

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

στο σχέδιο νόμου «Ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση»

Προς τη Βουλή των Ελλήνων

Εισαγωγή

Σκοπός του παρόντος νόμου είναι η ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της οδηγίας 2003/71 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Νοεμβρίου 2003 (ΕΕ L 345, 31.12. 2003) σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της οδηγίας 2001/34/ΕΚ. Σκοπός του νόμου είναι η ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών και η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της αγοράς. Η εν λόγω οδηγία αποτελεί ένα ουσιαστικό μέσο για την ολοκλήρωση της εσωτερικής αγοράς, όπως καθορίζεται στις ανακοινώσεις της Επιτροπής σχετικά με το «Πρόγραμμα δράσης για τα επιχειρηματικά κεφάλαια» και σχετικά με την «Εφαρμογή του πλαισίου για τις χρηματοπιστωτικές αγορές: πρόγραμμα δράσης», καθότι διευκολύνει τη μεγαλύτερη δυνατή πρόσβαση των επιχειρήσεων στα επενδυτικά κεφάλαια σε όλη την Κοινότητα. Η ολοκλήρωση της ευρωπαϊκής κεφαλαιαγοράς διευκολύνεται μέσω της απονομής στους εκδότες ενός «ευρωπαϊκού διαβατηρίου» βάσει του οποίου θα μπορούν να προσφέρουν στους ευρωπαίους επενδυτές τις κινητές τους αξίες και να τις εισάγουν προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το διαβατήριο παρέχεται στους εκδότες από το κράτος - μέλος καταγωγής και έχει ισχύ σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το σύστημα του «ευρωπαϊκού διαβατηρίου» διατρέχει το δίκαιο της κεφαλαιαγοράς (ισχύει για τις ΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΟΣΕΚΑ και πλέον για τις οργανωμένες αγορές) και βασίζεται στις αρχές της «αμοιβαίας αναγνώρισης» και της «εποπτείας του κράτους - μέλους καταγωγής». Με βάση αυτές τις αρχές αφ' ενός η κράτη - μέλη αναγνωρίζουν αμοιβαία τις άδειες, εγκρίσεις κ.λπ. που παρέχουν οι αρμόδιες αρχές άλλων κρατών - μελών και αφ' ετέρου την ευθύνη της εποπτείας της συμμόρφωσης στους κοινοτικούς κανόνες φέρει η αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής.

Για την εν λόγω οδηγία ακολουθήθηκε η διαδικασία της Επιτροπής Σοφών (Επιτροπή "Lamfalussy") βάσει της οποίας εισήχθη η τεχνική της επιτροπολογίας για την παραγωγή κανόνων που αφορούν τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Η τεχνική αυτή βασίζεται σε προσέγγιση τεσσάρων επιπέδων: αρχές-πλαίσια, εκτελεστικά μέτρα, συνεργασία και επιβολή της εφαρμογής των κανόνων. Στο επίπεδο 1, η οδηγία καθορίζει μόνον τις γενικές αρχές-πλαίσια, ενώ το επίπεδο 2 θα πρέπει να περιέχει τεχνικά εκτελεστικά μέτρα που υιοθετούνται από την Επιτροπή. Ήδη, έχει εκδοθεί ο Κανονισμός 809/2003 (ΕΕ L 149, 30.4.2004), ο οποίος περιέχει εκτελεστικά μέτρα της οδηγίας 2003/71/ΕΚ και έχει άμεση εφαρμογή.

Η οδηγία είναι κείμενο μέγιστης εναρμόνισης (maximum harmonization) υπό την έννοια ότι δεν αφήνει στα κράτη - μέλη δυνατότητες παρέκκλισης ή διαφορετικής (δηλαδή αυστηρότερης) ρύθμισης. Συνεπώς, το κείμενο

του νόμου είναι συνεπές προς τις επιλογές του κοινοτικού νομοθέτη.

Ο νόμος αντικαθιστά το καθεστώς για το ενημερωτικό δελτίο που προέβλεπαν το π.δ. 348/1985 και το π.δ. 52/1992 τα οποία ενσωμάτωναν την προϊσχύουσα κοινοτική νομοθεσία για το ενημερωτικό δελτίο. Κατά συνέπεια, μετά τη θέση σε ισχύ του νόμου καταργούνται τα παραπάνω προεδρικά διατάγματα.

Άρθρο 1

Στο άρθρο 1 του νόμου αναφέρεται ο σκοπός του που συνίσταται στον καθορισμό των όρων κατάρτισης, έγκρισης και κυκλοφορίας του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο παρών νόμος υιοθετεί την ορολογία των κειμένων της Ευρωπαϊκής Ένωσης και χρησιμοποιεί τον όρο «δημόσια προσφορά» ως έννοια γένους που περιλαμβάνει τη δημόσια εγγραφή με έκδοση νέων μετοχών κατά του άρθρου 8α του κ.ν. 2190/1920 και τη δημόσια διάθεση υφιστάμενων μετοχών ή άλλων κινητών αξιών. Σε κάθε περίπτωση ο νόμος εφαρμόζεται ασχέτως του λόγου έκδοσης νέων μετοχών, όπως παραδείγματος χάριν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, λόγω συγχώνευσης κ.λπ..

Το πεδίο εφαρμογής του νόμου δεν καταλαμβάνει τα μερίδια των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ) πλην των οργανισμών κλειστού τύπου, καθώς και τις «μη μετοχικές κινητές αξίες» που εκδίδονται μεταξύ άλλων από κράτος - μέλος ή από μία από τις περιφερειακές ή τοπικές αρχές κράτους - μέλους, από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή από κεντρικές τράπεζες των κρατών - μελών. Το πεδίο εφαρμογής του νόμου δεν καταλαμβάνει επίσης εκδόσεις στις οποίες η αξία των προσφερόμενων κινητών αξιών ή των προς εισαγωγή κινητών αξιών είναι μικρότερη των 2.500.000 ευρώ και, υπό προϋποθέσεις, κάποιες εκδόσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Ωστόσο, κάποιοι από τους προαναφερόμενους εκδότες μπορούν, εάν το επιθυμούν, να καταρτίζουν ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τον παρόντα νόμο, να υπαχθούν στις διατάξεις του και να λάβουν ευρωπαϊκό διαβατήριο γι' αυτές τις εκδόσεις.

Δεδομένου ότι για τις εκδόσεις που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του νόμου δεν υπάρχει κοινοτική ρύθμιση, θα πρέπει να υπάρξει ρύθμιση από το εσωτερικό δίκαιο. Προς το σκοπό αυτόν, ο νόμος δίδει εξουσιοδότηση στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών να εκδώσει απόφαση, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την οποία θα καθορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο της πληροφόρησης, ο τρόπος έγκρισης, καθώς και τα μέσα διάχυσης αυτής της πληροφόρησης.

Άρθρο 2

Στο άρθρο 2 ορίζονται οι βασικές έννοιες της οδηγίας. Ο ορισμός των κινητών αξιών είναι ιδιαίτερα διευρυμένος και καταλαμβάνει κινητές αξίες νέου τύπου ώστε να ανταποκρίνεται στις εξελίξεις που πραγματοποιούνται στις σύγχρονες κεφαλαιαγορές. Ο ευρύς ορισμός των

κινητών αξιών περιλαμβάνει μεταξύ άλλων και κάθε κατηγορία κινητών αξιών οι οποίες παρέχουν δικαίωμα απόκτησης άλλων κινητών αξιών ως αποτέλεσμα μετατροπής τους ή άσκησης δικαιωμάτων που παρέχονται σε αυτές (π.χ. warrants). Ο ορισμός αυτός ισχύει μόνο για τον παρόντα νόμο και δεν επηρεάζει κατά κανέναν τρόπο τους διάφορους ορισμούς των χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται στην εθνική νομοθεσία για άλλους σκοπούς, όπως π.χ. η φορολογία. Ορισμένες από τις κινητές αξίες που ορίζονται στον παρόντα νόμο παρέχουν το δικαίωμα στον κάτοχο να αποκτήσει μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή να εισπράξει χρηματικό ποσό μέσω εκκαθάρισης με ρευστά διαθέσιμα το οποίο καθορίζεται σε συνάρτηση με άλλα μέσα, συγκεκριμένα μεταβιβάσιμες κινητές αξίες, συνάλλαγμα, τόκους και αποδόσεις, βασικά εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μέτρα. Οι τίτλοι παραστατικοί κινητών αξιών και οι μετατρέψιμοι τίτλοι, π.χ. κινητές αξίες μετατρέψιμες κατ' επιλογή του επενδυτή, εμπίπτουν στον ορισμό του παρόντος νόμου για τις μη μετοχικές κινητές αξίες.

Ο νόμος αναγνωρίζει ότι εκτός από τον εκδότη υπάρχουν και άλλα πρόσωπα που μπορούν να προσφέρουν κινητές αξίες ή να ζητήσουν την εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά όπως ο προσφέρων (για παράδειγμα ένας μέτοχος της εκδότριας εταιρίας ή ένας ανάδοχος).

Επισημαίνεται ότι για πρώτη φορά δίδεται ο ορισμός της δημόσιας προσφοράς είναι κοινός για όλα τα κράτη - μέλη.

Επίσης, ιδιαίτερα σημαντικός είναι ο ορισμός των «ειδικών επενδυτών» στους οποίους πλέον μπορούν να περιλαμβάνονται υπό προϋποθέσεις φυσικά πρόσωπα και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, που εγγράφονται σε ειδικό μητρώο («μητρώο ειδικών επενδυτών») το οποίο τηρείται από την αρμόδια αρχή του κάθε κράτους - μέλους. Ωστόσο, η πρόσβαση των εκδοτών σε αυτό το μητρώο είναι δυνατή υπό τον όρο ότι το κράτος - μέλος καταγωγής του εκδότη, του προσφέροντα ή του προσώπου που ζητεί την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση επίσης αναγνωρίζει ως ειδικούς επενδυτές φυσικά πρόσωπα και μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Ο νόμος παρέχει τη δυνατότητα επιλογής του κράτους - μέλους καταγωγής σε εκδότες μη μετοχικών κινητών αξιών με ονομαστική αξία ανά μονάδα τουλάχιστον 1.000 ευρώ.

Άρθρο 3

Στο άρθρο 3 εισάγεται η υποχρέωση προηγούμενης δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου όταν πραγματοποιείται δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή όταν κινητές αξίες πρόκειται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά. Είναι αυτονόητο ότι η υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου ισχύει και στην περίπτωση διάθεσης κινητών αξιών μέσω Αναδόχων (εφόσον δεν εμπίπτει στις εξαιρέσεις της παραγράφου 2 αυτού του άρθρου). Τυχόν παράβαση της απαγόρευσης για τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου πριν την εισαγωγή κινητών αξιών επάγεται τις κυρώσεις του άρθρου 24, όμως δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι επάγεται ακυρότητα αυτής της ίδιας της εισαγωγής των κινητών αξιών στην οργανωμένη αγορά.

Επίσης, εισάγονται εξαιρέσεις από την παραπάνω

υποχρέωση για ορισμένες προσφορές που απαριθμούνται περιοριστικά στο νόμο και αφορούν προσφορές που δεν απευθύνονται στο ευρύ κοινό, όπως προσφορές σε ειδικούς επενδυτές, περιορισμένο κύκλο προσώπων (100 πρόσωπα μη ειδικοί επενδυτές), προσφορές τίτλων με μεγάλη ονομαστική αξία ή ιδιαίτερα «μικρές» προσφορές.

Άρθρο 4

Στο άρθρο 4 καθορίζονται οι εξαιρέσεις από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου σε κάποιες περιπτώσεις δημόσιων προσφορών και σε κάποιες περιπτώσεις εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση. Στις περισσότερες από τις περιπτώσεις που αναφέρονται η εξαίρεση παρέχεται διότι θεωρείται ότι υπάρχει ήδη αρκετή ενημέρωση για τις εν λόγω κινητές αξίες. Και τούτο διότι είτε έχει προηγηθεί ένα εταιρικό ή άλλο γεγονός ως προς το οποίο δόθηκε στο κοινό ικανοποιητική ενημέρωση (όπως για παράδειγμα διενέργεια δημοσίας πρότασης, συγχώνευση κ.λπ.) είτε η προσφορά απευθύνεται σε πρόσωπα που κατά τεκμήριο έχουν γνώση των συγκεκριμένων κινητών αξιών (μέτοχοι, εργαζόμενοι) είτε διότι οι κινητές αξίες είναι ήδη γνωστές στο κοινό (μετατροπή, ανταλλαγή κινητών αξιών). Ιδιαίτερα σημαντική είναι η, υπό προϋποθέσεις, εξαίρεση από τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου στην περίπτωση που κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη οργανωμένη αγορά. Αυτή η ρύθμιση διευκολύνει την παράλληλη εισαγωγή για διαπραγμάτευση κινητών αξιών σε περισσότερες οργανωμένες αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Είναι αυτονόητο ότι η εξαίρεση στην περίπτωση κινητών αξιών που έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά άλλου κράτους - μέλους θα πρέπει να έχει εκδοθεί κατά την πρώτη εισαγωγή τους ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με το π.δ. 348/1985 και την αντίστοιχη εθνική νομοθεσία με την οποία κάθε κράτος - μέλος ενσωμάτωσε στο δικαίό του τις Οδηγίες 80/390/ΕΟΚ και 2001/34/ΕΚ ή 2003/71/ΕΚ αντίστοιχα.

Τόσο το άρθρο 3 όσο και το άρθρο 4 εισάγουν εξαίρεση μόνο από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου και δεν θίγουν άλλες υποχρεώσεις που προβλέπονται στο νόμο, όπως π.χ. οι προβλεπόμενες στο άρθρο 15 σχετικό με τις διαφημιστικές καταχωρίσεις.

Άρθρο 5

Η παροχή πλήρους πληροφόρησης για τις κινητές αξίες και τους εκδότες τους μέσω του ενημερωτικού δελτίου προάγει την προστασία των επενδυτών, δημιουργεί εμπιστοσύνη για τις κινητές αξίες και, επομένως, συμβάλλει στην ομαλή λειτουργία και ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών.

Οι πληροφορίες αυτές, οι οποίες πρέπει να είναι επαρκείς και αντικειμενικές όσον αφορά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κινητές αξίες, πρέπει να παρέχονται κατά τρόπο που διευκολύνει την κατανόηση και την εκτίμησή τους από τους επενδυτές. Το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου καθορίζεται ειδικότερα στον Κανονισμό 809/2003 που συμπληρώνει τον παρόντα νόμο. Ο εν λόγω κανονισμός συνιστά εκτελεστικό μέτρο και εξειδικεύει

ει την Οδηγία 2003/71/ΕΚ. Η πληροφόρηση συναρτάται προς το είδος του εκδότη και των κινητών αξιών που προσφέρονται ή εισάγονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι απαιτήσεις ενημέρωσης του παρόντος νόμου δεν παρεμποδίζουν μία οργανωμένη αγορά, μέσω των ρυθμίσεών της, να επιβάλλει άλλες ιδιαίτερες απαιτήσεις στο πλαίσιο της εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά (κυρίως όσον αφορά στην εταιρική διακυβέρνηση). Ωστόσο, οι απαιτήσεις αυτές δεν μπορούν να περιορίζουν, άμεσα ή έμμεσα, τη σύνταξη, το περιεχόμενο και τη διάδοση ενός ενημερωτικού δελτίου που έχει εγκριθεί από την αρμόδια αρχή.

Σύμφωνα με την παράγραφο 2, το ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει περιληπτικό σημείωμα που περιέχει τα κύρια στοιχεία για τον εκδότη και τις κινητές αξίες που καθορίζονται κατ' ελάχιστον στην ίδια παράγραφο. Ένα από αυτά τα στοιχεία είναι η μείωση του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου (και άρα του ποσοστού ελέγχου επί της εκδότριας εταιρίας) των βασικών μετόχων του εκδότη που προκύπτει λόγω της μη συμμετοχής των παλαιών μετόχων στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας («dilution»). Το περιληπτικό σημείωμα είναι σύντομο και συντάσσεται σε μη τεχνική γλώσσα και κατά κανόνα δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τις 2.500 λέξεις στη γλώσσα στην οποία είχε συνταχθεί αρχικά το περιληπτικό σημείωμα.

Σύμφωνα με την παράγραφο 4 το δελτίο μπορεί να καταρτίζεται είτε ως ενιαίο δελτίο που περιλαμβάνει περιληπτικό σημείωμα είτε με τη μορφή χωριστών εγγράφων και ειδικότερα του εγγράφου αναφοράς που περιέχει πληροφορίες για τον εκδότη, του σημειώματος κινητών αξιών που περιέχει πληροφορίες για τις κινητές αξίες και του περιληπτικού σημειώματος.

Στην παράγραφο 5 προβλέπονται οι περιπτώσεις τις οποίες μπορεί να δημοσιεύει μόνο ένα βασικό ενημερωτικό δελτίο. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο επικαιροποιούνται κάθε φορά με το άρθρο 16. Εάν οι τελικοί όροι της προσφοράς δεν περιέχονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνονται στο συμπλήρωμά του.

Άρθρο 6

Στην πρώτη παράγραφο προσδιορίζονται τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για το σύνολο του ενημερωτικού δελτίου. Με βάση την παράγραφο 2 άλλα πρόσωπα πλην των προσώπων της παραγράφου 1 μπορούν να είναι υπεύθυνα για επιμέρους διακριτά μέρη του ενημερωτικού δελτίου αρκεί αυτό να αναφέρεται στο ίδιο το δελτίο ρητά και με ευκρίνεια ώστε ο επενδυτής να λαμβάνει γνώση των υπεύθυνων προσώπων και της έκτασης της ευθύνης τους.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα πρέπει να προσδιορίζονται με το όνομα και την ιδιότητά τους.

Άρθρο 7

Το άρθρο αυτό παραπέμπει για λόγους σαφήνειας σε συγκεκριμένα άρθρα του Κανονισμού αριθ. 809/2004 που προβλέπουν τις ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο και το βασικό ενημερωτικό δελτίο, καθώς και τη μορφή αυτών των δελτίων.

Άρθρο 8

Η τελική τιμή διάθεσης των κινητών αξιών προσδιορίζεται από τον Ανάδοχο. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζει με απόφασή της τον τρόπο προσδιορισμού της τιμής διάθεσης όπως για παράδειγμα με τη χρήση βιβλίου προσφορών («book building»), το τυχόν ανώτατο ποσοστό κατά το οποίο η ανώτατη τιμή του εύρους τιμών μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη, τις κατηγορίες επενδυτών που μπορούν να συμμετέχουν στη διαμόρφωση της τιμής διάθεσης, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα ή λεπτομέρεια. Όταν δεν είναι δυνατή η αναγραφή της τιμής διάθεσης και του αριθμού των προσφερόμενων κινητών αξιών, το ενημερωτικό δελτίο πρέπει να περιέχει τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις διαμόρφωσης της τιμής διάθεσης, την ανώτατη και την κατώτατη τιμή διάθεσης. Εάν αυτές οι πληροφορίες δεν περιλαμβάνονται στο δελτίο, ο επενδυτής που έχει συμμετάσχει στη δημόσια προσφορά έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει εντός δύο ημερών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί υπό προϋποθέσεις να επιτρέψει να αντικατασταθούν ορισμένες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο ή να παραλειφθούν κάποια στοιχεία από το ενημερωτικό δελτίο, εφόσον, όμως, δεν θίγεται ούτε στην περίπτωση της αντικατάστασης ούτε στην περίπτωση της παράλειψης η επάρκεια ενημέρωσης των επενδυτών.

Άρθρο 9

Προκειμένου να αποφευχθεί η διάχυση μη επικαιροποιημένων πληροφοριών, το άρθρο αυτό καθορίζει τη διάρκεια ισχύος του ενημερωτικού δελτίου, η οποία είναι ετήσια. Ωστόσο, προκειμένου να χρησιμοποιηθεί το ίδιο ενημερωτικό δελτίο για προσφορά ή/ και εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά εντός του έτους θα πρέπει να επικαιροποιείται, να συμπληρώνεται δηλαδή με τα πιο πρόσφατα στοιχεία (όπως ιδίως σημαντικά γεγονότα ή οικονομικά στοιχεία), σύμφωνα με το άρθρο 16.

Άρθρο 10

Οι εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά υποχρεούνται να δημοσιεύουν τακτικά, επικαιροποιημένες πληροφορίες. Για τη συμπλήρωση των πληροφοριών αυτών, οι εκδότες θα πρέπει να συντάσσουν τουλάχιστον ετησίως κατάλογο όλων των συναφών πληροφοριών που δημοσιεύθηκαν ή κατέστησαν προσίτες στο κοινό κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες. Η υποχρέωση αυτή αφορά στις πληροφορίες που κατέστησαν διαθέσιμες σε οποιοδήποτε κράτος - μέλος σε συμμόρφωσή τους με την οικεία εθνική νομοθεσία και τουλάχιστον τις πληροφορίες που απαιτούνται από την οικεία εθνική νομοθεσία με την οποία ενσωματώθηκαν στο εθνικό δίκαιο οι Οδηγίες του δικαίου των εταιριών, η Οδηγία 2001/34/ΕΚ και ο Κανονισμός αριθ. 1606/2002 σχετικά με την εφαρμογή των διεθνών λογιστικών προτύπων. Με τον τρόπο αυτόν διασφαλίζεται η δημοσίευση εύκολα κατανοητών πληροφοριών σε τακτική βάση. Για να αποφεύγεται ο υπερβολικός φόρτος εργασίας ορισμένων εκδοτών που δεν απευθύνονται στο ευρύ επενδυτικό κοινό, η παραπάνω υποχρέωση δεν επιβάλλεται στους εκδότες μη μετοχικών κι-

νητών αξιών με μεγάλη ονομαστική αξία.

Άρθρο 11

Το άρθρο 11 προβλέπει ρητά τη δυνατότητα των εκδότων να ενσωματώνουν στο ενημερωτικό δελτίο πληροφόρηση μέσω παραπομπής σε άλλα έγγραφα που έχουν προηγουμένως εγκριθεί ή υποβληθεί προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η παρεχόμενη στους εκδότες δυνατότητα να ενσωματώνουν, μέσω παραπομπής, έγγραφα διευκολύνει τη διαδικασία κατάρτισης του ενημερωτικού δελτίου και μειώνει το κόστος που αναλαμβάνουν οι εκδότες, χωρίς παράλληλα να μειώνεται η προστασία των επενδυτών.

Άρθρο 12

Εάν ο εκδότης διαθέτει έγγραφο αναφοράς που έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να διαθέσει τις κινητές του αξίες με δημόσια προσφορά ή να τις εισάγει για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά επικαιροποιώντας απλώς το έγγραφο αναφοράς και καταρτίζοντας συμπληρωματικά μόνο το σημείωμα κινητών αξιών και το περιληπτικό σημείωμα.

Άρθρο 13

Το άρθρο 13 θέτει συγκεκριμένη προθεσμία για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου η οποία είναι δέκα (10) ημέρες. Στην περίπτωση που ο εκδότης προσφέρει κινητές του αξίες ή ζητά την εισαγωγή κινητών αξιών του προς διαπραγμάτευση για πρώτη φορά και άρα δεν υπάρχει ήδη πληροφόρηση σε σχέση με τον εκδότη και τις κινητές του αξίες, η προθεσμία έγκρισης είναι είκοσι (20) ημέρες. Με τον καθορισμό συγκεκριμένων προθεσμιών διασφαλίζεται η ταχεία διεκπεραίωση της έγκρισης των ενημερωτικών δελτίων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητά συμπληρωματικές πληροφορίες αν θεωρεί ότι τα υποβληθέντα στοιχεία δεν είναι πλήρη. Στην περίπτωση αυτή οι παραπάνω προθεσμίες έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου υπολογίζονται από την ημερομηνία που οι συμπληρωματικές πληροφορίες υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να μεταφέρει την αρμοδιότητα έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου ιδίως στις περιπτώσεις εξειδικευμένων και σπάνιου είδους κινητών αξιών για τις οποίες κάποια άλλη αρμόδια αρχή διαθέτει μεγαλύτερη τεχνογνωσία. Στην περίπτωση αυτή την ευθύνη έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου φέρει η αρμόδια αρχή στην οποία μεταφέρθηκε η αρμοδιότητα έγκρισης.

Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζεται η διαδικασία και τα δικαιολογητικά που πρέπει να υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να εξεταστεί και να εγκριθεί το ενημερωτικό δελτίο.

Άρθρο 14

Στο άρθρο 14 καθορίζονται τα μέσα δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου. Δεδομένων των τεχνολογικών εξελίξεων και προκειμένου να διευκολύνεται η κυκλοφορία των διαφόρων εγγράφων που απαρτίζουν το ενημερωτικό δελτίο, εισάγεται η δυνατότητα χρήσης μέσων

ηλεκτρονικής επικοινωνίας όπως το διαδίκτυο. Ωστόσο, το ενημερωτικό δελτίο εξακολουθεί να διατίθεται δωρεάν σε έντυπη μορφή στους επενδυτές κατόπιν αίτησής τους.

Άρθρο 15

Το άρθρο 15 θέτει αρχές σχετικά με τη διαφημιστική δραστηριότητα που διενεργείται εν όψει δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση. Οι εν λόγω διαφημίσεις υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το αργότερο δύο εργάσιμες ημέρες πριν τη δημοσιοποίησή τους στους επενδυτές.

Εάν δεν δημοσιεύεται ενημερωτικό δελτίο οι ίδιες πληροφορίες θα πρέπει να δημοσιοποιούνται σε όλους τους επενδυτές για λόγους ίσης μεταχείρισης. Σε κάθε περίπτωση η υποχρέωση αυτή καταλαμβάνει τις πληροφορίες που γνωστοποιούνται στο πλαίσιο συναντήσεων του προσφέροντος, του εκδότη, του αναδόχου ή του συμβούλου με επενδυτές εν όψει προσφοράς κινητών αξιών («roadshow»).

Άρθρο 16

Κάθε νέο γεγονός που είναι ικανό να επηρεάσει την εκτίμηση της επένδυσης και το οποίο επέρχεται μετά τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου αλλά πριν τη λήξη της προσφοράς ή την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, θα πρέπει να γνωστοποιείται προκειμένου να αξιολογείται κατάλληλα από τους επενδυτές. Συνεπώς, στην περίπτωση αυτή απαιτείται η έγκριση και δημοσιοποίηση συμπληρώματος ενημερωτικού δελτίου.

Το άρθρο 16 προβλέπει ρητά το δικαίωμα των επενδυτών να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος του ενημερωτικού δελτίου.

Άρθρα 17 - 18

Ενημερωτικό δελτίο που έχει εγκριθεί από αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους ισχύει στην Ελλάδα χωρίς πρόσθετη έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπό την προϋπόθεση ότι η αρμόδια αρχή που ενέκρινε το δελτίο έχει αποστείλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επίσημη κοινοποίηση. Ο νόμος εισάγει την έννοια του «ευρωπαϊκού διαβατηρίου» του ενημερωτικού δελτίου που έχει εγκριθεί από μία αρμόδια αρχή. Το ευρωπαϊκό διαβατήριο επιτρέπει στους εκδότες που διαθέτουν εγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο να προσφέρουν τις κινητές τους αξίες στο κοινό άλλων κρατών - μελών ή να τις εισάγουν προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές άλλων κρατών - μελών με μόνη διαδικαστική προϋπόθεση τη διαβίβαση πιστοποιητικού έγκρισης από την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής. Με το εν λόγω πιστοποιητικό βεβαιώνεται ότι το ενημερωτικό δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, της Οδηγίας 2003/71 και των εκτελεστικών μέτρων αυτής.

Με τον τρόπο αυτόν διευκολύνεται η διασυννοριακή προσφορά κινητών αξιών και η παράλληλη εισαγωγή τους σε οργανωμένες αγορές περισσότερων κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κατά συνέπεια παρέχονται

στους ευρωπαίους επενδυτές περισσότερες επενδυτικές επιλογές. Επιπλέον, το νέο σύστημα είναι διαδικαστικά πιο ευέλικτο και αποτελεσματικό. Λόγω της κατάργησης των πολλαπλών εγκρίσεων ενός ενημερωτικού δελτίου, μειώνεται ο χρόνος και το κόστος που απαιτείται για τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση.

Άρθρο 19

Η μέχρι τώρα ισχύουσα υποχρέωση των εκδοτών να μεταφράζουν το ενημερωτικό δελτίο σε όλες τις επίσημες γλώσσες των κρατών - μελών όπου πραγματοποιούνται η προσφορά ή η εισαγωγή των κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση, αποθάρρυνε τις διασυνοριακές προσφορές ή τη διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές περισσότερων του ενός κρατών - μελών. Για να διευκολύνονται οι διασυνοριακές προσφορές, όταν το ενημερωτικό δελτίο έχει συνταχθεί σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα, το κράτος - μέλος υποδοχής έχει μόνο τη δυνατότητα να απαιτεί να είναι διατυπωμένο στην τοπική γλώσσα μόνο το περιληπτικό σημείωμα.

Άρθρο 20

Με το άρθρο 20 ρυθμίζεται το καθεστώς των εκδοτών τρίτων χωρών των οποίων κράτος - μέλος καταγωγής (σύμφωνα με τους ορισμούς του άρθρου 2) είναι η Ελλάδα. Τα ενημερωτικά δελτία αυτών των εκδοτών εγκρίνονται εφόσον έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με διεθνή πρότυπα διαφάνειας, όπως ενδεικτικά τα πρότυπα της Διεθνούς Οργάνωσης Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) και η πληροφόρηση που παρέχεται μέσω του δελτίου είναι ισοδύναμη με αυτή του παρόντος νόμου, της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, του Κανονισμού 809/2004 και των τυχόν λοιπών εκτελεστικών μέτρων της παραπάνω οδηγίας.

Άρθρο 21

Η Οδηγία 2003/71/ΕΚ ορίζει ρητά ότι σε κάθε κράτος - μέλος θα πρέπει να οριστεί μία και μόνο αρμόδια αρχή για την έγκριση των ενημερωτικών δελτίων και για την εποπτεία της συμμόρφωσης με τις διατάξεις σχετικά με την έκδοση ενημερωτικού δελτίου ώστε να αποφεύγεται η επικάλυψη αρμοδιοτήτων και το περιττό κόστος. Επιπλέον, η Οδηγία ορίζει ρητά ότι η εν λόγω αρμόδια αρχή πρέπει να είναι διοικητικού χαρακτήρα. Σε συμμόρφωση προς τις επιταγές του κοινοτικού νομοθέτη, ο νόμος ορίζει ως αρμόδια αρχή για την Ελλάδα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επίσης, σε συμμόρφωση προς την Οδηγία, ο νόμος παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όλες τις αρμοδιότητες που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων της.

Άρθρο 22

Για την άσκηση των καθηκόντων τους σε σχέση με το ενημερωτικό δελτίο, οι αρμόδιες αρχές των κρατών - μελών συνεργάζονται μεταξύ τους. Η συνεργασία αυτή καθίσταται πιο επιτακτική, καθώς λόγω του «ευρωπαϊκού διαβατηρίου» των ενημερωτικών δελτίων πιθανολογεί-

ται ότι θα αυξηθούν οι διασυνοριακές δημόσιες προσφορές και οι εισαγωγές κινητών αξιών σε οργανωμένες αγορές περισσότερων κρατών - μελών.

Άρθρο 23

Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής και διαπιστώσει παρατυπίες σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο οφείλει να ενημερώσει την αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής ώστε αυτή η αρχή, η οποία και μόνο είναι η αρμόδια για την εποπτεία, να λάβει μέτρα για την προστασία των επενδυτών.

Άρθρο 24

Στο άρθρο αυτό προβλέπονται οι διοικητικές κυρώσεις που επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του νόμου. Ως προς την επιμέτρηση του προστίμου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαθέτει διακριτική ευχέρεια, η οποία ωστόσο ασκείται με βάση συγκεκριμένα κριτήρια και ιδίως τον κίνδυνο που ενέχει η παράβαση για πρόκληση ζημίας στους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, τον τυχόν προσπορισμό κέρδους από τον παραβάτη και την τυχόν υποτροπή της παράβασης.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί επίσης να λαμβάνει προληπτικά μέτρα, που αναφέρονται στις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 21, εάν συντρέχουν οι οικείες προϋποθέσεις.

Άρθρο 25

Με το άρθρο 25 καθιερώνεται ειδική αστική ευθύνη από το ενημερωτικό δελτίο. Σύμφωνα με το παλαιό καθεστώς (άρθρο 3α του π.δ. 350/ 1985) ειδική αστική ευθύνη προεβλέπετο μόνο για τον ανάδοχο. Σύμφωνα με τη νέα διάταξη, διευρύνεται ο κύκλος των υπευθύνων προσώπων, καθώς υπεύθυνα πλέον είναι όλα τα πρόσωπα που ευθύνονται για το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 6 του νόμου.

Κατά των προσώπων αυτών μπορούν να στραφούν οι επενδυτές που απέκτησαν είτε πρωτογενώς, από τη δημόσια προσφορά, είτε δευτερογενώς, από τη διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά, σε διάστημα δώδεκα μηνών από τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου. Ο χρόνος των δώδεκα μηνών συναρτάται με τη διάρκεια ισχύος του δελτίου, όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 9 του νόμου. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με το παλαιό καθεστώς δικαίωμα να στραφούν κατά του αναδόχου, με βάση την ειδική ευθύνη του άρθρου 3α του π.δ. 350/1985, είχαν μόνο οι επενδυτές που είχαν αποκτήσει κινητές από τη δημόσια προσφορά και όχι οι επενδυτές που είχαν αποκτήσει κινητές αξίες με αγορά από τη διαπραγμάτευση.

Η δυνατότητα των επενδυτών να αξιώσουν αποζημίωση από τα υπεύθυνα για το ενημερωτικό δελτίο πρόσωπα παραγράφεται μετά την πάροδο τριών ετών από τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου. Επισημαίνεται ότι το αντίστοιχο διάστημα που όριζε η προϊσχύουσα διάταξη ήταν ένα έτος.

Κατ' επιταγή της Οδηγίας, αστική ευθύνη δεν μπορεί να αποδοθεί αποκλειστικά και μόνο βάσει του περιληπτικού σημειώματος.

Άρθρο 26

Το άρθρο 26 προβλέπει μεταβατική διάταξη για τους εκδότες τρίτων χωρών των οποίων κινητές αξίες είχαν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση πριν την έκδοση του νόμου και οι οποίοι βάσει του νόμου μπορούν, υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 2, να επιλέξουν κράτος - μέλος καταγωγής. Οι εκδότες αυτοί πρέπει να κοινοποιήσουν την απόφασή τους στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους που έχουν επιλέξει έως τις 31 Δεκεμβρίου 2005.

Άρθρο 27

Το άρθρο αυτό προβλέπει τη δυνατότητα αναδιοργάνωσης του ομίλου εταιριών της εταιρίας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. ώστε να ανταποκρίνεται καλύτερα στις νέες συνθήκες λειτουργίας του μετά την αφαίρεση των διοικητικής φύσεως αρμοδιοτήτων που είχε η εταιρία

Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. και οι άλλες εταιρίες του ομίλου. Σε κάθε περίπτωση οι περιορισμοί που υφίστανται για την οργάνωση και τη λειτουργία των επί μέρους εταιριών εξακολουθούν να ισχύουν και εφαρμόζονται στην απορροφώσα ή στη νέα εταιρία που θα προκύψει από τη συγχώνευση. Το ίδιο άρθρο προβλέπει ακόμη τη δυνατότητα μεταφοράς προσωπικού από τον όμιλο Ε.Χ.Α.Ε. στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ώστε το εξειδικευμένο προσωπικό το οποίο δεν θα έχει πλέον εν όψει της αναδιοργάνωσης αντικείμενο εργασίας να αξιοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 1 Σεπτεμβρίου 2005

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Γεώργιος Αλογοσκούφης

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ**Ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση****ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ****Άρθρο 1****Σκοπός και πεδίο εφαρμογής**

1. Σκοπός του παρόντος νόμου είναι η προσαρμογή της νομοθεσίας στην Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Νοεμβρίου 2003, «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της Οδηγίας 2001/34/ΕΚ της Επιτροπής» (Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L345, 31.12.2003).

2. Με τον παρόντα νόμο καθορίζονται οι όροι κατάρτισης, έγκρισης και κυκλοφορίας του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που είναι εγκατεστημένη ή λειτουργεί στην Ελλάδα.

3. Ο παρών νόμος δεν εφαρμόζεται:

(α) στα μερίδια που εκδίδουν οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων πλην των οργανισμών κλειστού τύπου·

(β) στις μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται από κράτος - μέλος ή από περιφερειακή ή τοπική αρχή κράτους - μέλους συμπεριλαμβανομένων των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης, από διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή από κεντρικές τράπεζες των κρατών - μελών·

(γ) στις μετοχές των κεντρικών τραπεζών των κρατών - μελών·

(δ) στις κινητές αξίες που καλύπτονται από ανέκκλητη και άνευ όρων εγγύηση ενός κράτους - μέλους ή μιας περιφερειακής ή τοπικής αρχής κράτους - μέλους συμπεριλαμβανομένων των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης·

(ε) στις κινητές αξίες που εκδίδονται από ενώσεις προσώπων οι οποίες απολαύουν ειδικού νομικού καθεστώτος ή από μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς αναγνωρισμένους από κράτος - μέλος, με στόχο τη συγκέντρωση των μέσων που είναι απαραίτητα για την επίτευξη των μη κερδοσκοπικών τους σκοπών·

(στ) στις μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται συνεχώς ή κατ' επανάληψη από πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον για αυτές τις κινητές αξίες συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(αα) δεν είναι μειωμένης εξασφάλισης, μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες,

(ββ) δεν παρέχουν δικαίωμα εγγραφής ή απόκτησης άλλων ειδών κινητών αξιών και δεν συνδέονται με παράγωγο μέσο,

(γγ) αντιπροσωπεύουν αποδοχή επιστρεπτέων καταθέσεων,

(δδ) καλύπτονται από σύστημα εγγύησης καταθέσεων σύμφωνα με το ν. 2832/2000 (ΦΕΚ 141 Α').

(ζ) στις μη ανταλλάξιμες μετοχές ή μερίδια κεφαλαίου βασικός σκοπός των οποίων είναι να παρέχουν στον κά-

τοχο δικαίωμα χρήσης διαμερίσματος ή οικοδομής ή μέρους αυτών και τα οποία (μετοχές ή μερίδια κεφαλαίου) δεν μπορούν να πωληθούν χωρίς παραίτηση από το δικαίωμα αυτό·

(η) στις κινητές αξίες που περιλαμβάνονται σε δημόσια προσφορά, εφόσον η συνολική αξία των προσφερόμενων κινητών αξιών είναι μικρότερη των δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (2.500.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα μηνών·

(θ) στις μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται συνεχώς ή κατ' επανάληψη από πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον η συνολική αξία της προσφοράς είναι μικρότερη των πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα μηνών, εφόσον για αυτές τις κινητές αξίες συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(αα) δεν είναι μειωμένης εξασφάλισης, μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες,

(ββ) δεν παρέχουν δικαίωμα εγγραφής ή απόκτησης άλλων ειδών κινητών αξιών και

(γγ) δεν συνδέονται με παράγωγο μέσο.

4. Στις περιπτώσεις β', δ', η', και θ' της παραγράφου 3 ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μπορεί να επιλέξει να καταρτίσει ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τον παρόντα νόμο.

5. Στις περιπτώσεις β' και δ' έως θ' της παραγράφου 3, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών που εκδίδεται μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να καθορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο της πληροφόρησης σε σχέση με τις προσφερόμενες κινητές αξίες, τα μέσα διάχυσης αυτής της πληροφόρησης, περιορισμοί σχετικά με την περαιτέρω διάθεση ή και την εισαγωγή αυτών των κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά, καθώς και κάθε σχετικό με τα παραπάνω θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

**Άρθρο 2
Ορισμοί**

1. Για τους σκοπούς του παρόντος, νοούνται ως:

(α) «Κινητές Αξίες»: οι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες, όπως ορίζονται στην περίπτωση 6 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α') και οι τίτλοι της χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στην περίπτωση 7 του άρθρου 2 του ίδιου νόμου, που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των δώδεκα μηνών.

(β) «Μετοχικές Κινητές Αξίες»: οι μετοχές και άλλες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες που ισοδυναμούν με μετοχές σε εταιρείες, καθώς και κάθε άλλη κατηγορία μεταβιβάσιμων κινητών αξιών οι οποίες παρέχουν το δικαίωμα απόκτησης οποιασδήποτε από τις προαναφερόμενες κινητές αξίες ως αποτέλεσμα μετατροπής τους ή άσκησης των δικαιωμάτων που παρέχονται από αυτές, εφόσον αυτή η τελευταία κατηγορία μεταβιβάσιμης κινητής αξίας εκδίδεται από τον εκδότη των υποκείμενων μετοχών ή από νομικό πρόσωπο που ανήκει στον όμιλο του εν λόγω εκδότη.

(γ) «Μη Μετοχικές Κινητές Αξίες»: όλες οι κινητές αξίες που δεν είναι μετοχικές κινητές αξίες.

(δ) «Δημόσια Προσφορά Κινητών Αξιών»: δημόσια ανακοίνωση με οποιαδήποτε μορφή και με οποιοδήποτε μέσο, η οποία απευθύνεται στο κοινό και περιέχει επαρκείς πληροφορίες για τους όρους της δημόσιας προσφο-

ράς ή εγγραφής και τις προσφερόμενες υφιστάμενες ή νέες κινητές αξίες, ώστε να παρέχεται στον επενδυτή η δυνατότητα να αποφασίζει την αγορά ή την εγγραφή του για την αγορά αυτών των κινητών αξιών. Ο ορισμός αυτός εφαρμόζεται και στη διάθεση κινητών αξιών μέσω Αναδόχων ή Συμβούλων.

(ε) «Μικρές και Μεσαίες Επιχειρήσεις»: εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις, ατομικές ή ενοποιημένες, πληρούν τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια:

(αα) μέσος αριθμός εργαζομένων κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης μικρότερος των διακοσίων πενήντα (250),

(ββ) σύνολο ενεργητικού που κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης δεν υπερβαίνει τα σαράντα τρία εκατομμύρια (43.000.000) ευρώ και

(γγ) ετήσιος καθαρός κύκλος εργασιών που δεν υπερβαίνει τα πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ευρώ.

(στ) «Ειδικοί Επενδυτές»:

(αα) νομικά πρόσωπα που διέπονται από ειδικό καθεστώς ή κατέχουν άδεια λειτουργίας στις αγορές χρημάτων και κεφαλαίου, περιλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άλλων επιχειρήσεων επενδύσεων, των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων που έχουν άδεια λειτουργίας ή που διέπονται από ειδικό καθεστώς, των ασφαλιστικών εταιρειών, των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και των ανωνύμων εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων εταιρειών διαχείρισής τους, των συνταξιοδοτικών ταμείων και των εταιρειών διαχείρισής τους, των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων, καθώς και των νομικών προσώπων χωρίς άδεια λειτουργίας ή που δεν διέπονται από ειδικό καθεστώς, των οποίων ο εταιρικός σκοπός είναι αποκλειστικά οι επενδύσεις σε κινητές αξίες,

(ββ) εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, περιλαμβανομένου του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων και άλλων διεθνών παρεμφερών οργανισμών,

(γγ) νομικά πρόσωπα που δεν είναι μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις,

(δδ) φυσικά πρόσωπα και μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις που είναι καταχωρημένα στο Μητρώο Ειδικών Επενδυτών υπό τον όρο της αμοιβαιότητας, εφόσον ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή των κινητών αξιών έχει την έδρα του σε άλλο κράτος - μέλος.

(ζ) «Μητρώο Ειδικών Επενδυτών»: το μητρώο που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο οποίο καταχωρούνται, κατόπιν αιτήσεώς τους, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα και φυσικά πρόσωπα που διαμένουν στην Ελλάδα, εφόσον για τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα συντρέχουν τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια:

(αα) έχουν πραγματοποιήσει σημαντικού μεγέθους συναλλαγές επί κινητών αξιών με μέση συχνότητα τουλάχιστον δέκα συναλλαγές ανά τρίμηνο κατά τα προηγούμενα τέσσερα τρίμηνα,

(ββ) η αξία του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών τους υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ και

(γγ) έχουν εργαστεί στο χρηματοοικονομικό τομέα για

ένα τουλάχιστον έτος σε θέση που απαιτεί γνώσεις στον τομέα των επενδύσεων σε κινητές αξίες.

(η) «Πιστωτικό Ίδρυμα»: επιχείρηση κατά την έννοια της περίπτωσης α' της παραγράφου 1 του άρθρου 2 του ν. 2076/1992 (ΦΕΚ 130 Α').

(θ) «Εκδότης»: νομικό πρόσωπο που εκδίδει ή προτίθεται να εκδώσει κινητές αξίες.

(ι) «Προσφέρων»: νομικό ή φυσικό πρόσωπο που προσφέρει κινητές αξίες στο κοινό.

(ια) «Οργανωμένη Αγορά»: αγορά κατά την έννοια της περίπτωσης 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996.

(ιβ) «Πρόγραμμα Προσφοράς»: πρόγραμμα που επιτρέπει τη συνεχή ή κατ' επανάληψη έκδοση μη μετοχικών κινητών αξιών παρόμοιου είδους ή κατηγορίας, συμπεριλαμβανομένων των παραστατικών δικαιωμάτων για κτήση μη μετοχικών κινητών αξιών κάθε τύπου (WAR-RANTS), για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

(ιγ) «Κινητές Αξίες που Εκδίδονται Συνεχώς ή Κατ' Επανάληψη»: εκδόσεις κινητών αξιών συνεχούς ροής παρόμοιου είδους ή κατηγορίας, ή τουλάχιστον δύο ξεχωριστές εκδόσεις κινητών αξιών παρόμοιου είδους ή κατηγορίας που πραγματοποιούνται σε περίοδο δώδεκα μηνών.

(ιδ) «Κράτος - Μέλος Καταγωγής»: το κράτος - μέλος της έδρας του εκδότη. Κατ' εξαίρεση ως κράτος - μέλος καταγωγής νοείται, κατ' επιλογήν του εκδότη, του προσφέροντος ή του προσώπου που ζητά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση:

(αα) είτε το κράτος - μέλος όπου βρίσκεται η έδρα του εκδότη είτε το κράτος - μέλος όπου οι κινητές αξίες εισήχθησαν ή πρόκειται να εισαχθούν για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή όπου πραγματοποιείται η δημόσια προσφορά κινητών αξιών, εφόσον πρόκειται για έκδοση μη μετοχικών κινητών αξιών των οποίων η ονομαστική αξία ανά μονάδα ανέρχεται σε τουλάχιστον χίλια (1.000) ευρώ, ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα, ή εφόσον πρόκειται για έκδοση μη μετοχικών κινητών αξιών που παρέχουν το δικαίωμα απόκτησης μεταβιβάσιμων κινητών αξιών ή είσπραξης χρηματικού ποσού τοις μετρητοίς, ως αποτέλεσμα της μετατροπής τους ή της άσκησης των δικαιωμάτων που παρέχονται από αυτές, υπό τον όρο ότι ο εκδότης των μη μετοχικών κινητών αξιών δεν είναι και εκδότης των υποκείμενων κινητών αξιών ή νομικό πρόσωπο που ανήκει στον όμιλο του εν λόγω εκδότη,

(ββ) είτε το κράτος - μέλος όπου οι κινητές αξίες πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς είτε το κράτος - μέλος όπου υποβάλλεται η πρώτη αίτηση για εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, εφόσον πρόκειται για εκδότης κινητών αξιών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτη χώρα και πραγματοποιούν εκδόσεις κινητών αξιών οι οποίες δεν εμπίπτουν στην υποπερίπτωση αα'.

(ιε) «Κράτος - Μέλος Υποδοχής»: το κράτος - μέλος στο οποίο πραγματοποιείται η δημόσια προσφορά ή ζητείται η εισαγωγή για διαπραγμάτευση, εφόσον το εν λόγω κράτος είναι διαφορετικό από το κράτος - μέλος καταγωγής.

(ιστ) «Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων πλην των Οργανισμών Κλειστού Τύπου»: τα αμοιβαία κεφάλαια και οι εταιρείες επενδύσεων των οποίων:

(αα) αντικείμενο είναι η συλλογική επένδυση κεφαλαίων που συγκεντρώνονται από το κοινό και η λειτουργία τους βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων και

(ββ) τα μερίδιά τους, μετά από αίτηση των κατόχων, εξαγοράζονται ή εξοφλούνται, άμεσα ή έμμεσα, από περιουσιακά στοιχεία των οργανισμών αυτών.

(ιζ) «Ανάδοχοι ή Σύμβουλοι»: τα νομικά πρόσωπα που διαμεσολαβούν στη δημόσια προσφορά ή στην εισαγωγή για διαπραγμάτευση κινητών αξιών σύμφωνα με τις περιπτώσεις α', β' και γ' του άρθρου 1 της απόφασης 41517/Β.1972 ΥΠ.ΕΘ.Ο. της 4.12.1998 («Κανονισμός Αναδοχών»).

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται:

(α) η διαδικασία για την κατάρτιση μητρώου φυσικών προσώπων και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων που θεωρούνται ειδικοί επενδυτές, ώστε να εξασφαλίζεται προστασία των δεδομένων,

(β) ο τρόπος πρόσβασης στο μητρώο από τους εκδότες και τους προσφέροντες,

(γ) η διαδικασία και τα δικαιολογητικά για την εγγραφή στο μητρώο και διαγραφή από αυτό και

(δ) κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια.

Άρθρο 3

Υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου

1. Δεν επιτρέπεται η δημόσια προσφορά κινητών αξιών στην Ελλάδα χωρίς την προηγούμενη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου.

2. Δεν απαιτείται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου ούτε η προβλεπόμενη από το άρθρο 8α του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 10 του ν. 876/1979 άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στα ακόλουθα είδη προσφορών:

(α) προσφορά κινητών αξιών η οποία απευθύνεται μόνον σε ειδικούς επενδυτές,

(β) προσφορά κινητών αξιών η οποία απευθύνεται σε λιγότερα από εκατό (100) φυσικά ή νομικά πρόσωπα ανά κράτος - μέλος, τα οποία δεν είναι ειδικοί επενδυτές,

(γ) προσφορά κινητών αξιών η οποία απευθύνεται σε επενδυτές οι οποίοι αποκτούν κινητές αξίες, με συνολική αξία τουλάχιστον πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ ανά επενδυτή, για κάθε επιμέρους προσφορά,

(δ) προσφορά κινητών αξιών η ονομαστική αξία των οποίων ανά μονάδα ανέρχεται σε τουλάχιστον πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ,

(ε) προσφορά κινητών αξιών με συνολική αξία μικρότερη από εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα μηνών.

3. Εάν η διάθεση κινητών αξιών γίνεται μέσω Αναδοχών ή Συμβούλων απαιτείται η έκδοση ενημερωτικού δελτίου, εφόσον η διάθεση δεν εμπίπτει στις περιπτώσεις της παραγράφου 2. Η μεταπώληση κινητών αξιών, οι οποίες έχουν αποτελέσει αντικείμενο προσφοράς της παραγράφου 2, θεωρείται ξεχωριστή προσφορά.

4. Δεν επιτρέπεται η εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται ή λειτουργεί στην Ελλάδα χωρίς την προηγούμενη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου.

Άρθρο 4

Εξαιρέσεις από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου

1. Δεν απαιτείται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου ούτε η προβλεπόμενη από το άρθρο 8α του κ.ν. 2190/

1920 και το άρθρο 10 του ν. 876/1979 άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη δημόσια προσφορά:

(α) μετοχών που εκδίδονται προς αντικατάσταση μετοχών της ίδιας κατηγορίας που έχουν ήδη εκδοθεί, εφόσον η έκδοση των νέων αυτών μετοχών δεν συνεπάγεται αύξηση του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου·

(β) κινητών αξιών που προσφέρονται στο πλαίσιο δημόσιας πρότασης με ανταλλαγή, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου·

(γ) κινητών αξιών που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν λόγω συγχώνευσης, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου·

(δ) μετοχών που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν δωρεάν στους υφιστάμενους μετόχους και μερίσματα που καταβλήθηκαν υπό μορφή διάθεσης μετοχών της ίδιας κατηγορίας με εκείνες για τις οποίες καταβάλλεται το μέρισμα, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες για τον αριθμό και το είδος αυτών των μετοχών, καθώς και αναφορά στους λόγους και τους όρους της προσφοράς·

(ε) κινητών αξιών που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν από τον εργοδότη ή από συνδεδεμένη με αυτόν επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 σε μέλη ή σε πρώην μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή υπαλλήλους, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες για τον αριθμό και τη φύση των κινητών αξιών καθώς και αναφορά στους λόγους και τους όρους της προσφοράς.

2. Δεν απαιτείται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου για την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

(α) μετοχών που αντιπροσωπεύουν, για περίοδο δώδεκα μηνών, ποσοστό μικρότερο του δέκα τοις εκατό (10%) του αριθμού των μετοχών της ίδιας κατηγορίας που έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση στην ίδια οργανωμένη αγορά·

(β) μετοχών που εκδίδονται σε αντικατάσταση μετοχών της ίδιας κατηγορίας οι οποίες είναι ήδη εισηγμένες για διαπραγμάτευση στην ίδια οργανωμένη αγορά, εφόσον η έκδοση αυτών των μετοχών δεν συνεπάγεται αύξηση του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου·

(γ) κινητών αξιών που προσφέρονται στο πλαίσιο δημόσιας πρότασης με ανταλλαγή, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου·

(δ) κινητών αξιών που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν λόγω συγχώνευσης, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου·

(ε) μετοχών που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν δωρεάν στους υφιστάμενους μετόχους, και μερίσματα που καταβάλλονται με τη μορφή

διάθεσης μετοχών της ίδιας κατηγορίας με εκείνες για τις οποίες καταβάλλεται το μέρισμα, εφόσον αυτές οι μετοχές είναι της ίδιας κατηγορίας με τις μετοχές που έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση στην ίδια οργανωμένη αγορά και εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες για τον αριθμό και τη φύση των κινητών αξιών, καθώς και αναφορά στους λόγους και τους όρους της προσφοράς·

(στ) κινητών αξιών που προσφέρονται, διανέμονται ή πρόκειται να διανεμηθούν από τον εργοδότη ή από συνδεδεμένη με αυτόν επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 σε μέλη ή σε πρώην μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή υπαλλήλους με την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω κινητές αξίες είναι της ίδιας κατηγορίας με τις κινητές αξίες που έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση στην ίδια οργανωμένη αγορά και ότι καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο, το οποίο περιέχει πληροφορίες για τον αριθμό και τη φύση των κινητών αξιών, καθώς και αναφορά στους λόγους και τους όρους της προσφοράς·

(ζ) μετοχών που προκύπτουν από τη μετατροπή ή την ανταλλαγή άλλων κινητών αξιών ή από την άσκηση δικαιωμάτων που παρέχουν άλλες κινητές αξίες, εφόσον οι εν λόγω μετοχές είναι της ίδιας κατηγορίας με τις μετοχές που έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση στην ίδια οργανωμένη αγορά·

(η) κινητών αξιών που έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε άλλη οργανωμένη αγορά, εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(αα) αυτές οι κινητές αξίες ή κινητές αξίες της ίδιας κατηγορίας έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση στην παραπάνω άλλη οργανωμένη αγορά πριν από τουλάχιστον δεκαοκτώ μήνες,

(ββ) κατά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση των κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για πρώτη φορά, είχε εκδοθεί ενημερωτικό δελτίο το οποίο είχε εγκριθεί από την αρμόδια αρχή και είχε καταστεί διαθέσιμο στο κοινό σύμφωνα με το π.δ. 348/1985 ή την οικεία εθνική νομοθεσία με την οποία έχουν ενσωματωθεί στα εθνικά δίκαια οι Οδηγίες 80/390/ΕΟΚ και 2001/34/ΕΚ,

(γγ) τηρήθηκαν οι διαρκείς υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη διαπραγμάτευση στην παραπάνω οργανωμένη αγορά,

(δδ) το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά καθιστά διαθέσιμο στο κοινό σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 14 περιληπτικό σημείωμα σε γλώσσα αποδεκτή από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το οποίο αναφέρει το σημείο όπου διατίθεται το πλέον πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο και οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δημοσίευσε ο εκδότης σύμφωνα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις πληροφόρησης.

3. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζονται οι πληροφορίες των περιπτώσεων β' και γ' της παραγράφου 1 και των περιπτώσεων γ' και δ' της παραγράφου 2, που θεωρούνται ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου και το περιεχόμενο του εγγράφου που καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Άρθρο 5 Το ενημερωτικό δελτίο

1. Το ενημερωτικό δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες οι οποίες, ανάλογα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του εκδότη και των κινητών αξιών που αποτελούν το αντικείμενο της δημόσιας προσφοράς ή της εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατικό τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, την οικονομική κατάσταση, τα κέρδη, τις ζημιές και τις προοπτικές του εκδότη και του τυχόν εγγυητή, καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται σε αυτές τις κινητές αξίες. Οι πληροφορίες αυτές παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο.

2. Το ενημερωτικό δελτίο περιέχει πληροφορίες για τον εκδότη και τις κινητές αξίες που πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και περιλαμβάνει περιληπτικό σημείωμα, το οποίο περιέχει συνοπτικά τις σημαντικότερες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο. Το περιληπτικό σημείωμα περιλαμβάνει ενδεικτικά τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) την ταυτότητα των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών, των συμβούλων και των ελεγκτών,

(β) στατιστικά στοιχεία για την προσφορά και το προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα,

(γ) βασικές πληροφορίες για το βαθμό δανειακής επιβάρυνσης και άλλα ουσιώδη χρηματοοικονομικά στοιχεία του εκδότη, την κεφαλαιοποίηση, τους λόγους πραγματοποίησης της προσφοράς, τον τρόπο διάθεσης των κεφαλαίων που πρόκειται να αντληθούν και τους παράγοντες κινδύνου,

(δ) πληροφορίες σχετικά με το ιστορικό και την εξέλιξη του εκδότη και ανασκόπηση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας,

(ε) επισκόπηση των αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής κατάστασης του εκδότη σε ενοποιημένη βάση, καθώς και των προοπτικών του,

(στ) τους κύριους μετόχους και τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη,

(ζ) στοιχεία για την προσφορά ή την εισαγωγή για διαπραγμάτευση, όπως ο αριθμός και το ποσοστό των κινητών αξιών που προσφέρονται ή εισάγονται, ο τρόπος κατανομής των κινητών αξιών, οι πωλητές των κινητών αξιών, η μείωση του ποσοστού των υφιστάμενων βασικών μετόχων, η οργανωμένη αγορά στην οποία πρόκειται να εισαχθούν οι κινητές αξίες και τα έξοδα της έκδοσης,

(η) πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο και το καταστατικό του εκδότη,

(θ) σχετικά έγγραφα που τίθενται στη διάθεση του κοινού και ο τρόπος πρόσβασης σε αυτά.

3. Το περιληπτικό σημείωμα είναι σύντομο και εύληπτο και συντάσσεται στη γλώσσα στην οποία συντάχθηκε αρχικά το ενημερωτικό δελτίο. Το περιληπτικό σημείωμα περιέχει, επίσης, προειδοποίηση ότι:

(α) πρέπει να θεωρείται ως εισαγωγή του ενημερωτικού δελτίου,

(β) ο επενδυτής πρέπει να βασίζεται οποιαδήποτε απόφασή του για επένδυση σε κινητές αξίες στην εξέταση του ενημερωτικού δελτίου στο σύνολό του,

(γ) σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του ενημερωτικού δελτίου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας, και

(δ) στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του, σύμφωνα με το άρθρο 18, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του ενημερωτικού δελτίου.

Όταν το ενημερωτικό δελτίο αφορά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μη μετοχικών κινητών αξιών ονομαστικής αξίας τουλάχιστον πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ, δεν υφίσταται υποχρέωση διάθεσης περιληπτικού σημειώματος.

4. Ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μπορεί να καταρτίζει το ενημερωτικό δελτίο είτε ως ενιαίο έγγραφο είτε με τη μορφή χωριστών εγγράφων. Το ενημερωτικό δελτίο που απαρτίζεται από χωριστά έγγραφα περιλαμβάνει το έγγραφο αναφοράς, το σημείωμα κινητών αξιών και το περιληπτικό σημείωμα. Το έγγραφο αναφοράς περιέχει τις πληροφορίες που αφορούν τον εκδότη. Το σημείωμα κινητών αξιών περιέχει τις πληροφορίες για τις κινητές αξίες που αποτελούν το αντικείμενο της δημόσιας προσφοράς ή της εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

5. Ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά των παρακάτω κινητών αξιών μπορεί να εκδώσει βασικό ενημερωτικό δελτίο:

(α) μη μετοχικές κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των παραστατικών δικαιωμάτων προς κτήση μη μετοχικών κινητών αξιών οποιασδήποτε μορφής, που εκδίδονται στο πλαίσιο προγράμματος προσφοράς ή

(β) μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται συνεισφορά ή κατ' επανάληψη από πιστωτικά ιδρύματα εφόσον:

(αα) το ποσό που προκύπτει από την έκδοση αυτών των κινητών αξιών τοποθετείται σε περιουσιακά στοιχεία που παρέχουν επαρκή κάλυψη της ευθύνης που απορρέει από αυτές τις κινητές αξίες έως την ημερομηνία λήξης τους και

(ββ) σε περίπτωση πτώχευσης του πιστωτικού ιδρύματος, το εν λόγω ποσό της έκδοσης διατίθεται κατά προτεραιότητα για την αποπληρωμή του κεφαλαίου και των οφειλόμενων τόκων.

6. Το βασικό ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες οι οποίες σχετίζονται με τον εκδότη και τις κινητές αξίες που πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, καθώς και τους τελικούς όρους της προσφοράς. Εάν οι τελικοί όροι της προσφοράς δεν περιλαμβάνονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ή σε συμπλήρωμά του, γνωστοποιούνται στους επενδυτές και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το συντομότερο δυνατό και, εάν είναι εφικτό, πριν από

την έναρξη κάθε επί μέρους προσφοράς. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 1 του άρθρου 8.

7. Οι πληροφορίες που περιέχει το βασικό ενημερωτικό δελτίο συμπληρώνονται, εφόσον απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 16, με τις πλέον πρόσφατες πληροφορίες για τον εκδότη και τις κινητές αξίες που θα αποτελέσουν αντικείμενο της δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Άρθρο 6

Πρόσωπα υπεύθυνα για το ενημερωτικό δελτίο

1. Την ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο φέρουν:

(α) ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση ανάλογα με την περίπτωση,

(β) τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων των παραπάνω προσώπων, καθώς και

(γ) οι ανάδοχοι ή σύμβουλοι.

2. Άλλα πρόσωπα, πλην αυτών της παραγράφου 1, φέρουν ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται σε επί μέρους διακριτά τμήματα του ενημερωτικού δελτίου, εφόσον προσδιορίζεται ρητά σε αυτό για ποια επί μέρους τμήματά του ευθύνονται αυτά τα πρόσωπα.

3. Τα πρόσωπα που φέρουν την ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο ή για επί μέρους τμήματά του προσδιορίζονται σαφώς σε αυτό με το όνομα και την ιδιότητά τους ή, στην περίπτωση των νομικών προσώπων, με την επωνυμία και την καταστατική τους έδρα. Στο ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνονται δηλώσεις των εν λόγω προσώπων με τις οποίες βεβαιώνεται ότι, καθόσον γνωρίζουν, οι πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο είναι αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Άρθρο 7

Ελάχιστες πληροφορίες και μορφή των δελτίων

Οι ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο και στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και η μορφή των δελτίων ορίζονται στα άρθρα 3 έως 26 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004 (ΕΕ L 149, 30.4.2004).

Άρθρο 8

Τιμή διάθεσης και παράλειψη πληροφοριών

1. Η τελική τιμή διάθεσης και ο αριθμός των κινητών αξιών που διατίθενται γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιεύονται από τον εκδότη ή τον προσφέροντα σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 14.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζεται ο τρόπος κατανομής των κινητών αξιών στους επενδυτές, οι τρόποι προσδιορισμού της τελικής τιμής διάθεσης, περιλαμβανομένου του βιβλίου προσφορών (book building), το τυχόν ανώτατο ποσοστό κατά το οποίο η ανώτατη τιμή του εύρους τιμών μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη, οι κατηγορίες επενδυτών που μπορούν να συμμετέχουν στη διαδικασία διαμόρφωσης της τιμής διάθεσης και κάθε άλλο σχετικό θέμα ή λεπτομέρεια.

3. Εάν η τελική τιμή διάθεσης και ο αριθμός των κινητών αξιών που προσφέρονται στο κοινό δεν μπορούν να περιληφθούν στο ενημερωτικό δελτίο, περιλαμβάνονται σε αυτό τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις σύμφωνα με τις οποίες θα καθοριστούν τα προαναφερθέντα στοιχεία ή, εφόσον πρόκειται για την τιμή, η ανώτατη τιμή διάθεσης. Εάν οι παραπάνω πληροφορίες δεν είναι δυνατόν να περιληφθούν στο ενημερωτικό δελτίο, ο επενδυτής που συμμετέχει στην προσφορά μπορεί να αποσύρει την αίτηση συμμετοχής του το αργότερο μέσα σε δύο εργάσιμες ημέρες μετά τον καθορισμό της τελικής τιμής διάθεσης και του αριθμού των κινητών αξιών που προσφέρονται με δημόσια προσφορά. Η δυνατότητα του επενδυτή να αποσύρει την εγγραφή του αναγράφεται ευκρινώς στο ενημερωτικό δελτίο και περιλαμβάνεται στην ανακοίνωση πρόσκλησης προς το κοινό.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιτρέψει να μην περιληφθούν στο ενημερωτικό δελτίο ορισμένες πληροφορίες που προβλέπονται στον παρόντα νόμο ή στον Κανονισμό της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004 εφόσον:

(α) η γνωστοποίηση αυτών των πληροφοριών είναι αντίθετη προς το δημόσιο συμφέρον ή

(β) η γνωστοποίηση αυτών των πληροφοριών βλάπτει σοβαρά τα συμφέροντα του εκδότη, υπό την προϋπόθεση ότι η παράλειψή τους δεν είναι παραπλανητική για το κοινό σχετικά με γεγονότα που είναι σημαντικά για την αξιολόγηση με εμπεριστατωμένο τρόπο του εκδότη, του προσφέροντος ή του τυχόν εγγυητή, καθώς και των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρεται το ενημερωτικό δελτίο ή

(γ) οι πληροφορίες αυτές είναι ήσσονος σημασίας για τη συγκεκριμένη προσφορά ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και δεν μπορούν να επηρεάσουν την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών του εκδότη, του προσφέροντος ή του τυχόν εγγυητή.

5. Εάν σε εξαιρετικές περιστάσεις, ορισμένες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο σε εφαρμογή του άρθρου 7, δεν συνάδουν με το πεδίο δραστηριότητας ή τη νομική μορφή του εκδότη ή το είδος των κινητών αξιών, το ενημερωτικό δελτίο περιέχει, εφόσον υπάρχουν, άλλες πληροφορίες ισοδύναμες με τις απαιτούμενες αρχικές, με την προϋπόθεση ότι δεν θίγεται η επάρκεια της ενημέρωσης των επενδυτών.

Άρθρο 9

Διάρκεια ισχύος του ενημερωτικού δελτίου, του βασικού ενημερωτικού δελτίου και του εγγράφου αναφοράς

1. Το ενημερωτικό δελτίο για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ισχύει για δώδεκα μήνες από τη δημοσίευσή του, υπό την προϋπόθεση ότι συμπληρώνεται, εφόσον απαιτείται, σύμφωνα με το άρθρο 16.

2. Εάν πρόκειται για πρόγραμμα προσφοράς το βασικό ενημερωτικό δελτίο, το οποίο έχει υποβληθεί, ισχύει για περίοδο μέχρι δώδεκα μηνών από τη δημοσίευσή του.

3. Στην περίπτωση των μη μετοχικών κινητών αξιών που αναφέρονται στην περίπτωση β' της παραγράφου 5 του άρθρου 5, το βασικό ενημερωτικό δελτίο ισχύει μέχρις ότου οι σχετικές κινητές αξίες παύσουν να εκδίδονται συνεχώς ή κατ' επανάληψη.

4. Το έγγραφο αναφοράς της παραγράφου 4 του άρθρου 5, το οποίο έχει ήδη υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ισχύει για περίοδο μέχρι δώδεκα μηνών από τη δημοσίευσή του, υπό την προϋπόθεση ότι συμπληρώνεται με τις πληροφορίες της παραγράφου 1 του άρθρου 10. Το έγγραφο αναφοράς με το σημείωμα κινητών αξιών συμπληρωμένα, εφόσον απαιτείται, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 12 και το περιληπτικό σημείωμα θεωρείται ότι συνιστούν το ισχύον ενημερωτικό δελτίο.

Άρθρο 10

Ετήσια πληροφόρηση

1. Οι εκδότες κινητών αξιών που έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα δημοσιεύουν τουλάχιστον ένα πληροφοριακό έγγραφο ετησίως. Το έγγραφο αυτό περιέχει ή παραπέμπει σε όλες τις πληροφορίες τις οποίες οι εκδότες δημοσίευσαν ή κατέστησαν διαθέσιμες στο κοινό σε εφαρμογή της κοινοτικής ή εθνικής νομοθεσίας κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες και αφορούν τις κινητές αξίες, τους εκδότες, καθώς και τις αγορές κινητών αξιών στις οποίες είναι εισηγμένες για διαπραγμάτευση.

2. Το έγγραφο της παραγράφου 1 υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και αναφέρει από πού μπορούν να ληφθούν οι πληροφορίες στις οποίες παραπέμπει.

3. Η υποχρέωση της παραγράφου 1 δεν ισχύει για εκδότες μη μετοχικών κινητών αξιών με ονομαστική αξία ανά μονάδα τουλάχιστον πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ.

4. Ο τρόπος και ο χρόνος δημοσίευσης των στοιχείων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ρυθμίζεται στο άρθρο 27 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004.

Άρθρο 11

Ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής

1. Επιτρέπεται η ενσωμάτωση πληροφοριών στο ενημερωτικό δελτίο μέσω παραπομπής σε ένα ή περισσότερα έγγραφα που έχουν ήδη δημοσιευτεί ή δημοσιεύονται ταυτόχρονα με αυτό και τα οποία εγκρίθηκαν ή υποβλήθηκαν για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το νόμο αυτόν. Οι πληροφορίες που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής πρέπει να είναι οι πιο πρόσφατες που διαθέτει ο εκδότης. Στο περιληπτικό σημείωμα δεν ενσωματώνονται πληροφορίες μέσω παραπομπής.

2. Όταν ενσωματώνονται πληροφορίες μέσω παραπομπής, στο ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνεται πίνακας αντιστοιχίας των παραπομπών, ώστε οι επενδυτές να μπορούν να εντοπίζουν ευχερώς τις επί μέρους πληροφορίες.

3. Οι πληροφορίες που μπορούν να ενσωματωθούν μέσω παραπομπής καθορίζονται στο άρθρο 28 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004.

Άρθρο 12

Ενημερωτικό δελτίο αποτελούμενο από χωριστά έγγραφα

1. Εάν εκδότης διαθέτει έγγραφο αναφοράς εγκεκρι-

μένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να διαθέσει τις κινητές αξίες του με δημόσια προσφορά ή και να τις εισάγει για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, καταρτίζοντας μόνο το σημείωμα κινητών αξιών και το περιληπτικό σημείωμα. Το σημείωμα κινητών αξιών και το περιληπτικό σημείωμα υποβάλλονται για έγκριση χωριστά.

2. Στην περίπτωση αυτή, εφόσον έχει επέλθει σημαντική αλλαγή ή πρόσφατη εξέλιξη από την έγκριση της τελευταίας επικαιροποίησης του εγγράφου αναφοράς ή οποιουδήποτε συμπληρώματος του άρθρου 16, η οποία είναι δυνατόν να επηρεάσει την αξιολόγηση του εκδότη και των κινητών αξιών από τους επενδυτές, τις σχετικές πληροφορίες περιλαμβάνει το σημείωμα κινητών αξιών.

3. Εάν εκδότης που πρόκειται να διαθέσει με δημόσια προσφορά κινητές αξίες ή να τις εισάγει για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, έχει υποβάλει έγγραφο αναφοράς χωρίς αυτό να έχει εγκριθεί, υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς έγκριση όλα τα έγγραφα με τις πιο πρόσφατες πληροφορίες.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III ΕΓΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Άρθρο 13

Έγκριση του ενημερωτικού δελτίου

1. Το ενημερωτικό δελτίο δημοσιεύεται μόνο μετά την έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στον εκδότη, στον προσφέροντα ή στο πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά την απόφασή της σχετικά με την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την υποβολή σε αυτή του ενημερωτικού δελτίου για έγκριση.

3. Η προθεσμία της παραγράφου 2 παρατείνεται σε είκοσι εργάσιμες ημέρες στην περίπτωση κατά την οποία η δημόσια προσφορά αφορά κινητές αξίες εκδότη του οποίου κινητές αξίες δεν έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και ο οποίος δεν έχει στο παρελθόν διαθέσει κινητές αξίες με δημόσια προσφορά.

4. Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι τα υποβληθέντα έγγραφα δεν είναι πλήρη ή ότι απαιτούνται συμπληρωματικές πληροφορίες, ενημερώνει σχετικά τον εκδότη, τον προσφέροντα ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στις περιπτώσεις αυτές, οι προβλεπόμενες στις παραγράφους 2 και 3 κατά περίπτωση προθεσμίες έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου υπολογίζονται από την ημερομηνία που οι συμπληρωματικές πληροφορίες υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να μεταφέρει την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου στην αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους μετά από συμφωνία με την εν λόγω αρμόδια αρχή. Στις περιπτώσεις αυτές, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει σχετικά τον εκδότη, τον προσφέροντα ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, εντός τριών εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία λήψης της απόφασής της. Για την αρμόδια αρχή του άλλου κράτους -

μέλους η προθεσμία των παραγράφων 2 και 3 αρχίζει από την ημερομηνία της παραπάνω ενημέρωσης.

6. Σε περίπτωση που η έγκριση του ενημερωτικού δελτίου έχει μεταφερθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους, οι προθεσμίες των παραγράφων 2 και 3 αρχίζουν για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από την ημερομηνία ενημέρωσης από την άλλη αρμόδια αρχή.

7. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζονται η διαδικασία και τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου.

Άρθρο 14

Δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου

1. Μετά την έγκρισή του, το ενημερωτικό δελτίο κατατίθεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό το συντομότερο δυνατό από τον εκδότη, τον προσφέροντα ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά. Ειδικότερα:

(α) στις περιπτώσεις που οι κινητές αξίες προσφέρονται με δικαίωμα προτίμησης, το ενημερωτικό δελτίο καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό το αργότερο μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος,

(β) στις περιπτώσεις που οι κινητές αξίες προσφέρονται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και η διάθεση των νέων κινητών αξιών γίνεται με ή χωρίς δημόσια προσφορά, το ενημερωτικό δελτίο καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό το αργότερο τρεις εργάσιμες ημέρες πριν την έναρξη της δημόσιας προσφοράς ή την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση, κατά περίπτωση,

(γ) στις περιπτώσεις εισαγωγής χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και χωρίς διάθεση με δημόσια προσφορά, το ενημερωτικό δελτίο καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό το αργότερο τρεις εργάσιμες ημέρες πριν την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση και

(δ) στις περιπτώσεις δημόσιας προσφοράς που αφορά κινητές αξίες εκδότη ο οποίος πρόκειται για πρώτη φορά να εισάγει κινητές αξίες του για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και να διαθέσει για πρώτη φορά κινητές αξίες του με δημόσια προσφορά, το ενημερωτικό δελτίο καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό το αργότερο έξι εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της προσφοράς.

2. Το ενημερωτικό δελτίο διατίθεται στο κοινό με δημοσίευση που γίνεται:

(α) με καταχώριση σε μία ή περισσότερες εφημερίδες εθνικής ή ευρείας κυκλοφορίας, ή

(β) σε έντυπη μορφή που τίθεται στη διάθεση του κοινού δωρεάν στα γραφεία της οργανωμένης αγοράς ή του εκδότη και στα γραφεία των αναδόχων ή συμβούλων που διαθέτουν ή πωλούν τις κινητές αξίες, ή

(γ) σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του εκδότη καθώς και, εφόσον υφίσταται, στην ιστοσελίδα των αναδόχων ή συμβούλων που διαθέτουν ή πωλούν τις κινητές αξίες, ή

(δ) σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της οργανωμένης αγοράς στην οποία ζητείται η εισαγωγή για διαπραγμάτευση, ή

(ε) σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από την 1.1.2007.

Η δημοσίευση με τα μέσα της περίπτωσης γ' είναι υποχρεωτική εάν ο εκδότης δημοσιεύει το ενημερωτικό δελτίο με τα μέσα που προβλέπονται στις περιπτώσεις α' ή β'.

3. Ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση δημοσιεύει με κατάχωριση σε μια ή περισσότερες ημερήσιες οικονομικές ή πολιτικές εφημερίδες εθνικής ή ευρείας κυκλοφορίας, καθώς και στο επίσημο δελτίο τιμών της οργανωμένης αγοράς, ανακοίνωση η οποία αναφέρει τον τρόπο και τόπο διάθεσης του ενημερωτικού δελτίου.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναρτά στην ιστοσελίδα της τον κατάλογο των ενημερωτικών δελτίων, για περίοδο δώδεκα μηνών από τη δημοσίευσή τους σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 3, συμπεριλαμβάνοντας διαδίκτυακή σύνδεση (υπερσύνδεσμο) προς την ιστοσελίδα του εκδότη και την ιστοσελίδα της οργανωμένης αγοράς όπου είναι δημοσιευμένο το ενημερωτικό δελτίο.

5. Όταν το ενημερωτικό δελτίο απαρτίζεται από περισσότερα του ενός έγγραφα και περιλαμβάνει πληροφορίες που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής, τα έγγραφα και οι πληροφορίες που συνιστούν το ενημερωτικό δελτίο μπορούν να δημοσιεύονται και να διανέμονται χωριστά, εφόσον τα εν λόγω έγγραφα και πληροφορίες διατίθενται δωρεάν στο κοινό με τα μέσα δημοσίευσης της παραγράφου 2. Κάθε έγγραφο αναφέρει από που μπορεί να προμηθευτεί το κοινό τα λοιπά συστατικά έγγραφα του πλήρους ενημερωτικού δελτίου.

6. Το κείμενο και η μορφή του ενημερωτικού δελτίου, και των τυχόν συμπληρωμάτων του όπως αυτά δημοσιεύονται ή τίθενται στη διάθεση του κοινού, πρέπει σε κάθε περίπτωση να είναι πανομοιότυπα με την πρωτότυπη έκδοσή τους που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

7. Όταν το ενημερωτικό δελτίο διατίθεται στο κοινό σε ηλεκτρονική μορφή, ο εκδότης, ο προσφέρων, το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση ή οι ανάδοχοι ή σύμβουλοι που διαθέτουν ή πωλούν τις κινητές αξίες πρέπει, εφόσον τους ζητείται, να χορηγούν δωρεάν στους επενδυτές κατόπιν αιτήσεώς τους ένα αντίγραφο του ενημερωτικού δελτίου σε έντυπη μορφή.

8. Οι λεπτομέρειες εφαρμογής των οριζόμενων στις παραγράφους 1 έως 4 του άρθρου αυτού ρυθμίζονται στα άρθρα 29 έως 33 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004.

Άρθρο 15

Διαφημιστικές καταχωρίσεις

1. Σε κάθε διαφήμιση σχετικά με δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 2 έως 5. Οι παράγραφοι 2 έως 4 εφαρμόζονται μόνο σε περιπτώσεις κατά τις οποίες ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή για διαπραγμάτευση υποχρεούται να καταρτίσει ενημερωτικό δελτίο.

2. Στις διαφημίσεις αναφέρεται ότι το ενημερωτικό δελτίο έχει ήδη δημοσιευθεί ή ότι πρόκειται να δημοσιευθεί, καθώς και τα σημεία διάθεσης από τα οποία οι επενδυτές μπορούν να το προμηθευθούν.

3. Οι καταχωρίσεις για την προώθηση της δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά πρέπει να αναγνωρίζονται ευκρινώς ως

διαφημίσεις. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε μια διαφήμιση πρέπει να συνάδουν με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο, εάν αυτό έχει ήδη δημοσιευτεί, ή με τις πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο, εάν αυτό δημοσιευτεί μεταγενέστερα και δεν πρέπει να είναι ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4. Σε κάθε περίπτωση, όλες οι πληροφορίες που σχετίζονται με τη δημόσια προσφορά ή την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και γνωστοποιούνται προφορικά ή εγγράφως, πρέπει να συνάδουν με το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου ακόμη και αν δεν παρέχονται για διαφημιστικούς σκοπούς.

5. Εάν, σύμφωνα με το νόμο αυτόν, δεν απαιτείται δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, οι σημαντικές πληροφορίες που ο εκδότης ή ο προσφέρων παρέχει σε ειδικούς επενδυτές ή σε ειδικές κατηγορίες επενδυτών, γνωστοποιούνται σε όλους τους ειδικούς επενδυτές ή τις ειδικές κατηγορίες επενδυτών στους οποίους απευθύνεται αποκλειστικά η προσφορά. Στις παραπάνω πληροφορίες περιλαμβάνονται και αυτές που γνωστοποιούνται στο πλαίσιο συναντήσεων που αφορούν προσφορές κινητών αξιών. Εάν απαιτείται δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, οι παραπάνω πληροφορίες περιλαμβάνονται σε αυτό ή σε συμπλήρωμά του που εκδίδεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 16.

6. Οι διαφημίσεις που δημοσιεύονται εν όψει δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τουλάχιστον δυο εργάσιμες ημέρες πριν τη δημοσιοποίησή τους.

7. Οι λεπτομέρειες που αφορούν τη δημοσιοποίηση των διαφημίσεων που αναγγέλλουν την πρόθεση δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, ρυθμίζονται στο άρθρο 34 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004.

Άρθρο 16

Συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου

1. Κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδης σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου έως τη λήξη της δημόσιας προσφοράς ή την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου.

2. Το συμπλήρωμα εγκρίνεται σύμφωνα με το άρθρο 13 το αργότερο εντός επτά εργάσιμων ημερών από την υποβολή του για έγκριση και δημοσιεύεται με τα μέσα δημοσίευσης του αρχικού ενημερωτικού δελτίου. Εφόσον απαιτείται, το περιληπτικό σημείωμα και οι τυχόν μεταφράσεις του συμπληρώνονται αντίστοιχα με τις νέες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο συμπλήρωμα.

3. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV
ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Άρθρο 17

Κοινοτικό πεδίο εφαρμογής του ενημερωτικού δελτίου

1. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής και πρόκειται να πραγματοποιηθεί δημόσια προσφορά ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος - μέλος, το εγκεκριμένο από την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής ενημερωτικό δελτίο, καθώς και οποιοδήποτε συμπλήρωμά του, ισχύει στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει λάβει την κοινοποίηση που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 18. Στην περίπτωση αυτή, δεν απαιτείται έγκριση του ενημερωτικού δελτίου ούτε χορήγηση της προβλεπόμενης από το άρθρο 10 του ν. 876/1979 άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Μετά την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου, εάν προκύψουν νέα σημαντικά στοιχεία ή ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες κατά την έννοια του άρθρου 16, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εφιστά την προσοχή της αρμόδιας αρχής του κράτους - μέλους καταγωγής στην ανάγκη έκδοσης συμπληρώματος, ώστε η τελευταία να απαιτήσει τη δημοσίευσή του.

Άρθρο 18
Κοινοποίηση

1. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από σχετική αίτηση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση του ενημερωτικού δελτίου, διαβιβάζει στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής πιστοποιητικό έγκρισης, καθώς και αντίγραφο του ενημερωτικού δελτίου. Τα παραπάνω έγγραφα διαβιβάζονται στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής εντός τριών εργάσιμων ημερών από την υποβολή της παραπάνω αίτησης, ή εάν η αίτηση υποβάλλεται από κοινού με το σχέδιο ενημερωτικού δελτίου, εντός μίας εργάσιμης ημέρας μετά την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου. Όπου απαιτείται, η κοινοποίηση αυτή συνοδεύεται από τη μετάφραση του περιληπτικού σημειώματος που συντάχθηκε υπό την ευθύνη του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου. Η ίδια διαδικασία ακολουθείται και για οποιοδήποτε συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου.

2. Με το πιστοποιητικό έγκρισης βεβαιώνεται ότι το ενημερωτικό δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, όταν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής, ή σύμφωνα με τις διατάξεις του κράτους - μέλους καταγωγής που ενσωματώνουν την Οδηγία 2003/71/ΕΚ όταν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής. Στο πιστοποιητικό έγκρισης αναφέρεται και αιτιολογείται τυχόν παράλειψη των πληροφοριών που αποφασίστηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 4 και 5 του άρθρου 8 του νόμου αυτού.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V
ΓΛΩΣΣΑ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ
ΚΑΙ ΕΚΔΟΤΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΧΩΡΩΝ

Άρθρο 19

Γλώσσα κατάρτισης του ενημερωτικού δελτίου

1. Το ενημερωτικό δελτίο καταρτίζεται στην ελληνική γλώσσα εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής και πραγματοποιείται δημόσια προσφορά ή επιδιώκεται εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μόνο στην Ελλάδα.

2. Το ενημερωτικό δελτίο καταρτίζεται είτε στην ελληνική γλώσσα είτε σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο διεθνές χρηματοοικονομικό τομέα, κατ' επιλογή του εκδότη, του προσφέροντος ή του προσώπου που αιτείται την εισαγωγή για διαπραγμάτευση, ανάλογα με την περίπτωση εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής και πραγματοποιείται δημόσια προσφορά ή επιδιώκεται εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά σε άλλο κράτος - μέλος πλην της Ελλάδας.

3. Το ενημερωτικό δελτίο καταρτίζεται στην ελληνική γλώσσα και διατίθεται επίσης είτε σε γλώσσα αποδεκτή από τις αρμόδιες αρχές των κρατών - μελών υποδοχής είτε σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο διεθνές χρηματοοικονομικό τομέα, κατ' επιλογή του εκδότη, του προσφέροντος, ή του προσώπου που αιτείται την εισαγωγή για διαπραγμάτευση, ανάλογα με την περίπτωση, εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής και πραγματοποιείται δημόσια προσφορά ή επιδιώκεται η εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά σε άλλο κράτος - μέλος, περιλαμβανομένης της Ελλάδας.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητά μετάφραση στην ελληνική γλώσσα μόνο του περιληπτικού σημειώματος της παραγράφου 2 του άρθρου 5, εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής.

5. Το ενημερωτικό δελτίο συντάσσεται σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο διεθνές χρηματοοικονομικό τομέα, κατ' επιλογή του εκδότη, του προσφέροντος, ή του προσώπου που αιτείται την εισαγωγή για διαπραγμάτευση, εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής και επιδιώκεται εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μη μετοχικών κινητών αξιών με ονομαστική αξία τουλάχιστον πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ ανά μονάδα.

Άρθρο 20
Εκδότες τρίτων χωρών

1. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής εκδότη που έχει την καταστατική του έδρα σε τρίτη χώρα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εγκρίνει ενημερωτικό δελτίο για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τη νομοθεσία της τρίτης χώρας, εφόσον:

- (α) το εν λόγω ενημερωτικό δελτίο έχει καταρτιστεί σύμφωνα με διεθνή πρότυπα που καθορίζονται από τη Διεθνή Οργάνωση Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organisation of Securities Commissions, IOSCO) και
- (β) οι απαιτήσεις πληροφόρησης, συμπεριλαμβανομέ-

νων των πληροφοριών χρηματοοικονομικού χαρακτήρα, είναι ισοδύναμες με τις απαιτήσεις των διατάξεων του νόμου αυτού και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004.

2. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος καταγωγής και κινητές αξίες εκδότη ο οποίος έχει την καταστατική του έδρα σε τρίτη χώρα αποτελούν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά άλλου κράτους - μέλους, εφαρμόζονται οι προϋποθέσεις των άρθρων 17 έως 19.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI ΑΡΜΟΔΙΕΣ ΑΡΧΕΣ

Άρθρο 21

Αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι η αρμόδια αρχή για την εφαρμογή του νόμου αυτού και εποπτεύει την τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν έχει υποβληθεί αίτηση για την έγκριση ενημερωτικού δελτίου, μπορεί να:

(α) απαιτεί από τον εκδότη, τον προσφέροντα ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και τους αναδόχους ή συμβούλους να συμπεριλάβουν στο ενημερωτικό δελτίο συμπληρωματικές πληροφορίες, εφόσον αυτό απαιτείται για την προστασία των επενδυτών·

(β) απαιτεί από τον εκδότη, τον προσφέροντα ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, καθώς και από τα πρόσωπα που τους ελέγχουν ή ελέγχονται από αυτούς, να της παρέχουν πληροφορίες και έγγραφα·

(γ) απαιτεί από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και τα διευθυντικά στελέχη του εκδότη, του προσφέροντος ή του προσώπου που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση, καθώς και από τους αναδόχους ή συμβούλους στους οποίους έχει ανατεθεί η δημόσια προσφορά ή η εισαγωγή για διαπραγμάτευση, να της παρέχουν πληροφορίες και έγγραφα·

(δ) αναβάλλει μία δημόσια προσφορά ή εισαγωγή για διαπραγμάτευση για μέγιστο διάστημα δέκα διαδοχικών εργάσιμων ημερών κάθε φορά που έχει βάσιμες υπόνοιες να θεωρεί ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις του παρόντος νόμου·

(ε) απαγορεύει μια δημόσια προσφορά, εφόσον διαπιστώνει ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις του παρόντος νόμου ή έχει βάσιμες ενδείξεις να θεωρεί ότι, ενδεχομένως, θα παραβιαστούν·

(στ) ζητεί από τη σχετική οργανωμένη αγορά να αναστείλει τη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών για μέγιστο διάστημα δέκα διαδοχικών εργάσιμων ημερών κάθε φορά που έχει βάσιμες ενδείξεις να θεωρεί ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις του παρόντος νόμου·

ζ) απαγορεύει τη διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, εφόσον διαπιστώσει ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις του παρόντος νόμου·

(η) απαγορεύει ή αναστέλλει μία διαφήμιση για μέγιστο χρονικό διάστημα δέκα διαδοχικών εργάσιμων ημερών, κάθε φορά που έχει βάσιμες ενδείξεις να θεωρεί ότι παραβιάστηκαν οι διατάξεις του παρόντος νόμου·

(θ) δημοσιοποιεί ότι πρόσωπο που αναφέρεται στις περιπτώσεις β' και γ' δεν συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις του, που απορρέουν από τον παρόντα νόμο.

3. Σε κατεπείγουσες περιπτώσεις, η Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να προβαίνει στις ενέργειες που προβλέπονται στις περιπτώσεις δ' έως η' της παραγράφου 2.

Στις περιπτώσεις αυτές η σχετική απόφαση εγκρίνεται στην αμέσως επόμενη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 22

Συνεργασία μεταξύ αρμόδιων αρχών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει συνδρομή στις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών - μελών κατά την άσκηση των εξουσιών τους στο πλαίσιο εφαρμογής του νόμου αυτού. Ιδίως, ανταλλάσσει πληροφορίες και συνεργάζεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών - μελών στις περιπτώσεις που ο εκδότης υπόκειται σε περισσότερες της μία αρμόδιες αρχές καταγωγής λόγω των διαφορετικών κατηγοριών κινητών αξιών που έχει εκδώσει ή στις περιπτώσεις στις οποίες η έγκριση του ενημερωτικού δελτίου μεταφέρεται, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 13, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους. Εάν απαιτείται αναστολή ή απαγόρευση της διαπραγμάτευσης κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλα κράτη - μέλη, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών - μελών προκειμένου να εξασφαλίζονται ισότιμοι όροι και να διασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητά τη συνδρομή της αρμόδιας αρχής του κράτους - μέλους καταγωγής από το αρχικό στάδιο της εξέτασης της υπόθεσης, ιδίως όταν πρόκειται για νέα ή μη συνήθη είδη κινητών αξιών. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητά πληροφορίες από την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής για κάθε στοιχείο που αφορά την αγορά που είναι εγκατεστημένη ή λειτουργεί στο έδαφός του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητά τη γνώμη από διαχειριστές των οργανωμένων αγορών, ιδίως όταν αποφασίζει να ζητήσει από την οργανωμένη αγορά να αναστείλει ή να απαγορεύσει τη διαπραγμάτευση κινητών αξιών.

Άρθρο 23

Προληπτικά μέτρα

1. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον διαπιστώσει ότι έχουν διαπραχθεί παρατυπίες από τον εκδότη ή από τους Αναδόχους ή Συμβούλους στους οποίους ανατέθηκε η δημόσια προσφορά ή ότι έχουν παραβιαστεί οι υποχρεώσεις που υπέχει ο εκδότης του οποίου οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, γνωστοποιεί αυτές τις διαπιστώσεις στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής.

2. Εάν, παρά τα μέτρα που έλαβε η αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής, ο εκδότης ή ο Ανάδοχος ή Σύμβουλος στον οποίο έχει ανατεθεί η δημόσια προσφορά, εξακολουθούν να παραβιάζουν τις σχετικές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την προστασία των επενδυτών, ενημερώνει σχετικά την Ευρωπαϊκή Επιτροπή το συντομότερο δυνατό και ενημερώνει σχετικά την αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής.

Άρθρο 24 **Κυρώσεις**

1. Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του παρόντος νόμου, των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του νόμου αυτού και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει επίπληξη ή πρόστιμο από τρεις χιλιάδες (3.000) ευρώ μέχρι ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ. Κατά την επιμέτρηση του προστίμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει ιδίως υπόψη τον κίνδυνο που ενέχει η παράβαση για πρόκληση ζημίας στους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, τον τυχόν προσπορισμό κέρδους από τον παραβάτη και την τυχόν υποτροπή του παραβάτη.

2. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών αναπροσαρμόζεται το ανώτατο όριο των κυρώσεων που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.

Άρθρο 25 **Αστική ευθύνη από το ενημερωτικό δελτίο**

1. Τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για το ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με το άρθρο 6 ευθύνονται έναντι αυτών που απέκτησαν κινητές αξίες μέσα στους πρώτους δώδεκα (12) μήνες από τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου για κάθε θετική ζημία που υπέστησαν από υπαιτιότητα των υπευθύνων προσώπων του άρθρου 6 ως προς την ακρίβεια και την πληρότητα του ενημερωτικού δελτίου.

2. Ο ζημιωθείς φέρει το βάρος αποδείξεως της ζημίας που υπέστη και της αιτιώδους συνάφειας μεταξύ της υπαιτιότητας των υπευθύνων προσώπων του άρθρου 6 και της ζημίας.

3. Τα υπεύθυνα πρόσωπα του άρθρου 6 φέρουν το βάρος απόδειξης της έλλειψης υπαιτιότητας.

4. Αξιώσεις για αποζημίωση κατά των υπευθύνων προσώπων του άρθρου 6 παραγράφονται μετά την πάροδο τριών (3) ετών από τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου.

5. Οι διατάξεις του άρθρου αυτού δεν περιορίζουν ούτε επηρεάζουν την ευθύνη των προσώπων του άρθρου 6 έναντι των επενδυτών για κάθε πταίσμα ως προς την ακρίβεια και πληρότητα του ενημερωτικού δελτίου με βάση τις γενικές διατάξεις.

6. Κάθε ρήτρα ή συμφωνία για τον περιορισμό της ευθύνης ή την απαλλαγή των προσώπων του άρθρου 6 είναι άκυρη έναντι των επενδυτών.

7. Αστική ευθύνη δεν μπορεί να αποδοθεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο αποκλειστικά και μόνο βάσει του περιληπτικού σημειώματος, συμπεριλαμβανομένης και της μετάφρασής του, εκτός εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια με τα λοιπά μέρη του ενημερωτικού δελτίου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII **ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

Άρθρο 26 **Μεταβατική διάταξη**

1. Εκδότες οι οποίοι έχουν συσταθεί σε τρίτη χώρα και των οποίων οι κινητές αξίες έχουν ήδη εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μπορούν να επιλέξουν την αρμόδια αρχή τους σύμφωνα με την υποπερί-

πτωση ββ' της περίπτωσης ιδ' της παραγράφου 1 του άρθρου 2 και κοινοποιούν την απόφασή τους στην αρμόδια αρχή του επιλεγέντος κράτους - μέλους έως τις 31 Δεκεμβρίου 2005.

2. Πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονταν πριν την έναρξη ισχύος του νόμου αυτού στην περίπτωση α' του άρθρου 6 του π.δ. 52/1992, μπορούν να συνεχίσουν να προσφέρουν ομολογίες ή άλλες ισοδύναμες με ομολογίες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες που εκδίδονται συνεχώς ή κατ' επανάληψη στην Ελλάδα μέχρι την 31.12.2008 κατά παρέκκλιση του άρθρου 3.

Άρθρο 27 **Θέματα Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Επιτρέπεται η συγχώνευση, με οποιονδήποτε τρόπο, των ειδικώς ρυθμιζόμενων από την κείμενη νομοθεσία ανώνυμων εταιρειών «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών» (Ε.Χ.Α.Ε.), «Χρηματιστήριο Αθηνών» (Χ.Α.), «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών» (Κ.Α.Α.), «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» (ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.), Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης (Χ.Κ.Θ.) εφαρμοζόμενων των κοινών διατάξεων περί συγχωνεύσεως ανωνύμων εταιρειών.

2. Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η απορροφώσα ή η νέα εταιρεία υπεισέρχεται σε όλα τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και τις αρμοδιότητες των συγχωνευόμενων εταιρειών, όπως αυτές ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία. Η απορροφώσα ή η νέα εταιρεία υπεισέρχεται στις έννομες σχέσεις που προκύπτουν από τους κανονισμούς του ν. 3152/2003 (ΦΕΚ 152 Α'), οι οποίοι εξακολουθούν να ισχύουν και δεσμεύουν την απορροφώσα ή τη νέα εταιρεία έναντι των τρίτων προσώπων που συμμετείχαν στις συγχωνευόμενες εταιρίες ή στα συστήματά τους ή ήσαν μέλη των συγχωνευόμενων εταιριών και αντίστροφα. Όπου στους κανονισμούς αυτούς αναφέρονται οι συγχωνευόμενες εταιρίες νοείται η απορροφώσα ή η νέα εταιρεία. Η απορροφώσα ή η νέα εταιρεία οφείλει να τροποποιεί το σκοπό και την επωνυμία της, ανάλογα με τις δραστηριότητές των συγχωνευόμενων εταιριών, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών.

3. Όπου στις διατάξεις της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά αναφέρονται οι συγχωνευόμενες εταιρίες νοείται εφεξής η απορροφώσα ή η νέα εταιρεία. Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η εποπτεία επί των συγχωνευόμενων εταιρειών ασκείται επί της απορροφώσας ή της νέας εταιρείας.

4. Το προσωπικό της Ανώνυμης Εταιρίας «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» και των θυγατρικών της εταιριών μπορεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών να μεταφέρεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την κάλυψη μέχρι πέντε υφιστάμενων οργανικών θέσεων με σύμβαση εργασίας ιδιωτικού δικαίου. Η απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών εκδίδεται κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία λαμβάνει υπόψη ιδίως την ακαδημαϊκή κατάρτιση, την εξειδικευμένη εμπειρία και την προϋπηρεσία των υποψηφίων. Η αίτηση μεταφοράς υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μέσα σε αποκλειστική προθεσμία ενός μηνός από τη δημοσίευση του νόμου αυτού. Οι εργαζόμενοι που μεταφέρονται κατατάσσονται σε κατηγορία και βαθμό ανάλογα με τα προσόντα τους και το χρόνο προϋπηρεσίας τους που παρασχέθηκε στην ανώνυμη

εταιρεία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. και σε μισθολογικά κλιμάκια της οικείας κατηγορίας, ανάλογα με το συνολικό χρόνο προϋπηρεσίας τους.

Άρθρο 28 **Καταργούμενες διατάξεις**

Από την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου καταργούνται οι διατάξεις:

- (α) του π.δ. 348/ 1985 (ΦΕΚ 125 Α'),
- (β) του π.δ. 50/ 1992 (ΦΕΚ 22 Α'),
- (γ) του π.δ. 52/ 1992 (ΦΕΚ 22 Α'),
- (δ) της ΥΠΕΘΟ 105539/Β/965/28.12.1995 (ΦΕΚ 1098 Β'),
- (ε) του άρθρου 3α του π.δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α'),
- (στ) της παραγράφου 2 του άρθρου 60 του ν. 1969/1991 και
- (ζ) η περίπτωση ε' της παραγράφου 4 του άρθρου 75 του ν. 3371/2005 (ΦΕΚ 178 Α') αφότου ίσχυσε.

Άρθρο 29 **Έναρξη ισχύος**

Ο παρών νόμος ισχύει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 1 Σεπτεμβρίου 2005

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Γεώργιος Αλογοσκούφης

Αριθμ. 153/45/2005

ΕΚΘΕΣΗ **Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους** (άρθρο 75 παρ. 1 του Συντάγματος)

στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών «Ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση»

Με το υπόψη σχέδιο νόμου ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία η οδηγία 2003/ 71 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Νοεμβρίου 2003, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση. Παράλληλα, καταργούνται οι κανονιστικές διατάξεις που ενσωμάτων, στην ελληνική νομοθεσία, την προϊσχύουσα κοινοτική νομοθεσία, σχετικά με το θέμα αυτό.

Ειδικότερα, με τις επί μέρους διατάξεις του νομοσχεδίου προβλέπονται συνοπτικά τα εξής:

1.α. Αναφέρεται ο σκοπός του υπό ψήφιση νόμου και το πεδίο εφαρμογής αυτού, από το οποίο εξαιρούνται:

- Τα μερίδια των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσε-

ων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), πλην των οργανισμών κλειστού τύπου.

- Οι μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται, μεταξύ άλλων, από κράτος - μέλος ή από μία από τις περιφερειακές ή τοπικές αρχές κρατών - μέλους, από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή από κεντρικές τράπεζες των κρατών - μελών.

- Εκδόσεις μικρότερες των 2.500.000 ευρώ.

- Ορισμένες εκδόσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό προϋποθέσεις.

Ωστόσο, κάποιοι από τους προαναφερόμενους εκδότες μπορούν, εάν το επιθυμούν, να καταρτίσουν ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με τον υπό ψήφιση νόμο και να υπαχθούν στις διατάξεις του.

β. Παρέχεται εξουσιοδότηση στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών για την έκδοση απόφασης, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την οποία θα καθορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο της πληροφορόρησης, τα μέσα διάχυσης αυτής και κάθε σχετικό θέμα, για τις εκδόσεις που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του υπό ψήφιση νόμου. (Άρθρο 1)

2. α. Δίδεται ο ορισμός των εννοιών που αναφέρονται στο νομοσχέδιο.

β. Παρέχεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για τον καθορισμό των διαδικασιών για την κατάρτιση μητρώου φυσικών προσώπων και ΜΜΕ που θεωρούνται «ειδικοί επενδυτές», τον τρόπο πρόσβασης στο μητρώο από τους εκδότες και τους προσφέροντες, τη διαδικασία και τα δικαιολογητικά εγγραφής και διαγραφής, κ.λπ. (Άρθρο 2)

3. Εισάγεται η υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με τις οριζόμενες εξαιρέσεις. (Άρθρο 3)

4. Προβλέπονται εξαιρέσεις από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου, σε ορισμένες περιπτώσεις δημοσίων προσφορών ή εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση και παρέχεται, για την περίπτωση αυτή, εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον καθορισμό των πληροφοριών που θεωρούνται ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου και του περιεχομένου του σχετικού εγγράφου που διατίθεται στο κοινό. (Άρθρο 4)

5. Καθορίζονται:

- Το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου και του περιλαμβανόμενου σε αυτό περιληπτικού σημειώματος.

- Η μορφή του ενημερωτικού δελτίου.

- Τα πρόσωπα που φέρουν την ευθύνη για τις πληροφορίες του ενημερωτικού δελτίου και οι ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται σε αυτό, για τις οποίες ισχύουν και εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του ΕΚ 809/2004. (Άρθρα 5 - 7)

6. Η τελική τιμή διάθεσης και ο αριθμός των κινητών αξιών που διατίθενται, γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιεύονται κατά τα οριζόμενα. Όταν δεν είναι δυνατή η αναγραφή της τιμής διάθεσης και του αριθμού των προσφερόμενων κινητών αξιών, το ενημερωτικό δελτίο πρέπει να περιέχει τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις διαμόρφωσης της τιμής διάθεσης, την ανώτατη και την κατώτατη τιμή διάθεσης. Εάν αυτές οι πληροφορίες δεν περιλαμβάνονται στο δελτίο, ο επενδυτής που έχει συμμετάσχει στη δημόσια προσφορά έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει. (Άρθρο 8)

7. Καθορίζεται η διάρκεια ισχύος του ενημερωτικού δελτίου (12μηνη) και των λοιπών εγγράφων πληροφόρησης των επενδυτών και ρυθμίζονται θέματα επικαιροποίησης αυτών, ενσωμάτωσης πληροφοριών κ.λπ..

(Άρθρα 9 - 12)

8. α. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τον τρόπο και τη διαδικασία:

- έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου, το οποίο, εφόσον το κράτος - μέλος καταγωγής του εκδότη είναι η Ελλάδα, εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός οριζόμενης προθεσμίας,

- δημοσίευσης του εν λόγω δελτίου σε ηλεκτρονική και έντυπη μορφή.

β. Θεσπίζονται αρχές, σχετικά με τη διαφημιστική δραστηριότητα που διενεργείται εν όψει δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση. Οι διαφημίσεις υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το αργότερο δύο εργάσιμες ημέρες πριν τη δημοσιοποίησή τους.

(Άρθρα 13 - 15)

9. Προβλέπεται η δυνατότητα έγκρισης και δημοσιοποίησης συμπληρώματος του ενημερωτικού δελτίου για την πληροφόρηση των επενδυτών, για κάθε νέο γεγονός που είναι ικανό να επηρεάσει την εκτίμηση της επένδυσης και το οποίο επέρχεται μετά τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου, αλλά πριν τη λήξη της προσφοράς ή την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά.

(Άρθρο 16)

10. Ορίζεται ότι εγκεκριμένο, από αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους, ενημερωτικό δελτίο, ισχύει στην Ελλάδα χωρίς πρόσθετη έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (εφαρμογή του όρου «ευρωπαϊκό διαβατήριο»), υπό την προϋπόθεση ότι η αρμόδια αρχή που ενέκρινε το δελτίο έχει αποστείλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επίσημη κοινοποίηση.

(Άρθρα 17 - 18)

11. Καταργείται η υποχρέωση των εκδοτών για μετάφραση του ενημερωτικού δελτίου σε όλες τις επίσημες γλώσσες των κρατών - μελών όπου πραγματοποιείται η προσφορά ή η εισαγωγή των κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση και προβλέπεται ότι, όταν το ενημερωτικό δελτίο έχει συνταχθεί σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα, το κράτος - μέλος υποδοχής μπορεί να απαιτήσει να είναι διατυπωμένο στην τοπική γλώσσα μόνο το περιληπτικό σημείωμα.

(Άρθρο 19)

12. Ρυθμίζεται το καθεστώς των εκδοτών τρίτων χωρών των οποίων κράτος - μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα.

(Άρθρο 20)

13. Ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή στην Ελλάδα για την εφαρμογή των διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου και παρέχονται σε αυτή οι ειδικότερες εξουσίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της.

(Άρθρο 21)

14. Καθορίζεται το πλαίσιο της συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων αρχών των κρατών - μελών, σε σχέση με το ενημερωτικό δελτίο, ιδίως στον τομέα της ανταλλαγής πληροφοριών.

(Άρθρο 22)

15. Εάν η Ελλάδα είναι κράτος - μέλος υποδοχής και διαπιστώσει παρατυπίες σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο, οφείλει να ενημερώσει την αρχή του κράτους - μέλους καταγωγής, ούτως ώστε αυτή να λάβει μέτρα για την προστασία των επενδυτών.

(Άρθρο 23)

16. Προβλέπονται οι διοικητικές κυρώσεις που επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου, που περιλαμβάνουν από απλή επίπληξη μέχρι πρόστιμα που κυμαίνονται από 3.000 έως 1.000.000 ευρώ. Το ανώτατο όριο των προστίμων μπορεί να αναπροσαρμόζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών. Ως προς την επιμέτρηση του προστίμου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαθέτει διακριτική ευχέρεια, η οποία ωστόσο ασκείται με βάση συγκεκριμένα κριτήρια και ιδίως τον κίνδυνο που ενέχει η παράβαση για πρόκληση ζημίας στους επενδυτές και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, τον τυχόν προσπορισμό κέρδους από τον παραβάτη και την τυχόν υποτροπή της παράβασης.

(Άρθρο 24)

17. Διευρύνεται, σύμφωνα με το άρθρο 6 του νομοσχεδίου, ο κύκλος των προσώπων που υπέχουν ειδική αστική ευθύνη για το περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου. Κατά των προσώπων αυτών μπορούν να στραφούν θιγόμενοι επενδυτές (συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που απέκτησαν κινητές αξίες μέσω διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά) και να αξιώσουν αποζημίωση, εντός των οριζόμενων προθεσμιών αγωγής και παραγραφής. Αστική ευθύνη δεν μπορεί να αποδοθεί αποκλειστικά και μόνο βάσει του περιληπτικού σημειώματος.

(Άρθρο 25)

18. Ρυθμίζονται θέματα εκδοτών τρίτης χώρας, των οποίων οι κινητές αξίες έχουν ήδη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση και θέματα χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που εξομοιώνονται με πιστωτικά ιδρύματα κατά τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 52/1992 (μεταβατικές διατάξεις).

(Άρθρο 26)

19. Επιτρέπονται:

α. Η συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών» (Ε.Χ.Α.Ε.), «Χρηματιστήριο Αθηνών» (Χ.Α.), «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών» (Κ.Α.Α.), «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» (ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.) και «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης» (Χ.Κ.Θ.)

β. Η μεταφορά προσωπικού της ανώνυμης εταιρείας «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» και των θυγατρικών της εταιρειών, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, για την κάλυψη μέχρι πέντε υφιστάμενων οργανικών θέσεων με σύμβαση εργασίας ιδιωτικού δικαίου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ρυθμίζονται οι σχετικές με τα ανωτέρω, λεπτομέρειες.

(Άρθρο 27)

20. Αναφέρονται οι καταργούμενες διατάξεις και η έναρξη ισχύος του υπό ψήφιση νόμου.

(Άρθρα 28 - 29)

Από τις προτεινόμενες διατάξεις αναμένεται:

1. Αύξηση των εσόδων του Κρατικού Προϋπολογισμού, από:

- Το προϊόν του φόρου επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών, οι οποίες εκτιμάται ότι θα αναθερμανθούν εντός του νέου ευνοϊκότερου πλαισίου. Η αύξηση αυτή συναρτάται με τον κύκλο και το ύψος των συναλλαγών.

- Την επιβολή προστίμων σε τυχόν παραβάτες (άρθρο 24), το ύψος των οποίων επηρεάζεται από τον αριθμό και το είδος των παραβάσεων.

2. Αύξηση των εσόδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ν.π.δ.δ. μη επιχορηγούμενο) και του Κεντρικού Αποθε-

τηρίου Αξιών Α.Ε., από τα δικαιώματά τους επί των ανωτέρω συναλλαγών.

Η μεταφορά προσωπικού της εταιρείας «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» και των θυγατρικών της εταιρειών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 27), δεν προκαλεί δαπάνη, εφόσον οι υπάλληλοι καταλαμβάνουν υφιστάμενες οργανικές θέσεις, για τις οποίες είχε προσδιοριστεί το κόστος κατά τη σύστασή τους.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2005

Η Γενική Διευθύντρια

Κορίνα Αντωνομανωλάκη