α

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποτελεί νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου με ίδιους πόρους, λειτουργεί αποκλειστικά χάριν του δημοσίου συμφέροντος και απολαύει λειτουργικής ανεξαρτησίας και διοικητικής αυτοτέλειας.

2. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απολαύουν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους προσωπικής και λειτουργικής ανεξαρτησίας, δεσμευόμενα μόνον από το νόμο και τη συνείδησή τους και δεν εκπροσωπούν τους φορείς που τους πρότειναν.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υποβάλλει έκθεση πεπραγμένων μέσα στο μήνα Μάρτιο κάθε έτους στον Πρόεδρο της Βουλής και στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καλείται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο από την αρμόδια Επιτροπή της Βουλής, προκειμένου να την ενημερώνει για θέματα της κεφαλαιαγοράς.»

Άρθρο 23 **Διοίκηση και οργάνωση της** **Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

1. Το άρθρο 30 του ν. 2324/1995 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Η διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής. Όπου στην κείμενη νομοθεσία προβλέπεται απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, νοείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, εκτός εάν η συγκεκριμένη αρμοδιότητα έχει εκχωρηθεί στην Εκτελεστική Επιτροπή ή σε άλλο όργανο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Με προεδρικό διάταγμα, που εκδίδεται μετά από πρόταση του Υπουργού Εσωτερικών, Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης και του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να τροποποιείται ο Οργανισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και να αναδιαρθρώνονται οι υπηρεσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με συγχώνευση ή διάσπαση των υφιστάμενων ή με τη δημιουργία νέων υπηρεσιών, να ανακαθορίζονται οι αρμοδιότητές τους, να προσδιορίζονται οι οργανικές θέσεις του εν γένει προσωπικού της και να καθορίζονται τα προσόντα των προϊσταμένων των υπηρεσιών και των υπαλλήλων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, καθώς και να ρυθμίζεται κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσωπείται δικαστικώς και εξωδίκως ενώπιον κάθε Αρχής και τρίτων από τον Πρόεδρο του Διοικητικού της Συμβουλίου και όταν αυτός κωλύεται, από τον Α' Αντιπρόεδρο και σε περίπτωση κωλύματος και αυτού, από τον Β' Αντιπρόεδρο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο αναπληρωτής του μπορεί να αναθέτει την εκπροσώπηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε Αντιπρόεδρο ή σε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε υπάλληλο αυτής.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή του, που δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, να μεταβιβάζει στην Εκτε-

λεστική Επιτροπή, στον Πρόεδρο, στους Αντιπρόεδρους, στον Γενικό Διευθυντή και στους προϊσταμένους των Διευθύνσεων, τμημάτων και γενικά υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορισμένες αρμοδιότητές του, πλην των αναφερομένων στην παρ. 3 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991, και το δικαίωμα να υπογράφουν με εντολή του έγγραφα, επιστολές, εντάλματα πληρωμής και άλλες πράξεις. Στην απόφαση αυτή μπορεί να ορίζεται ότι οι μεταβιβαζόμενες αρμοδιότητες μπορεί να ασκούνται παράλληλα και από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές το μήνα.

6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συγκαλείται μετά από πρόσκληση του Προέδρου στην οποία ορίζεται ο τόπος και η ώρα της συνεδρίασης. Στην πρόσκληση περιλαμβάνονται τα θέματα της ημερήσιας διάταξης χωρίς να αποκλείεται η συζήτηση και άλλων θεμάτων πλην των αναφερομένων στην πρόσκληση. Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται, τότε το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλείται από τον Α' Αντιπρόεδρο και σε περίπτωση κωλύματος και αυτού από τον Β' Αντιπρόεδρο. Κατά τα λοιπά για τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν εφαρμογή οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Διοικητικής Διαδικασίας.

7. Ο Πρόεδρος προεδρεύει του Διοικητικού Συμβουλίου. Τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου απόντα ή κωλυόμενο, αναπληρώνουν οι Αντιπρόεδροι κατά τη σειρά τους. Το Συμβούλιο συνεδριάζει έγκυρα εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως πέντε τουλάχιστον μέλη. Για την έγκυρη λήψη απόφασης απαιτείται απλή πλειοψηφία των παρόντων. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερσχύει η ψήφος του Προέδρου. Χρέη Γραμματέα του Συμβουλίου εκτελεί ένας από τους υπαλλήλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, ύστερα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνεται στον Γραμματέα μηνιαία αποζημίωση για τις υπηρεσίες του.

8. Η Εκτελεστική Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρο. Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται η Εκτελεστική Επιτροπή συγκαλείται από τον Α' Αντιπρόεδρο.

9. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να παρέχεται νομική προστασία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο εν γένει προσωπικό της, ακόμη και μετά τη λήξη της θητείας τους ή την αποχώρησή τους από την υπηρεσία, όταν ενάγονται ή διώκονται ποινικά για πράξεις ή παραλείψεις που έλαβαν χώρα κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Η νομική προστασία συνίσταται στην καταβολή των δικαστικών δαπανών και των δικηγορικών αμοιβών για την υπεράσπισή τους ή σε ό,τι άλλο κρίνεται αναγκαίο για το σκοπό αυτόν, περιλαμβανομένης και της ασφαλιστικής κάλυψης. Σε περίπτωση αμετάκλητης ποινικής καταδίκης οι καταβληθείσες δικαστικές δαπάνες και δικηγορικές αμοιβές μπορεί να αναζητούνται από τον καταδικασθέντα κατά το μέρος που τον αφορούν.

10. Από τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 10 του ν. 3260/2004, αφότου ίσχυσαν, εξαιρείται και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

11. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του Διοικητικού Συμβου-

λίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να προβλεπεται η χορήγηση ειδικού μηνιαίου επιδόματος εξειδικευμένων υπηρεσιών στους τακτικούς, πλην του ειδικού επιστημονικού προσωπικού, υπαλλήλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και στους υπαλλήλους που αποσπώνται ή μετατάσσονται σε αυτήν.»

2. Η παρ. 14 του άρθρου 35 του ν. 2324/1995 αντικαθίσταται ως εξής:

«14. α) Οι μόνιμοι υπάλληλοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διέπονται από τις διατάξεις περί μισθολογίου και βαθμολογίου του Δημοσίου.

β) Οι αποσπώμενοι στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπάλληλοι συνεχίζουν να λαμβάνουν το σύνολο των αποδοχών τους, μετά των πάσης φύσεως επιδομάτων, σε βάρος του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

γ) Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών μπορεί να χορηγείται ειδικό επίδομα στο αποσπώμενο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσωπικό.»

Άρθρο 24

Σύσταση Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου

1. Η περίπτωση 8 του άρθρου 1 του π.δ. 25/2003 (ΦΕΚ 26 Α') αντικαθίσταται ως εξής:

«8. Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου.»

2. Το άρθρο 9 του π.δ. 25/2003 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει ιδίως τις εξής αρμοδιότητες:

- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της οργάνωσης και της λειτουργίας της Ε.Κ..

- Εποπτεύει την οικονομική και αποδοτική χρήση των πόρων της Ε.Κ..

- Εποπτεύει την τήρηση από τις αρμόδιες Διευθύνσεις των υποχρεώσεων γνωστοποίησης συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα, σύμφωνα με το άρθρο 81 του ν. 2533/1997.

- Εποπτεύει την τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου από τα στελέχη και το υπαλληλικό προσωπικό εν γένει της Ε.Κ..

- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τα πορίσματα των ελέγχων.

- Εισηγείται τη λήψη μέτρων για τη βελτίωση της λειτουργίας της Ε.Κ..

2. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι αυτοτελής, υπάγεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και εποπτεύεται από ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εξαιρουμένων του Προέδρου και των Αντιπροέδρων.»

3. Η παρ. 8 του άρθρου 21 του π.δ. 25/2003 αντικαθίσταται ως εξής:

«8. Της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου προΐστανται υπάλληλοι του ειδικού επιστημονικού προσωπικού με ειδικότητα ελεγκτή ή οικονομολόγου ή πτυχιούχου νομικής.»

4. Η περίπτωση 8 του άρθρου 1, το άρθρο 9 και η παράγραφος 8 του άρθρου 21 του π.δ. 25/2003, όπως αντικαθίστανται με τις παραγράφους 1 έως 3 αυτού του άρθρου μπορεί να τροποποιούνται ή να καταργούνται με το προεδρικό διάταγμα που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 30 του ν. 2324/1995, όπως τροποποιείται με το άρθρο 23.

Άρθρο 25 **Ένδικο θετήματα**

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 25 του ν. 3340/2005 (ΦΕΚ 112 Α΄/10.5.2005), οι εν γένει αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προσβάλλονται δικαστικώς ως εξής:

α) Οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με τις οποίες επιβάλλεται χρηματικό πρόστιμο μέχρι προσβάλλονται με προσφυγή ουσίας ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, το οποίο δικάζει σε πρώτο και τελευταίο βαθμό, μέσα σε προθεσμία εξήντα ημερών από την κοινοποίησή τους.

β) Όλες οι υπόλοιπες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που εκδίδονται ως εκτελεστές ατομικές διοικητικές πράξεις, προσβάλλονται με αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, μέσα σε προθεσμία εξήντα ημερών από την κοινοποίησή τους. Κατά των αποφάσεων του Διοικητικού Εφετείου επιτρέπεται έφεση σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Άρθρο 26 **Πόροι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει τους εξής πόρους:

α) τέλη από την αρχική χορήγηση άδειας λειτουργίας ή την τροποποίηση των στοιχείων της άδειας λειτουργίας,

β) περιοδικές εισφορές εποπτευόμενων προσώπων, περιλαμβανομένων και νομικών προσώπων που έχουν εκδώσει κινητές αξίες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά,

γ) τέλη και συνδρομές από χρηματιστήρια ή άλλους διαχειριστές, οργανωμένες αγορές, εταιρίες εκκαθάρισης συναλλαγών, κεντρικά μητρώα και κεντρικούς αντισυμβαλλομένους,

δ) τέλη για την επαγγελματική πιστοποίηση φυσικών προσώπων και την έγκριση της ικανότητας και καταλληλότητας μετόχων, μελών διοικητικών συμβουλίων, στελεχών και λοιπών φυσικών προσώπων,

ε) τέλη για την εκποίηση μετοχών,

στ) τέλη για τη χορήγηση άδειας δημόσιας εγγραφής ή διάθεσης κινητών αξιών, για την έγκριση ενημερωτικών και λοιπών πληροφοριακών δελτίων,

ζ) τέλη για την παροχή γνωμοδοτήσεων,

η) τέλη οργάνωσης σεμιναρίων και εισφορές από συμμετοχή σε ερευνητικά, επιμορφωτικά ή συμβουλευτικά προγράμματα σχετικά με την κεφαλαιαγορά.

2. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, που εκδίδεται ύστερα από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται το ύψος και η συχνότητα καταβολής των παραπάνω πόρων, καθώς και οποιαδήποτε άλλη ανάλογη πηγή πόρων. Οι εν λόγω πόροι καλύπτουν πλήρως το κόστος λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τον υπολογισμό του ύψους των επί μέρους πόρων λαμβάνονται υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των υπόχρεων προσώπων από τα οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εισπράττει τους παραπάνω πόρους, όπως είναι ενδεικτικά οι παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, το είδος, η διάρκεια και ο εκτιμώμενος εποπτικός κίνδυνος από τη λειτουργία τους, το εκτιμώμενο κόστος προληπτικής και κατασταλτικής εποπτείας τους, καθώς και τα οικονομικά

τους μεγέθη. Το ύψος των επί μέρους πόρων μπορεί να υπολογίζεται σε ποσοστιαία βάση επί της αξίας των παρεχόμενων υπηρεσιών είτε ως σταθερό είτε ως κλιμακούμενο ποσό. Από την έκδοση της ανωτέρω υπουργικής απόφασης καταργείται το άρθρο 79 του ν. 1969/1991 και όλες οι αποφάσεις που είχαν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση αυτού του άρθρου.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν επιβάλλει κυρώσεις σε εποπτευόμενα πρόσωπα για σοβαρές παραβάσεις, μπορεί να προβλέπει στην απόφαση επιβολής της κύρωσης ότι οι τακτικές εισφορές ή τα περιοδικά τέλη που καταβάλλει το εποπτευόμενο πρόσωπο, με βάση την Υπουργική Απόφαση της παραγράφου 2 διπλασιάζονται για περίοδο που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα πέντε έτη, προκειμένου να αντιμετωπίζονται οι επιπρόσθετες δαπάνες προληπτικής εποπτείας των εν λόγω προσώπων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄ **ΑΝΩΝΥΜΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ** **ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Άρθρο 27 **Ορισμοί**

1. Ως Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) νοείται η ανώνυμη εταιρία που έχει αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου αυτού.

2. Ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.

3. Κατά τα λοιπά ισχύουν για την εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 27 έως 40 οι ορισμοί των άρθρων 2 και 3 του ν. 3283/2004 (ΦΕΚ 210 Α΄).

Άρθρο 28 **Άδεια λειτουργίας και σύσταση**

1. Η Α.Ε.Ε.Χ. διέπεται από τις διατάξεις του νόμου αυτού και συμπληρωματικά από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

2. Οι μετοχές της Α.Ε.Ε.Χ. είναι ονομαστικές. Το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Ε.Χ. έχει ελάχιστο ύψος δέκα εκατομμύρια ευρώ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αναπροσαρμόζει το ελάχιστο ύψος του μετοχικού κεφαλαίου.

3. Για να εκδοθεί άδεια σύστασης της Α.Ε.Ε.Χ., σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, απαιτείται να έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια λειτουργίας της. Άδεια λειτουργίας απαιτείται και για τη μετατροπή υφιστάμενης εταιρίας σε Α.Ε.Ε.Χ.. Για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας πρέπει να έχει καταβληθεί ολοσχερώς το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Ε.Χ.. Σε περίπτωση εισφοράς εις είδος, το εισφερόμενο ενεργητικό πρέπει να περιλαμβάνεται μεταξύ των επιτρεπόμενων επενδύσεων.

4. Για τη χορήγηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της άδειας λειτουργίας εκτιμώνται:

α) Η οργάνωση, τα τεχνικά και τα οικονομικά μέσα που διαθέτει η Α.Ε.Ε.Χ..

β) Η αξιοπιστία, η πείρα, η επαγγελματική ικανότητα

και το ήθος των προσώπων που πρόκειται να τη διοικήσουν. Οι εργασίες της Α.Ε.Ε.Χ. διευθύνονται από δύο τουλάχιστον πρόσωπα τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις αυτές.

γ) Η καταλληλότητα των μετόχων της που κατέχουν ειδική συμμετοχή.

Τα παραπάνω κριτήρια μπορούν να εξειδικεύονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Εάν μέτοχοι που κατέχουν ειδική συμμετοχή είναι νομικά πρόσωπα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτεί την υποβολή των πιο πάνω στοιχείων και από τα φυσικά πρόσωπα που τα διοικούν, καθώς και από τους μετόχους με ειδική συμμετοχή, φθάνοντας μέχρι φυσικών προσώπων. Όταν αυτό είναι απαραίτητο για να κριθεί η καταλληλότητα των προσώπων που ελέγχουν την εταιρία, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτεί την υποβολή των πιο πάνω στοιχείων και από άλλους μετόχους που καθορίζει με απόφασή της κατά περίπτωση.

5. Για τη χορήγηση της σχετικής άδειας απαιτείται δήλωση πιστωτικού ιδρύματος, που είναι εγκατεστημένο και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα, ότι δέχεται να ενεργεί ως θεματοφύλακας της Α.Ε.Ε.Χ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 33.

6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να εξετάσει την αίτηση για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας Α.Ε.Ε.Χ. μέσα σε τρεις μήνες από την προσήκουσα υποβολή της.

7. Για κάθε τροποποίηση του καταστατικού της Α.Ε.Ε.Χ. και κάθε μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου απαιτείται προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε δημοσίευση, κατά την έννοια του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, που αφορά τροποποίηση του καταστατικού της Α.Ε.Ε.Χ. ή μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου, γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

8. Η Α.Ε.Ε.Χ. γνωστοποιεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα στοιχεία των μελών του διοικητικού συμβουλίου της και των διευθυντικών στελεχών της και κάθε μεταβολή των εν λόγω προσώπων. Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι τα παραπάνω πρόσωπα δεν διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία, πείρα, επαγγελματική ικανότητα και ήθος για την άσκηση των καθηκόντων τους ζητεί από την Α.Ε.Ε.Χ. την απομάκρυνσή τους.

9. Η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να αναγράφει κάτω από την εταιρική της επωνυμία τον αριθμό της άδειας λειτουργίας της.

Άρθρο 29

Εισαγωγή των μετοχών σε οργανωμένη αγορά

1. Η Α.Ε.Ε.Χ. έχει την υποχρέωση να υποβάλει προσήκουσα αίτηση εισαγωγής των μετοχών της σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα εντός τριών μηνών από την καταχώρισή της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών. Η εισαγωγή των μετοχών της Α.Ε.Ε.Χ. γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά για την εισαγωγή μετοχών σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Κατ' εξαίρεση, δεν απαιτείται για την εισαγωγή των μετοχών Α.Ε.Ε.Χ. σε οργανωμένη αγορά να έχει δημοσιεύσει ή να έχει καταθέσει προς δημοσίευση η Α.Ε.Ε.Χ. ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

2. Οι μετοχές της Α.Ε.Ε.Χ. πρέπει μέσα σε δώδεκα μήνες από τη σύστασή της ή τη μετατροπή της να εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην

ανωτέρω παράγραφο 1.

3. Μετά την πάροδο των προθεσμιών του άρθρου αυτού η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ.. Σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από αίτηση της Α.Ε.Ε.Χ., δύναται να παρατείνει την προθεσμία της παραγράφου 2 για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους έξι μήνες.

Άρθρο 30

Επιτρεπόμενες επενδύσεις

1. Η Α.Ε.Ε.Χ. επιτρέπεται να επενδύει αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κρατους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων α', β' και γ' και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.

ε) Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, εφόσον ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α., σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

στ) Μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος-μέλος, εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι εξής προϋποθέσεις:

αα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,

ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγο-

ράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ,

γγ) οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,

δδ) ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

ζ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

η) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β', και γ' ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικώς οι εξής προϋποθέσεις:

αα) το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.,

ββ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και

γγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ..

θ) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά που εμπίπτουν στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' και γ', εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών, και εφόσον τα μέσα αυτά:

αα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους - μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κρά-

τη - μέλη, ή

ββ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α', β' ή γ', ή

γγ) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή

δδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα' έως γγ' και εφόσον ο εκδότης είναι:

ααα) εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, ή

βββ) οργανισμός, εντός ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή

γγγ) οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Α.Ε.Ε.Χ. μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1.

3. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. Η Α.Ε.Ε.Χ. κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τακτικά και με τον τρόπο που η τελευταία καθορίζει με απόφασή της, τους τύπους των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις επιλεγείσες μεθόδους αξιολόγησης των κινδύνων από πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να εξειδικεύει τα μέσα χρηματαγοράς και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία επιτρέπεται να επενδύουν οι Α.Ε.Ε.Χ., καθώς και να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου αυτού.

6. Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανείζεται συνολικά πέραν του τριανταπέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει η Α.Ε.Ε.Χ. αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων, σύμφωνα με το άρθρο αυτό. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται κανόνες λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων από δανειακές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται οι υποχρεώσεις της Α.Ε.Ε.Χ. για ενημέρωση των επενδυτών σχετικά με τη δανειοληπτική της πολιτική και τις αναλαμβανόμενες δανειακές υποχρεώσεις και ρυθμίζεται κάθε ειδικότερο σχετικό θέμα. Μέχρι τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης του προηγούμενου εδαφίου απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. κάθε δανεισμός.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της

να καθορίζει κανόνες αποτίμησης των στοιχείων του χαρτοφυλακίου Α.Ε.Ε.Χ. κατ' αναλογία των κανόνων αποτίμησης του άρθρου 20 του ν. 3283/2004 και να εξειδικεύει υφιστάμενους κανόνες αποτίμησης που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία.

Άρθρο 31 **Επενδυτικά όρια**

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος - μέλος ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη. Το σύνολο των επενδύσεων της περίπτωσης αυτής επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., εφόσον αυτή κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

2. Οι επενδύσεις της Α.Ε.Ε.Χ. των περιπτώσεων ε' και στ' της παραγράφου 1 του άρθρου 30 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.

3. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:

α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και

β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτόν.

4. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία κινητές αξίες του εν λόγω οργανισμού δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο, στον οποίο εκτίθεται η Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστωτικού παραγώγου, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση ζ' της παραγράφου 1 του άρθρου 30, και το πέντε τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κάθε άλλη περίπτωση.

5. Οι εταιρίες που εντάσσονται σε όμιλο, κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου.

6. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό με-

γαλύτερο του δέκα τοις εκατό:

α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

δ) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

7. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων του άρθρου αυτού όταν η Α.Ε.Ε.Χ. ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή με μέσα χρηματαγοράς που κατέχει ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιριών. Η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στις διατάξεις του άρθρου αυτού μέσα σε τρεις μήνες από την απόκτησή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στο άρθρο αυτό μέσα σε πέντε εργάσιμες ημέρες από την απόκτησή του.

8. Δεν επιτρέπεται ο συνολικός κίνδυνος από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. να υπερβαίνει την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

9. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου αυτού.

10. Υπερβάσεις κατά παράβαση των διατάξεων του άρθρου αυτού δεν θίγουν το κύρος των πράξεων που έχουν διενεργηθεί.

11. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου αυτού.

Άρθρο 32 **Ανάθεση δραστηριότητας**

1. Η Α.Ε.Ε.Χ. μπορεί να αναθέτει με έγγραφη σύμβαση σε μία ή περισσότερες εταιρίες τις δραστηριότητές της, εφόσον ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η ανάθεση δεν εμποδίζει την άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας επί της Α.Ε.Ε.Χ.. Η εταιρία προς την οποία πρόκειται να ανατεθούν δραστηριότητες της Α.Ε.Ε.Χ. πρέπει να διαθέτει την οργανωτική διάρθρωση και τα τεχνικά και οικονομικά μέσα που απαιτούνται για την εκτέλεση των υπό ανάθεση δραστηριοτήτων.

2. Η σύμβαση ανάθεσης δραστηριοτήτων πρέπει να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα εξής:

α) Όρους που επιτρέπουν στην Α.Ε.Ε.Χ. να παρακολουθεί αποτελεσματικά, ανά πάσα στιγμή, τη δραστηριότητα της εντολοδόχου εταιρίας.

β) Όρους που επιτρέπουν στην Α.Ε.Ε.Χ. να δίνει, ανά πάσα στιγμή, οδηγίες στην εντολοδόχο εταιρία.

γ) Δικαίωμα άμεσης καταγγελίας της σύμβασης, όταν αυτό είναι προς το συμφέρον των επενδυτών.

3. Όταν η σύμβαση ανάθεσης αφορά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.:

α) Εάν καταρτίζεται με εταιρία κράτους μέλους, η εταιρία αυτή πρέπει να έχει λάβει άδεια για τη διαχείριση κεφαλαίων από αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους

καταγωγής της και να υπόκειται σε προληπτική εποπτεία.

β) Εάν καταρτίζεται με εταιρία τρίτου κράτους, πρέπει να διασφαλίζεται ότι η εταιρία αυτή υπόκειται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα και ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή του τρίτου κράτους συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.

γ) Πρέπει να προβλέπει δικαίωμα της Α.Ε.Ε.Χ. να ορίζει περιοδικά τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων.

δ) Δεν επιτρέπεται να καταρτισθεί με το θεματοφύλακα στον οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ..

ε) Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά κινητές αξίες άλλης Α.Ε.Ε.Χ. της οποίας τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου έχει αναλάβει η ίδια εντολοδόχος εταιρία ή συνδεδεμένες με αυτήν εντολοδόχοι εταιρίες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920.

4. Η Α.Ε.Ε.Χ. οφείλει να αναφέρει στο ετήσιο δελτίο της λεπτομερώς τις δραστηριότητες που έχει αναθέσει σε άλλη εταιρία.

5. Η κατά την παράγραφο 1 σύμβαση συνάπτεται ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε.Ε.Χ., η οποία εγκρίνεται από την αμέσως επόμενη γενική συνέλευση των μετόχων της. Η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Α.Ε.Ε.Χ. εγκρίνει κάθε έτος την ανανέωση της σύμβασης ανάθεσης των δραστηριοτήτων της Α.Ε.Ε.Χ. που κατά την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού έχουν συνάψει έγγραφη σύμβαση ανάθεσης των δραστηριοτήτων τους οφείλουν να συμμορφωθούν με τις διατάξεις του άρθρου αυτού και να την υποβάλουν προς έγκριση στην πρώτη από την έναρξη ισχύος του τακτική γενική συνέλευση των μετόχων τους. Αν η σύμβαση δεν εγκριθεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Α.Ε.Ε.Χ., καταγγέλλεται υποχρεωτικά από την Α.Ε.Ε.Χ..

6. Η ευθύνη της Α.Ε.Ε.Χ. δεν παύει από το γεγονός ότι έχει αναθέσει οποιεσδήποτε δραστηριότητές της σε τρίτους.

Άρθρο 33 Θεματοφύλακας

1. Η φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. ανατίθεται από την Α.Ε.Ε.Χ. σε θεματοφύλακα. Ο θεματοφύλακας είναι πιστωτικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Κατ' εξαίρεση τα ρευστά διαθέσιμα της Α.Ε.Ε.Χ., που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας, μπορεί να μην φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.

2. Ο θεματοφύλακας συνυπογράφει τους πίνακες επενδύσεων της Α.Ε.Ε.Χ. και βεβαιώνει ότι η αποτίμηση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. και η εκκαθάριση των συναλλαγών της πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Ο θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι των μετόχων της Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε αμέλεια ως προς την εκτέλεση των υποχρεώσεών του.

3. Ο θεματοφύλακας μπορεί να αναθέτει, με τη σύμφωνη γνώμη της Α.Ε.Ε.Χ., τη φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα κράτους - μέλους ή τρίτου κράτους (υποθεματοφύλακας), εφόσον αυτό υπόκειται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα.

Στην περίπτωση αυτή ο θεματοφύλακας που έχει συμβληθεί με την Α.Ε.Ε.Χ. παραμένει υπεύθυνος έναντι της Α.Ε.Ε.Χ. για τη φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου.

4. Η Α.Ε.Ε.Χ. μπορεί να αντικαθιστά το θεματοφύλακα ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Αν ο θεματοφύλακας επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του, οφείλει να ειδοποιήσει πριν από τρεις τουλάχιστον μήνες την Α.Ε.Ε.Χ.. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. παραδίδονται από το θεματοφύλακα που αντικαταστάθηκε στο νέο θεματοφύλακα βάσει πρωτοκόλλου παράδοσης και παραλαβής.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της μπορεί να ρυθμίζει τεχνικά θέματα και λεπτομέρειες σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου αυτού.

Άρθρο 34 Πίνακες επενδύσεων

Η Α.Ε.Ε.Χ. θέτει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα των επενδύσεών της, όπου αναγράφονται πληροφορίες για κάθε επένδυση και για το σύνολο των επενδύσεων. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζονται οι πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα και να προσδιορίζεται ο τρόπος και ο χρόνος γνωστοποίησής τους.

Άρθρο 35 Μετατροπή σε αμοιβαίο κεφάλαιο

1. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επιτρέπεται η λύση και εκκαθάριση της Α.Ε.Ε.Χ. προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. να ανταλλάγουν με μερίδια ενός ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004, που υφίστανται ή συνιστώνται για το σκοπό αυτόν, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν εξοφληθεί τυχόν υποχρεώσεις της Α.Ε.Ε.Χ.. Τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου αποδίδονται στους μετόχους της Α.Ε.Ε.Χ. κατά το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Ε.Χ.. Μετά την ολοκλήρωση της ανταλλαγής η Α.Ε.Ε.Χ. διαγράφεται από τα μητρώα ανωνύμων εταιριών.

2. Από την εκκαθάριση της Α.Ε.Ε.Χ. της παραγράφου 1 του άρθρου αυτού δεν δημιουργείται καμία φορολογική υποχρέωση σε βάρος του αμοιβαίου κεφαλαίου που προκύπτει από τη μετατροπή ή σε βάρος των μεριδιούχων του.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της μπορεί να ρυθμίζει κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την ανωτέρω εκκαθάριση.

Άρθρο 36 Διοικητικές κυρώσεις

Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων των άρθρων 28 και 30 έως 34 ή των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση του νόμου αυτού, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει στην Α.Ε.Ε.Χ. και στο θεματοφύλακα επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εξακοσίων χιλιάδων ευρώ και σε περίπτωση παράβασης καθ' υποτροπήν των παραπάνω διατάξεων μέχρι ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων ευρώ. Για τους ίδιους λόγους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, σε διευθυντές και σε υπαλλήλους της Α.Ε.Ε.Χ.

οι οποίοι παραβαίνουν εν γνώσει τους τις ανωτέρω διατάξεις ή αποφάσεις επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εκατό χιλιάδων ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι διακοσίων χιλιάδων ευρώ.

Άρθρο 37 **Ανάκληση άδειας λειτουργίας**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ. εάν:

α) κρίνει ότι έχουν παύσει να συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις με βάση τις οποίες είχε χορηγηθεί η άδεια λειτουργίας, ή

β) έχει διαπράξει σοβαρές παραβάσεις των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας που καθιστούν τη λειτουργία της επικίνδυνη για τους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ή

γ) δεν κάνει χρήση της άδειας λειτουργίας που της χορηγήθηκε εντός έξι μηνών ή παραιτηθεί ρητά από αυτήν, ή

δ) παρέλθει η προθεσμία για την εισαγωγή των μετοχών της σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με το άρθρο 29, ή

ε) έλαβε την άδεια λειτουργίας της βάσει ψευδών δηλώσεων ή με οποιονδήποτε άλλο παράνομο τρόπο.

2. Πριν προχωρήσει στην ανάκληση της άδειας λειτουργίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην Α.Ε.Ε.Χ. τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις και της γνωστοποιεί την απόφαση που έχει λάβει να προχωρήσει σε ανάκληση της άδειας λειτουργίας, εάν η Α.Ε.Ε.Χ. δεν λάβει τα κατάλληλα μέτρα εντός προθεσμίας που της τάσσει, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δέκα ημέρες από την κοινοποίηση της απόφασής. Μετά την πάροδο της προθεσμίας και αφού λάβει υπόψη της τις θέσεις της Α.Ε.Ε.Χ., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίζει οριστικώς.

3. Μετά την ανάκληση της άδειας λειτουργίας Α.Ε.Ε.Χ., ανακαλείται υποχρεωτικά και η υπουργική απόφαση, με την οποία χορηγήθηκε η άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της εταιρίας και ακολουθεί στάδιο εκκαθάρισής της, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου αυτού.

4. Με απόφασή της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διορίζει Επόπτη της εκκαθάρισης της Α.Ε.Ε.Χ., την αμοιβή του η οποία βαρύνει την Α.Ε.Ε.Χ..

5. Ο Επόπτης υποβάλλει, μέσα σε τρεις ημέρες από την επίδοση του διορισμού του, αίτηση διορισμού εκκαθαριστή στο αρμόδιο δικαστήριο. Μέχρι το διορισμό εκκαθαριστή ο Επόπτης ασκεί όλες τις εξουσίες του εκκαθαριστή. Μετά το διορισμό εκκαθαριστή ο Επόπτης παρακολουθεί τις εργασίες της εκκαθάρισης, γνωμοδοτεί, εφόσον το ζητήσει ο εκκαθαριστής σε θέματα της εκκαθάρισης, ενημερώνει γραπτώς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την πορεία της εκκαθάρισης τουλάχιστον ανά δίμηνο και όποτε άλλοτε του ζητηθεί και υποβάλλει έκθεση μετά τη λήξη της εκκαθάρισης. Τυχόν ακυρότητα του διορισμού του Επόπτη δεν θίγει το κύρος των πράξεων από του διορισμού του μέχρι την ακύρωση αυτού.

6. Ο κατά την προηγούμενη παράγραφο εκκαθαριστής διορίζεται κατά τη διαδικασία των άρθρων 739 επόμενα του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Αντίθετες διατάξεις του καταστατικού της Α.Ε.Ε.Χ. δεν ισχύουν. Με τη δικα-

στική απόφαση ορίζεται και η αμοιβή του εκκαθαριστή, η οποία βαρύνει την εταιρία. Αναστολή της ισχύος της απόφασης δεν επιτρέπεται.

7. Αμέσως μετά το διορισμό του, ο εκκαθαριστής προβαίνει σε απογραφή. Ο εκκαθαριστής καλεί, μέσα σε δέκα ημέρες από το διορισμό του, τους δικαιούχους κάθε φύσεως απαιτήσεων, με ανακοίνωση, που δημοσιεύεται μία φορά την εβδομάδα, επί τρεις συνεχείς εβδομάδες σε πέντε ημερήσιες, ευρείας κυκλοφορίας, εφημερίδες από τις οποίες τρεις τουλάχιστον είναι οικονομικές, να του αναγγείλουν τις απαιτήσεις τους με όλα τα δικαιολογητικά τους στοιχεία μέσα σε τρεις μήνες από την τελευταία δημοσίευση. Η παραπάνω ανακοίνωση γνωστοποιείται εγγράφως στον προϊστάμενο της Δ.Ο.Υ. της έδρας της εταιρίας. Ο εκκαθαριστής επαληθεύει τις απαιτήσεις μέσα σε χρονικό διάστημα τριών μηνών από την πάροδο του παραπάνω τριμήνου.

Μέσα σε χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους δύο μήνες από την επαλήθευση των απαιτήσεων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παραπάνω παράγραφο, ο εκκαθαριστής ικανοποιεί συμμετρως τους αναγγελλθέντες και επαληθευθέντες δικαιούχους. Κατά τα λοιπά η εκκαθάριση συνεχίζεται και περατώνεται από τον εκκαθαριστή και τον επόπτη κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920, εφαρμοζόμενων αναλόγως.

8. Η περάτωση της εκκαθάρισης του άρθρου αυτού και η λήξη της θητείας του Επόπτη και του εκκαθαριστή γνωστοποιούνται με επιμέλεια του Επόπτη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ταυτόχρονα με τη γνωστοποίηση αυτή, ο Επόπτης και ο εκκαθαριστής υποβάλλουν προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απολογισμό για την εκκαθάριση.

9. Λύση της Α.Ε.Ε.Χ., που επέρχεται για οποιονδήποτε λόγο, εκτός από πτώχευση και τους λόγους της παραγράφου 1, γνωστοποιείται αμέσως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δύναται με απόφασή της, που εκδίδεται μέσα σε δεκαπέντε ημέρες, να θέσει την επιχείρηση σε εκκαθάριση κατά τις διατάξεις του άρθρου αυτού. Απαγορεύεται και είναι άκυρη κάθε απαλλοτρίωση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης κατά το χρονικό διάστημα από τη λύση της Α.Ε.Ε.Χ. μέχρι την έκδοσή της ως άνω απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή τη λήξη της ως άνω προθεσμίας.

10. Ο Επόπτης και ο εκκαθαριστής δεν προσωποκρατούνται ούτε υπέχουν οποιαδήποτε ποινική, αστική ή άλλη ευθύνη έναντι οποιουδήποτε για χρέη της υπό εκκαθάριση Α.Ε.Ε.Χ. που έχουν γεννηθεί πριν από το διορισμό τους, ανεξάρτητα από το χρόνο βεβαίωσής τους.

Άρθρο 38 **Προσωρινή αναστολή άδειας λειτουργίας και** **διορισμός προσωρινού επιτρόπου**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν διαπιστώνει ότι Α.Ε.Ε.Χ. παραβιάζει τη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς έτσι ώστε η λειτουργία της να δημιουργεί σοβαρούς κινδύνους για τους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς μπορεί να αναστέλλει προσωρινά τη λειτουργία της και να διορίζει προσωρινό επίτροπο για χρονικό διάστημα που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Σε κατεπείγουσες περιπτώσεις η προσωρι-

νή αναστολή λειτουργίας και ο διορισμός προσωρινού επιτρόπου αποφασίζεται από την Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και η σχετική απόφαση εγκρίνεται από το αμέσως επόμενο Διοικητικό Συμβούλιο. Στην απόφαση της προσωρινής αναστολής λειτουργίας και διορισμού του προσωρινού επιτρόπου μπορεί να τίθεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Α.Ε.Ε.Χ. σύντομη προθεσμία, μέσα στην οποία αυτή οφείλει να λάβει τα αναγκαία μέτρα για την παύση των παραβάσεων ή την άρση των συνεπειών τους.

2. Η παραπάνω απόφαση είναι αμέσως εκτελεστή και γνωστοποιείται στην Α.Ε.Ε.Χ. με κάθε πρόσφορο μέσο. Περίληψη της αποφάσεως δημοσιεύεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το αργότερο εντός τριμήνου από το διορισμό προσωρινού επιτρόπου και αφού λάβει υπόψη τις θέσεις της Α.Ε.Ε.Χ., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίζει είτε την άρση της αναστολής λειτουργίας είτε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Χ..

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση που λαμβάνει σύμφωνα με την παράγραφο 1 δύναται να διορίζει υπάλληλο ή στέλεχός της ή και τρίτο πρόσωπο ως προσωρινό επίτροπο της Α.Ε.Ε.Χ. και να ορίζει τις πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται ελεύθερα από την Α.Ε.Ε.Χ., καθώς και τις πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται μόνον κατόπιν προηγούμενης άδειας του προσωρινού επιτρόπου. Οποιαδήποτε πράξη της διοίκησης της Α.Ε.Ε.Χ. που διενεργείται χωρίς την προηγούμενη άδεια του προσωρινού επιτρόπου, εφόσον αυτή απαιτείται, είναι άκυρη. Η ευθύνη του προσωρινού επιτρόπου κατά την άσκηση των καθηκόντων του περιορίζεται σε δόλο και βαρεία αμέλεια.

4. Ο προσωρινός επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα καθήκοντά του διαρκούν καθ' όν χρόνο η Α.Ε.Ε.Χ. τελεί σε καθεστώς προσωρινής αναστολής λειτουργίας και σε κάθε περίπτωση μέχρι το διορισμό Επόπτη εκκαθάρισης, κατά το άρθρο 37. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να παρατείνεται το έργο του προσωρινού επιτρόπου όσο απαιτείται για σκοπούς παράδοσης στον Επόπτη εκκαθάρισης και το πολύ έναν μήνα μετά την ανάληψη των καθηκόντων του Επόπτη εκκαθάρισης.

5. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να αντικαθίσταται ο προσωρινός επίτροπος.

6. Με την απόφαση διορισμού του προσωρινού επιτρόπου σύμφωνα με την παράγραφο 3 καθορίζεται και η αμοιβή του που βαρύνει την Α.Ε.Ε.Χ. της οποίας αναστέλλεται προσωρινά η λειτουργία και καταβάλλεται από αυτήν. Προκειμένου περί υπαλλήλων ή στελεχών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αμοιβή αυτή καταβάλλεται επιπλέον των τυχόν αποδοχών τους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

7. Σε δίκες κατά του προσωρινού επιτρόπου, εφόσον αυτός εναχθεί ή διωχθεί για πράξεις ή παραλείψεις που έγιναν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, αυτός παρίσταται ενώπιον των δικαστηρίων με μέλη της Νομικής Υπηρεσίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσωρινός επίτροπος δεν προσωποκρατείται ούτε υπέχει οποιαδήποτε ποινική, αστική ή άλλη ευθύνη έναντι οποιουδήποτε για χρέη της Α.Ε.Ε.Χ. που έχουν γεννηθεί πριν από το διορισμό του, ανεξάρτητα από το χρόνο βεβαίωσής τους.

Άρθρο 39 Φορολογικές διατάξεις

1. Οι Α.Ε.Ε.Χ. απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου επί του κεφαλαίου τους, με εξαίρεση το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου, το φόρο προστιθέμενης αξίας και τα τέλη ή τις εισφορές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Κατά την είσπραξη τόκων από Α.Ε.Ε.Χ. γίνεται παρακράτηση φόρου εισοδήματος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα άρθρα 12 και 54 του ν. 2238/1994 κατά περίπτωση. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Α.Ε.Ε.Χ. για τα εισοδήματα αυτά.

3. Οι Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούνται σε καταβολή φόρου τρία τοις χιλίοις ετησίως, που υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεών τους σε τρέχουσες τιμές, όπως απεικονίζονται στους πίνακες επενδύσεων του άρθρου 34. Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Α.Ε.Ε.Χ.. Οι διατάξεις των άρθρων 113 και 116 του ν. 2238/1994 εφαρμόζονται ανάλογα και για το φόρο που οφείλεται με βάση τις διατάξεις αυτής της παραγράφου.

4. Οι πράξεις σύστασης, το καταστατικό των Α.Ε.Ε.Χ. και οι εκδιδόμενες από αυτές μετοχές απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου, εξαιρουμένων των φόρων συγκέντρωσης κεφαλαίου, του φόρου προστιθέμενης αξίας και των τελών ή των εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 40 Μεταβατικές διατάξεις

1. Υφιστάμενες Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη δημοσίευση του νόμου αυτού στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως οφείλουν να συμμορφωθούν προς τις διατάξεις των παραγράφων 3, 4 και 5 του άρθρου 31 και της παραγράφου 2 του άρθρου 32 το αργότερο μέσα σε έξι μήνες από την έναρξη ισχύος του.

2. Υφιστάμενες κατά την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού Α.Ε.Ε.Χ., των οποίων οι μετοχές δεν είναι ονομαστικές ή τα ίδια κεφάλαια υπολείπονται του ποσού που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 28, οφείλουν να συμμορφωθούν με τα ανωτέρω μέσα σε ένα έτος από την ημερομηνία δημοσίευσης του νόμου αυτού στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

3. Όπου στην παράγραφο 3 του άρθρου 11 του ν. 3283/2004 αναφέρονται «ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου» του ν. 1969/1991 νοούνται οι Α.Ε.Ε.Χ. του νόμου αυτού.

4. Όπου στην κείμενη νομοθεσία γίνεται παραπομπή στις καταργούμενες διατάξεις των άρθρων 1 έως και 16Α του ν. 1969/1991, η παραπομπή θεωρείται ότι γίνεται στις αντίστοιχες, ως προς το περιεχόμενό τους, διατάξεις του παρόντος νόμου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄
ΑΝΩΝΥΜΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ
ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ

Άρθρο 41

1. Η περίπτωση θ΄ της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του ν. 2396/1996 αντικαθίσταται ως εξής:

«θ. Στις Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης («Α.Ε.Ε.Δ.») κατά την έννοια των άρθρων 30 έως 30γ.»

2. Το άρθρο 30 του ν. 2396/1996 αντικαθίσταται ως εξής:

«Άρθρο 30

1. Οι επιχειρήσεις της περίπτωσης θ΄ της παρ. 1 του άρθρου 3 επιτρέπεται να λειτουργούν μόνο με τη μορφή ανώνυμης εταιρίας. Στην επωνυμία τους πρέπει να προσδιορίζονται ως «Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης» και στο διακριτικό τους τίτλο ως «Α.Ε.Ε.Δ.».

2. Οι Α.Ε.Ε.Δ. επιτρέπεται να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες που συνίστανται αποκλειστικά στη λήψη και διαβίβαση εντολών επί κινητών αξιών και μεριδίων που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Οι Α.Ε.Ε.Δ. μπορούν επιπρόσθετα να παρέχουν και επενδυτικές συμβουλές που αφορούν κινητές αξίες και μερίδια που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

3. Το μετοχικό κεφάλαιο των Α.Ε.Ε.Δ. δεν επιτρέπεται να είναι κατώτερο των εκατό χιλιάδων ευρώ. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το ποσό αυτό μπορεί να αναπροσαρμόζεται.

4. Οι μετοχές των Α.Ε.Ε.Δ. είναι ονομαστικές.

5. Ο τακτικός και έκτακτος έλεγχος που προβλέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρίες ασκείται στις εταιρίες του παρόντος άρθρου από ορκωτό ελεγκτή.

6. Οι Α.Ε.Ε.Δ. γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα στοιχεία που υποβάλλονται σε δημοσιότητα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α παράγραφος 1 του κ.ν. 2190/1920.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαιούται να ελέγχει τα βιβλία και στοιχεία που τηρούν οι Α.Ε.Ε.Δ., οι οποίες υποχρεούνται να παρέχουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στα όργανα που ενεργούν με εντολή της τον έλεγχο σε όλα τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την άσκηση του ελέγχου.

8. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται τα βιβλία και στοιχεία που τηρούν και εκδίδουν οι Α.Ε.Ε.Δ. σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχουν, το περιεχόμενο των υποχρεωτικών εγγράφων στα παραπάνω βιβλία και στοιχεία και κάθε άλλο τεχνικό ζήτημα και αναγκαία λεπτομέρεια.

9. Οι διατάξεις του προβλεπόμενου στο άρθρο 7 του νόμου αυτού Κώδικα Δεοντολογίας, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι διατάξεις επιβολής κυρώσεων της παραγράφου 5 του ίδιου άρθρου, εφαρμόζονται αναλόγως και στις Α.Ε.Ε.Δ..

10. Με την επιφύλαξη της προηγούμενης παραγράφου, εάν διαπιστωθεί ότι οι Α.Ε.Ε.Δ. παραβιάζουν τις διατάξεις της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά ή θέτουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των επενδυτών, η Επι-

τροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλει στις εταιρίες αυτές πρόστιμο ύψους μέχρι εκατό χιλιάδες ευρώ, το οποίο, σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων της νομοθεσίας καθ' υποτροπήν, μπορεί να ανέλθει μέχρι διακόσιες χιλιάδες ευρώ. Το πρόστιμο του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να αναπροσαρμόζεται με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.»

3. Μετά το άρθρο 30 του ν. 2396/1996 προστίθενται άρθρα 30α, 30β και 30γ ως εξής:

«Άρθρο 30α

Χορήγηση άδειας λειτουργίας και
κανόνες εποπτείας των Α.Ε.Ε.Δ.

1. Οι Α.Ε.Ε.Δ. δεν επιτρέπεται να κατέχουν κεφάλαια ή χρηματοπιστωτικά μέσα πελατών τους.

2. Οι Α.Ε.Ε.Δ. επιτρέπεται να διαβιβάζουν εντολές κατά την παράγραφο 2 του άρθρου 30 μόνο στις εξής επιχειρήσεις:

α) Ε.Π.Ε.Υ. που εδρεύουν σε κράτος μέλος.

β) Πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε κράτος μέλος.

γ) Υποκαταστήματα Ε.Π.Ε.Υ. ή πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε τρίτη χώρα που λειτουργούν νομίμως σε κράτος μέλος, εφόσον οι εν λόγω Ε.Π.Ε.Υ. ή τα πιστωτικά ιδρύματα υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους κανόνες που ισχύουν για την προληπτική εποπτεία των Ε.Π.Ε.Υ. ή των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε κράτος μέλος, συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων τους.

δ) Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και δύνανται να διαθέτουν μερίδια στο κοινό σύμφωνα με το ν. 3283/2004.

3. Για να εκδοθεί, σύμφωνα με τις διατάξεις για τις ανώνυμες εταιρίες, άδεια σύστασης Α.Ε.Ε.Δ. ή για να μετατραπεί υφιστάμενη ανώνυμη εταιρία σε Α.Ε.Ε.Δ. πρέπει προηγουμένως να έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει:

α) αν συντρέχουν οι όροι του άρθρου 30 και των προηγούμενων παραγράφων αυτού του άρθρου,

β) την επάρκεια της οργάνωσης, της οργανωτικής δομής και των τεχνικών και οικονομικών μέσων της εταιρίας,

γ) την αξιοπιστία, την πείρα, την επαγγελματική ικανότητα και το ήθος τουλάχιστον δύο προσώπων που πρόκειται να τη διοικήσουν, καθώς και

δ) την καταλληλότητα των μετόχων που διαθέτουν ειδική συμμετοχή στην εταιρία για τη διασφάλιση της χρηστής και συνετής διαχείρισής της.

Ως προς την οργάνωση της εταιρίας, την οργανωτική της δομή και τα τεχνικά της μέσα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει ιδίως αν η εταιρία, αναλόγως των δραστηριοτήτων που πρόκειται να ασκήσει, διαθέτει:

α) Ορθολογική διοικητική οργάνωση, κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφάλειας στον τομέα της ηλεκτρονικής επεξεργασίας των δεδομένων, αποτελεσματικούς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, που περιλαμβάνουν κανόνες για τις πράξεις που διενεργούν τα όργανα και οι υπάλληλοι της εταιρίας, και σύστημα λογιστικής

καταχώρισης των διενεργούμενων πράξεων, ώστε να καθίσταται δυνατός ο έλεγχος των στοιχείων της εταιρίας και της τήρησης κανόνων προληπτικής εποπτείας για μία πενταετία τουλάχιστον.

β) Ορθολογική οργανωτική διάρθρωση που ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο βλάβης των συμφερόντων των πελατών της από τυχόν σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ αυτών και της εταιρίας ή μεταξύ των πελατών, εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση.

4. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορούν να εξειδικεύονται τα κριτήρια της προηγούμενης παραγράφου και να ρυθμίζονται θέματα που έχουν σχέση με την υποβαλλόμενη κατά την παράγραφο 5 αίτηση.

5. Η αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας συνοδεύεται από:

α) Πρόγραμμα των δραστηριοτήτων της εταιρίας, με ανάλυση του είδους των δραστηριοτήτων και της οργανωτικής δομής της.

β) Γνωστοποίησης δύο τουλάχιστον στελεχών που διαθέτουν πιστοποιητικό επαγγελματικής επάρκειας για λήψη και διαβίβαση εντολών ή και παροχή συμβουλών βάσει των Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 2836/2000 αναλόγως των υπηρεσιών που θα παρέχει η Α.Ε.Ε.Δ..

γ) Σχέδιο καταστατικού ή, προκειμένου περί υφισταμένων εταιριών, αντίγραφο του υπάρχοντος καταστατικού, με σχέδιο των υπό τροποποίηση διατάξεών του.

δ) Αντίγραφο ποινικού μητρώου, πιστοποιητικά περί μη πτωχεύσεως και βιογραφικό σημείωμα των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των διευθυντικών στελεχών και των μετόχων που κατέχουν ειδική συμμετοχή στην εταιρία, καθώς και απαντήσεις των προσώπων αυτών επί ερωτηματολογίου που επιτρέπει τη μόρφωση γνώμης ως προς τα अपαριθμούμενα στην παράγραφο 3 στοιχεία, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζει με απόφασή της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Αν μέτοχοι που κατέχουν ειδική συμμετοχή είναι νομικά πρόσωπα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτεί την υποβολή των πιο πάνω στοιχείων και από τα φυσικά πρόσωπα που τα διοικούν, καθώς και από τους μετόχους με ειδική συμμετοχή, φθάνοντας μέχρι φυσικών προσώπων. Όταν αυτό είναι απαραίτητο για να κριθεί η καταλληλότητα των προσώπων που ελέγχουν την εταιρία, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτεί την υποβολή των πιο πάνω στοιχείων και από άλλους μετόχους που καθορίζει με απόφασή της κατά τρόπο γενικό ή σε συγκεκριμένη περίπτωση.

ε) Προκειμένου περί υφισταμένων εταιριών, αντίγραφο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αμέσως προηγούμενης χρήσης, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή και δημοσιευμένων, από τις οποίες να προκύπτει ότι τα ίδια κεφάλαια των εταιριών αυτών ανέρχονται τουλάχιστον σε πενήντα χιλιάδες ευρώ.

6. Προκειμένου να κρίνει τη συνδρομή των ως άνω προϋποθέσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της κατά τρόπο γενικό ή σε συγκεκριμένη περίπτωση μπορεί να απαιτεί την υποβολή και άλλων στοιχείων.

7. Στην άδεια λειτουργίας προσδιορίζονται οι υπηρεσίες που δικαιούται να παρέχει η Α.Ε.Ε.Δ..

8. Για κάθε τροποποίηση καταστατικού Α.Ε.Ε.Δ. απαιτείται προηγουμένως έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

9. Σε περίπτωση μεταβολής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε.Ε.Δ. ή των διευθυντικών της στελε-

χών, η Α.Ε.Ε.Δ. υποβάλλει για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αμέσως μετά την εκλογή τους, και για τα διευθυντικά στελέχη, αμέσως μετά το διορισμό τους, τα στοιχεία που προβλέπονται στην περίπτωση δ' της παραγράφου 5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει την καταλληλότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών, με ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων της περίπτωσης δ' της παραγράφου 5.

10. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, κρίνοντας βάσει της αξιοπιστίας, καταλληλότητας και επαγγελματικής εμπειρίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των διευθυντικών στελεχών και μετόχων Α.Ε.Ε.Δ. που κατέχουν ειδική συμμετοχή αναλόγως της θέσεως εκάστου, μπορεί να απαιτήσει την απομάκρυνση των προσώπων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε.Ε.Δ., την απομάκρυνση των διευθυντικών στελεχών, τη συμπλήρωση της στελέχωσης της εταιρίας ή και τη μείωση της συμμετοχής στην εταιρία μετόχου που κατέχει ειδική συμμετοχή, εφόσον κρίνει ότι τούτο απαιτείται για τη διασφάλιση των συμφερόντων των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία της Α.Ε.Ε.Δ., καθώς και της κεφαλαιαγοράς. Αν η Α.Ε.Ε.Δ. δεν συμμορφωθεί εντός ευλόγου χρόνου στις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελευταία δύναται, πέραν της επιβολής των κυρώσεων της παραγράφου 9 του άρθρου 30, να λάβει και τα μέτρα που προβλέπονται στα άρθρα 30β και 30γ.

11. Μέτοχος Α.Ε.Ε.Δ. ο οποίος προτίθεται να μεταβιβάσει μετοχές της, έτσι ώστε μετά τη μεταβίβαση το ποσοστό συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο να κατέρχεται των ορίων του 1/10, του 1/5, του 1/3, του 1/2 ή των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου ή των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή εφόσον η εταιρία παύσει να είναι θυγατρική του μεταβιβάζοντος, υποχρεούται να ενημερώσει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τουλάχιστον έναν μήνα πριν από τη μεταβίβαση των μετοχών. Επίσης, όποιος προτίθεται να αγοράσει μετοχές Α.Ε.Ε.Δ., έτσι ώστε μετά τη μεταβίβαση το ποσοστό συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο να φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια του 1/10, του 1/5, του 1/3, του 1/2 ή των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου ή των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή εφόσον η εταιρία πρόκειται να καταστεί θυγατρική του αποκτώντος, υποχρεούται να ενημερώσει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τουλάχιστον έναν μήνα πριν από την αγορά των μετοχών, υποβάλλοντας σε αυτή τα στοιχεία που προβλέπονται στην περίπτωση δ' της παραγράφου 5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει την καταλληλότητα του αποκτώντος, με την ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων της περίπτωσης δ' της παραγράφου 5 και μπορεί να απαγορεύσει τη μεταβίβαση εφόσον κρίνει ότι τίθεται σε κίνδυνο η χρηστή διαχείριση της Α.Ε.Ε.Δ..

Άρθρο 30β

Ανάκληση άδειας λειτουργίας

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια λειτουργίας Α.Ε.Ε.Δ. στις εξής περιπτώσεις:

α) εάν κρίνει ότι έχουν παύσει να συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις με βάση τις οποίες είχε χορηγηθεί η άδεια λειτουργίας,

β) εάν η Α.Ε.Ε.Δ. έχει υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις διατάξεων της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά, που καθιστούν τη λειτουργία της επικίνδυνη για τους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς,

γ) εάν το ύψος των ιδίων κεφαλαίων Α.Ε.Ε.Δ. σύμφωνα με τον τελευταίο ισολογισμό της είναι μικρότερο των πενήντα χιλιάδων ευρώ, ή

δ) εάν η Α.Ε.Ε.Δ. δεν κάνει χρήση της άδειας λειτουργίας εντός έξι μηνών από την ημερομηνία χορήγησής της ή παύσει να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες για συνεχόμενο χρονικό διάστημα τουλάχιστον έξι μηνών.

2. Πριν προχωρήσει στην ανάκληση της άδειας λειτουργίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί στην Α.Ε.Ε.Δ. τις ελλείψεις ή παραβάσεις που έχει διαπιστώσει και την καλεί μέσα σε προθεσμία τουλάχιστον δέκα ημερών από τη γνωστοποίηση να παράσχει εξηγήσεις και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα. Μετά την πάροδο της ανωτέρω προθεσμίας και αφού λάβει υπόψη τις απόψεις της Α.Ε.Ε.Δ., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίζει οριστικά.

3. Εάν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας Α.Ε.Ε.Δ., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την αρμόδια, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, εποπτεύουσα αρχή, η οποία ανακαλεί την άδεια συστάσεως της εταιρίας εντός μηνός από της κοινοποιήσεως σε αυτήν της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 30γ

Προσωρινή Αναστολή Άδειας Λειτουργίας

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αναστέλλει προσωρινά την άδεια λειτουργίας Α.Ε.Ε.Δ., όταν διαπιστώνει ότι αυτή παραβιάζει τη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς έτσι ώστε η λειτουργία της να δημιουργεί σοβαρούς κινδύνους για τους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς. Σε κατεπείγουσες περιπτώσεις η αναστολή αποφασίζεται από την Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και η σχετική απόφαση εγκρίνεται από την αμέσως επόμενη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάρκεια της αναστολής δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Στην απόφαση αναστολής της άδειας λειτουργίας μπορεί να τίθεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Α.Ε.Ε.Δ. σύντομη προθεσμία, μέσα στην οποία αυτή οφείλει να λάβει τα αναγκαία μέτρα για την παύση των παραβάσεων ή την άρση των συνεπειών τους.

2. Η απόφαση με την οποία επιβάλλεται προσωρινή αναστολή είναι αμέσως εκτελεστή και γνωστοποιείται στην Α.Ε.Ε.Δ. με κάθε πρόσφορο μέσο. Περίληψη της αποφάσεως δημοσιεύεται στο ημερήσιο δελτίο τιμών του χρηματιστηρίου. Το αργότερο μέχρι την παρέλευση του χρόνου αναστολής και αφού λάβει υπόψη τις θέσεις της εταιρίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίζει είτε την άρση της αναστολής είτε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Δ.. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ή ύστερα από αίτηση της ίδιας της Α.Ε.Ε.Δ., η αναστολή λειτουργίας μπορεί να παραταθεί για άλλες σαράντα πέντε ημέρες κατ' ανώτατο όριο μετά τη λήξη του χρόνου ισχύος της πρώτης αναστολής.

3. Κατά τα λοιπά στην προσωρινή αναστολή λειτουργίας της Α.Ε.Ε.Δ. εφαρμόζονται οι παράγραφοι 3 έως 8 του άρθρου 7 του ν. 2836/2000.»

Άρθρο 42

Μεταβατικές διατάξεις

1. Οι υφιστάμενες κατά τη θέση σε ισχύ του παρόντος νόμου ανώνυμες εταιρίες λήψης και διαβίβασης εντολών

(Α.Ε.Λ.Δ.Ε.) υποβάλλουν αίτηση μαζί με τα απαραίτητα δικαιολογητικά προκειμένου να λάβουν άδεια λειτουργίας και να μετατραπούν σε Α.Ε.Ε.Δ. το αργότερο δώδεκα μήνες μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου.

2. Εάν Α.Ε.Λ.Δ.Ε. δε συμμορφωθεί με τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου αυτού ή σε περίπτωση που δεν πληροί τις προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαγορεύει τη λειτουργία της, ενημερώνοντας την αρμόδια, σύμφωνα με τις διατάξεις για τις ανώνυμες εταιρίες, εποπτεύουσα αρχή, η οποία και υποχρεούται να ανακαλέσει την άδεια σύστασης της εταιρίας, εφόσον η εταιρία δεν έχει αποφασίσει τη μεταβολή του σκοπού της.

3. Μέχρι την μετατροπή των υφιστάμενων Α.Ε.Λ.Δ.Ε. σε Α.Ε.Ε.Δ. ή την απαγόρευση λειτουργίας τους σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, εφαρμόζονται αναλόγως στις υφιστάμενες Α.Ε.Λ.Δ.Ε. οι διατάξεις των παραγράφων 4 έως 9 του άρθρου 30 και των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 30α του ν. 2396/1996, όπως τροποποιούνται με τον παρόντα νόμο, καθώς και κάθε άλλη διάταξη που αναφέρεται σε αυτές.

4. Κατά τα λοιπά όπου στη νομοθεσία αναφέρεται «εταιρία λήψης και διαβίβασης εντολών» ή «Α.Ε.Λ.Δ.Ε.» ή «Ε.Λ.Δ.Ε.» νοείται εφεξής η «ανώνυμη εταιρία επενδυτικής διαμεσολάβησης» και «Α.Ε.Ε.Δ.».

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ'

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΛΥΣΗ ΚΑΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Άρθρο 43

Ρυθμίσεις για τη λύση και εκκαθάριση των χρηματιστηριακών εταιριών

1. Η παράγραφος 5 του άρθρου 4 του ν. 1806/1988 τροποποιείται ως εξής:

«5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια λειτουργίας ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας εν όλω ή και εν μέρει, ως προς τις επενδυτικές υπηρεσίες για τις οποίες παρεσχέθη σε αυτήν η άδεια λειτουργίας στις εξής περιπτώσεις:

α) εάν κρίνει ότι έχουν παύσει να συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις με βάση τις οποίες είχε χορηγηθεί η άδεια λειτουργίας,

β) εάν η χρηματιστηριακή εταιρία δεν πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 32 έως 38 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α') για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων,

γ) εάν η χρηματιστηριακή εταιρία έχει υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, που καθιστούν τη λειτουργία της επικίνδυνη για τους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και

δ) εάν η χρηματιστηριακή εταιρία δεν κάνει χρήση της άδειας λειτουργίας εντός έξι μηνών από την ημερομηνία χορήγησής της ή παύσει να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες για συνεχόμενο διάστημα τουλάχιστον έξι μηνών.

Πριν προχωρήσει στην ανάκληση της άδειας λειτουργίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί στη χρηματιστηριακή εταιρία τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις και της γνωστοποιεί την πρόθεσή της να προχωρήσει σε ανάκληση της άδειας λειτουργίας της, τάσσοντάς της ταυτόχρονα προθεσμία, που δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δέκα ημέρες από την παραπάνω

γνωστοποίηση, μέσα στην οποία η εταιρία οφείλει να διατυπώσει τις απόψεις της και να λάβει, όταν απαιτείται, τα κατάλληλα μέτρα. Μετά την πάροδο της προθεσμίας και αφού λάβει υπόψη της τις θέσεις της χρηματιστηριακής εταιρίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίζει οριστικώς.»

2. Μετά την παράγραφο 9 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, προστίθενται νέες παράγραφοι 10 και 11, με αντίστοιχη αναρίθμηση των υφιστάμενων παραγράφων 10 και 11 σε 12 και 13, ως εξής:

«10. Η παράγραφος 9 του άρθρου αυτού δεν εφαρμόζεται και η εκκαθάριση που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 49 του ν. 2190/1920 συνεχίζεται από τους ήδη διορισθέντες Επόπτη και εκκαθαριστή εάν έχει ασκηθεί αγωγή κατά των μελών του διοικητικού συμβουλίου της υπό εκκαθάριση εταιρίας ή κατά των μετόχων αυτής αγωγή από την υπό εκκαθάριση εταιρία ή έχει ασκηθεί ποινική δίωξη ή οι παραπάνω έχουν παραπεμφθεί να δικαστούν για ποινικά αδικήματα, που έχουν τελέσει κατά τη διάρκεια λειτουργίας της εταιρίας, ή έχουν ήδη καταδικασθεί.»

11. Εάν η εταιρία, μετά την καταβολή των αποζημιώσεων από το Συνεγγυητικό, σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 67 του ν. 2533/1997, στερείται παντελώς περιουσιακών στοιχείων και εξ αυτού του λόγου καθίσταται αδύνατη η πρόοδος της εκκαθάρισης κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920, ο Επόπτης ή οποιοσδήποτε έχει έννομο συμφέρον μπορεί να ζητήσει από το Δικαστήριο να βεβαιώσει την παντελή έλλειψη περιουσιακών στοιχείων, να κηρύξει την παύση της εκκαθάρισης και να διατάξει τη διαγραφή της εταιρίας από τα μητρώα των ανωνύμων εταιριών. Η απόφαση του Δικαστηρίου κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με επιμέλεια του Επόπτη.»

3. Η ισχύς της παραγράφου 10 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, όπως προστέθηκε με την προηγούμενη παράγραφο, ανατρέχει στο χρόνο έναρξης ισχύος του ν. 3283/2004 με τον οποίο είχε προστεθεί η παράγραφος 9 στο ίδιο άρθρο.

4. Μετά το άρθρο 4α του ν. 1806/1988, προστίθεται νέο άρθρο 4β ως εξής:

« Άρθρο 4β

1. Κάθε καταβολή οποιουδήποτε ποσού σε επενδυτή-πελάτη υπό εκκαθάριση εταιρίας κατά τις διατάξεις του άρθρου 4α ανακοινώνεται από τον επόπτη εκκαθάρισης στο Συνεγγυητικό και, αντιστρόφως, κάθε καταβολή από το Συνεγγυητικό σε επενδυτή-πελάτη υπό εκκαθάριση εταιρία ανακοινώνεται από το Συνεγγυητικό στον εκκαθαριστή ή τους εκκαθαριστές της εταιρίας.

2. Οι επενδυτές-πελάτες ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών των οποίων οι αξιώσεις από παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δεν έχουν ικανοποιηθεί ολσχερώς από την οφειλέτιδα εταιρία ή από το Συνεγγυητικό κατατάσσονται πριν από τη σειρά των απαιτήσεων που ορίζεται στην περίπτωση 3 του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. και πριν από τη διαίρεση κατά το άρθρο 977 του Κ.Πολ.Δ. και ικανοποιούνται προνομιακώς από τυχόν χρηματικό ποσό που επιστρέφεται στην ανώνυμη χρηματιστηριακή εταιρία ή στην ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από το Συνεγγυητικό σύμφωνα με την περίπτωση

β' της παραγράφου 1 του άρθρου 74 του ν. 2533/1997.

3. Αν ανώνυμη χρηματιστηριακή εταιρία ή ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών λυθεί και τεθεί σε εκκαθάριση, τα εν γένει χρηματοπιστωτικά μέσα και τα χρηματικά ποσά που ανήκουν σε πελάτες της αποχωρίζονται από την προς διανομή εταιρική περιουσία και αποδίδονται στους δικαιούχους τους, εκτός εάν:

α) έχει συσταθεί επ' αυτών ενέχυρο, οπότε παραδίδονται στον ενεχυρούχο δανειστή ή

β) υφίσταται απαίτηση της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών κατά των δικαιούχων, οπότε συμψηφίζονται οι αντίθετες ομοειδείς απαιτήσεις.

4. Στα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα χρηματικά ποσά που ανήκουν σε επενδυτές-πελάτες της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και αποχωρίζονται από την προς διανομή εταιρική περιουσία δεν περιλαμβάνονται μόνον τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα χρηματικά ποσά που ανήκουν στους επενδυτές-πελάτες της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με τους κανόνες του εμπραγμάτου δικαίου, αλλά και χρηματοπιστωτικά μέσα, σε υλική ή άυλη μορφή, και τα χρηματικά ποσά που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, η ανώνυμη χρηματιστηριακή εταιρία ή η ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών για λογαριασμό επενδυτών-πελατών, τα οποία συνδέονται με την παροχή από την εν λόγω εταιρία στους επενδυτές-πελάτες επενδυτικών υπηρεσιών και επί των οποίων η απαίτηση των επενδυτών-πελατών επαληθεύεται με βάση τις εγγραφές στα βιβλία και στοιχεία της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, καθώς και με κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό μέσο.

5. Ο πίνακας των χρηματοπιστωτικών μέσων και χρηματικών ποσών της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, τα οποία ανήκουν σε πελάτες της, συντάσσεται από τον εκκαθαριστή και κοινοποιείται σε οποιονδήποτε έχει έννομο συμφέρον.»

Άρθρο 44

Ρυθμίσεις για το επικουρικό κεφάλαιο

1. Η περίπτωση α' της παραγράφου 3 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997 αντικαθίσταται ως εξής:

«α) Σε περίπτωση που η εκκρεμότητα αφορά στη μη καταβολή του τιμήματος χρηματιστηριακής συναλλαγής από το υπερήμερο μέλος, το μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών που θα λαμβάνει τη σχετική εντολή του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα εκπληρώνει την υποχρέωση του υπερήμερου μέλους και θα παραλαμβάνει για λογαριασμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών τις αντίστοιχες κινητές αξίες. Οι κινητές αξίες που αποκτώνται με αυτόν τον τρόπο περιέρχονται στο Κεφάλαιο και εκποιούνται από αυτό εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου χρόνου λαμβανομένων υπόψη και των συνθηκών της αγοράς.»

2. Οι παράγραφοι 4 έως 6 του άρθρου 5 του ν. 2471/1997 αντικαθίστανται ως εξής:

«4. Εφόσον από την ενεργοποίηση του Κεφαλαίου κατά τις προηγούμενες διατάξεις, μετά και τη ρευστοποίηση των κινητών αξιών που περιέρχονται στο Κεφάλαιο κατά την παράγραφο 3, έχει υποστεί ζημία το Κεφάλαιο,

ικανοποιείται τούτο, πρώτα από την ασφάλεια που τυχόν έχει παρασχεθεί υπέρ του Κεφαλαίου από το υπερήμερο μέλος σύμφωνα με την παράγραφο 11 του άρθρου 6 του νόμου αυτού και στη συνέχεια από τη μερίδα του υπερήμερου μέλους στο Κεφάλαιο. Ως μερίδα νοείται το σύνολο των κάθε είδους εισφορών του μέλους στο Κεφάλαιο, πλέον των προσόδων που αναλογούν σε αυτές. Η ζημία του Κεφαλαίου υπολογίζεται ως η διαφορά κάθε ποσού το οποίο εκταμίευσε το Κεφάλαιο για τη διενέργεια συναλλαγών σε υποκατάσταση του υπερήμερου μέλους, μείον το ποσό που περιήλθε στο Κεφάλαιο από τη ρευστοποίηση των κινητών αξιών τις οποίες απέκτησε το Κεφάλαιο έχοντας υποκαταστήσει το υπερήμερο μέλος, σύμφωνα με την παράγραφο 3. Επί του ποσού οφειλής υπερήμερου μέλους προς το Κεφάλαιο λογίζονται τόκοι υπερημερίας από την ημέρα εκταμίευσης.

5. Επιφυλασσομένων των διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας για την επιβολή άλλων κυρώσεων, το υπερήμερο μέλος δεν δικαιούται να διενεργήσει συναλλαγές στο χρηματιστήριο πριν αναπληρώσει πλήρως τη μερίδα του στο Κεφάλαιο και εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις του βάσει του παρόντος άρθρου. Η διάταξη της παραγράφου 1 του άρθρου 7 ισχύει και ως προς τα καταβαλλόμενα από το μέλος χρηματικά ποσά προς συμπλήρωση της μερίδας του στο Κεφάλαιο και προς εκπλήρωση κάθε υποχρεώσώς του προς αυτό.

6. Εάν η μερίδα του υπερήμερου μέλους στο Κεφάλαιο δεν επαρκεί για την κάλυψη της ζημίας του Κεφαλαίου, το Κεφάλαιο έχει σχετική αξίωση αποζημίωσης κατά του υπερήμερου μέλους. Η ζημία αυτή, έως ότου καλυφθεί κατά κεφάλαιο, μειώνει αναλόγως τις μερίδες των λοιπών μελών του Επικουρικού Κεφαλαίου. Η αξίωση της παρούσας παραγράφου εξακολουθεί να υφίσταται και σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του μέλους.»

3. Η παράγραφος 2 του άρθρου 6 του ν. 2471/1997 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ύστερα από γνώμη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του διαχειριστή του Κεφαλαίου δύνανται να καθορίζονται:

α) τα κριτήρια για τον προσδιορισμό και υπολογισμό του ύψους της αρχικής εισφοράς νέων μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών,

β) τα κριτήρια για τον προσδιορισμό και υπολογισμό του ύψους του Κεφαλαίου και της μερίδας σε αυτό των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και την αναπροσαρμογή τους,

γ) οι προϋποθέσεις επιβολής στα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών συμπληρωματικών, εφάπαξ ή περιοδικών, εισφορών προς αναπλήρωση ή επαύξηση της μερίδας τους ή επιστροφής σε αυτά χρηματικών ποσών από τη μερίδα τους, ιδίως λόγω μεταβολής του ύψους της,

δ) σε περίπτωση μεταβολής του ύψους της μερίδας των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στο Κεφάλαιο (αα) η διαδικασία, η προθεσμία και οι όροι καταβολής των συμπληρωματικών εισφορών από τα μέλη του Χρηματιστηρίου προς το Κεφάλαιο, προς αναπλήρωση ή επαύξηση της μερίδας τους, καθώς και οι συνέπειες της μη εμπρόθεσμης καταβολής και (ββ) η διαδικασία, η προθεσμία και οι προϋποθέσεις επιστροφής στα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών χρηματικών ποσών από τη μερίδα τους στο Κεφάλαιο,

ε) οι προϋποθέσεις επιστροφής σε μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της μερίδας του στο Κεφάλαιο λόγω απώλειας της ιδιότητας του μέλους στο Χρηματιστήριο

Αθηνών, καθώς και

στ) κάθε άλλο σχετικό ειδικό θέμα ή αναγκαία λεπτομέρεια.

Το ακριβές ποσό που οφείλουν να καταβάλουν (α) τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών στο Κεφάλαιο σε περίπτωση αρχικής εισφοράς και συμπληρωματικών εισφορών και (β) το Κεφάλαιο στα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε περίπτωση επιστροφής χρηματικών ποσών από τη μερίδα τους στο Κεφάλαιο ορίζεται από τον διαχειριστή του Κεφαλαίου. Ο διαχειριστής του Κεφαλαίου γνωστοποιεί τις παραπάνω αποφάσεις του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χωρίς υπαίτια βραδύτητα.»

4. Στο τέλος του άρθρου 6 του ν. 2471/1997, προστίθενται παράγραφοι 10, 11, 12, 13 και 14, που έχουν ως εξής:

«10. Οι πρόσοδοι από τη διαχείριση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου προσαυξάνουν αναλόγως τις μερίδες των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στο Κεφάλαιο. Σε περίπτωση συμπληρωματικών εισφορών μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών στο Κεφάλαιο αυξάνεται αναλόγως η μερίδα του και σε περίπτωση απόδοσης χρηματικών ποσών σε μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών από τη μερίδα του στο Κεφάλαιο, μειώνεται αναλόγως η μερίδα του σε αυτό.

11. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μπορεί να επιβάλλεται στα μέλη των αγορών κινητών αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών η υποχρέωση παροχής ασφάλειας υπέρ του Κεφαλαίου για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αυτά αναλαμβάνουν με τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην εν λόγω αγορά, εάν οι συναλλαγές που διενεργούν υπερβαίνουν το ημερήσιο όριο συναλλαγών που καθορίζεται με την απόφαση αυτή.

12. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της παραγράφου 11 καθορίζεται (α) η μορφή, το ύψος και η μέθοδος υπολογισμού της παρεχόμενης ασφάλειας σε σχέση με το όριο συναλλαγών και (β) η μέθοδος υπολογισμού του ορίου συναλλαγών, ιδίως σε συνάρτηση με το ύψος της μερίδας του κάθε μέλους στο Κεφάλαιο. Η παραπάνω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τον υπολογισμό των εκκρεμών υποχρεώσεων των μελών δύναται να λαμβάνει υπόψη και τον κίνδυνο που αναλαμβάνει κάθε μέλος από τις συναλλαγές που αυτό καταρτίζει χωρίς αυτές να έχουν ακόμη εκκαθαρισθεί. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να εξαιρεί από τους υπολογισμούς των προηγούμενων εδαφίων συναλλαγές οι οποίες δεν θέτουν σε σοβαρό κίνδυνο το σύστημα εκκαθάρισης συναλλαγών των αγορών αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και να θεσπίζει ειδικούς κανόνες για τον υπολογισμό τους, σε σχέση με το όριο συναλλαγών ή και σε συνάρτηση με τις εντολές που εισάγονται στο Σύστημα Συναλλαγών, καθώς και με άλλα κριτήρια που αυτή θα καθορίζει.

13. Η παροχή της ασφάλειας που ορίζεται με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προβλέπεται στην παράγραφο 11 αποτελεί προϋπόθεση για τη συμμετοχή των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίαση της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών προς διενέργεια συναλλαγών και θα καλύπτει την προξενθείσα ζημία του Κεφαλαίου, σε περίπτωση ενεργοποίησής του κατά τις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Εφόσον η ασφάλεια έχει παρασχεθεί υπό μορφή τραπεζικής εγγυητικής επιστολής, αυτή καταπίπτει, μερικώς ή

ολικώς, υπέρ του Κεφαλαίου εκπροσωπούμενου από τον διαχειριστή του από την επόμενη εργάσιμη ημέρα της διαπίστωσης της προξενθείσας ζημίας του Κεφαλαίου, εφαρμοζομένων κατά τα λοιπά των διατάξεων της παραγράφου 6 του άρθρου 5. Εφόσον η ασφάλεια συνίσταται σε ενεχυρίαση χρηματοπιστωτικών μέσων, το Κεφάλαιο, ως ασφαλειολήπτης, μέσω του διαχειριστή του, μετά τη διαπίστωση της προξενθείσας ζημίας του Κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω, προχωρεί χωρίς υπαίτια βραδύτητα σε εκποίηση των ενεχυριασμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3301/2004 (ΦΕΚ 263 Α΄) είτε χρηματιστηριακώς μέσω μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών που ο ίδιος ορίζει είτε εξωχρηματιστηριακώς ή εφόσον οι τίτλοι είναι ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί, εισπράττοντας για ίδιο λογαριασμό τις εξ αυτών απαιτήσεις. Ο διαχειριστής του Κεφαλαίου επιλέγει, κατά την κρίση του, από τα ενεχυρασμένα χρηματοπιστωτικά μέσα εκείνα που θα εκποιήσει ή θα εισπράξει προς ικανοποίηση των ασφαλισμένων απαιτήσεων. Από το προϊόν της εκποίησης ή ρευστοποίησης ικανοποιούνται, κατά προτεραιότητα έναντι παντός άλλου πιστωτή, οι ασφαλιζόμενες απαιτήσεις και συγκεκριμένα ικανοποιούνται κατά σειρά οι δαπάνες, οι τόκοι και το κεφάλαιο. Ο διαχειριστής του Κεφαλαίου παρακρατεί το ποσό που απαιτείται προς ικανοποίηση των ασφαλισμένων απαιτήσεων του Κεφαλαίου και φέρει το τυχόν υπόλοιπο σε πίστωση του οφειλέτη. Η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της παραγράφου 11 μπορεί να καθορίζει οποιοδήποτε θέμα ως προς τη διαδικασία και τους κανόνες παροχής της ασφάλειας, την αποδεκτή μορφή ασφαλείων και ως προς οποιοδήποτε άλλο ειδικό θέμα σχετικά με την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.

14. Με απόφαση του διαχειριστή του Κεφαλαίου, η οποία γνωστοποιείται χωρίς υπαίτια βραδύτητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δύνανται να καθορίζονται ειδικότερα θέματα που προκύπτουν από την ενεργοποίηση του Κεφαλαίου, την εκποίηση τίτλων που αποκτώνται σύμφωνα την παράγραφο 3 του άρθρου 5 καθώς και κάθε άλλο ειδικότερο θέμα λειτουργίας του Κεφαλαίου.»

Άρθρο 45

Απόδοση της μερίδας του Επικουρικού Κεφαλαίου σε περίπτωση λύσης Α.Χ.Ε.

Μετά το άρθρο 6 του ν. 2471/1997 προστίθεται νέο άρθρο 6α ως εξής:

«Άρθρο 6α

Απόδοση της μερίδας του Επικουρικού Κεφαλαίου σε περίπτωση λύσης Α.Χ.Ε.

1. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 1 του άρθρου 6β του παρόντος νόμου, εάν λυθεί το νομικό πρόσωπο που είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η μερίδα του εν λόγω μέλους στο Επικουρικό Κεφάλαιο αποδίδεται σε αυτό ένα μήνα μετά την καταχώριση στο οικείο Μητρώο του Υπουργείου Ανάπτυξης της απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης που εγκρίνει την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας για λύση και εκκαθάρισή της, ή άλλης αντίστοιχης απόφασης που άγει στη λύση του νομικού προσώπου χωρίς εκκαθάριση, ή προκειμένου περί αλλοδαπών νομικών προσώπων από της κατά το οικείο δίκαιο λύσης του νομικού προσώπου, και όχι πριν παρέλθουν τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες από την κοινοποίηση της απόφασης αυτής στην Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς.

2. Αξιώσεις του Επικουρικού Κεφαλαίου κατά μέλους του συμψηφίζονται με την απαίτηση του μέλους για την απόδοση της μερίδας του, κατά το μέρος που αυτές καλύπτονται.

3. Ο διαχειριστής του Επικουρικού Κεφαλαίου υπολογίζει την αξία της μερίδας της υπό εκκαθάριση εταιρίας σε αυτό και το καταβλητέο σε αυτήν ποσό. Η απόφαση του διαχειριστή για την καταβολή γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά την καταβολή χωρίς υπαίτια βραδύτητα.»

Άρθρο 46

Απόδοση της μερίδας του Επικουρικού Κεφαλαίου σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας Α.Χ.Ε.

Μετά το άρθρο 6α του ν. 2471/1997, όπως προστέθηκε με το προηγούμενο άρθρο του νόμου αυτού, προστίθεται νέο άρθρο 6β ως εξής:

«Άρθρο 6β

Απόδοση της μερίδας του Επικουρικού Κεφαλαίου σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας ΑΧΕ

1. Εάν Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία ή εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών έχει τεθεί στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, η μερίδα της εν λόγω εταιρίας στο Επικουρικό Κεφάλαιο αποδίδεται σε αυτήν ένα μήνα μετά την κοινοποίηση στο διαχειριστή του Κεφαλαίου της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το διορισμό Επόπτη.

2. Με το χρηματικό ποσό που αποδίδεται στην Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία από τη μερίδα της στο Επικουρικό Κεφάλαιο βάσει της παραγράφου 1 ικανοποιούνται κατ' απόλυτη προτεραιότητα οι απαιτήσεις των επενδυτών-πελατών της Ανώνυμης Χρηματιστηριακής Εταιρίας από παροχή σε αυτούς επενδυτικών υπηρεσιών.

3. Οι απαιτήσεις των επενδυτών-πελατών της Ανώνυμης Χρηματιστηριακής Εταιρίας της παραγράφου 1 ικανοποιούνται προνομιακώς από το χρηματικό ποσό που αποδίδεται στην Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία κατά την παράγραφο 1 κατατασσόμενες ως προνομιούχες πριν από τη σειρά των απαιτήσεων που ορίζεται στην περίπτωση 3 του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. και πριν από τη διαίρεση κατά το άρθρο 977 του Κ.Πολ.Δ..»

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ζ΄

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ ΤΗΣ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ

Άρθρο 47

Τροποποίηση και συμπλήρωση του ν. 3283/2004

1. Η παρ. 5 του άρθρου 5 του ν. 3283/2004 αντικαθίσταται ως εξής:

«5. Το πενήντα ένα τοις εκατό (51%) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρέπει να ανήκει:

α) σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα ή πιστωτικούς συνεταιρισμούς του ν. 1667/1986 (ΦΕΚ 196 Α΄), εφόσον έχουν ο καθένας από αυτούς ελάχιστο ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο προς το εκάστοτε οριζόμενο ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικού ιδρύματος, ή σε μία, ή περισσότερες Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστικές εταιρείες, εφόσον η καθεμία

από αυτές τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστικές εταιρείες έχει ελάχιστο ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο προς το ήμισυ του εκάστοτε οριζόμενου ελάχιστου μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή

β) σε μία ή περισσότερες εταιρίες συμμετοχών, που έχουν ελάχιστο ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο προς το εκάστοτε οριζόμενο ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικού ιδρύματος και των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση ποσοστού τουλάχιστον πενήντα ένα τοις εκατό των ιδίων κεφαλαίων τους σε πιστωτικά ιδρύματα, ή ασφαλιστικές εταιρίες ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή Α.Ε.Δ.Α.Κ.. ή

γ) σε ένα ή περισσότερα ασφαλιστικά ταμεία που έχουν ελάχιστο ύψος αποθεματικού τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών δύναται να αναπροσαρμόζεται το ελάχιστο ύψος αποθεματικού των ασφαλιστικών ταμείων Α.Ε.Δ.Α.Κ. οι οποίες δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της παρούσας (1) έτους από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.»

2. Στο άρθρο 14 του ν. 3283/2004 προστίθεται μετά την παράγραφο 7 νέα παράγραφος 8 που έχει ως εξής:

«8. Επιτρέπεται η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων που αναπαράγουν χρηματιστηριακούς δείκτες. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ορίζονται οι ελάχιστοι όροι για την εισαγωγή μεριδίων σε οργανωμένη αγορά, οι όροι και προϋποθέσεις για την καταχώριση, τη διαπραγμάτευση και την εκκαθάρισή τους, οι υποχρεώσεις που βαρύνουν τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τις εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων σχετικά με τα μερίδια αυτά, περιλαμβανομένης της υποχρέωσης διορισμού ειδικού διαπραγματευτή, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια. Στον Κανονισμό του χρηματιστηρίου που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3152/2003 μπορεί να ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την εισαγωγή των παραπάνω μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, τους όρους διαπραγμάτευσής τους και τις υποχρεώσεις που βαρύνουν τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τις εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων σχετικά με τα μερίδια αυτά.»

3. Η παράγραφος 3 του άρθρου 20 του ν. 3283/2004 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

α) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.

β) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που

δημοσιεύει το χρηματιστήριο για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει τα χρηματιστήρια των ανωτέρω αγορών για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

γ) Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

δ) Εάν σε οργανωμένη αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

ε) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει κανόνες, σύμφωνα με τους οποίους γίνεται η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.»

4. Η παρ. 2 του άρθρου 22 του ν. 3283/2004 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23, οι επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου της περίπτωσης ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 21 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με την παράγραφο αυτή.»

5. Η παρ. 5 του άρθρου 25 του ν. 3283/2004 αντικαθίσταται ως εξής:

«5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.»

6. Η παρ. 2 του άρθρου 27 του ν. 3282/2004 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων που τίθενται στις διατάξεις των άρθρων 22, 23, 24 και 26 όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που κατέχει ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιρειών. Το αμοιβαίο κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στα άρθρα 22, 23, 24 και 26 εντός τριών (3) μηνών από την απόκτησή του με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.»

Άρθρο 48

Τροποποίηση και συμπλήρωση του ν. 3152/2003

1. Στο άρθρο 1 του ν. 3152/2003 αντικαθίστανται οι παράγραφοι 7 έως 9 και προστίθεται νέα παράγραφος 10 ως εξής:

«7. α) Το Χρηματιστήριο Αθηνών εξαιρείται από τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας της παραγράφου 1 του

άρθρου αυτού.

β) Ειδικά ως προς το Χρηματιστήριο Αθηνών, ο έλεγχος καταλληλότητας της διοίκησης, των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και των μετόχων διενεργείται κατά την πρώτη μεταβολή στη διοίκηση ή κατά την πρώτη μεταβίβαση μετοχών από τη δημοσίευση του νόμου αυτού.

8. Με την εξαίρεση της αγοράς που αναφέρεται στο άρθρο 26 παρ. 1 του ν. 2515/1997 (ΦΕΚ 154 Α'), τα χρηματιστήρια και οι οργανωμένες αγορές αξιών και παραγώγων που λειτουργούν στην Ελλάδα εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η εποπτεία περιλαμβάνει την τήρηση της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά, τη λειτουργική επάρκεια και αξιοπιστία των αγορών, την τήρηση των διατάξεων του Κανονισμού του χρηματιστηρίου και εν γένει την εύρυθμη λειτουργία του χρηματιστηρίου, εφαρμοζόμενης σε κάθε περίπτωση της παρ. 10 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991.

9. Αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του χρηματιστηρίου με τις οποίες τροποποιούνται διατάξεις του καταστατικού που αφορούν στην επωνυμία, την έδρα και το σκοπό της εταιρείας, καθώς και αποφάσεις που αφορούν στη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή ή λύση της ή την εκκαθάριση της περιουσίας της, εγκρίνονται κατά τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 4 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον προηγουμένως τις έχει εγκρίνει, ως προς τη σκοπιμότητά τους, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η έγκριση αυτή απαιτείται και για τις αντίστοιχες αποφάσεις της γενικής συνέλευσης των μετόχων εταιρείας που συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο του χρηματιστηρίου με ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%).

10. Η εισαγωγή σε χρηματιστήριο κινητών αξιών εταιρείας που συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο του ίδιου του χρηματιστηρίου με ποσοστό ανώτερο του δέκα τοις εκατό (10%), καθώς και κινητών αξιών εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αυτής, γίνεται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.»

2. Η παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3152/2003 αντικαθίστανται ως εξής:

«2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να καθορίζει τους όρους και τη διαδικασία για τη χορήγηση και ανάκληση της άδειας λειτουργίας οργανωμένης αγοράς που προβλέπεται από την παράγραφο 6 του άρθρου 1. Η απόφαση αυτή ορίζει τα κριτήρια βάσει των οποίων κρίνεται η δυνατότητα υποστήριξης της αγοράς από το χρηματιστήριο και η επάρκεια των τεχνικών του μέσων, τα μέτρα προστασίας των συμφερόντων του επενδυτικού κοινού και μείωσης του κινδύνου, καθώς και τη διαδικασία ενημέρωσης των εποπτικών αρχών ως προς τη λειτουργία της αγοράς για την οποία χορηγείται άδεια. Με την ίδια απόφαση ορίζονται οι κανόνες λειτουργίας των οργανωμένων αγορών, που πρέπει τουλάχιστον να περιλαμβάνονται στον Κανονισμό που εκδίδει το χρηματιστήριο σύμφωνα με το άρθρο 3. Με την απόφαση αυτή προβλέπονται επίσης και οι όροι υπό τους οποίους ορίζονται στον Κανονισμό του χρηματιστηρίου αυστηρότερες ή πρόσθετες προϋποθέσεις εισαγωγής χρηματοπιστωτικών μέσων και η διαδικασία εισαγωγής τους σε οργανωμένη αγορά. Ιδίως, μπορεί να προβλέπονται τα χαρακτηριστικά στοιχεία κάθε οργανωμένης αγοράς, όπως η κατηγορία ή το είδος των κινητών αξιών ή των άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών στην αγορά αυτή, η φύση και οι ιδιαιτερότητες της δραστηριότητας των επιχειρήσεων

που εκδίδουν τις κινητές αξίες ή ο κύκλος εργασιών τους, η υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων προϋποθέσεων εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά οι γενικές προϋποθέσεις με βάση τις οποίες μπορεί να τίθενται στον Κανονισμό του χρηματιστηρίου οι όροι μετάταξης ή μεταφοράς των κινητών αξιών από μία οργανωμένη αγορά σε άλλη, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα.»

3. Η παρ. 3 του άρθρου 3 του ν. 3152/2003 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Με τον κανονισμό ρυθμίζονται ιδίως θέματα σχετικά με:

α) τη διοικητική οργάνωση και λειτουργία των οργανωμένων αγορών του χρηματιστηρίου,

β) τη διαδικασία εισαγωγής κινητών αξιών για διαπραγμάτευση στις αγορές του χρηματιστηρίου,

γ) την αναγκαία διασπορά των κινητών αξιών τους στο ευρύ κοινό, καθώς και τη διαδικασία επίτευξης διασποράς μέσω του χρηματιστηρίου κινητών αξιών κατά την πρώτη εισαγωγή τους στην οποία δεν ισχύουν το ανώτατο και κατώτατο όριο του ύψους τιμών όπως προσδιορίζονται στις παραγράφους 2 έως 4 του άρθρου 4 του π.δ. 348/1985,

δ) τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιριών,

ε) τη θέσπιση ειδικών κατηγοριών διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών και τις περιπτώσεις μετάταξής τους σε άλλη κατηγορία,

στ) τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των ήδη εισηγμένων εταιριών,

ζ) την παρακολούθηση των συναλλαγών επί των κινητών αξιών και της μεταβολής των ποσοστών των βασικών μετόχων των εταιριών,

η) την προσωρινή διακοπή διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης,

θ) τα διαδικαστικά θέματα που αφορούν στην αναστολή διαπραγμάτευσης κινητών αξιών και τις προϋποθέσεις επαναδιαπραγμάτευσης των κινητών αξιών που ήταν σε αναστολή,

ι) τους λόγους για τους οποίους μπορεί να ζητήσει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη διαγραφή κινητών αξιών,

ια) τα κριτήρια και τις γενικές κατευθύνσεις για τον καθορισμό των δικαιωμάτων εγγραφής, των πάσης φύσεως δικαιωμάτων και της περιοδικής συνδρομής των εταιριών, οι κινητές αξίες των οποίων εισάγονται προς διαπραγμάτευση,

ιβ) την οργάνωση των χρηματιστηριακών συναλλαγών,

ιγ) τη διάρκεια της συνεδρίασης του χρηματιστηρίου,

ιδ) τα τεχνικά φύσεως θέματα για την κατάρτιση των χρηματιστηριακών συμβάσεων και τον τρόπο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος στις αγορές του χρηματιστηρίου,

ιε) τη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών,

ιστ) τις διαδικασίες απόκτησης και απώλειας της ιδιότητας του μέλους του χρηματιστηρίου,

ιζ) τα κριτήρια και τις γενικές κατευθύνσεις για τον καθορισμό των δικαιωμάτων εγγραφής των εισφορών και της συνδρομής που καταβάλλουν, εφάπαξ ή περιοδικώς, τα μέλη του χρηματιστηρίου,

ιη) τις σχέσεις του χρηματιστηρίου με τα μέλη του και κάθε άλλο θέμα από αυτά που ρυθμίζουν οι καταργούμενες διατάξεις που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως και ια' της επόμενης παραγράφου, καθώς και οι συνέ-

πειες της παραβίασης των ρυθμίσεων του Κανονισμού. Ειδικά για το Χρηματιστήριο Αθηνών οι διατάξεις του Κανονισμού που αφορούν στις σχέσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τα μέλη του, που αναφέρονται στην υπό ιστ' περίπτωση, δεν θα πρέπει να θίγουν τη συνέχεια λειτουργίας των υφιστάμενων κατά τη θέση σε ισχύ του παρόντος νόμου μελών του.»

4. Στο άρθρο 5 του ν. 3152/2003 προστίθεται μετά την παράγραφο 5 νέα παράγραφος 6 που έχει ως εξής:

«6. Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) και η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.) εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η εποπτεία περιλαμβάνει την τήρηση της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά, τη λειτουργική επάρκεια και αξιοπιστία των κεντρικών μητρώων και των συστημάτων διακανονισμού και εκκαθάρισης συναλλαγών, την τήρηση των διατάξεων των κανονισμών του παρόντος άρθρου και εν γένει την εύρυθμη λειτουργία του Κ.Α.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., εφαρμοζόμενης σε κάθε περίπτωση της παρ. 10 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991.»

5. Στο άρθρο 2 του ν. 3152/2003 προστίθεται μετά την παράγραφο 4 νέα παράγραφος 5 που έχει ως εξής:

«5. Όπου προβλέπεται στη χρηματιστηριακή νομοθεσία ότι απαιτείται γνώμη ή εισήγηση ή πρόταση του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών για την έκδοση απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η απόφαση αυτή εκδίδεται χωρίς τη γνώμη, εισήγηση ή πρόταση του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Εξαιρείται από τη ρύθμιση του προηγούμενου εδαφίου το άρθρο η γνώμη που προβλέπεται στο άρθρο 6 του ν.2471/1997.»

6. Μετά το άρθρο 5 του ν. 3152/2003 προστίθεται νέο άρθρο 5α ως εξής:

«Άρθρο 5α

Οι κανονισμοί που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 3 και των παραγράφων 1 και 4 του άρθρου 5 του νόμου αυτού, καθώς και οι διενεργούμενες, σύμφωνα με την προβλεπόμενη στο νόμο αυτόν και τους ίδιους τους Κανονισμούς διαδικασία, τροποποιήσεις δεσμεύουν, από την δημοσίευση της σχετικής εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, τα μέλη του χρηματιστηρίου, τους εκδότες κινητών αξιών που είναιισηγμένες ή έχουν υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά και εν γένει τα πρόσωπα τα οποία αφορούν οι κανονισμοί.»

Άρθρο 49

Τροποποίηση και συμπλήρωση του ν. 2836/2000

1. Το άρθρο 4 του ν. 2836/2000 (ΦΕΚ 168 Α') αντικαθίσταται ως εξής:

«Άρθρο 4

1. Υπάλληλοι και στελέχη Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), Ανώνυμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.), Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) και Ανώνυμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) που είναι αρμόδιοι κατά περίπτωση:

- (α) για τη λήψη και τη διαβίβαση εντολών,
- (β) την εκτέλεση εντολών,

(γ) την παροχή επενδυτικών συμβουλών,

(δ) τη διαχείριση χαρτοφυλακίων και

(ε) την ανάληψη κινητών αξιών και αγορών χρήματος και κεφαλαίου οφείλουν να διαθέτουν σχετικό πιστοποιητικό επαγγελματικής επάρκειας που χορηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εφόσον πρόκειται για υπαλλήλους και στελέχη πιστωτικών ιδρυμάτων, το πιστοποιητικό επαγγελματικής επάρκειας χορηγείται μόνο για τις περιπτώσεις γ' έως ε' από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι εξετάσεις για τη χορήγηση πιστοποιητικού επαγγελματικής επάρκειας διενεργούνται με ευθύνη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή από κοινού της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τις περιπτώσεις γ' έως ε'.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται τα τυπικά προσόντα και οι προϋποθέσεις για τη συμμετοχή στις εξετάσεις, η εξεταστέα ύλη, η διοργάνωση σχετικών σεμιναρίων επιμόρφωσης, η διαδικασία των εξετάσεων, οι προϋποθέσεις και η διαδικασία ανανέωσης και ανάκλησης του πιστοποιητικού επαγγελματικής επάρκειας, τα τέλη που πρέπει να καταβάλουν οι υποψήφιοι και οι εταιρίες στις οποίες απασχολούνται ή πρόκειται να απασχοληθούν και κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια. Με την ίδια απόφαση μπορεί να προβλέπεται η διαδικασία αναγνώρισης πιστοποιητικών επαγγελματικής επάρκειας που έχουν χορηγηθεί με διαδικασία πιστοποίησης κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης αντίστοιχης με αυτή του παρόντος άρθρου, η δυνατότητα ανάθεσης, εν όλω ή εν μέρει, της διενέργειας των εξετάσεων σε άλλους φορείς, καθώς και λεπτομέρειες σχετικά με την εφαρμογή της εξαίρεσης από τη συμμετοχή σε εξετάσεις.

3. Με κοινή απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται τα αναφερόμενα στην παράγραφο 2 για τις περιπτώσεις γ' έως ε' της παραγράφου 1 αναφορικά με υπαλλήλους και στελέχη πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν και ως Ε.Π.Ε.Υ..»

2. Σε υπαλλήλους και στελέχη Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), περιλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν και ως Ε.Π.Ε.Υ., Εταιριών Λήψης και Διαβίβασης Εντολών (Ε.Λ.Δ.Ε.), Ανώνυμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.), Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) και Ανώνυμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) χορηγείται πιστοποιητικό επαγγελματικής επάρκειας χωρίς συμμετοχή στις εξετάσεις εφόσον, κατά την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού, έχουν αποδεδειγμένη τριετή τουλάχιστον εμπειρία κατά την τελευταία πενταετία στον αντίστοιχο τομέα για τον οποίο ζητείται το πιστοποιητικό επαγγελματικής επάρκειας και εφόσον πληρούνται κατά τα λοιπά οι προϋποθέσεις που θέτουν οι σχετικές αποφάσεις. Με τις αποφάσεις των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 4 του ν. 2836/2000, όπως τροποποιείται με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, καθορίζεται η διαδικασία και ειδικότερα θέματα σχετικά με τη χορήγηση πιστοποιητικού επαγγελματικής επάρκειας χωρίς συμμετοχή στις εξετάσεις. Μέχρι την έκδοση των αποφάσεων που προβλέπονται στις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 4 του ν. 2836/2000, όπως τροποποιείται με τον παρόντα νόμο, εξακολουθούν να ισχύουν οι υφιστάμενες υπουργικές αποφάσεις που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 4 του ν. 2836/2000, όπως ίσχυε πριν από την

αντικατάστασή του με το παρόν άρθρο.

3. Η παρ. 1 του άρθρου 7 του ν. 2836/2000, αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αναστέλλει προσωρινά τη λειτουργία ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας, εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, εταιρίας λήψης και διαβίβασης εντολών, ανώνυμης εταιρίας επενδυτικής διαμεσολάβησης όταν διαπιστώνει παράβαση της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς που καθιστά τη λειτουργία της επικίνδυνη για τους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς. Η προσωρινή αναστολή μπορεί να εφαρμόζεται σε ορισμένες μόνον από τις επενδυτικές υπηρεσίες, ως προς τις οποίες έχει παρασχεθεί άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σε κατεπείγουσες περιπτώσεις η αναστολή αποφασίζεται από την Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και η σχετική απόφαση εγκρίνεται στην αμέσως επόμενη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάρκεια της αναστολής δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις (3) μήνες. Στην απόφαση αναστολής μπορεί να τίθεται σύντομη προθεσμία στην εταιρία μέσα στην οποία οφείλει να λάβει τα αναγκαία μέτρα για την παύση των παραβάσεων ή την άρση των συνεπειών τους.»

4. Στο άρθρο 7 του ν. 2836/2000 προστίθενται μετά την παράγραφο 3 νέες παράγραφοι 4 έως 8, που έχουν ως εξής:

«4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση που λαμβάνει σύμφωνα με την παράγραφο 1 δύναται να διορίζει υπάλληλο ή στέλεχός της ή και τρίτο πρόσωπο ως προσωρινό επίτροπο της εταιρίας και να ορίζει τις πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται ελεύθερα από την εταιρία, καθώς τις πράξεις που επιτρέπεται να διενεργούνται μόνον κατόπιν προηγούμενης άδειας του προσωρινού επιτρόπου. Οποιαδήποτε πράξη της διοίκησης της εταιρίας που διενεργείται χωρίς την προηγούμενη άδεια του προσωρινού επιτρόπου, εφόσον αυτή απαιτείται, είναι άκυρη. Η ευθύνη του προσωρινού επιτρόπου κατά την άσκηση των καθηκόντων του περιορίζεται σε δόλο και βαρεία αμέλεια.

5. Ο προσωρινός επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα καθήκοντά του διαρκούν για όσο χρονικό διάστημα η εταιρία τελεί σε καθεστώς προσωρινής αναστολής λειτουργίας και σε κάθε περίπτωση μέχρι το διορισμό επόπτη εκκαθάρισης, κατά το άρθρο 4α του ν. 1806/1988. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να παρατείνεται το έργο του προσωρινού επιτρόπου όσο απαιτείται για σκοπούς παράδοσης στον επόπτη εκκαθάρισης και το πολύ ένα μήνα μετά την ανάληψη των καθηκόντων του επόπτη εκκαθάρισης.

6. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να αντικαθίσταται ο προσωρινός επίτροπος.

7. Η αμοιβή του προσωρινού επιτρόπου καθορίζεται με την απόφαση διορισμού του και βαρύνει την εταιρία της οποίας αναστέλλεται προσωρινά η λειτουργία. Προκειμένου περί υπαλλήλων ή στελεχών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αμοιβή αυτή καταβάλλεται επιπλέον των τυχόν αποδοχών τους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

8. Ο προσωρινός επίτροπος, όταν ενάγεται ή κατηγορείται για πράξεις ή παραλείψεις που έγιναν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του και εξαιτίας αυτής, παρίσταται στις σχετικές δίκες με μέλη της Νομικής Υπηρεσί-

ας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσωρινός επίτροπος δεν προσωποκρατείται ούτε υπέχει οποιαδήποτε ποινική, αστική ή άλλη ευθύνη έναντι οποιουδήποτε για χρέη της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή της ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που έχουν γεννηθεί πριν από το διορισμό του, ανεξάρτητα από το χρόνο βεβαίωσής τους.»

Άρθρο 50

Τροποποιήσεις και συμπληρώσεις του ν. 2533/1997

1. Στο τέλος της παρ. 19 του άρθρου 1 του ν. 2533/1997 προστίθενται τα εξής:

«19. Ως «παράγωγα» νοούνται συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων ως και συμβάσεις επί δεικτών εμπορευμάτων, ιδίως ενεργειακών προϊόντων, βασικών ή πολύτιμων μετάλλων ή γεωργικών προϊόντων, και σε άλλων περιουσιακών στοιχείων, κλιματικών μεταβλητών, ναύλων, αδειών εκπομπής ρύπων, ποσοστών πληθωρισμού ή άλλων επίσημων οικονομικών στατιστικών.»

2. Η παρ. 24 του άρθρου 1 του ν. 2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής:

«24. Ως «υποκείμενες αξίες» νοούνται οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων ως και οι δείκτες σε εμπορεύματα, ιδίως σε ενεργειακά προϊόντα, βασικά ή πολύτιμα μέταλλα ή γεωργικά προϊόντα και άλλα σε περιουσιακά στοιχεία, κλιματικές μεταβλητές, ναύλους, άδειες εκπομπής ρύπων, ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές.»

3. Η παρ. 2 του άρθρου 31 του ν. 2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη των Διοικητικών Συμβουλίων του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., λαμβανόμενων υπόψη και των τεχνολογικών εξελίξεων, ορίζονται:

α) τα ποσά που καταβάλλουν τα μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στις εταιρίες αυτές για τις υπηρεσίες που οι πιο πάνω εταιρίες παρέχουν στα μέλη τους, ως δικαίωμα εγγραφής, ως συνδρομή ετήσια ή και μηνιαία ή και ως έκτακτη εισφορά για την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών και δαπανών,

β) οι κανόνες δεοντολογίας ως προς τη συμπεριφορά των μελών των εταιριών αυτών και των απασχολούμενων από αυτά προσώπων, οι οποίοι ισχύουν παράλληλα και συμπληρωματικά προς τους κανόνες του Κώδικα Δεοντολογίας που προβλέπεται στο άρθρο 7 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α'),

γ) δικλίδες ασφαλείας της ομαλής λειτουργίας του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., όπως προϋποθέσεις προσωρινής διακοπής της λειτουργίας και αναστολής διαπραγμάτευσης χρηματιστηριακών αξιών της χρηματιστηριακής αγοράς παραγώγων και όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών,

δ) Ι) τα βιβλία που πρέπει να τηρούν και τα στοιχεία που πρέπει να εκδίδουν τα μέλη του Χ.Π.Α. και της

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.,

(II) το περιεχόμενο των υποχρεωτικών εγγραφών στα παραπάνω βιβλία και το περιεχόμενο των στοιχείων που εκδίδονται,

(III) τα στοιχεία που πρέπει να παραδίδουν τα μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στις υπηρεσίες του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και τα ελέγχοντα όργανα, καθώς και η διαδικασία και ο ακριβής χρόνος παράδοσής τους,

(IV) η μορφή, έντυπη ή ηλεκτρονική, στην οποία μπορεί να υποβάλλονται ή να τηρούνται τα βιβλία και στοιχεία,

(V) κάθε άλλο ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τα βιβλία και στοιχεία των μελών του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.,

ε) οι όροι, προϋποθέσεις και διαδικασίες κατάρτισης συμβάσεων επί εισηγμένων στο Χ.Π.Α. παραγώγων εκτός κύκλου. Με την ίδια απόφαση θα προβλέπονται οι υποχρεώσεις και διαδικασίες γνωστοποίησης των συμβάσεων προς το Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και κάθε σχετικό ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια,

στ) κυρώσεις που επιβάλλονται όταν στελέχη των εταιριών αυτών παραβούν διατάξεις της νομοθεσίας ή του κανονισμού λειτουργίας του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.»

4. Η παρ. 8 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής:

«8. Οι εισφορές των Ε.Π.Ε.Υ. καταβάλλονται κατά το ένα δεύτερο τουλάχιστον του συνόλου σε άμεσα διαθέσιμα μετρητά εντός εύλογης προθεσμίας που θα καθορίσει το Συνεγγυητικό και κατά τμήμα που δεν θα υπερβαίνει το ένα δεύτερο του συνόλου με εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Η διαδικασία καταβολής, το περιεχόμενο της εγγυητικής επιστολής και κάθε σχετικό θέμα και ειδική λεπτομέρεια θα καθορίζονται από το Συνεγγυητικό.»

5. Η παρ. 3 του άρθρου 74 του ν. 2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Το συνολικό ποσό μερίσματος θα καθορίζεται με την ίδια απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν θα υπερβαίνει το ποσό των κερδών από την επένδυση των διαθεσίμων του Συνεγγυητικού και δεν θα μειώνει την αξία του εναπομένοντος κεφαλαίου πέραν του ορίου που καθορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 71 του παρόντος. Το ποσό μερίσματος που αναλογεί σε κάθε συμμετέχον μέλος ισούται με το γινόμενο του πολλαπλασιασμού του συνολικού προς διανομή ποσού επί κλάσμα το οποίο έχει ως αριθμητή το σύνολο των εισφορών που έχει καταβάλει το μέλος στο Συνεγγυητικό και ως παρονομαστή το ύψος του κεφαλαίου του Συνεγγυητικού.»

Άρθρο 51

Τροποποίηση και συμπλήρωση του ν. 1806/1988

1. Στο άρθρο 4 του ν. 1806/1988 προστίθεται παράγραφος 9 ως εξής:

«9. Αν ελλείπουν τα πρόσωπα που απαιτούνται για τη νόμιμη συγκρότηση του διοικητικού συμβουλίου ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, την κατά το άρθρο 69ΑΚ αίτηση για διορισμό προσωρινής διοίκησης δύναται να υποβάλει και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.»

2. Το άρθρο 22Α του ν. 1806/1988 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Μέλος χρηματιστηρίου μπορεί να ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής για συναλλαγές εντός κύκλου επί κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αυτό με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητάς τους. Για το σκοπό αυτόν, σε κάθε συνεδρίαση του χρηματιστηρίου και για κάθε κινητή αξία για την οποία το μέλος του χρηματιστηρίου ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής εντός κύκλου διαβιβάζει για ίδιο λογαριασμό εντολές αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένες ελάχιστες ποσότητες κινητών αξιών υπό όρους και προϋποθέσεις που καθορίζονται από το χρηματιστήριο στον Κανονισμό του.

2. Μέλος χρηματιστηρίου δεν επιτρέπεται να ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής κινητών αξιών που έχει εκδόσει το ίδιο ή εταιρία που συνδέεται μαζί του κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920. Το μέλος μπορεί να ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής επί περισσοτέρων της μιας κινητής αξίας. Επιτρέπεται η δραστηριοποίηση περισσότερων του ενός ειδικών διαπραγματευτών για την ίδια κινητή αξία.

3. Μέλος χρηματιστηρίου οφείλει να λάβει προηγούμενη άδεια από το χρηματιστήριο προκειμένου να ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής επί κινητής αξίας. Η διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης δεν μπορεί να είναι μικρότερη του ενός έτους ανά κινητή αξία.

4. Στον Κανονισμό του χρηματιστηρίου καθορίζονται οι προϋποθέσεις και οι όροι χορήγησης, ανανέωσης και ανάκλησης της άδειας, καθώς επίσης και τα κριτήρια και κάθε ειδικότερο θέμα σχετικά με τις αξιολογήσεις των ειδικών διαπραγματευτών και τη δημοσίευση αυτών των αξιολογήσεων.

5. Το χρηματιστήριο γνωστοποιεί στο κοινό, μέσω του ημερήσιου δελτίου τιμών του, την έναρξη, ανανέωση ή διακοπή ειδικής διαπραγμάτευσης επί συγκεκριμένης κινητής αξίας. Οι συναλλαγές των ειδικών διαπραγματευτών επί συγκεκριμένης κινητής αξίας παρακολουθούνται από το χρηματιστήριο κατά το χρόνο που καταρτίζονται. Το τελευταίο οφείλει να γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων μέλους ως προς την ειδική διαπραγμάτευση.

6. Μεταξύ εκδότριας εταιρίας και μέλους του χρηματιστηρίου που έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση των κινητών αξιών της μπορεί να συνάπτεται σχετική σύμβαση η οποία γνωστοποιείται στο χρηματιστήριο με επιμέλεια του μέλους. Οι εκδότες μπορούν να συμβάλλονται ταυτόχρονα με περισσότερους του ενός ειδικούς διαπραγματευτές.»

3. Η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχει εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του υφιστάμενου άρθρου 22Α του ν. 1806/1988, όπως ίσχυε πριν από την αντικατάστασή του με το νόμο αυτόν, εξακολουθεί να ισχύει μέχρι την τροποποίηση του Κανονισμού του χρηματιστηρίου σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 4 του άρθρου 22Α του ν. 1806/1988 όπως αντικαταστάθηκε με το νόμο αυτό. Υφιστάμενες συμβάσεις ειδικής διαπραγμάτευσης κατά το χρόνο θέσης σε ισχύ της τροποποίησης του προηγούμενου εδαφίου παραμένουν σε ισχύ μέχρι τον χρόνο συμβατικής τους λήξης.

4. Η παρ. 1 του άρθρου 27 του ν. 1806/1988 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Οι εντολές προς κάθε Ε.Π.Ε.Υ. που διενεργεί συναλλαγές στο Χ.Α.Α., καθώς και όλες οι χρηματιστηριακές συμβάσεις στις οποίες περιλαμβάνονται οι χρηματιστηριακές συμβάσεις τις οποίες Ε.Π.Ε.Υ. που συμμετέχει

στο Χ.Α.Α. συνάπτει για δικό της λογαριασμό καταγράφονται με πλήρη στοιχεία ώστε τα αρμόδια για την εποπτεία όργανα να ελέγχουν την τήρηση των σχετικών διατάξεων. Για το σκοπό αυτόν, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.Α., μπορούν να τροποποιούνται οι διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας για τα βιβλία και στοιχεία που τηρούν τα μέλη του Χ.Α.Α. και να καθορίζονται ιδίως:

α) τα βιβλία που πρέπει να τηρούν και τα στοιχεία που πρέπει να εκδίδουν οι συμμετέχουσες στο Χ.Α.Α. Ε.Π.Ε.Υ.,

β) το περιεχόμενο των υποχρεωτικών εγγραφών στα παραπάνω βιβλία και το περιεχόμενο των στοιχείων που εκδίδονται,

γ) τα στοιχεία που πρέπει να παραδίδουν προς τις υπηρεσίες του Χ.Α.Α. ή τα αρμόδια εποπτικά όργανα οι συμμετέχουσες Ε.Π.Ε.Υ., καθώς και η διαδικασία και ο ακριβής χρόνος παρόδοσής τους,

δ) η μορφή, έντυπη ή ηλεκτρονική, στην οποία μπορεί να υποβάλλονται ή να τηρούνται τα βιβλία και στοιχεία και

ε) κάθε άλλο ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.»

5. Το άρθρο 28 του ν. 1806/1988 αντικαθίσταται ως εξής:

«28. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζεται το περιεχόμενο, η περιοδικότητα, τα μέσα διάθεσης στο κοινό, καθώς και ο τρόπος σύνταξης και δημοσίευσης του δελτίου τιμών των χρηματιστηρίων και ρυθμίζεται κάθε άλλο σχετικό θέμα. Στο δελτίο τιμών αναγράφονται υποχρεωτικά: α) η μέση σταθμισμένη τιμή, η ανώτερη και χαμηλότερη τιμή της ημέρας, η τιμή ανοίγματος και κλεισίματος, καθώς και οι ποσότητες των αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο συναλλαγής και β) σε χωριστό πίνακα οι τιμές και οι ποσότητες των αξιών για τις οποίες εκδηλώθηκε προσφορά και ζήτηση, χωρίς να πραγματοποιηθεί συναλλαγή. Με την ίδια απόφαση μπορεί να επιτρέπεται η δημοσίευση του δελτίου τιμών αποκλειστικώς σε ηλεκτρονική μορφή.»

Άρθρο 52

Τροποποίηση και συμπλήρωση άλλων διατάξεων

1. Οι παράγραφοι 1 και 4 του άρθρου 13 του α.ν. 2341/1940 αντικαθίστανται ως εξής:

«1. Κάθε τακτικό μέλος του χρηματιστηρίου δικαιούται να απασχολεί αντικρυστές, οι οποίοι βοηθούν το χρηματιστηριακό εκπρόσωπο ή το χρηματιστή στη διεξαγωγή των χρηματιστηριακών συναλλαγών και δικαιούνται να προβαίνουν στη διαβίβαση δηλώσεων βουλήσεως για κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών, σύμφωνα με τις οδηγίες του χρηματιστηριακού εκπροσώπου ή του χρηματιστή. Σύμβαση εργασίας μεταξύ τακτικού μέλους του χρηματιστηρίου και αντικρυστή είναι πάντοτε αορίστου χρόνου. Με απόφαση του χρηματιστηρίου μπορεί να καθορίζεται: α) ο ανώτατος αριθμός των αντικρυστών κάθε τακτικού μέλους του χρηματιστηρίου, οι οποίοι επιτρέπεται να παρίστανται στις δημόσιες συνεδριάσεις του χρηματιστηρίου, β) ο ανώτατος αριθμός αντικρυστών που μπορεί να απασχολεί κάθε τακτικό μέλος του χρηματιστηρίου.»

«4. Ο αντικρυστής διορίζεται με απόφαση του χρηματιστηρίου, ύστερα από αίτηση του τακτικού μέλους του χρηματιστηρίου.»

2. Στο άρθρο 2 του π.δ. 360/1985 (ΦΕΚ 129 Α') προστίθεται νέα παράγραφος 5 ως εξής:

«5. Οι καταστάσεις που προβλέπονται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου εγκρίνονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας.»

3. Η περίπτωση δ' της παρ. 1 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991 τροποποιείται ως εξής:

«δ. Διενεργεί ελέγχους σε εταιρίες, των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, σε Ανώνυμες Χρηματιστηριακές Εταιρίες, σε συμβούλους χρηματιστηριακών επενδύσεων, σε Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Α.Ε. Αποθετηρίων Τίτλων, σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, ιδία, ελέγχει την τήρηση των κανόνων δεοντολογίας από τα στελέχη αυτών των εταιριών και προβαίνει σε ανακοινώσεις επί των αποτελεσμάτων των ελέγχων. Οι ανωτέρω έλεγχοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε εταιρίες με κινητές αξίες εισηγμένες σε χρηματιστήριο δύναται να έχουν ως αντικείμενο και την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας ως προς θέματα νομιμότητας των πράξεων που συνδέονται με την προστασία των συμφερόντων τους και την κατοχύρωση της αξιοπιστίας της χρηματιστηριακής αγοράς. Οι κατά το προηγούμενο εδάφιο έλεγχοι μπορεί να επεκτείνονται και σε εταιρίες συνδεδεμένες κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920 με εταιρίες, των οποίων κινητές αξίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο. Οι έλεγχοι της παρούσας περίπτωσης δ' είναι δειγματοληπτικοί.»

4. Το άρθρο 17 του ν. 2324/1995 αντικαθίσταται ως εξής:

«Άρθρο 17

Στον Κανονισμό του χρηματιστηρίου καθορίζονται οι μηχανισμοί που εφαρμόζονται για τον περιορισμό της διακύμανσης ενδοσυνεδριακά των τιμών των εισηγμένων στο χρηματιστήριο μετοχών και άλλων κινητών αξιών, το εύρος των περιορισμών, ο τρόπος και ο χρόνος εφαρμογής τους. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στην απόφαση που εκδίδεται σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3152/2003, μπορεί να προσδιορίζει τις γενικές αρχές λειτουργίας των παραπάνω μηχανισμών και το πλαίσιο εντός του οποίου θα κινούνται οι περιορισμοί της διακύμανσης των τιμών των μετοχών και άλλων κινητών αξιών στις οργανωμένες αγορές.»

5. Η παρ. 3 του άρθρου 8 του ν. 2396/1996 τροποποιείται ως εξής:

«3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 27 και 28 του ν.1806/1988 (ΦΕΚ 207 Α') για τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, που εξακολουθούν να ισχύουν, με αποφάσεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα και τις Ε.Π.Ε.Υ., αντιστοίχως:

α) τα βιβλία και στοιχεία που πρέπει να τηρούν και να εκδίδουν οι Ε.Π.Ε.Υ. σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχουν,

β) το περιεχόμενο των υποχρεωτικών εγγραφών στα παραπάνω βιβλία και το περιεχόμενο των στοιχείων που εκδίδουν,

γ) τα στοιχεία που πρέπει να παραδίδουν τα πιστωτικά ιδρύματα και τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών προς τις υπηρεσίες του χρηματιστηρίου, όσον αφορά στις συναλλαγές του άρθρου 15 παρ. 7 του ν. 3632/1928, καθώς και η διαδικασία και ο ακριβής χρόνος παράδοσής τους,

δ) η μορφή, έντυπη ή ηλεκτρονική, στην οποία μπορεί να υποβάλλονται ή να τηρούνται τα βιβλία και στοιχεία

ε) κάθε άλλο ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.»

6. Η παρ. 4 του άρθρου 59 του ν. 2396/1996 αντικαθίσταται ως εξής:

«4. Με τη σύμβαση ελληνικού πιστοποιητικού ο εκδότης του πιστοποιητικού, ο οποίος γίνεται κύριος μετοχών αλλοδαπής εταιρείας το αργότερο κατά το χρόνο εισαγωγής των πιστοποιητικών προς διαπραγμάτευση, υποχρεούται να διαχειρίζεται τις μετοχές στο όνομά του αλλά για λογαριασμό του δικαιούχου, και ο δικαιούχος να πληρώνει το αντάλλαγμα που έχει συμφωνηθεί.»

7. Όπου στην παρ. 19 του άρθρου 59 του ν. 2396/1996 αναφέρεται το άρθρο 5 του π.δ. 350/1985 νοούνται τα άρθρα 11 και 16 του παρόντος νόμου.

8. Η παρ. 2 του άρθρου 15 του ν. 2651/1998 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Τα στοιχεία και παραστατικά που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 27 του ν. 1806/1988 που εκδίδονται σε ηλεκτρονική μορφή, έχουν την ίδια αποδεικτική δύναμη με αυτά που εκδίδονται σε έντυπη μορφή. Τα στοιχεία και παραστατικά που έχουν έντυπη μορφή φυλάσσονται από το χρηματιστήριο για πέντε έτη μετά την πάροδο των οποίων αντιγράφονται και αποθηκεύονται σε ηλεκτρονική μορφή και τα πρωτότυπα καταστρέφονται.»

9. Στην περίπτωση β' της παρ. 3 του άρθρου 13 του ν. 2937/2001 οι λέξεις «ως ανεξάρτητη χρηματιστηριακή αγορά» διαγράφονται.

10. Μετά το πρώτο εδάφιο του άρθρου 1 του ν. 3016/2002 προστίθεται νέο εδάφιο, που έχει ως εξής:

«Άρθρο 1
Πεδίο εφαρμογής

Οι διατάξεις του παρόντος κεφαλαίου εφαρμόζονται στις ανώνυμες εταιρίες που εισάγουν ή έχουν εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες τους σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως κάθε φορά ισχύει, εφαρμόζονται, εφόσον δεν είναι αντίθετες με τις διατάξεις του νόμου αυτού. Με απόφασή της, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ορίσει οργανωμένες αγορές στις οποίες οι διατάξεις των άρθρων 2 έως 8 δεν εφαρμόζονται, εν όλω ή εν μέρει.»

Άρθρο 53 Θέματα Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών

1. Μετά το άρθρο 44 του ν. 2396/1996 προστίθεται νέο άρθρο 44α που έχει ως εξής:

«Άρθρο 44α

1. Κατά την απούλοποίηση εισηγμένων ονομαστικών μετοχών η εκδότρια εταιρία δύναται, μη εφαρμοζομένου του άρθρου 12α του κ.ν. 2190/1920, να νομιμοποιήσει τον μέτοχό της και χωρίς την προσκόμιση του τίτλου, εφόσον αυτός είναι εγγεγραμμένος στο μετοχολόγιο της. Εάν ο μέτοχος ήταν κάτοχος ονομαστικού αποθετη-

ρίου εγγράφου, η εκδότρια εταιρία μπορεί να ζητήσει επιπλέον βεβαίωση από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, με την οποία θα βεβαιώνεται ότι το αναφερόμενο στο μετοχολόγιο της αποθετήριο έχει εκδοθεί στο όνομα του μετόχου και δεν έχει μεταβιβασθεί.

2. Εάν μετά από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εκδότριας προκύπτουν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών, παρέχεται στους κυρίους αυτών εξάμηνη προθεσμία από την εισαγωγή των μετοχών προκειμένου είτε να τα διαθέσουν είτε να αποκτήσουν τα υπολειπόμενα κλασματικά υπόλοιπα για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών. Εάν παρέλθει άπρακτη η παραπάνω προθεσμία τα κλασματικά υπόλοιπα εκποιούνται με επιμέλεια της εκδότριας μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το προϊόν της εκποίησης αποδίδεται στους δικαιούχους μετόχους. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται αναλογικά οι παράγραφοι 2 και 3 του άρθρου 44 του νόμου αυτού. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να ρυθμίζει κάθε ειδικότερο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με την εφαρμογή της παραγράφου αυτής.»

2. Οι ενσώματες ονομαστικές μετοχές που δεν έχουν κατατεθεί στην εκδότρια προς απούλοποίηση εκποιούνται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά την παρέλευση δώδεκα (12) μηνών από την έναρξη ισχύος του παρόντος. Για την εκποίηση των μετοχών αυτών εφαρμόζονται αναλογικά οι παράγραφοι 2 και 3 του άρθρου 44 του ν. 2396/1996. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να καθορίζει κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

3. Προσυμφωνημένες χρηματιστηριακές συναλλαγές που εκτελούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη μέθοδο του Πακέτου Αποκατάστασης σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών («failed trades») δεν υπόκεινται στο φόρο που προβλέπεται από τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 9 του ν. 2579/1998 και της παρ. 2 του άρθρου 27 του ν. 2703/1999 όπως ισχύουν μετά την τροποποίησή τους με την παρ. 5 του άρθρου 37 του ν. 2874/2000 και το άρθρο 12 του ν. 3296/2004.

Άρθρο 54 Διατάξεις που αφορούν στα παράγωγα εμπορευμάτων

1. Οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, εφόσον έχουν λάβει ειδική άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή προκειμένου περί πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος, δύναται να παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών σε:

α) συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις και σε κάθε σύμβαση παραγωγού μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα που διακανονίζεται με ρευστά διαθέσιμα ή μπορεί να διακανονισθεί με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους (αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης),

β) συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις και σε κάθε σύμβαση παραγωγού επί εμπορευμάτων σε συμβάσεις παραγωγών επί εμπορευμάτων που μπορούν να διακανονισθούν με φυσική παράδοση και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά και

γ) συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και σε κάθε σύμβαση παραγώγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα που μπορούν να διακανονισθούν με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται στην ως άνω κατηγορία β', δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά μεταξύ άλλων, το κατά πόσον υπόκεινται σε εκκαθάριση ή διακανονισμό μέσω αναγνωρισμένων οργανισμών εκκαθάρισης ή σε τακτικές κλήσεις για κάλυψη περιθωρίων.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, δύναται να καθορίζονται οι ειδικοί όροι και οι προϋποθέσεις χορήγησης της παραπάνω άδειας και ιδίως οι όροι σχετικά με τη διοικητική οργάνωση, την οργανωτική δομή, τον εσωτερικό έλεγχο, την καταλληλότητα και την πιστοποίηση των υπαλλήλων και των στελεχών των παραπάνω Ε.Π.Ε.Υ..

Άρθρο 55

Κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων πελατών

Στο άρθρο 6 του νόμου 2396/1996 μετά την παράγραφο 4 προστίθενται παράγραφοι 5 έως 8 που έχουν ως εξής:

«5. Δανειστές ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας ή ανώνυμης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών απαγορεύεται να κατάσχουν ή δεσμεύσουν περιουσιακά στοιχεία πελατών της, στους οποίους αυτή παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, υπό μορφή χρημάτων κατατεθειμένων σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών που τηρούνται στο όνομα της εταιρίας ή χρηματοπιστωτικών μέσων, εφόσον δικαιούχοι, σύμφωνα με τα τηρούμενα στην εταιρία κατά τους κανόνες του άρθρου 6 του νόμου αυτού βιβλία και κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό μέσο, είναι οι παραπάνω πελάτες. Η διάταξη του προηγούμενου εδαφίου ισχύει προκειμένου περί χρηματοπιστωτικών μέσων και ως προς τα πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν νομίμως επενδυτικές υπηρεσίες.

6. Στα ως άνω μη δεκτικά κατάσχεσης και δεσμεύσης χρηματοπιστωτικά μέσα δεν περιλαμβάνονται μόνον τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ανήκουν στους επενδυτές-πελάτες της επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με τους κανόνες του εμπράγματος δικαίου, αλλά και εκείνα που κατέχει άμεσα ή έμμεσα, η επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των οποίων πραγματικός δικαιούχος, σύμφωνα με τα τηρούμενα σε αυτήν κατά τους κανόνες του άρθρου 6 του νόμου αυτού βιβλία και στοιχεία και κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό μέσο, είναι πελάτης της, στον οποίο η επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ανεξάρτητα από το αν το όνομα του δικαιούχου-πελάτη είναι καταχωρημένο στο μητρώο του θεματοφύλακα ή άλλου φορέα συστήματος καταχώρισης τίτλων.

7. Εφόσον κατασχεθούν εις χείρας επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που είναι χειριστής λογαριασμού στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, ως τρίτης, άυλοι τίτλοι, οι οποίοι, κατά το χρόνο της κατάσχεσης, είχαν πωληθεί χωρίς να έχει γίνει ακόμη η εκκαθάριση της σχετικής χρηματιστηριακής συναλλαγής, αντικείμενο της κατάσχεσης αποτελεί

το προϊόν της πώλησης μετά την αφαίρεση φόρων, προμηθειών και λοιπών τελών και εξόδων, που περιέρχεται στην επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ως χειριστή του λογαριασμού για τους πωληθέντες άυλους τίτλους, αφού συμψηφισθούν τυχόν υφιστάμενες κατά το χρόνο της κατάσχεσης αντίθετες χρηματικές απαιτήσεις του χειριστή κατά του δικαιούχου του προϊόντος της πώλησης μετά την αφαίρεση φόρων, προμηθειών και λοιπών τελών και εξόδων.

8. Εάν επιβληθεί κατάσχεση στους τραπεζικούς λογαριασμούς της παρ. 9 του άρθρου 20 του ν. 3632/1928, η κατάσχεση αυτή δεν παράγει αποτελέσματα ως απολύτως άκυρη: (α) έναντι της εταιρίας «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών», η οποία δικαιούται να αναλαμβάνει τα κεφάλαια που απαιτούνται για την εκπλήρωση των εκάστοτε χρηματικών υποχρεώσεων των συμμετεχόντων στο διακανονισμό και (β) έναντι μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θεματοφύλακα που εκκαθαρίζει χρηματιστηριακές συναλλαγές, ως προς χρηματικά ποσά που ανήκουν σε επενδυτές - πελάτες τους.»

Άρθρο 56

Απαλλαγή από τέλη χαρτοσήμου

Μετά το άρθρο 6 του ν. 2843/2000 (ΦΕΚ 219 Α') προστίθεται νέο άρθρο 6α ως εξής:

«Άρθρο 6α

Δεν υπόκεινται σε τέλη χαρτοσήμου οι συμβάσεις που συνάπτουν τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών με πελάτες τους για την παροχή πίστωσης προς εξόφληση του τιμήματος αγοράς μετοχών στο χρηματιστήριο σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως 6 του νόμου αυτού, καθώς και οι συμβατικοί τόκοι που απορρέουν από τις παραπάνω συμβάσεις.»

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Η' ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 57

Επιτροπή Προώθησης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων

1. Στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών δύναται να συσταθεί Επιτροπή Προώθησης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων. Έργο της Επιτροπής είναι ιδίως η υποβολή προς τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών προτάσεων ενίσχυσης της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας και άρσης των υφιστάμενων αντικινήτρων στις επενδύσεις και στην ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας.

2. Ο αριθμός των μελών της Επιτροπής, η συγκρότηση αυτής και η γραμματειακή της υποστήριξη καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών.

Με όμοια απόφαση καθορίζεται το ύψος της αποζημίωσης του Προέδρου, των μελών και του γραμματέα της Επιτροπής, κατά παρέκκλιση των κείμενων διατάξεων.

Άρθρο 58

1. Το πρώτο εδάφιο της παρ. 2 του άρθρου 14 του ν. 2801/2000 (ΦΕΚ 46 Α') αντικαθίσταται ως εξής:

«Οι τίτλοι προεσόδων αποφέρουν πρόσοδο μέχρι τη λήξη τους και εξοφλούνται κατά κεφάλαιο και προσόδους από μελλοντικά έσοδα του Δημοσίου οποιασδήποτε

τε φύσεως.»

2. Η παρ. 8 του άρθρου 14 του ν.2801/2000 αντικαθίσταται ως εξής:

«8. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, που δημοσιεύονται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, αποφασίζεται η έκδοση τίτλων προεσόδων για το μέρος συγκεκριμένης κατηγορίας δημόσιων εσόδων ορισμένης χρονικής περιόδου και καθορίζονται το συνολικό ποσό της έκδοσης, ο τύπος και το είδος των τίτλων προεσόδων (ονομαστικοί ή ανώνυμοι), η ονομαστική αξία, η τιμή διάθεσής τους και ο τρόπος υπολογισμού της, το νόμισμα στο οποίο θα εκδίδονται, η διάρκεια αυτών, η τιμή εξόφλησής τους, η ποσοστιαία πρόσοδος και ο χρόνος κατά τον οποίο καθίστανται απαιτητές οι πρόσοδοι, ο τόπος και ο τρόπος διάθεσης των τίτλων στους επενδυτές, το πιστωτικό ίδρυμα στο οποίο θα κατατίθενται τα έσοδα που δεσμεύονται για την εξόφληση των τίτλων προεσόδων, ο τρόπος και ο χρόνος της κατάθεσης των εσόδων αυτών, καθώς και ο τρόπος εξόφλησης των τίτλων κατά κεφάλαιο και προσόδους.»

3. Το τέταρτο εδάφιο της παρ. 12 του άρθρου 14 του ν.2801/2000, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 36 παρ. 3 του ν. 2843/2000 (ΦΕΚ 219 Α'), αντικαθίσταται ως εξής:

«Η κατά την παράγραφο αυτή μεταβίβαση μελλοντικών εσόδων διενεργείται με εκχώρηση των αντίστοιχων απαιτήσεων, ως προς την οποία εφαρμόζονται κατ' αναλογία οι διατάξεις των άρθρων 11 και 14 παράγραφοι 1 και 2 του ν. 2844/2000 (ΦΕΚ 220 Α'), όπως ισχύουν, εφόσον δεν αντίκεινται στις ρυθμίσεις του παρόντος άρθρου.»

4. Στο άρθρο 14 του ν. 2801/2000, όπως ισχύει, προστίθενται παράγραφοι 13 και 14 που έχουν ως εξής:

«13. Η είσπραξη των εκχωρούμενων απαιτήσεων συνεχίζεται να γίνεται από το Ελληνικό Δημόσιο στο όνομα και για λογαριασμό αυτού, σύμφωνα με τις ισχύουσες κάθε φορά διατάξεις, για την είσπραξη δημόσιων εσόδων και με όλα τα διαδικαστικά προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου, σαν να μην είχε λάβει χώρα εκχώρηση ή μεταβίβαση των σχετικών απαιτήσεων, οι δε προβλεπόμενες επί των εσόδων κρατήσεις και δικαιώματα υπέρ τρίτων αποδίδονται στους δικαιούχους τους, με βάση τις ισχύουσες διατάξεις. Ο εκδοχέας των απαιτήσεων δεν νομιμοποιείται να παρέμβει ή να συμμετάσχει κατά οποιονδήποτε τρόπο στις σχετικές διαδικασίες. Οι διατάξεις της παρούσας παραγράφου εφαρμόζονται κατ' αναλογία και όταν πρόκειται για εκχώρηση απαιτήσεων Ν.Π.Δ.Δ..»

14. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ρυθμίζονται θέματα λογιστικής τακτοποίησης και εμφάνισης των ποσών στη δημόσια ληψοδοσία, καθώς και κάθε άλλη λεπτομέρεια εφαρμογής των διατάξεων του παρόντος άρθρου.»

Άρθρο 59

Ρυθμίσεις Ταμείου Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε.

1. Το δεύτερο εδάφιο της παρ. 19 του άρθρου 22 του ν. 3232/2004 (ΦΕΚ 48 Α') αντικαθίσταται από τότε που ίσχυσε ως εξής:

«Οι συντάξεις των ασφαλισμένων του Ενιαίου Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (Ε.Τ.Ε.Α.Μ.) που προέρχονται από το τ. Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Αεροπορικών Επιχειρήσεων (Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε.)

υπολογίζονται με βάση την ασφαλιστική κλάση επί της οποίας έχει υπολογιστεί η σύνταξη στο Ι.Κ.Α.- Ε.Τ.Α.Μ.. Σε περιπτώσεις ασφαλισμένων σε άλλο φορέα κύριας ασφάλισης εκτός του Ι.Κ.Α.- Ε.Τ.Α.Μ., η σύνταξη υπολογίζεται με βάση την ασφαλιστική κλάση στην οποία κατατάσσονται σύμφωνα με τις αποδοχές τους, ως εάν ήταν ασφαλισμένοι του Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ..»

Τα ανωτέρω έχουν εφαρμογή και επί των εκκρεμών αιτήσεων συνταξιοδότησης που έχουν υποβληθεί στο τ. Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Αεροπορικών Επιχειρήσεων (Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε.) από 1.1.2003. Κατά τα λοιπά οι εν λόγω αιτήσεις κρίνονται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Ε.Τ.Ε.Α.Μ..»

2. Οι συντάξεις των συνταξιούχων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ., που προέρχονται από το τ. Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε., αυξάνονται σύμφωνα με τις εκάστοτε χορηγούμενες αυξήσεις των συντάξεων του Ταμείου, μη εφαρμοζόμενης της περίπτωσης γ' της παρ. 1 του άρθρου 19 του ν. 2434/1996 (ΦΕΚ 188 Α'), όπως έχει αντικατασταθεί και ισχύει με την παρ. 3 του άρθρου 22 του ν. 3232/2004 (ΦΕΚ 48 Α').

Άρθρο 60

Καταργούμενες διατάξεις

1. Από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η προβλεπόμενη στην παρ. 1 του άρθρου 21 άδεια ίδρυσης και λειτουργίας των οργανωμένων αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έγκρισης της τροποποίησης του Κανονισμού του, και σε κάθε περίπτωση δώδεκα (12) μήνες μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου, καταργούνται:

α) Τα άρθρα 1 έως 3 και 4 έως 17 του π.δ. 350/1985 και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

β) Τα άρθρα 32 και 32α του ν. 1806/1988 και οι κατ' εξουσιοδότησή τους εκδοθείσες αποφάσεις.

γ) Η παρ. 21 του άρθρου 59 του ν. 2396/1996.

δ) Τα άρθρα 34 έως 51, 53 έως 57 και 60 του ν. 2533/1997.

ε) Τα άρθρα 1 έως και 11 του ν. 2733/1999.

στ) Το άρθρο 1, παρ. 1, περίπτωση β' του ν. 2836/2000.

ζ) Τα άρθρα 10, 16 και 17 του ν. 2843/2000.

η) Το άρθρο 10 του ν. 3152/2003 πλην της παραγράφου 6, η οποία καταργείται από την έναρξη ισχύος του παρόντος.

2. Η ισχύς των άρθρων 1 έως 16, 18 έως 21 του νόμου αυτού αρχίζει από την ημερομηνία κατάργησης των διατάξεων που ορίζονται στην προηγούμενη παράγραφο.

3. Ένα μήνα μετά τη δημοσίευση της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προβλέπεται στην παρ. 11 του άρθρου 6 του ν. 2471/1997, όπως η διάταξη αυτή προστίθεται με την παρ. 4 του άρθρου 44 του νόμου αυτού, καταργούνται οι διατάξεις των παραγράφων 6 έως 8 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου «Πρόσθετες ρυθμίσεις για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.) και άλλες διατάξεις» της 18ης Νοεμβρίου 1996, που κυρώθηκε με το άρθρο 1 του ν. 2471/1997.

4. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου καταργούνται οι παρακάτω διατάξεις:

α) η παρ. 8 του άρθρου 13 του α.ν. 2341/1940,

β) η παρ. 1 του άρθρου 14, τα άρθρα 23, 29, 33 και οι

παράγραφοι 15 και 16 του άρθρου 33α του ν. 1806/1988, γ) ο τίτλος του Κεφαλαίου Α' και τα άρθρα 1 έως και 16Α του ν. 1969/1991,

δ) η περίπτωση α' της παρ. 13 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991,

ε) η παρ. 4 του άρθρου 30 του ν. 2324/1995,

στ) το άρθρο 51 του ν. 2778/1999,

ζ) η παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 2836/2000,

η) η παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 2992/2002,

θ) το άρθρο 43 του ν. 2992/2002,

ι) η περίπτωση β' της παρ. 5 του άρθρου 3 του ν. 3152/2003,

ια) η παρ. 2 του άρθρου 16 του ν. 2533/1997 και

ιβ) κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξης που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου.

Άρθρο 61 Έναρξη ισχύος

Η ισχύς του παρόντος νόμου αρχίζει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στις επί μέρους διατάξεις του.

Αθήνα, 15 Ιουνίου 2005

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ ΚΑΙ
ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

Γ. Αλογοσκούφης

Π. Παναγιωτόπουλος

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Αν. Παπαληγούρας

Αριθμ. 117/38/2005

ΕΚΘΕΣΗ

Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους

(άρθρο 75 παρ. 1 του Συντάγματος)

στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις»

Τα άρθρα 1 έως και 21 του νομοσχεδίου έχουν ως αντικείμενο την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένες αγορές, τις ελάχιστες υποχρεώσεις των εκδοτών και τις τροποποιήσεις της υφιστάμενης χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Στα άρθρα 22 έως 59 του νομοσχεδίου ρυθμίζονται μεταξύ άλλων θέματα, τα οποία αφορούν στην ανεξαρτησία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στη λειτουργία των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) και Εταιρειών Λήψης και Διαβίβασης Εντολών (Ε.Λ.Δ.Ε.), στη λύση και εκκαθάριση ανωνύμων εταιρειών - μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην προστασία του Επικουρικού Κεφαλαίου, στη λειτουργία της Κεφαλαιαγοράς και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, καθώς και θέματα που σχετίζονται με τα παράγωγα προ-

ϊόντα επί εμπορευμάτων και την επίτευξη διασποράς των εισηγμένων κινητών αξιών κ.λπ..

Ειδικότερα:

1. α. Αποτυπώνονται τα περιουσιακά στοιχεία και δικαιώματα που συμπεριλαμβάνονται στις κινητές αξίες.

Ταυτόχρονα, διευκρινίζεται ότι στις κινητές αξίες, που έχουν εισαχθεί ή αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά χρηματιστηρίου που λειτουργεί στην Ελλάδα, θα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του πρώτου μέρους του νομοσχεδίου.

β. Ορίζεται η διαδικασία για την εισαγωγή των κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά. (άρθρα 1-2)

2. Καθορίζονται οι ελάχιστες προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί η εταιρεία, της οποίας οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής στο Χρηματιστήριο και οι οποίες εστιάζονται :

- Στη νομική κατάσταση.

- Στα ίδια κεφάλαια, τα οποία κατά την ημερομηνία υποβολής της αίτησης πρέπει να είναι τουλάχιστον 1.000.000 ευρώ, αντί των 12.000.000 ευρώ που ισχύει σήμερα.

- Στη χρονική διάρκεια λειτουργίας της εταιρείας και στη δημοσίευση της οικονομικής κατάστασής της.

(άρθρο 3)

3. Καθορίζονται επίσης, οι ελάχιστες προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τις μετοχές, προκειμένου αυτές να αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής, όπως:

- νομική κατάσταση,
- διαπραγματευσιμότητα,
- διασπορά.

Παράλληλα, επανακαθορίζονται οι όροι για την εισαγωγή μετοχών της ίδιας κατηγορίας. (άρθρα 4-5)

4. α. Ορίζονται οι ελάχιστες προϋποθέσεις για τον εκδότη ομολογιών και τις ομολογίες, που πρέπει να πληρούνται προκειμένου αυτές να αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής, οι οποίες εστιάζονται κατά βάση:

- Στη νομική κατάσταση της εταιρείας.
- Στη νομική κατάσταση των ομολογιών.
- Στην ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των ομολογιών.

- Στο ελάχιστο ύψος του ομολογιακού δανείου (200.000 ευρώ) κ.λπ..

β. Για την εισαγωγή σε χρηματιστήριο κινητών αξιών, που έχουν εκδοθεί από εταιρείες με έδρα σε άλλο κράτος - μέλος ή σε τρίτο κράτος εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, απαιτείται η απούλοποίηση αυτών, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις.

Μετοχές των εταιρειών με έδρα σε τρίτο εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης κράτος, που δεν έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, μπορούν να εισαχθούν σε χρηματιστήριο μόνο αν αυτό έχει τη βεβαιότητα ότι η μη εισαγωγή τους στη χώρα προέλευσης δεν οφείλεται σε λόγους προστασίας των επενδυτών. (άρθρα 6-7)

5. Οι ομολογίες που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο, Ν.Π.Δ.Δ., Δήμους-Κοινότητες, από άλλα κράτη ή οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης αυτών ή από διεθνή οργανισμό δημόσιου χαρακτήρα, για να εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών πρέπει:

- Να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
- Η αίτηση εισαγωγής να αναφέρεται σε όλες τις ομολογίες της αυτής έκδοσης.
- Η αίτηση εισαγωγής να πραγματοποιείται μετά τη

λήξη της περιόδου υποβολής αίτησης εγγραφής.

(άρθρο 8)

6. α. Οι τίτλοι παραστατικοί μετοχών μπορεί να εισάγονται σε οργανωμένη αγορά, μόνο αν ο εκδότης των παρισταμένων μετοχών πληροί τους ελάχιστους όρους του άρθρου 3 (νομική κατάσταση της εταιρείας, ίδια κεφάλαια της εταιρείας 1.000.000 ευρώ και δημοσίευση οικονομικής κατάστασης της εταιρείας για τρεις τουλάχιστον οικονομικές χρήσεις) και με την προϋπόθεση ότι οι παραστατικοί τίτλοι πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 4.

β. Οι τίτλοι παραστατικοί ομολογιών και τίτλοι σταθερού εισοδήματος μπορούν να εισάγονται σε οργανωμένη αγορά, μόνο αν ο εκδότης των παρισταμένων ομολογιών ή τίτλων πληροί τους ελάχιστους όρους των άρθρων 6 και 8 και εφόσον τα παραστατικά αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις των ιδίων άρθρων. (άρθρο 9)

7. Με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου μπορεί να τίθενται πρόσθετοι όροι και προϋποθέσεις ή αυστηρότεροι από τους προβλεπόμενους, αναφορικά με την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένες αγορές.

Οι αυστηρότεροι ή πρόσθετοι όροι πρέπει να έχουν γενική ισχύ και να έχουν δημοσιευθεί πριν την υποβολή των αιτήσεων εισαγωγής.

Η πλήρωση των όρων και προϋποθέσεων για την εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά, δεν δημιουργεί υποχρέωση του Χρηματιστηρίου στην έγκριση της αίτησης εισαγωγής, εάν κρίνει ότι δεν διασφαλίζεται η ορθή λειτουργία της οργανωμένης αγοράς ή τα συμφέροντα των επενδυτών. (άρθρο 10)

8. α. Επανακαθορίζονται οι υποχρεώσεις της εταιρείας, της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, που εστιάζονται κατά βάση:

- Στη μεταχείριση των μετόχων.
- Στη διάθεση του κοινού των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της.
- Στην πληροφόρηση του κοινού για κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις διάφορες κατηγορίες μετοχών κ.λπ..

β. Επανακαθορίζονται, αναλόγως, οι υποχρεώσεις της εταιρείας με ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, καθώς και οι όμοιες του Ελληνικού Δημοσίου των Ν.Π.Δ.Δ., των Ο.Τ.Α. και των διεθνών οργανισμών, με ομολογίες ή άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος εισηγμένους σε χρηματιστήριο. (άρθρα 11, 13)

9. Ο εκδότης των παραστατικών τίτλων μετοχών ή άλλων τίτλων σταθερού εισοδήματος, καθώς και ο εκδότης των παρισταμένων κινητών αξιών ή άλλων αξιών, υποχρεούται να τηρεί, αναλόγως, τις προβλεπόμενες στα άρθρα 11, 12 και 13 υποχρεώσεις. (άρθρο 14)

10. α. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητήσει από τον εκδότη κινητών αξιών εισηγμένων σε χρηματιστήριο, οποιαδήποτε πληροφορία που αυτή κρίνει απαραίτητη για την προστασία των επενδυτών ή την καλή λειτουργία της αγοράς. Για τον ίδιο λόγο μπορεί να απαιτήσει από τον εκδότη να δημοσιεύσει ορισμένες πληροφορίες, με τη μορφή και στο χρόνο που αυτή κρίνει κατάλληλες, και σε περίπτωση άρνησης του εκδότη, να προβεί η ίδια στη δημοσίευσή τους.

β. Στον εκδότη κινητών αξιών που δεν τηρεί τις υποχρεώσεις, που προβλέπονται στα άρθρα 11-14 και στα μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη αυτών, που δεν συμμορφώνονται με τις υποδείξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επιβάλλεται επίπληξη ή χρηματικό πρόστιμο μέ-

χρι 500.000 ευρώ. (σήμερα προβλέπεται πρόστιμο από 2.935 ευρώ μέχρι 586.941 ευρώ).

Επιπλέον, προβλέπεται απομάκρυνση μελών του Δ.Σ. ή στελεχών του εκδότη, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε περίπτωση υποτροπής. (άρθρο 15)

11. Οι υποχρεώσεις των εκδοτών κινητών αξιών δεν θίγουν το δικαίωμα του Χρηματιστηρίου να θέτει, με τον Κανονισμό του, υποχρεώσεις ενημέρωσής του από αυτούς αφενός, και να τάσσει κάθε είδους πρόσθετη υποχρέωση που θα έκρινε σκόπιμη για την ομαλή λειτουργία των αγορών του αφετέρου.

Το Χρηματιστήριο οφείλει να λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την εξακρίβωση συμμόρφωσης των εκδοτών κινητών αξιών προς τις υποχρεώσεις τους για δημοσιοποίηση των πληροφοριών και να ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Παρέχεται εξουσιοδότηση στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει, με απόφασή του, θέματα ανταλλαγής πληροφοριών με το Χρηματιστήριο, αναφορικά με την τήρηση από τους εκδότες, των υποχρεώσεών τους για πληροφόρηση των επενδυτών. (άρθρο 16)

12. Επαναπροσδιορίζονται οι περιπτώσεις που το Χρηματιστήριο και όχι ο Πρόεδρος ατομικώς, μπορεί να αναστέλλει ή να διακόπτει προσωρινά τη διαπραγμάτευση κινητής αξίας.

Επίσης, επαναπροσδιορίζονται οι περιπτώσεις που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίσει τη διαγραφή κινητής αξίας. (άρθρο 17)

13. Μεταβάλλονται τα μέσα δημοσιοποίησης των πληροφοριών και στοιχείων που πρέπει να δημοσιεύουν οι εισηγμένες εταιρείες. Αντί της δημοσίευσης σε μια ή περισσότερες ημερήσιες πολιτικές εφημερίδες και μια οικονομολογική όμοια, που εκδίδονται στην Αθήνα, προβλέπεται η δημοσίευση στο:

- α) διαδικτυακό τόπο του χρηματιστηρίου,
- β) ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου και
- γ) διαδικτυακό τόπο που διατηρεί ο εκδότης.

(άρθρο 18)

14. Επαναλαμβάνεται η διάταξη της παρ. 1 του άρθρου 16 του π.δ. 350/1985, όσον αφορά στο επαγγελματικό απόρρητο όλων των προσώπων που ασκούν ή άσκησαν δραστηριότητα σε Χρηματιστήριο. (άρθρο 19)

15. Επαναδιατυπώνεται η διάταξη της παρ. 3α του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985, σχετικά με τις υποχρεώσεις των Δ.Ο.Υ. για φορολογικούς ελέγχους και τις προθεσμίες περαίωσής τους.

(άρθρο 20)

16. α. Υποχρεώνεται το Χρηματιστήριο Αθηνών να λάβει άδεια λειτουργίας για τις υπάρχουσες οργανωμένες αγορές κινητών αξιών και παραγώγων, μέσα σε ένα χρόνο από την έναρξη ισχύος του παρόντος. Αν δεν χορηγηθεί η άδεια, παύει η λειτουργία των αγορών αυτών. Επίσης, μέσα σε ένα χρόνο, το Χρηματιστήριο μπορεί να αποφασίσει την κατάργηση, τη συγχώνευση ή την αναδιάρθρωση ή και την ίδρυση νέων αγορών κινητών αξιών, με βάση τα κριτήρια που θα τεθούν στον Κανονισμό του και τα οποία θα είναι κοινά για όλους τους εκδότες.

β. Οι διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας που αναφέρονται στα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στην κύρια, την παράλληλη ή σε τυχόν άλλη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών κ.λπ., εφαρμόζονται και στις αξίες που είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε άλλη αγορά. (άρθρο 21)

17. Προστίθενται στη νομοθεσία περί σύστασης της

Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 76, του ν. 1969/1991) διατάξεις που προβλέπουν ότι:

i) Το εν λόγω Ν.Π.Δ.Δ. απολαύει λειτουργική ανεξαρτησία και διοικητική αυτοτέλεια.

ii) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής, απολαύουν προσωπική και λειτουργική αυτοτέλεια, δεσμευόμενα μόνο από το νόμο και τη συνείδησή τους.

iii) Τα όρια εποπτείας της Επιτροπής από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών εξαντλούνται στο διορισμό και ανάκληση των μελών του Δ.Σ., σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, καθώς και στην έγκριση του προϋπολογισμού και απολογισμού αυτής.

iv) Επαναφέρεται σε ισχύ η διάταξη περί υποβολής της ετήσιας έκθεσης πεπραγμένων του εν λόγω Ν.Π.Δ.Δ., μέσα στο μήνα Μάρτιο κάθε έτους, στον Πρόεδρο της Βουλής και τον εποπτεύοντα Υπουργό (είχε καταργηθεί με την παρ. 3 του άρθρου 43 του ν. 2992/2002).

v) Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Επιτροπής καλείται για ενημέρωση της αρμόδιας επιτροπής της Βουλής για θέματα Κεφαλαιαγοράς δύο φορές ετησίως. (άρθρο 22)

18. Τροποποιούνται οι διατάξεις που αφορούν στη διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 30 του ν. 2324/1995) και ορίζεται μεταξύ άλλων ότι:

i) Τη διοίκηση ασκεί αποκλειστικά το Δ.Σ. της Επιτροπής, το οποίο μπορεί να προβαίνει και στην τροποποίηση του οργανισμού αυτής.

ii) Τη δικαστική και εξώδικη εκπροσώπηση της Επιτροπής, ενώπιον κάθε αρχής, αναλαμβάνουν ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Επιτροπής ή ο Α΄ και Β΄ Αντιπρόεδρος αυτής κατά σειρά, σε περιπτώσεις κωλύματος, αντικαθιστώντας την Εκτελεστική Επιτροπή.

iii) Στις μη μεταβιβάσιμες από το Δ.Σ. της Επιτροπής προς τα λοιπά διοικητικά όργανα αυτής αρμοδιότητες της παρ. 3 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991, προστίθεται το δικαίωμα υπογραφής εγγράφων, επιστολών, ενταλμάτων πληρωμής και λοιπών πράξεων με την επισήμανση «Με εντολή Διοικητικού Συμβουλίου».

iv) Δεν απαιτείται ειδική έγγραφη εντολή του Προέδρου του Δ.Σ. προς τους δύο Αντιπροέδρους για την αντικατάστασή του σε θέματα σύγκλησης του Δ.Σ. αυτής ή της Εκτελεστικής Επιτροπής, ενώ για την έγκυρη συνεδρίαση του πρώτου τη τάξει οργάνου διοίκησης απαιτείται η αυτοπρόσωπη παράσταση πέντε μελών του Δ.Σ. (ένα επιπλέον, δηλαδή, μέλος σε σχέση με σήμερα).

v) Παρέχεται η δυνατότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να αποφασίζει την ισόβια παροχή νομικής προστασίας στα μέλη του και στο εν γένει προσωπικό αυτής, με ίδιες δαπάνες, εκτός της περίπτωσης της αμετάκλητης ποινικής καταδίκης, όπου οι δικαστικές και δικηγορικές δαπάνες αναζητούνται από τον καταδικασθέντα κατά το μέρος που τον αφορούν.

vi) Παρέχεται εξουσιοδότηση στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών να αποφασίζει μετά από σχετική εισήγηση του Δ.Σ. της Επιτροπής, τη χορήγηση ειδικού μηνιαίου επιδόματος εξειδικευμένων υπηρεσιών στους τακτικούς, πλην των ειδικών επιστημόνων, υπαλλήλους αυτής, καθώς και σε όσους αποσπώνται ή μετατάσσονται σε αυτή. (άρθρο 23)

19. α. Αναβαθμίζεται σε Διεύθυνση, το σημερινό Γραφείο Εσωτερικού Ελέγχου που προβλέπεται στον Οργανισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (π.δ. 25/2003), επανακαθορίζονται οι αρμοδιότητες της υπό σύσταση Διεύθυνσης, ορίζεται η θέση της στη διοικητική ιεραρχία, ενώ προβλέπεται ότι την εποπτεία αυτής ασκεί ένα μέ-

λος του Δ.Σ. της Επιτροπής, με εξαίρεση τον Πρόεδρο και τους Αντιπροέδρους.

β. Ορίζεται ότι της υπό σύσταση Διεύθυνσης προΐστανται υπάλληλοι του ειδικού επιστημονικού προσωπικού με τις οριζόμενες ειδικότητες.

γ. Παρέχεται εξουσιοδότηση στους Υπουργούς Εσωτερικών, Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης να τροποποιούν με κοινή τους απόφαση, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θέματα που σχετίζονται με την υπό σύσταση Διεύθυνση, συμπεριλαμβανομένης και της κατάργησής αυτής. (άρθρο 24)

20. α. Ορίζεται ότι όλες οι αποφάσεις της Επιτροπής με τις οποίες επιβάλλεται χρηματικό πρόστιμο μέχρι 150.000 ευρώ, προσβάλλονται με προσφυγή ουσίας ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών μέσα σε εξήντα ημέρες από την κοινοποίησή τους.

β. Όλες οι υπόλοιπες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται, ως εκτελεστές ατομικές διοικητικές πράξεις, προσβάλλονται με αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, εντός της ίδιας, με την ανωτέρω, προθεσμίας. (άρθρο 25)

21. Προσδιορίζονται εξ υπ' αρχής οι πηγές των πόρων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αφού καταργούνται όλες οι μέχρι σήμερα θεσπισμένες και παρέχεται εξουσιοδότηση στον εποπτεύοντα Υπουργό να καθορίσει με απόφασή του το ύψος και τη συχνότητα καταβολής των πόρων αυτών, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των υπόχρεων προσώπων, από τα οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντλεί πόρους, ως επιβλέπουσα αρχή, και κατ' επέκταση επηρεάζουν το κόστος λειτουργίας αυτής. (άρθρο 26)

22. α. Επαναπροσδιορίζεται η έννοια της Ανώνυμης Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.), ως ανώνυμης εταιρείας που έχει αποκλειστικό σκοπό λειτουργίας της, τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, σύμφωνα με τις υπό ψήφιση διατάξεις και συμπληρωματικά με αυτές του κ.ν. 2190/1920.

β. Ρυθμίζονται θέματα που σχετίζονται με την απόκτηση άδειας λειτουργίας, τη σύσταση και την εν γένει λειτουργία μιας Α.Ε.Ε.Χ, καθώς και την ανάκληση της άδειάς της και την εκκαθάριση που ακολουθεί. Μεταξύ των προτεινόμενων ρυθμίσεων περιλαμβάνονται και τα ακόλουθα:

i) Οι μετοχές της Α.Ε.Ε.Χ. είναι ονομαστικές και το ελάχιστο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε 10 εκατομμύρια ευρώ, ολοσχερώς καταβεβλημένο σε μετρητά. Παρέχεται προθεσμία ενός έτους στις ήδη λειτουργούσες Α.Ε.Ε.Χ. να συμμορφωθούν με τους ανωτέρω περιορισμούς.

ii) Άδεια λειτουργίας Α.Ε.Ε.Χ. εκδίδεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολογώντας τα οριζόμενα κριτήρια και αφού έχει εξευρεθεί πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα να φυλάσσει το χαρτοφυλάκιο της υπό σύσταση Α.Ε.Ε.Χ..

iii) Κάθε Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται εντός τριών (3) μηνών από τη σύστασή της να υποβάλλει αίτηση εισαγωγής των μετοχών της και εντός ενός έτους, που μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις να παρατείνεται για έξι (6) μήνες ακόμη, να έχει ολοκληρώσει τη διαδικασία εισαγωγής σε οργανωμένη ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

iv) Προσδιορίζονται επακριβώς οι επιτρεπόμενες επενδύσεις (τοποθετήσεις), καθώς και τα επενδυτικά όρια αυτών, στις οποίες μπορεί να προβαίνει μια Α.Ε.Ε.Χ., ενώ

για ποσοστό που δεν ξεπερνά το δέκα τοις εκατό των ιδίων κεφαλαίων της, η εταιρεία επενδύσεων μπορεί, μετά από σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να επενδύει σε λοιπά μέσα χρηματαγοράς, που δεν είναι εκ των προτέρων εγκεκριμένα. Παράλληλα, παρέχεται προθεσμία στις λειτουργούσες, κατά τη δημοσίευση των υπό ψήφιση διατάξεων, Α.Ε.Ε.Χ. να προσαρμόσουν τις τοποθετήσεις τους και τα επενδυτικά τους όρια εντός έξι (6) μηνών.

ν) Παρέχεται η δυνατότητα, υπό τις οριζόμενες προϋποθέσεις διαφάνειας, δημοσιότητας και εποπτείας, σε μια Α.Ε.Ε.Χ. να αναθέτει, με έγγραφη σύμβαση, τις δραστηριότητές της σε μια ή περισσότερες εταιρείες, χωρίς όμως να απαλλάσσεται από τις όποιες ευθύνες της.

νι) Η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκδίδει και να θέτει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα των επενδύσεών της με τις πληροφορίες που θα καθορίσει με απόφασή της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

νii) Παρέχεται η δυνατότητα λύσης και εκκαθάρισης Α.Ε.Ε.Χ., ύστερα από σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προκειμένου το χαρτοφυλάκιο αυτής να ανταλλαγεί με μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004 και ρυθμίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις για τη διαδικασία αυτή.

νiii) Η εποπτεύουσα αρχή (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) σε περίπτωση παράβασης των ανωτέρω διατάξεων έχει τη δυνατότητα να επιβάλλει στην Α.Ε.Ε.Χ. ή/και σε στελέχη και υπαλλήλους αυτής, επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εξακοσίων ή εκατό χιλιάδων ευρώ, αντίστοιχα, ενώ σε περίπτωση υποτροπής της εταιρείας ή του προσωπικού της εν γένει, μέχρι ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων ή διακοσίων χιλιάδων ευρώ, αντίστοιχα.

ix) Παρέχεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ανακαλεί την άδεια λειτουργίας μιας Α.Ε.Ε.Χ. όταν συντρέχουν οι αναφερόμενοι λόγοι και αφού προηγουμένως η εποπτεύουσα αρχή έχει ενημερώσει εγγράφως την εταιρεία για τους λόγους που προτίθεται να λάβει μια τέτοια απόφαση και η τελευταία δεν συμμορφωθεί εντός δέκα (10) ημερών. Επιπρόσθετα, ρυθμίζονται διαδικαστικά θέματα σχετικά με το στάδιο εκκαθάρισης μιας Α.Ε.Ε.Χ. που έπεται της απόφασης της Επιτροπής για οριστική ανάκληση της άδειας λειτουργίας της.

χ) Παρέχεται η δυνατότητα στην Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πριν την οριστική ανάκληση της άδειας λειτουργίας μιας Α.Ε.Ε.Χ. και όταν διαπιστώνει παράβαση της νομοθεσίας που την διέπει, να διορίζει προσωρινό επίτροπο σε αυτήν, καθώς και να αποφασίζει τις πράξεις για τη διενέργεια των οποίων απαιτείται προηγούμενη άδεια του προσωρινού επιτρόπου, ειδάλλως είναι άκυρες. Τα καθήκοντα του προσωρινού επιτρόπου διαρκούν όσο η Α.Ε.Ε.Χ. τελεί υπό καθεστώς προσωρινής αναστολής και το πολύ ένα μήνα μετά την ανάληψη των καθηκόντων του οριζόμενου Εκκαθαριστή. Η αμοιβή του προσωρινού επιτρόπου καθορίζεται με την απόφαση διορισμού του, ενώ σε περίπτωση διορισμού υπαλλήλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αμοιβή αυτή καταβάλλεται πέραν των τακτικών αποδοχών του. (άρθρα 27-40)

23. Ορίζεται η έννοια και ο σκοπός της Ανώνυμης Εταιρείας Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.), η οποία προβλέπεται να αντικαταστήσει το αργότερο εντός ενός έτους κάθε Ανώνυμη Εταιρεία Λήψης και Διαβίβασης Εντολών (Α.Ε.Λ.Δ.Ε.). Επιπρόσθετα, ρυθμίζονται θέματα που σχετίζονται με:

i) Τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που αξιολογούνται κατά την υποβολή αίτησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνοδευμένης από τα οριζόμενα στοιχεία, για την απόκτηση άδειας σύστασης Α.Ε.Ε.Δ. (ελάχιστο όριο μετοχικού κεφαλαίου, ορθολογική οργανωτική διάρθρωση, αποτελεσματικούς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, καταλληλότητα μετόχων και επιτυχημένη επαγγελματική εμπειρία δύο τουλάχιστον διοικητικών στελεχών κ.ά.).

ii) Τις υπηρεσίες που οι εταιρείες αυτού του είδους νομιμοποιούνται να παρέχουν και τους περιορισμούς που τίθενται όσον αφορά στους αποδέκτες των εντολών που διαβιβάζουν.

iii) Τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όσον αφορά στην εποπτεία και έλεγχο των εταιρειών αυτού του σκοπού, αλλά και στην παροχή της δυνατότητας στην Επιτροπή να επιβάλλει στις εταιρείες αυτές, πρόστιμο ύψους μέχρι εκατό χιλιάδων ευρώ, ή, σε περίπτωση υποτροπής, μέχρι διπλάσιο του αρχικού, όταν παραβαίνουν τις διατάξεις της νομοθεσίας, που διέπει τη λειτουργία τους. Το ύψος του εν λόγω προστίμου μπορεί να αναπροσαρμόζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών.

iv) Τις περιπτώσεις στις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να προχωρήσει στην προσωρινή (μέχρι 3 μήνες) ή/και στην οριστική, σε επόμενο στάδιο, ανάκληση της άδειας λειτουργίας Α.Ε.Ε.Δ. (παραβίαση διατάξεων που διέπουν τους κανόνες σύστασης, λειτουργίας, και δημοσιότητας των Α.Ε.Ε.Δ.).

v) Τη μετατροπή των υφιστάμενων Α.Ε.Λ.Δ.Ε. σε Α.Ε.Ε.Δ. και την υποχρέωση των πρώτων μέχρι τη μετατροπή τους, να τηρούν όλους τους κανόνες που ορίζουν οι υπό ψήφιση διατάξεις για τη λειτουργία τους.

(άρθρα 41- 42)

24. α. Τροποποιούνται οι διατάξεις της περ. γ' του άρθρου 4 του ν. 1806/1998 και παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας μιας Ανώνυμης Χρηματιστηριακής Εταιρείας, όταν η τελευταία υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, όχι κατ' ανάγκη επανειλημμένες που ισχύει σήμερα, οι οποίες προκαλούν προβλήματα στην εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς.

β. Διευκρινίζεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει τη δυνατότητα και μερικής ανάκλησης, δηλαδή ως προς ορισμένες υπηρεσίες, της άδειας λειτουργίας Α.Χ.Ε., δεδομένου ότι ο ν. 2396/1996 προβλέπει την παροχή άδειας λειτουργίας ανά επενδυτική υπηρεσία.

γ. Προβλέπεται δεκαήμερη προθεσμία λήψης των αναγκαίων μέτρων από την Α.Χ.Ε., στις περιπτώσεις παραβάσεων που έχει εντοπίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, από την ημέρα κοινοποίησης σε αυτή, της πρόθεσης της Επιτροπής να προχωρήσει στην οριστική ανάκληση της άδειας λειτουργίας της.

δ. Ρυθμίζονται θέματα λύσης - εκκαθάρισης Α.Χ.Ε., ικανοποίησης των απαιτήσεων της εταιρείας από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, αλλά και προνομιακής ικανοποίησης των επενδυτών-πελατών της υπό εκκαθάριση εταιρείας, ακόμη και στις περιπτώσεις που κατέχουν άυλους τίτλους ή έχουν δώσει άμεσα ή έμμεσα χρηματικά ποσά για τη λήψη επενδυτικών υπηρεσιών και οι απαιτήσεις αυτές επαληθεύονται από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας ή από οποιοδήποτε άλλο αποδεικτικό στοιχείο.

(άρθρο 43)

25. α. Ορίζεται ότι οι κινητές αξίες που αποκτώνται κατόπιν εντολής του Χ.Α.Α. από μέλος που αναλαμβάνει να υποκαταστήσει άλλο υπερήμερο, ως προς την καταβολή στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών του τιμήματος χρηματιστηριακής συναλλαγής, μέλος, περιέρχονται στο Επικουρικό Κεφάλαιο και εκποιούνται αμέσως μόλις το επιτρέψουν οι συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς.

β. Ρυθμίζονται θέματα προστασίας του Επικουρικού Κεφαλαίου στις περιπτώσεις που αυτό έχει υποστεί ζημία από υπερήμερο μέλος του.

γ. Παρέχεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει με απόφασή της, ύστερα από γνώμη του Χ.Α.Α. και του διαχειριστή του Επικουρικού Κεφαλαίου, θέματα που αφορούν στις μερίδες και τις εισφορές των μελών του Χ.Α.Α., επιτρέποντας την ευέλικτη και αποτελεσματική προσαρμογή των μερίδων, αναλόγως του κινδύνου που κάθε μέλος αναλαμβάνει με τις χρηματιστηριακές συναλλαγές που καταρτίζει. Στις οριζόμενες περιπτώσεις το ποσό της καταβολής από τα μέλη του χρηματιστηρίου προς το Κεφάλαιο και από το Κεφάλαιο προς τα μέλη, καθορίζεται με απόφαση του διαχειριστή του Επικουρικού Κεφαλαίου την οποία γνωστοποιεί εγκαίρως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

δ. Προβλέπονται διατάξεις για το ύψος της μερίδας των μελών του Χ.Α.Α. στο Επικουρικό Κεφάλαιο, ανάλογα με τις τυχόν συμπληρωματικές καταβολές τους ή τις τυχόν αναλήψεις τους από το Επικουρικό Κεφάλαιο, αντίστοιχες με αυτές που ισχύουν για το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

ε. Παρέχεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να επιβάλλει με απόφασή της στα μέλη, την υποχρέωση παροχής ασφάλειας υπέρ του Επικουρικού Κεφαλαίου, όταν οι συναλλαγές που διενεργούν υπερβαίνουν το ημερήσιο όριο, που καθορίζεται με την απόφαση αυτή. Η τήρηση της υποχρέωσης αυτής θα αποτελεί προϋπόθεση διενέργειας συναλλαγών από τα μέλη και θα εξασφαλίζεται από το διαχειριστή με κάθε πρόσφορο μέσο (τραπεζική εγγυητική επιστολή, ενεχυρίαση χρηματοπιστωτικών μέσων). Προκειμένου να τηρηθεί η αρχή της αναλογικότητας, βάσει του κινδύνου που τα μέλη εκθέτουν την αγορά με τις συναλλαγές τους, η ανωτέρω απόφαση της Επιτροπής θα αναφέρει τη μορφή, το ύψος και τη μέθοδο υπολογισμού της παρεχόμενης ασφάλειας αναλόγως του ορίου συναλλαγών, καθώς και τον τρόπο υπολογισμού του ημερήσιου όρου συναλλαγών.

(άρθρο 44)

26. Ρυθμίζονται θέματα επιστροφής, μετά από τυχόν συμψηφισμό απαιτήσεων και υποχρεώσεων, της μερίδας, μέλους του Χ.Α.Α., στο Επικουρικό Κεφάλαιο, στις περιπτώσεις της λύσης – εκκαθάρισης του νομικού προσώπου, καθώς και οριστικής ανάκλησης της άδειας σύστασης αυτού, μετά από απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(άρθρα 45-46)

27. Τροποποιούνται – συμπληρώνονται διατάξεις του ν. 3283/2004 και ειδικότερα:

α. Σχετικά με τις επενδύσεις αμοιβαίου κεφαλαίου σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), τίθεται σε ισχύ ο περιορισμός και οι προϋποθέσεις του άρθρου 24 του τροποποιούμενου νόμου για το ύψος των επενδύσεων αμοιβαίου κεφαλαίου σε μετοχές και ομόλογα του ίδιου εκδότη, όταν, σύμφωνα με τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, η επενδυτική του πολιτική αναπαράγει τη σύνθεση συγκεκριμέ-

νου χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολόγων. Παράλληλα καταργείται, για τις επενδύσεις αμοιβαίου κεφαλαίου σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α., ο περιορισμός του άρθρου 23 του ίδιου νόμου, σχετικά με το ποσοστό της επένδυσης αυτής στο σύνολο του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

β. Αποσαφηνίζεται η διάταξη της περ. β' της παρ. 5 του άρθρου 5 του τροποποιούμενου νόμου σε ό,τι αφορά το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών συμμετοχών, που κατέχουν μετοχικό κεφάλαιο μιας Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του προαναφερόμενου άρθρου.

γ. Συμπληρώνεται το άρθρο 14 του ανωτέρω νόμου με διάταξη που επιτρέπει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη, νόμιμη αγορά στην Ελλάδα, μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων που αναπαράγουν χρηματιστηριακούς δείκτες, κατά παρέκκλιση της παρ. 5 του ίδιου άρθρου που κηρύσσει άκυρη τη συμβατική μεταβίβαση μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου, με ορισμένες εξαιρέσεις. Επίσης, παρέχονται εξουσιοδοτήσεις για τη ρύθμιση σχετικών λεπτομερειών με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

(άρθρο 47)

28. Τροποποιείται και συμπληρώνεται ο ν. 3152/2003 και ειδικότερα:

α. Καταργείται η διάταξη της περ. α' της παρ. 7 του άρθρου 1 του ανωτέρω νόμου, κατά το μέρος που εξαιρούσε τις οργανωμένες αγορές αξιών και παραγώγων που λειτουργούσαν στην Ελλάδα κατά τη δημοσίευση του νόμου αυτού, από την υποχρέωση έκδοσης άδειας ίδρυσής τους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

β. Προστίθεται στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και η εποπτεία των χρηματιστηρίων και των οργανωμένων αγορών αξιών και παραγώγων που λειτουργούν στην Ελλάδα, ως προς την τήρηση των διατάξεων του Κανονισμού του χρηματιστηρίου, καθώς και η εποπτεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) και της Επιτροπής Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.), εφαρμοζόμενων και στις περιπτώσεις αυτές των διατάξεων της παρ. 10 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991 που προβλέπει την επιβολή στους παραβάτες, χρηματικών προστίμων (μέχρι 100.000.000 δρχ. και μέχρι 200.000.000 δρχ. σε περίπτωση υποτροπής).

γ. Καθορίζεται το περιεχόμενο της ανωτέρω εποπτείας (Χ.Α.Α. και ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.).

δ. Επιβάλλεται έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και των αποφάσεων τροποποιήσεων του καταστατικού που αφορούν στην επωνυμία κ.λπ. ή τη συγχώνευση διάσπαση κ.λπ., των εταιρειών που συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο του Χρηματιστηρίου με ποσοστό τουλάχιστον 10%.

Επίσης, η εισαγωγή κινητών αξιών των ανωτέρω εταιρειών στο χρηματιστήριο, γίνεται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ε. Αναδιατυπώνονται οι διατάξεις που καθορίζουν το περιεχόμενο της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία προβλέπονται οι όροι υπό τους οποίους ισχύουν στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου οι αυστηρότερες ή πρόσθετες προϋποθέσεις εισαγωγής χρηματοπιστωτικών μέσων και η διαδικασία εισαγωγής τους σε οργανωμένη αγορά.

στ. Αναδιατυπώνονται και συμπληρώνονται οι διατάξεις του άρθρου 2 παρ. 3 του ανωτέρω νόμου, οι οποίες

καθορίζουν το περιεχόμενο του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου.

ζ. Ορίζεται η έκταση της ισχύος των κανονισμών Χρηματιστηρίου, Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

η. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εκδίδονται χωρίς τη γνώμη, εισήγηση ή πρόταση του Χ.Α.Α. ή του Κ.Α.Α.. (άρθρο 48)

29. α. Δίδεται η αληθής έννοια των διατάξεων του άρθρου 7 του ν. 2836/2000 και ορίζεται ότι η προβλεπόμενη από τις διατάξεις αυτές προσωρινή αναστολή της λειτουργίας Α.Χ.Ε., Ε.Π.Ε.Υ. και Ε.Λ.Δ.Ε. με απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όταν διαπιστώνεται παράβαση της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς κ.λπ., μπορεί να εφαρμόζεται σε ορισμένες μόνο από τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχουν οι προαναφερόμενες εταιρείες.

β. Τροποποιείται το άρθρο 4 του ν. 2836/2000 και επανακαθορίζονται τα προσόντα και οι διαδικασίες επιλογής των υπαλλήλων και στελεχών εταιρειών Ε.Π.Ε.Υ., Α.Ε.Ε.Δ., Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ., οι οποίοι παρέχουν υπηρεσίες λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, επενδυτικές συμβουλές, υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων κ.λπ..

γ. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για προσωρινή αναστολή υπηρεσιών των Α.Χ.Ε., Ε.Π.Ε.Υ. και Ε.Λ.Δ.Ε., επί παραβάσεων, μπορεί να διορίζεται υπάλληλος ή στέλεχος της ή και τρίτο πρόσωπο, ως προσωρινός επίτροπος της εταιρείας που θα παρέχει προηγουμένως άδεια για τη διενέργεια των οριζόμενων πράξεων.

δ. Η αμοιβή του προσωρινού Επιτρόπου καθορίζεται με την ίδια απόφαση και βαρύνει την εταιρεία στην οποία αυτός διορίζεται. Αν ο προσωρινός Επίτροπος είναι υπάλληλος ή στέλεχος της Επιτροπής, η αμοιβή αυτή καταβάλλεται επιπλέον των τυχόν αποδοχών του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ε. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την ευθύνη του προσωρινού Επιτρόπου έναντι του νόμου. (άρθρο 49)

30. Τροποποιούνται-συμπληρώνονται διατάξεις του ν. 2533/1997 και ειδικότερα:

α. Διευρύνεται η έννοια του όρου «παράγωγα» και περιλαμβάνει και συμβάσεις επί δεικτών εμπορευμάτων, προϊόντων, μετάλλων, περιουσιακών στοιχείων, κλιματικών μεταβολών, ναύλων, αδειών εκπομπής ρύπων, ποσοστών πληθωρισμού ή άλλων επίσημων οικονομικών στατιστικών.

Τα παραπάνω ορίζονται και ως «υποκείμενη αξία» των συμβάσεων παραγώγων.

β. Παρέχεται δυνατότητα στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει τη μορφή, έντυπη ή ηλεκτρονική, στην οποία μπορεί να υποβάλλονται ή να τηρούνται τα βιβλία και στοιχεία του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

γ. Μειώνεται από 2/3 σε 1/2 το ποσοστό επί του συνόλου των εισφορών υπέρ του Συνεγγυητικού κεφαλαίου, που πρέπει να καταβάλλονται από τις Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) σε άμεσα διαθέσιμα μετρητά.

δ. Μεταβάλλεται, επί το αναλογικότερο, ο τρόπος υπολογισμού του ετησίου μερίσματος από το Συνεγγυητικό κεφάλαιο που λαμβάνουν οι Ε.Π.Ε.Υ., το οποίο συναρτάται εφεξής με το ύψος των εισφορών που καταβάλλει στο Συνεγγυητικό κάθε μέλος. (άρθρο 50)

31. Τροποποιούνται-συμπληρώνονται διατάξεις του

ν. 1806/1988 και ειδικότερα:

α. Ο θεσμός του ειδικού διαπραγματευτή για συναλλαγές εντός κύκλου επεκτείνεται για τα μέλη κάθε χρηματιστηρίου και επί πάσης φύσεως κινητών αξιών (όχι μόνο μετοχών) που διαπραγματεύτηκαν σε αυτό. Οι λεπτομέρειες της λειτουργίας του θεσμού καθορίζονται στο εξής από τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου, αντί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία όμως εξακολουθεί να καθορίζει, με απόφασή της, τις βασικές προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούν τα μέλη του Χρηματιστηρίου, προκειμένου να ενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές εντός κύκλου. Τέλος, η προβλεπόμενη σύμβαση μεταξύ εκδότριας εταιρείας και μέλους του Χρηματιστηρίου που έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση των κινητών αξιών της, καθίσταται προαιρετική.

β. Προβλέπονται μεταβατικές ρυθμίσεις για τη λειτουργία του θεσμού μέχρι την έκδοση της προαναφερόμενης απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

γ. Παρέχεται δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:

i) Να καθορίζει τη μορφή, έντυπη ή ηλεκτρονική, στην οποία μπορεί να υποβάλλονται ή να τηρούνται τα βιβλία και στοιχεία των μελών του Χ.Α.Α..

ii) Να επιτρέπει τη δημοσίευση του δελτίου τιμών των χρηματιστηρίων, αποκλειστικώς σε ηλεκτρονική μορφή.

(άρθρο 51)

32. α. Επεκτείνονται στα χρηματιστήρια εν γένει, οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 4 του άρθρου 13 του α.ν. 2341/1940, που αναφέρονται σε θέματα των συμβάσεων του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τους αντικρουστές.

β. Συμπληρώνονται οι διατάξεις του π.δ. 360/1985, περί δημοσιότητας των στοιχείων εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Α. και καθιερώνεται η έγκριση από το Δ.Σ. των εν λόγω εταιρειών, των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων που υποχρεούνται αυτές να δημοσιεύουν.

γ. Συμπληρώνεται το άρθρο 1 του ν. 3016/2002 και παρέχεται δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ορίσει με απόφασή της οργανωμένες αγορές στις οποίες δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του νόμου αυτού, σχετικά με τη διοίκηση και λειτουργία ανωνύμων εταιρειών που έχουν εισηγμένες μετοχές ή άλλες κινητές αξίες τους σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

δ. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την ηλεκτρονική τήρηση και υποβολή βιβλίων και στοιχείων από τα πιστωτικά ιδρύματα, τις Ε.Π.Ε.Υ. και εταιρείες-μέλη χρηματιστηρίου.

ε. Ορίζεται ότι ο εκδότης ελληνικού πιστοποιητικού, που διαχειρίζεται μετοχές αλλοδαπής εταιρείας, έχει χρονικό περιθώριο να γίνει κύριος αυτών των μετοχών, το αργότερο κατά το χρόνο εισαγωγής των πιστοποιητικών προς διαπραγμάτευση.

στ. Διευρύνεται το περιεχόμενο των ελέγχων που διενεργεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 78 παρ. δ' του ν. 1969/1991 και περιλαμβάνονται και θέματα διαφάνειας, ορθής ενημέρωσης κ.λπ..

ζ. Με τον κανονισμό του χρηματιστηρίου καθορίζονται και οι μηχανισμοί που εφαρμόζονται για τον περιορισμό της διακύμανσης, ενδοσυνεδριακά, των τιμών των μετοχών κ.λπ., ενώ οι γενικές αρχές λειτουργίας των παραπάνω μηχανισμών καθορίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την απόφαση που εκδίδει για τον καθορισμό των όρων και της διαδικασίας για τη χορήγηση άδειας οργανωμένης αγοράς (ν. 3152/2003 άρθρο 2 παρ. 2).

η. Επεκτείνονται στα χρηματιστήρια εν γένει, οι διατάξεις του άρθρου 13 του ν. 12341/1940 που ρυθμίζουν θέματα των αντικριστών του Χ.Α.Α. Α.Ε.. (άρθρο 52)

33. α. Ρυθμίζονται θέματα νομιμοποίησης από τις εκδότριες εταιρείες, των μετόχων που κατέχουν απούλοποιμένες ονομαστικές μετοχές των εταιρειών αυτών.

β. Δίδεται δωδεκάμηνη προθεσμία για την απούλοποίηση των ενσώματων ονομαστικών μετοχών, μετά την οποία οι ενσώματες ονομαστικές μετοχές που δεν έχουν κατατεθεί στην εκδότρια εταιρεία για απούλοποίηση, εκποιούνται μέσω του Χ.Α.Α..

Ομοίως, σε περίπτωση που μετά από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου προκύπτουν στους μετόχους κλασματικά υπόλοιπα, αυτά εκποιούνται μέσω του Χ.Α.Α., εφόσον παρέλθει άπρακτη η οριζόμενη προθεσμία για την απόκτηση από τους μετόχους των υπολειπόμενων κλασματικών μονάδων για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών.

Για τις παραπάνω εκποιήσεις εφαρμόζονται ανάλογα οι διατάξεις του άρθρου 44 παρ. 2 και 3 του ν. 2396/1996 που αφορούν την εκποίηση ενσώματων ανωνύμων μετοχών.

γ. Απαλλάσσονται από το φόρο που επιβάλλεται κατά την πώληση μετοχών (1,5% επί της αξίας πώλησης), προσυμφωνημένες χρηματιστηριακές συναλλαγές που εκτελούνται στο Χ.Α.Α. με τη μέθοδο του Πακέτου Αποκατάστασης (διορθώσεις ατελών συναλλαγών), σύμφωνα με τον κανονισμό του Χ.Α.Α. και του Κ.Α.Α..

(άρθρο 53)

34. α. Παρέχεται η δυνατότητα στις ανώνυμες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και σε πιστωτικά ιδρύματα, ύστερα από σχετική άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την Τ.τ.Ε., αντίστοιχα, να λαμβάνουν και να διαβιβάζουν εντολές για κάθε είδους χρηματοοικονομικά παράγωγα εμπορευμάτων είτε αυτά διακανονίζονται με ρευστά διαθέσιμα είτε με φυσική παράδοση κ.λπ..

β. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται οι ειδικοί όροι και προϋποθέσεις χορήγησης της παραπάνω άδειας. (άρθρο 54)

35. Απαγορεύεται η κατάσχεση ή δέσμευση από δανειστές μιας Α.Χ.Ε. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ., περιουσιακών στοιχείων πελατών της (μετρητών ή χρηματοπιστωτικών μέσων), εφόσον συντρέχουν οι λοιπές οριζόμενες νόμιμες προϋποθέσεις και υπό τις οριζόμενες εξαιρέσεις. (άρθρο 55)

36. Απαλλάσσονται από τέλη χαρτοσήμου οι συμβάσεις χορήγησης πιστώσεων από μέλος του Χ.Α.Α., σε πελάτη του, για την εξόφληση του τιμήματος χρηματιστηριακής αγοράς μετοχών. (άρθρο 56)

37. Παρέχεται δυνατότητα σύστασης στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών, Επιτροπής Προώθησης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων, με το οριζόμενο αντικείμενο. Η συσταθείσα, στο εν λόγω Υπουργείο, Επιτροπή με το αυτό αντικείμενο (από 10.2.2005 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών) καλύπτεται από την παραπάνω εξουσιοδότηση.

Με απόφαση του ιδίου Υπουργού καθορίζεται η συγκρότηση, η γραμματειακή υποστήριξη και η αμοιβή του Προέδρου, των μελών και του γραμματέα της Επιτροπής, κατά παρέκκλιση των σχετικών μισθολογικών διατάξεων. (άρθρο 57)

38. α. Επεκτείνονται στα πάσης φύσεως έσοδα, συμπεριλαμβανομένων και των εσόδων από άμεσους και

έμμεσους φόρους, οι κατηγορίες των μελλοντικών εσόδων του Δημοσίου που χρησιμοποιούνται για την εξόφληση των τίτλων προεσόδων.

β. Ως προς την εκχώρηση των αντίστοιχων απαιτήσεων κατά τη μεταβίβαση μελλοντικών εσόδων, εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις των άρθρων 11 και 14 του ν. 2844/2000 για την ενεχύραση ή εκχώρηση απαιτήσεων.

γ. Η είσπραξη των εκχωρούμενων απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων και αυτών των Ν.Π.Δ.Δ., συνεχίζει να γίνεται από το Ελληνικό Δημόσιο. Η είσπραξη γίνεται στο όνομα και για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. (άρθρο 58)

39. Τροποποιούνται οι διατάξεις της παρ. 19 του άρθρου 22 του ν. 3232/2004 (ΦΕΚ 48 Α'), που αναφέρονται στον τρόπο υπολογισμού των συντάξεων των ασφαλισμένων του Ενιαίου Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (Ε.Τ.Ε.Α.Μ.), οι οποίοι προέρχονται από το τ.Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Αεροπορικών Επιχειρήσεων (Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε.). Πιο συγκεκριμένα προβλέπονται τα ακόλουθα:

α. Οι επικουρικές συντάξεις των ανωτέρω ασφαλισμένων, υπολογίζονται με βάση των ασφαλιστική κλάση, με την οποία έχει προκύψει η κύρια σύνταξη στο Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ..

β. Στις περιπτώσεις που ο φορέας κύριας ασφάλισης των ανωτέρω ασφαλισμένων, δεν είναι το Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ., η επικουρική σύνταξη υπολογίζεται βάσει της ασφαλιστικής κλάσης, στην οποία θα μπορούσε να καταταχθεί ο ασφαλισμένος στο Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ., σύμφωνα με τις αποδοχές του.

γ. Οι ρυθμίσεις έχουν ισχύ και για τις εκκρεμείς αιτήσεις συνταξιοδότησης που έχουν υποβληθεί στο τ.Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε., από 1.1.2003.

δ. Οι επικουρικές συντάξεις των εν λόγω ασφαλισμένων προσαυξάνονται με το εκάστοτε ποσοστό ετήσιας αύξησης που χορηγούσε το Ταμείο, επί του συνόλου της επικουρικής σύνταξης που καταβάλλεται σε αυτούς και όχι επί της κατώτατης σύνταξης του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. προσαυξημένης κατά 50%, όπως προβλέπει ο περιορισμός της περίπτωσης γ' της παρ. 1 του άρθρου 19 του ν. 2434/1996 (ΦΕΚ 188 Α'), όπως ισχύει. (άρθρο 59)

40. Αναφέρονται οι καταργούμενες διατάξεις.

(άρθρο 60)

41. Ορίζεται η έναρξη ισχύος των διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου. (άρθρο 61)

Από τις ανωτέρω διατάξεις προκαλούνται τα ακόλουθα οικονομικά αποτελέσματα:

Ι. Επί του Κρατικού Προϋπολογισμού

1. Ετήσια δαπάνη για την αποζημίωση των μελών και της γραμματείας της Επιτροπής Προώθησης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων το ακριβές ύψος της οποίας θα καθορισθεί με την έκδοση της προβλεπόμενης κ.υ.α.. Εκτιμάται πάντως ότι σε ετήσια βάση θα ανέλθει στο ποσό των 150.000 ευρώ περίπου. (άρθρο 57)

2. Απώλεια εσόδων από:

α. Την απαλλαγή των προσυμφωνημένων χρηματιστηριακών συναλλαγών που εκτελούνται στο Χ.Α.Α. με τη μέθοδο του Πακέτου Αποκατάστασης, από το φόρο που επιβάλλεται κατά την πώληση μετοχών (1,5% επί της αξίας πώλησης). (άρθρο 53)

β. Την απαλλαγή από τέλη χαρτοσήμου, των συμβάσεων για την παροχή πίστωσης, από μέλη του Χ.Α.Α. σε πελάτες του, για την εξόφληση τιμήματος αγοράς μετοχών στο Χρηματιστήριο. (άρθρο 56)

3. Ενδεχόμενη αύξηση εσόδων από:

α. Την άνοδο του μέγιστου ορίου των προστίμων που μπορεί να επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εισηγμένες εταιρείες, σε Α.Ε.Ε.Χ. και Α.Ε.Ε.Δ., καθώς και στο προσωπικό αυτών, που δεν τηρούν τις διατάξεις της νομοθεσίας που τις διέπει.

(άρθρα 36 και 41 παρ. 2.9)

β. Την επέκταση των προστίμων της παρ. 10 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991 και στις περιπτώσεις παραβάσεων των χρηματιστηρίων, των οργανωμένων αγορών αξιών και παραγώγων που λειτουργούν στην Ελλάδα, καθώς και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) και της Επιτροπής Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.), σε σχέση με το περιεχόμενο της εποπτείας που ασκεί στους ανωτέρω φορείς η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. (άρθρο 48 παρ. 2 και 9)

II. Επί του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

1. Ετήσια δαπάνη ύψους 780 ευρώ περίπου, που αντιστοιχεί στη διαφορά επιδόματος θέσης ευθύνης μεταξύ προϊσταμένου διεύθυνσης και προϊσταμένου τμήματος, λόγω της αναβάθμισης του σημερινού Γραφείου Εσωτερικού Ελέγχου, σε Διεύθυνση. (άρθρο 24)

2. Ενδεχόμενη ετήσια δαπάνη από την:

ι) Καταβολή των δικαστικών δαπανών, των δικηγορικών αμοιβών και κάθε άλλου εξόδου που κρίνεται αναγκαίο για την υπεράσπιση των μελών του Δ.Σ. και του εν γένει προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, λόγω της απόφασης παροχής ισόβιας νομικής προστασίας, κατά το τμήμα που δεν βαρύνει αμετάκλητα ποινικά καταδικασθέντα. (άρθρο 23 παρ. 1.9)

ii) Χορήγηση ειδικού μηνιαίου επιδόματος εξειδικευμένων υπηρεσιών στους τακτικούς, πλην των ειδικών επισημόνων, υπαλλήλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και σε όσους αποσπώνται ή μετατάσσονται σε αυτή. Το ύψος της δαπάνης συναρτάται με τον αριθμό των δικαιούχων και το ύψος του επιδόματος που θα καθοριστεί με την απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών. (άρθρο 23 παρ. 1.11)

III. Επί του Προϋπολογισμού του Ενιαίου Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (Ε.Τ.Ε.Α.Μ. - Ν.Π.Δ.Δ. μη επιχορηγούμενο από τον Κρατικό Προϋπολογισμό)

1. Ετήσια δαπάνη ύψους 3.000.000 ευρώ περίπου, λόγω του υπολογισμού της επικουρικής σύνταξης των ασφαλισμένων του Ε.Τ.Ε.Α.Μ., που προέρχονται από το τ. Τ.Ε.Α.Π.Α.Ε., βάσει των συντάξιμων αποδοχών τους, και όχι επί του ποσού που διενεργήθηκε η κράτηση. Για το τρέχον οικονομικό έτος η δαπάνη εκτιμάται σε 9.000.000 ευρώ λόγω της αναδρομικής ισχύος των προτεινόμενων διατάξεων από 1.1.2003.

2. Ετήσια δαπάνη λόγω του υπολογισμού της κατ' έτος αύξησης των καταβαλλόμενων επικουρικών συντάξεων του Ταμείου, επί του συνολικού ποσού αυτών. Η δαπάνη αυτή για το τρέχον οικονομικό έτος

εκτιμάται σε 800.000 ευρώ περίπου, ενώ για τα επόμενα οικονομικά έτη, η εν λόγω δαπάνη, εξαρτάται από το ποσοστό των χορηγούμενων αυξήσεων της εισοδηματικής πολιτικής. (άρθρο 59)

Αθήνα, 16 Ιουνίου 2005

Η Γενική Διευθύντρια
κ.α.α.

Βασίλειος Λέτσιος

ΕΙΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(άρθρο 75 παρ. 3 του Συντάγματος)

στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις»

Από τις διατάξεις του υπόψη νομοσχεδίου προκαλούνται τα ακόλουθα οικονομικά αποτελέσματα:

I. Επί του Κρατικού Προϋπολογισμού

1. Ετήσια δαπάνη για την αποζημίωση των μελών και της γραμματείας της Επιτροπής Προώθησης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων το ακριβές ύψος της οποίας θα καθορισθεί με την έκδοση της προβλεπόμενης κ.υ.α.. Εκτιμάται πάντως ότι σε ετήσια βάση θα ανέλθει στο ποσό των 150.000 ευρώ περίπου. (άρθρο 57)

Η ανωτέρω δαπάνη θα αντιμετωπισθεί από πιστώσεις του Κρατικού Προϋπολογισμού.

2. Απώλεια εσόδων από:

α. Την απαλλαγή των προσυμφωνημένων χρηματιστηριακών συναλλαγών που εκτελούνται στο Χ.Α.Α. με τη μέθοδο του Πακέτου Αποκατάστασης, από το φόρο που επιβάλλεται κατά την πώληση μετοχών (1,5% επί της αξίας πώλησης). (άρθρο 53)

β. Την απαλλαγή από τέλη χαρτοσήμου, των συμβάσεων για την παροχή πίστωσης, από μέλη του Χ.Α.Α. σε πελάτες του, για την εξόφληση τιμήματος αγοράς μετοχών στο Χρηματιστήριο. (άρθρο 56)

Η ανωτέρω απώλεια εσόδων θα αναπληρώνεται από άλλες πηγές εσόδων του Κρατικού Προϋπολογισμού.

II. Επί του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

1. Ετήσια δαπάνη ύψους 780 ευρώ περίπου, που αντιστοιχεί στη διαφορά επιδόματος θέσης ευθύνης μεταξύ προϊσταμένου διεύθυνσης και προϊσταμένου τμήματος, λόγω της αναβάθμισης του σημερινού Γραφείου Εσωτερικού Ελέγχου, σε Διεύθυνση. (άρθρο 24)

2. Ενδεχόμενη ετήσια δαπάνη από την:

ι) Καταβολή των δικαστικών δαπανών, των δικηγορικών αμοιβών και κάθε άλλου εξόδου που κρίνεται αναγκαίο για την υπεράσπιση των μελών του Δ.Σ. και του εν γένει προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, λόγω της απόφασης παροχής ισόβιας νομικής προστασίας, κατά το τμήμα που δεν βαρύνει αμετάκλητα ποινικά καταδι-

κασθέντα. *(άρθρο 23 παρ. 1.9)*

ii) Χορήγηση ειδικού μηνιαίου επιδόματος εξειδικευμένων υπηρεσιών στους τακτικούς, πλην των ειδικών επιστημόνων, υπαλλήλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και σε όσους αποσπώνται ή μετατάσσονται σε αυτή. Το ύψος της δαπάνης συναρτάται με τον αριθμό των δικαιούχων και το ύψος του επιδόματος που θα καθοριστεί με την απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών. *(άρθρο 23 παρ. 1.11)*

Οι ανωτέρω δαπάνες θα αντιμετωπισθούν από τις πιστώσεις του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 16 Ιουνίου 2005

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Γ. Αλογοσκούφης