

στο σχέδιο νόμου «Ομολογιακά δάνεια, τιτλοποίηση απαιτήσεων και απαιτήσεων από ακίνητα και άλλες διατάξεις»**Άρθρο 1**

Προς τη Βουλή των Ελλήνων

Γενικές Παρατηρήσεις

1. Στην έντονα ανταγωνιστική αγορά του ευρωπαϊκού χώρου η δυσκολία χρηματοδότησης των φερέγγυων ελληνικών επιχειρήσεων με έκδοση ομολογιακών δανείων λόγω του υφιστάμενου νομοθετικού πλαισίου, ενείχε τον κίνδυνο να οδηγηθούν οι επιχειρήσεις στην αναζήτηση κεφαλαίων και σε επενδύσεις εκτός ελληνικής κεφαλαιαγοράς.

Στο πλαίσιο αυτό ήταν απαραίτητη η θέσπιση στην Ελλάδα ενός σύγχρονου, πλήρους, αλλά και συμβατού με την οικογένεια δικαίων στην οποία ανήκει το ελληνικό δίκαιο πλέγματος διατάξεων, που θα διασφαλίσουν τη δημιουργία τόσο της χρηματιστηριακής όσο και της εξωχρηματιστηριακής αγοράς ομολόγων που εκδίδονται στα πλαίσια ομολογιακών δανείων ιδιωτικών επιχειρήσεων, καθώς επίσης και η θέσπιση διατάξεων που να επιτρέπουν την τιτλοποίηση επιχειρηματικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από ακίνητα (securitisation). Με τον τρόπο αυτόν, η Ελληνική Κεφαλαιαγορά θα αποκτήσει πληρότητα προς όφελος των επιχειρήσεων και της εθνικής οικονομίας.

Η εκτενής ρύθμιση ορισμένων ζητημάτων στο σχέδιο νόμου δεν υπονοεί ότι ο,τιδήποτε δεν προβλέπεται απαγορεύεται. Άλλωστε, σε καθεστώς ελεύθερης ιδιωτικής οικονομίας είναι ιδιαίτερα ωφέλιμη, αν όχι και αναγκαία, η ευέλικτη προσαρμογή της αγοράς με τις κατά το δυνατόν λιγότερες νομοθετικές παρεμβάσεις.

Οι σημαντικότερες διατάξεις του σχεδίου νόμου αφορούν στην τροποποίηση της διαδικασίας έκδοσης των ομολογιακών δανείων ανάλογα με το είδος του δανείου, τη δυνατότητα οργάνωσης των ομολογιούχων σε ομάδα (άρθρο 3) και το διορισμό εκπροσώπου της ομάδας (άρθρο 4), τη ρύθμιση του ομολογιακού δανείου με ανταλλάξιμες ομολογίες, την τροποποίηση των ρυθμίσεων που αφορούν το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο και το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, την εισαγωγή του θεσμού της τιτλοποίησης απαιτήσεων (securitisation), την παροχή δυνατότητας λήψης παντός είδους εμπράγματος εξασφάλισης και όχι μόνο υποθήκης στο πλαίσιο ομολογιακού δανείου, ενώ επ' ευκαιρία των νέων ρυθμίσεων τροποποιούνται και τα άρθρα 3α, 3β, 8α, 13, 29 και 70 του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 15). Τέλος, οι νέες ρυθμίσεις συνοδεύονται και από ειδικό φορολογικό καθεστώς (άρθρο 14). Εκτός της ύλης των ομολογιακών δανείων, αλλά πάντως συναφής με το γενικό αντικείμενο του σχεδίου νόμου και το γενικότερο εκσυγχρονιστικό πνεύμα του είναι η διάταξη του άρθρου 16, με την οποία μετά από επίμονο αίτημα της συναλλακτικής πρακτικής ρυθμίζεται το επιτρεπτό του συμψηφισμού στο πλαίσιο συμβάσεων χρηματοοικονομικών παραγώγων μετά την πτώχευση, με αποτέλεσμα να εναρμονιστεί το ελληνικό δίκαιο με τα ισχύοντα σε άλλα ευρωπαϊκά δίκαια.

Στο πρώτο εδάφιο της διάταξης του άρθρου 1§1 δίδεται νομοθετικός ορισμός του ομολογιακού δανείου, για τους σκοπούς της ερμηνείας του συγκεκριμένου νόμου που αφορά μόνο στην έκδοση ομολογιών από ανώνυμες εταιρείες του κ.ν. 2190/1920. Δεν αποκλείεται πάντως η κατ' αναλογία δικαίου εφαρμογή διατάξεων του νόμου - ιδίως μάλιστα των διατάξεων περί οργάνωσης των ομολογιούχων σε ομάδα και περί εκπροσώπου των ομολογιούχων - και σε άλλους ομαδικά εκδιδόμενους πιστωτικούς ή συμμετοχικούς τίτλους και κινητές αξίες.

Κατά τη διατύπωση του νόμου, το ομολογιακό δάνειο αποτελεί δάνειο, κατά την αστυνομική έννοια των Α.Κ. 806 επ.. Η διαφορά στη διαδικασία είσπραξης του δανείου από την εκδότρια εταιρεία (έκδοση και υποχρέωση παράδοσης ομολογίας έναντι χρημάτων), είναι διαφορά στον τρόπο κατάρτισης της σύμβασης εγγραφής που δεν επιδρά στο χαρακτήρα της ενσωματούμενης υποχρέωσης ως υποχρέωσης από σύμβαση δανείου.

Με τη χρήση της εκφράσεως «το δάνειο που εκδίδεται» προδήλως νοείται ότι εκδίδονται οι ομολογίες και λαμβάνεται το δάνειο από την εκδότρια. Ως έκδοση, βεβαίως, νοείται κατά τις περί αξιογράφων γενικές παραδοχές του δικαίου και η διάθεση αυτών.

Κατά την παραδοσιακή νομική έννοια, το ομολογιακό δάνειο εκλαμβάνεται ως ενιαίο δάνειο διαιρούμενο σε επί μέρους ομολογίες, και συνεπώς κάθε ομολογία αναφέρεται σε τμήμα κεφαλαίου το οποίο αντιπροσωπεύεται από το σύνολο των ομολογιών. Τούτο δεν σημαίνει ότι οι ομολογίες αποβάλλουν την αυτοτέλειά τους.

Ο όρος «αντιπροσωπεύουν» αναφέρεται στην αξιογραφική ενσωμάτωση, η οποία δεν αγνοείται από την προβληματική της απούλοποίησης των συμμετοχικών τίτλων. Κατά συνέπεια, οι ομολογιακοί τίτλοι ενσωματώνουν ίσα δικαιώματα έναντι των ομολογιούχων.

Ο νόμος δεν ορίζει αν οι τίτλοι μπορούν να είναι ανώνυμοι. Θεωρεί τη δυνατότητα αυτή δεδομένη, αποδεχόμενος τη γενική εφαρμογή του άρθρου 68§1 του ν.δ. 17.7-13.8.1923. Το αυτό συμβαίνει και αναφορικά με τη διάρκεια του δανείου, όπου εν όψει της αυτής διατάξεως του άρθρου 68§1 του ν.δ. 17.7-13.8.1923 απλώς απαγορεύεται η έκδοση ομολογιών «εν όψει».

Η εισαγωγή των τίτλων σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα είναι προαιρετική, με την επιφύλαξη των ρυθμίσεων του νέου άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920, που επαναλαμβάνει τη ρύθμιση του προϊσχύσαντος καθεστώτος. Το δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 1 δεν εισάγει ουσιαστικό δίκαιο, αλλά διαδικαστικό δίκαιο, αφορά δε αποκλειστικά στην εισαγωγή των τίτλων των ομολογιών σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα.

Ως γενικός κανόνας τίθεται ότι η έκδοση του ομολογιακού δανείου αποφασίζεται από τη γενική συνέλευση της εκδότριας με την κοινή απαρτία του άρθρου 29§§1 και 2 και την κοινή πλειοψηφία του άρθρου 31§1 του κ.ν. 2190/1920. Ο κανόνας όμως αυτός έχει σημαντικές πλέον εξαιρέσεις, οι οποίες επιβλήθηκαν από τις επελθούσες μεταβολές των κοινωνικο-οικονομικών συνθηκών και λόγω της διεθνοποίησης του χρηματοπιστωτικού το-

μέα, σε συνδυασμό με την πρακτική των κοινοπρακτικών δανείων και τις νέες μεθόδους χρηματοδότησης των επιχειρήσεων που αναπτύχθηκαν ιδιαίτερα μετά τις δεκαετίες του '80 και του '90.

Ως προς τις προϋποθέσεις για την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (άρθρο 8 του νόμου - νέο άρθρο 3α του κ.ν. 2190/1920) και ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη (άρθρο 9 του νόμου - νέο άρθρο 3β του κ.ν. 2190/1920) διατηρούνται οι ισχύουσες μέχρι σήμερα ρυθμίσεις και για λόγους συμμόρφωσης με τις ρυθμίσεις των κοινοτικών Οδηγιών, και έτσι απαιτούνται η αυξημένη απαρτία και η πλειοψηφία των άρθρων 29§3 και 31§2 του κ.ν. 2190/1920, χωρίς πάντως να θίγεται και η δυνατότητα έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σύμφωνα με το νέο άρθρο 13§1 του κ.ν. 2190/1920. Καταργείται η δυνατότητα έκδοσης ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 13§1 του κ.ν. 2190/1920. Επίσης, η έκδοση τίτλων στα πλαίσια τιτλοποίησης απαιτήσεων και ακινήτων που προβλέπονται στα άρθρα 10 και 11 του νόμου πραγματοποιείται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της εκδότριας.

Κατά συνέπεια, το κοινό ομολογιακό δάνειο του άρθρου 6 του νόμου αυτού και το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες του άρθρου 7, ανεξαρτήτως του ποσού αυτών και ανεξαρτήτως του εάν είναι εξασφαλισμένα με εμπράγματα ή ενοχικές ασφάλειες, εκδίδονται με τις κοινές απαρτίες και πλειοψηφίες. Ως προς αυτά τα είδη ομολογιακών δανείων προβλέπεται και η δυνατότητα έκδοσής τους από το διοικητικό συμβούλιο της εκδότριας, είτε τούτο προβλέπεται στο καταστατικό της εκδότριας, είτε κατόπιν χορήγησης σχετικής εξουσιοδότησης από τη γενική συνέλευση. Ως προς την δεύτερη αυτή περίπτωση, δηλαδή την έκδοση από το διοικητικό συμβούλιο μετά από σχετική εξουσιοδότηση της γενικής συνέλευσης, η μη αναφορά σε ρητή πρόβλεψη του καταστατικού και τις προϋποθέσεις παροχής της έχει την έννοια ότι η εξουσιοδότηση αυτή μπορεί να παρασχεθεί ακόμη και αν δεν προβλέπεται στο καταστατικό της εκδότριας σχετική ευχέρεια και σύμφωνα με τις κοινές απαρτίες και πλειοψηφίες των άρθρων 29§1 και 2 και 31§1 του κ.ν. 2190/1920, χωρίς να αποκλείεται πάντως και η σχετική ρύθμιση στο καταστατικό της εκδότριας. Επίσης, μολονότι δεν προβλέπεται όριο στην αρχική διάρκεια της εξουσιοδότησης, η δυνατότητα παράτασής της κάθε φορά για μία πενταετία με ρητή παραπομπή στο άρθρο 13§1(γ) του κ.ν. 2190/1920, έχει την έννοια ότι και η αρχική διάρκεια της εξουσιοδότησης δεν θα πρέπει να είναι μεγαλύτερη της πενταετίας.

Η αναφορά των όρων του δανείου στην παράγραφο 3 είναι ενδεικτική, δηλώνεται δε τούτο ρητά προκειμένου να καταστεί σαφές ότι το ομολογιακό δάνειο μπορεί να συνοδεύεται από πληθώρα ρητρών και όρων στο πλαίσιο της ελευθερίας των συμβάσεων, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι και οι ρήτρες αυτές δεν έρχονται σε αντίθεση με τη νομική φύση του ομολογιακού δανείου και του συγκεκριμένου κάθε φορά είδους ομολογιακού δανείου, του οποίου η έκδοση αποφασίστηκε.

Για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων προβλημάτων που θα δημιουργούσε τυχόν μεταβολή στις συνθήκες της αγοράς από το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμόδιου οργάνου μέχρι το χρόνο της έκδοσης του δανείου, ο νόμος παρέχει τη δυνατότητα εξουσιοδότησης από το

αρμόδιο όργανο στο διοικητικό συμβούλιο ή σε μέλος αυτού για τον καθορισμό των «ειδικότερων λεπτομερειών», ήτοι την εξειδίκευση συγκεκριμένων ζητημάτων της σχετικής απόφασης στην έκταση που έχει ορισθεί από αυτήν. Ειδική ρύθμιση ως προς το ζήτημα αυτό περιλαμβάνεται στο τροποποιημένο άρθρο 3α§2 του κ.ν. 2190/1920.

Βασικούς όρους του δανείου αποτελούν το ύψος και το είδος αυτού. Σε περίπτωση μη διάθεσης του συνόλου των ομολογιών, το αρμόδιο όργανο μπορεί να έχει ορίσει ότι το δάνειο θα εκδίδεται μέχρι του ποσού που θα καλυφθεί εντός συγκεκριμένης χρονικής περιόδου. Σε περίπτωση, όμως, που δεν υπάρχει σχετική πρόβλεψη στην απόφαση του αρμόδιου οργάνου θα πρέπει εν αμφιβολία να γίνει δεκτό, κατ' ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 13α§1 του κ.ν. 2190/1920, ότι ματαιούται η έκδοση του ομολογιακού δανείου. Τούτο θα ισχύει, ιδίως, σε περίπτωση που το δάνειο λαμβάνεται για τη χρηματοδότηση συγκεκριμένης επιχειρηματικής δραστηριότητας της εκδότριας μετά από προϋπολογισμό των πηγών. Ειδικά στην περίπτωση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, η ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 13α§1, που προβλέπεται στο νέο άρθρο 3α§3, είναι ρητή.

Ως προς το είδος του ομολογιακού δανείου, η διάκριση πραγματοποιείται με γνώμονα τις τυχόν επί μέρους ρήτρες που περιέχονται στους όρους του δανείου αναφορικά με την εξόφληση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτό. Δεν αποτελεί ρήτρα που διακρίνει το είδος του δανείου η παροχή οποιασδήποτε μορφής εμπράγματος ή προσωπικής εξασφάλισης. Οστόσο, δεν είναι δυνατή η παροχή εξουσιοδότησης σύμφωνα με τα ανωτέρω, ως προς τον καθορισμό του είδους της εξασφάλισης, διότι η απόφαση αυτή δεν αποτελεί «λεπτομέρεια», αλλά ουσιώδη πράξη διαχείρισης που εμπίπτει στην αρμοδιότητα του οργάνου που αποφάσισε την έκδοση.

Η αναφορά στην παεράγραφο 4 του νόμου σε πρόγραμμα του δανείου δεν αποτελεί καινοτομία. Το πρόγραμμα καθίσταται ιδιαίτερα χρήσιμο σε περίπτωση εκδόσεως άυλων ομολογιών, όπου λόγω ακριβώς του άυλου χαρακτήρα των τίτλων ενδέχεται να δημιουργηθούν σημαντικά ζητήματα κατά την άσκηση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων, ιδίως σε περιπτώσεις δικαστικής επιδίωξης. Στην κατοχύρωση των ομολογιούχων για την ευχερή άσκηση των δικαιωμάτων τους αποβλέπει και η διάταξη του άρθρου 4§8.

Το πρόγραμμα δεν περιλαμβάνει μόνο τους όρους του ομολογιακού δανείου, αλλά και τους όρους καταρτίσεως της αμοτεροβαρούς συμβάσεως εγγραφής. Η κοινοποίηση του προγράμματος στον αποδέκτη του αποτελεί πρόταση της εκδότριας προς σύναψη της συμβάσεως εγγραφής σε ομολογιακό δάνειο και όχι απλή πρόσκληση. Η πρόταση αυτή απευθύνεται σε ορισμένο ή αόριστο (σε περίπτωση δημόσιας εγγραφής) αριθμό προσώπων. Ως προς το όργανο που εκδίδει το πρόγραμμα, είναι προφανές ότι η έκδοση πραγματοποιείται από το διοικητικό συμβούλιο, το οποίο στην πράξη θα καθορίζει και όλες τις λεπτομέρειες του δανείου.

Η παράγραφος του άρθρου 1 που αναφέρεται σε ενσώματους τίτλους τονίζει τον αξιωματικό χαρακτήρα της ομολογίας και την αυτοτέλειά της. Σε σχέση με την ολική εξόφληση του κεφαλαίου της ομολογίας, ως προσκόμιση νοείται η ανεπιφύλακτη παράδοση στην εκδότρια. Από της παραδόσεως των ομολογιών, η μνεία της

εξόφλησης πάνω στον τίτλο ή και η καταστροφή του τίτλου, που εξομοιώνεται με αυτήν, αποτελεί βάρος της εκδότριας που αποσκοπεί στην αποφυγή της εκ νέου κυκλοφορίας του τίτλου που εξοφλήθηκε και την περιέλευσή του σε καλόπιστους τρίτους. Τα αυτά ισχύουν για την ταυτότητα του λόγου και ως προς την εξόφληση των τόκων σε περίπτωση που υφίστανται τοκομερίδια. Για τη μερική εξόφληση του κεφαλαίου είτε πραγματοποιείται σημείωση στο σώμα του τίτλου είτε ακυρώνεται ο παλαιός τίτλος και εκδίδεται νέος για το υπόλοιπο του οφειλόμενου κεφαλαίου. Η διάταξη, όμως, δεν αναφέρεται μόνο σε εξόφληση, αλλά και σε άσκηση άλλων δικαιωμάτων. Έτσι, σε περίπτωση άσκησης δικαιώματος μετατροπής ή ανταλλαγής στο πλαίσιο ομολογιακού δανείου με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή ανταλλάξιμες με μετοχές, θα ισχύουν τα όσα αναφέρθηκαν για την εξόφληση των ομολογιών. Τέτοια άσκηση δικαιώματος είναι λ.χ. η συμμετοχή σε συνελεύσεις ομολογιούχων. Στην περίπτωση αυτή, πάντως, δεν θα πρέπει να αποκλειστεί και η κατάθεση των ομολογιών κατ' ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 28 του κ.ν.2190/1920, δεδομένου μάλιστα ότι το άρθρο 3§4 του νόμου αναφέρεται ρητά σε ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων για τις γενικές συνελεύσεις της ανώνυμης εταιρείας και στις συνελεύσεις των ομολογιούχων.

Σε περίπτωση έκδοσης άυλων τίτλων ομολογιών η δικαστική προστασία των ομολογιούχων και η εν γένει άσκηση από αυτούς των δικαιωμάτων τους θα ήταν δυσχερής και ελλιπής χωρίς τη διάταξη της §6 του άρθρου 1.

Η κατά την παράγραφο 7 του άρθρου 1 λήξη του ομολογιακού δανείου συμπίπτει είτε με την αρχικά ορισθείσα ημερομηνία εξόφλησης είτε με την ημερομηνία καταγγελίας ή άλλη δήλη ημέρα πρόωρης λήξης του. Η δικαστική επιδίωξη της είσπραξης απαιτεί και την απόδειξη της επέλευσης του γεγονότος που προκάλεσε την άνευ ετέρου λήξη του δανείου. Ο νόμος ορίζει ότι από τη λήξη του δανείου, ο ομολογιούχος ασκεί τα δικαιώματά του ατομικώς, εκτός εάν προβλέπουν διαφορετικά οι όροι του δανείου. Η διάταξη προδήλως αναφέρεται στη διάκριση μεταξύ δανείου στο οποίο τα δικαιώματα ασκούνται ατομικά και δανείου στο οποίο τα δικαιώματα ασκούνται συλλογικά, διάκριση που τελικά έχει σχέση με την οργάνωση ή μη των ομολογιούχων σε ομάδα, αλλά και κυρίως την έκταση της εκπροσωπευτικής εξουσίας του εκπροσώπου για την οποία γίνεται λόγος κατωτέρω.

Για λόγους προστασίας των ομολογιούχων δεν επιτρέπεται η χειροτέρευση των όρων του δανείου κατά την τυχόν αναδιαπραγμάτευσή του, εκτός αν συμφωνεί η συνέλευση των ομολογιούχων με αυξημένη πλειοψηφία.

Άρθρο 2

Κατά κανόνα οι ομολογίες είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Δεν αποκλείεται, ωστόσο, χωρίς να αποτελεί την κανόνα, η δέσμευση των ομολογιών, με την έννοια της επιβαλλόμενης στους όρους του δανείου απαγόρευσης μεταβίβασής τους.

Οι ομολογίες μπορούν να αποκτηθούν χωρίς ποσοτικό, χρονικό ή άλλο περιορισμό και από την ίδια την εκδότρια (άρθρο 2§2). Στην περίπτωση που η αγορά ιδίων ομολογιών πραγματοποιείται με σκοπό την οριστική μείωση των υποχρεώσεων από το ομολογιακό δάνειο, το άρθρο

2§3 ορίζει ότι η εκδότρια υποχρεούται να ακυρώσει τις αποκτώμενες ομολογίες αμέσως με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της. Η προβλεπόμενη γνωστοποίηση πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 5§§2 και 3 του νόμου αυτού. Μολονότι η συγκεκριμένη διάταξη αναφέρεται μόνο σε καθολική διαδοχή, η οποία καταλαμβάνει μόνο τη συγχώνευση των άρθρων 68 επ. του κ.ν.2190/1920, για την ταυτότητα του νομοθετικού λόγου, τα αυτά ισχύουν αναλογικά και σε περίπτωση εισφοράς κλάδου στην εκδότρια, η οποία δεν αποτελεί καθολική διαδοχή.

Λόγω της αυτοτέλειας του αξιογράφου, η απόκτηση ομολογίας από την εκδότρια δεν επιφέρει την απόσβεση της απαιτήσεως που ενσωματώνεται στην ομολογία με σύγχυση, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 453 Α.Κ. Αλλά και ανεξάρτητα από την αυτοτέλεια του αξιογράφου, ακόμη και αν υπήρχε περίπτωση συγχύσεως κατά την Α.Κ. 453 εδ. β', η εκ νέου θέση της ομολογίας σε κυκλοφορία σαφώς θα ενέπιπτε στην περίπτωση της Α.Κ. 453 εδ. β' όποτε θα επρόκειτο για αναβίωση της ενοχής. Έτσι, δεν αποκλείεται οι ομολογίες να αποκτηθούν με σκοπό μεταγενέστερα την εκ νέου θέση τους σε κυκλοφορία. Τούτο μπορεί να συμβεί, μεταξύ άλλων, διότι η εκδότρια αποσκοπεί σε προσωρινή μείωση του δανεισμού ή στα πλαίσια νόμιμης σταθεροποίησης της χρηματιστηριακής τιμής.

Στο πλαίσιο της εξωχρηματιστηριακής αγοράς η δυνατότητα αγοράς ομολογιών από την εκδότρια, ακόμη και ο συνδυασμός της αγοράς με σύμφωνα προαιρέσεως (put και call options) ή και εξωνήσεως, μπορεί να καταστεί το ομολογιακό δάνειο μία εύχρηστη και ευέλικτη μορφή χρηματοδότησης της εκδότριας. Από την άλλη πλευρά, εάν οι ομολογίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά, η αγορά ομολογιών από τον εκδότη του δανείου ή από πρόσωπα συνδεδεμένα με τον εκδότη, δεν είναι ούτε θεμιτή ούτε σκόπιμη όταν γίνεται με σκοπό τη χειραγώγηση της τιμής ή μετά από κατάχρηση εσωτερικής πληροφόρησης. Προστασία από τέτοιες ανεπιθύμητες καταστάσεις προσφέρει η εκάστοτε ισχύουσα ειδική νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς και του χρηματιστηρίου για τη σταθεροποίηση της τιμής, την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγών και για την εσωτερική πληροφόρηση, αλλά και οι γενικές ρήτρες του δικαίου των 281, 330 και 914 Α.Κ..

Άρθρο 3

Ο νόμος ορίζει ειδικά τις περιπτώσεις που η οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα είναι υποχρεωτική, ενώ σε κάθε άλλη περίπτωση είναι προαιρετική και πραγματοποιείται μόνο εφόσον προβλέπεται στους όρους έκδοσης του δανείου. Δεν αποκλείεται η οργάνωση να πραγματοποιηθεί με μεταγενέστερη απόφαση των ομολογιούχων, υπό την προϋπόθεση βέβαια ότι η απόφαση αυτή είναι ομόφωνη λόγω του χαρακτήρα της σχετικής δικαιοπραξίας ως αστικής εταιρείας. Πάντως η ομάδα δεν μπορεί να τροποποιήσει τους όρους του δανείου σε βάρος της εκδότριας χωρίς τη συναίνεσή της. Σε περίπτωση μεταγενέστερης παροχής εμπράγματης εξασφάλισης, όποτε και θα πρόκειται τροποποίηση των όρων του δανείου, είναι δυνατή και η εκ των υστέρων οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα.

Ο νόμος (άρθρο 3§2) με διάταξη αναγκαστικού δικαίου απαγορεύει την άνιση μεταχείριση των ομολογιούχων

και τη μετατροπή των ομολογιών σε μετοχές με απόφαση της ομάδας των ομολογιούχων. Ο νόμος απαγορεύει την αναγκαστική κεφαλαιοποίηση της απαιτήσεως του ομολογιούχου με απόφαση της συνελεύσεως και δεν αναφέρεται στις ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές της εκδότριας του νέου άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920.

Κατά τα λοιπά, παρέχεται ευρύτατη ευχέρεια για τον καθορισμό της απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις οποίες συνέρχεται και αποφασίζει η συνέλευση των ομολογιούχων χωρίς καμία δέσμευση από τις πλειοψηφίες που προβλέπει ο κ.ν. 2190/1920 για τη συνέλευση των μετόχων, οι οποίες εφαρμόζονται μόνο εάν δεν ορίζεται διαφορετικά στους όρους του δανείου.

Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 3 ορίζει ότι κάθε ομολογία παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στις συνελεύσεις. Στη διάταξη αυτή ως ομολογία δεν νοείται ο τίτλος της ομολογίας, αλλά η ενσωματούμενη στον τίτλο ομολογία. Τίτλος που ενσωματώνει περισσότερες της μίας ομολογίες παρέχει τόσα δικαιώματα ψήφου όσα και οι ενσωματούμενες σε αυτόν ομολογίες. Ο νόμος προϋποθέτει ότι όλες οι ομολογίες παρέχουν ίσα δικαιώματα και συνεπώς έχουν την αυτή ονομαστική αξία παρά το ότι τούτο δεν ορίζεται στο άρθρο 1. Η διάταξη του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 3 εισάγει δικαιολογημένη απόκλιση από την αρχή της ισότητας, η οποία αποσκοπεί σε αντιμετώπιση ζητημάτων σύγκρουσης συμφερόντων στην οποία ενδέχεται να βρεθεί πρόσωπο το οποίο έχει ταυτόχρονα την ιδιότητα του ομολογιούχου και του μετόχου της εκδότριας. Τον ίδιο δικαιολογητικό λόγο έχει και η διάταξη του τελευταίου εδαφίου της παραγράφου 3, κατά την οποία ο ομολογιούχος δεν δύναται να εκπροσωπηθεί στη συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παραγράφου 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την εκδοτρια.

Η προβλεπόμενη στην παράγραφο 4 σύντμηση του χρόνου προβολής της ακυρότητας της απόφασης της συνέλευσης των ομολογιούχων στους έξι μήνες ήταν απαραίτητη για την αποτροπή της μακρόχρονης αβεβαιότητας, λαμβανομένης υπόψη και της μικρής διάρκειας του δανείου σε σχέση με τη διάρκεια της ανώνυμης εταιρείας. Η διάταξη εισάγει αναγκαστικό δίκαιο και δεν είναι δυνατή συμβατικά η σύντμηση ή παράταση της σχετικής αποσβεστικής προθεσμίας, αλλά μόνο η διακοπή και αναστολή της κατά τα γενικώς ισχύοντα.

Άρθρο 4

Το άρθρο 4 ρυθμίζει τα ζητήματα που αφορούν το διορισμό, την εκπροσωπευτική εξουσία, την ευθύνη και τις αρμοδιότητες του εκπροσώπου των ομολογιούχων. Ο εκπρόσωπος είναι εντολοδόχος και πληρεξούσιος των ομολογιούχων και έτσι οι περί εντολής και πληρεξουσιότητας διατάξεις του Α.Κ. εφαρμόζονται συμπληρωματικά, εάν δεν προβλέπεται κάτι διαφορετικό στους όρους του δανείου και εφόσον δεν αντίκειται στις διατάξεις του νόμου και στη φύση της παρεχόμενης από τον εκπρόσωπο υπηρεσίας.

Η αυξημένη πίστη, που θα πρέπει να περιβάλλει το πρόσωπο του εκπροσώπου καταδεικνύεται από την παράγραφο 2 του άρθρου 4, ενώ τα κωλύματα της παραγράφου 3 έχουν τεθεί για τη διασφάλιση της αποφυγής καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Η έκταση της εκπροσωπευτικής εξουσίας του εκπροσώπου, ο οποίος δρα για την προάσπιση των συμφερό-

ντων των ομολογιούχων, ποικίλει ανάλογα με τον τύπο των τίτλων (άυλοι ή ενσώματοι), την ύπαρξη ή μη εμπράγματων εξασφαλίσεων και το συμβατικό περιεχόμενο της εντολής, όπως αυτό αποτυπώνεται στους όρους του δανείου.

Η επιφύλαξη που αναφέρεται στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Αθηνών (περ. α' της παραγράφου 6), θα πρέπει να γίνει δεκτή ως ισχύουσα και σε κάθε περίπτωση εγγραφής των τίτλων σε σύστημα άυλων τίτλων και όχι μόνο σε περιπτώσεις εγγραφής τους στο Κ.Α.Α..

Οι εξαιρετικές περιπτώσεις του εδαφίου (γ) της παραγράφου 6, για τις οποίες απαιτείται προηγούμενη απόφαση της συνέλευσης των ομολογιούχων, δικαιολογούνται είτε λόγω της καθοριστικής επίδρασης στη νομική κατάσταση της εκδότριας (υποβολή αίτησης πτώχευσης και ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46 του ν.1892/1990) είτε λόγω ουσιώδους επιδράσεως στο ύψος της απαιτήσεως των ομολογιούχων ή τις υπέρ αυτών εμπράγματες εξασφαλίσεις (κατάρτιση συμβάσεως του άρθρου 44 του ν. 1892/1990, εξώδικος συμβιβασμός, πτωχευτικός συμβιβασμός). Για την ταυτότητα του λόγου θα πρέπει να γίνει δεκτό ότι ο εκπρόσωπος δεν μπορεί να παραιτηθεί από εμπράγματες εξασφαλίσεις ή να απελευθερώσει εγγυητή.

Σύμφωνα με την παράγραφο 7, ως είσπραξη δεν νοείται μόνο η οριστική αλλά και η προσωρινή κάτι που θα συμβεί σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης εάν η είσπραξη πραγματοποιηθεί έναντι προσκομίσεως από τον εκπρόσωπο εγγυητικής επιστολής πριν από την τελεστικότητα του πίνακα κατάταξης. Ο εκπρόσωπος, πάντως, δεν υποχρεούται να εισπράξει έναντι εγγυητικής επιστολής, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση. Στην περίπτωση αυτή τα έξοδα και οι αμοιβές για την έκδοση της εγγυητικής επιστολής ικανοποιούνται προνομιακά σύμφωνα με την παράγραφο 16 του άρθρου 4. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει ρητή πρόβλεψη στο νόμο, η απόδοση των κεφαλαίων και των τόκων στους ομολογιούχους μπορεί να πραγματοποιηθεί ακόμη και πριν καταστεί οριστική η είσπραξη κατά την ανωτέρω έννοια, υπό την προϋπόθεση ότι συμφωνεί σε τούτο ο εκπρόσωπος.

Η προστασία των ομολογιούχων για την άσκηση των δικαιωμάτων τους κατά της εκδότριας, ιδίως δε η κατοχύρωση της δικαστικής επιδίωξης των απαιτήσεών τους κατ' αυτής, σε περιπτώσεις που η επιδίωξη αυτή, σύμφωνα με τους όρους του δανείου και το νόμο δεν πραγματοποιείται από τον εκπρόσωπο για λογαριασμό των ομολογιούχων, επιτυγχάνεται με τη διάταξη της παραγράφου 8. Η επιφύλαξη που αφορά στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, έχει την έννοια ότι οι απαραίτητες βεβαιώσεις και τα πιστοποιητικά εκδίδονται από τον εκπρόσωπο μόνο όταν δεν εκδίδονται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Στην έννοια των βεβαιώσεων και πιστοποιητικών εμπίπτουν, μεταξύ άλλων, η βεβαίωση που μνημονεύει τους όρους του ομολογιακού δανείου, η βεβαίωση ότι ορισμένος αριθμός άυλων ομολογιών ανήκει στον ομολογιούχο, βεβαίωση για το ύψος του επιτοκίου σε περίπτωση που είναι κυμαινόμενο, τυχόν βεβαίωση καταγγελίας του δανείου κ.ο.κ..

Η ρύθμιση της παραγράφου 10 κρίθηκε απαραίτητη, προκειμένου να αποτραπούν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων στις οποίες μπορεί να βρεθεί ο εκπρόσωπος εάν έχει και ίδιες απαιτήσεις κατά της εκδότριας. Εννοείται ότι εάν ο εκπρόσωπος έχει απαιτήσεις κατά ενός ομολογιούχου, τίποτε δεν αποκλείει να ασκήσει τα

δικαιώματα αυτά, όπως και κάθε άλλος δανειστής επί της απαιτήσεως του ομολογιούχου να εισπράξει τα αναλογούντα σε αυτόν ποσά.

Η επιλογή της διαδικασίας της εκουσίας δικαιοδοσίας στην παράγραφο 13 στηρίχθηκε στην ασφάλεια που παρέχει η νομολογιακή αντιμετώπιση των σχετικών ζητημάτων που αφορούν το διορισμό προσωρινής διοίκησης της ανώνυμης εταιρείας. Στο ίδιο πνεύμα κινείται και η παράγραφος 15, που ρυθμίζει τις επείγουσες περιπτώσεις με σκοπό να αποτραπεί επικείμενος κίνδυνος.

Η κατά την παράγραφο 14 σύμβαση του νέου εκπροσώπου είναι νέα σύμβαση με τους αυτούς όρους και όχι συνέχεια της προηγούμενης.

Η παράγραφος 16 θεσπίστηκε προκειμένου να αποφευχθεί η διστακτικότητα στην ανάληψη των αρμοδιοτήτων του εκπροσώπου.

Άρθρο 5

Το άρθρο 5 ρυθμίζει τη δημοσιότητα. Η δημοσιότητα αφορά γεγονότα που θα πρέπει να γνωστοποιηθούν στην εκδότρια (αρ.5§1), στους ομολογιούχους (αρ.5§2) και στο κοινό (5§3).

Η γνωστοποίηση της παραγράφου 1 προϋποθέτει ότι η απόφαση της συνέλευσης θα πρέπει, λόγω του ληψιδεούς περιεχομένου της να χρήζει γνωστοποίησης στην εκδότρια. Έτσι, οι αποφάσεις του άρθρου 4§6(γ) κατά κανόνα δεν είναι απαραίτητο να γνωστοποιηθούν στην εκδότρια. Η γνωστοποίηση στην εκδότρια, όπου απαιτείται, πραγματοποιείται με επιμέλεια του εκπροσώπου και μπορεί να πραγματοποιηθεί με κάθε πρόσφορο τρόπο.

Η διάταξη του άρθρου 5§2 αποβλέπει στην προστασία των ομολογιούχων, οι οποίοι θα πρέπει σε κάθε χρονική στιγμή να γνωρίζουν το πρόσωπο του εκπροσώπου και τα γεγονότα και τις πληροφορίες που αφορούν το δάνειο (λ.χ. το επιτόκιο μίας τοκοφόρου περιόδου σε περίπτωση που το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο). Η νομιμοποίηση του εκπροσώπου προκύπτει είτε από τους αρχικούς όρους του δανείου ή την πράξη διορισμού του, ή σε περίπτωση αντικατάστασης, από την απόφαση των ομολογιούχων. Η προβλεπόμενη στο άρθρο 5§2 δημοσιότητα του άρθρου 26 παρ. 2 εδ. γ' του κ.ν. 2190/1920 δεν είναι συστατική, αλλά δηλωτική και μόνο εάν το δάνειο διατίθεται στο κοινό. Λόγω του επιδιωκόμενου σκοπού, η διάθεση στο κοινό δεν συμπίπτει κατ' ανάγκη με την έννοια της δημόσιας εγγραφής, αλλά καλύπτει και την περίπτωση διάθεσης του δανείου στους υφιστάμενους μετόχους εάν η εταιρεία είναι εισηγμένη ή πολυμετοχική, εκτός εάν διασφαλίζεται με άλλο τρόπο η γνωστοποίηση των ανωτέρω στους ομολογιούχους.

Άρθρο 6

Το άρθρο 6 παρέχει τον ορισμό του κοινού ομολογιακού δανείου. Ως προς τις προϋποθέσεις έκδοσης αυτού έγινε λόγος ανωτέρω. Η διάταξη είναι αρκετά γενική και ευρεία, ώστε να επιδέχεται επιμέρους ρήτρες και όρους, όσον αφορά τον τόκο και την επιστροφή του κεφαλαίου.

Ο νόμος επιτρέπει την έκδοση μόνο του έντοκου δανείου, που εξ αντιδιαστολής σημαίνει ότι δεν είναι δυνατή η έκδοση άτοκου κοινού ομολογιακού δανείου. Δεν αποκλείεται, ωστόσο, η έκδοση άτοκου δανείου στην περίπτωση του ομολογιακού δανείου με ανταλλάξιμες και μετατρέψιμες ομολογίες. Κάτι τέτοιο, όμως, δεν είναι

δυνατό σε περίπτωση έκδοσης ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, δεδομένου ότι το άρθρο 3(β) του κ.ν. 2190/1920, που παραμένει ως έχει, ρητά αναφέρεται σε δικαίωμα προς απόληψη «πέραν του τόκου».

Άρθρο 7

Με το άρθρο 7 για πρώτη φορά ρυθμίζεται το ζήτημα της έκδοσης ομολογιών που παρέχουν στους δικαιούχους το δικαίωμα να ζητήσουν την εξόφληση των ομολογιών τους εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με τους όρους του δανείου, με μεταβίβαση σε αυτούς άλλων ομολογιών ή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών της εκδότριας ή άλλων εκδοτών. Οι μετοχές ή οι κινητές αξίες που προσφέρονται σε ανταλλαγή μπορεί να ανήκουν και σε τρίτο, οπότε και ο τρίτος θα πρέπει να δεσμεύεται σχετικά έναντι των ομολογιούχων. Το δικαίωμα της ανταλλαγής ασκείται από τον ομολογιούχο. Πρόκειται για εξόφληση του κεφαλαίου της ομολογίας με δόση αντί καταβολής, κατ' επιλογή του ομολογιούχου. Η επιλογή αποτελεί εξουσιαστικό δικαίωμα που ασκείται με δήλωση προς την εκδότρια. Δεν είναι δυνατή η έκδοση ομολογιακού δανείου που να δίδει εξουσιαστικό δικαίωμα στην εκδότρια ή σε τρίτο να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις από το δάνειο με τον τρόπο αυτόν. Ως μετοχές της εκδότριας νοούνται μετοχές που έχουν ήδη εκδοθεί και όχι μετοχές που θα εκδοθούν συνεπεία της ασκήσεως του σχετικού δικαιώματος.

Η προβλεπόμενη στην παράγραφο 2 διασφάλιση αποτελεί ζήτημα πραγματικό, αλλά δεν φθάνει απαραίτητα μέχρι τον αποχωρισμό από την περιουσία της εκδότριας ή του τρίτου, εκτός εάν η κατάθεση πραγματοποιηθεί σε τόπο και με τρόπο που να παρέχει τέτοια διασφάλιση (λ.χ. trust). Η εναλλακτική δυνατότητα κατάρτισης σχετικής σύμβασης, με την οποία να διασφαλίζεται η δυνατότητα εμπρόθεσμης παράδοσης των ομολογιών, μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε εκπλήρωση της σχετικής υποχρέωσης της εκδότριας ή του τρίτου, παραπέμπει σε κατάρτιση σύμβασης παραγώγου χρηματοπιστωτικού μέσου.

Η διάταξη της παραγράφου 3 αποσκοπεί στην αποφυγή καταστρατηγήσεων σε περίπτωση που οποιεσδήποτε υπό ανταλλαγή ομολογίες, μετοχές ή άλλες κινητές αξίες είναι από το νόμο υποχρεωτικά ονομαστικές.

Άρθρο 8

Το άρθρο αυτό παραπέμπει στο άρθρο 15 του νόμου αυτού με το οποίο αντικαθίσταται η διάταξη του άρθρου 3α του κ.ν.2190/1920. Με τη νέα διάταξη καταργείται το προϊσχύσαν όριο ποσού, μόνο όμως αναφορικά με την έκδοση ομολογιακού από τη γενική συνέλευση και όχι σε περίπτωση έκδοσης από το διοικητικό συμβούλιο, όπου σύμφωνα με τη νέα παράγραφο 1 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 το ποσό δεν μπορεί να υπερβαίνει το μετοχικό κεφάλαιο της εκδότριας.

Ως προς την προβλεπόμενη στην παράγραφο 2 του νέου άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920 τιμή μετατροπής, το αρμόδιο όργανο μπορεί πλέον να καθορίσει απλώς το εύρος αυτών, οπότε και ο τελικός καθορισμός πραγματοποιείται από το διοικητικό συμβούλιο της εκδότριας πριν την έκδοση του δανείου. Η σχετική ευχέρεια τέθηκε για την αντιμετώπιση των ενδεχόμενων προβλημάτων

που θα δημιουργούσε τυχόν μεταβολή στις συνθήκες της αγοράς από το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμόδιου οργάνου μέχρι το χρόνο της σύναψης του δανείου. Η απαγόρευση στη χορήγηση μετοχών ονομαστικής αξίας ανώτερης της τιμής έκδοσης των μετατρεπομένων ομολογιών παραμένει.

Η ανάλογη εφαρμογή της διάταξης της παραγράφου 1 του άρθρου 13α του κ.ν. 2190/1920 και η ανάγκη πιστοποίησης της κάλυψης του ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες με επίσης ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 11 του κ.ν. 2190/1920 παρομοιάζει την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με αύξηση του κεφαλαίου της εκδότριας, αυξάνοντας τις διατυπώσεις στο στάδιο της έκδοσης, που σημαίνει ότι η πρακτική της διοίκησης να αξιώνει πιστοποίηση καταβολής του κεφαλαίου κατά τη μετατροπή θα πρέπει πλέον να εγκαταλειφθεί. Τούτο προκύπτει και από τη μη αναφορά στην παράγραφο 4 του νέου άρθρου 3α της εφαρμογής της διάταξης του άρθρου 11 και από τη χρήση του όρου «διαπιστώνει», με αποτέλεσμα να μην καταλείπεται πλέον αμφιβολία ότι η προσαρμογή του περί καταστατικού άρθρου του καταστατικού της εκδότριας είναι διαπιστωτική, και τυχόν παράλειψή της δεν επιδρά στο κύρος της μετατροπής ή της αύξησης του κεφαλαίου.

Άρθρο 9

Το άρθρο αυτό παραπέμπει στο άρθρο 15 του νόμου αυτού και στη νέα διάταξη του άρθρου 3β του κ.ν. 2190/1920, η οποία σε σχέση με την παλαιά διατύπωσή της, απλώς αποκλείει την έκδοση ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 13§1 του κ.ν. 2190/1920.

Άρθρο 10

Με το άρθρο 10 προβλέπονται ρυθμίσεις για την τιτλοποίηση απαιτήσεων. Η τιτλοποίηση απαιτήσεων είναι τρόπος χρηματοδότησης ιδιαίτερα διαδεδομένος στην αλλοδαπή (ο όρος προέρχεται από τον αγγλικό όρο «securitisation»). Αρχικά αναπτύχθηκε στις ΗΠΑ (τη δεκαετία 1980), κυρίως για απαιτήσεις από ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια, ενώ στη συνέχεια, και ιδίως την τελευταία δεκαετία, επεκτάθηκε και στην Ευρώπη, καθώς και σε άλλες χώρες στο εξωτερικό, καλύπτοντας πλέον πάσης φύσεως επιχειρηματικές απαιτήσεις.

Στην πιο απλή μορφή της, η τιτλοποίηση συνίσταται στην εκχώρηση απαιτήσεων από έναν ή περισσότερους τομείς δραστηριότητας μιας εταιρίας (π.χ. απαιτήσεις μιας τράπεζας από στεγαστικά δάνεια, που αποτελεί μια από τις πλέον διαδεδομένες περιπτώσεις τιτλοποιήσεων διεθνώς) προς μια άλλη εταιρία, η οποία έχει ως ειδικό σκοπό την αγορά των εν λόγω απαιτήσεων έναντι τιμήματος. Το τίμημα καταβάλλεται από το προϊόν της διάθεσης σε επενδυτές ομολογιών, στο πλαίσιο ομολογιακού δανείου που η λήπτρια εταιρεία εκδίδει για τον σκοπό αυτόν. Σύμφωνα με την ορολογία που έχει επικρατήσει διεθνώς, η εκδότρια των ομολογιών ονομάζεται «εταιρία ειδικού σκοπού», ενώ στα αγγλικά αναφέρεται με τον όρο «special purpose vehicle» ή «special purpose company» και με τα ακρωνύμια «SPV» ή «SPC».

Η νομοθετική ρύθμιση της τιτλοποίησης είναι απαραίτητη για τον εκσυγχρονισμό των χρηματοδοτικών τεχνικών στην Ελλάδα προς όφελος των ελληνικών επιχειρή-

σεων και της εθνικής οικονομίας. Παρόμοιες νομοθετικές πρωτοβουλίες έχουν ήδη ληφθεί σε πολλές χώρες στην αλλοδαπή, όπως ενδεικτικώς, στην Ιταλία (νόμος υπ' αρ. 130 της 30.4.1999), στη Γαλλία (βλ. τα «Fonds Commun de Créances» που προβλέπονται από το Κεφάλαιο VII, άρθρα 34 έως 42 του νόμου της 23 Δεκεμβρίου 1988, όπως τροποποιήθηκε με το νόμο L. 93-6 της 4 Ιανουαρίου 1993, Τίτλος III), στην Ισπανία (βλ. τα «Fondos de Titulizacion Hipotecaria», που προβλέπονται από τη νομοθεσία για τα ενυπόθηκα δάνεια, όπως τροποποιήθηκε το 1993). Εξάλλου, η τιτλοποίηση έχει ήδη ρυθμισθεί νομοθετικά στην Ελλάδα με το άρθρο 14 του ν. 2801/2000, προκειμένου για το δημόσιο τομέα και πλέον είναι επιβεβλημένη η εφαρμογή της και στον ιδιωτικό τομέα. Λόγω του νέου του θεσμού στην Ελλάδα, κρίθηκε σκόπιμο να μην επιτρέπεται η διάθεση των ομολογιών, που θα εκδίδονται στο πλαίσιο τιτλοποίησης, με δημόσια εγγραφή στο επενδυτικό κοινό.

Με τις προτεινόμενες διατάξεις του άρθρου 10 (σε συνδυασμό και με τις φορολογικές κυρίως φύσεως διατάξεις του άρθρου 14) προβλέπονται επί μέρους ρυθμίσεις, κατά παρέκκλιση των κοινών διατάξεων, οι οποίες, λαμβανομένης υπόψη της διεθνούς οικονομικής και νομοθετικής πρακτικής, κρίθηκε ότι είναι απαραίτητες για την επιτυχή εφαρμογή του θεσμού της τιτλοποίησης. Και τούτο είτε διότι επιλύουν ορισμένα προβλήματα τα οποία θα καθιστούσαν την τιτλοποίηση πρακτικά ανέφικτη (π.χ. λόγω κόστους) ή ιδιαίτερα δυσχερή (π.χ. λόγω περίπλοκων καταχωρίσεων σε δημόσια βιβλία ή επί μέρους κοινοποιήσεων σε μεγάλο αριθμό οφειλετών) είτε διότι βελτιώνουν την οικονομική κατάσταση της εταιρίας που τιτλοποιεί τις απαιτήσεις της ή ενισχύουν την πιστοληπτική ικανότητα της εταιρίας ειδικού σκοπού (όπως π.χ. οι διατάξεις που εξασφαλίζουν διαχωρισμό των τιτλοποιούμενων απαιτήσεων, κάτι το οποίο είναι ήδη γνωστό στο ελληνικό δίκαιο με τις κτηματικές ομολογίες του π.δ. της 22-30.9.1931).

Η παρεχόμενη εξάλλου στην παράγραφο 21 δυνατότητα να γίνεται επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων χωρίς την προηγούμενη άδεια του οφειλέτη διευκολύνει το έργο της εταιρείας ειδικού σκοπού δηλαδή την έκδοση ομολογιών μέσω της τιτλοποίησης απαιτήσεων, διότι θα ήταν πρακτικά αδύνατο να ληφθεί εκ των προτέρων η άδεια των μεταβιβαζόμενων οφειλετών λόγω του τεράστιου κατά κανόνα αριθμού τους, παράλληλα όμως η ευχέρεια αυτή που παρέχεται με το σχέδιο νόμου δεν είναι αντίθετη με τις διατάξεις του ν. 2472/1997 και ιδίως με τις εξαιρέσεις από τη λήψη άδειας που προβλέπονται στο άρθρο 5 και ιδίως αυτών των παρ. 2 (β) και (ε). Είναι προφανές ότι η επεξεργασία είναι αναγκαία τόσο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρείας ειδικού σκοπού που έχει από το νόμο ως εκδότρια κινητών αξιών, αλλά για την ικανοποίηση του έννομου συμφέροντος που επιδιώκει με την τιτλοποίηση των μεταβιβαζόμενων σε αυτή απαιτήσεων.

Άρθρο 11

Με το άρθρο 11 προβλέπονται ειδικές ρυθμίσεις για την τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα συμπληρωματικά με αυτές που ισχύουν για την τιτλοποίηση απαιτήσεων στο άρθρο 10. Η θέσπιση ειδικών ρυθμίσεων είναι απαραίτητη λόγω της ιδιαιτερότητας του είδους αυτού τιτλοποίησης, που συνίσταται κυρίως στο γεγονός ότι

στην εταιρία ειδικού σκοπού θα μεταβιβάζονται ακίνητα, τα οποία θα είναι αντικείμενο διαχείρισης ή εκμετάλλευσης, προκειμένου να αποπληρωθούν οι ομολογίες του αντίστοιχα εκδιδόμενου ομολογιακού δανείου.

Άρθρο 12

Η παροχή εμπράγματος ή προσωπικής ασφάλειας στους ομολογιούχους σύμφωνα με το άρθρο 12 δεν καθιστά το ενυπόθηκο ομολογιακό δάνειο διαφορετικό είδος. Εννοείται ότι εξασφαλίσεις μπορούν να παρασχεθούν, ακόμη και από τρίτο, σε όλες τις περιπτώσεις έκδοσης ομολογιακού δανείου του νόμου αυτού, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων τιτλοποίησης απαιτήσεων των άρθρων 10 και 11 του νόμου, τόσο κατά την έκδοση του ομολογιακού δανείου όσο και μεταγενέστερα. Ως προς τη μεταγενέστερη παροχή ισχύει ότι η διάταξη εφαρμόζεται μόνο εφόσον η εμπράγματο εξασφάλιση παρέχεται για την εξασφάλιση του συνόλου του ομολογιακού δανείου και όχι όταν παρέχεται για την εξασφάλιση των απαιτήσεων ενός ομολογιούχου είτε συμβατικά είτε αναγκαστικά, εάν κάποιος ομολογιούχος εξοπλιστεί με τίτλο που επιτρέπει την εγγραφή υποθήκης. Πάντως, η εκούσια παραχώρηση εξασφάλισης μετά την έκδοση του δανείου σε έναν ομολογιούχο, αν και δεν απαγορεύεται κατ' αρχήν, δεν αποκλείεται να προσβληθεί σε περίπτωση που άγει σε καταστροφή της αρχής της ισότητας των ομολογιούχων.

Η παροχή εμπράγματος εξασφάλισης και μόνο, δηλαδή όχι και η παροχή εγγύησης, προϋποθέτει την οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα και το διορισμό εκπροσώπου που καταρτίζει τη σχετική σύμβαση με την εκδότη ή τον τρίτο που παραχωρεί την εμπράγματο εξασφάλιση. Στη διάταξη της §2 περιλαμβάνεται τόσο η εγγραφή της υποθήκης στα αρμόδια βιβλία υποθηκών, όσο και η εγγραφή στο βιβλίο του άρθρου 3 του ν. 2844/2000.

Τέλος, η προβλεπόμενη στην §3 εφαρμογή των διατάξεων του ν.δ. 17.7-13.8/1923 «περί ειδικών διατάξεων επί ανωνύμων εταιρειών» καθιστά ιδιαίτερα γρήγορη και αποτελεσματική τη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης.

Άρθρο 13

Στο άρθρο αυτό ρυθμίζονται θέματα εποπτείας της εταιρείας ειδικού σκοπού και ειδικότερα λαμβάνοντας υπόψη την ιδιαιτερότητά της και το γεγονός ότι οι ομολογίες δεν διατίθενται με δημόσια εγγραφή, για λόγους διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, προβλέπεται υποχρέωση της εταιρείας να γνωστοποιεί κάθε έτος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Τράπεζα της Ελλάδος στοιχεία σχετικά με την αποτίμηση της ακίνητης περιουσίας της και της ρευστοποιήσιμης αξίας της. Υποχρεούται επίσης να γνωστοποιεί κάθε έτος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στοιχεία των μετόχων της, εάν μέτοχοί της είναι πιστωτικά ιδρύματα τα στοιχεία γνωστοποιούνται και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Άρθρο 14

Με το άρθρο 14 προβλέπονται ειδικές φορολογικές ρυθμίσεις τόσο για τα ομολογιακά δάνεια όσο και για την τιτλοποίηση απαιτήσεων και ακινήτων, οι οποίες κρίθηκαν αναγκαίες προκειμένου αφ' ενός να καταστεί ευχε-

ρέστερη και περισσότερο ευέλικτη η έκδοση ομολογιακών δανείων και αφ' ετέρου λειτουργικός ο νέος θεσμός της τιτλοποίησης. Για τη σύναψη των συμβάσεων στο πλαίσιο των ομολογιακών δανείων και της τιτλοποίησης, την έκδοση και διάθεση των τίτλων ομολογιών, τη μεταβίβαση αυτών, την εξόφληση του κεφαλαίου και την εν γένει άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις εκδιδόμενες σύμφωνα με τον παρόντα νόμο ομολογίες, κρίθηκε σκόπιμη ανάλογη φορολογική μεταχείριση με αυτήν που ήδη έχει προβλεφθεί για τους τίτλους προεσόδων του Ελληνικού Δημοσίου. Για τους παραπάνω λόγους κρίθηκε περαιτέρω σκόπιμο, στην περίπτωση που μισθωτής των ακινήτων είναι ο ίδιος ο μεταβιβάζων, η εταιρεία ειδικού σκοπού να μην υπόκειται στην καταβολή Φόρου Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας, συμπληρωματικού φόρου και τέλους χαρτοσήμου για τα ακίνητα που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό της, αναφορικά με την τιτλοποίηση ακινήτων και η υποχρέωση στην καταβολή του ΦΜΑΠ να μετατίθεται στον μεταβιβάζοντα μισθωτή των ακινήτων για όσο χρόνο διαρκεί η μίσθωση με ανάλογη εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 27 του ν. 2682/1999, που ισχύει για τις συμβάσεις χρηματοδότησης μισθώσεων, αφ' ετέρου προβλέφθηκε ότι για τον προσδιορισμό του φορολογητέου εισοδήματος της εταιρείας ειδικού σκοπού οι τόκοι των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων θεωρούνται εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις. Εξάλλου, δεδομένου ότι, όπως έχει παρατηρηθεί στο εξωτερικό που γεννήθηκε ο θεσμός, οι εταιρείες ειδικού σκοπού του και ειδικότερα αυτές που τιτλοποιούν απαιτήσεις από ακίνητα δεν έχουν ως μετόχους φυσικά πρόσωπα αλλά διάφορα κοινωφελή ιδρύματα και οργανισμούς και ως εκ τούτου είναι αντικειμενικά αδύνατο να προβούν σε δηλοποίηση των φυσικών προσώπων που κατέχουν τις μετοχές τους, όπως προβλέπεται στο άρθρο 15 του ν. 3091/2002. Έτσι με το σχέδιο νόμου προβλέπεται δυνατότητα εξαίρεσης, πέραν αυτών που προβλέπονται στο άρθρο 15 του ν. 3091/2002, από τον ειδικό φόρο, εάν η πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ειδικού σκοπού κατέχεται από κοινωφελή ιδρύματα ή οργανισμούς.

Δεδομένου ότι οι ομολογίες που εκδίδονται στα πλαίσια τιτλοποίησης απαιτήσεων από ακίνητα, πρέπει να έχουν ονομαστική αξία τουλάχιστον εκατό χιλιάδων ευρώ, προκειμένου να καταστεί δυνατή η εξόφληση των ομολογιών η απόδοση των ακινήτων πρέπει να είναι ανάλογη και κατά συνέπεια τα μεταβιβαζόμενα ακίνητα πρέπει να είναι είτε πάρα πολλά σε αριθμό (πολλές φορές άνω των 10.000) είτε πάρα πολύ μεγάλης αξίας ή και τα δύο. Για το λόγο αυτόν και για να διευκολυνθεί η ανάπτυξη της νέας αυτής χρηματοοικονομικής αγοράς προβλέπεται αφ' ενός για κάθε εγγραφή σε δημόσιο βιβλίο, μητρώο, κτηματολόγιο κ.λπ., η καταβολή πάγιων δικαιωμάτων υποθηκοφυλάκων, αφ' ετέρου δε περιορισμός των αμοιβών και τελών και δικαιωμάτων των συμβολαιογράφων, δικηγόρων, δικαστικών επιμελητών κ.λπ., ή καταβολή πάγιου ποσού, εφόσον η αξία υπερβαίνει ένα ανώτατο όριο. Η διάταξη αυτή δεν έχει σκοπό να περιορίσει την ελευθερία άσκησης του επαγγέλματος των πιο πάνω λειτουργών, αλλά, όπως και σε άλλες περιπτώσεις (π.χ. νόμος για τις αποκρατικοποιήσεις της παρ. 2 του άρθρ. 10 του ν. 3049/2002) και σε συνάρτηση με την ανάλογη ρύθμιση αποστέρησης εσόδων που το ίδιο το Δημόσιο υφίσταται, να επιβάλλει περιορισμούς χρεώσεων που σε αντίθετη περίπτωση θα καθιστούσαν

ασύμφορη οικονομικά την έκδοση των ομολογιών στην Ελλάδα με αποτέλεσμα τη ματαίωση του επιδιωκόμενου από το νόμο σκοπού και τον προσανατολισμό των επενδύσεων σε άλλες διεθνείς αγορές που δεν έχουν ανάλογα.

Τέλος, στο άρθρο αυτό περιελήφθη και ειδική διάταξη για τις τιτλοποιήσεις επιχειρηματικών απαιτήσεων στην περίπτωση κατά την οποία η εταιρεία ειδικού σκοπού δεν εδρεύει στην Ελλάδα, αλλά στην αλλοδαπή, προκειμένου να εξασφαλιστεί καθεστώς λειτουργίας ισοδύναμο με αυτό που προβλέφθηκε για τις εδρεύουσες στην Ελλάδα εταιρείες ειδικού σκοπού και να μην εμφανίζονται περιπτώσεις ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος ή μειονεκτήματος. Στο πλαίσιο αυτό, κρίθηκε σκόπιμη η εφαρμογή διατάξεων του νόμου αυτού με την εξαίρεση της μορφής της εταιρείας ειδικού σκοπού και των φορολογικών απαλλαγών των παραγράφων 5, 8, 9 και 10 του άρθρου 14, οι οποίες δεν μπορούν να έχουν εφαρμογή σε αλλοδαπές εταιρείες ειδικού σκοπού δεδομένου ότι η εταιρεία ειδικού σκοπού του άρθρου 11 εδρεύει υποχρεωτικώς στην Ελλάδα, εφόσον τα μεταβιβαζόμενα ακίνητα ανήκουν στο Δημόσιο ή σε επιχείρηση του Δημοσίου ή ευρίσκονται εντός Ελληνικής Επικράτειας.

Άρθρο 15

Οι τροποποιήσεις των άρθρων 3α, 3β, 13, 29, 34 και 70 του κ.ν. 2190/1920, όπως και οι τροποποιήσεις στο π.δ. 350/1985 και το 348/1985 που επιφέρει η διάταξη του άρθρου 15, ήταν απαραίτητες εν όψει και των λοιπών νέων ρυθμίσεων και τροποποιήσεων του νόμου. Ως προς τις λοιπές τροποποιήσεις του κ.ν. 2190/1920, η διευκρίνιση της νέας παρ. 5 του άρθρου 8α επιλύει ένα θέμα που είχε προκαλέσει ανώφελα ερμηνευτικά ζητήματα στην πράξη, ενώ η νέα ρύθμιση της παρ. 4 του άρθρου 70 αποτελούσε εύλογο αίτημα της συναλλακτικής πρακτικής, αφού δεν υπήρχε λόγος παροχής τόσο μεγάλης προστασίας σε όλους τους ομολογιούχους, αλλά μόνο στους δικαιούχους μετατρεψίμων ομολογιών.

Άρθρο 16

Η διάταξη του άρθρου 16 είναι συναφής με το γενικό αντικείμενο του σχεδίου νόμου και το γενικότερο εκσυγχρονιστικό πνεύμα του. Η ρύθμιση του ζητήματος του συμψηφισμού, ειδικότερα δε το επιτρεπτό αυτού και μετά την πτώχευση στα πλαίσια συμβάσεων χρηματοοικονομικών παραγώγων, αποτελούσε επίμονο αίτημα της συναλλακτικής πρακτικής προς το σκοπό της εναρμόνισης με τα ισχύοντα στην αλλοδαπή.

Άρθρο 17

Με τις προτεινόμενες ρυθμίσεις (παρ. 1 και 3) λαμβάνεται μέριμνα για τις υποχρεώσεις και τα δικαιώματα οικονομικού περιεχομένου των νεοεισερχόμενων ή αποχωρούντων αντίστοιχα μελών σε μια Συνεταιριστική Τράπεζα.

Με τον τρόπο αυτόν, ενισχύεται περαιτέρω η φερεγγυότητα αυτών, κυρίως δε όσων εξ αυτών αντιμετωπίζουν ιδιάζοντα προβλήματα πιστωτικών κινδύνων και λειτουργίας, ενώ παράλληλα αυξάνεται η προστασία των συνταίρων και των μικρών καταθετών.

Προκειμένου να επιβιώσουν και να αναπτυχθούν τα Πιστωτικά Ιδρύματα που λειτουργούν με τη μορφή Πιστω-

τικού Συνεταιρισμού του ν. 1667/1986, αλλά και να αποτελούν πραγματικό στήριγμα των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων θα πρέπει να τους δοθεί η δυνατότητα συγκέντρωσης μεγαλύτερου ύψους κεφαλαίων για την άνετη άσκηση της πιστοδοτικής τους λειτουργίας. Τα Πιστωτικά αυτά Ιδρύματα αντλούν τα κεφάλαιά τους από τη διάθεση μερίδων στα μέλη τους, ενώ στην προσπάθειά τους για την αύξηση των κεφαλαίων αποτελεί μεγάλο εμπόδιο ο περιορισμένος αριθμός των προαιρετικών μερίδων που έχει οριστεί στις 600. Επιπλέον, ο περιορισμένος αυτός αριθμός δεν επιτρέπει τη χορήγηση δωρεάν μερίδων στα μέλη, με μείωση της αξίας αυτών, προκειμένου η τιμή διάθεσής τους να γίνει πιο ελκυστική για εγγραφή νέων μελών, αφού ο αριθμός των προαιρετικών μερίδων για αρκετά μέλη θα ξεπεράσει το επιτρεπόμενο από το νόμο όριο.

Με βάση τα παραπάνω, κρίνεται αναγκαία μία αύξηση των προαιρετικών μερίδων στις χίλιες διακόσιες και μιας (1.201), με αντίστοιχη τροποποίηση της παρ. 3 του άρθρου 3 του ν. 1667/1986, η οποία, χωρίς να αλλοιώνει το συνεταιριστικό χαρακτήρα και τη δημοκρατική λειτουργία των Συνεταιριστικών Τραπεζών, θα δώσει νέα ώθηση στην ανάπτυξή τους.

Με τη διάταξη της παραγράφου 4 επιμηκύνεται ο χρόνος από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου μέχρι τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης, σε έξι (6) μήνες, για κάθε μορφή Αστικού Συνεταιρισμού (Πιστωτικός, Προμηθευτικός κ.λπ.), έτσι ώστε να μπορούν αυτοί να ολοκληρώνουν όλες τις καθοριζόμενες από το νόμο διαδικασίες για την πραγματοποίησή της.

Η ίδια δυνατότητα έχει δοθεί και στις Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις (ΑΣΟ) με βάση την παρ. 4 του άρθρου 10 του ν. 2810/2000 (ΦΕΚ 61 Α').

Η τριετής διάρκεια της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου των Αστικών Συνεταιρισμών του ν. 1667/1986, ως υφίσταται σήμερα, θεωρείται μικρή για ορισμένα είδη Αστικών Συνεταιρισμών, για να μπορεί το Δ.Σ. να εκπονή τα σχέδια και τη στρατηγική για την ανάπτυξή τους, προς όφελος πάντα των μελών τους και των τοπικών κοινωνιών, τα συμφέροντα των οποίων εξυπηρετούν αυτές.

Για το λόγο αυτόν κρίνεται σκόπιμο προς διευκόλυνση των συνεταιρισμών αυτών, να επαφίεται ο καθορισμός της διάρκειας της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου σ' αυτούς, που όμως σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δύο (2) έτη και μεγαλύτερη από τέσσερα (4) έτη.

Η ίδια δυνατότητα έχει δοθεί και στις Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις (ΑΣΟ) με βάση την παρ. 1 του άρθρου 14 του ν. 2810/2000.

Στα Πιστωτικά Ιδρύματα που λειτουργούν με τη μορφή Πιστωτικού Συνεταιρισμού του ν. 1667/1986 διενεργείται υποχρεωτικά έλεγχος από τους Ορκωτούς Ελεγκτές, με βάση τις κείμενες διατάξεις. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος, στα πλαίσια της εποπτείας της για τη λειτουργία του τραπεζικού συστήματος της Χώρας, διενεργεί με τη σειρά της ελέγχους στις Συνεταιριστικές Τράπεζες, με όργανα της Γενικής Επιθεώρησης Τραπεζών.

Για το λόγο αυτόν, κρίνεται σκόπιμη η κατάργηση του Εποπτικού Συμβουλίου μόνο για την περίπτωση των Πιστωτικών Συνεταιρισμών του ν. 1667/1986 που λειτουργούν ως Πιστωτικά Ιδρύματα, κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος, καθότι οι διατάξεις που υφίστανται από την ισχύουσα νομοθεσία κρίνονται επαρκείς για τον έλεγχο των Ιδρυμάτων αυτών.

Άρθρο 18

Το ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου είναι τίτλοι που διαπραγματεύονται στην Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος (Α.Α.Σ.Ε) του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Για την εκκαθάριση των συναλλαγών αυτών κρίνεται σκόπιμο να ακολουθείται η ίδια διαδικασία με τους υπόλοιπους τίτλους και η καταχώρηση των ομολόγων στη μερίδα που ο επενδυτής τηρεί το χαρτοφυλάκιο του στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Η ενεργοποίηση της Α.Α.Σ.Ε. θα τονώσει τη ρευστότητα των ομολόγων και θα αναβαθμίσει, άμεσα λόγω του μοντέλου του τελικού επενδυτή, το ρόλο των μικροεπενδυτών, με σημαντικά οφέλη για το Ελληνικό Δημόσιο. Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών θεωρείται φορέας στο σύστημα καταγραφής ομολόγων της Τράπεζας της Ελλάδος και υποχρεούται να τηρεί τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που απορρέουν από το ν. 2198/1994. Παράλληλα, επειδή ενδέχεται να προκύψουν διαδικαστικά θέματα επικοινωνίας των δύο συστημάτων, κρίνεται σκόπιμο αυτά να ρυθμισθούν με κοινή απόφαση των αρχών που έχουν επιφορτισθεί με την εποπτεία τους, δηλαδή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος.

Άρθρο 19

Με το άρθρο αυτό παρατείνεται η προθεσμία διατάξεων που αφορούν τον προσδιορισμό του ακαθάριστου εισοδήματος ορισμένων κατηγοριών επιχειρήσεων που επηρεάζονται από τα πολεμικά γεγονότα στο Ιράκ.

Άρθρο 20

Το άρθρο 20 ρυθμίζει ζητήματα διαχρονικού δικαίου, ορίζοντας ότι τα ομολογιακά δάνεια που εκδόθηκαν μέχρι τη θέση σε ισχύ του νόμου αυτού εξακολουθούν να διέπονται από τις διατάξεις που ίσχυαν κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμόδιου οργάνου για την έκδοσή τους.

Αθήνα, 8 Μαΐου 2003

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Ν. Χριστοδουλάκης

Απ.-Αθ. Τσοχατζόπουλος

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Φ. Πετσάλνικος

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ**Ομολογιακά δάνεια, τιτλοποίηση απαιτήσεων και απαιτήσεων από ακίνητα και άλλες συναφείς διατάξεις****ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄
ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ****Άρθρο 1**

1. Ομολογιακό είναι το δάνειο που εκδίδεται από ανώνυμη εταιρεία που εδρεύει στην Ελλάδα (εκδότρια) και διαιρείται σε ομολογίες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των ομολογιούχων έναντι της εκδότριας κατά τους όρους του δανείου. Οι ομολογίες μπορούν να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν στην Ελλάδα, (στις οποίες περιλαμβάνεται και η Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων ΗΔΑΤ), υπό την προϋπόθεση ότι οι αγορές αυτές συνδέονται με το Σύστημα Αυλών Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών.

2. Για την έκδοση του ομολογιακού δανείου αποφασίζει η Γενική Συνέλευση. Στην περίπτωση του ομολογιακού δανείου των άρθρων 10 και 11 αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Με την επιφύλαξη των άρθρων 8 και 9, οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 1 και 2 και 31 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 8 και 9, το καταστατικό μπορεί να ορίζει ως αρμόδιο όργανο για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και το Διοικητικό Συμβούλιο. Η αρμοδιότητα αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μεταβιβάζεται. Με ειδική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, η πιο πάνω αρμοδιότητα μπορεί να μεταβιβάζεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και να ανανεώνεται κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 13 παρ.1 εδάφιο γ΄ του κ.ν. 2190/1920.

3. Οι όροι του ομολογιακού δανείου, ιδίως αυτοί που αφορούν το ανώτατο ποσό του δανείου, τη μορφή, την ονομαστική αξία ή τον αριθμό των ομολογιών, τον τρόπο κάλυψης του ομολογιακού δανείου, το επιτόκιο, τον τρόπο προσδιορισμού του, ωφελήματα και εξασφαλίσεις που παρέχονται στους ομολογιούχους, τον ορισμό πληρεξούσιου καταβολών, την οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα, το χρόνο αποπληρωμής και εν γένει εξόφλησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις ομολογίες, τη διαδικασία καταγγελίας και την προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να διατεθούν οι ομολογίες, καθορίζονται από το όργανο που αποφασίζει την έκδοση του ομολογιακού δανείου. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, μπορεί να εξουσιοδοτείται αντίστοιχα το Διοικητικό Συμβούλιο ή ορισμένα μέλη ή μέλος για να καθορίζουν ειδικότερους όρους του δανείου, εκτός του ύψους και του είδους του.

4. Η εκδότρια εκδίδει πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου, το οποίο περιέχει τους όρους του δανείου και δεσμεύει τον ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

5. Αν για το ομολογιακό δάνειο εκδίδονται ενσώματες ομολογίες, η ολική εξόφληση και η άσκηση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων γίνεται με την προσκόμιση

των τίτλων και των τόκων και των λοιπών ωφελημάτων με την προσκόμιση των τοκομεριδίων ή του ειδικού στελέχους, εφόσον υφίστανται, άλλως, με την προσκόμιση του τίτλου της ομολογίας και τη σημείωση της εξόφλησης επί του σώματος.

6. Αν για το ομολογιακό δάνειο εκδίδονται άυλες ομολογίες, η ολική εξόφληση και η άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτές γίνεται με την προσκόμιση ονομαστικής βεβαίωσης. Τη βεβαίωση εκδίδει ο διαχειριστής του συστήματος αυλών τίτλων (Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Συναλλαγών του ν. 2198/1994 ΦΕΚ 43 Α΄), στο οποίο είναι εγγεγραμμένες οι ομολογίες. Οι εγγραφές στο σύστημα αυλών τίτλων γίνονται με επιμέλεια του εκπροσώπου των ομολογιούχων.

7. Από τη λήξη του ομολογιακού δανείου, ο ομολογιούχος ασκεί τα δικαιώματά του ατομικά, εκτός εάν προβλέπουν διαφορετικά οι όροι του δανείου.

8. Δεν επιτρέπεται η τροποποίηση του δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών, εκτός εάν η συνέλευση των ομολογιούχων έχει δώσει με απαρτία και πλειοψηφία δύο τρίτων του συνόλου του δανείου την έγκρισή της. Η έγκριση αυτή δημοσιεύεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του νόμου αυτού.

9. Οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 εφαρμόζονται σε κάθε θέμα σχετικό με την έκδοση ομολογιών που δεν ρυθμίζεται από το νόμο αυτόν.

**Άρθρο 2
Μεταβίβαση ομολογιών**

1. Οι ομολογίες μεταβιβάζονται ελεύθερα, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στους όρους του δανείου.

2. Με την επιφύλαξη των όρων του δανείου ή των διατάξεων του νόμου αυτού ή άλλης ειδικής διάταξης νόμου, επιτρέπεται χωρίς ποσοτικό, χρονικό ή άλλο περιορισμό η απόκτηση ιδίων ομολογιών από την εκδότρια, καθώς και η εκ νέου διάθεσή τους. Αν η απόκτηση γίνεται με αγορά ή με ανταλλαγή ή έναντι εξοφλήσεως απαιτήσεων της εκδότριας ή από άλλη επαχθή αιτία, απαιτείται προηγούμενη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας. Στην απόφαση πρέπει να προσδιορίζεται ο σκοπός της απόκτησης, το ανώτατο ποσό που θα διαθέσει η εκδότρια για την απόκτηση, καθώς και ο χρόνος και τρόπος της νέας διάθεσης.

3. Για την απόκτηση από την εκδότρια ιδίων ομολογιών με σκοπό την οριστική μείωση των υποχρεώσεων της που απορρέουν από το δάνειο, η εκδότρια υποχρεούται να ακυρώσει τις αποκτώμενες ομολογίες αμέσως με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της. Εάν η απόκτηση ιδίων ομολογιών γίνεται λόγω καθολικής διαδοχής ή δωρεάς, η εκδότρια οφείλει το αργότερο μέσα σε ένα μήνα από την απόκτησή τους να γνωστοποιήσει προς τους ομολογιούχους εάν θα ακυρώσει τις ομολογίες ή θα προβεί σε εκ νέου διάθεσή τους, καθορίζοντας στην περίπτωση αυτή το χρόνο και τον τρόπο διάθεσης.

4. Εάν οι ομολογίες που αποκτώνται από την εκδότρια είναι μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ολικά ή μερικά με μετοχές της εκδότριας, απαγορεύεται στην εκδότρια η άσκηση του δικαιώματος μετατροπής ή ανταλλαγής, εκτός εάν κατά το χρόνο της μετατροπής ή της ανταλλαγής συντρέχουν γι' αυτήν οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία προϋποθέσεις για την κτήση ιδίων

μετοχών, τουλάχιστον μέχρι του ποσού των μετατρεπόμενων ή ανταλλασσόμενων ιδίων μετοχών.

Άρθρο 3 **Συνέλευση των ομολογιούχων**

1. Η οργάνωση των ομολογιούχων ομολογιακού δανείου σε ομάδα είναι υποχρεωτική σε περίπτωση έκδοσης οποιουδήποτε είδους δανείου με άυλες ομολογίες, σε περίπτωση έκδοσης ομολογιακού δανείου των άρθρων 10 και 11 και σε κάθε περίπτωση έκδοσης ομολογιακού δανείου, που εξασφαλίζεται με εμπράγματες ασφάλειες. Σε κάθε άλλη περίπτωση έκδοσης ομολογιακού δανείου με ενσώματες ομολογίες, η οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα είναι προαιρετική. Η ομάδα δεν έχει νομική προσωπικότητα.

2. Η ομάδα των ομολογιούχων λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του δανείου, δεν επιτρέπεται όμως να καθιερώνει άνιση μεταχείριση μεταξύ των ομολογιούχων ή να αποφασίζει τη μετατροπή των ομολογιών σε μετοχές.

3. Κάθε ομολογία παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη συνέλευση των ομολογιούχων. Αν συσταθεί επικαρπία ή ενέχυρο επί ομολογιών, το δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση των ομολογιούχων ασκείται όπως ορίζουν οι συμβαλλόμενοι, εκτός αν προβλέπουν διαφορετικά οι όροι του δανείου. Στερείται του δικαιώματος ψήφου στη συνέλευση των ομολογιούχων πρόσωπο που κατέχει ποσοστό που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το ένα τέταρτο του μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παραγράφου 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την εκδότρια.

4. Η συνέλευση των ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο ή τον εκκαθαριστή ή το σύνδικο της πτώχευσης της εκδότριας. Οι όροι του δανείου προβλέπουν υποχρεωτικά το ελάχιστο ποσοστό επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του ομολογιακού δανείου, που πρέπει να συγκεντρώνουν ένας ή περισσότεροι ομολογιούχοι, προκειμένου να μπορούν να ζητήσουν από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων τη σύγκληση της συνέλευσης των ομολογιούχων. Σε κάθε περίπτωση, η πρόσκληση δημοσιεύεται με ευθύνη του συγκαλούντος και αναφέρει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

5. Αν δεν προβλέπεται διαφορετικά στο νόμο αυτόν ή στους όρους του δανείου, για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της συνέλευσης των ομολογιούχων εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων. Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της συνέλευσης των ομολογιούχων για οποιονδήποτε λόγο δεν μπορεί να προταθεί μετά πάροδο έξι μηνών από τη λήψη της απόφασης.

Άρθρο 4 **Εκπρόσωπος των ομολογιούχων**

1. Σε κάθε περίπτωση οργάνωσης των ομολογιούχων σε ομάδα, ορίζεται υποχρεωτικά από την εκδότρια εκπρόσωπος των ομολογιούχων με έγγραφη σύμβαση.

2. Εκπρόσωπος των ομολογιούχων ορίζεται μόνο πιστωτικό ίδρυμα ή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπη-

ρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) των άρθρων 23 και 27 παρ. 2 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α΄) που επιτρέπεται να παρέχουν στην Ελλάδα την επενδυτική υπηρεσία αναδόχου έκδοσης κινητών αξιών.

3. Απαγορεύεται ο ορισμός ως εκπροσώπου των ομολογιούχων:

(α) της εκδότριας ή συνδεδεμένης με αυτήν επιχείρησης, κατά την έννοια του άρθρου 42(ε) του κ.ν. 2190/1920,

(β) εταιρείας που έχει παράσχει οποιουδήποτε είδους εμπράγματα ή προσωπική ασφάλεια για την εξασφάλιση υποχρεώσεων που απορρέουν από το ομολογιακό δάνειο,

(γ) εταιρείας, η οποία έχει εκδώσει μετοχές, ομολογίες ή άλλες κινητές αξίες που είναι ανταλλάξιμες στο πλαίσιο του ομολογιακού δανείου. Η απαγόρευση αυτή δεν ισχύει εάν το άθροισμα της αξίας των μετοχών, ομολογιών και κινητών αξιών που έχει εκδώσει η εταιρεία που πρόκειται να ορισθεί ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων, δεν υπερβαίνει ποσοστό πέντε τοις εκατό (5%) της συνολικής αξίας των μετοχών, ομολογιών και άλλων κινητών αξιών που προσφέρονται στο πλαίσιο της ανταλλαγής. Για τον υπολογισμό του ανωτέρω ποσοστού, λαμβάνεται υπόψη η αξία κατά το χρόνο ορισμού του εκπροσώπου και η αποτίμηση πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 32 του ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167 Α΄).

4. Ο εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους ομολογιούχους έναντι της εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου αυτού, τους όρους του δανείου και τις αποφάσεις της συνέλευσης των ομολογιούχων.

5. Ο εκπρόσωπος συνεργάζεται με το διαχειριστή του συστήματος άυλων τίτλων για την καταχώριση των ομολογιών στους λογαριασμούς των δικαιούχων τους και την παρακολούθηση των μεταβολών στα πρόσωπα αυτών.

6. Ο εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η έγγραφη του ονόματος του ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του εκπροσώπου των ομολογιούχων και ο ακριβής προσδιορισμός του ομολογιακού δανείου, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 58 του ν. 2533/1997, όπως ισχύει και του Κανονισμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) όπως εκάστοτε ισχύει.

(β) Ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων ασκεί, στο όνομά του, με μνημία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη συνέλευση των ομολογιούχων, εκτός εάν τέτοια ειδική εξουσιοδότηση απαιτείται κατά τους όρους του ομολογιακού δανείου ή της σύμβασης ορισμού του εκπροσώπου, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα με τα οποία σκοπεύεται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Για την παραίτηση από ένδικο βοήθημα ή ένδικο μέσο, την υποβολή αίτησης πτώχευσης ή θέσης υπό την ειδική εκκαθάριση των άρθρων 46 επ. του ν. 1892/1990 (ΦΕΚ 101 Α΄) κατά της εκδότριας ή κατ' άλλου υπόχρεου, σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, καθώς και για το συμβιβασμό, την κατάρτιση συμβάσεως του άρθρου 44 του ν. 1892/1990 με την εκδότρια ή άλλο υπόχρεο σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου ή την παροχή ψήφου σε πτωχευτικό συμβιβασμό των ανωτέρω, απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των ομολογιούχων.

7. Ο εκπρόσωπος καταθέτει, αμέσως με την είσπραξη τους, τα κεφάλαια που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από τα ομολογιακά δάνεια, εφόσον είναι πιστωτικό ίδρυμα, υποχρεωτικά σε χωριστή έντοκη κατάθεση που τηρείται σε αυτόν. Αν είναι Ε.Π.Ε.Υ., η κατάθεση γίνεται σε οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα. Στην κατάθεση γίνεται ειδική μνεία ότι αυτή αποτελεί χωριστή περιουσία διακριτή από την περιουσία του εκπροσώπου των ομολογιούχων και του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο κατατίθεται. Τα κεφάλαια και οι τόκοι αποδίδονται στους ομολογιούχους κατά το λόγο των απαιτήσεων καθενός από αυτούς, όπως ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο. Εμπράγματο ασφαλεία που παρέχεται για λογαριασμό των ομολογιούχων και τα χρηματικά κεφάλαια, που εισπράττει ο εκπρόσωπος για λογαριασμό τους ή κινητές αξίες που κατατίθενται σε αυτόν, δεν υπόκεινται σε κατάσχεση, συμψηφισμό ή άλλου είδους δέσμευση από τον ίδιο τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων ή τους δανειστές του ούτε περιλαμβάνονται στην πτωχευτική περιουσία του.

8. Ο εκπρόσωπος εκδίδει τις πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά, που αφορούν δικαιώματα και υποχρεώσεις από την έκδοση των τίτλων ομολογιών, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 58 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α΄), όπως ισχύει, του άρθρου 51 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α΄), όπως ισχύει, και του Κανονισμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) όπως εκάστοτε ισχύει, που αφορούν τις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Σε περίπτωση καταγγελίας του ομολογιακού δανείου ή αν οπωσδήποτε προκύψουν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές υποχρεώσεις της εκδότριας από την έκδοση των άυλων τίτλων, οι σχετικές βεβαιώσεις παρέχουν πλήρη απόδειξη κατά της εκδότριας και μπορούν να προσκομισθούν σε κάθε αρμόδιο δικαστήριο ή αρχή κατά την παροχή δικαστικής προστασίας υπέρ των ομολογιούχων.

9. Ο εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των ομολογιούχων κατά τους όρους του ομολογιακού δανείου για κάθε πταίσμα. Ο εκπρόσωπος που διορίστηκε ακύρως και αποδέχθηκε το διορισμό του ενώ γνώριζε την ακυρότητα, καθώς και αυτός που υπαιτίως παρέλειψε να αντικατασταθεί, ευθύνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της διοίκησης αλλοτρίων, χωρίς να αποκλείεται περαιτέρω ευθύνη από αδικοπραξία.

10. Ο εκπρόσωπος για την ικανοποίηση ιδίων απαιτήσεων του κατά της εκδότριας, πλην των αναφερομένων στην παράγραφο 16, δεν έχει δικαίωμα συμψηφισμού ή κατάσχεσης ή επίσχεσης ή οποιοδήποτε προνόμιο επί των κεφαλαίων που καταβάλλονται και των κινητών αξιών που κατατίθενται σε αυτόν από την εκδότρια ή από τρίτους, με σκοπό την εκπλήρωση υποχρεώσεων της εκδότριας από το ομολογιακό δάνειο.

11. Πράξεις του εκπροσώπου των ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της εκδότριας και των τρίτων, εκτός εάν η εκδότρια ή ο τρίτος γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

12. Ο εκπρόσωπος μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση των ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με την απαρτία και πλειοψηφία, όπως προβλέπεται στους όρους του δανείου, διαφορετικά σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 3. Με την ίδια διαδικασία αντικαθίσταται ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων αν παραιτηθεί, ή αν είναι άκυρος ο διορισμός του ή αν ανακληθεί.

13. Αν ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων απολέσει μεταγενέστερα τις ιδιότητες της παραγράφου 2 ή συντρέξει στο πρόσωπό του κώλυμα της παραγράφου 3, υποχρεούται να παραιτηθεί. Αν δεν παραιτηθεί ή δεν αντικατασταθεί σύμφωνα με την παράγραφο 12, αντικαθίσταται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εκδότριας που εκδίδεται κατά τη διαδικασία εκουσίας δικαιοδοσίας (άρθρα 739 επ. Κ.Πολ.Δ.) μετά από αίτηση της εκδότριας ή οποιουδήποτε ομολογιούχου. Σε κάθε περίπτωση ακυρότητας ή έκπτωσης εκπροσώπου ακολουθείται η διαδικασία αντικατάστασης αυτού σύμφωνα με την παράγραφο 12.

14. Ο νέος εκπρόσωπος των ομολογιούχων, συγχρόνως με την ανάληψη των καθηκόντων του, με δήλωσή του που κοινοποιείται στην εκδότρια, προσχωρεί στη σύμβαση της παραγράφου 1 του άρθρου αυτού και εφεξής αντικαθιστά τον προηγούμενο εκπρόσωπο. Ο αντικατασταθείς εκπρόσωπος υποχρεούται αμελλητί να αποδώσει στον αντικαταστάτη τα κατατεθειμένα για λογαριασμό των ομολογιούχων κεφάλαια και τις κατατεθειμένες κινητές αξίες και να του παραδώσει όλα τα έγγραφα και βιβλία που αφορούν το ομολογιακό δάνειο. Ως προς τις συναλλαγές που αφορούν το ομολογιακό δάνειο, δεν ισχύουν έναντι του αντικαταστάτη οι διατάξεις περί τραπεζικού απορρήτου. Ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων που αντικαταστάθηκε ευθύνεται έναντι της εκδότριας και των ομολογιούχων για πράξεις ή παραλείψεις του μέχρι την αντικατάστασή του από τον νέο εκπρόσωπο.

15. Σε επείγουσες περιπτώσεις και για να αποτραπεί επικείμενος κίνδυνος, η προσωρινή αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων και ο προσωρινός διορισμός νέου πραγματοποιείται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εκδότριας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των άρθρων 682 επ. του Κ.Πολ.Δ. μετά από αίτηση της εκδότριας ή οποιουδήποτε ομολογιούχου.

16. Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των ομολογιούχων ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς των προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ..

Άρθρο 5

Γνωστοποιήσεις - Δημοσιότητα

1. Οι αποφάσεις της συνέλευσης των ομολογιούχων

γνωστοποιούνται στην εκδότρια αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του εκπροσώπου των ομολογιούχων.

2. Ο διορισμός, η αντικατάσταση του εκπροσώπου, οι ανακοινώσεις του προς τους ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου και της σύμβασης μεταξύ του εκπροσώπου και της εκδότριας, καθώς και οι προσκλήσεις των συνελεύσεων των ομολογιούχων υποβάλλονται στη δημοσιότητα του άρθρου 26 παρ. 2 εδ. γ' του κ.ν. 2190/1920, εκτός αν το ομολογιακό δάνειο δεν διατίθεται στο κοινό.

3. Αν οι ομολογίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η δημοσίευση πραγματοποιείται οπωσδήποτε στο ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών με δαπάνες της εκδότριας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β'

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Άρθρο 6

Κοινό ομολογιακό δάνειο

Το κοινό ομολογιακό δάνειο παρέχει στους ομολογιούχους δικαίωμα προς απόληψη τόκου. Η έκδοσή του δεν υπόκειται σε κανέναν περιορισμό ποσού, εκτός αν στο καταστατικό της εκδότριας ορίζεται διαφορετικά.

Άρθρο 7

Ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες

1. Με το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες, χορηγείται στους ομολογιούχους δικαίωμα με δήλωσή τους να ζητήσουν την εξόφληση των ομολογιών τους εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με τους όρους του δανείου, με μεταβίβαση σε αυτούς άλλων ομολογιών ή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών της εκδότριας ή άλλων εκδοτών. Η έκδοση του ομολογιακού δανείου με ανταλλάξιμες ομολογίες δεν υπόκειται σε κανέναν περιορισμό ποσού, εκτός αν στο καταστατικό της εκδότριας ορίζεται διαφορετικά.

2. Η εκδότρια ή ο τρίτος κύριος ομολογιών ή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών, που παρέχει το δικαίωμα ανταλλαγής, δεσμεύεται το αργότερο μέχρι το χρόνο κάλυψης του δανείου ότι θα έχει ήδη στην κυριότητά του, ελεύθερες βάρους, τις υποκείμενες ομολογίες, μετοχές ή άλλες κινητές αξίες και διασφαλίζει τη διατήρηση αυτών καθ' όλη τη διάρκεια του ομολογιακού δανείου και μέχρι την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτό. Διαφορετικά, ο παρέχων το δικαίωμα ανταλλαγής υποχρεούται να έχει καταρτίσει σύμβαση, με την οποία να διασφαλίζεται η δυνατότητα εμπρόθεσμης παράδοσης των ομολογιών, μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε εκπλήρωση της σχετικής του υποχρέωσης.

3. Αν οι υπό ανταλλαγή ομολογίες, μετοχές ή άλλες κινητές αξίες είναι από το νόμο υποχρεωτικά ονομαστικές, τότε οι ανταλλάξιμες ομολογίες είναι υποχρεωτικά ονομαστικές.

Άρθρο 8

Ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες

Τα ομολογιακά δάνεια με μετατρέψιμες ομολογίες διέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Άρθρο 9

Ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη

Τα ομολογιακά δάνεια με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη διέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 3β του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ'

Άρθρο 10

Τιτλοποίηση απαιτήσεων

1. Για τους σκοπούς του νόμου αυτού τιτλοποίηση απαιτήσεων είναι η μεταβίβαση επιχειρηματικών απαιτήσεων λόγω πώλησης με σύμβαση που καταρτίζεται εγγράφως μεταξύ «μεταβιβάζοντος» και «αποκτώντος» σε συνδυασμό με την έκδοση και διάθεση, με ιδιωτική τοποθέτηση μόνον, ομολογιών οποιουδήποτε είδους ή μορφής, η εξόφληση των οποίων πραγματοποιείται: (α) από το προϊόν είσπραξης των επιχειρηματικών απαιτήσεων που μεταβιβάζονται ή (β) από δάνεια, πιστώσεις ή συμβάσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Για τους σκοπούς του νόμου αυτού «ιδιωτική τοποθέτηση» είναι η διάθεση των ομολογιών σε περιορισμένο κύκλο προσώπων που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα εκατόν πενήντα. Αμοιβαία κεφάλαια και εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έδρα την Ελλάδα μπορούν να μετέχουν σε ιδιωτική τοποθέτηση, εφόσον οι ομολογίες έχουν αξιολογηθεί πιστοληπτικά από έναν διεθνώς αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης (risk rating agency) σε ποσοστό το οποίο χαρακτηρίζεται διεθνώς ως επενδυτικού βαθμού (investment grade).

2. Για τους σκοπούς του νόμου αυτού «μεταβιβάζων» είναι έμπορος με κατοικία ή έδρα στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή, εφόσον έχει εγκατάσταση στην Ελλάδα. «Αποκτών» είναι το νομικό πρόσωπο ή νομικά πρόσωπα τα οποία έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την απόκτηση επιχειρηματικών απαιτήσεων για την τιτλοποίησή τους σύμφωνα με το νόμο αυτόν («εταιρεία ειδικού σκοπού»), προς τα οποία μεταβιβάζονται λόγω πώλησης οι επιχειρηματικές απαιτήσεις. Εκδότης των ομολογιών είναι ο ίδιος ο αποκτών.

3. Αν η εταιρεία ειδικού σκοπού εδρεύει στην Ελλάδα, πρέπει να είναι ανώνυμη εταιρεία και διέπεται από τις διατάξεις του νόμου αυτού και συμπληρωματικά από τις διατάξεις περί ανωνύμων εταιρειών και τις διατάξεις του ν.δ. 17 Ιουλίου/13 Αυγούστου 1923, εφόσον δεν είναι αντίθετες με το νόμο αυτόν. Η διάταξη της περιπτώσεως (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 48 του κ.ν. 2190/1920 δεν εφαρμόζεται.

4. Οι μετοχές της εταιρείας ειδικού σκοπού είναι ονομαστικές.

5. Οι αποφάσεις για την έκδοση και το είδος των ομολογιών λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ειδικού σκοπού. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να παρέχεται περαιτέρω εξουσιοδότηση για τον καθορισμό επί μέρους λεπτομερειών, όπως αυτών που αναφέρονται στον αριθμό και τη συνολική ονομαστική αξία των ομολογιών που πρόκειται να εκδοθούν, τον τρόπο και την προθεσμία διάθεσής τους, τον τρόπο καθορισμού της τιμής διάθεσής τους, το πρόσωπο που αναλαμβάνει την είσπραξη και διαχείριση των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων, καθώς και τον εκπρόσωπο

των ομολογιούχων. Η ονομαστική αξία κάθε ομολογίας πρέπει να είναι τουλάχιστον εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ.

6. Οι απαιτήσεις που μεταβιβάζονται με σκοπό την τιτλοποίηση μπορεί να είναι απαιτήσεις κατά οποιουδήποτε τρίτου, ακόμη και των καταναλωτών, υφιστάμενες ή μελλοντικές, εφόσον αυτές προσδιορίζονται ή είναι δυνατό να προσδιορισθούν με οποιονδήποτε τρόπο. Επίσης μπορεί να μεταβιβάζονται και απαιτήσεις υπό αίρεση. Διαπλαστικά ή άλλα δικαιώματα, ακόμη και αν δεν αποτελούν παρεπόμενα δικαιώματα κατά την έννοια του άρθρου 458 του Α.Κ., εφόσον συνδέονται με τις μεταβιβαζόμενες απαιτήσεις μπορούν να μεταβιβάζονται μαζί με αυτές. Ο μεταβιβάζων υποχρεούται να γνωστοποιεί τη γένεση των απαιτήσεων στην εταιρεία ειδικού σκοπού. Η πώληση των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 513 επ. του Α.Κ., η δε μεταβίβαση από τις διατάξεις των άρθρων 455 επ. του Α.Κ., εφόσον οι διατάξεις αυτές δεν αντίκεινται στις διατάξεις του νόμου αυτού.

7. Η εταιρεία ειδικού σκοπού, για τους σκοπούς της τιτλοποίησης, καθώς επίσης και για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, μπορεί να συνάπτει πάσης φύσεως δάνεια ή πιστώσεις και ασφαλιστικές ή εξασφαλιστικές συμβάσεις, περιλαμβανομένων και συμβάσεων χρηματοοικονομικών παραγώγων. Στους σκοπούς της τιτλοποίησης του προηγούμενου εδαφίου περιλαμβάνονται, ενδεικτικώς, η άντληση των κεφαλαίων που απαιτούνται για την απόκτηση των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων, η έκδοση και διάθεση των ομολογιών, η εξόφληση αυτών και των πάσης φύσεως δανείων, πιστώσεων και λοιπών συμβάσεων, όπως ορίζεται στους όρους των σχετικών συμβάσεων και το πρόγραμμα του δανείου. Το προϊόν είσπραξης των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων διατίθεται σύμφωνα με τους όρους των ομολογιών και των σχετικών συμβάσεων κατά κύριο λόγο για την εξόφληση των εκδομένων ομολογιών και των πάσης φύσεως οφειλών της εταιρείας ειδικού σκοπού που αναλαμβάνονται με τις συμβάσεις του προηγούμενου εδαφίου.

8. Η σύμβαση μεταβίβασης των τιτλοποιούμενων απαιτήσεων καταχωρίζεται σε περίληψη που περιέχει τα ουσιώδη στοιχεία αυτής, σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 2844/2000 (ΦΕΚ 220 Α΄) και κατισχύει των συμφωνιών μεταξύ μεταβιβάζοντος και τρίτων περί ανεκχωρήτου των μεταξύ τους απαιτήσεων. Επιτρέπεται η μεταβίβαση περαιτέρω απαιτήσεων στην εκδότρια και η προσθήκη αυτών σε εκείνες οι οποίες ήδη χρησιμοποιούνται για την εξόφληση των απαιτήσεων που σχετίζονται με την τιτλοποίηση, εφόσον η μεταβίβαση δεν επιφέρει την υποβάθμιση της αξιολόγησης του ομολογιακού δανείου.

9. Από την καταχώριση της σχετικής σύμβασης σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο επέρχεται η μεταβίβαση των τιτλοποιούμενων απαιτήσεων, εκτός αν άλλως ορίζεται στους όρους της σύμβασης, η δε μεταβίβαση αναγγέλλεται εγγράφως από τον μεταβιβάζοντα ή την εταιρεία ειδικού σκοπού στον οφειλέτη. Με την αναγγελία πρέπει να προσδιορίζονται και οι απαιτήσεις στις οποίες αφορά η μεταβίβαση.

10. Ως αναγγελία λογίζεται η καταχώριση της σύμβασης αυτής στο δημόσιο βιβλίο του άρθρου 3 του ν. 2844/2000, σύμφωνα με τη διάταξη της παραγράφου 8 του άρθρου αυτού. Πριν από την αναγγελία, δεν αποκτώνται έναντι τρίτων δικαιώματα που απορρέουν από τη μεταβίβαση λόγω πώλησης της παραγράφου 1. Καταβολή προς την εταιρεία ειδικού σκοπού πριν από την αναγγε-

λία ελευθερώνει τον οφειλέτη έναντι του μεταβιβάζοντος και των ελκόντων δικαιώματα από την εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου αυτού.

11. Καταπιστευτική μεταβίβαση των απαιτήσεων δεν επιτρέπεται και οποιοσδήποτε καταπιστευτικός όρος δεν ισχύει. Επιτρέπεται η αναπροσαρμογή ή πίστωση του τιμήματος της πώλησής και η υπαναχώρηση από τη σύμβαση πώλησης κατά τους όρους της σχετικής σύμβασης και τις διατάξεις των άρθρων 513 επ. του Α.Κ., καθώς και μεταγενέστερη συμφωνία για την αναμεταβίβαση στον μεταβιβάζοντα απαιτήσεων που μεταβιβάστηκαν για τους σκοπούς τιτλοποίησης. Η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανείου ή αναπροσαρμογή των όρων αυτού δεν επιτρέπεται να βλάπτει τα δικαιώματα των υφιστάμενων ομολογιούχων ούτε να επιφέρει την υποβάθμιση της αξιολόγησης του ομολογιακού δανείου.

12. Στις μεταβιβασθείσες ή μεταβιβαστέες απαιτήσεις, με την επιφύλαξη της παραγράφου 18, δεν επιτρέπεται να συσταθεί ενέχυρο ή άλλο βάρος. Αν μεταβιβαζόμενη απαίτηση ασφαλίζεται με υποθήκη ή προσημείωση υποθήκης ή ενέχυρο ή άλλο παρεπόμενο δικαίωμα ή προνόμιο, το οποίο έχει υποβληθεί σε δημοσιότητα με καταχώριση σε δημόσιο βιβλίο ή αρχείο, για τη σημείωση της μεταβολής του δικαιούχου αρκεί η καταχώριση της βεβαίωσης της καταχώρισης στο δημόσιο βιβλίο του άρθρου 3 του ν. 2844/2000 και η μνεία σε περίληψη του εμπράγματος βάρους, του παρεπόμενου δικαιώματος ή του προνομίου. Από την καταχώριση για κάθε ενέχυρο σε σχέση με τις τιτλοποιούμενες απαιτήσεις επέρχονται τα αποτελέσματα των άρθρων 39 και 44 του ν.δ. 17.7/13.8.1923.

13. Η πώληση και η μεταβίβαση απαιτήσεων σύμφωνα με το άρθρο αυτό, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις πάσης φύσεως, κατά κεφάλαιο, τόκους και λοιπά έξοδα, δεν μεταβάλλει την ουσιαστική, δικονομική και φορολογική φύση των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων και των σχετικών δικαιωμάτων, όπως ίσχυαν αυτά πριν από τη μεταβίβαση σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις. Ειδικά προνόμια που ισχύουν υπέρ του μεταβιβάζοντος διατηρούνται και ισχύουν υπέρ της εταιρείας ειδικού σκοπού. Στα ειδικά προνόμια του προηγούμενου εδαφίου περιλαμβάνονται και τα προνόμια περί την εκτέλεση (δυνάμει του ν.δ. 17.7./13.8.1923 ή άλλης διάταξης) και εκπνώσεις και απαλλαγές από φόρους και τέλη πάσης φύσεως που ίσχυαν κατά τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις στο πρόσωπο του μεταβιβάζοντος αναφορικά με την επιδίωξη των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων και την ενάσκηση κάθε σχετικού δικαιώματος.

14. Με σύμβαση που συνάπτεται εγγράφως η είσπραξη και εν γένει διαχείριση των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων μπορεί να ανατίθεται σε πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα που παρέχει νομίμως υπηρεσίες σύμφωνα με το σκοπό του στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, στον μεταβιβάζοντα ή και σε τρίτο, εφόσον ο τελευταίος είτε είναι εγγυητής των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων είτε ήταν επιφορτισμένος με τη διαχείριση ή την είσπραξη των απαιτήσεων πριν τη μεταβίβασή τους στον αποκτώντα. Αν η εταιρεία ειδικού σκοπού δεν εδρεύει στην Ελλάδα και οι μεταβιβαζόμενες απαιτήσεις είναι απαιτήσεις κατά καταναλωτών πληρωτέες στην Ελλάδα, τα πρόσωπα στα οποία ανατίθεται η διαχείριση πρέπει να έχουν εγκατάσταση στην Ελλάδα. Σε περίπτωση υποκατάστασης του διαχειριστή, ο υποκατάστατος ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον με τον διαχειριστή.

15. Ο διαχειριστής των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων

σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο υποχρεούται να καταθέτει, αμέσως με την είσπραξή τους, το προϊόν των τιτλοποιούμενων απαιτήσεων, υποχρεωτικά σε χωριστή έντοκη κατάθεση που τηρείται στον ίδιο, εφόσον είναι πιστωτικό ίδρυμα, διαφορετικά σε πιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο. Στην κατάθεση γίνεται ειδική μνεία ότι αυτή αποτελεί χωριστή περιουσία διακριτή από την περιουσία του διαχειριστή και του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο κατατίθεται. Κάθε εμπράγματη ασφάλεια που παρέχεται για λογαριασμό των ομολογιούχων, τα κεφάλαια, που επισπράττει ο διαχειριστής για λογαριασμό τους ή οι κινητές αξίες που κατατίθενται σε αυτόν, δεν υπόκεινται σε κατάσχεση, συμψηφισμό ή άλλου είδους δέσμευση από τον ίδιο ή τους δανειστές του ούτε περιλαμβάνονται στην πτωχευτική περιουσία του.

16. Στο δημόσιο βιβλίο του άρθρου 3 του ν. 2844/2000 της έδρας του μεταβιβάζοντος σημειώνεται η σύμφωνα με την παράγραφο 14 ανάθεση της διαχείρισης και κάθε σχετική μεταβολή.

17. Τα ποσά που προκύπτουν από την είσπραξη των απαιτήσεων που μεταβιβάζονται και οι αποδόσεις της κατάθεσης που αναφέρονται στην παράγραφο 15 διατίθενται για την εξόφληση των εκδιδόμενων ομολογιών, κατά κεφάλαιο, τόκους, έξοδα, φόρους και πάσης φύσεως δαπάνες, καθώς και των λειτουργικών δαπανών της εταιρείας ειδικού σκοπού και των απαιτήσεων κατ' αυτής, όπως ορίζεται στους όρους του ομολογιακού δανείου και του προγράμματος.

18. Επί των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων και της κατάθεσης που αναφέρεται στην παράγραφο 15 υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ των ομολογιούχων και των λοιπών δικαιούχων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την καταχώριση της κατά την παράγραφο 1 σύμβασης στο δημόσιο βιβλίο του άρθρου 3 του ν. 2844/2000. Οι απαιτήσεις για τις οποίες υπάρχει το νόμιμο ενέχυρο, κατατάσσονται πριν από τις απαιτήσεις του άρθρου 975 Κ.Πολ.Δ., εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στους όρους του δανείου.

19. Από της καταχώρισεως, το κύρος της πώλησης και μεταβίβασης της παραγράφου 1, των παρεπόμενων προς τις μεταβιβαζόμενες απαιτήσεις δικαιωμάτων και του νομίμου ενέχυρου δεν θίγεται από την επιβολή οποιουδήποτε συλλογικού μέτρου ικανοποίησης των πιστωτών, που συνεπάγεται την απαγόρευση ή τον περιορισμό της εξουσίας διάθεσης των περιουσιακών στοιχείων του μεταβιβάζοντος, της εταιρείας ειδικού σκοπού ή τρίτου εγγυοδότη ή δικαιούχου παρεπόμενου δικαιώματος ή του προσώπου που αναλαμβάνει την είσπραξη και διαχείριση των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων, ούτε από την υποβολή σχετικής αίτησης κατ' αυτών. Το ίδιο ισχύει και όταν πρόκειται για μελλοντικές απαιτήσεις, η γένεση των οποίων επέρχεται μετά την επιβολή του συλλογικού μέτρου ή την υποβολή της σχετικής αίτησης.

20. Οι διατάξεις περί τραπεζικού απορρήτου δεν εφαρμόζονται στις σχέσεις μεταξύ μεταβιβάζοντος και εταιρείας ειδικού σκοπού και στις σχέσεις μεταξύ της εταιρείας ειδικού σκοπού και των δανειστών της για τους σκοπούς της τιτλοποίησης. Η εταιρεία ειδικού σκοπού και οι δανειστές της υποχρεούνται να τηρούν τις διατάξεις περί τραπεζικού απορρήτου, όπως αυτές ισχύουν αναφορικά με τη συγκεκριμένη κατηγορία απαιτήσεων.

21. Η επεξεργασία προσωπικών δεδομένων οφειλετών κατά το μέτρο που είναι αναγκαία για τους σκοπούς τι-

λοποίησης απαιτήσεων κατά το νόμο αυτόν γίνεται σύμφωνα με το ν. 2472/1997 (ΦΕΚ 50 Α'), και δεν προϋποθέτει προηγούμενη άδεια της Αρχής του ν. 2472/1997 ή συναίνεση του οφειλέτη.

22. Ο μεταβιβάζων μπορεί να δίνει προς την εταιρεία ειδικού σκοπού κάθε στοιχείο ή δεδομένο σχετικό με τις απαιτήσεις και τους αντίστοιχους οφειλέτες. Το ίδιο ισχύει και για την εταιρεία ειδικού σκοπού έναντι των ομολογιούχων ή των εκπροσώπων τους, καθώς και των προσώπων που μετέχουν στις διαδικασίες που προβλέπονται από το νόμο αυτόν.

Άρθρο 11

Τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα

1. Για τους σκοπούς του νόμου αυτού τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα είναι η μεταβίβαση ακινήτων λόγω πώλησης με έγγραφη σύμβαση μεταξύ «μεταβιβάζοντος» και «αποκτώντος» σε συνδυασμό με την έκδοση και διάθεση, με ιδιωτική τοποθέτηση μόνο, ομολογιών οποιουδήποτε είδους ή μορφής, ονομαστικής αξίας της καθεμιάς τουλάχιστον εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ, η εξόφληση των οποίων πραγματοποιείται: α) από το προϊόν της διαχείρισης ή πώλησης των ακινήτων που μεταβιβάζονται κατά τα άνω ή β) από δάνεια, πιστώσεις ή συμβάσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Ως μεταβίβαση ακινήτων για τους σκοπούς του άρθρου αυτού καθώς και του άρθρου 14 νοείται η μεταβίβαση κατά πλήρη κυριότητα ή επικαρπία. Ο ορισμός της ιδιωτικής τοποθέτησης και οι προϋποθέσεις συμμετοχής σε αυτή των αμοιβαίων κεφαλαίων και εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έδρα την Ελλάδα, που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του προηγούμενου άρθρου 10 ισχύουν και εφαρμόζονται και στο άρθρο αυτό.

2. Για τους σκοπούς του άρθρου αυτού, «μεταβιβάζων» είναι το Ελληνικό Δημόσιο, η επιχείρηση του Δημοσίου, όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 1 του ν. 2414/1996 (ΦΕΚ 135 Α'), πιστωτικό ίδρυμα, ασφαλιστική εταιρεία ή ανώνυμη εταιρεία, της οποίας το σύνολο των μετοχών ανήκει στα πρόσωπα του εδαφίου αυτού. «Μεταβιβάζων» επίσης είναι και ανώνυμη εταιρεία, οι μετοχές της οποίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το γενικό σύνολο ενεργητικού της είναι μεγαλύτερο από τριακόσια πενήντα εκατομμύρια (350.000.000) ευρώ, όπως προκύπτει από τις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις που έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή. Με απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του ν. 3049/2002 (ΦΕΚ 212 Α') μπορεί για τους σκοπούς αποκρατικοποίησης να υπάγονται στις ρυθμίσεις του άρθρου αυτού και άλλες επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα, όπως αυτός προσδιορίζεται με την παράγραφο 6 του άρθρου 1 του ν. 1256/1982 (ΦΕΚ 65 Α'), όπως το άρθρο αυτό αρχικά ισχύσε.

3. «Αποκτών» για τους σκοπούς του άρθρου αυτού είναι το νομικό πρόσωπο ή πρόσωπα προς τα οποία μεταβιβάζονται τα ακίνητα. Ο αποκτών πρέπει να έχει ως αποκλειστικό σκοπό την απόκτηση κατά πλήρη κυριότητα ή επικαρπία ακινήτων για τους σκοπούς του άρθρου αυτού («εταιρεία ειδικού σκοπού»).

4. Τα μεταβιβαζόμενα ακίνητα, με την εξαίρεση των ακινήτων του Δημοσίου και των επιχειρήσεων του Δημοσίου ή των θυγατρικών τους, πρέπει να ιδιοχρησιμοποι-

ούνται από τον μεταβιβάζοντα για την άσκηση της επαγγελματικής του δραστηριότητας.

5. Εκδότης των ομολογιών είναι ο ίδιος ο αποκτών. Όπου στο άρθρο αυτό αναφέρεται εταιρεία ειδικού σκοπού είναι ο αποκτών ή ο εκδότης των ομολογιών ανάλογα με την περίπτωση.

6. Η εταιρεία ειδικού σκοπού του άρθρου αυτού εδρεύει υποχρεωτικώς στην Ελλάδα, έχει τη μορφή ανώνυμης εταιρείας και διέπεται από τις διατάξεις του νόμου αυτού και συμπληρωματικά από τις διατάξεις περί ανωνύμων εταιρειών και τις διατάξεις του ν.δ. 17 Ιουλίου/13 Αυγούστου 1923, εφόσον δεν είναι αντίθετες με το νόμο αυτόν. Η διάταξη της περιπτώσεως (γ') της παραγράφου 1 του άρθρου 48 του κ.ν. 2190/1920 δεν εφαρμόζεται.

7. Οι μετοχές της εταιρείας ειδικού σκοπού του άρθρου αυτού είναι ονομαστικές.

8. Η σύμβαση για τη μεταβίβαση του εμπράγματος δικαιώματος επί του ακινήτου που γίνεται για το σκοπό τιτλοποίησης, σύμφωνα με την παράγραφο 1, καταχωρίζεται σε περίληψη που περιέχει τα ουσιώδη στοιχεία της σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 2844/2000.

9. Οι διατάξεις του προηγούμενου άρθρου 10 εφαρμόζονται και στην περίπτωση που η τιτλοποίηση αφορά απαιτήσεις από ακίνητα, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο άρθρο αυτό. Όπου στο άρθρο 10 γίνεται λόγος για προϊόν είσπραξης απαιτήσεων, νοούνται οι καρποί και οι πρόσδοι από τη διαχείριση, την εκμετάλλευση, καθώς και το τίμημα διάθεσης κάθε μεταβιβαζόμενου εμπράγματος δικαιώματος επί ακινήτου.

10. Ο αποκτών δεν επιτρέπεται να μεταβιβάζει περαιτέρω τα ακίνητα ή να συστήνει άλλο εμπράγματο βάρος επ' αυτών. Κάθε σχετική σύμβαση με αυτό το αντικείμενο είναι άκυρη. Από την απαγόρευση εξαιρούνται μεταβιβάσεις που πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αρχικής σύμβασης μεταβίβασης του ακινήτου.

11. Η σύμβαση μεταβίβασης των ακινήτων υποχρεωτικά περιέχει ιδίως: (α) μνεία ότι η κατάρτιση αυτής και η μεταβίβαση των ακινήτων γίνεται αποκλειστικά για το σκοπό τιτλοποίησης σύμφωνα με το νόμο αυτόν, (β) όρους με τους οποίους συμφωνείται ο τρόπος διάθεσης των ακινήτων στη λήξη του ομολογιακού δανείου, που μπορεί ενδεικτικά να συνίσταται σε πώληση, επαναπώληση, επαναγορά, ανταλλαγή ή εξώνηση, χωρίς το χρονικό περιορισμό του άρθρου 566 Α.Κ. και (γ) μνεία της απαγόρευσης της παραγράφου 10.

12. Τα μεταβιβαζόμενα δικαιώματα επί ακινήτων και τα έσοδα από τη διαχείρισή τους πρέπει να είναι ελεύθερα βαρών και κατασχέσεων.

13. Στην απόφαση του διοικητικού συμβουλίου για την έκδοση και τους όρους των ομολογιών εκτός των αναφερομένων στην παράγραφο 5 του άρθρου 10 πρέπει να αναφέρεται και το πρόσωπο που αναλαμβάνει την εκμετάλλευση των ακινήτων, καθώς και την είσπραξη και διαχείριση των εσόδων και εξόδων από αυτήν, τον τρόπο διάθεσης των εσόδων από τη διαχείριση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 14 και 15 του άρθρου 10.

14. Επί των καρπών από τη διαχείριση, την εκμετάλλευση, καθώς και επί του τιμήματος διάθεσης κάθε μεταβιβαζόμενου εμπράγματος δικαιώματος επί ακινήτου και επί των απαιτήσεων της εταιρείας ειδικού σκοπού στο τίμημα διάθεσης κάθε μεταβιβαζόμενου εμπράγματος δικαιώματος επί ακινήτου, υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ των προσώπων και κατά τους όρους της παραγράφου 18 του άρθρου 10 του νόμου αυτού.

15. Η μεταβίβαση των ακινήτων γνωστοποιείται εγγράφως με κάθε πρόσφορο τρόπο από τον μεταβιβάζοντα ή την εταιρεία ειδικού σκοπού στο μισθωτή του ακινήτου και κάθε πρόσωπο που έχει οποιαδήποτε ενοχική υποχρέωση έναντι του εκάστοτε κυρίου ή επικαρπωτή.

16. Καταστροφή κτισμάτων ή άλλων εγκαταστάσεων επί ακινήτων δεν επιφέρει λήξη του ομολογιακού δανείου, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στους όρους του δανείου.

17. Επί των καρπών και του τιμήματος διάθεσης κάθε μεταβιβαζόμενου ακινήτου και απαιτήσεως επ' αυτού δεν επιτρέπεται να συσταθεί ενέχυρο ή άλλο βάρος επ' αυτών, με την επιφύλαξη των διατάξεων της παραγράφου 14 του άρθρου αυτού.

18. Σε περίπτωση εκμίσθωσης των ακινήτων από την εκδότηρια στον μεταβιβάζοντα δεν εφαρμόζεται η διάταξη του άρθρου 43 του π.δ. 34/1995 (ΦΕΚ 30 Α').

Άρθρο 12 Ασφάλεια

1. Οι απαιτήσεις από ομολογιακά δάνεια του νόμου αυτού, μπορεί να ασφαρίζονται κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα με κάθε είδους εμπράγματη ασφάλεια ή εγγύηση. Η ασφάλεια αυτή μπορεί να λαμβάνεται είτε κατά την έκδοση του ομολογιακού δανείου είτε μεταγενέστερα.

2. Η εγγύηση παρέχεται με έγγραφη δήλωση του εγγυητή που πρέπει να περιέχεται στο πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου. Οι κάθε μορφής εμπράγματες ασφάλειες παραχωρούνται στο όνομα του εκπροσώπου των ομολογιούχων και για λογαριασμό των ομολογιούχων, με σύμβαση μεταξύ του παρέχοντος την ασφάλεια και του εκπροσώπου. Όπου απαιτείται για τη σύσταση εμπράγματης ασφάλειας η καταχώριση οποιουδήποτε εγγράφου ή της ανωτέρω σύμβασης σε οποιαδήποτε αρχή ή μητρώο ή κτηματολόγιο, η καταχώριση πραγματοποιείται στο όνομα του εκπροσώπου με ρητή μνεία ότι η ασφάλεια χορηγείται για την εξασφάλιση απαιτήσεων από ομολογιακό δάνειο.

3. Στην υποθήκη και το ενέχυρο εφαρμόζονται οι διατάξεις του ν.δ. 17.7- 13.8/1923. Εκτελεστό τίτλο αποτελεί η σύμβαση, με την οποία παρασχέθηκε η εμπράγματη ασφάλεια. Οι διατάξεις των άρθρων 39 και 44 του ν.δ. 17.7-13.8/1923 εφαρμόζονται ανάλογα και επί ενεχυρίσεως ονομαστικής απαιτήσεως σε ασφάλεια ομολογιακού δανείου.

Άρθρο 13 Υποβολή στοιχείων

1. Οι εταιρείες ειδικού σκοπού των άρθρων 10 και 11 υποβάλλουν κατ' έτος στην Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, έκθεση αποτίμησης της ακίνητης περιουσίας τους και της ρευστοποιήσιμης αξίας της περιουσίας τους, ελεγμένες από ορκωτούς ελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα.

2. Οι εταιρείες ειδικού σκοπού του άρθρου 11 για υποχρεούνται να γνωστοποιούν κάθε χρόνο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα στοιχεία των μετόχων τους, καθώς και έπειτα από κάθε αλλαγή στη μετοχική σύνθεση της εταιρείας. Αν μέτοχοι της εταιρείας ειδικού σκοπού είναι πιστωτικά ιδρύματα, τα στοιχεία γνωστοποιούνται και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

3. Σε κάθε περίπτωση που από την ισχύουσα νομοθε-

σία επιβάλλεται η σύνταξη ενημερωτικού δελτίου, το πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου αποτελεί παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου, εφόσον ειδικότερος νόμος δεν ορίζει διαφορετικά.

Άρθρο 14 **Φορολογικές και άλλες ρυθμίσεις**

1. Η έκδοση ομολογιακού δανείου του νόμου αυτού, η παροχή κάθε είδους ασφαλειών, όλες οι συμβάσεις που προβλέπονται στο νόμο αυτό, καθώς και κάθε σχετική ή παρεπόμενη σύμβαση ή πράξη και η καταχώριση αυτών σε δημόσια βιβλία όπου απαιτείται, οι προσωρινοί και οριστικοί τίτλοι ομολογιών, η διάθεση και κυκλοφορία αυτών, η εξόφληση του κεφαλαίου από ομολογίες και από επιχειρηματικές απαιτήσεις που τις καλύπτουν και εν γένει η άσκηση δικαιωμάτων που απορρέουν από ομολογίες που εκδίδονται σύμφωνα με το νόμο αυτόν και από επιχειρηματικές απαιτήσεις που τις καλύπτουν, η μεταβίβαση ομολογιών εντός ή εκτός οργανωμένης αγοράς ή χρηματιστηρίου απαλλάσσονται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, περιλαμβανομένου και του φόρου υπεραξίας, τέλος, ανταποδοτικό ή μη, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, εισφορά του ν. 128/1975, προμήθεια, δικαίωμα ή άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών.

2. Για κάθε εγγραφή σύστασης ή μεταβίβασης ή άρση ή διαγραφή εμπραγμάτων δικαιωμάτων ή σημειώσεων σε οποιοδήποτε δημόσιο βιβλίο, μητρώο ή κτηματολόγιο και για την καταχώριση των συμβάσεων των άρθρων 10 και 11, καταβάλλονται μόνο πάγια δικαιώματα εμπίσθων ή αμίσθων υποθηκοφυλάκων πέντε ευρώ (5), αποκλεισμένης οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης ή τέλους.

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν χρεώσεις του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, σε κάθε περίπτωση όπου απαιτείται στο πλαίσιο του νόμου αυτού η σύνταξη οποιουδήποτε συμβολαιογραφικού εγγράφου, τα δικαιώματα των συμβολαιογράφων, του Ταμείου Νομικών και οποιουδήποτε τρίτου και οι αμοιβές των δικηγόρων περιορίζονται στο 1/20 των επιβαλλομένων από τις κείμενες διατάξεις, χωρίς να δύνανται να υπερβούν το ποσό των χιλίων ευρώ (1.000 Ε), εφόσον υπολογίζονται αναλογικά ή το ποσό των πέντε ευρώ (5 Ε) σε κάθε άλλη περίπτωση. Τα ανωτέρω ισχύουν αναλόγως και για τις αμοιβές και τα δικαιώματα των δικαστικών επιμελητών.

4. Η μεταβίβαση απαιτήσεων προς και από την εταιρεία ειδικού σκοπού των άρθρων 10 και 11 και η είσπραξη των σχετικών απαιτήσεων από την εταιρεία αυτή, η σύναψη συμβάσεων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ή συμβάσεων δανείων ή πιστώσεων απαλλάσσονται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλη χαρτοσήμου, εισφορά ή δικαιώματα υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων.

5. Η μεταβίβαση ακινήτων προς την εταιρεία ειδικού σκοπού της παραγράφου 6 του άρθρου 11, καθώς και η αναμεταβίβασή τους στον αρχικώς μεταβιβάζοντα, απαλλάσσεται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλη χαρτοσήμου, εισφορά ή δικαιώματα υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων.

6. Δάνεια και πιστώσεις πάσης φύσεως προς την εταιρεία ειδικού σκοπού των άρθρων 10 και 11 που χορηγούνται για τους σκοπούς τιτλοποίησης απαλλάσσονται της εισφοράς του ν. 128/1975, όπως ισχύει.

7. Τα κέρδη από τη μεταβίβαση απαιτήσεων στην εται-

ρεία ειδικού σκοπού των άρθρων 10 και 11, η σύναψη συμβάσεων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ή συμβάσεων δανείων ή πιστώσεων, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

8. Ομοίως απαλλάσσονται τα κέρδη από την πώληση των ακινήτων στην εταιρεία ειδικού σκοπού της παραγράφου 6 του άρθρου 11.

9. Η απαλλαγή που προβλέπεται στην παράγραφο 7 παρέχεται με την προϋπόθεση ότι τα κέρδη της μεταβιβάουσας εταιρείας εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού, το οποίο αν διανεμηθεί ή κεφαλαιοποιηθεί υπόκειται σε φορολογία σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 106 του ν. 2238/1994 (ΦΕΚ 151 Α') κατά το χρόνο της διανομής ή της κεφαλαιοποίησης.

10. Αν ο μεταβιβάζων τα ακίνητα είναι, μετά τη μεταβίβαση, μισθωτής των ακινήτων, τότε η εταιρεία ειδικού σκοπού του άρθρου 11 δεν έχει υποχρέωση καταβολής Φόρου Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας του άρθρου 24 του ν. 2459/1997 (ΦΕΚ 17 Α') για τα ακίνητα αυτά, ούτε και συμπληρωματικού φόρου και τέλους χαρτοσήμου στο εισόδημα των ακινήτων αυτών. Υπόχρεος για την καταβολή του Φόρου Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας των ακινήτων του προηγούμενου εδαφίου είναι ο μεταβιβάζων τα ακίνητα μισθωτής για όσο χρόνο διαρκεί η μίσθωση.

11. Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου εισοδήματος της εταιρείας ειδικού σκοπού των άρθρων 10 και 11, οι τόκοι των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων θεωρούνται εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις. Από τα ακαθάριστα έσοδα της εκπίπτουν, επιπλέον των δαπανών απόκτησης εισοδήματος, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 105 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος που κυρώθηκε με το ν. 2238/1994, και οι τόκοι και τα συναφή έξοδα των δανείων, πιστώσεων και συμβάσεων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που συνομολογεί. Σε περίπτωση αναμεταβίβασης της απαίτησης ή του ακινήτου στον αρχικώς μεταβιβάσαντα, εφαρμόζονται αναλόγως για την εταιρεία ειδικού σκοπού του άρθρου 10 και 11 οι διατάξεις των παραγράφων 7, 8 και 9 του άρθρου αυτού.

12. Με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων που προβλέπονται στο άρθρο 15 του ν. 3091/2002 (ΦΕΚ 330 Α'), η εταιρεία ειδικού σκοπού δεν βαρύνεται με τον ειδικό φόρο ακίνητης περιουσίας, που προβλέπεται στο άρθρο αυτό, αν η πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της κατέχεται από κοινωφελή ιδρύματα ή οργανισμούς. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ορίζονται οι λεπτομέρειες, οι όροι, οι προϋποθέσεις και κάθε άλλο θέμα που είναι αναγκαίο για την εφαρμογή της παραγράφου αυτής.

13. Οι διατάξεις του άρθρου αυτού με την εξαίρεση των παραγράφων 5, 8, 9 και 10 αυτού και του άρθρου 10 με την εξαίρεση της παραγράφου 3 αυτού, εφαρμόζονται και σε περίπτωση μεταβίβασης απαιτήσεων προς τιτλοποίησης, σύμφωνα με το άρθρο 10 κατά την οποία η εταιρεία ειδικού σκοπού του άρθρου 10 εδρεύει στην αλλοδαπή.

Άρθρο 15 **Καταργούμενες-Τροποποιούμενες διατάξεις**

1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. (α) Η γενική συνέλευση μπορεί να αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 31 παρ.

2 την έκδοση ομολογιακού δανείου, με το οποίο χορηγείται στους ομολογιούχους δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών τους σε μετοχές της εταιρείας.

(β) Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες υπό τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 13.

(γ) Επί των αποφάσεων των περιπτώσεων α' και β' εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις για τη δημοσιότητα της απόφασης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και οι διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 13.»

2. Η παράγραφος 2 του άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Στην απόφαση του αρμόδιου οργάνου ορίζεται ο χρόνος και ο τρόπος άσκησης του δικαιώματος, η τιμή ή ο λόγος μετατροπής ή το εύρος τους. Η τελική τιμή ή ο λόγος μετατροπής ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας πριν από την έκδοση του δανείου. Απαγορεύεται χορήγηση μετοχών ονομαστικής αξίας ανώτερης της τιμής έκδοσης των μετατρεπόμενων ομολογιών.»

3. Η παράγραφος 3 του άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Η διάταξη της παραγράφου 1 του άρθρου 13α του παρόντος εφαρμόζεται ανάλογα. Μετά την ολοκλήρωση της κάλυψης του δανείου, το διοικητικό συμβούλιο της εκδότριας πιστοποιεί την καταβολή του ομολογιακού δανείου με ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 11 του παρόντος. Σε περίπτωση παράβασης επιβάλλονται οι ποινές που προβλέπονται στο άρθρο 58α του παρόντος.»

4. Στο άρθρο 3α του κ.ν. 2190/1920 προστίθεται παράγραφος 4 ως εξής:

«4. Με την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών, επέρχεται ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας υποχρεούται μέχρι τη λήξη του επόμενου μηνός από την ημέρα άσκησης του δικαιώματος μετατροπής να διαπιστώνει την αύξηση και να αναπροσαρμόζει το περί κεφαλαίου άρθρο του καταστατικού, τηρώντας τις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.»

5. Στο τέλος του άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920 προστίθεται παράγραφος 5 ως εξής:

«5. Οι αυξήσεις κεφαλαίου της παραγράφου 4 δεν αποτελούν τροποποίηση του καταστατικού.»

6. Το άρθρο 3β του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«Άρθρο 3β

Η γενική συνέλευση μπορεί να αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 31 παρ. 2, την έκδοση ομολογιακού δανείου, με το οποίο χορηγείται στους ομολογιούχους δικαίωμα είτε προς λήψη, πέραν του τόκου, και ορισμένου ποσοστού επί των κερδών που υπολείπονται μετά την απόληψη του κατά το άρθρο 45 πρώτου μερίσματος από τους προνομιούχους και κοινούς μετόχους είτε προς λήψη άλλης πρόσθετης παροχής, που εξαρτάται από το ύψος της παραγωγής ή το εν γένει επίπεδο δραστηριότητας της εταιρείας.»

7. Η παράγραφος 1 του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Το κατώτατο όριο του μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας που προσφεύγει στην ολική ή μερική κάλυψή του από το κοινό με δημόσια εγγραφή ορίζεται στο

ποσό του ενάμισι εκατομμυρίου ευρώ ολοσχερώς καταβεβλημένο.»

8. Η παράγραφος 2 του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Η σύναψη με δημόσια εγγραφή ομολογιακού δανείου επιτρέπεται μόνο σε ανώνυμη εταιρία που έχει μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ενάμισι εκατομμυρίου ευρώ ολοσχερώς καταβεβλημένο.»

9. Η παράγραφος 3 του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Η διάθεση προς το κοινό μετοχών ή ομολογιών ενεργείται μέσω αναδόχου, ο οποίος συνυπογράφει το ενημερωτικό δελτίο.»

10. Η παράγραφος 4 του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«4. Για την κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου ή τη σύναψη ομολογιακού δανείου, με δημόσια εγγραφή, ή για τη διάθεση προς το κοινό μετοχών ή ομολογιών απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εγκρίνει ταυτόχρονα και το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Για την παροχή της άδειας δημόσιας εγγραφής η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει τη συνδρομή των προϋποθέσεων που τίθενται από τις παραγράφους 1-3 του άρθρου αυτού.»

11. Η παράγραφος 5 του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«5. Πρόσκληση προς το κοινό ή διάθεση κινητών αξιών που εμπίπτουν στο άρθρο 4 του π.δ. 52/1992 δεν συνιστούν δημόσια εγγραφή.»

12. Στο άρθρο 8α του κ.ν. 2190/1920 προστίθεται παράγραφος 6 ως εξής:

«6. Οι ανώνυμες εταιρίες που αποκτούν κεφάλαια μέσω δημόσιας εγγραφής μετοχών ή ομολογιών υποχρεούνται να ζητήσουν μέσα σε ένα έτος από την ολοκλήρωση της δημόσιας εγγραφής την εισαγωγή των παραπάνω κινητών αξιών σε χρηματιστήριο.»

13. Στο τέλος του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 προστίθεται παράγραφος 7 ως εξής:

«7. Για τη χορήγηση της άδειας για δημόσια εγγραφή σε ομολογιακό δάνειο ή για διάθεση προς το κοινό ομολογιών απαιτείται προηγούμενη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρίας ή των ομολογιών. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίζονται οι εταιρίες που μπορούν να αξιολογούν την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτριών, η διαδικασία δημοσιοποίησης της αξιολόγησης, καθώς και κάθε θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με τα παραπάνω.»

14. Η περίπτωση α' της παραγράφου 1 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. (α) Στο καταστατικό είναι δυνατόν να οριστεί ότι κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της εταιρείας, το διοικητικό συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) τουλάχιστον του συνόλου των μελών του να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών, για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο.»

15. Η περίπτωση β' της παραγράφου 1 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«(β) Η πιο πάνω εξουσία μπορεί να εκχωρείται στο διοικητικό συμβούλιο και με απόφαση της γενικής συνέλευσης, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφα-

λαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο διοικητικό συμβούλιο η εν λόγω εξουσία.»

16. Η περίπτωση γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«(γ) Η πιο πάνω εξουσία του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη γενική συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά τη λήξη της κάθε πενταετίας. Η απόφαση αυτή της γενικής συνέλευσης υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.»

17. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 5 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«5. Η απόφαση του αρμόδιου οργάνου της εταιρίας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πρέπει να αναφέρει τουλάχιστον το ποσό της αύξησης του κεφαλαίου, τον τρόπο κάλυψής της, τον αριθμό και το είδος των μετοχών που θα εκδοθούν, την ονομαστική αξία και την τιμή διάθεσης αυτών και την προθεσμία κάλυψης.»

18. Το τρίτο εδάφιο της παραγράφου 5 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«Μετά το τέλος της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση, για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα ή, εφόσον το δικαίωμα προτίμησης απορρέει από μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, δεκαπέντε (15) ημέρες, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας.»

19. Η παράγραφος 3 του άρθρου 29 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Εξαιρετικά προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν στη μεταβολή της εθνικότητας της εταιρείας, σε μεταβολή του αντικείμενου της επιχείρησης αυτής, σε επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μη προβλεπόμενη από το Καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13 (παρ. 1 και 2) ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων ή γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, σε μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, σε συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας, παραχώρηση ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1, η συνέλευση ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται κατ' αυτήν μέτοχοι εκπροσωπούντες τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.»

20. Το εδάφιο (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 34 του κ.ν. 2190/1920 καταργείται και αναριθμείται το εδάφιο (στ) σε (ε) και το εδάφιο (ζ) σε (στ).

21. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 4 του άρθρου 70 του κ.ν. 2190/1920 αντικαθίσταται ως εξής:

«4. Αν υπάρχουν δανειστές με ομολογίες μετατρεψίμες σε μετοχές τουλάχιστον μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, η απόφαση για συγχώνευση πρέπει να εγκριθεί και από τους δανειστές αυτούς.»

22. Καταργείται το άρθρο 3γ του κ.ν. 2190/1920.

23. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 8 του τμήματος Α του άρθρου 4 του π.δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α') καταργείται.

24. Στο άρθρο 4 του π.δ. 348/1985 (ΦΕΚ 125 Α') προστίθεται παράγραφος 4 ως εξής:

«4. Οι παραπάνω παράγραφοι 2 και 3 εφαρμόζονται και σε περίπτωση δημόσιας εγγραφής ή προσφοράς ομολογιών στο κοινό.»

Άρθρο 16

Συμψηφισμός και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα

Σε περίπτωση πτώχευσης ή άλλου συλλογικού μέτρου ή διαδικασίας που συνεπάγεται την απαγόρευση ή τον περιορισμό της εξουσίας διάθεσης, ο συμψηφισμός των εκατέρωθεν απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένου του πολυμερούς και του εκκαθαριστικού συμψηφισμού, που πηγάζει από συναλλαγές κάθε φύσεως, καθώς και συμψηφισμού απαιτήσεων που προκύπτουν από συναλλαγές, σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μεταξύ προσώπων από τα οποία ένα τουλάχιστον είναι το Δημόσιο ή ίδρυμα κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α'), είναι έγκυρος και ισχυρός και αντιστάσσεται έναντι όλων των πιστωτών εφόσον διέπεται από σύμβαση μεταξύ των δικαιούχων των συμψηφιζόμενων απαιτήσεων, που καταρτίζεται με έγγραφο βέβαιης χρονολογίας, προγενέστερης της κήρυξης της πτώχευσης ή της έναρξης του συλλογικού μέτρου ή της διαδικασίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ'

Άλλες Διατάξεις

Άρθρο 17

1. Στο τέλος της παρ. 9 του άρθρου 2 του ν. 1667/1986 (ΦΕΚ 196 Α') προστίθεται εδάφιο ως εξής:

«Προκειμένου για πιστωτικούς συνεταιρισμούς που λειτουργούν ως πιστωτικά ιδρύματα, στο συνεταίρο που αποχωρεί ή αποκλείεται, αποδίδεται η αξία της συνεταιριστικής μερίδας που αναλογεί στην καθαρή περιουσία του πιστωτικού συνεταιρισμού, όπως αυτή προκύπτει από τον ισολογισμό της τελευταίας χρήσης, λαμβανομένου υπόψη και του ποσού κατά το οποίο οι σχηματισμένες προβλέψεις υπολείπονται των απαιτούμενων, σύμφωνα με την κατά το άρθρο 38, παρ. 5 του ν. 2937/2001 έκθεση των ορκωτών ελεγκτών και τη σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος για τη διαφορά αυτήν.»

2. Η παρ. 3 του άρθρου 3 του ν. 1667/1986 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Το καταστατικό μπορεί να επιτρέπει την απόκτηση από κάθε συνεταίρο έως πέντε (5) προαιρετικών μερίδων, εκτός από την υποχρεωτική μερίδα. Προκειμένου για καταναλωτικούς συνεταιρισμούς, το Καταστατικό μπορεί να επιτρέπει την απόκτηση από κάθε συνεταίρο μέχρι 100 προαιρετικών μερίδων, για πιστωτικούς συνεταιρισμούς μέχρι χιλίων διακοσίων και μιας (1.201) και μπορεί να ορίζει χωρίς περιορισμό τον αριθμό των προαιρετικών μερίδων που μπορούν να αποκτήσουν νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου. Η αξία κάθε προαιρετικής μερίδας είναι ίση με την αξία της υποχρεωτικής.»

3. Πριν το τελευταίο εδάφιο της παρ. 3 του άρθρου 4 του ν. 1667/1986 προστίθεται εδάφιο ως εξής:

«Προκειμένου για πιστωτικούς συνεταιρισμούς που λειτουργούν ως πιστωτικά ιδρύματα, κάθε νέος συνεταίρος υποχρεούται κατά την είσοδό του να καταβάλει, εκτός από το ποσό της μερίδας του και εισφορά ανάλο-

γη προς την καθαρή περιουσία του συνεταιρισμού, όπως αυτή προκύπτει από τον ισολογισμό της τελευταίας χρήσης και των διατάξεων του καταστατικού, λαμβανομένου υπόψη και του ποσού κατά το οποίο οι σχηματισμένες προβλέψεις τυχόν υπολείπονται των απαιτούμενων, σύμφωνα με την κατά το άρθρο 38, παρ. 5 του ν. 2937/2001 σχετική έκθεση των ορκωτών ελεγκτών και τη σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος περί της διαφοράς αυτής.»

4. Η παρ. 2 του άρθρου 5 του ν. 1667/1986 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Η Γενική Συνέλευση συνέρχεται σε τακτική συνεδρίαση μία φορά το έτος ύστερα από πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου και μέσα σε έξι (6) μήνες από τη λήξη της διαχειριστικής χρήσης. Το Καταστατικό μπορεί να προβλέπει δυνατότητα σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης δύο φορές το έτος.»

5. Το τελευταίο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 7 του ν. 1667/1986 αντικαθίσταται ως εξής:

«Η διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται από το Καταστατικό και δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων (4) ετών ούτε μικρότερη των δύο (2) ετών.»

6. Στο άρθρο 8 του ν. 1667/1986 προστίθεται παράγραφος 3 ως εξής:

«3. Οι διατάξεις των παρ. 1 και 2 του άρθρου αυτού δεν εφαρμόζονται στους Πιστωτικούς Συνεταιρισμούς που λειτουργούν ως Πιστωτικά Ιδρύματα, ύστερα από σχετική άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα Εποπτικά Συμβούλια που έχουν εκλεγεί σ' αυτά, με βάση τις διατάξεις του άρθρου αυτού θα συνεχίσουν να ασκούν τα καθήκοντά τους μέχρι τη λήξη της θητείας τους.»

Άρθρο 18

Η παράγραφος 1 του άρθρου 58 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α'), όπως τροποποιήθηκε με την παράγραφο 4 του άρθρου 19 του ν. 2651/1998, αντικαθίσταται ως εξής:

«Όταν αντικείμενο διαπραγμάτευσης είναι άυλοι τίτλοι του Δημοσίου, η εκκαθάριση και ο διακανονισμός τους διενεργείται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. (εφεξής «Κ.Α.Α.»), κατά τους όρους του κανονισμού εκκαθάρισης που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 105 του παρόντος νόμου. Το «Κ.Α.Α.» συμμετέχει στο Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών της Τράπεζας της Ελλάδος ως φορέας κατά την έννοια του άρθρου 6 παρ. 1 του ν. 2198/1994 και ενημερώνει τους λογαριασμούς του στην Τράπεζα της Ελλάδος για τον οριστικό διακανονισμό των υποχρεώσεων των φορέων στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Συναλλαγών που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Με κοινή απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, δύνανται να ρυθμίζονται ειδικά θέματα συμψηφισμού, εκκαθάρισης και διακανονισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Κ.Α.Α. ως φορέα στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Συναλλαγών της Τράπεζας της Ελλάδος.»

Άρθρο 19

Η ισχύς της διατάξεως της παραγράφου 2 του άρθρου 31 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος παρατείνεται για τις επιχειρήσεις των εδαφίων γ' και δ' της ίδιας παραγράφου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2004.

Άρθρο 20

Μεταβατική διάταξη

Ομολογιακά δάνεια που εκδόθηκαν μέχρι την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού εξακολουθούν να διέπονται από τις διατάξεις που ίσχυαν κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμόδιου οργάνου για την έκδοσή τους.

Άρθρο 21

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

Αθήνα, 8 Μαΐου 2003

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Ν. Χριστοδουλάκης

Απ.-Αθ. Τσοχατζόπουλος

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Φ. Πετσάλνικος

ΕΙΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(άρθρο 75 παρ. 3 του Συντάγματος)

στο σχέδιο νόμου «Ομολογιακά δάνεια, τιτλοποίηση απαιτήσεων και απαιτήσεων από ακίνητα και άλλες συναφείς διατάξεις»

Από τις προτεινόμενες διατάξεις προκαλείται επί του Κρατικού Προϋπολογισμού απώλεια εσόδων ακαθόριστη από τις χορηγούμενες με τις διατάξεις του νομοσχεδίου φοροαπαλλαγές και εκπτώσεις, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το σύνολο αυτών. (άρθρα 14 και 19)

Η ανωτέρω απώλεια εσόδων θα αναπληρωθεί από την αναμενόμενη αύξηση των εσόδων του Δημοσίου από άλλες πηγές του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Αθήνα, 8 Μαΐου 2003

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Ν. Χριστοδουλάκης

Αριθμ. 65/15/2003

Ε Κ Θ Ε Σ Η
Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους
(άρθρο 75 παρ. 1 του Συντάγματος)

στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών «Ομολογιακά δάνεια, τιτλοποίηση απαιτήσεων και απαιτήσεων από ακίνητα και άλλες συναφείς διατάξεις»

Με τις διατάξεις του υπόψη νομοσχεδίου προβλέπονται τα εξής:

Α. Στο Κεφάλαιο Α' περιλαμβάνονται διατάξεις που ρυθμίζουν θέματα ομολογιακών δανείων. Ειδικότερα:

1.α. Καθορίζεται η έννοια του όρου «ομολογιακό δάνειο» για την εφαρμογή του υπό ψήφιση νόμου.

β. Προβλέπεται ότι οι ομολογίες μπορούν να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν στην Ελλάδα περιλαμβανομένης και της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.), υπό την προϋπόθεση ότι οι αγορές αυτές συνδέονται με το Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών.

γ. Αρμόδιο όργανο για την έκδοση του ομολογιακού δανείου ορίζεται κατ' αρχήν η Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί με ειδική απόφαση να εκχωρήσει την αρμοδιότητα αυτή στο Δ.Σ.. Στις περιπτώσεις έκδοσης ομολογιακών δανείων με τιτλοποίηση επιχειρηματικών απαιτήσεων ή απαιτήσεων από ακίνητα, αρμόδιο είναι επίσης και το Διοικητικό Συμβούλιο.

δ. Ρυθμίζονται θέματα άσκησης των δικαιωμάτων των ομολογιούχων, στην περίπτωση έκδοσης ενσώματων ή άυλων ομολογίων, κατά περίπτωση. *(άρθρο 1)*

2.α. Ορίζεται ότι οι ομολογίες μεταβιβάζονται ελεύθερα, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους όρους του δανείου.

β. Επιτρέπεται η απόκτηση ιδίων ομολογίων από την εκδότρια εταιρεία, υπό τους καθοριζόμενους όρους και προϋποθέσεις. *(άρθρο 2)*

3.α. Προβλέπεται η υποχρεωτική οργάνωση των ομολογιούχων κάθε ξεχωριστού ομολογιακού δανείου σε ομάδα, σε περίπτωση έκδοσης δανείων:

- με άυλες ομολογίες,
- με ομολογίες που αποπληρώνονται από το προϊόν είσπραξης επιχειρηματικών απαιτήσεων και
- με ομολογίες που αποπληρώνονται από το προϊόν της διαχείρισης ή πώλησης ακινήτων.

Σε κάθε άλλη περίπτωση έκδοσης ομολογιακού δανείου με ενσώματες ομολογίες, η οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα είναι προαιρετική.

Η ομάδα των ομολογιούχων συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του δανείου και δεν επιτρέπεται να καθιερώνει άνιση μεταχείριση μεταξύ των ομολογιούχων ή να αποφασίζει τη μετατροπή των ομολογίων σε μετοχές.

β. Ρυθμίζονται θέματα σύγκλησης και λειτουργίας των ανωτέρω συνελεύσεων και οι όροι και οι προϋποθέσεις άσκησης του δικαιώματος ψήφου των ομολογιούχων και ενδεχομένως εκπροσώπησης αυτών στη συνέλευση.

γ. Ορίζεται ότι η ομάδα των ομολογιούχων εκπροσωπείται έναντι της εκδότριας εταιρείας και των τρίτων

εξώδικα και δικαστικά από εκπρόσωπο, ο οποίος ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των ομολογιούχων, σύμφωνα με τις διατάξεις του υπό ψήφιση νόμου, τους όρους του δανείου και τις αποφάσεις της συνέλευσης των ομολογιούχων. Εκπρόσωπος των ομολογιούχων μπορεί να οριστεί μόνο:

- Πιστωτικό Ίδρυμα ή
- Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Εταιρεία παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαμεσολάβησης στην αγοραπωλησία αξιών, που δεν είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.) (άρθρα 23 και 27 παρ. 2 του ν. 2396/1996, αντίστοιχα).

δ. Ορίζονται οι περιπτώσεις κατά τις οποίες απαγορεύεται μία εταιρεία να οριστεί εκπρόσωπος των ομολογιούχων.

ε. Καθορίζονται τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες του εκπροσώπου των ομολογιούχων και προβλέπονται οι περιπτώσεις και η διαδικασία αντικατάστασης αυτού.

στ. Καθορίζεται, σύμφωνα με τον Κ.Πολ.Δ. η σειρά κατά την οποία ικανοποιούνται απαιτήσεις του εκπροσώπου για είσπραξη αμοιβής του καθώς και πάσης φύσεως εξόδων που πραγματοποίησε προς όφελος των ομολογιούχων. *(άρθρα 3-4)*

4. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τη γνωστοποίηση των αποφάσεων της συνέλευσης στην εκδότρια εταιρεία, καθώς και με τη δημοσιότητα των πράξεων διορισμού ή αντικατάστασης του εκπροσώπου, των ανακοινώσεων αυτού προς τους ομολογιούχους και των προσκλήσεων συνελεύσεων των ομολογιούχων. *(άρθρο 5)*

Β. Στο Κεφάλαιο Β' γίνεται διάκριση των ομολογιακών δανείων σε κατηγορίες και ρυθμίζονται επί μέρους θέματα της φύσεως και της λειτουργίας καθεμίας από τις εν λόγω κατηγορίες δανείων. Συνοπτικά, τα ομολογιακά δάνεια διακρίνονται σε:

α. Κοινά ομολογιακά δάνεια, τα οποία παρέχουν στους ομολογιούχους δικαίωμα τόκου και επιστροφής της ονομαστικής αξίας των ομολογίων.

β. Ομολογιακά δάνεια με ανταλλάξιμες ομολογίες, τα οποία παρέχουν στους ομολογιούχους δικαίωμα να ζητήσουν την εξόφληση των ομολογίων τους εν όλω ή εν μέρει με μεταβίβαση σε αυτούς άλλων ομολογίων ή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών της εκδότριας εταιρείας ή άλλων εκδοτών.

γ. Ομολογιακά δάνεια με μετατρέψιμες ομολογίες, τα οποία παρέχουν στους ομολογιούχους δικαίωμα μετατροπής των ομολογίων τους σε νέες μετοχές της εκδότριας εταιρείας και διέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920, όπως αυτό αντικαθίσταται με τον υπό ψήφιση νόμο.

δ. Ομολογιακά δάνεια με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, τα οποία διέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 3β του κ.ν. 2190/1920, όπως αυτό αντικαθίσταται με τον υπό ψήφιση νόμο. *(άρθρα 6-9)*

Γ. Στο Κεφάλαιο Γ' περιλαμβάνονται διατάξεις σχετικά με την τιτλοποίηση επιχειρηματικών απαιτήσεων και τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα, την ασφάλιση ομολογιακών δανείων, ρυθμίζονται θέματα υποβολής στοιχείων στην Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από τις εταιρείες που διενεργούν τις προαναφερόμενες τιτλοποιήσεις κ.λπ., θεσπίζονται φο-

ρολογικές και άλλες απαλλαγές σε συναλλαγές και πράξεις που σχετίζονται με ομολογιακά δάνεια, τροποποιούνται διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και ρυθμίζονται θέματα συμψηφισμού επιχειρηματικών απαιτήσεων. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων προβλέπονται τα ακόλουθα:

1.α. Ορίζεται ως τιτλοποίηση απαιτήσεων, για τους σκοπούς του υπό ψήφιση νόμου, η έκδοση ομολογιών και η διάθεση αυτών σε περιορισμένο κύκλο προσώπων που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα εκατόν πενήντα (150) («ιδιωτική τοποθέτηση») η αποπληρωμή των οποίων πραγματοποιείται:

- Από το προϊόν εισπραξης επιχειρηματικών απαιτήσεων, περιλαμβανομένων και κατά καταναλωτών, που έχουν πωληθεί σε «εταιρείες ειδικού σκοπού», οι οποίες έχουν ως σκοπό την απόκτηση επιχειρηματικών απαιτήσεων προς τιτλοποίησή τους.

- Από δάνεια και πιστώσεις κάθε φύσεως και συμβάσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που συνάπτει η εταιρεία για τους σκοπούς της τιτλοποίησης.

β. Σε «ιδιωτική τοποθέτηση» μπορούν να μετέχουν και αμοιβαία κεφάλαια και εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έδρα την Ελλάδα, εφόσον οι διατιθέμενες ομολογίες έχουν τύχει πιστοληπτικής αξιολόγησης από έναν διεθνώς αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης σε ποσοστό, το οποίο χαρακτηρίζεται διεθνώς ως επενδυτικού βαθμού.

γ. Ορίζεται ως τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα, για τους σκοπούς του υπό ψήφιση νόμου, η έκδοση και διάθεση ομολογιών με ιδιωτική τοποθέτηση μόνο, η αποπληρωμή των οποίων πραγματοποιείται:

- Από το προϊόν της διαχείρισης ή και πώλησης ακινήτων που έχουν μεταβιβαστεί σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την απόκτηση κατά πλήρη κυριότητα ή επικαρπία ακινήτων με σκοπό την έκδοση ομολογιών.

- Από δάνεια και πιστώσεις κάθε φύσεως και συμβάσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που συνάπτει η εταιρεία για τους σκοπούς της τιτλοποίησης.

Ως «μεταβιβάζοντες» για τους σκοπούς της προτεινόμενης διάταξης νοούνται:

- Το Ελληνικό Δημόσιο,
- Επιχειρήσεις του Δημοσίου (άρθρο 1 παρ. 1 του ν. 2414/1996),

- Πιστωτικά ιδρύματα ή ασφαλιστικές εταιρείες.

- Άλλη ανώνυμη εταιρεία, της οποίας το σύνολο των μετοχών ανήκει σε ένα από τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα.

- Άλλες ανώνυμες εταιρείες, των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. και το γενικό σύνολο ενεργητικού τους είναι μεγαλύτερο από τριακόσια πενήντα εκατομμύρια (350.000.000) ευρώ.

Στους «μεταβιβάζοντες» κατά την ανωτέρω έννοια, μπορεί με κ.υ.α. να υπάγονται και άλλες επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα, όπως αυτός ορίζεται με το άρθρο 1 παρ. 6 του ν. 1256/1982.

δ. Ομολογίες των ανωτέρω κατηγοριών εκδίδονται μόνο από αντίστοιχες «εταιρείες ειδικού σκοπού» και η ονομαστική αξία εκάστης πρέπει να είναι τουλάχιστον εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ.

ε. Σχετικά με τις «εταιρείες ειδικού σκοπού» προβλέπεται ότι:

- εδρεύουν στην Ελλάδα,
- έχουν τη μορφή ανώνυμης εταιρείας,
- οι μετοχές τους είναι ονομαστικές,

- δεν εφαρμόζεται η προβλεπόμενη από το άρθρο 48 του κ.ν. 2190/1920 σχέση ιδίων κεφαλαίων προς μετοχικό κεφάλαιο. (άρθρα 10 – 11)

2. Παρέχεται η δυνατότητα ασφάλισης των ομολογιακών δανείων κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, με κάθε είδους εμπράγματο ασφάλεια ή εγγύηση και ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την εν λόγω ασφάλιση. (άρθρο 12)

3.α. Προβλέπεται η υποχρέωση των εταιρειών ειδικού σκοπού να υποβάλλουν κατ' έτος στην Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έκθεση αποτίμησης της ακίνητης περιουσίας τους και της ρευστοποιήσιμης αξίας της περιουσίας τους, ελεγμένες από ορκωτούς ελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Ειδικότερα για τις εταιρείες ειδικού σκοπού που τιτλοποιούν απαιτήσεις από ακίνητα, προβλέπεται η υποχρέωση γνωστοποίησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των στοιχείων των μετόχων τους κατ' έτος και σε κάθε αλλαγή στη μετοχική σύνθεση της εταιρείας. Εάν μέτοχοι των εν λόγω εταιρειών είναι πιστωτικά ιδρύματα, τα στοιχεία αυτά γνωστοποιούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

β. Ορίζεται ότι το πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου αποτελεί παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου, σε κάθε περίπτωση που από την ισχύουσα νομοθεσία επιβάλλεται η σύνταξή του. (άρθρο 13)

4.α. Η έκδοση ομολογιακού δανείου του υπό ψήφιση νόμου, η παροχή κάθε είδους εξασφαλίσεων, όλες οι προβλεπόμενες στο νόμο αυτό συμβάσεις, καθώς και κάθε σχετική ή παρεπόμενη σύμβαση ή πράξη και η καταχώρηση αυτών σε δημόσια βιβλία όπου απαιτείται, οι προσωρινοί και οριστικοί τίτλοι ομολογιών, η διάθεση και κυκλοφορία αυτών, η εξόφληση του κεφαλαίου από ομολογίες και από επιχειρηματικές απαιτήσεις που τις καλύπτουν και εν γένει η άσκηση δικαιωμάτων που απορρέουν από ομολογίες που εκδίδονται σύμφωνα με το υπόψη νομοσχέδιο και από επιχειρηματικές απαιτήσεις που τις καλύπτουν, η μεταβίβαση ομολογιών εντός ή εκτός οργανωμένης αγοράς ή χρηματιστηρίου, απαλλάσσονται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, περιλαμβανομένου και του φόρου υπεραξίας, τέλος, ανταποδοτικό ή μη, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, εισφορά του ν. 128/195, προμήθεια, δικαίωμα ή άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων, με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων του Κ.Α.Α..

β. Για κάθε εγγραφή ή άρση ή διαγραφή εμπράγματων δικαιωμάτων ή σημειώσεων σε οποιοδήποτε δημόσιο βιβλίο, μητρώο ή κτηματολόγιο και για την καταχώρηση των συμβάσεων πώλησης επιχειρηματικών απαιτήσεων και μεταβίβασης ακινήτων ή της επικαρπίας αυτών στις εταιρείες ειδικού σκοπού του υπό ψήφιση νόμου, καταβάλλονται μόνο πάγια δικαιώματα έμμεσων ή άμεσων υποθηκοφυλάκων πέντε (5) ευρώ, αποκλεισμένης οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης ή τέλους.

γ. Με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν χρεώσεις του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, σε κάθε περίπτωση όπου απαιτείται, στο πλαίσιο του υπό ψήφιση νόμου, η σύνταξη οποιοδήποτε συμβολαιογραφικού εγγράφου, τα δικαιώματα των συμβολαιογράφων, του Ταμείου Νομικών και οποιοδήποτε τρίτου και οι αμοιβές των δικηγόρων περιορίζονται στο 1/20 των επιβαλλόμενων από τις κείμενες διατάξεις, χωρίς να δύνανται να υπερβούν το ποσό των χιλίων (1.000) ευρώ, εφόσον υπολογίζονται αναλογικά ή το ποσό των πέντε (5) ευρώ σε κάθε άλλη περίπτωση. Τα ανωτέρω ισχύουν αναλόγως και για τις αμοιβές και τα δικαιώματα των δικαστικών επιμελητών.

δ. Η μεταβίβαση απαιτήσεων προς και από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του υπό ψήφιση νόμου και η είσπραξη των σχετικών απαιτήσεων από τις εταιρείες αυτές, η σύναψη συμβάσεων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ή συμβάσεων δανείων ή πιστώσεων, απαλλάσσονται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλη χαρτοσήμου, εισφορά ή δικαιώματα υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων.

ε. Η μεταβίβαση ακινήτων προς την εταιρεία ειδικού σκοπού, καθώς και η αναμεταβίβασή τους από την εκδότρια στον αρχικώς μεταβιβάζοντα, απαλλάσσεται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλη χαρτοσήμου, εισφορά ή δικαιώματα υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων.

στ. Δάνεια και πιστώσεις πάσης φύσεως προς την εταιρεία ειδικού σκοπού των άρθρων 10 και 11 του υπό ψήφιση νόμου απαλλάσσονται της εισφοράς του ν. 128/1975, όπως ισχύει.

ζ. Τα κέρδη από τη μεταβίβαση απαιτήσεων ή την πώληση ακινήτων σε εταιρεία ειδικού σκοπού, η σύναψη συμβάσεων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ή συμβάσεων δανείων ή πιστώσεων, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Ομοίως, απαλλάσσονται τα κέρδη από την πώληση των ακινήτων στην εταιρεία ειδικού σκοπού, η έδρα της οποίας εδρεύει υποχρεωτικώς εντός της Ελληνικής Επικράτειας. Η εν λόγω απαλλαγή παρέχεται με την προϋπόθεση ότι τα κέρδη της μεταβιβαζόμενης εταιρείας εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού, ο οποίος, αν διανεμηθεί ή κεφαλαιοποιηθεί, υπόκειται σε φορολογία σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 106 του ν. 2238/1994 κατά το χρόνο της διανομής ή κεφαλαιοποίησης.

η. Αν ο μεταβιβάζων τα ακίνητα παραμένει μισθωτής των ακινήτων δεν οφείλεται Φόρος Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας (Φ.Μ.Α.Π.) του άρθρου 24 του ν. 2459/1997 στα ακίνητα που συμπεριλαμβάνονται στο ενεργητικό της εταιρείας ειδικού σκοπού, καθώς και συμπληρωματικός φόρος και τέλος χαρτοσήμου, στο εισόδημα από ακίνητα που αυτή αποκτά. Υπόχρεος για την καταβολή του Φ.Μ.Α.Π. των ανωτέρω ακινήτων είναι ο μισθωτής αυτών για όσο χρόνο διαρκεί η μίσθωση.

θ. Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου εισοδήματος των εταιρειών ειδικού σκοπού, οι τόκοι των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων θεωρούνται εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις. Από τα ακαθάριστα έσοδα τους εκπίπτουν, επιπλέον των δαπανών απόκτησης εισοδήματος, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 105 του ν. 2238/1994, και οι τόκοι και τα συναφή έξοδα των δανείων, πιστώσεων και συμβάσεων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που συνομολογεί. Σε περίπτωση αναμεταβίβασης της απαίτησης ή του ακινήτου στον αρχικώς μεταβιβάσαντα, εφαρμόζονται αναλόγως για την εταιρεία ειδικού σκοπού οι ανωτέρω υπό στοιχείο ζ' διατάξεις.

(άρθρο 14)

5. Καταργείται κάθε διάταξη νόμου που αντίκειται στις διατάξεις του υπό ψήφιση νόμου και τροποποιούνται διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Ειδικότερα:

α. Αντικαθίσταται το άρθρο 3α του κ.ν. 2190/1920 και εισάγονται μεταξύ άλλων οι εξής νέες ρυθμίσεις:

- Καθορίζεται εξ αρχής το δικαίωμα της Γενικής Συνέλευσης να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με ομολογίες μετατρέψιμες σε νέες μετοχές της εταιρείας.

- Μεταφέρεται στο εν λόγω άρθρο η εξουσιοδοτική διάταξη της παρ. 1 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920, σύμφωνα με την οποία το Δ.Σ. μπορεί, υπό προϋποθέ-

σεις, να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές.

- Ορίζεται ότι στην απόφαση έκδοσης ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες μπορεί αντί για την ακριβή τιμή μετατροπής να ορίζεται λόγος μετατροπής ή το εύρος αυτών, οπότε ο τελικός καθορισμός της τιμής ή του λόγου μετατροπής πραγματοποιείται από το Δ.Σ. της εκδότριας εταιρείας πριν την έκδοση του δανείου.

- Μετά την ολοκλήρωση της κάλυψης του δανείου, το Δ.Σ. της εκδότριας εταιρείας πιστοποιεί την καταβολή του ομολογιακού δανείου με ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 11 του κ.ν. 2190/1920, που ρυθμίζουν τα θέματα της πιστοποίησης καταβολής μετοχικού κεφαλαίου.

- Επίσης, μετά την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών, το Δ.Σ. υποχρεούται, εντός οριζόμενης προθεσμίας, να διαπιστώνει την αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και να αναπροσαρμόζει το σχετικό άρθρο του καταστατικού, τηρώντας τις προβλεπόμενες διατυπώσεις δημοσιότητας.

Οι εν λόγω αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου δεν συνιστούν τροποποίηση του καταστατικού.

β. Αντικαθίσταται το άρθρο 3β του κ.ν. 2190/1920 και ορίζεται ότι η γενική συνέλευση μπορεί να αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 31 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920, την έκδοση ομολογιακού δανείου, με το οποίο χορηγείται στους ομολογιούχους δικαίωμα είτε προς λήψη, πέραν του τόκου και ορισμένου ποσοστού επί των κερδών που υπολείπονται μετά την απόληψη του κατά το άρθρο 45 του κ. 2190/1920 πρώτου μερίσματος από τους προνομιούχους και κοινούς μετόχους, είτε προς λήψη άλλης πρόσθετης παροχής, που εξαρτάται από το ύψος της παραγωγής ή το εν γένει επίπεδο δραστηριότητας της εκδότριας.

γ. Τροποποιούνται οι διατάξεις του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 και προβλέπονται τα εξής:

- Αναπροσαρμόζεται το κατώτατο όριο του μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας που προσφεύγει στην ολική ή μερική κάλυψη αυτού από το επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, από 100.000.000 δρχ. (ή 293.470 ευρώ) σε 1.500.000 ευρώ, ολοσχερώς καταβεβλημένο.

- Καταργείται ο υφιστάμενος περιορισμός που ορίζει ότι η σύναψη ομολογιακού δανείου με δημόσια εγγραφή δεν επιτρέπεται για ποσό ανώτερο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

- Η διάθεση προς το κοινό μετοχών ή ομολογιών ενεργείται μέσω αναδόχου, ο οποίος συνυπογράφει το προβλεπόμενο από το νόμο ενημερωτικό δελτίο και αναλαμβάνει τη διάθεση των ανωτέρω κινητών αξιών προς το κοινό.

- Για την κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου ή τη σύναψη ομολογιακού δανείου με δημόσια εγγραφή ή για τη διάθεση προς το κοινό μετοχών ή ομολογιών απαιτείται η παροχή άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία εγκρίνει ταυτόχρονα και το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Για την παροχή της άδειας δημόσιας εγγραφής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει τη συνδρομή των ανωτέρω προϋποθέσεων του τροποποιούμενου άρθρου.

- Δεν θεωρείται ότι υφίσταται δημόσια εγγραφή στις περιπτώσεις του άρθρου 4 του π.δ. 52/1992, όπως κάθε φορά ισχύει.

- Οι ανώνυμες εταιρείες που αποκτούν κεφάλαια μέσω δημόσιας εγγραφής μετοχών ή ομολογιών υποχρεού-

νται να ζητήσουν, εντός έτους από την ολοκλήρωση της δημόσιας εγγραφής, την εισαγωγή των παραπάνω κινητών αξιών σε χρηματιστήριο, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

- Για τη χορήγηση της άδειας για δημόσια εγγραφή σε ομολογιακό δάνειο ή για διάθεση προς το κοινό ομολογιών, απαιτείται να έχει προηγηθεί αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εκδότριας εταιρείας ή των ομολογιών. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζεται κατάλογος εταιρειών που μπορούν να αξιολογούν την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτριών, καθώς και η διαδικασία δημοσιοποίησης της παραπάνω αξιολόγησης και κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με τα παραπάνω. (άρθρο 15)

6. Προβλέπεται ότι σε περίπτωση πτώχευσης ή άλλου συλλογικού μέτρου ή διαδικασίας που συνεπάγεται την απαγόρευση ή τον περιορισμό της εξουσίας διάθεσης, ο συμψηφισμός των εκατέρωθεν απαιτήσεων είναι έγκυρος και ισχυρός και αντιστασεται έναντι όλων των πιστωτών, εφόσον διέπεται από σύμβαση, που καταρτίζεται με έγγραφο βέβαιης χρονολογίας, προγενέστερης της κήρυξης της πτώχευσης ή της έναρξης του συλλογικού μέτρου ή της διαδικασίας. (άρθρο 16)

7. Τροποποιούνται επίσης διατάξεις του ν. 1667/1986 αναφορικά με αστικούς συνεταιρισμούς και προβλέπονται μεταξύ άλλων τα εξής:

α. Ορίζεται ότι:

- για πιστωτικούς συνεταιρισμούς που λειτουργούν ως πιστωτικά ιδρύματα, στο συνεταίρο που αποχωρεί ή αποκλείεται, αποδίδεται η αξία της συνεταιριστικής μερίδας που αναλογεί στην καθαρή περιουσία του πιστωτικού συνεταιρισμού, όπως αυτό προκύπτει από τον ισολογισμό της τελευταίας χρήσης,

- για πιστωτικούς συνεταιρισμούς που λειτουργούν ως πιστωτικά ιδρύματα, κάθε νέος συνεταίρος υποχρεούται κατά την είσοδό του να καταβάλλει, εκτός από το ποσό της μερίδας του και εισφορά ανάλογη προς την καθαρή περιουσία του συνεταιρισμού, όπως αυτή προκύπτει από τον ισολογισμό της τελευταίας χρήσης και των διατάξεων του καταστατικού.

β. Οι διατάξεις που αφορούν τη σύνθεση και τις αρμοδιότητες του εποπτικού συμβουλίου δεν εφαρμόζονται στους πιστωτικούς συνεταιρισμούς που λειτουργούν ως πιστωτικά ιδρύματα, ύστερα από σχετική άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα εποπτικά συμβούλια που έχουν εκλεγεί σε αυτά, θα συνεχίσουν να ασκούν τα καθήκοντά τους μέχρι τη λήξη της θητείας τους.

γ. Προβλέπεται ότι όταν το αντικείμενο διαπραγματεύσεως είναι άυλοι τίτλοι του Δημοσίου, η εκκαθάριση και ο διακανονισμός τους διενεργείται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. (Κ.Α.Α.), κατά τους όρους του κανονισμού εκκαθάρισης που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το Κ.Α.Α. συμμετέχει στο Σύστημα Παρακολούθησης Συναλλαγών της Τράπεζας της Ελλάδος και ενημερώνει τους λογαριασμούς του στην Τράπεζα της Ελλάδος για τον οριστικό διακανονισμό των υποχρεώσεων των φορέων στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Συναλλαγών, που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Με κοινή απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύνανται να ρυθμίζονται ειδικά θέματα συμψηφισμού, εκκαθάρισης και διακανονισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του

Κ.Α.Α.. ως φορέα στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Συναλλαγών της Τράπεζας της Ελλάδος.

(άρθρο 17-18)

8. Παρατείνεται μέχρι 31.12.2004 η δυνατότητα έκπτωσης, χωρίς δικαιολογητικά, ειδικών δαπανών από τα ακαθάριστα έσοδά τους, για τις επιχειρήσεις Μ.Μ.Ε..

(άρθρο 19)

9. Ορίζεται τέλος ότι ομολογιακά δάνεια που εκδόθηκαν μέχρι τη θέση σε ισχύ του υπό ψήφιση νόμου εξακολουθούν να διέπονται από τις διατάξεις που ίσχυαν κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμόδιου οργάνου για την έκδοσή τους.

(άρθρο 20)

Από τις προτεινόμενες διατάξεις προκαλούνται τα ακόλουθα οικονομικά αποτελέσματα:

Α. Επί του Κρατικού Προϋπολογισμού

1. Απώλεια δημοσίων εσόδων ακαθόριστη από τις χορηγούμενες με τις διατάξεις του νομοσχεδίου φοροπαλλαγές και εκπτώσεις, το ύψος της οποίας εξαρτάται από πραγματικά γεγονότα.

(άρθρο 14)

2. Αύξηση δημοσίων εσόδων από την προσμέτρηση στο φορολογητέο εισόδημα των εταιρειών ειδικού σκοπού, των τόκων των μεταβιβαζόμενων σε αυτές απαιτήσεων.

(άρθρο 14 παρ. 11)

Β. Επί του λογαριασμού του άρθρου 1 του ν. 128/1975

Απώλεια εσόδων από την κατάργηση της σχετικής εισφοράς για τις πράξεις μεταβίβασης ομολογιών εντός ή εκτός οργανωμένης αγοράς ή χρηματιστηρίου κ.λπ..

(άρθρο 14 παρ. 1 και 6)

Γ. Επί του προϋπολογισμού του Ταμείου Νομικών, του Ταμείου Ασφάλισης Συμβολαιογράφων και των Συμβολαιογράφων (Ν.Π.Δ.Δ. μη επιχορηγούμενα από τον Κρατικό Προϋπολογισμό)

Απώλεια εσόδων από τον περιορισμό των δικαιωμάτων των ανωτέρω φορέων και των αμοιβών των μελών αυτών.

(άρθρο 14 παρ. 2 και 3)

Αθήνα, 7 Μαΐου 2003

Ο Γενικός Διευθυντής

Βασίλειος Κατριβέσης