

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΣΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ
ΤΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΜΕ ΤΙΤΛΟ

«ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ, ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ (ΕΕ) 2017/828 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ»

ΜΕΡΟΣ Α΄

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Με τις διατάξεις του Μέρους Α΄ του προτεινόμενου σχεδίου νόμου επικαιροποιείται το νομοθετικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση των ανωνύμων εταιρειών, με εισηγμένες κινητές αξίες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα. Η επικαιροποίηση αυτή αποσκοπεί στην ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβολές στο νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει την δράση των εν λόγω εταιρειών σε ενωσιακό επίπεδο, κατά το διάστημα που μεσολάβησε από την εισαγωγή του ν. 3016/2002 (Α΄ 110) μέχρι και σήμερα και τις σύγχρονες τάσεις στην θεματική της εταιρικής διακυβέρνησης.

Ειδικότερα, με τις νέες ρυθμίσεις επιδιώκεται η προσαρμοσμένη ενίσχυση των δομών και διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης των ανωνύμων εταιρειών που υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής τους, κατά τρόπον ώστε αυτές αφενός, να ανταποκρίνονται στις αυξημένες απαιτήσεις που επιτάσσει η σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, και αφετέρου, να μην θίγεται η λειτουργική και αποφασιστική αυτονομία της εταιρείας, η οποία διέπεται από την εταιρική νομοθεσία καθώς και την υφιστάμενη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς. Επιδιώκεται επίσης η διευκρίνιση ζητημάτων τα οποία έχουν απασχολήσει τόσο στην πράξη όσο και στην θεωρία, όπως ενδεικτικά ο ρόλος των μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου.

Υπό το πρίσμα αυτό εισάγεται αναλυτικό πλέγμα διατάξεων που διέπει τη λειτουργία του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιρειών, θεσμοθετούνται δύο νέες, πέραν της επιτροπής ελέγχου (που εισήχθη με το αρ. 44 του ν. 4449/2017, Α΄ 7), διακριτές επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου, που στόχο έχουν να διασφαλίσουν την σε βάθος επεξεργασία από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου θεμάτων τα οποία αφορούν τις αποδοχές και την ανάδειξη υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου και τα οποία υποβάλλονται στη συνέχεια προς έγκριση από το διοικητικό συμβούλιο, καθώς και την αποτελεσματική και ορθολογική συμμόρφωση της εταιρείας με το νομοθετικό πλαίσιο. Παράλληλα, αναβαθμίζονται ουσιαδώς οι απαιτούμενες οργανωτικές δομές της εταιρείας. Οι τελευταίες, παρά ταύτα, διατηρούνται προσαρμοσμένες στο μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας, κατά τρόπο ώστε οι θεσπιζόμενες υποχρεώσεις να παραμένουν αναλογικές, και επομένως αποτελεσματικές.

Στόχος είναι η εμπέδωση ορθών και αποτελεσματικών πρακτικών διακυβέρνησης από τις ανώνυμες εταιρείες και η συνακόλουθη ενίσχυση της εμπιστοσύνης των μετόχων ή δυνητικών μετόχων σε αυτές.

B. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 1

Με τις διατάξεις του άρθρου 1 καθορίζεται ο σκοπός των διατάξεων του Μέρους Α' του προτεινόμενου σχεδίου νόμου, ο οποίος έγκειται στην πρόβλεψη συγκεκριμένων ρυθμίσεων αναφορικά με την διοίκηση και εσωτερική οργάνωση των ανωνύμων εταιρειών, των οποίων οι κινητές αξίες τελούν σε διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα (ή για την εισαγωγή των οποίων προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα έχει υποβληθεί αίτηση). Διευκρινίζεται ότι οι διατάξεις του Μέρους Α' για την εταιρική διακυβέρνηση των εν λόγω εταιρειών εφαρμόζονται συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του ν. 4548/2018 (Α'104), καθώς και ότι δεν θίγεται η εφαρμογή των διατάξεων που διέπουν την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα.

Επί του άρθρου 2

Με τις διατάξεις του άρθρου 2 προσδιορίζεται το πεδίο εφαρμογής των νέων διατάξεων του Μέρους Α' του σχεδίου νόμου. Σε αυτό εμπίπτουν οι ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες (ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση) σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Οι εν λόγω διατάξεις δεν εφαρμόζονται, αφενός, στις ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες (ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση) σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) που λειτουργεί στην Ελλάδα, εκτός εάν υπάρχει σχετική πρόβλεψη του καταστατικού της εταιρείας, και αφετέρου, στην Τράπεζα της Ελλάδος. Προκειμένου να αποφευχθούν επικαλύψεις ή αντίθεση των νέων διατάξεων με υφιστάμενες, οι οποίες ήδη διέπουν το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης συγκεκριμένων κατηγοριών ανωνύμων εταιρειών υπαγόμενων σε διαδικασίες προληπτικής εποπτείας, προβλέπεται επιφύλαξη υπέρ των διατάξεων του ενωσιακού ή του εθνικού δικαίου, που διέπουν την εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών εποπτευομένων είτε, στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Τράπεζα της Ελλάδος (όπως, για παράδειγμα, τα συστημικά σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα), είτε, από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο των λοιπών εποπτικών της αρμοδιοτήτων (όπως, για παράδειγμα, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις), είτε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (όπως, για παράδειγμα, οι ανώνυμες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών). Οι κατηγορίες αυτές εταιρειών διέπονται από ιδιαίτερα διεξοδικές και αυστηρές διατάξεις σε ό,τι αφορά την εταιρική διακυβέρνηση και μάλιστα ανεξάρτητα από το εάν οι μετοχές ή άλλες κινητές αξίες τους είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ομοίως προβλέπεται επιφύλαξη υπέρ των κανονιστικών πράξεων της Τράπεζας της Ελλάδος (ενδεικτικά Πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος) οι οποίες εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση των ειδικών διατάξεων του εθνικού δικαίου για τα εν λόγω θέματα.

Επί του άρθρου 3

Με τις διατάξεις του άρθρου 3 παρέχονται οι αναγκαίοι ορισμοί για την εύρυθμη και ομοιόμορφη εφαρμογή του νομοθετικού πλαισίου, στο πρότυπο των ενωσιακών νομοθετημάτων και των συναφών κανόνων εθνικού δικαίου, στο πλαίσιο ενσωμάτωσης των ως άνω. Η προσέγγιση που κατά κύριο λόγο ακολουθείται είναι η παραπομπή σε συγκεκριμένες διατάξεις του ισχύοντος δικαίου (ενδεικτικά, ο ορισμός της «ρυθμιζόμενης αγοράς» ή του «πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης») και η χρήση ορισμών που έχουν ήδη καθιερωθεί και εφαρμόζονται στο ισχύον δίκαιο [ενδεικτικά, ο ορισμός των «μη εκτελεστικών μελών» αντλείται από το άρθρο 3 περίπτωση 8 του ν. 4261/2014 (Α' 107) ή ο ορισμός της «επιχειρηματικής σχέσης» από το άρθρο 3 περίπτωση 16 του ν. 4557/2018 (Α' 139)].

Επί του άρθρου 4

Με τις διατάξεις του άρθρου 4 εισάγεται η υποχρέωση των ανωνύμων εταιρειών να διαθέτουν πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών του διοικητικού τους συμβουλίου, τόσο σε ατομικό όσο και σε συλλογικό επίπεδο, κατά τρόπο ώστε να προασπίζεται η συγκρότησή του από πρόσωπα ικανά και κατάλληλα να ασκούν τις αρμοδιότητές τους με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο, σε σχέση με το μέγεθος και τα επιχειρηματικά χαρακτηριστικά της εκάστοτε εταιρείας, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Η πρόβλεψη αυτή τίθεται στο πρότυπο συναφών κατευθυντήριων γραμμών που ισχύουν για την εσωτερική διακυβέρνηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, χωρίς ωστόσο να επιλέγεται η προσέγγιση της αυστηρής νομοθετικής παρέμβασης στην ελευθερία της διακυβέρνησης των εν λόγω ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα. Υπό το πρίσμα αυτό καθιερώνεται η υποχρέωση κατάρτισης και εφαρμογής πολιτικής καταλληλότητας, περιέχουσας κατ' ελάχιστον τους θεματικούς άξονες που περιλαμβάνονται στην διάταξη. Με τον τρόπο αυτό, καθιερώνεται μεν η υποχρέωση για τις εταιρείες να καθορίζουν τα κριτήρια βάσει των οποίων θα είναι επιλέξιμα τα μέλη του διοικητικού τους συμβουλίου, παρέχεται όμως η ευελιξία σε αυτές να διαμορφώνουν την εν λόγω πολιτική με βάση τα ειδικότερα κατά περίπτωση χαρακτηριστικά τους αποφεύγοντας την προσέγγιση "one size fits all". Η πολιτική καταλληλότητας εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας.

Επί του άρθρου 5

Με τις διατάξεις του άρθρου 5 εισάγεται αναλυτική πρόβλεψη συγκεκριμένων αρμοδιοτήτων και πεδίων ευθύνης του διοικητικού συμβουλίου, πέραν όσων εν γένει ορίζει ο εταιρικός νόμος. Μεταξύ αυτών υπάγονται η υποχρέωση παρακολούθησης και περιοδικής αξιολόγησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας, καθώς επίσης η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζει. Στο πλαίσιο της τελευταίας, ιδιαίτερη σημασία αποδίδεται στην εκπλήρωση συγκεκριμένων στόχων, των οποίων εντούτοις η απαρίθμηση είναι ενδεικτικού χαρακτήρα, καθώς παραμένει στην διακριτική ευχέρεια της εταιρείας ο καθορισμός πρόσθετων, πέραν όσων αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 5, στόχων ως συναξιολογούμενων για τη διασφάλιση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αυτής από το διοικητικό της συμβούλιο.

Επί του άρθρου 6

Με τις διατάξεις του άρθρου 6 διατηρείται η προβλεπόμενη ήδη με τον ν. 3016/2002 διάκριση εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου και ταυτόχρονα ενισχύεται ο ρόλος των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών, των οποίων ο ελάχιστος αριθμός αυξάνεται από δύο σε τρία. Εισάγεται πρόβλεψη ώστε, στις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας, με θέμα την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, οι οποίες υποβάλλονται στη συνέχεια προς έγκριση από τη γενική συνέλευση ή στις οποίες η ημερησία διάταξη περιλαμβάνει θέματα, για την έγκριση των οποίων ο ν. 4548/2018 προβλέπει την λήψη απόφασης από την γενική συνέλευση με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, το διοικητικό συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται τουλάχιστον δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Με τον τρόπο αυτό ισχυροποιούνται τα εχέγγυα ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας στη λήψη ιδιαίτερος σημαντικών αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου.

Επί του άρθρου 7

Με τις διατάξεις του άρθρου 7 εισάγονται οι ελάχιστες υποχρεώσεις και αρμοδιότητες που υπέχουν τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, προκειμένου να αποσαφηνιστεί -πέραν των γενικών χαρακτηριστικών του ορισμού τους και των καθηκόντων που έχουν βάσει της εταιρικής νομοθεσίας ως μέλη του διοικητικού συμβουλίου- το ειδικότερο πεδίο ευθύνης τους. Στο πλαίσιο αυτό προβλέπεται η υποχρέωση ενεργούς συμμετοχής στην επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας, με άξονα αναφοράς την εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος και έχοντας λάβει αναλογικά επαρκή πληροφόρηση με βάση τις συγκεκριμένες εκάστοτε συνθήκες υπό τις οποίες καλείται το διοικητικό συμβούλιο να λάβει μια απόφαση. Προς την κατεύθυνση αυτή, τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή των στρατηγικών που τίθενται από το διοικητικό συμβούλιο και συζητούν σε τακτά χρονικά διαστήματα την εφαρμογή, την υλοποίηση και την καταλληλότητα των εν λόγω στρατηγικών με τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Επίσης προβλέπεται υποχρέωση ενημέρωσης εκ μέρους των εκτελεστικών μελών, η οποία ασκείται συλλογικά ή και ατομικά, προς το διοικητικό συμβούλιο, τόσο όταν αυτό κρίνεται από ένα ή και περισσότερα μέλη αναγκαίο, όσο κι όταν αυτό απαιτείται για την εκτίμηση μιας κατάστασης, τους κινδύνους και τις εξελίξεις που επηρεάζουν ή που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την Εταιρεία. Στην μεν πρώτη περίπτωση εισάγεται δικαίωμα ενημέρωσης, στην δε δεύτερη περίπτωση υποχρέωση ενημέρωσης, υπό την έννοια ότι, εφόσον αυτή δεν παρέχεται, έκαστο εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου θα πρέπει να είναι σε θέση να εκθέσει αιτιολογημένα προς το διοικητικό συμβούλιο, εφόσον ανακύψει ερώτημα, το σκεπτικό υπό το οποίο εκτίμησε ότι δεν συνέτρεξε κατάσταση, κίνδυνος ή εξέλιξη που επηρεάζει, ή που ενδέχεται να επηρεάσει, σημαντικά την Εταιρεία.

Επί του άρθρου 8

Με τις διατάξεις του άρθρου 8 εισάγονται οι ελάχιστες υποχρεώσεις και αρμοδιότητες που υπέχουν τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, προκειμένου να αποσαφηνιστεί -πέραν των γενικών χαρακτηριστικών του ορισμού τους και των καθηκόντων που έχουν βάσει της εταιρικής νομοθεσίας ως μέλη του διοικητικού

συμβουλίου-- το ειδικό πεδίο ευθύνης τους, το οποίο εν πολλοίς μέχρι σήμερα παρέμενε αόριστο και ασαφές. Στο πλαίσιο αυτό προβλέπεται η ενδεικτική καταγραφή των σημαντικότερων αρμοδιοτήτων των μη εκτελεστικών μελών, ενώ επαφίεται στην Εταιρεία η πρόβλεψη τυχόν πρόσθετων αρμοδιοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται η παρακολούθηση και κριτική εξέταση της στρατηγικής της Εταιρείας και της πορείας υλοποίησής της, η παρακολούθηση της επίτευξης των στόχων αυτής, η διασφάλιση της αποτελεσματικής εποπτείας των εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου, η εξέταση των προτάσεων και της πληροφόρησης που παρέχουν τα εκτελεστικά μέλη προς το διοικητικό συμβούλιο και τα μη εκτελεστικά μέλη, η υπεύθυνη άσκηση των ειδικότερων καθηκόντων που τους ανατίθενται (π.χ. η συμμετοχή σε επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου), καθώς και η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, της διασφάλισης της ποιότητας και της διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

Επί του άρθρου 9

Με τις διατάξεις του άρθρου 9 προβλέπεται η υποχρέωση, εφόσον ο Πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου ορίζεται εκ των εκτελεστικών μελών, να ορίζεται αντιπρόεδρος εκ των μη εκτελεστικών μελών.

Επί του άρθρου 10

Με τις διατάξεις του άρθρου 10 ενισχύονται τα κριτήρια ανεξαρτησίας των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου σε σχέση με αυτά που προβλέπονταν στο άρθρο 4 του ν. 3016/2002. Ως εξάρτηση λογίζεται κατ' αρχάς η σωρευτική συνδρομή (τόσο κατά τον ορισμό του μέλους, όσο και την διάρκεια της θητείας του) αφενός, της κατοχής του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και αφετέρου, μιας σχέσης εξάρτησης οικονομικού, επιχειρηματικού, οικογενειακού ή άλλου είδους, η οποία-κατ' αποτέλεσμα-είναι δυνατόν να επηρεάσει τις αποφάσεις και την αντικειμενική κρίση του μέλους. Όμως ενδεικτικά καταγράφονται ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες θεωρείται ότι υφίσταται σχέση εξάρτησης, χωρίς εντούτοις αυτού να παρέπεται, ότι περιπτώσεις μη υπαγόμενες σε αυτές δεν δύναται να συνιστούν σχέση εξάρτησης επηρεάζουσα τις αποφάσεις και την αντικειμενική κρίση του μέλους. Άλλωστε, όπως παρατηρείται στην Σύσταση της Επιτροπής 2005/162 (ΕΕ τ. L52 σ. 51), δεν είναι δυνατόν να απαριθμηθούν περιεκτικά όλες οι απειλές κατά της ανεξαρτησίας των διοικητικών στελεχών. Η διαπίστωση της ύπαρξης ή μη σχέσεων εξάρτησης οφείλει, να αξιολογείται και να κρίνεται ανά περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη της ιδιαίτερες συνθήκες της περίπτωσης. Αξίζει να σημειωθεί, ότι κοινώς παρανομαστής των επαυξημένων περιπτώσεων, όπου κατ' αρχάς θεωρείται ότι θα υφίσταται σχέση εξάρτησης, αποτελεί η διαπίστωση συγκεκριμένης ιδιότητας ή δραστηριότητας του μέλους στο παρόν ή/και σε προσδιορισμένο χρονικό διάστημα στο παρελθόν, ενώ αποφεύγεται η καταφυγή στην χρήση «τεκμηρίων ακαταλληλότητας» (όπως, ενδεικτικά, το εάν τελεί ή όχι υπό δικαστική διερεύνηση το εν λόγω πρόσωπο), προκειμένου να αποκλειστεί το ενδεχόμενο καταχρηστικής χρησιμοποίησης αυτών από πρόσωπα που τυχόν επιδιώκουν να εγείρουν προβλήματα στη διοίκηση της Εταιρείας.

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας είναι επιφορτισμένο με την περιοδική (τουλάχιστον ετήσια) επανεξέταση της πλήρωσης των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας, και, εφόσον διαπιστωθεί ότι αυτές εξέλπυν, εκκινεί τις διαδικασίες αντικατάστασης του μέλους.

Καθορίζεται η ακολουθητέα διαδικασία αντικατάστασης, με ειδικότερη μνεία για την περίπτωση κατά την οποία το σχετικό διοικητικό συμβούλιο περιλαμβάνει περισσότερα του ελάχιστου υποχρεωτικού αριθμού ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη δύνανται να υποβάλλουν, εφόσον το κρίνουν αναγκαίο, ατομικά ή συλλογικά, αναφορές και εκθέσεις προς την γενική συνέλευση της εταιρείας, οι οποίες είναι διακριτές από αυτές του διοικητικού συμβουλίου.

Επί του άρθρου 11

Με τις διατάξεις του άρθρου 11 καθιερώνεται η υποχρέωση συγκρότησης δύο νέων, πέραν της επιτροπής ελέγχου κατ' άρθρο 44 του ν. 4449/2017, διακριτών επιτροπών του διοικητικού συμβουλίου. Πρόκειται για την επιτροπή αποδοχών και την επιτροπή υποψηφιοτήτων, που στόχο έχουν να διασφαλίσουν την σε βάθος επεξεργασία από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου θεμάτων τα οποία αποτελούν εστίες σύγκρουσης συμφερόντων, όπως γίνεται εν γένει αποδεκτό ότι ισχύει στον τομέα των αποδοχών και της ανάδειξης υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και την αποτελεσματική και ορθολογική συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Οι επιτροπές αυτές δεν αποτελούν όργανα της εταιρείας αλλά επικουρούν το διοικητικό συμβούλιο με την υποβολή εισηγήσεων προς αυτό σε ό,τι αφορά τη λήψη αποφάσεων του στις εν λόγω θεματικές. Αμφότερες είναι τουλάχιστον τριμελείς, αποτελούνται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, εκ των οποίων τουλάχιστον δύο είναι ανεξάρτητα. Κάθε επιτροπή διέπεται από τον οικείο αυτής κανονισμό λειτουργίας.

Επί του άρθρου 12

Με τις διατάξεις του άρθρου 12 καθορίζονται οι αρμοδιότητες της επιτροπής αποδοχών, λαμβάνοντας υπόψη όσα ορίζονται στα άρθρα 109 έως και 112 του ν. 4548/2018. Η καθιέρωση της υποχρέωσης συγκρότησης επιτροπής του διοικητικού συμβουλίου επιφορτισμένης με την επεξεργασία ζητημάτων αποδοχών αναμένεται ότι θα συνδράμει αποφασιστικά τα διοικητικά συμβούλια σε ό,τι αφορά την αποτελεσματική και ορθή εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του ν. 4548/2018.

Επί του άρθρου 13

Με τις διατάξεις του άρθρου 13 καθορίζονται οι αρμοδιότητες της επιτροπής υποψηφιοτήτων. Η καθιέρωση της υποχρέωσης συγκρότησης επιτροπής υποψηφιοτήτων επιφορτισμένης με τον εντοπισμό προσώπων κατάλληλων να για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους του διοικητικού συμβουλίου σε συνδυασμό με την πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, η οποία θα καθορίζει τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας, αναμένεται ότι θα συμβάλει στην στελέχωση των διοικητικών συμβουλίων των εισηγμένων εταιρειών με πρόσωπα που διαθέτουν τα απαιτούμενα εχέγγυα ήθους, γνώσεων και εμπειρίας για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους ως μελών του διοικητικού συμβουλίου τόσο ανάλογα με την ιδιότητά τους ως εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών όσο και με βάση την κατανομή των καθηκόντων τους.

Επί του άρθρου 14

Με τις διατάξεις του άρθρου 14 προβλέπεται το πλαίσιο οργανωτικών ρυθμίσεων, τις οποίες οφείλει να εφαρμόζει η Εταιρεία σε ό,τι αφορά την εταιρική της διακυβέρνηση. Οι ρυθμίσεις αυτές είναι αναλογικές, καθώς διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Οι τέσσερις πυλώνες οργανωτικής δομής αποτελούνται από επαρκές και αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την καταστολή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, επαρκείς και αποτελεσματικούς μηχανισμούς επικοινωνίας με τους μετόχους και κατάρτιση και εφαρμογή πολιτικής αποδοχών συνεισφέρουσας στην επιχειρηματική στρατηγική, στα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και στη βιωσιμότητα της Εταιρείας.

Επί του άρθρου 15

Με τις διατάξεις του άρθρου 15 ενισχύονται -σε σχέση με τα προβλεπόμενα στον ν. 3016/2002- οι υποχρεώσεις των εταιρειών σε ό,τι αφορά τον κανονισμό λειτουργίας που πρέπει να διαθέτουν. Ειδικότερα, προβλέπεται η υποχρέωση της Εταιρείας να διαθέτει αναλυτικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος να καλύπτει κατ' ελάχιστο τις περιπτώσεις που ορίζονται την παράγραφο 3 του ιδίου άρθρου. Παράλληλα προβλέπεται ότι η Εταιρεία οφείλει να προβεί σε όλες τις νόμιμες ενέργειες, με στόχο την κατάρτιση κανονισμού λειτουργίας των σημαντικών θυγατρικών της.

Επί του άρθρου 16

Με τις διατάξεις του άρθρου 16 καθορίζονται τα ζητήματα οργανωτικής διάρθρωσης της μονάδας εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, η οποία συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα εντός της Εταιρείας και η οποία στόχο έχει την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και των πολιτικών της, αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου αυτής. Περαιτέρω ορίζεται ο τρόπος ορισμού, και τα κωλύματα διορισμού, των απασχολούμενων στην μονάδα εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένου και του επικεφαλής αυτής. Η μεταβολή του προσώπου του τελευταίου αποτελεί αντικείμενο ενημέρωσης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός είκοσι (20) ημερών από την ημερομηνία πραγματοποίησής της. Προβλέπονται ευρείες αρμοδιότητες ελέγχου από τον επικεφαλής της μονάδας, καθώς επίσης υποχρέωση του ιδίου περί υποβολής, προς την επιτροπή ελέγχου, ετήσιου προγράμματος ελέγχου και απαιτήσεων πόρων για την υλοποίησή του.

Επί του άρθρου 17

Με τις διατάξεις του άρθρου 17 προβλέπονται, κατ' ελάχιστον, οι αρμοδιότητες της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης και η υποχρέωση του επικεφαλής της να παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων. Ο επικεφαλής της μονάδας παρέχει, χωρίς προηγούμενη υποχρέωση ενημέρωσης ή έγκρισης από οιοδήποτε όργανο της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνεργάζεται με αυτήν και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Επί του άρθρου 18

Με τις διατάξεις του άρθρου 18 ορίζεται η υποχρέωση της Εταιρείας για την εφαρμογή Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καταρτισμένο από φορέα εγνωσμένου κύρους. Ο φορέας δύναται να είναι εθνικός ή αλλοδαπός και να αποτελεί είτε φορέα αυτορρύθμισης είτε όχι

υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι διέπεται από νομοθεσία χώρας ανεπτυγμένης στο χώρο του χρηματοπιστωτικού τομέα και της κεφαλαιαγοράς. Με την καθιέρωση της διάταξης αυτής, διατηρείται η ελευθερία και η ευελιξία των Εταιρειών να επιλέγουν τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που επιθυμούν να εφαρμόζουν ανάλογα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά τους, την μετοχική τους σύνθεση και τα κριτήρια που επιλέγουν, κατά περίπτωση, εφαρμόζοντας την αρχή «συμμόρφωση ή αιτιολόγηση» εφόσον αποκλίνουν από συγκεκριμένες διατάξεις του και παρέχοντας τις σχετικές πληροφορίες στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018.

Επί του άρθρου 19

Με τις διατάξεις του άρθρου 19 καθορίζονται υποχρεώσεις διαφάνειας και έγκαιρης και πλήρους κατά το δυνατόν ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας, ενόψει της εκλογής μελών του διοικητικού συμβουλίου, με την επιφύλαξη των διατάξεων περί προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα (ν. 4624/2019, Α' 137). Μεταξύ αυτών περιλαμβάνεται η αιτιολόγηση της πρότασης επιλογής εκάστου υποψηφίου, αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα εκάστου υποψηφίου, στο οποίο να αναφέρεται ειδικά η παρούσα δραστηριότητά του και η τυχόν συμμετοχή του σε διοικητικό συμβούλιο άλλων νομικών προσώπων, ώστε να διαπιστώνεται η επάρκεια του χρόνου του σε ό,τι αφορά την εκπλήρωση των καθηκόντων του, καθώς και αιτιολόγηση της πλήρωσης των κριτηρίων της πολιτικής καταλληλότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία. Το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας, καθώς και οι πρόσφατες τροποποιήσεις του, τηρούνται αναρτημένα στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.

Επί του άρθρου 20

Με τις διατάξεις του άρθρου 20 προβλέπεται η υποχρέωση τήρησης μονάδας εξυπηρέτησης μετόχων, που στόχο έχει την άμεση και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων, καθώς επίσης την εξυπηρέτησή τους συναφώς με την άσκηση των λοιπών δικαιωμάτων τους. Ειδικότερα καθορίζονται οι επιμέρους υποχρεώσεις πληροφόρησης, καθώς επίσης οι αρμοδιότητες της μονάδας.

Επί του άρθρου 21

Με τις διατάξεις του άρθρου 21 προβλέπεται η υποχρέωση τήρησης μονάδας εταιρικών ανακοινώσεων, και οι αρμοδιότητες αυτής για παροχή ενημέρωσης προς τους μετόχους και το επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επί του άρθρου 22

Με τις διατάξεις του άρθρου 22 εισάγεται η υποχρέωση επιβεβαίωσης από ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία, ότι η Εταιρεία διαθέτει κανονισμό λειτουργίας σύμφωνο με τα οριζόμενα στο άρθρο 15 του παρόντος.

Επί του άρθρου 23

Με τις διατάξεις του άρθρου 23 εισάγεται η υποχρέωση του διοικητικού συμβουλίου να προβαίνει σε εκτίμηση της δυνατότητας της Εταιρείας να διατηρηθεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, καθώς επίσης και να επεξηγεί στην ετήσια οικονομική έκθεση με ποιόν τρόπο έχουν εκτιμηθεί οι προοπτικές της Εταιρείας, το χρονικό διάστημα για το οποίο έχει γίνει η εν λόγω εκτίμηση, και τους λόγους που θεωρεί ότι η επιλογή του συγκεκριμένου

χρονικού διαστήματος είναι η αρμόζουσα. Επίσης οφείλει να δηλώνει κατά πόσο έχει εύλογη προσδοκία ότι η Εταιρεία θα μπορέσει να συνεχίσει τη δραστηριότητά της και να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της κατά το ως άνω χρονικό διάστημα, καθώς επίσης να επισημαίνει τις τυχόν επιφυλάξεις ή υποθέσεις ή παραδοχές που έχει χρησιμοποιήσει κατά την ως άνω εκτίμηση.

Επί του άρθρου 24

Με τις διατάξεις του άρθρου 24 καθορίζεται η εποπτική αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τίθενται οι επαπειλούμενες κυρώσεις για παραβάσεις των διατάξεων των άρθρων 1 έως 23.

ΜΕΡΟΣ Β΄

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της Οδηγίας 2007/36/ΕΚ όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων

A. ΓΕΝΙΚΑ

Με τις διατάξεις των άρθρων 25 έως 36 ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «για την τροποποίηση της Οδηγίας 2007/36/ΕΚ όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων» (ΕΕ L 132/1, 20.5.2017).

Οι διατάξεις των άρθρων 25 έως 36 καθορίζουν προϋποθέσεις για την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων των μετόχων που συνδέονται με δικαίωμα ψήφου σε γενικές συνελεύσεις εταιρειών οι οποίες έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Καθορίζουν επίσης ειδικές απαιτήσεις προκειμένου να ενθαρρύνει τη συμμετοχή των μετόχων, ιδίως μακροπρόθεσμα. Οι εν λόγω ειδικές απαιτήσεις εφαρμόζονται για την ταυτοποίηση των μετόχων, τη διαβίβαση πληροφοριών, τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, τη διαφάνεια των θεσμικών επενδυτών, τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων και τους πληρεξούσιους συμβούλους.

Τα άρθρα 27 έως 32 του παρόντος σχεδίου νόμου εφαρμόζονται στους διαμεσολαβητές που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους ή σε άλλους διαμεσολαβητές για μετοχές εταιρειών, οι οποίες έχουν την καταστατική έδρα τους στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι διατάξεις των άρθρων 32 έως 35 του παρόντος σχεδίου νόμου καταλαμβάνουν α) θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, εφόσον η Ελλάδα αποτελεί το κράτος μέλος καταγωγής τους, και β) πληρεξούσιους συμβούλους, εφόσον πληρεξούσιος σύμβουλος έχει την καταστατική του έδρα στην Ελλάδα ή, αν ο πληρεξούσιος σύμβουλος δεν έχει καταστατική έδρα εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον έχει στην

Ελλάδα τα κεντρικά του γραφεία ή κατάσταση σε περίπτωση που δεν έχει κεντρικά γραφεία εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι προτεινόμενες διατάξεις των άρθρων 25 έως 36 ισχύουν με την επιφύλαξη της ισχύουσας τομεακής νομοθεσίας, εθνικής ή ενωσιακής, για τη ρύθμιση συγκεκριμένων κατηγοριών εισηγμένων εταιρειών ή οντοτήτων. Όπου ο παρών νόμος θεσπίζει ειδικότερους κανόνες ή προσθέτει απαιτήσεις σε σύγκριση με την λοιπή ισχύουσα τομεακή νομοθεσία, οι διατάξεις της τελευταίας εφαρμόζονται σε συνδυασμό με τις διατάξεις του των άρθρων 25 έως 36.

B. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 25

Στο άρθρο 25 περιγράφεται το αντικείμενο των ρυθμίσεων που εισάγονται και ορίζεται το πεδίο εφαρμογής του προτεινόμενου σχεδίου νόμου, οι διατάξεις του οποίου εφαρμόζονται σε διαμεσολαβητές που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους ή σε άλλους διαμεσολαβητές για μετοχές εταιρειών οι οποίες έχουν την καταστατική έδρα τους στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αλλά και σε θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, εφόσον η Ελλάδα αποτελεί το κράτος μέλος καταγωγής τους, καθώς και σε πληρεξούσιους συμβούλους, εφόσον πληρεξούσιος σύμβουλος έχει την καταστατική του έδρα στην Ελλάδα ή, αν ο πληρεξούσιος σύμβουλος δεν έχει καταστατική έδρα εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον έχει στην Ελλάδα τα κεντρικά του γραφεία ή κατάσταση σε περίπτωση που δεν έχει κεντρικά γραφεία εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Επί του άρθρου 26

Το άρθρο 26 θέτει τους ορισμούς που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς των άρθρων 25 έως 36.

Επί του άρθρου 27

Στο άρθρο 27 με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 3α της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 προβλέπεται το δικαίωμα των εισηγμένων εταιρειών να εξακριβώνουν τα στοιχεία των μετόχων τους και θεσπίζεται η υποχρέωση των διαμεσολαβητών, να γνωστοποιούν στην εταιρεία, κατόπιν αιτήματος της ίδιας ή τρίτου μέρους που έχει οριστεί από την εταιρεία, τις πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ταυτότητας των μετόχων. Η εξακρίβωση των στοιχείων των μετόχων αποτελεί προϋπόθεση για την άμεση επικοινωνία μεταξύ του μετόχου και της εταιρείας και ως εκ τούτου είναι ουσιώδης για τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, καθώς και για την ενεργό συμμετοχή τους.

Στο πλαίσιο αυτό, οι διαμεσολαβητές που παρέχουν τις υπηρεσίες σε μετόχους ή σε άλλους για μετοχές εταιρειών, οι οποίες έχουν την καταστατική έδρα τους στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οφείλουν να διασφαλίζουν και οι ίδιοι, ιδίως, με τις μεταξύ τους συμφωνίες, ότι οι διαμεσολαβητές με τους οποίους συνεργάζονται συμμορφώνονται με τις διατάξεις των άρθρων 27 έως 30 του σχεδίου νόμου.

Η Οδηγία υιοθετεί ένα ουδέτερο προς τα εθνικά συστήματα ταυτοποίησης δίκαιο, διότι δεν υπάρχουν ενιαία συστήματα ταυτοποίησης. Στην ελληνική νομοθεσία η ταυτοποίηση προβλέπεται στους ν. 4548/2018 και 4569/2018 (Α' 179), με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 25 έως 36 ως νεώτερων και ειδικότερων, ιδίως ως προς τη συμμόρφωση από τους αλλοδαπούς διαμεσολαβητές (περιλαμβανομένων και αυτών των τρίτων χωρών), οι οποίοι υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας.

Επιπλέον, τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα των μετόχων θα πρέπει να μπορούν να αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας, προκειμένου να επιτρέπεται στην εταιρεία να εξακριβώνει τα στοιχεία των υπαρχόντων μετόχων για να επικοινωνεί άμεσα μαζί τους, με στόχο τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων τους και της ενεργού συμμετοχής τους στην εταιρεία. Η εν λόγω επεξεργασία γίνεται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σε σχέση με την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Για την επίτευξη των σκοπών των άρθρων 25 έως 36, η εταιρεία και οι διαμεσολαβητές θα πρέπει να έχουν το δικαίωμα να αποθηκεύουν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα των μετόχων μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία θα πληροφορηθούν ότι ένα πρόσωπο έπαψε να είναι μέτοχος και για μέγιστη περίοδο δώδεκα (12) μηνών μετά την ενημέρωσή τους. Τα ανωτέρω ισχύουν ανεξάρτητα από το γεγονός ότι η εταιρεία και ο διαμεσολαβητής ενδέχεται να πρέπει να αποθηκεύουν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα ατόμων που έχουν πάψει να είναι μέτοχοι για άλλους σκοπούς.

Επί του άρθρου 28

Με το άρθρο 28, το οποίο ενσωματώνει το άρθρο 3β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, σκοπείται η βελτίωση της διαβίβασης πληροφοριών μέσω της αλυσίδας των διαμεσολαβητών για τη διευκόλυνση της ουσιαστικής άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, δεδομένου ότι αυτή εξαρτάται σημαντικά από τον τρόπο που μεταδίδονται οι πληροφορίες εντός της αλυσίδας διαμεσολαβητών, ιδίως δε όταν αυτό συμβαίνει διασυνοριακά.

Επί του άρθρου 29

Με το άρθρο 29 ενσωματώνεται το άρθρο 3γ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 για τη διευκόλυνση άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, ιδίως στη γενική συνέλευση. Οι διαμεσολαβητές έχουν υποχρέωση να διευκολύνουν την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, είτε όταν οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα αυτά αυτοπροσώπως είτε όταν διορίζουν κάποιον τρίτο για τον σκοπό αυτό. Οι μέτοχοι δύνανται να ορίσουν τον διαμεσολαβητή για την άσκηση των δικαιωμάτων τους για λογαριασμό τους, οπότε ο διαμεσολαβητής θα πρέπει να ασκεί τα δικαιώματα αυτά κατόπιν ρητής εξουσιοδότησης και σύμφωνα με τις ρητές οδηγίες των μετόχων και προς όφελός τους. Οι μέτοχοι πρέπει να είναι σε θέση να γνωρίζουν αν οι ψήφοι τους έχουν ληφθεί ορθά υπόψη, ιδίως σε περίπτωση ηλεκτρονικής ψηφοφορίας μετά το πέρας της οποίας θα πρέπει να παρέχεται επιβεβαίωση παραλαβής των ψήφων. Επιπλέον, κάθε μέτοχος που ψηφίζει σε γενική συνέλευση θα πρέπει να έχει τουλάχιστον τη δυνατότητα να εξακριβώσει μετά τη γενική συνέλευση αν η ψήφος του καταγράφηκε και καταμετρήθηκε έγκυρα από την εταιρεία.

Επί του άρθρου 30

Με το άρθρο 30, το οποίο ενσωματώνει το άρθρο 3δ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, θεσπίζεται υψηλός βαθμός διαφάνειας όσον αφορά τις χρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων

των τιμών και των τελών, για τις υπηρεσίες που παρέχουν οι διαμεσολαβητές για την προώθηση των επενδύσεων σε μετοχές και τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων που συνδέονται με μετοχές. Τυχόν διαφορές στις χρεώσεις που επιβάλλονται σε περιπτώσεις εγγώριας και διασυννοριακής άσκησης δικαιωμάτων των μετόχων, αυτές επιτρέπονται μόνον εφόσον αιτιολογούνται δεόντως και ανταποκρίνονται στις διαφορές ως προς τα πραγματικά έξοδα που προκύπτουν για την παροχή υπηρεσιών από τους διαμεσολαβητές.

Επί του άρθρου 31

Με το άρθρο 31 ενσωματώνεται το άρθρο 3ε της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 ως προς τους διαμεσολαβητές τρίτης χώρας. Ορίζεται ειδικότερα ότι τα άρθρα 27 έως 30 εφαρμόζονται επίσης και σε διαμεσολαβητές που δεν έχουν την καταστατική ή την πραγματική τους έδρα στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος της Ευρωπαϊκής Ένωσης όταν παρέχουν τις υπηρεσίες που αναφέρονται στο άρθρο 25 παράγραφος 4 του Α Κεφαλαίου του μέρους Β'.

Η αλυσίδα των διαμεσολαβητών μπορεί να περιλαμβάνει διαμεσολαβητές οι οποίοι δεν έχουν καταστατική έδρα ή κεντρικά γραφεία στην Ένωση. Ωστόσο οι δραστηριότητες που πραγματοποιούν οι εν λόγω διαμεσολαβητές τρίτων χωρών θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα εταιρειών της Ένωσης και στην εταιρική διακυβέρνηση στην Ένωση. Επιπρόσθετα, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκει η Οδηγία, είναι αναγκαίο να εξασφαλιστεί ότι οι πληροφορίες διαβιβάζονται κατά μήκος όλης της αλυσίδας των διαμεσολαβητών. Εάν οι διαμεσολαβητές τρίτων χωρών δεν υπόκειντο στην Οδηγία υπό ενσωμάτωση στο εθνικό δίκαιο με τις διατάξεις των άρθρων 25 έως 36 και δεν είχαν τις ίδιες υποχρεώσεις με αυτές των διαμεσολαβητών της Ένωσης όσον αφορά τη διαβίβαση πληροφοριών, θα υπήρχε κίνδυνος διακοπής της ροής πληροφοριών. Συνεπώς, οι διαμεσολαβητές τρίτων χωρών οι οποίοι παρέχουν υπηρεσίες που συνδέονται με μετοχές εταιρειών, οι οποίες διατηρούν την καταστατική τους έδρα στην Ένωση και οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα στην Ένωση θα πρέπει να υπόκεινται σε κανόνες σχετικά με την εξακρίβωση των στοιχείων των μετόχων, τη διαβίβαση πληροφοριών, τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, τη διαφάνεια και την απαγόρευση διακρίσεων όσον αφορά τα έξοδα, ώστε να εξασφαλίζεται αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων σχετικά με τις μετοχές που κατέχονται μέσω των εν λόγω διαμεσολαβητών.

Επί του άρθρου 32

Στο άρθρο 32, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 ορίζονται οι υποχρεώσεις των θεσμικών επενδυτών, καθώς και των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων ως προς τις απαιτήσεις ενεργού συμμετοχής των μετόχων στις εταιρείες. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να αναπτύξουν και να ανακοινώσουν δημόσια μια πολιτική για την ενεργό συμμετοχή των μετόχων, είτε να εξηγήσουν τους λόγους για τους οποίους επέλεξαν να μην το πράξουν. Η παράγραφος 1 του άρθρου 32 αναφέρει τις πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στην εν λόγω πολιτική. Στην παράγραφο 2 του άρθρου 32 καθιερώνεται η υποχρέωση των θεσμικών επενδυτών και διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων για δημόσια γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με την υλοποίηση της πολιτικής τους για την ενεργό συμμετοχή, και

ιδιαίτερα για το περιεχόμενο της ψήφου τους στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν.

Ωστόσο, με στόχο τη μείωση του πιθανού διοικητικού κόστους, οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να αποφασίσουν να μην δημοσιοποιήσουν κάθε δοθείσα ψήφο, εάν η ψήφος θεωρείται μη σημαντική, εξαιτίας του αντικειμένου της ψηφοφορίας ή του μεγέθους της συμμετοχής στην εταιρεία. Στις μη σημαντικές αυτές ψήφους μπορεί να συμπεριλαμβάνονται ψήφοι για αμιγώς διαδικαστικά θέματα ή ψήφοι που δίδονται σε εταιρείες στις οποίες ο επενδυτής κατέχει πολύ μικρό μερίδιο συγκριτικά με τις συμμετοχές του επενδυτή σε άλλες εταιρείες στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να καθορίζουν τα δικά τους κριτήρια σχετικά με το ποιες ψήφοι δεν είναι σημαντικές εξαιτίας του αντικειμένου της ψηφοφορίας ή του μεγέθους της συμμετοχής στην εταιρεία και να τα εφαρμόζουν με συνέπεια. Η πολιτική ενεργού συμμετοχής ή οι λόγοι για τους οποίους δεν έχει θεσπιστεί πολιτική ενεργού συμμετοχής, καθώς και οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 32, θα πρέπει να δημοσιεύεται στο διαδίκτυο. Η δημόσια αυτή γνωστοποίηση στο πλαίσιο επίτευξης μεγαλύτερης διαφάνειας έχει ως στόχο την ευαισθητοποίηση των επενδυτών, τη βελτιστοποίηση των επενδυτικών αποφάσεων που λαμβάνουν οι τελικοί δικαιούχοι, τη διευκόλυνση διαλόγου μεταξύ των εταιρειών και των μετόχων τους, την ενθάρρυνση της ενεργούς συμμετοχής των μετόχων, καθώς και την ενίσχυση της λογοδοσίας έναντι των ενδιαφερόμενων μερών και της κοινωνίας των πολιτών.

Επί του άρθρου 33

Στο άρθρο 33, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 3η της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, εισάγεται η μεσομακροπρόθεσμη προσέγγιση ως καθοριστικός παράγοντας για την υπεύθυνη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων. Ειδικότερα, στην παράγραφο 1 προβλέπεται η υποχρέωση των θεσμικών επενδυτών να γνωστοποιούν ετησίως στο κοινό τον τρόπο, με τον οποίο τα βασικά στοιχεία της στρατηγικής επενδύσεων σε μετοχές, την οποία εφαρμόζουν, συνάδουν με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεων τους, καθώς και τον τρόπο, με τον οποίο συμβάλλουν στην μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων τους. Η παράγραφος 2 ορίζει το περιεχόμενο των συμφωνιών μεταξύ θεσμικών επενδυτών και διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων, το οποίο πρέπει να γνωστοποιείται στο κοινό από τους θεσμικούς επενδυτές. Η γνωστοποίηση αυτή θα συμβάλει στη σωστή ευθυγράμμιση των συμφερόντων των τελικών δικαιούχων των θεσμικών επενδυτών, των διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων και των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις και, ενδεχομένως, στην ανάπτυξη περισσότερο μακροπρόθεσμων επενδυτικών στρατηγικών και σχέσεων με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, οι οποίες θα περιλαμβάνουν την ενεργό συμμετοχή των μετόχων.

Επί του άρθρου 34

Με το άρθρο 34, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 3θ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, καθορίζεται η υποχρέωση των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων να παρέχουν πληροφορίες στον θεσμικό επενδυτή προκειμένου να του επιτρέπουν να αξιολογήσει εάν και με ποιόν τρόπο ο διαχειριστής ενεργεί με γνώμονα την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των μακροπρόθεσμων συμφερόντων του επενδυτή και κατά πόσον ακολουθεί στρατηγική

που καθιστά δυνατή την ενεργό συμμετοχή των μετόχων κατά τρόπο αποτελεσματικό. Ειδικότερα, για τους μικρότερους και λιγότερο ειδικευμένους θεσμικούς επενδυτές είναι θεμελιώδης η θεσμοθέτηση μιας ελάχιστης σειρά νομικών απαιτήσεων προκειμένου να είναι σε θέση να προβαίνουν σε ορθές εκτιμήσεις και να απαιτούν από το διαχειριστή να λογοδοτήσει. Ως εκ τούτου στην παράγραφο 1 διευκρινίζεται, ότι οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων απαιτείται να γνωστοποιούν στους θεσμικούς επενδυτές τον τρόπο με τον οποίο η επενδυτική στρατηγική τους και η εφαρμογή της συμβάλλουν στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του θεσμικού επενδυτή ή του ταμείου. Η εν λόγω γνωστοποίηση θα πρέπει να περιλαμβάνει την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τους βασικούς ουσιώδεις μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου, περιλαμβανομένων ζητημάτων εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και άλλων μεσομακροπρόθεσμων κινδύνων. Οι πληροφορίες αυτές είναι καίριας σημασίας προκειμένου να μπορεί ο θεσμικός επενδυτής να εκτιμήσει κατά πόσον ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιεί μεσομακροπρόθεσμη ανάλυση μετοχών και του χαρτοφυλακίου, η οποία αποτελεί βασική προϋπόθεση για την ενεργό συμμετοχή των μετόχων κατά τρόπο αποτελεσματικό.

Δεδομένου ότι οι μεσομακροπρόθεσμοι αυτοί κίνδυνοι επηρεάζουν τις αποδόσεις των επενδυτών, η αποτελεσματικότερη ενσωμάτωση των εν λόγω ζητημάτων στις επενδυτικές διαδικασίες θα μπορούσε να έχει αποφασιστική σημασία για τους θεσμικούς επενδυτές. Το επίπεδο της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου αποτελεί σημαντικό δείκτη του κατά πόσον οι διαδικασίες που εφαρμόζει ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων συμφωνούν πλήρως με την προσδιορισμένη στρατηγική και τα συμφέροντα του θεσμικού επενδυτή, και δείχνει αν ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων κατέχει τις μετοχές για χρονικό διάστημα που επιτρέπει την ενεργό συμμετοχή με αποδοτικό τρόπο. Η αυξημένη εναλλαγή χαρτοφυλακίου μπορεί να αποτελεί ένδειξη έλλειψης εμπιστοσύνης στις επενδυτικές αποφάσεις και συγκυριακής συμπεριφοράς, οι οποίες δεν είναι πιθανόν να εξυπηρετούν τα συμφέροντα των θεσμικών επενδυτών μακροπρόθεσμα, ιδίως δεδομένου ότι οι αυξήσεις της συχνότητας εναλλαγής αυξάνουν τα έξοδα που επωμίζεται ο επενδυτής και μπορεί να επηρεάσουν τους συστηματικούς κινδύνους.

Από την άλλη πλευρά, μια μη αναμενόμενη χαμηλή συχνότητα εναλλαγής μπορεί να αποτελεί ένδειξη έλλειψης προσοχής στη διαχείριση κινδύνου ή μια εκτροπή προς μια πιο παθητική επενδυτική προσέγγιση. Ο δανεισμός κινητών αξιών, στο πλαίσιο του οποίου οι μετοχές των επενδυτών στην πραγματικότητα πωλούνται υπό την προϋπόθεση δικαιώματος επαναγοράς, μπορεί να προκαλέσει διαφωνίες στο πεδίο της ενεργού συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στην ψηφοφορία σε γενική συνέλευση. Γι' αυτόν τον λόγο, είναι σημαντικό ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων να ενημερώνει σχετικά με την πολιτική του όσον αφορά τον δανεισμό κινητών αξιών και τον τρόπο εφαρμογής της για την άσκηση των δραστηριοτήτων ενεργού συμμετοχής στις οποίες προβαίνει, ιδίως κατά τη γενική συνέλευση των εταιρειών στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις. Ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει επίσης να ενημερώνει τον θεσμικό επενδυτή εάν και, εφόσον τούτο συμβαίνει, πώς λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις βάσει αξιολόγησης σχετικά με τη μεσομακροπρόθεσμη απόδοσή της εταιρείας στην οποία γίνονται οι επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένης της μη χρηματοοικονομικής της απόδοσης. Οι πληροφορίες αυτές είναι ιδιαίτερα χρήσιμες για να καταδειχθεί κατά πόσον ο

διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων υιοθετεί ενεργή προσέγγιση, με μακροπρόθεσμο προσανατολισμό, για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και λαμβάνει υπόψη κοινωνικά και περιβαλλοντικά ζητήματα καθώς και ζητήματα διακυβέρνησης. Ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να παρέχει ορθές πληροφορίες στον θεσμικό επενδυτή σχετικά με το κατά πόσον έχουν προκύψει περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και, εάν ναι, ποιες και πώς τις αντιμετώπισε.

Για παράδειγμα, καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων μπορεί να μην επιτρέπουν καν στον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων να προβεί σε κάποια ενέργεια. Όλες αυτές οι καταστάσεις θα πρέπει να γνωστοποιούνται στον θεσμικό επενδυτή. Στην παράγραφο 3 ορίζεται ότι στις περιπτώσεις που τα περιουσιακά στοιχεία ενός θεσμικού επενδυτή αποτελούν αντικείμενο όχι ατομικής αλλά κοινής διαχείρισης μαζί με περιουσιακά στοιχεία άλλων επενδυτών και μέσω ενός ταμείου, θα πρέπει να παρέχονται πληροφορίες και σε άλλους επενδυτές, τουλάχιστον κατόπιν αιτήματός τους, προκειμένου να υπάρχει η δυνατότητα όλοι οι άλλοι επενδυτές του ίδιου ταμείου να λάβουν τις ίδιες πληροφορίες, εφόσον το επιθυμούν.

Επί του άρθρου 35

Με το άρθρο 35 ενσωματώνεται το άρθρο 3ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828. Ειδικότερα, στην παράγραφο 1 ορίζεται ότι οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι γνωστοποιούν στο κοινό αναφορά σε κώδικα δεοντολογίας που εφαρμόζουν και υποβάλλουν έκθεση σχετικά με την εφαρμογή του εν λόγω κώδικα δεοντολογίας. Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι δύνανται να μην εφαρμόζουν κώδικα δεοντολογίας, με την προϋπόθεση ότι παρέχουν σαφή και αιτιολογημένη εξήγηση για τους λόγους που δεν τον εφαρμόζουν. Δύνανται, επίσης, να παρεκκλίνουν από τις συστάσεις του κώδικα δεοντολογίας, με την προϋπόθεση ότι δηλώνουν τα σημεία από τα οποία παρεκκλίνουν, ότι εξηγούν τους λόγους της ενέργειάς τους αυτής και ότι αναφέρουν, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, τα εναλλακτικά μέτρα που ενδεχομένως έχουν λάβει. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο καθίστανται διαθέσιμες στο κοινό χωρίς χρέωση στους δικτυακούς τόπους των πληρεξουσίων συμβούλων και επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση.

Στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι γνωστοποιούν δημοσίως, προκειμένου να ενημερώνουν τους πελάτες τους για την ακρίβεια και την αξιοπιστία των δραστηριοτήτων τους, σε ετήσια βάση, συγκεκριμένες πληροφορίες σε σχέση με τη διαμόρφωση των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεών τους. Ειδικότερα, θεσπίζεται υποχρέωση δημόσιας γνωστοποίησης από τους πληρεξουσίου συμβούλους τουλάχιστον του συνόλου των ακόλουθων πληροφοριών σε σχέση: α) τα απαραίτητα χαρακτηριστικά των μεθοδολογιών και των μοντέλων που εφαρμόζουν· β) τις κύριες πηγές πληροφοριών που χρησιμοποιούν· γ) τις διαδικασίες που εφαρμόζουν για να εξασφαλίσουν την ποιότητα των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεων, καθώς και των προσόντων του σχετικού προσωπικού· δ) εάν και, πώς λαμβάνουν υπόψη την εθνική αγορά, τις νομικές, κανονιστικές και εταιρικές συνθήκες· ε) τα βασικά χαρακτηριστικά των πολιτικών ψήφου που εφαρμόζουν για κάθε αγορά· στ) αν διατηρούν διάλογο με τις εταιρείες που αποτελούν αντικείμενο των ερευνητικών και συμβουλευτικών

δραστηριοτήτων και των συστάσεων ψήφου τους και με τους ενδιαφερόμενους φορείς των εταιρειών και, εάν ναι, το εύρος και τη φύση του διαλόγου αυτού· ζ) την πολιτική όσον αφορά την αποτροπή και τη διαχείριση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο των πληρεξουσίων συμβούλων και παραμένουν διαθέσιμες χωρίς χρέωση για τουλάχιστον τρία έτη από την ημέρα δημοσίευσης. Οι πληροφορίες δεν χρειάζεται να γνωστοποιηθούν χωριστά σε περίπτωση που είναι διαθέσιμες στο πλαίσιο της γνωστοποίησης της παραγράφου 1.

Στην παράγραφο 3 εισάγεται υποχρέωση των πληρεξουσίων συμβούλων να εντοπίζουν και γνωστοποιούν χωρίς καθυστερήσεις στους πελάτες τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων ή επιχειρηματική σχέση που ενδέχεται να επηρεάζει τη διαμόρφωση των ερευνητικών, των συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους ή των συστάσεων ψήφου τους και τις ενέργειες στις οποίες έχουν προβεί για την εξάλειψη, την άμβλυνση ή τη διαχείριση της υφιστάμενης ή ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων.

Δεδομένης της σημασίας τους, οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι θα πρέπει να υπόκεινται σε απαιτήσεις διαφάνειας. Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι που υπόκεινται σε κώδικα δεοντολογίας ενημερώνουν ουσιαστικά σχετικά με την εφαρμογή του εν λόγω κώδικα δεοντολογίας. Θα πρέπει να γνωστοποιούν επίσης ορισμένες βασικές πληροφορίες σχετικά με τη διαμόρφωση της έρευνας, των συμβουλών και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεων τους και σχετικά με οποιαδήποτε πραγματική ή ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων ή επιχειρηματική σχέση δύναται να επηρεάσει τη διαμόρφωση της έρευνας, των συμβουλών και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεων τους. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να παραμένουν διαθέσιμες δημόσια για περίοδο τουλάχιστον τριών ετών προκειμένου οι θεσμικοί επενδυτές να μπορούν να επιλέγουν τις υπηρεσίες πληρεξουσίων συμβούλων λαμβάνοντας υπόψη τις επιδόσεις τους στο παρελθόν.

Η παράγραφος 4 αναφέρει ότι το άρθρο 35 εφαρμόζεται επίσης για πληρεξουσίους συμβούλους που δεν έχουν την καταστατική ή την πραγματική τους έδρα στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ασκούν τις δραστηριότητές τους μέσω παραρτήματος που βρίσκεται στην Ελλάδα. Προκειμένου να διασφαλίζονται ισότιμοι όροι ανταγωνισμού μεταξύ των πληρεξουσίων συμβούλων της Ένωσης και των πληρεξουσίων συμβούλων τρίτων χωρών, οι σχετικές διατάξεις θα πρέπει επίσης να εφαρμόζονται σε πληρεξουσίους συμβούλους τρίτων χωρών που ασκούν τις δραστηριότητές τους μέσω οργανισμού στην Ένωση, ανεξάρτητα από τη μορφή του εν λόγω οργανισμού.

Επί του άρθρου 36

Στο άρθρο 36, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 14β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, προβλέπονται τα μέτρα και οι διοικητικές κυρώσεις που δύναται να επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εποπτική αρχή, σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 25 έως 36. Η παράγραφος 2 ορίζει τις περιστάσεις που λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη κατά τον καθορισμό και την επιμέτρηση των κυρώσεων και μέτρων. Στην παράγραφο 3 αναφέρονται οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά την επιμέτρηση του προστίμου, όπως η βαρύτητα της παράβασης, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών και των

μετόχων μειοψηφίας, βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

«Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (Ο.Ε.Ε.) με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου»

A. ΓΕΝΙΚΑ

Με τον ν. 4209/2013 (Α΄ 253) ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8ης Ιουνίου 2011 (ΕΕ L 174/1.7.2011) σχετικά με τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ). Με τον νόμο αυτόν διαμορφώθηκε ένα εναρμονισμένο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο για τις δραστηριότητες των ΔΟΕΕ, την προστασία των επενδυτών μέσω των κανόνων διαφάνειας και των λειτουργικών και οργανωτικών απαιτήσεων που πρέπει πλέον να τηρούν οι ΔΟΕΕ, καθώς και τη διασφάλιση του διαχωρισμού των λειτουργιών φύλαξης περιουσιακών στοιχείων μέσω του θεματοφύλακα. Στα άρθρα 37 έως 56 προβλέπονται οι ειδικοί όροι για την αδειοδότηση και λειτουργία των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων που μπορούν να διαχειρίζονται οι ΔΟΕΕ, πέραν των ήδη υφιστάμενων, ιδίως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου (ΑΚΕΣ) και των Εταιριών Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΕΚΕΣ), των Αωνυμικών Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ) και των Αωνυμικών Εταιριών Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας (ΑΕΕΑΠ).

Όπως επισημαίνει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, αλλά και υποστηρικτικοί θεσμοί, όπως το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (European Systemic Risk Board-ESRB) και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Financial Stability Board-FSB), η μη τραπεζική χρηματοδότηση δύναται να έχει πλεονεκτήματα ως εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης με στόχο την υποστήριξη της οικονομικής ανάπτυξης και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και σταθερότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αυτό, όπως επισημαίνεται, σήμερα επιτυγχάνεται με την συμμετοχή των ΟΕΕ, μεταξύ άλλων, στην αγορά κεφαλαίου δηλαδή στις εκδόσεις μετοχών ή εταιρικών ομολόγων, εισηγμένων ή μη και ακινήτων.

Στόχος του νομοσχεδίου, στο πλαίσιο της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και της ενίσχυσης της ελληνικής επιχειρηματικότητας, είναι η σύσταση και λειτουργία ΟΕΕ στην Ελλάδα με τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου, κατά τα πρότυπα και άλλων κρατών-μελών της ΕΕ.

Ειδικότερα, σε συνέχεια των υφιστάμενων ρυθμίσεων του ν. 4209/2013 για τους διαχειριστές ΟΕΕ τα άρθρα 37 έως 56 ρυθμίζουν εν γένει τους ΟΕΕ, ως προς τα θέματα σύστασης και λειτουργίας και διάθεσής τους.

B. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 37

Το άρθρο 37 ορίζει στην παράγραφο 1 ότι ο Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) του άρθρου 4 παρ. 1 περ. (α) του ν. 4209/2013 με κράτος μέλος καταγωγής την Ελλάδα

συστήνεται με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις επιμέρους διατάξεις του σχεδίου. Ως ΟΕΕ ορίζεται στο άρθρο 4 παρ. 1 περ. (α) του ν. 4209/2013, οποιοσδήποτε οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτικών του τμημάτων, ο οποίος: αα) συγκεντρώνει κεφάλαια από επενδυτές με σκοπό την επένδυσή τους σύμφωνα με καθορισμένη πολιτική προς όφελος των εν λόγω επενδυτών και ββ) δεν χρειάζεται άδεια σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 4099/2012 (Α' 250) ή το άρθρο 5 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

Επισημαίνεται ότι η παρούσα νομοθετική ρύθμιση των ΟΕΕ με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θίγει τις διατάξεις του άρθρου 7 του ν. 2992/2002 (Α' 52) και των άρθρων 1-20 του ν. 2778/1999 (Α' 295), με τις οποίες ρυθμίζονται τα αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών και τα αμοιβαία κεφάλαια σε ακίνητη περιουσία αντίστοιχα, ως προς τα οποία εξακολουθούν να ισχύουν οι εν λόγω διατάξεις που τα διέπουν.

Στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι ο ΟΕΕ είναι ομάδα περιουσίας που αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης προς όφελος των μεριδιούχων και μπορεί να αποτελείται από κινητές αξίες ενσώματες ή άυλες κατά την έννοια της περίπτωσης (ιε) του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, εταιρικά μερίδια, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, μετρητά, ακίνητα ή άλλα συναφή περιουσιακά στοιχεία. Τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ προβλέπονται στον Κανονισμό του, είναι σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό του, απαλλαγμένα κάθε είδους επιβαρύνσεων και πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- α) δεν ενεχυριάζονται παρά μόνο στο πλαίσιο άσκησης της επενδυτικής πολιτικής του ΟΕΕ,
- β) υπόκεινται σε αξιόπιστη και ακριβή αποτίμηση η οποία διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 1 του ν. 4308/2014,
- γ) η ρευστότητά τους επιτρέπει στον ΟΕΕ να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την πολιτική εξαγορών σύμφωνα με τον Κανονισμό του.

Στην παράγραφο 3 ορίζεται ότι τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ενώ με την παράγραφο 4 προβλέπεται ότι η περιουσία του ΟΕΕ ή κάθε επενδυτικού τμήματος αυτού, εφόσον συντρέχει περίπτωση, διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή ονομαστικά κλάσματα μεριδίων.

Με τις παραγράφους 5 και 6 ρυθμίζονται η εκπροσώπηση των μεριδιούχων και η έκταση της ευθύνης των τελευταίων για τις υποχρεώσεις του ΟΕΕ, η οποία περιορίζεται στην αξία της συμμετοχής τους σε αυτόν. Καθίσταται επίσης σαφές ότι οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις του διαχειριστή και του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Στην παράγραφο 7 προβλέπεται ότι ένας ΟΕΕ μπορεί να συστήνεται για ορισμένη ή αόριστη χρονική διάρκεια, ενώ με την παράγραφο 8 προβλέπεται ότι ο ΟΕΕ μπορεί να είναι είτε ανοικτού, είτε κλειστού τύπου. Πιο συγκεκριμένα, το κεφάλαιο ενός ΟΕΕ ανοικτού τύπου είναι χωρισμένο σε ίσης αξίας μερίδια των οποίων η καθαρή αξία αλλάζει ανάλογα με τις μεταβολές στην αξία του καθαρού ενεργητικού. Με την εισδοχή νέων επενδυτών σε ένα ΟΕΕ ανοικτού τύπου, ο αριθμός των μεριδίων αυξάνεται και το κεφάλαιο του ΟΕΕ μεγαλώνει, ενώ με την εξαργύρωση/εξαγορά μεριδίων (πώλησή τους πίσω στο ΟΕΕ), ο αριθμός των μεριδίων του ΟΣΕ καθώς και το κεφάλαιο του ΟΕΕ μειώνονται, και έτσι πάντα

η αξία των μεριδίων παραμένει ανάλογη με την αξία του κεφαλαίου του ΟΕΕ. Σε αντίθεση με του ανοικτού τύπου, ο ΟΕΕ κλειστού τύπου εκδίδει ένα προκαθορισμένο αριθμό μεριδίων αφού είναι καθορισμένου κεφαλαίου και τα μερίδια αυτά διατίθενται προς αγορά και πώληση σε οργανωμένη αγορά ή άμεσα μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης δημιουργώντας έτσι μια δευτερογενή αγορά που υπόκειται στη ζήτηση και την προσφορά.

Με την παράγραφο 9 ορίζεται ότι η εγκατάσταση του ΟΕΕ βρίσκεται υποχρεωτικά στην Ελλάδα, ενώ με την παράγραφο 10 προβλέπεται ότι η ονομασία του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 περιλαμβάνει υποχρεωτικά τον προσδιοριστικό όρο «Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων» ή «ΟΕΕ».

Εξυπακούεται ότι το παρόν θεσμικό πλαίσιο δεν υποστηρίζει την σύσταση και λειτουργία στην Ελλάδα Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων που δύνανται να χορηγούν δάνεια (loan originating funds), καθώς δεν ρυθμίζει τέτοιου είδους δραστηριότητα.

Επί του άρθρου 38

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 38 τίθενται επενδυτικοί περιορισμοί για τον ΟΕΕ. Συγκεκριμένα προβλέπεται ότι απαγορεύεται η τοποθέτηση άνω του 20% του ενεργητικού του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 σε χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου εκδότη, ενώ στην περίπτωση επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, απαγορεύεται η τοποθέτηση άνω του 20 % του ενεργητικού του σε ακίνητα.

Με την παράγραφο 2 με απόφαση Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισήγησης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και μετά από γνώμη της Συμβουλευτικής Επιτροπής, η Επιτροπή δύναται να ορίζει κατηγορίες ΟΕΕ με βάση τον επενδυτικό τους σκοπό και να προβλέπει πρόσθετους επενδυτικούς περιορισμούς για τους ΟΕΕ του νόμου αυτού ανάλογα με τη φύση των στοιχείων στα οποία επενδύουν και τους επενδυτές στους οποίους απευθύνονται.

Επί του άρθρου 39

Με το άρθρο 39 προβλέπεται ότι ο ΟΕΕ μπορεί να συσταθεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα, κάθε ένα εκ των οποίων αδειοδοτείται σύμφωνα με το άρθρο 41, θεωρείται ως αυτοτελής ΟΕΕ και αντιστοιχεί σε ξεχωριστό τμήμα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ. Περαιτέρω, ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τα εκδιδόμενα μερίδια, το ειδικότερο περιεχόμενο του κανονισμού και του πληροφοριακού υλικού του ΟΕΕ σε περίπτωση λειτουργίας επενδυτικών τμημάτων και τα δικαιώματα των μεριδιούχων. Στη συνέχεια προβλέπονται συγκεκριμένες προϋποθέσεις υπό τις οποίες ένα επενδυτικό τμήμα ΟΕΕ μπορεί να επενδύει σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΕΕ. Τέλος προβλέπεται η δυνατότητα αυτοτελούς λύσης και ρευστοποίησης του επενδυτικού τμήματος χωρίς αυτό να συνεπάγεται τη λύση και ρευστοποίηση άλλων τμημάτων του ΟΕΕ, ενώ ορίζεται ότι τυχόν ανάκληση της άδειας σύστασης ενός ή περισσότερων επενδυτικών τμημάτων του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν συνεπάγεται την ανάκληση της άδειας σύστασης των υπολοίπων τμημάτων αυτού.

Επί του άρθρου 40

Στις παραγράφους 1 του άρθρου 40 προβλέπεται ότι διαχειριστής ΟΕΕ πρέπει να είναι υποχρεωτικά Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων

(ΑΕΔΟΕΕ) που έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του ν. 4209/2013 ή Διαχειριστής Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) που έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει των διατάξεων του Κεφαλαίου Β΄ του Μέρους Α΄ της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Σημειώνεται ότι ΔΟΕΕ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει των διατάξεων του Κεφαλαίου Β΄ του Μέρους Α΄ της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ, έχει τη δυνατότητα σύστασης ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 εφόσον τηρήσει τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 33 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Στην παράγραφο 2 ορίζεται δια παραπομπής στην περίπτωση (β) της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013 τι περιλαμβάνει η διαχείριση ΟΕΕ, δηλαδή τουλάχιστον, τη λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων (ήτοι διαχείριση χαρτοφυλακίου και διαχείριση κινδύνων) και επιπροσθέτως τις λειτουργίες της διοίκησης ΟΕΕ, διαφήμισης και εμπορικής προώθησης του ΟΕΕ και δραστηριότητες που αφορούν στα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ.

Τέλος, με την παράγραφο 3 προβλέπεται ότι ο διαχειριστής δεν επιτρέπεται να παραιτηθεί από τη διαχείριση ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 παρά μόνο εάν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ανάληψη της διαχείρισης του ΟΕΕ από άλλον διαχειριστή και ότι ο νέος διαχειριστής υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του παραιτηθέντος διαχειριστή. Παραιτηθείς και νέος διαχειριστής ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις του παραιτηθέντος έναντι του ΟΕΕ μέχρι το χρόνο ανάληψης των καθηκόντων από τον νέο διαχειριστή.

Επί του άρθρου 41

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 41 προβλέπεται ότι για τη σύσταση ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την παράγραφο 2 ρυθμίζονται τα ειδικότερα στοιχεία που πρέπει να υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από διαχειριστή που αιτείται τη χορήγηση άδειας σύστασης ΟΕΕ. Επισημαίνεται ότι, μεταξύ άλλων, απαραίτητη προϋπόθεση για την χορήγηση άδειας ΟΕΕ είναι η συνολική αξία του ενεργητικού του ΟΕΕ να ανέρχεται τουλάχιστον σε ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ.

Με την παράγραφο 3 ορίζεται ότι ο διαχειριστής ΟΕΕ συμμορφώνεται προς τις διατάξεις του παρόντος οι οποίες διέπουν τη σύσταση και λειτουργία των ΟΕΕ με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου.

Με την παράγραφο 4 ορίζεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια σύστασης ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 του παρόντος εάν: α) ο κανονισμός ή η λειτουργία του διαχειριστή ή του θεματοφύλακα προσκρούουν στον νόμο β) δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 40, γ) ο θεματοφύλακας του ΟΕΕ δεν πληροί τις προϋποθέσεις των διατάξεων των άρθρων 37 έως 56 του ν. 4209/2013 ή/και του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013, δ) τα πρόσωπα που πραγματικά διεξάγουν τις εργασίες του διαχειριστή δεν διαθέτουν την απαιτούμενη αξιοπιστία και επαρκή επαγγελματική εμπειρία, μεταξύ άλλων, και σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία και τις επενδυτικές στρατηγικές του υπό σύσταση ΟΕΕ, ε) ο κανονισμός του ΟΕΕ δεν επιτρέπει τη διάθεση των μεριδίων του στην Ελλάδα, στ) ο κανονισμός του ΟΕΕ δεν περιλαμβάνει τα στοιχεία που προβλέπονται στο άρθρο 42 του παρόντος σχεδίου νόμου.

Με την παράγραφο 5 προβλέπεται ότι μέσα σε έξι (6) μήνες από τη χορήγηση της άδειας σύστασης του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ο διαχειριστής

του υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωση του θεματοφύλακα σχετικά με την κατάθεση των στοιχείων του αρχικού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Εάν από την ως άνω βεβαίωση του θεματοφύλακα προκύπτει ότι δεν έχει καλυφθεί το σύνολο του αρχικού ενεργητικού του ΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια σύστασης του ΟΕΕ.

Τέλος με την παράγραφο 6 ορίζεται ότι απαγορεύεται η διάθεση των μεριδίων ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56, πριν από την χορήγηση άδειας σύστασης του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επί του άρθρου 42

Με την παράγραφο 1 του άρθρου 42 ορίζεται ότι ο κανονισμός του ΟΕΕ του νόμου αυτού καταρτίζεται από τον διαχειριστή του και συνυπογράφεται από το θεματοφύλακα του ΟΕΕ.

Στην παράγραφο 2 του άρθρου αυτού ορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο του κανονισμού του ΟΕΕ.

Στην παράγραφο 3 ορίζονται ο τρόπος διενέργειας αποτίμησης των ΟΕΕ είτε ανοικτού είτε κλειστού τύπου, με τα χρονικά περιθώρια ανοικτού τύπου να ορίζονται οι δεκαπέντε (15) ημέρες εφόσον η αξία του καθαρού ενεργητικού δημοσιεύεται καθημερινά ή οι εξήντα (60) ημέρες σε κάθε άλλη περίπτωση, και κλειστού τύπου να διενεργείται μια τουλάχιστον φορά τον χρόνο.

Στην παράγραφο 4 προβλέπεται ότι κάθε τροποποίηση του Κανονισμού του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ενώ στην παράγραφο 5 ορίζεται ότι οι μεριδιούχοι ενημερώνονται άμεσα με σταθερό μέσο για κάθε τροποποίηση του Κανονισμού του ΟΕΕ του νόμου αυτού. Οι τροποποιήσεις αυτές δεσμεύουν τους μεριδιούχους οι οποίοι ωστόσο δικαιούνται, εφόσον δεν συμφωνούν με την τροποποίηση αυτή, να εξαγοράσουν τα μερίδια που κατέχουν εντός τριών (3) μηνών από την ανωτέρω γνωστοποίηση, με βάση τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν την τροποποίηση μη λαμβανομένης υπόψη στην περίπτωση αυτή, της καθορισμένης ημερομηνίας εξαγοράς των μεριδίων. Το δικαίωμα αυτό αναγράφεται στην ανωτέρω γνωστοποίηση.

Επί του άρθρου 43

Στο άρθρο 43 δίδεται ορισμός της διάθεσης μεριδίων ΟΕΕ και περιγράφεται η διαδικασία διάθεσης. Επιπλέον ορίζεται ότι επιτρέπεται στους διαχειριστές ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 να διαθέτουν μερίδια του ΟΕΕ που διαχειρίζονται σε επαγγελματίες επενδυτές και σε ιδιώτες επενδυτές υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 41 του ν. 4209/2013 στην Ελλάδα. Στην παράγραφο 6 ορίζεται ότι τα πρόσωπα που διαθέτουν μερίδια ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 διασφαλίζουν ότι οι επενδυτές που υποβάλλουν αίτηση συμμετοχής πληρούν τα κριτήρια συμμετοχής στον ΟΕΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος και του Κανονισμού του ΟΕΕ.

Στην παράγραφο 9 προβλέπεται ότι τα μερίδια του ΟΕΕ μπορούν να διατίθενται άμεσα από τον διαχειριστή του ΟΕΕ ή έμμεσα από πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής έχει αναθέσει με σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης τη διάθεση των μεριδίων. Πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής μπορεί να αναθέσει τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ είναι μόνο Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα,

πιστωτικά ιδρύματα, ΑΕΕΔ και ΑΕΔΟΕΕ ή ΔΟΕΕ που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο των διατάξεων του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) του ν. 4209/2013.

Στην παράγραφο 10 δίνεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει τα θέματα που αφορούν στην εμπορική προώθηση των μεριδίων του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56, στη λειτουργία του δικτύου διάθεσης, καθώς και τεχνικά θέματα και λεπτομέρειες εφαρμογής του παρόντος άρθρου.

Επί του άρθρου 44

Το άρθρο 44 ρυθμίζει θέματα σχετικά με την εξαγορά μεριδίων ΟΕΕ και την αναστολή εξαγοράς τους. Στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι η αξία των μεριδίων του ΟΕΕ καταβάλλεται σε μετρητά εντός του χρονικού διαστήματος που προβλέπεται στον κανονισμό του ΟΕΕ. Στις παραγράφους 3 και 4 ορίζεται η διαδικασία αναστολής της εξαγοράς μεριδίων ΟΕΕ είτε μετά από αίτηση του διαχειριστή και σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είτε με πρωτοβουλία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επί του άρθρου 45

Στην παράγραφο 1 του άρθρου 45 ορίζεται ότι στην περίπτωση ΟΕΕ κλειστού τύπου μπορεί να προβλέπεται στον κανονισμό του ΟΕΕ ότι οι επενδυτές δεν αποκτούν εξαρχής τα μερίδια, ούτε καταβάλλουν εξαρχής την τιμή διάθεσης των μεριδίων, αλλά δεσμεύονται συμβατικά να αποκτούν τα μερίδια και να καταβάλλουν την τιμή διάθεσής τους σταδιακά, όποτε τους ζητείται από τον διαχειριστή του ΟΕΕ κατά τους όρους του κανονισμού του ΟΕΕ, κατά παρέκκλιση της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 3 του άρθρου 43. Σε κάθε περίπτωση, το αρχικό ενεργητικό του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 2 του άρθρου 41, τηρουμένων και των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 41 του παρόντος.

Στην παράγραφο 2 προβλέπεται ότι οι συνέπειες της τυχόν αθέτησης από επενδυτή της υποχρέωσής του να αποκτήσει μερίδια και να καταβάλει το αντίστοιχο τίμημα θα προβλέπονται στον κανονισμό του ΟΕΕ, ενώ στην παράγραφο 3 ορίζεται ότι στην περίπτωση του άρθρου αυτού οι επενδυτικοί περιορισμοί του άρθρου 38 υπολογίζονται επί του αθροίσματος του ενεργητικού του ΟΕΕ και του ποσού που υποχρεούνται να καταβάλλουν, εφόσον τους ζητηθεί, οι επενδυτές.

Επί του άρθρου 46

Το άρθρο 46 προβλέπει την τήρηση από τον διαχειριστή Μητρώου Μεριδιούχων στο οποίο θα καταχωρούνται τα μερίδια και οι δικαιούχοι αυτών και προβλέπεται το ελάχιστο περιεχόμενο αυτού. Επίσης προβλέπεται η έκδοση από τον διαχειριστή, κατόπιν αιτήσεως μεριδιούχου ή συνδικαιούχου μεριδίων, βεβαιώσεων συμμετοχής ή εξαγοράς στον ΟΕΕ. Ομοίως προβλέπεται η έκδοση βεβαίωσης, κατόπιν αιτήσεως μεριδιούχου και ενεχυρούχου δανειστή σχετικά με την καταχώριση ενεχυρίασης μεριδίων στο Μητρώο Μεριδιούχων. Ορίζεται επίσης ότι η μεταβίβαση μεριδίων ΟΕΕ επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού.

Επί του άρθρου 47

Στο άρθρο 47 προβλέπεται ότι η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΕΕ γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 1 του ν. 4308/2014, εφαρμοζομένων και των προβλεπόμενων στο άρθρο 19 του ν. 4209/2013.

Επί του άρθρου 48

Στο άρθρο 48 ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τη λύση του ΟΕΕ. Στην παράγραφο 1 αναφέρονται οι λόγοι λύσης του ΟΕΕ και στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι τη λύση του ΟΕΕ ακολουθεί η διανομή του ενεργητικού του με τη διαδικασία που προβλέπεται στον κανονισμό του ΟΕΕ. Προβλέπεται τέλος στην παράγραφο 3 ότι η λύση ΟΕΕ και ο λόγος αυτής γνωστοποιούνται άμεσα στους μεριδιούχους από τον διαχειριστή.

Επί του άρθρου 49

Το άρθρο 49 περιλαμβάνει τους λόγους ανάκλησης της άδειας σύστασης ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τη σχετική διοικητική διαδικασία και τη γνωστοποίηση της απόφασης περί ανάκλησης της άδειας σύστασης του ΟΕΕ του νόμου αυτού και στις αρμόδιες αρχές των κρατών στα οποία διατίθενται τα μερίδια του ΟΕΕ.

Επί του άρθρου 50

Το άρθρο 50 προβλέπει ότι ο διαχειριστής του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 του παρόντος λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση και παρακολούθηση όλων των κινδύνων των σχετικών με την επενδυτική στρατηγική του ΟΕΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 15 του νόμου 4209/2013 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013. Ο διαχειριστής ορίζει ανώτατο επίπεδο μόχλευσης για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 150% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. Επιπλέον προβλέπεται ότι ο διαχειριστής του ΟΕΕ εφαρμόζει κατάλληλο σύστημα διαχείρισης ρευστότητας και διασφαλίζει την συνέπεια μεταξύ της επενδυτικής στρατηγικής, των χαρακτηριστικών ρευστότητας και της πολιτικής εξαγορών, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 16 του ν. 4209/2013 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013.

Επί του άρθρου 51

Το άρθρο 51 αναφέρεται στην υποχρέωση του διαχειριστή του ΟΕΕ να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 14 του ν. 4209/2013 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013, για τον εντοπισμό και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του ιδίου συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων του ή οποιουδήποτε προσώπου συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με αυτόν με σχέση ελέγχου, και του ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται αυτός ή των επενδυτών αυτού του ΟΕΕ.

Επί του άρθρου 52

Το άρθρο 52 αναφέρεται στον θεματοφύλακα του ΟΕΕ και δια παραπομπής στις παρ. 1 και 2 του άρθρου 21 ν. 4209/2013, στην υποχρέωση του διαχειριστή να διασφαλίζει ότι διορίζεται και υφίσταται σε διαρκή βάση ένας μόνο θεματοφύλακας για τον ΟΕΕ, ο δε διορισμός του αποδεικνύεται με έγγραφη σύμβαση. Διευκρινίζεται ο τόπος εγκατάστασης του θεματοφύλακα και καθορίζονται τα νομικά πρόσωπα που μπορούν να διορισθούν ως θεματοφύλακες. Κατά τα λοιπά προβλέπεται ότι εφαρμόζονται οι διατάξεις περί θεματοφυλακής των παραγράφων 4 και 7-18 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013 και οι

διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013. Ρυθμίζεται τέλος η διαδικασία παραίτησης του θεματοφύλακα και παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ζητά από το διαχειριστή την αντικατάσταση του θεματοφύλακα.

Επί του άρθρου 53

Στο άρθρο 53 προβλέπεται η κατάρτιση πληροφοριακού υλικού και ετήσιας έκθεσης του ΟΕΕ για κάθε οικονομικό έτος. Η ετήσια έκθεση του ΟΕΕ καταρτίζεται, ελέγχεται και δημοσιοποιείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον ν. 4308/2015, στο άρθρο 22 του ν. 4209/2013 ή και στο άρθρο 29 του ν. 4209/2013, εφόσον συντρέχει περίπτωση, και παρέχεται στους επενδυτές μετά από αίτησή τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 22 του ν. 4209/2013. Η ετήσια έκθεση υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το πληροφοριακό υλικό του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 περιέχει τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 23 του ν. 4209/2013.

Επί του άρθρου 54

Το άρθρο 54 ρητά ορίζει ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 37 έως 56 την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ορίζονται οι ειδικότερες αρμοδιότητες που έχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο αυτό.

Επί του άρθρου 55

Στο άρθρο 55 προβλέπεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει σε οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο παραβιάζει τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 επίπληξη ή πρόστιμο ύψους από χίλια (1.000) ευρώ μέχρι τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ ή ίσο με το διπλάσιο του τυχόν οφέλους που απεκόμισε ο παραβάτης, ενώ περιγράφονται και ενδεικτικοί παράγοντες που μπορούν να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιμέτρηση των κυρώσεων.

Επί του άρθρου 56

Στο άρθρο 56 περιέχονται φορολογικές ρυθμίσεις και προβλέπεται ότι στους ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 21-23 του άρθρου 7 του ν. 2992/2002.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄

Απαιτήσεις δημοσίευσης κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και μέτρα εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

A. ΓΕΝΙΚΑ

Με τις προτεινόμενες διατάξεις μεταφέρονται επικαιροποιημένες διατάξεις του ν. 3401/2005 (Α΄ 257), σχετικά με την απαίτηση δημοσίευσης πληροφοριακού δελτίου σε περίπτωση δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ακόμη ορίζονται με σαφήνεια οι υποχρεώσεις ή μη δημοσίευσης δελτίου, ειδικά κατά την περίπτωση διενέργειας προσφοράς αποκλειστικά μέσω ηλεκτρονικού συστήματος. Τέλος, θεσπίζονται μέτρα εφαρμογής του Κανονισμού 2017/1129, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη

δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την κατάργηση της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, η οποία ενσωματώθηκε με τον προαναφερόμενο ν. 3401/2005.

Έτσι, επιτυγχάνεται η αναμόρφωση και η ενοποίηση δικαίου σχετικά με τις απαιτήσεις δημοσίευσης σε περιπτώσεις δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με τις συνθήκες της αγοράς και βεβαίως η ταυτόχρονη συμμόρφωση της εθνικής νομοθεσίας στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129.

B. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 57

Με το άρθρο 57 ορίζεται ο σκοπός των άρθρων 58 έως 68 του παρόντος.

Επί του άρθρου 58

Με το άρθρο 58 ορίζεται το πεδίο εφαρμογής των άρθρων 59-68 του παρόντος. Ειδικότερα, ορίζονται οι περιπτώσεις δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών όπου απαιτείται ενημερωτικό δελτίο και πληροφοριακό δελτίο κατά περίπτωση. Συγκεκριμένα, ως κριτήριο τίθεται η συνολική ανταλλακτική αξία της δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών στην Ένωση, η οποία υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα (12) μηνών. Ορίζεται ως κατώτατο όριο συνολικής ανταλλακτικής αξίας για την απαίτηση κατάρτισης ενημερωτικού δελτίου το ποσό άνω των πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ, προκειμένου να επωφελούνται από το καθεστώς διαβατηρίου δυνάμει του Κανονισμού 2017/1129.

Κατ' επέκταση, παραμένει το ανώτατο όριο συνολικής ανταλλακτικής αξίας για την απαίτηση κατάρτισης πληροφοριακού δελτίου σε πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ευρώ. Παράλληλα, αυξάνεται το κατώτατο όριο συνολικής ανταλλακτικής αξίας για την απαίτηση κατάρτισης πληροφοριακού δελτίου στο ποσό των πεντακοσίων χιλιάδων (500.000) ευρώ, προκειμένου να μην είναι δυσανάλογο το κόστος σύνταξης αυτού με τους πόρους που προσδοκούνται από την προσφορά. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορούν να μεταβάλλονται τα χρηματικά όρια της παραγράφου του παρόντος άρθρου.

Επί του άρθρου 59

Με το άρθρο 59 ορίζεται, ως ίσχυε, αρμόδια η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει, ως προς το δελτίο πληροφόρησης, το περιεχόμενο, τη διαδικασία έγκρισης και δημοσίευσης αυτού, τους περιορισμούς σχετικά με την περαιτέρω διάθεση ή και την εισαγωγή αυτών των κινητών αξιών σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και κάθε σχετική με το πληροφοριακό δελτίο αναγκαία λεπτομέρεια. Τίθενται οι περιπτώσεις που υπάγονται στις προαναφερόμενες ρυθμίσεις από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς το πληροφοριακό δελτίο. Εντάσσεται στη θεματική του προς συμμόρφωση παρόντος Κανονισμού και επιφέρει πιο ολοκληρωμένο εθνικό νομοθετικό πλαίσιο και βελτιώνει την ασφάλεια δικαίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 59 εξαιρείται ρητά από τα ανωτέρω, η περίπτωση της παροχής υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης (crowdfunding), όπως αυτή οριζόταν με το άρθρο 1 παρ. 6 του ν. 3401/2005. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από

εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορούν να μεταβάλλονται τα χρηματικά όρια της παραγράφου του παρόντος άρθρου.

Επί των άρθρων 60 και 61

Με τα άρθρα 60 και 61 γίνεται συμμόρφωση στο άρθρο 11 του Κανονισμού 2017/1129 περί ευθύνης, συμπεριλαμβανομένης της αστικής, για το ενημερωτικό δελτίο.

Επί του άρθρου 62

Το άρθρο 62 αφορά τη χρησιμοποιούμενη γλώσσα, για την οποία εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ορίσει τις αποδεκτές επίσημες γλώσσες στη χώρα μας, όταν η Ελλάδα είναι, είτε κράτος μέλος καταγωγής, είτε κράτος μέλος υποδοχής. Ακόμη, ορίζεται το περιληπτικό σημείωμα του άρθρου 7 του Κανονισμού να διατίθεται τουλάχιστον στην Ελληνική γλώσσα, σε οποιαδήποτε περίπτωση (συμμόρφωση με το άρθρο 27 του Κανονισμού 2017/1129).

Επί του άρθρου 63

Με το άρθρο 63 αποσαφηνίζονται οι υποχρεώσεις σχετικά με τις παρεχόμενες γνωστοποιήσεις και διαφημίσεις που αφορούν κάθε δημόσια προσφορά κινητών αξιών που εντάσσονται στον Κανονισμό (συμμόρφωση με το άρθρο 22 του Κανονισμού) ή/και στις περιπτώσεις που απαιτείται πληροφοριακό δελτίο.

Επί του άρθρου 64

Με το άρθρο 64 ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή υπεύθυνη για τη διασφάλιση της εφαρμογής των διατάξεων του Κανονισμού, ενώ παράλληλα διασφαλίζεται ο παρών Κανονισμός να μην επηρεάζει την ευθύνη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία διέπεται αποκλειστικά από το εθνικό δίκαιο (συμμόρφωση με το άρθρο 20 παρ. 9 και το άρθρο 31 του Κανονισμού). Με την παράγραφο 2 παρέχεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει με απόφασή της τη διαδικασία και τα δικαιολογητικά που πρέπει να υποβάλλονται, για τη διευκόλυνση του έργου της εποπτικής αρχής και προκειμένου να εξεταστεί και να εγκριθεί το ενημερωτικό δελτίο.

Επί του άρθρου 65

Το άρθρο 65 ορίζει τις εξουσίες εποπτείας και διερεύνησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (συμμόρφωση με το άρθρο 32 του Κανονισμού).

Επί του άρθρου 66

Το άρθρο 66 ορίζει διοικητικές κυρώσεις και μέτρα, άσκηση εποπτικών εξουσιών και εξουσιών επιβολής κυρώσεων, ενώ προβλέπει να αιτιολογούνται δεόντως οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και να υπόκεινται σε δικαίωμα προσφυγής (συμμόρφωση με τα άρθρα 38, 39, 40 του Κανονισμού).

Επί του άρθρου 67

Το άρθρο 67 θεσπίζει αποτελεσματικούς μηχανισμούς ενημέρωσης για την αναφορά παραβάσεων ή ενδεχόμενων παραβάσεων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (συμμόρφωση με το άρθρο 41 του Κανονισμού).

Επί του άρθρου 68

Το άρθρο 68 προβλέπει κανόνες για τη δημοσίευση αποφάσεων επιβολής κυρώσεων (συμμόρφωση με το άρθρο 42 του Κανονισμού).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄

Προσαρμογής της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12^{ης} Δεκεμβρίου 2017 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση, τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και την τροποποίηση των Οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12ης Δεκεμβρίου 2017 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση, τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και την τροποποίηση των Οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012, καθορίζονται οι απαιτήσεις σχετικά με τη δέουσα επιμέλεια, τη διατήρηση του κινδύνου και τη διαφάνεια για τα μέρη που συμμετέχουν σε τιτλοποιήσεις, τα κριτήρια για την παροχή πίστωσης, οι απαιτήσεις πώλησης τιτλοποιήσεων σε πελάτες λιανικής, η απαγόρευση επανατιτλοποίησης, οι απαιτήσεις εκ μέρους των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ), καθώς και οι όροι και διαδικασίες για τα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων. Επίσης δημιουργείται ένα ειδικό πλαίσιο για την απλή, διαφανή και τυποποιημένη («STS») τιτλοποίηση.

Στα πλαίσια της εφαρμογής του Κανονισμού, ο οποίος ως δεσμευτική νομοθετική πράξη με υποχρεωτική ισχύ σε όλα τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης έχει άμεση ισχύ, δημιουργεί την υποχρέωση στα κράτη – μέλη ως προς τον ορισμό των αρμόδιων αρχών για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των ΟΕΣΤ ως προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα κείμενα άρθρα του Κανονισμού καθώς και για την εποπτεία συμμόρφωσης των τρίτων μερών, αλλά και τον καθορισμό της αρμοδιότητας των αρχών για επιβολή διοικητικών κυρώσεων και άλλων μέτρων.

Ειδικότερα, κρίνονται αναγκαίες οι προτεινόμενες διατάξεις καθώς προσαρμόζουν την ελληνική νομοθεσία στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 και αποτελούν απαραίτητα μέτρα για τη σωστή εφαρμογή του.

Β. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 69

Το άρθρο 69 ορίζει τις αρμόδιες αρχές για την εποπτεία συμμόρφωσης στις απαιτήσεις που ορίζουν οι κείμενες διατάξεις του Κανονισμού.

Με την πρώτη παράγραφο ορίζονται ως αρμόδιες αρχές για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των ΟΕΣΤ ως προς τις υποχρεώσεις στα άρθρα 18 ως 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 αναφορικά με την απλή, διαφανή και τυποποιημένη («STS») τιτλοποίηση κατά περίπτωση: α) η Τράπεζα της Ελλάδος για τις οντότητες που εμπίπτουν στις περιπτώσεις 1, 16 και 22 της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του ν. 4261/2014 (περί προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων), των παραγράφων 1 και 4 του άρθρου 3 του ν.

4364/2016 (Α' 13), καθώς και στις περιπτώσεις των παραγράφων 3 και 6 του άρθρου 3 του ν. 4364/2016 (σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης και περί συμπληρωματικής εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων), β) την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οντότητες που εμπίπτουν στις περιπτώσεις α και β της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013 (περί Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων-ΑΕΔΟΕΕ) και στις περιπτώσεις α, β, γ της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του ν. 4099/2012 (περί εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ), και γ) την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οντότητες που δεν εμπίπτουν στις παραπάνω περιπτώσεις.

Η δεύτερη παράγραφος ορίζει ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) ως προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 6, 7, 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η τρίτη παράγραφος ορίζει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή αδειοδότησης τρίτων μερών καθώς και εποπτείας τους ως προς την συμμόρφωση τους στις υποχρεώσεις του άρθρου 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Με την τέταρτη παράγραφο, και μέσα στα πλαίσια της ενίσχυσης και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών εποπτείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των μεταβιβαζουσών οντοτήτων ή αρχικών δανειοδοτών που δεν εμπίπτουν στις περιπτώσεις των ν. 4261/2014, 4364/2016, 4209/2013 και 4099/2012, δίνεται η δυνατότητα να ζητείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσκόμιση Ειδικής Έκθεσης ορκωτού – Ελεγκτή, η οποία και θα πιστοποιεί την συμμόρφωση της εκάστοτε οντότητας στις υποχρεώσεις των διατάξεων του κανονισμού. Η Ειδική Έκθεση Ελέγχου θα χορηγείται σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Ελέγχου 805 «Ειδικά ζητήματα ελέγχου επιμέρους οικονομικών καταστάσεων και συγκεκριμένων στοιχείων, λογαριασμών ή κονδυλίων, οικονομικής κατάστασης».

Με την πέμπτη παράγραφο διατυπώνεται η πρόθεση για συμμόρφωση προς τις κατευθυντήριες οδηγίες, συστάσεις και πρότυπα που εκδίδονται από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές.

Με την έκτη παράγραφο ορίζεται η υποχρέωση των ανωτέρω εποπτικών αρχών να ενημερώνουν για την εφαρμογή των ανωτέρω διατάξεων, αλλά και πιθανών ποινών που επιβάλλουν, την αρμόδια Υπηρεσία του Υπουργείου Οικονομικών.

Επί του άρθρου 70

Με το άρθρο 70 ορίζεται η δυνατότητα η δυνατότητα των αρμόδιων αρχών, όπως έχουν οριστεί στο πρώτο άρθρο, επιβολής διοικητικών κυρώσεων και χρηματικών προστίμων, καθώς και η διαδικασία προσβολής αυτών. Συγκεκριμένα, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές μπορούν να επιβάλλουν σε κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που παραβιάζει τις εν λόγω διατάξεις πρόστιμα ως και πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ευρώ ή έως το διπλάσιο του οφέλους που αποκομίστηκε από την παράβαση, όπου τα ποσά αυτά δύναται να προσδιοριστούν. Με την δεύτερη και τρίτη παράγραφο ορίζεται η διαδικασία προσβολής των αποφάσεων επιβολής προστίμων των αρχών κατόπιν αιτήσεως ακύρωσης αντίστοιχα

για αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας και για αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄

Μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), τροποποιήσεις του ν. 4099/2012 (Α΄ 250) και του ν. 4209/2013 (Α΄ 253) για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), του ν. 2533/1997 (Α΄ 228), ν. 4449/2017 (Α΄ 7)

Α. ΓΕΝΙΚΑ

Με τις προτεινόμενες διατάξεις προσαρμόζεται η Ελληνική νομοθεσία στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 για τα αμοιβαία κεφάλαια της Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ). Οι διατάξεις αποτελούν απαραίτητα μέτρα για την σωστή εφαρμογή του ανωτέρου Κανονισμού. Με τις προτεινόμενες διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου τροποποιούνται ο ν. 4099/2012 και ο ν. 4209/2013 για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), ο ν. 2533/1997 και ο ν. 4449/2017.

Β. ΚΑΤ΄ ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 71

Με το άρθρο 71 ορίζονται οι άλλες διατάξεις με βάση τις οποίες εναρμονίζονται εν ισχύ νομοθετικές διατάξεις με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402. Ειδικότερα, στην παράγραφο 2 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, προβλέπεται η δυνατότητα λειτουργίας Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) διευρυμένου σκοπού και η παρ. 4 του άρθρου 12 παραπέμπει στην εφαρμογή των συγκεκριμένων διατάξεων του ν. 3606/2007, όπως αυτές πλέον έχουν αντικατασταθεί από τις αντίστοιχες διατάξεις του ν. 4514/2018.

Η πρόταση προσθήκης νέων άρθρων έχουν σκοπό τη ρύθμιση των θεμάτων που αφορούν στα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα, στην κατάρτιση, τον έλεγχο και τις προθεσμίες υποβολής των ετησίων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των Α.Ε.Δ.Α.Κ., των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) και των Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.).

Συγκεκριμένα, με την πρώτη παράγραφο του άρθρου προτείνεται η τροποποίηση της παραγράφου 4 του άρθρου 12 όπου επεκτείνεται η πρόβλεψη του άρθρου 29 του ν. 4514/2018 που αφορά την δυνατότητα ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων από τις Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) και από τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού. Προκειμένου να αποφευχθεί η άνιση μεταχείριση εταιριών κατά την παροχή ίδιων υπηρεσιών με ίδιους όρους, μέσω νομοθετικού συγκριτικού πλεονεκτήματος στις Α.Ε.Π.Ε.Υ., προτείνεται η χορήγηση και στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. αντίστοιχης δυνατότητας ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργασίας με αυτούς. Σημειώνεται επίσης ότι και οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού υπόκεινται αντίστοιχα σε υψηλό βαθμό εποπτείας.

Με την δεύτερη παράγραφο του άρθρου εισάγονται ρυθμίσεις που αφορούν στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. που δεν είναι διευρυμένου σκοπού και πιο συγκεκριμένα την κατάρτιση ελεγμένων εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων και τις προθεσμίες υποβολής των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, ώστε να εξομοιωθούν με τις ισχύουσες ρυθμίσεις που εφαρμόζονται στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού. Για τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού δεν επέρχονται αλλαγές στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Με την τρίτη παράγραφο του άρθρου αντικαθίσταται η παράγραφος 8 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012, αναφορικά με τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ που εκτίθενται σε τιτλοποίηση, με τον ορισμό επιβολής διορθωτικών μέτρων έτσι ώστε να πληρούνται οι απαιτήσεις του Κανονισμού.

Με την τέταρτη παράγραφο, η εθνική νομοθεσία ευθυγραμμίζεται με το άρθρο 40 του Κανονισμού και περιγράφονται οι περιπτώσεις παραβάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 41 του εν λόγω Κανονισμού, κατά τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλει τις κυρώσεις του άρθρου 94 του ν. 4099/2012.

Σύμφωνα με τον ίδιο τον Κανονισμό, οι νέοι κανόνες για τα ΑΚΧΑ βασίζονται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η οποία αποτελεί το νομικό πλαίσιο που διέπει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εμπορία των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) στην Ένωση, καθώς και στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η οποία αποτελεί το νομικό πλαίσιο που διέπει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εμπορία των οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) στην Ένωση. Στην Ένωση, οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων μπορούν να λειτουργούν ως ΟΣΕΚΑ υπό τη διαχείριση εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικών εταιρειών ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή ως ΟΕΕ υπό τη διαχείριση διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) εγκεκριμένων ή καταχωρημένων βάσει της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Έτσι, ο εν λόγω κανονισμός ενισχύει το υπάρχον νομικό πλαίσιο που καθορίστηκε από τις ως άνω οδηγίες, καθώς και τις υιοθετηθείσες πράξεις σχετικά με την υλοποίησή τους, και θα πρέπει συνεπώς να υλοποιούνται ως προσθήκη στις εν λόγω Οδηγίες. Επιπλέον, οι κανόνες διαχείρισης και εμπορίας που θεσπίζονται από το υφιστάμενο νομικό πλαίσιο θα πρέπει να εφαρμόζονται στα ΑΚΧΑ, λαμβανομένου υπόψη εάν πρόκειται για ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ. Κατά συνέπεια, τα προαναφερόμενα δυο άρθρα εισάγονται ως τροποποιήσεις, αντιστοίχως, στον ν. 4099/12 (Α' 250) «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις των Οδηγιών 2010/78/ΕΕ, 2010/73/ΕΕ, 2011/96/ΕΕ, 2009/133/ΕΚ, 2004/113/ΕΚ. Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία. Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ) 1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ και άλλες διατάξεις» και στον ν. 4209/13 (Α' 253) «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών Εναλλακτικών επενδύσεων και την Οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλόμενων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις».

Επί του άρθρου 72

Με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, προβλέπεται η δυνατότητα λειτουργίας Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διευρυμένου σκοπού, να παρέχει δηλαδή και παρεπόμενες υπηρεσίες, όπως διαχείριση κεφαλαίων επενδύσεων, παροχή επενδυτικών συμβουλών, λήψη και διαβίβαση εντολών, κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διευρυμένου σκοπού εφαρμόζουν συγκεκριμένες διατάξεις του ν. 3606/2007 «Περί Αγορών Χρηματοπιστωτικών Μέσων, όπως παραπέμπει η παρ. 6 του άρθρου 6. Οι εν λόγω διατάξεις έχουν αντικατασταθεί από τις αντίστοιχες διατάξεις του ν. 4514/2018.

Με την προτεινόμενη πρώτη παράγραφο του άρθρου προτείνεται η τροποποίηση της παραγράφου 6 του άρθρου 6 επεκτείνεται η πρόβλεψη του άρθρου 29 του ν. 4514/2018 που αφορά την δυνατότητα ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων από τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. και από τις Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διευρυμένου σκοπού. Αντίστοιχα, όπως και στις Α.Ε.Δ.Α.Κ., προτείνεται η χορήγηση και στις Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. αντίστοιχης δυνατότητας ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργασίας με αυτούς στο πλαίσιο των υπηρεσιών τους. Η συγκεκριμένη τροποποίηση είναι συμβατή με τις αρχές του ορθού ανταγωνισμού και της ισότιμης μεταχείρισης μεταξύ δύο εταιριών διαφορετικής νομικής μορφής, που παρέχουν όμως ίδιες επενδυτικές υπηρεσίες, με επί του παρόντος χορήγησης νομοθετικού πλεονεκτήματος μόνο στις Α.Ε.Π.Ε.Υ., δεδομένου μάλιστα ότι οι Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διευρυμένου σκοπού είναι υποκείμενες σε αντιστοίχου βαθμού εποπτείας κατά την παροχή υπηρεσιών της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013.

Η προτεινόμενη δεύτερη παράγραφος του άρθρου έχει σκοπό τη ρύθμιση των θεμάτων που αφορούν στα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα, στην κατάρτιση, τον έλεγχο και τις προθεσμίες υποβολής των ετησίων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε..

Ειδικότερα, με τη παράγραφο 1 του νέου άρθρου εισάγεται υποχρέωση των ΑΕΔΟΕΕ για κατάρτιση των οικονομικών τους βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Η υποχρέωση αυτή υφίσταται ήδη για τα παλαιά σχήματα αυτο-διαχειριζόμενων ΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια ως Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. ήτοι για τις Α.Ε.Ε.Α.Π., Α.Ε.Ε.Χ. και Ε.Κ.Ε.Σ., βάσει του ν. 4308/2015. Με την ανωτέρω διάταξη επιχειρείται εξομοίωση του θεσμικού πλαισίου για όλες τις Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. ως προς τα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα.

Με τις παραγράφους 2 και 3 εισάγεται υποχρέωση των Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. για κατάρτιση εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων και ρυθμίζονται τα θέματα που αφορούν τον έλεγχο και τις προθεσμίες υποβολής των ετησίων και εξαμηνιαίων οικονομικών τους καταστάσεων.

Με την παράγραφο 4 προβλέπεται για τις Α.Ε.Ε.Α.Π. εναρμόνιση των προθεσμιών υποβολής των οικονομικών τους καταστάσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν ακόμα οι εταιρείες δεν έχουν εισάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με τις προθεσμίες που ισχύουν, βάσει ενωσιακού δικαίου, μετά την εισαγωγή.

Τέλος, με την παράγραφο 5 εισάγεται υποχρέωση για κατάρτιση ελεγμένων εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων των Α.Ε.Ε.Α.Π. που δεν έχουν ακόμη εισάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ρυθμίζονται οι προθεσμίες υποβολής των οικονομικών τους καταστάσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν ακόμα οι εταιρείες δεν έχουν εισάγει τις

μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με τις προθεσμίες που ισχύουν, βάσει ενωσιακού δικαίου, μετά την εισαγωγή.

Με την αντικατάσταση του άρθρου 17 του ν. 4209/2013 ορίζεται η επιβολή διορθωτικών μέτρων για τις ΑΕΔΟΕΕ που εκτίθενται σε τιτλοποίηση.

Με την τέταρτη παράγραφο, η εθνική νομοθεσία ευθυγραμμίζεται με το άρθρο 40 του Κανονισμού και περιγράφονται οι περιπτώσεις παραβάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 41 του εν λόγω Κανονισμού, κατά τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλει τις κυρώσεις του άρθρου 45 του ν. 4209/2013.

Επί του άρθρου 73

Με την παρούσα προσθήκη νέας παραγράφου δ) στην παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 (Α' 228) καθορίζεται το ύψος της αρχικής εισφοράς των ΑΕΕΔ στο Συνεγγυητικό στο ποσό των δέκα χιλιάδων (10.000) ευρώ, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την πολυπλοκότητα και τις προσφερόμενες επενδυτικές υπηρεσίες των εταιριών αυτών. Η προσθήκη αυτή είναι απαραίτητη προκειμένου να ρυθμιστεί το ύψος της εισφοράς για τις ΑΕΕΔ που σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 87 του ν. 4514/2018 (Α' 14), υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 61 έως 78 του ν. 2533/1997 και συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό με εισφορές στο Κεφάλαιό του, εφόσον δε διαθέτουν ισοδύναμη της προστασίας των πελατών τους ασφάλιση επαγγελματικής αποζημίωσης.

Επί του άρθρου 74

Με την προτεινόμενη διάταξη, προστίθεται με νέο εδάφιο (θ) στην παράγραφο 10 του άρθρου 35 του ν. 4449/2017 στον κατάλογο των διοικητικών κυρώσεων τις οποίες επιβάλλει το Δ.Σ. της Ε.Λ.Τ.Ε., η προσωρινή απαγόρευση διάρκειας ως και τριών (3) ετών, απαγορεύοντας σε μέλος ελεγκτικής εταιρείας ή σε μέλος διοικητικού ή διαχειριστικού οργάνου οντότητας δημόσιου συμφέροντος να ασκεί καθήκοντα σε ελεγκτικά γραφεία ή οντότητες δημόσιου συμφέροντος.

Επί του άρθρου 75

Με τον ν. 4449/2017 ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/56/ΕΕ για τους υποχρεωτικούς ελέγχους των ετήσιων και των ενοποιημένων λογαριασμών. Με το άρθρο 39 της Οδηγίας εισάγεται η υποχρέωση ύπαρξης επιτροπής ελέγχου σε οντότητες δημοσίου συμφέροντος και ορίζεται το είδος, ο αριθμός και οι ιδιότητες των μελών των επιτροπών, καθώς και οι διαδικασίες λειτουργίας αυτών. Το άρθρο 39 ενσωματώθηκε με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017.

Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις στο άρθρο 44 κρίνονται απαραίτητες για την απόδοση ασφάλειας δικαίου τόσο για τους επενδυτές και τις αγορές, όσο και για τις οντότητες που υπόκεινται στις απαιτήσεις της ενωσιακής νομοθεσίας, για την περαιτέρω ενίσχυση της διαφάνειας και της αποτελεσματικότερης λειτουργίας των επιτροπών ελέγχου και κατ' επέκταση των οντοτήτων δημοσίου συμφέροντος, σε συνάρτηση και με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον έχουν σκοπό να καλύψουν θέματα μη εύστοχης ενσωμάτωσης της παραγράφου 1 του άρθρου 39 της Οδηγίας στην ελληνική νομοθεσία, σχετικά με την σύνθεση των επιτροπών και να άρουν τυχόν ερμηνευτικά ζητήματα, να θεσμοθετήσουν πέρα των προβλεπόμενων ρυθμίσεων από το άρθρο 39 της Οδηγίας

πρόβλεψη αρμόδιου οργάνου για την σύνθεση και στελέχωση των επιτροπών, να διευκολύνουν την αποτελεσματικότερη άσκηση των προβλεπόμενων αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που περιλαμβάνει εξουσίες εποπτείας και διενέργειας ελέγχων τήρησης των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου, καθώς και την εξάλειψη των προβλημάτων που ενέκυψαν κατά την εποπτεία και τους ελέγχους.

Ειδικότερα, με την παράγραφο 1 τροποποιείται η παράγραφος 1 του άρθρου 44 ορίζοντας ότι κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη και μπορεί να είναι είτε επιτροπή από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, τα οποία ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο, είτε ανεξάρτητη επιτροπή που αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, οι οποίοι θα πλειοψηφούν, είτε ανεξάρτητη επιτροπή μόνο από τρίτους. Στις δύο τελευταίες περιπτώσεις τα μέλη ορίζονται από την γενική συνέλευση ή από άλλο ισοδύναμο όργανο σε οντότητες χωρίς μετόχους. Η σύνθεση, το είδος, η θητεία, ο αριθμός και οι ιδιότητες των μελών της επιτροπής θα αποφασίζονται από την γενική συνέλευση ή από άλλο ισοδύναμο όργανο σε οντότητες χωρίς μετόχους. Ο Πρόεδρος της επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα.

Σε περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ή απώλειας ιδιότητας μέλους της επιτροπής το διοικητικό συμβούλιο ορίζει νέο μέλος σε αντικατάσταση αυτού που εξέλιπε, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του, από τα μέλη, και στην περίπτωση μη μέλους διοικητικού συμβουλίου τρίτο πρόσωπο μη μέλος διοικητικού συμβουλίου, μέχρι η επόμενη γενική συνέλευση προβεί στον ορισμό αυτού του μέλους ως νέο ή στην εκλογή άλλου για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας αυτού στην επιτροπή ελέγχου.

Το μέλος της επιτροπής που διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική ή λογιστική παρίσταται πάντοτε στις συνεδριάσεις που αφορούν έγκριση των οικονομικών καταστάσεων.

Η επιτροπή ελέγχου μπορεί να συνεδριάζει στην έδρα της ελεγχόμενης οντότητας ή όπου αλλού προβλέπει το καταστατικό αυτής, και οι αποφάσεις της καταχωρούνται σε πρακτικά σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 93 του ν. 4548/2018. Η επιτροπή ελέγχου υποβάλλει ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την γενική συνέλευση της ελεγχόμενης οντότητας.

Με την παράγραφο 2 προτείνεται η προσθήκη στην εξαίρεση μη υποχρεωτικής διάθεσης επιτροπής ελέγχου των θυγατρικών ομίλων που εμπίπτουν και στην περίπτωση γ' της παραγράφου 12 του άρθρου 2 του ν. 4449/2017, δηλαδή ασφαλιστικών επιχειρήσεων του άρθρου 3 του ν. 4364/2016 (Α' 13).

Με την παράγραφο 3 γίνονται τροποποιήσεις ως προς τις εξουσίες εποπτείας και επιβολής κυρώσεων από την Επιτροπή κεφαλαιαγοράς, η οποία μπορεί να επιβάλει και στην ελεγχόμενη οντότητα εκτός από και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή/και τα μέλη της επιτροπής ελέγχου κυρώσεις για την μη τήρηση των διατάξεων της παραγράφου 1 και των περιπτώσεων α', β' και γ' της παραγράφου 3. Επιπλέον εισάγεται η υποχρέωση της ελεγχόμενης οντότητας της ανακοίνωσης στον ιστότοπο της οργανωμένης αγοράς εντός προθεσμίας είκοσι (20) ημερών από την συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου ή της γενικής συνέλευσης και της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντιγράφων πρακτικών των ως άνω συνεδριάσεων με θέμα τη σύνθεση, στελέχωση ή θητεία των μελών της επιτροπής ελέγχου.

Τέλος με την παράγραφο 4 προτείνεται η τροποποίηση του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 44 με την προσθήκη της διαβίβασης από την Ε.Λ.Τ.Ε. προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία θα αποφασίσει αντίστοιχα για την επιβολή κυρώσεων για την μη τήρηση των διατάξεων των περιπτώσεων δ', ε' και στ' της παραγράφου 3 του άρθρου.

Επί του άρθρου 76

Με το άρθρο 76 ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τα λεγόμενα «βήματα τιμής». Ειδικότερα, με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 της προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων αντιμετωπίστηκε η έλλειψη ισότιμων όρων ανταγωνισμού μεταξύ συστηματικών εσωτερικοποιητών και τόπων διαπραγμάτευσης της Οδηγίας 2014/65, με την υπαγωγή της λειτουργίας των συστηματικών εσωτερικοποιητών στο ίδιο θεσμικό πλαίσιο καθεστώτων βημάτων τιμής, όπως ισχύει και για την λειτουργία των τόπων διαπραγμάτευσης. Παράλληλα δόθηκε η δυνατότητα εξαίρεσης των συναλλαγών μεγάλης κλίμακας που πραγματοποιούνται από τους συστηματικούς εσωτερικοποιητές (άρθρο 63 σημείο 3 του Κανονισμού) από τα καθεστώτα βημάτων τιμής. Με το σημείο 5 του άρθρου 64 της νέας Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 τροποποιείται η παράγραφο 1 του άρθρου 49 της Οδηγίας (ΕΕ) 2014/65, αναφορικά με την εξαίρεση και των συναλλαγών μεγάλης κλίμακας που πραγματοποιούνται από τους τόπους διαπραγμάτευσης από τα καθεστώτα βημάτων τιμής. Η Οδηγία (ΕΕ) 2014/65 έχει ενσωματωθεί στην εθνική έννομη τάξη με τον ν. 4514/2018. Με τον τρόπο αυτό ρυθμίζονται τα καθεστώτα βημάτων τιμής που αποτελούν σημαντικό ζήτημα για την απαλοιφή των εμποδίων εκτέλεσης μεγάλων συναλλαγών από τους συμμετέχοντες σε ρυθμιζόμενες αγορές στη μέση τιμή.

Επί του άρθρου 77

Στο άρθρο 77 ορίζονται οι καταργούμενες διατάξεις, στις οποίες περιλαμβάνονται τα άρθρα 1 έως 11 του ν. 3016/2002 (Α' 110), καθώς και 1 έως και 26 του ν. 3401/2005 (Α' 257), και περιλαμβάνει τις μεταβατικές διατάξεις που αφορούν στην διατήρηση σε ισχύ των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3016/2002 και του ν. 3401/2005 και στην εξασφάλιση της εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 1 έως και 26 του ν. 3401/2005 για πράξεις και παραλείψεις που έχουν τελεσθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου, καθώς και για τις σχετικές εκκρεμείς διαδικασίες. Προβλέπεται η αναδρομική ισχύ από την 21η Ιουλίου 2019, ημερομηνία που τέθηκε σε ισχύ ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 των διατάξεων των άρθρων 40 έως 43.

Επί του άρθρου 78

Το ακροτελεύτιο άρθρο 78 ορίζει την έναρξη ισχύος του νόμου.

