

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

στο σχέδιο νόμου «Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις»

Προς τη Βουλή των Ελλήνων

ΜΕΡΟΣ Α΄

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Α. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

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

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

Υπό το πρίσμα αυτό εισάγεται αναλυτικό πλέγμα διατάξεων που διέπει τη λειτουργία του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιρειών, θεσμοθετούνται δύο νέες, πέραν της επιτροπής ελέγχου που εισήχθη με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017 (Α΄ 7), επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου, που στόχο έχουν τη διασφάλιση της σε βάθος επεξεργασίας από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου θεμάτων τα οποία αφορούν τις αποδοχές και την ανάδειξη υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου και τα οποία υποβάλλονται στη συνέχεια προς έγκριση προς το διοικητικό συμβούλιο, καθώς και την αποτελεσματική και ορθολογική συμμόρφωση της εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Παράλληλα,

αναβαθμίζονται ουσιωδώς οι απαιτούμενες οργανωτικές δομές της εταιρείας. Οι τελευταίες, παρά ταύτα, διατηρούνται προσαρμοσμένες στο μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας, κατά τρόπο ώστε οι θεσπιζόμενες υποχρεώσεις να παραμένουν αναλογικές, και επομένως αποτελεσματικές.

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

B. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 1

Με τις διατάξεις του άρθρου 1 προσδιορίζεται το πεδίο εφαρμογής των διατάξεων του Μέρους Α' του σχεδίου νόμου. Σε αυτό εμπίπτουν οι ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Διευκρινίζεται ότι οι διατάξεις του Μέρους Α' για την εταιρική διακυβέρνηση των εν λόγω εταιρειών εφαρμόζονται συμπληρωματικά σε σχέση με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 (Α' 104). Είναι αυτονόητο ότι στην περίπτωση που έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα ομολογίες, οι διατάξεις των άρθρων 1 έως και 24 αναφέρονται στην εκδότρια των εν λόγω κινητών αξιών εταιρεία και όχι στον ομολογιούχο δανειστή.

Οι εν λόγω διατάξεις δεν εφαρμόζονται, αφενός, στις ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) που λειτουργεί στην Ελλάδα, εκτός εάν υπάρχει σχετική πρόβλεψη του καταστατικού της εταιρείας, και αφετέρου, στην Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.. Προκειμένου να αποφευχθούν επικαλύψεις ή αντίθεση των νέων διατάξεων με υφιστάμενες, οι οποίες ήδη διέπουν το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης συγκεκριμένων κατηγοριών ανωνύμων εταιρειών που υπάγονται σε διαδικασίες προληπτικής εποπτείας, προβλέπεται επιφύλαξη υπέρ των διατάξεων του ενωσιακού ή του εθνικού δικαίου, που διέπουν την εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών εποπτευομένων είτε στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Τράπεζα της Ελλάδος (όπως, για παράδειγμα, τα συστημικά πιστωτικά ιδρύματα), είτε από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο των λοιπών εποπτικών της αρμοδιοτήτων (όπως, για παράδειγμα, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις), είτε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (όπως, για παράδειγμα, οι ανώνυμες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών). Οι κατηγορίες αυτές εταιρειών διέπονται από ιδιαίτερα διεξοδικές και αυστηρές διατάξεις σε ό,τι αφορά την εταιρική διακυβέρνηση και μάλιστα ανεξάρτητα από το εάν μετοχές ή άλλες κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Οι εν λόγω ειδικότερες διατάξεις απορρέουν είτε από το ενωσιακό είτε από το εθνικό δίκαιο και η τήρησή τους διασφαλίζεται από την αρμόδια κατά περίπτωση εποπτική αρχή. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι ως προς τα νομικά πρόσωπα που εποπτεύονται, στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή από την Τράπεζα της Ελλάδας και οι μετοχές ή άλλες κινητές αξίες τους έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 3, 4, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 15 και 16 αντίστοιχα του παρόντος. Ομοίως προβλέπεται επιφύλαξη υπέρ των κανονιστικών πράξεων της Τράπεζας της Ελλάδος (ενδεικτικά Πράξεις Διοικητή της

Τράπεζας της Ελλάδος και Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος) οι οποίες εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση των ειδικών διατάξεων του εθνικού δικαίου για τα εν λόγω θέματα.

Επί του άρθρου 2

Με τις διατάξεις του άρθρου 2 παρέχονται οι αναγκαίοι ορισμοί για την εύρυθμη και ομοιόμορφη εφαρμογή του νομοθετικού πλαισίου, στο πρότυπο των ενωσιακών νομοθετημάτων και των συναφών κανόνων εθνικού δικαίου, στο πλαίσιο ενσωμάτωσης των ως άνω. Η προσέγγιση που κατά κύριο λόγο ακολουθείται είναι η παραπομπή σε συγκεκριμένες διατάξεις του ισχύοντος δικαίου (ενδεικτικά, ο ορισμός της «ρυθμιζόμενης αγοράς» ή του «πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης») και η χρήση ορισμών που έχουν ήδη καθιερωθεί και εφαρμόζονται στο ισχύον δίκαιο (ενδεικτικά, ο ορισμός των «μη εκτελεστικών μελών» αντλείται από το άρθρο 3 περ. 8 του ν. 4261/2014 (Α' 107) ή ο ορισμός του «συστήματος εσωτερικού ελέγχου» αντλεί τις βασικές του λειτουργίες από τον ορισμό του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αρ. 2577/9.3.2006, ενώ επαφίεται στις εταιρείες να υιοθετήσουν μηχανισμούς και διαδικασίες από τον αντίστοιχο ορισμό εσωτερικού ελέγχου της Επιτροπής Οργανισμών Χορηγίας της Επιτροπής Τρέντγουεϋ (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission «COSO»). Αντιστοίχως, ο ορισμός του «ομίλου» αντλείται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 27, ο ορισμός του «κύριου διοικητικού στελέχους» από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 24, ο ορισμός του «προσώπου που έχει στενούς δεσμούς» από την έννοια της περ. 26 της παρ. 1 του άρθρου 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και ο ορισμός της «επιχειρηματικής σχέσης» από το άρθρο 3 περ. 16 του ν. 4557/2018, Α' 139).

Επί του άρθρου 3

Με τις διατάξεις του άρθρου 3 εισάγεται η υποχρέωση των ανωνύμων εταιρειών που εμπίπτουν στα άρθρα 1 έως και 24 του παρόντος νόμου να διαθέτουν πολιτική καταλληλότητας των μελών του διοικητικού τους συμβουλίου, τόσο σε ατομικό όσο και σε συλλογικό επίπεδο, κατά τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η συγκρότησή του από πρόσωπα ικανά και κατάλληλα να ασκούν τις αρμοδιότητές τους με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο, σε σχέση με το μέγεθος και τα επιχειρηματικά χαρακτηριστικά της εκάστοτε εταιρείας, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Η πρόβλεψη αυτή τίθεται στο πρότυπο συναφών κατευθυντήριων γραμμών που ισχύουν για την εσωτερική διακυβέρνηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, χωρίς ωστόσο να επιλέγεται η προσέγγιση της αυστηρής νομοθετικής παρέμβασης στην ελευθερία της διακυβέρνησης των εν λόγω ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα. Υπό το πρίσμα αυτό καθιερώνεται η υποχρέωση κατάρτισης και εφαρμογής πολιτικής καταλληλότητας, περιέχουσας κατ' ελάχιστο τους θεματικούς άξονες που περιλαμβάνονται στην διάταξη. Με τον τρόπο αυτό, καθιερώνεται μεν η υποχρέωση για τις εταιρείες να καθορίζουν τα κριτήρια βάσει των οποίων θα είναι επιλέξιμα τα μέλη του διοικητικού τους συμβουλίου, παρέχεται όμως η ευελιξία σε αυτές να διαμορφώνουν την εν λόγω πολιτική με βάση τα ειδικότερα κατά περίπτωση χαρακτηριστικά τους, αποφεύγοντας την οριζόντια προσέγγιση. Η πολιτική καταλληλότητας εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση της εταιρείας. Παράλληλα ορίζεται ως απαραίτητη προϋπόθεση τόσο για την εκλογή, όσο και για τη διατήρηση της ιδιότητας του

μέλους του διοικητικού συμβουλίου, η μη έκδοση τελεσίδικης δικαστικής απόφασης που αναγνωρίζει την υπαιτιότητά του για ζημιогόνες συναλλαγές της εταιρείας, ή μη εισηγμένης εταιρείας του ν. 4548/2018, με συνδεδεμένα μέρη. Αντίστοιχες προϋποθέσεις εισάγονται και για την ανάθεση εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης της εταιρείας σε τρίτα πρόσωπα ή για τη διατήρηση της σχετικής ανάθεσης σε ισχύ.

Επί του άρθρου 4

Με τις διατάξεις του άρθρου 4 εισάγεται αναλυτική πρόβλεψη συγκεκριμένων αρμοδιοτήτων και πεδίων ευθύνης του διοικητικού συμβουλίου, πέραν όσων εν γένει ορίζει ο εταιρικός νόμος. Μεταξύ αυτών συγκαταλέγονται η υποχρέωση παρακολούθησης και περιοδικής αξιολόγησης του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας, καθώς επίσης η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζει. Στο πλαίσιο της τελευταίας, ιδιαίτερη σημασία αποδίδεται στην εκπλήρωση συγκεκριμένων στόχων, των οποίων εντούτοις η απαρίθμηση είναι ενδεικτικού χαρακτήρα, καθώς παραμένει στη διακριτική ευχέρεια της εταιρείας ο καθορισμός πρόσθετων, πέραν όσων αναφέρονται στην παρ. 2 του άρθρου 4, στόχων ως συναξιολογούμενων για τη διασφάλιση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αυτής από το διοικητικό συμβούλιο.

Επί του άρθρου 5

Με τις διατάξεις του άρθρου 5 διατηρείται η προβλεπόμενη ήδη με τον ν. 3016/2002 διάκριση εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου. Εισάγεται επίσης πρόβλεψη ώστε, στις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας, με θέμα την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, οι οποίες υποβάλλονται στη συνέχεια προς έγκριση από τη γενική συνέλευση ή στις οποίες η ημερησία διάταξη περιλαμβάνει θέματα, για την έγκριση των οποίων ο ν. 4548/2018 προβλέπει τη λήψη απόφασης από τη γενική συνέλευση με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, το διοικητικό συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται τουλάχιστον δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Με τον τρόπο αυτό ισχυροποιούνται τα εχέγγυα ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας στη λήψη ιδιαιτέρως σημαντικών αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου.

Επί του άρθρου 6

Με τις διατάξεις του άρθρου 6 εισάγονται οι ελάχιστες αρμοδιότητες που έχουν τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, προκειμένου να αποσαφηνισθεί - πέραν των γενικών χαρακτηριστικών του ορισμού τους και των καθηκόντων που έχουν βάσει της εταιρικής νομοθεσίας ως μέλη του διοικητικού συμβουλίου- ο ρόλος τους. Προς την κατεύθυνση αυτή, τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου μεριμνούν για την εφαρμογή των στρατηγικών που τίθενται από το διοικητικό συμβούλιο, και συζητούν σε τακτά χρονικά διαστήματα την εφαρμογή, την υλοποίηση και την καταλληλότητα των εν λόγω στρατηγικών με τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

Επί του άρθρου 7

Με τις διατάξεις του άρθρου 7 εισάγονται οι ελάχιστες αρμοδιότητες που έχουν τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, προκειμένου να αποσαφηνισθεί -πέραν των γενικών χαρακτηριστικών του ορισμού τους και των καθηκόντων που έχουν βάσει της εταιρικής νομοθεσίας ως μέλη του διοικητικού συμβουλίου- ο ρόλος τους, ο οποίος εν πολλοίς μέχρι σήμερα παρέμενε ασαφής. Στο πλαίσιο αυτό προβλέπεται η ενδεικτική καταγραφή των σημαντικότερων αρμοδιοτήτων των μη εκτελεστικών μελών, ενώ επαφίεται στην Εταιρεία η πρόβλεψη τυχόν πρόσθετων αρμοδιοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της.

Επί του άρθρου 8

Στο άρθρο 8 προβλέπεται η υποχρέωση, εφόσον ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου ορίζεται εκ των εκτελεστικών μελών, να ορίζεται αντιπρόεδρος εκ των μη εκτελεστικών μελών.

Επί του άρθρου 9

Με τις διατάξεις του άρθρου 9 ενισχύονται τα κριτήρια ανεξαρτησίας των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου σε σχέση με αυτά που προβλέπονταν στο άρθρο 4 του ν. 3016/2002. Ως εξάρτηση λογίζεται καταρχήν η σωρευτική συνδρομή (τόσο κατά τον ορισμό του μέλους, όσο και κατά τη διάρκεια της θητείας του) αφενός, της κατοχής του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, και αφετέρου, μιας σχέσης εξάρτησης οικονομικού, επιχειρηματικού, οικογενειακού ή άλλου είδους, η οποία -κατ' αποτέλεσμα- είναι δυνατόν να επηρεάσει τις αποφάσεις και την αντικειμενική κρίση του μέλους. Όπως ενδεικτικά καταγράφονται ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες θεωρείται ότι υφίσταται σχέση εξάρτησης, χωρίς εντούτοις αυτού να παρέπεται, ότι περιπτώσεις μη υπαγόμενες σε αυτές δεν δύναται να συνιστούν σχέση εξάρτησης επηρεάζουσα τις αποφάσεις και την αντικειμενική κρίση του μέλους. Άλλωστε, όπως παρατηρείται στη Σύσταση της Επιτροπής 2005/162 (ΕΕ τ. L 52 σ. 51), δεν είναι δυνατόν να απαριθμηθούν περιεκτικά όλες οι απειλές κατά της ανεξαρτησίας των διοικητικών στελεχών. Η διαπίστωση της ύπαρξης ή μη σχέσεων εξάρτησης οφείλει να αξιολογείται και να κρίνεται ανά περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες της περίπτωσης. Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας είναι επιφορτισμένο με την περιοδική (τουλάχιστον ετήσια) επανεξέταση της πλήρωσης των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας, και, εφόσον διαπιστωθεί ότι αυτές εξέλιπταν, εκκινεί τις διαδικασίες αντικατάστασης του μέλους. Καθορίζεται η ακολουθητέα διαδικασία αντικατάστασης, με ειδικότερη μνεία για την περίπτωση κατά την οποία το σχετικό διοικητικό συμβούλιο περιλαμβάνει περισσότερα του ελάχιστου υποχρεωτικού αριθμού ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Επί του άρθρου 10

Με τις διατάξεις του άρθρου 10 καθιερώνεται η υποχρέωση συγκρότησης δύο νέων, πέραν της επιτροπής ελέγχου κατ' άρθρο 44 του ν. 4449/2017, επιτροπών του διοικητικού συμβουλίου. Πρόκειται για την επιτροπή αποδοχών και την επιτροπή υποψηφιοτήτων, που στόχο έχουν να διασφαλίσουν τη σε βάθος επεξεργασία από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου θεμάτων τα οποία αποτελούν εστίες σύγκρουσης συμφερόντων,

όπως γίνεται εν γένει αποδεκτό ότι ισχύει στον τομέα των αποδοχών και της ανάδειξης υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και την αποτελεσματική και ορθολογική συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Οι επιτροπές αυτές δεν αποτελούν όργανα της εταιρείας, αλλά επικουρούν το διοικητικό συμβούλιο με την υποβολή εισηγήσεων προς αυτό σε ό,τι αφορά τη λήψη αποφάσεων του στις εν λόγω θεματικές.

Επί του άρθρου 11

Με τις διατάξεις του άρθρου 11 καθορίζονται οι αρμοδιότητες της επιτροπής αποδοχών, λαμβάνοντας υπόψη και όσα ορίζονται στα άρθρα 109 έως και 112 του ν. 4548/2018. Η καθιέρωση της υποχρέωσης συγκρότησης επιτροπής του διοικητικού συμβουλίου επιφορτισμένης με την επεξεργασία ζητημάτων αποδοχών αναμένεται ότι θα συνδράμει αποφασιστικά τα διοικητικά συμβούλια σε ό,τι αφορά την αποτελεσματική και ορθή εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του ν. 4548/2018.

Επί του άρθρου 12

Με τις διατάξεις του άρθρου 12 καθορίζονται οι αρμοδιότητες της επιτροπής υποψηφιοτήτων. Η καθιέρωση της υποχρέωσης συγκρότησης επιτροπής υποψηφιοτήτων επιφορτισμένης με τον εντοπισμό προσώπων κατάλληλων για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους του διοικητικού συμβουλίου σε συνδυασμό με την πολιτική καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, η οποία θα καθορίζει τα κριτήρια καταλληλότητας, αναμένεται ότι θα συμβάλλει στη στελέχωση των διοικητικών συμβουλίων των εισηγμένων εταιρειών με πρόσωπα που διαθέτουν τα απαιτούμενα εχέγγυα ήθους, γνώσεων και εμπειρίας για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους ως μελών του διοικητικού συμβουλίου τόσο ανάλογα με την ιδιότητά τους ως εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών όσο και με βάση την κατανομή των καθηκόντων τους.

Επί του άρθρου 13

Με τις διατάξεις του άρθρου 13 προβλέπεται το πλαίσιο οργανωτικών ρυθμίσεων, τις οποίες οφείλει να εφαρμόζει η εταιρεία σε ό,τι αφορά την εταιρική της διακυβέρνηση. Οι ρυθμίσεις αυτές είναι αναλογικές, καθώς διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Επί του άρθρου 14

Με τις διατάξεις του άρθρου 14 ενισχύονται -σε σχέση με τα προβλεπόμενα στον ν. 3016/2002- οι υποχρεώσεις των εταιρειών σε ό,τι αφορά τον κανονισμό λειτουργίας που πρέπει να διαθέτουν. Ειδικότερα, προβλέπεται η υποχρέωση της Εταιρείας να διαθέτει αναλυτικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος να καλύπτει κατ' ελάχιστον τις περιπτώσεις που ορίζονται στην παρ. 3 του ιδίου άρθρου.

Επί του άρθρου 15

Με τις διατάξεις του άρθρου 15 καθορίζονται τα ζητήματα οργανωτικής διάρθρωσης της μονάδας εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας, η οποία συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα εντός της εταιρείας και έχει στόχο την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και των πολιτικών της, αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού

ελέγχου αυτής. Περαιτέρω ορίζονται ο τρόπος ορισμού και τα κωλύματα διορισμού, των απασχολούμενων στην μονάδα εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένου και του επικεφαλής αυτής. Η μεταβολή του προσώπου του τελευταίου αποτελεί αντικείμενο ενημέρωσης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός είκοσι (20) ημερών από την ημερομηνία πραγματοποίησής της. Προβλέπονται ευρείες αρμοδιότητες ελέγχου από τον επικεφαλής της μονάδας, καθώς επίσης υποχρέωση του ιδίου περί υποβολής, προς την επιτροπή ελέγχου, ετήσιου προγράμματος ελέγχου και απαιτήσεων πόρων για την υλοποίησή του.

Επί του άρθρου 16

Με τις διατάξεις του άρθρου 16 προβλέπονται, κατ' ελάχιστον, οι αρμοδιότητες της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης και η υποχρέωση του επικεφαλής της να παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων. Ο επικεφαλής της μονάδας παρέχει, χωρίς προηγούμενη υποχρέωση ενημέρωσης ή έγκρισης από οιοδήποτε όργανο της εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνεργάζεται με αυτήν και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Επί του άρθρου 17

Με τις διατάξεις του άρθρου 17 ορίζεται η υποχρέωση της εταιρείας για την εφαρμογή Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καταρτισμένου από φορέα εγνωσμένου κύρους. Ο φορέας δύναται να είναι εθνικός ή αλλοδαπός και να αποτελεί είτε φορέα αυτορρύθμισης είτε όχι υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι διέπεται από νομοθεσία χώρας ανεπτυγμένης στον χώρο του χρηματοπιστωτικού τομέα και της κεφαλαιαγοράς. Παράλληλα παρέχεται εξουσιοδότηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προκειμένου να καθορίσει τα ειδικότερα ζητήματα εφαρμογής του άρθρου. Με την καθιέρωση της διάταξης αυτής, διατηρούνται η ελευθερία και η ευελιξία των εταιρειών να επιλέγουν τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που επιθυμούν να εφαρμόζουν ανάλογα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά τους, τη μετοχική τους σύνθεση και τα κριτήρια που επιλέγουν, κατά περίπτωση, εφαρμόζοντας την αρχή «συμμόρφωση ή αιτιολόγηση» εφόσον αποκλίνουν από συγκεκριμένες διατάξεις του και παρέχοντας τις σχετικές πληροφορίες στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018.

Επί του άρθρου 18

Με τις διατάξεις του άρθρου 18 καθορίζονται υποχρεώσεις διαφάνειας και έγκαιρης και πλήρους κατά το δυνατόν ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας, ενόψει της εκλογής μελών του διοικητικού συμβουλίου. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται η αιτιολόγηση της πρότασης επιλογής εκάστου υποψηφίου, αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα εκάστου υποψηφίου, στο οποίο να αναφέρεται ειδικά η παρούσα και παρελθούσα δραστηριότητά του και η τυχόν συμμετοχή του σε διοικητικό συμβούλιο άλλων νομικών προσώπων, ώστε να διαπιστώνεται η επάρκεια του χρόνου του σε ό,τι αφορά την εκπλήρωση των καθηκόντων του, καθώς και αιτιολόγηση της πλήρωσης των κριτηρίων της πολιτικής καταλληλότητας που εφαρμόζει η εταιρεία. Περαιτέρω, το ισχύον κωδικοποιημένο καταστατικό της εταιρείας τηρείται αναρτημένο στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας.

Επί του άρθρου 19

Με τις διατάξεις του άρθρου 19 εισάγεται πρόβλεψη λειτουργίας μονάδας εξυπηρέτησης μετόχων που στόχο έχει την άμεση και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων, καθώς επίσης την εξυπηρέτησή τους συναφώς με την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Ειδικότερα καθορίζονται οι επιμέρους υποχρεώσεις πληροφόρησης, καθώς επίσης οι αρμοδιότητες της μονάδας.

Επί του άρθρου 20

Με τις διατάξεις του άρθρου 20 εισάγεται πρόβλεψη λειτουργίας μονάδας εταιρικών ανακοινώσεων και προβλέπονται οι αρμοδιότητες αυτής για παροχή ενημέρωσης προς τους μετόχους και το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επί του άρθρου 21

Με τις διατάξεις του άρθρου 21 εισάγεται η υποχρέωση επιβεβαίωσης, από ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία, ότι η Εταιρεία διαθέτει επικαιροποιημένο κανονισμό λειτουργίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 14 του παρόντος.

Επί του άρθρου 22

Με τις διατάξεις του άρθρου 22 προβλέπονται οι ειδικότερες προϋποθέσεις για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών, καθώς και για την αλλαγή χρήσης αντληθέντων από αυτήν κεφαλαίων.

Επί του άρθρου 23

Με τις διατάξεις του άρθρου 23 προβλέπονται ειδικότερες προϋποθέσεις για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν το πενήντα ένα τοις εκατό (51%) της συνολικής αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

Επί του άρθρου 24

Με τις διατάξεις του άρθρου 24 καθορίζεται η εποπτική αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων της Τράπεζας της Ελλάδος, και τίθενται οι επαπειλούμενες κυρώσεις για παραβάσεις των διατάξεων των άρθρων 1 έως 23.

ΜΕΡΟΣ Β΄

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄

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

A. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

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

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

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

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

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

B. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 25

Στο άρθρο 25 περιγράφεται το αντικείμενο των ρυθμίσεων που εισάγονται και ορίζεται το πεδίο εφαρμογής του νόμου, οι διατάξεις του οποίου εφαρμόζονται σε διαμεσολαβητές που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους ή σε άλλους διαμεσολαβητές για μετοχές εταιρειών οι οποίες έχουν την καταστατική έδρα τους στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν

εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αλλά και σε θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, εφόσον η Ελλάδα αποτελεί το κράτος- μέλος καταγωγής τους, καθώς και σε πληρεξούσιους συμβούλους, εφόσον πληρεξούσιος σύμβουλος έχει την καταστατική του έδρα στην Ελλάδα ή, αν ο πληρεξούσιος σύμβουλος δεν έχει καταστατική έδρα εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον έχει στην Ελλάδα τα κεντρικά του γραφεία ή κατάσταση σε περίπτωση που δεν έχει κεντρικά γραφεία εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Επί του άρθρου 26

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

Επί του άρθρου 27

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

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

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

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

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

Επί του άρθρου 28

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

Επί του άρθρου 29

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

Επί του άρθρου 30

Με το άρθρο 30, το οποίο ενσωματώνει το άρθρο 3δ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, θεσπίζεται υψηλός βαθμός διαφάνειας όσον αφορά στις χρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των τιμών και των τελών, για τις υπηρεσίες που παρέχουν οι διαμεσολαβητές για την προώθηση των επενδύσεων σε μετοχές και τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων που συνδέονται με μετοχές. Τυχόν διαφορές στις χρεώσεις που επιβάλλονται σε περιπτώσεις εγχώριας και διασυνοριακής άσκησης δικαιωμάτων των μετόχων επιτρέπονται μόνον εφόσον αιτιολογούνται δεόντως και ανταποκρίνονται στις διαφορές ως προς τα πραγματικά έξοδα που προκύπτουν για την παροχή υπηρεσιών από τους διαμεσολαβητές.

Επί του άρθρου 31

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

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

Επί του άρθρου 32

Στο άρθρο 32, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 ορίζονται οι υποχρεώσεις των θεσμικών επενδυτών, καθώς και των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων ως προς τις απαιτήσεις ενεργού συμμετοχής των μετόχων στις εταιρείες. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει είτε να αναπτύξουν και να ανακοινώσουν δημόσια μια πολιτική για την ενεργό συμμετοχή των μετόχων, είτε να εξηγήσουν τους λόγους για τους οποίους επέλεξαν να μην το πράξουν. Η παρ. 1 του άρθρου 32 αναφέρει τις πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στην εν λόγω πολιτική. Στην παρ. 2 του άρθρου 32 καθιερώνεται η υποχρέωση των θεσμικών επενδυτών και διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων για δημόσια γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με την υλοποίηση της πολιτικής τους για την ενεργό συμμετοχή, και ιδιαίτερα για το περιεχόμενο της ψήφου τους στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών, στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν. Ωστόσο, με στόχο τη μείωση του πιθανού διοικητικού κόστους, οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να αποφασίσουν να μην δημοσιοποιήσουν κάθε δοθείσα ψήφο, εάν η ψήφος θεωρείται μη σημαντική, εξαιτίας του αντικειμένου της ψηφοφορίας ή του μεγέθους της συμμετοχής στην εταιρεία. Στις μη σημαντικές αυτές ψήφους μπορεί να συμπεριλαμβάνονται ψήφοι για αμιγώς διαδικαστικά θέματα ή ψήφοι που δίδονται σε

εταιρείες στις οποίες ο επενδυτής κατέχει πολύ μικρό μερίδιο συγκριτικά με τις συμμετοχές του επενδυτή σε άλλες εταιρείες στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να καθορίζουν τα δικά τους κριτήρια σχετικά με το ποιες ψήφοι δεν είναι σημαντικές εξαιτίας του αντικειμένου της ψηφοφορίας ή του μεγέθους της συμμετοχής στην εταιρεία και να τα εφαρμόζουν με συνέπεια. Η πολιτική ενεργού συμμετοχής ή οι λόγοι για τους οποίους δεν έχει θεσπισθεί πολιτική ενεργού συμμετοχής, καθώς και οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παρ. 2 του άρθρου 32, θα πρέπει να δημοσιεύεται στο διαδίκτυο. Η δημόσια αυτή γνωστοποίηση στο πλαίσιο επίτευξης μεγαλύτερης διαφάνειας έχει ως στόχο την ευαισθητοποίηση των επενδυτών, τη βελτιστοποίηση των επενδυτικών αποφάσεων που λαμβάνουν οι τελικοί δικαιούχοι, τη διευκόλυνση διαλόγου μεταξύ των εταιρειών και των μετόχων τους, την ενθάρρυνση της ενεργού συμμετοχής των μετόχων, καθώς και την ενίσχυση της λογοδοσίας έναντι των ενδιαφερόμενων μερών και της κοινωνίας των πολιτών.

Επί του άρθρου 33

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

Επί του άρθρου 34

Με το άρθρο 34, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 3θ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, καθορίζεται η υποχρέωση των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων να παρέχουν πληροφορίες στον θεσμικό επενδυτή, προκειμένου να του επιτρέπουν να αξιολογήσει εάν και με ποιον τρόπο ο διαχειριστής ενεργεί με γνώμονα την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των μακροπρόθεσμων συμφερόντων του επενδυτή και κατά πόσον ακολουθεί στρατηγική που καθιστά δυνατή την ενεργό συμμετοχή των μετόχων κατά τρόπο αποτελεσματικό. Ειδικότερα, για τους μικρότερους και λιγότερο ειδικευμένους θεσμικούς επενδυτές είναι θεμελιώδης η θεσμοθέτηση μιας ελάχιστης σειράς νομικών απαιτήσεων, προκειμένου να είναι σε θέση να προβαίνουν σε ορθές εκτιμήσεις και να απαιτούν από τον διαχειριστή να λογοδοτήσει. Ως εκ τούτου στην παρ. 1 διευκρινίζεται ότι οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων απαιτείται να γνωστοποιούν στους θεσμικούς επενδυτές τον τρόπο με τον οποίο

η επενδυτική στρατηγική τους και η εφαρμογή της συμβάλλουν στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του θεσμικού επενδυτή ή του ταμείου. Η εν λόγω γνωστοποίηση θα πρέπει να περιλαμβάνει την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τους βασικούς ουσιώδεις μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου, περιλαμβανομένων ζητημάτων εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και άλλων μεσομακροπρόθεσμων κινδύνων. Οι πληροφορίες αυτές είναι καίριας σημασίας, προκειμένου να μπορεί ο θεσμικός επενδυτής να εκτιμήσει κατά πόσον ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιεί μεσομακροπρόθεσμη ανάλυση μετοχών και του χαρτοφυλακίου, η οποία αποτελεί βασική προϋπόθεση για την ενεργό συμμετοχή των μετόχων κατά τρόπο αποτελεσματικό. Δεδομένου ότι οι μεσομακροπρόθεσμοι αυτοί κίνδυνοι επηρεάζουν τις αποδόσεις των επενδυτών, η αποτελεσματικότερη ενσωμάτωση των εν λόγω ζητημάτων στις επενδυτικές διαδικασίες θα μπορούσε να έχει αποφασιστική σημασία για τους θεσμικούς επενδυτές. Το επίπεδο της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου αποτελεί σημαντικό δείκτη του κατά πόσον οι διαδικασίες που εφαρμόζει ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων συμφωνούν πλήρως με την προσδιορισμένη στρατηγική και τα συμφέροντα του θεσμικού επενδυτή, και δείχνει αν ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων κατέχει τις μετοχές για χρονικό διάστημα που επιτρέπει την ενεργό συμμετοχή με αποδοτικό τρόπο. Η αυξημένη εναλλαγή χαρτοφυλακίου μπορεί να αποτελεί ένδειξη έλλειψης εμπιστοσύνης στις επενδυτικές αποφάσεις και συγκυριακής συμπεριφοράς, οι οποίες δεν είναι πιθανόν να εξυπηρετούν τα συμφέροντα των θεσμικών επενδυτών μακροπρόθεσμα, ιδίως δεδομένου ότι οι αυξήσεις της συχνότητας εναλλαγής αυξάνουν τα έξοδα που επωμίζεται ο επενδυτής και μπορεί να επηρεάσουν τους συστηματικούς κινδύνους. Από την άλλη πλευρά, μια μη αναμενόμενη χαμηλή συχνότητα εναλλαγής μπορεί να αποτελεί ένδειξη έλλειψης προσοχής στη διαχείριση κινδύνου ή μια εκτροπή προς μια πιο παθητική επενδυτική προσέγγιση. Ο δανεισμός κινητών αξιών, στο πλαίσιο του οποίου οι μετοχές των επενδυτών στην πραγματικότητα πωλούνται υπό την προϋπόθεση δικαιώματος επαναγοράς, μπορεί να προκαλέσει διαφωνίες στο πεδίο της ενεργού συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στην ψηφοφορία σε γενική συνέλευση. Γι' αυτόν τον λόγο, είναι σημαντικό ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων να ενημερώνει σχετικά με την πολιτική του όσον αφορά τον δανεισμό κινητών αξιών και τον τρόπο εφαρμογής της για την άσκηση των δραστηριοτήτων ενεργού συμμετοχής στις οποίες προβαίνει, ιδίως κατά τη γενική συνέλευση των εταιρειών στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις. Ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει επίσης να ενημερώνει τον θεσμικό επενδυτή εάν και, εφόσον τούτο συμβαίνει, πώς λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις βάσει αξιολόγησης σχετικά με τη μεσομακροπρόθεσμη απόδοσή της εταιρείας στην οποία γίνονται οι επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένης της μη χρηματοοικονομικής της απόδοσης. Οι πληροφορίες αυτές είναι ιδιαίτερα χρήσιμες για να καταδειχθεί κατά πόσον ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων υιοθετεί ενεργή προσέγγιση, με μακροπρόθεσμο προσανατολισμό, για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και λαμβάνει υπόψη κοινωνικά και περιβαλλοντικά ζητήματα, καθώς και ζητήματα διακυβέρνησης. Ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να παρέχει ορθές πληροφορίες στον θεσμικό επενδυτή σχετικά με το κατά πόσον έχουν προκύψει περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και, εάν ναι, ποιες και πώς τις αντιμετώπισε. Για παράδειγμα, καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων μπορεί να μην επιτρέπουν καν στον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων να προβεί σε κάποια ενέργεια. Όλες αυτές οι

καταστάσεις θα πρέπει να γνωστοποιούνται στον θεσμικό επενδυτή. Στην παρ. 3 ορίζεται ότι στις περιπτώσεις που τα περιουσιακά στοιχεία ενός θεσμικού επενδυτή αποτελούν αντικείμενο όχι ατομικής, αλλά κοινής διαχείρισης μαζί με περιουσιακά στοιχεία άλλων επενδυτών και μέσω ενός ταμείου, θα πρέπει να παρέχονται πληροφορίες και σε άλλους επενδυτές, τουλάχιστον κατόπιν αιτήματός τους, προκειμένου να υπάρχει η δυνατότητα όλοι οι άλλοι επενδυτές του ίδιου ταμείου να λάβουν τις ίδιες πληροφορίες, εφόσον το επιθυμούν.

Επί του άρθρου 35

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

Στην παρ. 2 ορίζεται ότι οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι γνωστοποιούν δημοσίως, προκειμένου να ενημερώνουν τους πελάτες τους για την ακρίβεια και την αξιοπιστία των δραστηριοτήτων τους, σε ετήσια βάση, συγκεκριμένες πληροφορίες σε σχέση με τη διαμόρφωση των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεών τους. Ειδικότερα, θεσπίζεται υποχρέωση δημόσιας γνωστοποίησης από τους πληρεξουσίους συμβούλους τουλάχιστον πληροφοριών σε σχέση με τα εξής ζητήματα: α) τα απαραίτητα χαρακτηριστικά των μεθοδολογιών και των μοντέλων που εφαρμόζουν, β) τις κύριες πηγές πληροφοριών που χρησιμοποιούν, γ) τις διαδικασίες που εφαρμόζουν για να εξασφαλίσουν την ποιότητα των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεων, καθώς και των προσόντων του σχετικού προσωπικού, δ) εάν και πώς λαμβάνουν υπόψη την εθνική αγορά, τις νομικές, κανονιστικές και εταιρικές συνθήκες, ε) τα βασικά χαρακτηριστικά των πολιτικών ψήφου που εφαρμόζουν για κάθε αγορά, στ) αν διατηρούν διάλογο με τις εταιρείες που αποτελούν αντικείμενο των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων και των συστάσεων ψήφου τους και με τους ενδιαφερόμενους φορείς των εταιρειών και, εάν ναι, το εύρος και τη φύση του διαλόγου αυτό, ζ) την πολιτική όσον αφορά την αποτροπή και τη διαχείριση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων.

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

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

Δεδομένης της σημασίας τους, οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι θα πρέπει να υπόκεινται σε απαιτήσεις διαφάνειας. Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι που υπόκεινται σε κώδικα δεοντολογίας ενημερώνουν ουσιαστικά σχετικά με την εφαρμογή του εν λόγω κώδικα δεοντολογίας. Θα πρέπει να γνωστοποιούν επίσης ορισμένες βασικές πληροφορίες σχετικά με τη διαμόρφωση της έρευνας, των συμβουλών και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεών τους και σχετικά με οποιαδήποτε πραγματική ή ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων ή επιχειρηματική σχέση δύναται να επηρεάσει τη διαμόρφωση της έρευνας, των συμβουλών και των σχετικών με τις ψήφους συστάσεών τους. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να παραμένουν διαθέσιμες δημόσια για περίοδο τουλάχιστον τριών (3) ετών, προκειμένου οι θεσμικοί επενδυτές να μπορούν να επιλέγουν τις υπηρεσίες πληρεξουσίων συμβούλων λαμβάνοντας υπόψη τις επιδόσεις τους στο παρελθόν.

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

Επί του άρθρου 36

Στο άρθρο 36, με το οποίο ενσωματώνεται το άρθρο 14β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, προβλέπονται τα μέτρα και οι διοικητικές κυρώσεις που δύναται να επιβάλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εποπτική αρχή, σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 25 έως 36. Η παρ. 2 προβλέπει τις κυρώσεις, ενώ η παρ. 3 ορίζει τις περιστάσεις που λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη κατά τον καθορισμό και την επιμέτρηση των κυρώσεων και μέτρων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

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

Α. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

Με τον ν. 4209/2013 (Α' 253) ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8ης Ιουνίου 2011 (ΕΕ L 174/1.7.2011) σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ). Με τον νόμο αυτόν διαμορφώθηκε ένα εναρμονισμένο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο για τις

δραστηριότητες των ΔΟΕΕ, την προστασία των επενδυτών μέσω των κανόνων διαφάνειας και των λειτουργικών και οργανωτικών απαιτήσεων που πρέπει πλέον να τηρούν οι ΔΟΕΕ, καθώς και για τη διασφάλιση του διαχωρισμού των λειτουργιών φύλαξης περιουσιακών στοιχείων μέσω του θεματοφύλακα. Στα άρθρα 37 έως και 56 προβλέπονται οι ειδικοί όροι για την αδειοδότηση και λειτουργία των ΟΕΕ που μπορούν να διαχειρίζονται οι ΔΟΕΕ, πέραν των ήδη υφιστάμενων ιδίως των ΑΚΕΣ και των ΕΚΕΣ, των ΑΕΕΧ και ΑΕΕΑΠ.

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

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

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

Β. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 37

Το άρθρο 37 ορίζει στην παρ. 1 ότι ο Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) του άρθρου 4 παρ. 1 περ. (α) του ν. 4209/2013 με κράτος μέλος καταγωγής την Ελλάδα συστήνεται με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις επιμέρους διατάξεις του σχεδίου. Ως ΟΕΕ ορίζεται στο άρθρο 4 παρ. 1 περ. (α) του ν. 4209/2013, οποιοσδήποτε οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτικών του τμημάτων, ο οποίος: αα) συγκεντρώνει κεφάλαια από επενδυτές με σκοπό την επένδυσή τους σύμφωνα με καθορισμένη πολιτική προς όφελος των εν λόγω επενδυτών και ββ) δεν χρειάζεται άδεια σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 4099/2012 (Α' 250) ή το άρθρο 5 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

Επισημαίνεται ότι η προτεινόμενη νομοθετική ρύθμιση των ΟΕΕ με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θίγει τις διατάξεις του άρθρου 7 του ν. 2992/2002 (Α' 54) και των άρθρων 1-20 του ν. 2778/1999 (Α' 295), με τις οποίες ρυθμίζονται τα αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (ΑΚΕΣ) και τα αμοιβαία κεφάλαια σε ακίνητη περιουσία αντίστοιχα, ως προς τα οποία εξακολουθούν να ισχύουν οι εν λόγω διατάξεις που τα διέπουν. Στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι ο ΟΕΕ είναι ομάδα περιουσίας που αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης προς όφελος των μεριδιούχων και μπορεί να αποτελείται από κινητές αξίες ενσώματες ή άυλες κατά την έννοια της περίπτωσης (ιε) του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, εταιρικά μερίδια, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, μετρητά, ακίνητα ή άλλα

συναφή περιουσιακά στοιχεία. Τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ προβλέπονται στον Κανονισμό του, είναι σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό του, απαλλαγμένα κάθε είδους επιβαρύνσεων και πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- α) δεν ενεχυριάζονται παρά μόνο στο πλαίσιο άσκησης της επενδυτικής πολιτικής του ΟΕΕ,
- β) υπόκεινται σε αξιόπιστη και ακριβή αποτίμηση, η οποία διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 1 του ν. 4308/2014 (Α' 251),
- γ) η ρευστότητά τους επιτρέπει στον ΟΕΕ να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την πολιτική εξαγορών σύμφωνα με τον κανονισμό του.

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

Με τις παρ. 5 και 6 ρυθμίζονται η εκπροσώπηση των μεριδιούχων και η έκταση της ευθύνης των τελευταίων για τις υποχρεώσεις του ΟΕΕ, η οποία περιορίζεται στην αξία της συμμετοχής τους σε αυτόν. Καθίσταται επίσης σαφές, ότι οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις του διαχειριστή και του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Στην παρ. 7 προβλέπεται ότι ένας ΟΕΕ μπορεί να συστήνεται για ορισμένη ή αόριστη χρονική διάρκεια, ενώ με την παρ. 8 προβλέπεται ότι ΟΕΕ μπορεί να είναι είτε ανοικτού, είτε κλειστού τύπου. Πιο συγκεκριμένα, το κεφάλαιο ενός ΟΕΕ ανοικτού τύπου είναι χωρισμένο σε ίσης αξίας μερίδια των οποίων η καθαρή αξία αλλάζει ανάλογα με τις μεταβολές στην αξία του καθαρού ενεργητικού. Με την εισδοχή νέων επενδυτών σε ένα ΟΕΕ ανοικτού τύπου, ο αριθμός των μεριδίων αυξάνεται και το κεφάλαιο του ΟΕΕ μεγαλώνει, ενώ με την εξαργύρωση/εξαγορά μεριδίων (πώλησή τους πίσω στο ΟΕΕ), ο αριθμός των μεριδίων του ΟΣΕ, καθώς και το κεφάλαιο του ΟΕΕ μειώνονται, και έτσι πάντα η αξία των μεριδίων παραμένει ανάλογη με την αξία του κεφαλαίου του ΟΕΕ. Σε αντίθεση με του ανοικτού τύπου, ο ΟΕΕ κλειστού τύπου εκδίδει έναν προκαθορισμένο αριθμό μεριδίων αφού είναι καθορισμένου κεφαλαίου και τα μερίδια αυτά διατίθενται προς αγορά και πώληση σε οργανωμένη αγορά ή άμεσα μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης, δημιουργώντας έτσι μια δευτερογενή αγορά που υπόκειται στη ζήτηση και την προσφορά.

Με την παρ. 9 ορίζεται ότι η εγκατάσταση του ΟΕΕ βρίσκεται υποχρεωτικά στην Ελλάδα, ενώ με την παρ. 10 προβλέπεται ότι η ονομασία του ΟΕΕ περιλαμβάνει υποχρεωτικά τον προσδιοριστικό όρο «οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων» ή «ΟΕΕ».

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

Επί του άρθρου 38

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

Με την παρ. 2 προβλέπεται ότι με απόφαση Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν εισήγησης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και μετά από γνώμη της Συμβουλευτικής Επιτροπής, η Επιτροπή δύναται να ορίζει κατηγορίες ΟΕΕ με βάση τον επενδυτικό τους σκοπό και να

προβλέπει πρόσθετους επενδυτικούς περιορισμούς για τους ΟΕΕ του νόμου αυτού ανάλογα με τη φύση των στοιχείων στα οποία επενδύουν και τους επενδυτές στους οποίους απευθύνονται.

Άρθρο 39

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

Άρθρο 40

Στις παρ. 1 του άρθρου 40 προβλέπεται ότι διαχειριστής ΟΕΕ πρέπει να είναι υποχρεωτικά ΑΕΔΟΕΕ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του ν. 4209/2013 ή ΔΟΕΕ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει των διατάξεων του Κεφαλαίου Β΄ του Μέρους Α΄ της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

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

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

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

Άρθρο 41

Με την παρ. 1 του άρθρου 41 προβλέπεται ότι για τη σύσταση ΟΕΕ απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την παρ. 2 ρυθμίζονται τα ειδικότερα στοιχεία που πρέπει να υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από διαχειριστή που αιτείται τη χορήγηση άδειας σύστασης ΟΕΕ. Επισημαίνεται ότι μεταξύ άλλων, απαραίτητη προϋπόθεση για την

χορήγηση άδειας ΟΕΕ είναι να ανέρχεται η συνολική αξία του ενεργητικού του ΟΕΕ τουλάχιστον σε ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ.

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

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

Με την παρ. 5 προβλέπεται ότι μέσα σε έξι (6) μήνες από τη χορήγηση της άδειας σύστασης του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ο διαχειριστής του υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωση του θεματοφύλακα σχετικά με την κατάθεση των στοιχείων του αρχικού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Εάν από την ως άνω βεβαίωση του θεματοφύλακα προκύπτει ότι δεν έχει καλυφθεί το σύνολο του αρχικού ενεργητικού του ΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια σύστασης του ΟΕΕ.

Τέλος με την παρ. 6 ορίζεται ότι απαγορεύεται η διάθεση των μεριδίων ΟΕΕ πριν από τη χορήγηση άδειας σύστασης του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 42

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

Στην παρ. 2 του άρθρου ορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο του κανονισμού του ΟΕΕ.

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

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

Άρθρο 43

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

Στην παρ. 9 προβλέπεται ότι τα μερίδια του ΟΕΕ μπορούν να διατίθενται άμεσα από τον διαχειριστή του ΟΕΕ ή έμμεσα από πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής έχει αναθέσει με σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης τη διάθεση των μεριδίων. Πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής μπορεί να αναθέσει τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ είναι μόνο ΑΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα, πιστωτικά ιδρύματα, ΑΕΕΔ και ΑΕΔΟΕΕ ή ΔΟΕΕ που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο σύμφωνα με τα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.

Στην παρ. 10 παρέχεται εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει τα θέματα που αφορούν στην εμπορική προώθηση των μεριδίων του ΟΕΕ, στη λειτουργία του δικτύου διάθεσης, καθώς και τεχνικά θέματα και λεπτομέρειες εφαρμογής του παρόντος.

Άρθρο 44

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

Άρθρο 45

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

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

Άρθρο 46

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

Άρθρο 47

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

Άρθρο 48

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

Άρθρο 49

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

Άρθρο 50

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

Άρθρο 51

Το άρθρο 51 αναφέρεται στην υποχρέωση του διαχειριστή του ΟΕΕ να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 14 του ν. 4209/2013 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013, για τον εντοπισμό και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων

μεταξύ του ιδίου, συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων του ή οποιουδήποτε προσώπου συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με αυτόν με σχέση ελέγχου, και του ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται αυτός ή των επενδυτών του ίδιου του ΟΕΕ.

Άρθρο 52

Το άρθρο 52 αναφέρεται στον θεματοφύλακα του ΟΕΕ και δια παραπομπής στο άρθρο 21 παρ. 1 και 2 του ν. 4209/2013 στην υποχρέωση του διαχειριστή να διασφαλίζει ότι διορίζεται και υφίσταται σε διαρκή βάση ένας μόνο θεματοφύλακας για τον ΟΕΕ, ο δε διορισμός του αποδεικνύεται με έγγραφη σύμβαση. Διευκρινίζεται ο τρόπος εγκατάστασης του θεματοφύλακα και καθορίζονται τα νομικά πρόσωπα που μπορούν να διορισθούν ως θεματοφύλακες. Κατά τα λοιπά προβλέπεται ότι εφαρμόζονται οι διατάξεις περί θεματοφυλακής των παρ. 4 και 7-18 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013 και οι διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013. Ρυθμίζεται τέλος η διαδικασία παραίτησης του θεματοφύλακα και παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ζητά από τον διαχειριστή την αντικατάσταση του θεματοφύλακα.

Άρθρο 53

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

Άρθρο 54

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

Άρθρο 55

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

Άρθρο 56

Στους ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56 εφαρμόζονται οι παρ. 21 έως 23 του άρθρου 7 του ν. 2992/2002. Στους ΟΕΕ της ΕΕ, όπως ορίζονται στην υποπερ. ββ' της περ. ια) της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013, εφαρμόζεται το πρώτο εδάφιο της παρ. 21 και οι παρ. 22 και 23 του άρθρου 7 του ν. 2992/2002.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄

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

A. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

Με τις προτεινόμενες διατάξεις επικαιροποιούνται οι διατάξεις του ν. 3401/2005 (Α΄ 257), σχετικά με την απαίτηση δημοσίευσης πληροφοριακού δελτίου σε περίπτωση δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ακόμη ορίζονται με σαφήνεια οι υποχρεώσεις δημοσίευσης δελτίου, ειδικά κατά την περίπτωση διενέργειας προσφοράς αποκλειστικά μέσω ηλεκτρονικού συστήματος. Τέλος, θεσπίζονται μέτρα εφαρμογής του Κανονισμού 2017/1129, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την κατάργηση της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, η οποία ενσωματώθηκε με τον προαναφερόμενο ν. 3401/2005.

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

B. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ΄ ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 57

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

Άρθρο 58

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

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

Άρθρο 59

Με το άρθρο 59 ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αρμόδια να καθορίζει, ως προς το δελτίο πληροφόρησης, το περιεχόμενο, τη διαδικασία έγκρισης και δημοσίευσης αυτού, τους περιορισμούς σχετικά με την περαιτέρω διάθεση ή και την εισαγωγή αυτών των κινητών αξιών σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και κάθε σχετική με το πληροφοριακό δελτίο αναγκαία λεπτομέρεια. Τίθενται οι περιπτώσεις που υπάγονται στις προαναφερόμενες ρυθμίσεις από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς το πληροφοριακό δελτίο. Ολοκληρώνεται έτσι το εθνικό νομοθετικό πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού 2017/1129 και ενισχύεται η ασφάλεια δικαίου.

Άρθρα 60 και 61

Με τα άρθρα 60 και 61 θεσπίζονται αναγκαίες διατάξεις για τη συμμόρφωση προς το άρθρο 11 του Κανονισμού 2017/1129 περί ευθύνης, συμπεριλαμβανομένης της αστικής, για το ενημερωτικό δελτίο.

Άρθρο 62

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

Άρθρο 63

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

Άρθρο 64

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

Άρθρο 65

Το άρθρο 65 ορίζει τις εξουσίες εποπτείας και διερεύνησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (κατ' εφαρμογή του άρθρου 32 του Κανονισμού).

Άρθρο 66

Το άρθρο 66 ορίζει διοικητικές κυρώσεις και μέτρα, την άσκηση των εποπτικών εξουσιών και εξουσιών επιβολής κυρώσεων, ενώ προβλέπει να αιτιολογούνται δεόντως οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και να υπόκεινται σε δικαίωμα προσφυγής (κατ' εφαρμογή των άρθρων 38, 39, 40 του Κανονισμού).

Άρθρο 67

Το άρθρο 67 θεσπίζει αποτελεσματικούς μηχανισμούς ενημέρωσης για την αναφορά παραβάσεων ή ενδεχόμενων παραβάσεων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (κατ' εφαρμογή του άρθρου 41 του Κανονισμού).

Άρθρο 68

Το άρθρο 68 προβλέπει κανόνες για τη δημοσίευση αποφάσεων επιβολής κυρώσεων (κατ' εφαρμογή του άρθρου 42 του Κανονισμού).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄

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

Α. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

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

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

Ειδικότερα, κρίνονται αναγκαίες οι προτεινόμενες διατάξεις, καθώς αποτελούν απαραίτητα μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Β. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 69

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

Με την παρ. 1 ορίζονται ως αρμόδιες αρχές για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των ΟΕΣΤ ως προς τις υποχρεώσεις των άρθρων 18 έως 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 αναφορικά με την απλή, διαφανή και τυποποιημένη («STS») τιτλοποίηση κατά περίπτωση: α) η Τράπεζα της Ελλάδος για τις οντότητες που εμπίπτουν στις περιπτώσεις 1, 16 και 22 της παρ. 1 του άρθρου 3 του ν. 4261/2014 (περί προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων), των παρ. 1 και 4 του άρθρου 3 του ν. 4364/2016 (Α' 13), καθώς και στις περιπτώσεις των παρ. 3 και 6 του άρθρου 3 του ν. 4364/2016 (σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης και περί συμπληρωματικής εποπτείας των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων), β) την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οντότητες που εμπίπτουν στις περ. α και β της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013 (περί Ανωνύμων Εταιριών Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων - ΑΕΔΟΕΕ) και στις περ. α, β, γ της παρ. 1 του άρθρου 3 του ν. 4099/2012 (περί εταιριών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ), και γ) την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οντότητες που δεν εμπίπτουν στις παραπάνω περιπτώσεις.

Η παρ. 2 ορίζει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) ως προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 6, 7, 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Η παρ. 3 ορίζει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή αδειοδότησης τρίτων μερών, καθώς και εποπτείας τους ως προς τη συμμόρφωσή τους προς τις υποχρεώσεις του άρθρου 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Με την παρ. 4, και στο πλαίσιο της ενίσχυσης και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών εποπτείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των μεταβιβαζουσών οντοτήτων ή αρχικών δανειοδοτών που δεν εμπίπτουν στις περιπτώσεις των ν. 4261/2014, 4364/2016, 4209/2013 και 4099/2012, δίνεται η δυνατότητα να ζητείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσκόμιση Ειδικής Έκθεσης ορκωτού ελεγκτή, η οποία και θα πιστοποιεί τη συμμόρφωση της εκάστοτε οντότητας προς τις υποχρεώσεις των διατάξεων του Κανονισμού. Η Ειδική Έκθεση Ελέγχου θα χορηγείται σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Ελέγχου 805 «Ειδικά ζητήματα ελέγχου επιμέρους οικονομικών καταστάσεων και συγκεκριμένων στοιχείων, λογαριασμών ή κονδυλίων, οικονομικής κατάστασης».

Με την παρ. 5 διατυπώνεται η πρόθεση για συμμόρφωση προς τις κατευθυντήριες οδηγίες, συστάσεις και πρότυπα που εκδίδονται από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές.

Με την παρ. 6 ορίζεται η υποχρέωση των ανωτέρω εποπτικών αρχών να ενημερώνουν την αρμόδια Υπηρεσία του Υπουργείου Οικονομικών για την εφαρμογή των ανωτέρω διατάξεων, αλλά και πιθανών ποινών που επιβάλλουν.

Άρθρο 70

Με το άρθρο 70 ορίζεται η δυνατότητα των αρμόδιων αρχών, όπως έχουν οριστεί στο άρθρο 69, επιβολής διοικητικών κυρώσεων και χρηματικών προστίμων, καθώς και η διαδικασία προσβολής αυτών. Με τη δεύτερη και τρίτη παράγραφο ορίζεται το δικαίωμα δικαστικής προσφυγής κατά των αποφάσεων επιβολής προστίμων και προσδιορίζονται τα ένδικα βοηθήματα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄

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

Α. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

Με τις προτεινόμενες διατάξεις των άρθρων 71 και 72 εισάγονται τα εφαρμοστικά μέτρα του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 για τα αμοιβαία κεφάλαια της Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ). Επίσης τροποποιούνται οι διατάξεις των ν. 4099/2012 και 4209/2013 προκειμένου να καταστεί δυνατή η ορθή εφαρμογή των Κανονισμών 2017/1131 και 2017/2402. Τέλος, στο παρόν κεφάλαιο εισάγονται τροποποιήσεις του ν. 2533/1997 και ν. 4449/2017 οι οποίες κρίνονται αναγκαίες για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς.

Β. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 71

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

Τα προτεινόμενα άρθρα έχουν σκοπό τη ρύθμιση θεμάτων που αφορούν στα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα, την κατάρτιση, τον έλεγχο και τις προθεσμίες υποβολής των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΜΚ και ΑΕΔΟΕΕ..

Συγκεκριμένα, με την πρώτη παράγραφο του άρθρου προτείνεται η τροποποίηση της παρ. 4 του άρθρου 12 όπου επεκτείνεται η πρόβλεψη του άρθρου 29 του ν. 4514/2018 που αφορά τη δυνατότητα ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων από τις ΑΕΠΕΥ και από τις ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού. Προκειμένου να αποφευχθεί η άνιση μεταχείριση εταιρειών κατά την παροχή ίδιων υπηρεσιών με ίδιους όρους, μέσω νομοθετικού συγκριτικού πλεονεκτήματος των ΑΕΠΕΥ, προτείνεται η χορήγηση και στις ΑΕΔΑΚ αντίστοιχης δυνατότητας ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργασίας με αυτούς. Σημειώνεται επίσης ότι και οι ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού υπόκεινται αντίστοιχα σε υψηλό βαθμό εποπτείας.

Με τη δεύτερη παράγραφο του άρθρου εισάγονται ρυθμίσεις που αφορούν στις ΑΕΔΑΚ που δεν είναι διευρυμένου σκοπού και πιο συγκεκριμένα η κατάρτιση ελεγμένων εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων και οι προθεσμίες υποβολής των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, ώστε να εξομοιωθούν με τις ισχύουσες ρυθμίσεις που

εφαρμόζονται στις ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού. Για τις ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού δεν επέρχονται αλλαγές στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

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

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

Σύμφωνα με τον ίδιο τον Κανονισμό, οι νέοι κανόνες για τα ΑΚΧΑ βασίζονται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η οποία αποτελεί το νομικό πλαίσιο που διέπει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εμπορία των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) στην Ένωση, καθώς και στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η οποία αποτελεί το νομικό πλαίσιο που διέπει τη δημιουργία, τη διαχείριση και την εμπορία των οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) στην Ένωση. Στην Ένωση, οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων μπορούν να λειτουργούν ως ΟΣΕΚΑ υπό τη διαχείριση εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικών εταιρειών ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή ως ΟΕΕ υπό τη διαχείριση διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) εγκεκριμένων ή καταχωρημένων βάσει της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Έτσι, ο εν λόγω κανονισμός ενισχύει το υπάρχον νομικό πλαίσιο που καθορίσθηκε από τις ως άνω οδηγίες, καθώς και τις υιοθετηθείσες πράξεις σχετικά με την υλοποίησή τους. Επιπλέον, οι κανόνες διαχείρισης και εμπορίας που θεσπίζονται από το υφιστάμενο νομικό πλαίσιο θα πρέπει να εφαρμόζονται στα ΑΚΧΑ, λαμβανομένου υπόψη εάν πρόκειται για ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ. Κατά συνέπεια, τα προαναφερόμενα δυο άρθρα εισάγονται ως τροποποιήσεις, αντιστοίχως, στον ν. 4099/2012 (Α' 250) και στον ν. 4209/2013 (Α' 253).

Άρθρο 72

Με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013, προβλέπεται η δυνατότητα λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού, που παρέχει δηλαδή και παρεπόμενες υπηρεσίες, όπως διαχείριση κεφαλαίων επενδύσεων, παροχή επενδυτικών συμβουλών, λήψη και διαβίβαση εντολών, κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού εφαρμόζουν συγκεκριμένες διατάξεις του ν. 3606/2007 στις οποίες παραπέμπει η παρ. 6 του άρθρου 6, οι οποίες έχουν αντικατασταθεί από τις αντίστοιχες κατά περιεχόμενο διατάξεις του ν. 4514/2018.

Με την προτεινόμενη πρώτη παράγραφο του άρθρου προτείνεται η τροποποίηση της παραγράφου 6 του άρθρου 6, προκειμένου να επεκταθεί η πρόβλεψη του άρθρου 29 του ν. 4514/2018 που αφορά τη δυνατότητα ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων από τις ΑΕΠΕΥ και στις ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού. Αντίστοιχα, όπως και στις ΑΕΔΑΚ, προτείνεται η χορήγηση και στις ΑΕΔΟΕΕ αντίστοιχης δυνατότητας ορισμού συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργασίας με αυτούς στο πλαίσιο των υπηρεσιών τους. Η συγκεκριμένη τροποποίηση είναι συμβατή με τις αρχές του ορθού ανταγωνισμού και της ισότιμης μεταχείρισης μεταξύ δύο εταιρειών διαφορετικής νομικής μορφής, που παρέχουν όμως ίδιες επενδυτικές υπηρεσίες, με επί του παρόντος χορήγηση νομοθετικού πλεονεκτήματος μόνο στις ΑΕΠΕΥ,

δεδομένου μάλιστα ότι οι ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού είναι υποκείμενες σε αντιστοίχου βαθμού εποπτεία κατά την παροχή υπηρεσιών της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013.

Η προτεινόμενη δεύτερη παράγραφος του άρθρου έχει σκοπό τη ρύθμιση των θεμάτων που αφορούν στα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα, στην κατάρτιση, τον έλεγχο και τις προθεσμίες υποβολής των ετησίων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων των ΑΕΔΟΕΕ. Ειδικότερα, με την παρ. 1 του νέου άρθρου εισάγεται υποχρέωση των ΑΕΔΟΕΕ για κατάρτιση των οικονομικών τους καταστάσεων βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Η υποχρέωση αυτή υφίσταται ήδη για τα παλαιά σχήματα αυτοδιαχειριζόμενων ΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια ως ΑΕΔΟΕΕ ήτοι για τις ΑΕΕΑΠ, ΑΕΕΧ και ΕΚΕΣ, βάσει του ν. 4308/2015. Με την ανωτέρω διάταξη επιχειρείται εξομίωση του θεσμικού πλαισίου για όλες τις ΑΕΔΟΕΕ ως προς τα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα.

Με τις παρ. 2 και 3 εισάγεται υποχρέωση των ΑΕΔΟΕΕ για κατάρτιση εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων και ρυθμίζονται τα θέματα που αφορούν τον έλεγχο και τις προθεσμίες υποβολής των ετησίων και εξαμηνιαίων οικονομικών τους καταστάσεων.

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

Τέλος, με την παρ. 5 εισάγεται υποχρέωση για κατάρτιση ελεγμένων εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων των ΑΕΕΑΠ που δεν έχουν ακόμη εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ρυθμίζονται οι προθεσμίες υποβολής των οικονομικών τους καταστάσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν ακόμα οι εταιρείες δεν έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με τις προθεσμίες που ισχύουν, βάσει ενωσιακού δικαίου, μετά την εισαγωγή.

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

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

Άρθρο 73

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

Άρθρο 74

Με το άρθρο 74 τροποποιούνται διατάξεις του ν. 4449/2017 για τους ελεγκτές και για τις επιτροπές ελέγχου σε οντότητες δημοσίου συμφέροντος.

Με την προτεινόμενη διάταξη της παρ. 1, προστίθεται με νέο εδάφιο (θ) στην παρ. 10 του άρθρου 35 του ν. 4449/2017 στον κατάλογο των διοικητικών κυρώσεων τις οποίες επιβάλλει το Δ.Σ. της Ε.Λ.Τ.Ε., η προσωρινή απαγόρευση διάρκειας έως και τριών (3) ετών, απαγορεύοντας σε μέλος ελεγκτικής εταιρείας ή σε μέλος διοικητικού ή διαχειριστικού οργάνου οντότητας δημόσιου συμφέροντος να ασκεί καθήκοντα σε ελεγκτικά γραφεία ή οντότητες δημόσιου συμφέροντος.

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

Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις στο άρθρο 44 κρίνονται απαραίτητες για την ενίσχυση της ασφάλειας δικαίου τόσο για τους επενδυτές και τις αγορές, όσο και για τις οντότητες που υπόκεινται στις απαιτήσεις της ενωσιακής νομοθεσίας, για την περαιτέρω διασφάλιση της διαφάνειας και την αποτελεσματικότερη λειτουργία των επιτροπών ελέγχου και κατ' επέκταση των οντοτήτων δημοσίου συμφέροντος, σε συνάρτηση και με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον έχουν σκοπό να καλύψουν θέματα μη εύστοχης ενσωμάτωσης της παρ. 1 του άρθρου 39 της Οδηγίας στην ελληνική νομοθεσία, σχετικά με την σύνθεση των επιτροπών και να άρουν τυχόν ερμηνευτικά ζητήματα, να θεσμοθετήσουν πέραν των προβλεπόμενων ρυθμίσεων από το άρθρο 39 της Οδηγίας το αρμόδιο όργανο για την σύνθεση και στελέχωση των επιτροπών, να διευκολύνουν την αποτελεσματικότερη άσκηση των προβλεπόμενων αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που περιλαμβάνει εξουσίες εποπτείας και διενέργειας ελέγχων τήρησης των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου, καθώς και την εξάλειψη των προβλημάτων που ανέκυψαν κατά την εποπτεία και τους ελέγχους.

Ειδικότερα, με την παρ. 3 του άρθρου 74 τροποποιείται η παρ. 1 του άρθρου 44 ορίζοντας ότι κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη και μπορεί να είναι είτε επιτροπή από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, τα οποία ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο, είτε ανεξάρτητη επιτροπή που αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, οι οποίοι θα πλειοψηφούν, είτε ανεξάρτητη επιτροπή μόνο από τρίτους. Στις δύο τελευταίες περιπτώσεις τα μέλη ορίζονται από την γενική συνέλευση ή από άλλο ισοδύναμο όργανο σε οντότητες χωρίς μετόχους. Η σύνθεση, το είδος, η θητεία, ο αριθμός και οι ιδιότητες των μελών της επιτροπής θα αποφασίζονται από τη γενική συνέλευση ή από άλλο ισοδύναμο όργανο σε οντότητες χωρίς μετόχους. Ο Πρόεδρος της επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα.

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

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

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

Με την παρ. 4 προτείνεται η προσθήκη στην εξαίρεση μη υποχρεωτικής πρόβλεψης επιτροπής ελέγχου των θυγατρικών ομίλων που εμπίπτουν και στην περ. γ' της παρ. 12 του άρθρου 2 του ν. 4449/2017, δηλαδή ασφαλιστικών επιχειρήσεων του άρθρου 3 του ν. 4364/2016.

Με την παρ. 5 γίνονται τροποποιήσεις ως προς τις εξουσίες εποπτείας και επιβολής κυρώσεων από την Επιτροπή κεφαλαιαγοράς, η οποία μπορεί να επιβάλει και στην ελεγχόμενη οντότητα εκτός από και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή/και τα μέλη της επιτροπής ελέγχου κυρώσεις για τη μη τήρηση των κείμενων διατάξεων. Επιπλέον εισάγεται η υποχρέωση της ελεγχόμενης οντότητας της ανακοίνωσης στον ιστότοπο της οργανωμένης αγοράς εντός προθεσμίας είκοσι (20) ημερών από την συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου ή της γενικής συνέλευσης και της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντιγράφων πρακτικών των ως άνω συνεδριάσεων με θέμα τη σύνθεση, στελέχωση ή θητεία των μελών της επιτροπής ελέγχου.

Τέλος με την παρ. 6 προτείνεται η τροποποίηση του δεύτερου εδαφίου της παρ. 5 του άρθρου 44 με την προσθήκη της διαβίβασης από την Ε.Λ.Τ.Ε. προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία θα αποφασίσει αντίστοιχα για την επιβολή κυρώσεων για τη μη τήρηση των περ. δ', ε' και στ' της παρ. 3 του άρθρου 44.

Άρθρο 75

Με το άρθρο 75 ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τα λεγόμενα «βήματα τιμής». Ειδικότερα, με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων, αντιμετωπίστηκε η έλλειψη ισότιμων όρων ανταγωνισμού μεταξύ συστηματικών εσωτερικοποιητών και τόπων διαπραγμάτευσης της Οδηγίας 2014/65, με την υπαγωγή της λειτουργίας των συστηματικών εσωτερικοποιητών στο ίδιο θεσμικό πλαίσιο καθεστώτων βημάτων τιμής, όπως ισχύει και για την λειτουργία των τόπων διαπραγμάτευσης. Παράλληλα δόθηκε η δυνατότητα εξαίρεσης των συναλλαγών μεγάλης κλίμακας που πραγματοποιούνται από τους συστηματικούς εσωτερικοποιητές (άρθρο 63 σημείο 3 του κανονισμού) από τα καθεστώτα βημάτων τιμής. Με το σημείο 5 του άρθρου 64 της νέας Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 τροποποιείται η παρ. 1 του άρθρου 49 της Οδηγίας (ΕΕ) 2014/65, αναφορικά με την εξαίρεση και των συναλλαγών μεγάλης κλίμακας που πραγματοποιούνται από τους τόπους διαπραγμάτευσης από τα καθεστώτα βημάτων τιμής. Η Οδηγία (ΕΕ) 2014/65 έχει ενσωματωθεί στην εθνική έννομη τάξη με τον ν. 4514/2018. Με τον τρόπο αυτό ρυθμίζονται τα καθεστώτα βημάτων τιμής που αποτελούν σημαντικό ζήτημα για την απαλοιφή των εμποδίων εκτέλεσης μεγάλων συναλλαγών από τους συμμετέχοντες σε ρυθμιζόμενες αγορές στη μέση τιμή. Επιπροσθέτως κρίνεται αναγκαία η προσθήκη νέου άρθρου 95^Α προκειμένου να επιτραπεί η δυνατότητα κοινού επενδυτικού λογαριασμού και σε άυλους τίτλους του Δημοσίου και χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εκδοθεί στην αλλοδαπή.

ΜΕΡΟΣ Γ΄

ΘΕΜΑΤΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ, ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Α. ΓΕΝΙΚΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΡΧΗΣ

Το Γ΄ μέρος του σχεδίου νόμου περιλαμβάνει ρυθμίσεις που αφορούν την εσωτερική λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Παράλληλα, επικαιροποιεί θέματα που αφορούν στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διασφαλίζοντας την αποτελεσματική λειτουργία των οργάνων αυτών.

Επίσης, εισάγονται ρυθμίσεις που αφορούν τον προϋπολογισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ώστε να αποφευχθεί διοικητική επιβάρυνση σε περίπτωση μεταφοράς κονδυλίων μεταξύ κωδικών του προϋπολογισμού ανάλογα με τις ανάγκες εκτέλεσής του, η οποία δεν συνεπάγεται τροποποίηση του ύψους του εγκεκριμένου από τον Υπουργό Οικονομικών ετήσιου προϋπολογισμού.

Β. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ΄ ΑΡΘΡΟ

Επί του άρθρου 76

Το άρθρο 76 εισάγει παρέκκλιση από τον Υπαλληλικό Κώδικα μόνο ως προς την επιλογή των προϊσταμένων των Διευθύνσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ώστε να μπορεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να επιλέγει τους προϊσταμένους κατά τρόπο ώστε να ενισχύεται η λειτουργική και οργανωτική της ανεξαρτησία, όπως επιβάλλεται από τις απαιτήσεις της ευρωπαϊκής νομοθεσίας και της European Securities and Markets Authority [ESMA] (ενδεικτικά άρθρα 8 παρ. 1 (β) και 33 παρ. 3 (α) του Κανονισμού της ESMA) και ισχύει και στις ομόλογες αρχές στην Ευρώπη και με βάση επιπλέον την αξιολόγηση που κάνει η ίδια που γνωρίζει περισσότερο τις δυνατότητες του κάθε υπαλλήλου. Η αμεροληψία και αντικειμενικότητα του οργάνου επιλογής διασφαλίζεται με τη συμμετοχή δύο μελών του ΑΣΕΠ και ενός μέλους ΔΕΠ σε γνωστικό αντικείμενο συναφές με το έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 77

Στην εξασφάλιση της διοικητικής και λειτουργικής ανεξαρτησίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εντάσσεται και η προσέλκυση και διατήρηση εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού. Με τις προτεινόμενες διατάξεις προβλέπεται η δημιουργία νέων οργανικών θέσεων για την αντιμετώπιση της μη επαρκούς στελέχωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνοντας υπόψη το σημαντικά επεκτεινόμενο ρυθμιστικό περιβάλλον στο οποίο πρέπει να ανταποκριθεί. Συγχρόνως προτείνεται η κατάργηση θέσεων που δεν είναι απαραίτητες, και οι οποίες σε κάθε περίπτωση είναι κενές.

Άρθρο 78

Με το παρόν άρθρο ρυθμίζονται ζητήματα σχετικά με τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Προβλέπεται ότι ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προέρχεται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, σε αντικατάσταση του μέλους που ορίζεται από το Χρηματιστήριο Αθηνών, το οποίο εφεξής αποτελεί μέλος της Συμβουλευτικής

Επιτροπής (παρ. 3). Περαιτέρω, αποσαφηνίζονται οι περιπτώσεις που απαιτείται η διατύπωση γνώμης της Συμβουλευτικής Επιτροπής, η οποία δεν απαιτείται όταν η εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προς τον Υπουργό Οικονομικών για υιοθέτηση νομοθετικών ρυθμίσεων αφορά θέματα εσωτερικής λειτουργίας της.

Άρθρο 79

Με το άρθρο 79 ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τον απολογισμό και τον προϋπολογισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, με την παρ. 1 προβλέπεται ότι ο απολογισμός συντάσσεται εντός τετραμήνου και όχι τριμήνου μετά από το κλείσιμο του προηγούμενου έτους, καθώς στην πράξη ο επιπλέον αυτός χρόνος κρίνεται αναγκαίος για την προετοιμασία και τον έλεγχο του απολογισμού. Με την παρ. 2, προστίθεται εδάφιο με το οποίο είναι δυνατή η μεταφορά κονδυλίων, από κωδικό σε άλλον, ανάλογα με τις ανάγκες εκτέλεσης του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον σε κάθε περίπτωση δεν τροποποιείται το ύψος του προϋπολογισμού που έχει αρχικώς εγκριθεί από το Υπουργείο Οικονομικών, χωρίς να απαιτείται νέα έγκριση, αλλά με μόνη απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επί του άρθρου 80

Με το άρθρο 80 ρυθμίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας, συμπληρώνοντας ουσιαστικά την αρχική εξουσιοδοτική διάταξη του ν. 2324/1995 (Α' 146). Ο Κανονισμός καθορίζει ιδίως τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που διέπουν κάθε αντικείμενο εργασίας, καθώς και θέματα σχέσεων και συνεργασίας των Διευθύνσεων και Μονάδων μεταξύ τους και με τη Διοίκηση. Επιπλέον, επειδή ενδέχεται να αναληφθούν και νέες αρμοδιότητες που δεν έχουν προβλεφθεί, προβλέπεται η δυνατότητα του ΔΣ να κατανέμει εσωτερικά τις αρμοδιότητες αυτές.

ΜΕΡΟΣ Δ'

ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Επί του άρθρου 81

Με το άρθρο 81 εισάγονται ρυθμίσεις, οι οποίες κρίνονται αναγκαίες για την εύρυθμη λειτουργία της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομικών. Με τον τρόπο αυτό επικαιροποιούνται διατάξεις που αφορούν τη δυνατότητα επιδότησης μέσω του ειδικού λογαριασμού του ν. 128/1975 (Α' 178), καθώς και έκτακτες καταστάσεις που αφορούν τη δημόσια υγεία.

Επί του άρθρου 82

Με το άρθρο αυτό προστίθεται παρ. 3 στο άρθρο 108 του ν. 4635/2019 (Α' 167). Με την εν λόγω διάταξη προβλέπεται ότι το Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) προβαίνει σε αυτεπάγγελτες διορθώσεις σε περιπτώσεις μεταβολών εκ του νόμου που καθιστούν ανακριβές το περιεχόμενο προηγούμενων καταχωρίσεων του Γ.Ε.ΜΗ.. Καθώς η διατύπωση της διάταξης είναι γενική, καταλαμβάνει κάθε περίπτωση στην οποία επέρχεται νομοθετική μεταβολή, ανεξαρτήτως περιεχομένου, η οποία καθιστά αναγκαία την αυτεπάγγελτη καταχώριση εκ μέρους του Γ.Ε.ΜΗ.. Για τον λόγο αυτό στο πεδίο εφαρμογής της

περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και αυτεπάγγελτες καταχωρίσεις από την αρμόδια Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. με αντικείμενο τη διόρθωση του είδους των μετοχών στις μερίδες των ανωνύμων εταιριών στο Γ.Ε.ΜΗ., οι οποίες είχαν ανώνυμες μετοχές, και ονομαστικοποιήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 184 του ν. 4548/2018. Η προθεσμία αυτεπάγγελτης καταχώρισης καθορίζεται ρητά ή προκύπτει από τον ίδιο τον νόμο που επιφέρει τη μεταβολή, ενώ σε κάθε άλλη περίπτωση αυτή πρέπει να πραγματοποιείται εντός ευλόγου χρόνου από την ημερομηνία θέσης σε ισχύ του νόμου.

Επί του άρθρου 83

Με τις προτεινόμενες διατάξεις της παρ. 1 ρυθμίζεται ο χρόνος καταβολής των δόσεων φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων, νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019. Επίσης, παρέχεται κίνητρο για την ταχύτερη είσπραξη εσόδων από το Δημόσιο, μέσω της έκπτωσης φόρου στην εφάπαξ καταβολή του φόρου από τα φυσικά πρόσωπα.

Με τις διατάξεις της παρ. 2 και στο πλαίσιο της ανάγκης περαιτέρω διευκόλυνσης των φυσικών και νομικών προσώπων προκειμένου να ανταποκριθούν στην καταβολή των φορολογικών τους υποχρεώσεων, ειδικά για το έτος 2020, οι δόσεις του ΕΝ.Φ.Ι.Α. αυξάνονται από πέντε (5) σε έξι (6).

ΜΕΡΟΣ Ε΄

ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΕΣ, ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ

Επί του άρθρου 84

Στο άρθρο 84 ορίζονται οι καταργούμενες διατάξεις, στις οποίες περιλαμβάνονται τα άρθρα 1 έως 11 του ν. 3016/2002 (Α΄ 110), καθώς και 1 έως και 26 του ν. 3401/2005 (Α΄ 257).

Επί του άρθρου 85

Με το άρθρο 85 προβλέπονται οι μεταβατικές διατάξεις. Ειδικότερα οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως και 3 αφορούν στη διατήρηση σε ισχύ των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των ν. 3016/2002 και 3401/2005 και στην εξασφάλιση της εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 1 έως και 26 του ν. 3401/2005 για πράξεις και παραλείψεις που έχουν τελεσθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος, καθώς και για τις σχετικές εκκρεμείς διαδικασίες. Η διάταξη της παρ. 4 αφορά στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του άρθρου 121, όπως τροποποιούνται με τον παρόντα.

Επί του άρθρου 86

Το ακροτελεύτιο άρθρο ορίζει την έναρξη ισχύος του νόμου. Προβλέπεται η αναδρομική ισχύς των άρθρων 64 ως 66 από τις 21 Ιουλίου 2019, ημερομηνία θέσης σε ισχύ του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2020

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Χρ. Σταϊκούρας

Σπ. – Αδ. Γεωργιάδης

ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Ι. Βρούτσης

Κων. Τσιάρας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ

ΕΠΙΚΡΑΤΕΙΑΣ

Π. Θεοδωρικάκος

Κ. Πιερρακάκης

ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ

Α. ΤΡΟΠΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

1. Με την παρ. 1 του άρθρου 71 του σχεδίου νόμου αντικαθίσταται η παρ. 4 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 (Α'250), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 12

Σκοπός και υπηρεσίες της ΑΕΔΑΚ (άρθρα 6, 12 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ)

1. α) Η ΑΕΔΑΚ έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν καλύπτονται από την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, για τους οποίους η ΑΕΔΑΚ υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και τα μερίδια των οποίων δεν επιτρέπεται να διατίθενται σε άλλα κράτη-μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως και 106 του παρόντος νόμου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ορίζει τις κατηγορίες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καθώς και όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής της παρούσας περίπτωσης Α'.

β) Η δραστηριότητα της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων, ήτοι ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, περιλαμβάνει, για τους σκοπούς του παρόντος νόμου, τις παρακάτω λειτουργίες:

αα) τη διαχείριση επενδύσεων,

ββ) τη διοίκησή τους: νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του συλλογικού χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, αποτίμηση του ενεργητικού του συλλογικού χαρτοφυλακίου και καθορισμό της αξίας των μεριδίων του (συνυπολογιζομένων τυχόν φορολογικών επιβαρύνσεων και επιστροφών), έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, τήρηση μητρώου μεριδιούχων, διανομή εσόδων, έκδοση και εξαγορά μεριδίων, διεκπεραίωση συναλλαγών επί μεριδίων και αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων, τήρηση αρχείων και

γγ) τη διαφήμιση των συλλογικών χαρτοφυλακίων και την προώθηση της διάθεσής τους.

2. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1 και κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η ΑΕΔΑΚ μπορεί να παρέχει, επιπροσθέτως, μόνο τις ακόλουθες υπηρεσίες:

α) διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΑΕΔΑΚ, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007 και

β) παρεπόμενες υπηρεσίες:

αα) παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007 ,

ββ) φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Η ΑΕΔΑΚ δεν δύναται να λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, βάσει του παρόντος νόμου, για την παροχή μόνον των υπηρεσιών που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο. Επίσης, η ΑΕΔΑΚ δεν δύναται να λάβει άδεια μόνον για την παροχή των παρεπόμενων υπηρεσιών της περίπτωσης β', χωρίς να έχει λάβει άδεια για την παροχή της υπηρεσίας της περίπτωσης Α'.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να απαντήσει στην ΑΕΔΑΚ που αιτείται άδεια για την παροχή υπηρεσιών της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, οι οποίες δεν καλύπτονται από την άδεια λειτουργίας της, εντός τριών (3) μηνών από την υποβολή σε αυτήν του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων για την παροχή της εν λόγω άδειας.

4. Η ΑΕΔΑΚ εφαρμόζει την παράγραφο 5 του άρθρου 3 και τα άρθρα 10, 12 και 25 του ν. 3606/2007 κατά την παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφαση της να ρυθμίζει λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα σχετικά με το προηγούμενο εδάφιο.

5. Η ΑΕΔΑΚ, η οποία έχει λάβει άδεια για την παροχή της υπηρεσίας της περίπτωσης Α' της παραγράφου 2:

α) δεν επιτρέπεται να επενδύει το σύνολο ή μέρος του χαρτοφυλακίου των επενδυτών σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που διαχειρίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, εκτός εάν λάβει προηγούμενη γενική έγκριση από τον πελάτη και

β) υπόκειται, όσον αφορά τις ανωτέρω υπηρεσίες, στις διατάξεις των άρθρων 61 έως και 78 του Ν. 2533/1997 (Α' 228) σχετικά με τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών.

6. Η ΑΕΔΑΚ οφείλει να τηρεί τις διατάξεις του παρόντος άρθρου καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας της.»

2. Με την παρ. 3 του άρθρου 71 του σχεδίου νόμου αντικαθίσταται η παρ. 8 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012, το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 59

Επιτρεπόμενες επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ (άρθρο 50 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ

1. Οι επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα στοιχεία:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών-μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παρ. 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ.

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

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

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β' και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει του παρόντος νόμου ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά αντίστοιχα με αυτά των περιπτώσεων α' και β' της παραγράφου 2 του άρθρου 2, ανεξαρτήτως εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος - μέλος, εφόσον:

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

ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ,

γγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις και

δδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος ή, εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας

περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β' και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:

αα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του ΟΣΕΚΑ, όπως αυτός καθορίζεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα,

ββ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και

γγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του ΟΣΕΚΑ.

η) Μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ' του άρθρου 3, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους και εφόσον τα μέσα αυτά:

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

ββ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β' ή γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή

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

δδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις ως άνω υποπεριπτώσεις αα', ββ' ή γγ' και εφόσον ο εκδότης είναι:

ι) εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν. 2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του

Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιρειών ή

ii) οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιρειών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου ή

iii) οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσω τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Ο ΟΣΕΚΑ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. Ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

5. Μία ΑΕΕΜΚ μπορεί να αποκτά την κινητή ή ακίνητη περιουσία που είναι απαραίτητη για την άσκηση των δραστηριοτήτων της.

6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ορίζει κατηγορίες ΟΣΕΚΑ, έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοιχία μεταξύ της ονομασίας του ΟΣΕΚΑ, του σκοπού που αναφέρεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα και της επενδυτικής του πολιτικής

7. Με βάση τα εκτελεστικά μέτρα της παρ. 4 του άρθρου 50 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τις κατηγορίες των στοιχείων στα οποία επιτρέπεται να επενδύεται το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ.

8. Με βάση τα εκτελεστικά μέτρα του άρθρου 50α της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ και προκειμένου να μην υπάρχει απόκλιση μεταξύ των συμφερόντων των εταιρειών που μετατρέπουν δάνεια σε διαπραγματεύσιμους τίτλους ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα (τιτλοποίηση απαιτήσεων) και των ΟΣΕΚΑ που επενδύουν σε αυτούς τους διαπραγματεύσιμους τίτλους ή τα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με:

α) τις απαιτήσεις στις οποίες οφείλουν να ανταποκρίνονται οι εταιρείες τιτλοποίησης απαιτήσεων προκειμένου να επιτρέπεται σε έναν ΟΣΕΚΑ να επενδύσει σε αυτούς τους τίτλους ή τα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται μετά την 1η Ιανουαρίου 2011, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων που διασφαλίζουν ότι οι εν λόγω εταιρείες διατηρούν καθαρή οικονομική συμμετοχή στο πρόγραμμα τιτλοποίησης όχι κατώτερη του πέντε τοις εκατό (5%) και

β) τις ποιοτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν οι ΟΣΕΚΑ που επενδύουν στους εν λόγω τίτλους ή τα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.»

3. Με την παρ. 1 του άρθρου 72 του σχεδίου νόμου αντικαθίσταται η παρ. 6 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013 (Α' 253), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 6

Προϋποθέσεις για την ανάληψη δραστηριοτήτων ΑΕΔΟΕΕ (άρθρο 6 και Παράρτημα Ι της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

1. Η ΑΕΔΟΕΕ διέπεται από τις διατάξεις του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) και συμπληρωματικώς από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Οι μετοχές της ΑΕΔΟΕΕ είναι ονομαστικές. Για να εκδοθεί άδεια σύστασης ΑΕΔΟΕΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, απαιτείται να έχει χορηγηθεί προηγουμένως άδεια λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Άδεια λειτουργίας απαιτείται και για τη μετατροπή υφιστάμενης εταιρείας σε ΑΕΔΟΕΕ. Μόλις χορηγηθεί η άδεια λειτουργίας και η άδεια σύστασης, η ΑΕΔΟΕΕ δύναται να διαχειριστεί ΟΕΕ.

Η ΑΕΔΟΕΕ που λαμβάνει άδεια λειτουργίας δυνάμει των διατάξεων του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) συμμορφώνεται καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας της προς τους όρους χορήγησης άδειας λειτουργίας που προβλέπονται στις ανωτέρω διατάξεις.

2. α) Η εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΕΕ και επιπροσθέτως, τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ, αν έχει λάβει άδεια λειτουργίας βάσει του Ν. 4099/2012.

β) Η δραστηριότητα της διαχείρισης ΟΕΕ περιλαμβάνει, για τους σκοπούς του Μέρους Α' (άρθρα 1-53), τουλάχιστον τη λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων, και επιπροσθέτως, τις παρακάτω λειτουργίες:

αα) τη διοίκηση των ΟΕΕ: νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και καθορισμό

της αξίας των μεριδίων/μετοχών του (συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών δηλώσεων), έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, τήρηση μητρώου μεριδιούχων/μετόχων, διανομή εισοδήματος, έκδοση και εξαγορά μεριδίων/μετοχών, διεκπεραίωση συναλλαγών επί μεριδίων/μετοχών, αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων και τήρηση αρχείων,

ββ) τη διαφήμιση των ΟΕΕ και την εμπορική προώθησή τους και

γγ) δραστηριότητες που αφορούν στα περιουσιακά στοιχεία των ΟΕΕ, όπως υπηρεσίες απαραίτητες για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων πίστης του ΔΟΕΕ, της διαχείρισης υποδομών και εγκαταστάσεων, των δραστηριοτήτων διαχείρισης ακινήτων, της παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση των κεφαλαίων τους, της βιομηχανικής στρατηγικής και σχετικών θεμάτων, της παροχής συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και την εξαγορά επιχειρήσεων και άλλες υπηρεσίες που συνδέονται με τη διαχείριση του ΟΕΕ και των εταιρειών και άλλων περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδύσει.

3. Ο ΟΕΕ με εσωτερική διαχείριση δεν αναπτύσσει δραστηριότητες άλλες από την εσωτερική διαχείριση του συγκεκριμένου ΟΕΕ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην περίπτωση β' της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.

4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 και κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η εξωτερική ΑΕΔΟΕΕ μπορεί να παρέχει, επιπροσθέτως, τις ακόλουθες υπηρεσίες:

α) Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία και σε ιδρύματα που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών, σύμφωνα με την απόφαση Φ.Επαγγ.ασφ./οικ.16/9.4.2003 «Όροι λειτουργίας των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης» του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Β' 462), σύμφωνα με εντολές που δίδονται από πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά και

β) παρεπόμενες υπηρεσίες:

αα) Παροχή επενδυτικών συμβουλών,

ββ) φύλαξη και διοικητική διαχείριση μετοχών ή μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και

γγ) λήψη και διαβίβαση εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

5. Οι ΑΕΔΟΕΕ δεν δύνανται να λάβουν άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, βάσει του Μέρους Α' (άρθρα 1-53), για:

α) την παροχή μόνο των υπηρεσιών της παραγράφου 4,

β) την παροχή των παρεπόμενων υπηρεσιών της περίπτωσης β' της παραγράφου 4, χωρίς να έχουν λάβει άδεια για την παροχή της υπηρεσίας της περίπτωσης α' της παραγράφου 4,

γ) την άσκηση μόνον των δραστηριοτήτων των υποπεριπτώσεων αα', ββ' και γγ' της περίπτωσης β' της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου,

δ) την παροχή της υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίου χωρίς να παρέχουν την υπηρεσία της διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες αναφέρονται στην περίπτωση β' της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, και αντιστρόφως.

6. Η ΑΕΔΟΕΕ εφαρμόζει την παράγραφο 5 του άρθρου 3 και τα άρθρα 10,12,14,19 και 25 του ν. 3606/2007 κατά την παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφαση της να ρυθμίζει λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων του προηγούμενου εδαφίου.

7. Οι ΑΕΔΟΕΕ παρέχουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις πληροφορίες που χρειάζεται για την ευχερή παρακολούθηση της συνεχούς συμμόρφωσης των ΑΕ-ΔΟΕΕ με τους όρους των διατάξεων του Μέρους Α' (άρθρα 1-53).

8. Οι ανώνυμες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το Ν. 3606/2007, οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος-μέλος σύμφωνα με την Οδηγία 2004/39/ΕΚ και τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 ή σε άλλο κράτος-μέλος σύμφωνα με την Οδηγία 2006/48/ΕΚ δεν υποχρεούνται να λαμβάνουν άδεια λειτουργίας βάσει του

παρόντος νόμου προκειμένου να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, όπως ατομική διαχείριση χαρτοφυλακίου σε σχέση με ΟΕΕ. Οι ως άνω εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μπορούν, άμεσα ή έμμεσα, να προσφέρουν ή να διαθέτουν μερίδια ΟΕΕ σε επενδυτές στην Ελλάδα, μόνον στο βαθμό κατά τον οποίο τα μερίδια μπορούν να προωθηθούν εμπορικά σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους Α' (άρθρα 1-53).»

4. Με την παρ. 3 του άρθρου 72 του σχεδίου νόμου αντικαθίσταται το άρθρο 17 του ν. 4209/2013, το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 17

Επενδύσεις σε θέσεις τιτλοποίησης

(άρθρο 17 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Με βάση τα εκτελεστικά μέτρα του άρθρου 17 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ και προκειμένου να μην υπάρχει απόκλιση μεταξύ των συμφερόντων των εταιρειών που μετατρέπουν δάνεια σε διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα (τιτλοποίηση απαιτήσεων) και των ΑΕΔΟΕΕ που επενδύουν σε αυτές τις διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των ΟΕΕ που διαχειρίζονται, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με:

α) τις απαιτήσεις στις οποίες χρειάζεται να ανταποκρίνονται οι εταιρείες τιτλοποίησης απαιτήσεων, προκειμένου να επιτρέπεται σε ΑΕΔΟΕΕ να επενδύει,

για λογαριασμό των ΟΕΕ, σε κινητές αξίες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα αυτού του τύπου που εκδίδονται μετά την 1η Ιανουαρίου 2011, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων που εξασφαλίζουν ότι οι εν λόγω εταιρείες διατηρούν καθαρή οικονομική συμμετοχή όχι κατώτερη του πέντε τοις εκατό (5%) και

β) τις ποιοτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν οι ΑΕΔΟΕΕ που επενδύουν στις εν λόγω κινητές αξίες ή τα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό ενός ή περισσότερων ΟΕΕ.»

5. Με το άρθρο 73 του σχεδίου νόμου προστίθεται περ. δ' στην παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 (Α' 228), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 71

Κεφάλαιο του Συνεγγυητικού

1. Το κεφάλαιο του Συνεγγυητικού σχηματίζεται από τις εισφορές των Μελών.

Οι εισφορές διακρίνονται σε αρχικές, τακτικές, συμπληρωματικές και ειδικές. Το σύνολο των εισφορών που έχει καταβάλει κάθε Μέλος αποτελούν τη μερίδα του.

2. Η αρχική εισφορά καταβάλλεται εφάπαξ σε μετρητά, από τα συμμετέχοντα Μέλη στο Συνεγγυητικό και ορίζεται σε:

(α) σε 150.000 ευρώ για τις Ε.Π.Ε.Υ., τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τις εξωτερικές Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. του ν. 4209/2013, που έχουν λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια παροχής των υπηρεσιών της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013».

(β) σε 500.000 ευρώ για τις ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 2 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 και τα παραπάνω Πιστωτικά Ιδρύματα εφόσον παρέχουν τις επενδυτικές υπηρεσίες που αναφέρονται στην εν λόγω διάταξη, καθώς και τις ΕΠΕΥ που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος,

(γ) σε 50.000 ευρώ για τις ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007.

3. Η τακτική εισφορά καταβάλλεται κάθε χρόνο: (α) από τις ΑΕΠΕΥ, εκτός των ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, τις ΑΕΔΑΚ και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, (β) εφόσον συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, από ΕΠΕΥ, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος, και από ΕΠΕΥ ή εταιρίες διαχείρισης, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος.

Το ύψος της τακτικής εισφοράς υπολογίζεται κάθε χρόνο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού, η οποία εκδίδεται εντός του μηνός Μαρτίου. Τα κριτήρια προσδιορισμού του τρόπου υπολογισμού και επιμερισμού της ετήσιας τακτικής εισφοράς, καθώς και, εν γένει, του ύψους αυτής καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, η οποία εκδίδεται κατόπιν κοινής εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού. Με την απόφαση αυτή μπορεί επίσης να ρυθμίζεται οποιοδήποτε άλλο ειδικό θέμα ή τεχνική λεπτομέρεια ως προς τον προσδιορισμό και επιμερισμό της ετήσιας τακτικής εισφοράς. Κριτήρια προσδιορισμού της ετήσιας τακτικής εισφοράς αποτελούν, ιδίως, ο αριθμός των επενδυτών-πελατών κάθε συμμετέχοντος στο Συνεγγυητικό Μέλους, η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατέχει αυτό κατά το αμέσως προηγούμενο έτος στις καθορισθείσες ημερομηνίες αναφοράς για λογαριασμό των επενδυτών-πελατών του στο πλαίσιο παροχής καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών.

Ως συνολική αξία περιουσιακών στοιχείων πελατών, λαμβάνεται ο μέσος όρος της τρέχουσας αξίας των κεφαλαίων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατείχε το Μέλος κατά τις ημερομηνίες αναφοράς του προηγούμενου έτους, ασχέτως εάν οι πελάτες παραμένουν πελάτες του Μέλους κατά το χρόνο υπολογισμού της τακτικής εισφοράς. Εφόσον η αξία του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει το Μέλος για λογαριασμό ενός πελάτη υπερβαίνει τις τριάντα χιλιάδες (30.000 ευρώ), ως αξία των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη αυτού λαμβάνεται το ποσό των τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ. Κάθε Μέλος υποβάλλει στο Συνεγγυητικό μέχρι το τέλος Φεβρουαρίου κάθε έτους συγκεντρωτική κατάσταση με τα περιουσιακά στοιχεία πελατών που είχε στην κατοχή του κατά τις ημερομηνίες αναφοράς. Η κατάσταση αυτή πιστοποιείται ως προς την ακρίβεια της από ορκωτό ελεγκτή.

4. Εάν η τακτική εισφορά που είναι καταβεβλημένη στο Συνεγγυητικό:

(α) υπολείπεται της υπολογιζόμενης, σύμφωνα με τα παραπάνω, εκάστοτε τακτικής εισφοράς, τα Μέλη καταβάλλουν τη διαφορά,

(β) υπερβαίνει την υπολογιζόμενη, σύμφωνα με τα παραπάνω, εκάστοτε τακτική εισφορά, το Συνεγγυητικό επιστρέφει τη διαφορά στα Μέλη.

5. Τουλάχιστον 50% της τακτικής εισφοράς κάθε Μέλους οφείλει να καταβάλλεται σε μετρητά εντός εύλογης προθεσμίας που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεγγυητικού και κατά τμήμα που δεν υπερβαίνει το 50% του συνόλου με εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Η διαδικασία καταβολής, το περιεχόμενο της εγγυητικής επιστολής και κάθε σχετικό θέμα και ειδική λεπτομέρεια καθορίζονται από το Συνεγγυητικό.

6. Η συμπληρωματική εισφορά καταβάλλεται από κάθε Μέλος, όταν συντρέχουν εξαιρετικές περιπτώσεις και ιδίως για την αντιμετώπιση έκτακτων κινδύνων και αναγκών. Με αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού αποφασίζεται η καταβολή συμπληρωματικής εισφοράς από όλα τα Μέλη προκειμένου να καλυφθούν υποχρεώσεις καταβολής αποζημίωσης σε επενδυτές, οι οποίες έχουν γεννηθεί ή πιθανολογείται βάσιμα ότι θα γεννηθούν, σε ύψος που θα καθορίζεται αιτιολογημένα στην εισήγηση αυτή και που σε κάθε περίπτωση δεν θα υπερβαίνει το διπλάσιο των εισφορών των Μελών, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Η απόφαση κοινοποιείται αμέσως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να μην εγκρίνει την επιβολή της συμπληρωματικής εισφοράς ή να θέσει προϋποθέσεις για την επιβολή της ή να ζητήσει την τροποποίηση της.

Για τον υπολογισμό της συμπληρωματικής εισφοράς λαμβάνονται υπόψη τα ποσά αποζημιώσεων που έχει ήδη αποφασισθεί να καταβληθούν από το Συνεγγυητικό, καθώς και τα ποσά που εκτιμάται ότι πρόκειται να καταβληθούν από το Συνεγγυητικό προς επενδυτές, εντός των επόμενων δώδεκα (12) μηνών.

Η συμπληρωματική εισφορά υπολογίζεται για το σύνολο των Μελών και επιμερίζεται στα Μέλη κατά το ποσοστό συμμετοχής τους στο κεφάλαιο του Συνεγγυητικού.

7. Η ειδική εισφορά καταβάλλεται από ορισμένο Μέλος, όταν συντρέχουν σοβαροί λόγοι που δημιουργούν αμφιβολίες για την οργανωτική του επάρκεια ή φερεγγυότητα.

Το Συνεγγυητικό επιβάλλει με αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου σε ένα Μέλος ειδική εισφορά, εφόσον αυτό απαιτείται για τη διασφάλιση του κεφαλαίου του Συνεγγυητικού, λαμβάνοντας υπόψη την οργανωτική επάρκεια του Μέλους και ιδίως την επάρκεια των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, την επάρκεια διαχείρισης του, την τυχόν σύνδεση του με άλλες επιχειρήσεις από την οποία ενδέχεται να προκληθούν απαιτήσεις κατά του Συνεγγυητικού.

Το Συνεγγυητικό πριν λάβει απόφαση για την επιβολή ειδικής εισφοράς συνεκτιμά και την κεφαλαιακή επάρκεια του Μέλους, το δείκτη φερεγγυότητας και τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα του.

8. Το Συνεγγυητικό μπορεί να αναθέτει τον υπολογισμό του κεφαλαίου, της τακτικής ή άλλης εισφοράς κάθε Μέλους του και την παροχή σχετικών συμβουλών σε φυσικά και νομικά πρόσωπα που διαθέτουν σχετική ειδική γνώση και πείρα, υπό όρους ανάθεσης που θα καθορίσει κατά την κρίση του.»

6. Με τις παρ. 1 και 2 του άρθρου 74 του σχεδίου νόμου, τροποποιείται η παρ. 10 του άρθρου 35 του ν. 4449/2017 (Α' 7), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 35

Συστήματα ερευνών και κυρώσεων (άρθρο 30 α-β-γ-δ-ε της Οδηγίας)

1. Στο παραπεμπτήριο έγγραφο του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Λ.Τ.Ε. πρέπει να μνημονεύονται τα συνιστώντα το διωκόμενο παράπτωμα πραγματικά περιστατικά, καθώς και τα υπάρχοντα στοιχεία τα οποία συνιστούν επαρκείς ενδείξεις για την παραπομπή. Το έγγραφο αυτό κοινοποιείται στους παραπεμπόμενους με δικαστικό επιμελητή.

2. Ο εισηγητής ενεργεί ως προανακριτικός υπάλληλος. Στο πλαίσιο της διερεύνησης της υπόθεσης για τη διαπίστωση παράβασης της νομοθεσίας που διέπει τις εργασίες των ελεγκτών, ο εισηγητής μπορεί:

α) Να λαμβάνει αντίγραφα ή αποσπάσματα από έγγραφα, βιβλία και άλλα στοιχεία που τηρούνται σε οποιαδήποτε μορφή (έγγραφη, ηλεκτρονική, μαγνητική ή άλλη) από τον ελεγχόμενο ή τρίτο που σχετίζεται με την υπόθεση. Ο ελεγχόμενος ορκωτός ελεγκτής λογιστής δεν δικαιούται να επικαλεστεί επαγγελματικό ή άλλο απόρρητο.

β) Να λαμβάνει κατά την κρίση του ένορκες ή ανωμοτί μαρτυρικές καταθέσεις, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 212 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας, και να ζητεί επεξηγήσεις για τα γεγονότα ή έγγραφα που σχετίζονται με το αντικείμενο και τον σκοπό του ελέγχου και να καταγράφει τις σχετικές απαντήσεις. Η άρνηση παροχής στοιχείων από τον ελεγχόμενο συνιστά αυτοτελές πειθαρχικό παράπτωμα, για το οποίο κινείται παράλληλη πειθαρχική διαδικασία.

3. Η λήψη μαρτυρικών καταθέσεων πραγματοποιείται ενώπιον του εισηγητή και του γραμματέα του Πειθαρχικού Συμβουλίου. Ο μάρτυρας, πριν καταθέσει, καλείται να δηλώσει το ονοματεπώνυμό του, τον τόπο γέννησης και κατοικίας του, καθώς και την ηλικία του.

4. Για τη μαρτυρική κατάθεση συντάσσεται από τον γραμματέα σχετική έκθεση, η οποία αναφέρει τον τόπο και την ημερομηνία της μαρτυρικής κατάθεσης, την ώρα κατά την οποία άρχισε και τελείωσε η κατάθεση και το ονοματεπώνυμο του εισηγητή, του γραμματέα και του μάρτυρα, καθώς και ακριβή καταγραφή όσων κατατέθηκαν από τον μάρτυρα. Η έκθεση διαβάζεται από όλα τα παρευρισκόμενα κατά την εξέταση πρόσωπα και υπογράφεται από αυτά. Αν κάποιος από τα πρόσωπα αυτά αρνείται να υπογράψει, αυτό αναφέρεται στην έκθεση. Η έκθεση αποτελεί πλήρη απόδειξη για όσα έχει καταθέσει ο μάρτυρας. Η έκθεση είναι άκυρη, αν δεν προκύπτει με βεβαιότητα από αυτή η χρονολογία, τα ονοματεπώνυμα των προσώπων που παραβρέθηκαν κατά την κατάθεση και η υπογραφή τους. Η έκθεση συντάσσεται σε δύο αντίγραφα, από τα οποία ένα αντίγραφο δίδεται στο μάρτυρα και το άλλο τίθεται με ευθύνη του εισηγητή στον φάκελο της υπόθεσης. Ψευδείς ή ανακριβείς μαρτυρικές καταθέσεις τιμωρούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2 του άρθρου 225 του Ποινικού Κώδικα.

5. Ο εισηγητής, αφού εξετάσει τους μάρτυρες και συλλέξει το λοιπό αποδεικτικό υλικό, συντάσσει το κατηγορητήριο και καλεί τον πειθαρχικά διωκόμενο να λάβει γνώση του κατηγορητηρίου και της δικογραφίας και να απολογηθεί προφορικά ή γραπτά μέσα σε εύλογο χρόνο. Αν ο διωκόμενος υποβάλει γραπτό απολογητικό υπόμνημα ο εισηγητής μπορεί να τον καλέσει εκ νέου για να του υποβάλει πρόσθετες ερωτήσεις.

6. Αν μετά τη συγκέντρωση του αποδεικτικού υλικού, ο εισηγητής κρίνει ότι δεν υπάρχουν επαρκείς ενδείξεις για την τέλεση πειθαρχικού παραπτώματος, παραδίδει τον φάκελο στον Πρόεδρο του

Πειθαρχικού Συμβουλίου με την πρόταση να μην απαγγελθεί κατηγορία και να τεθεί η υπόθεση στο αρχείο. Ο Πρόεδρος εισάγει την υπόθεση στο Πειθαρχικό Συμβούλιο, το οποίο αποφασίζει, αν θα δεχθεί ή όχι την πρόταση του εισηγητή ή αν πρέπει να διενεργηθεί συμπληρωματική ανάκριση. Αν το Πειθαρχικό Συμβούλιο δεχθεί ότι πρέπει να απαγγελθεί κατηγορία, ο εισηγητής υποχρεούται να συντάξει κατηγορητήριο. Μετά την ολοκλήρωση του έργου του εισηγητή, ολόκληρος ο φάκελος διαβιβάζεται στον Πρόεδρο του Πειθαρχικού Συμβουλίου για τον ορισμό της ημερομηνίας συνεδρίασης, μαζί με τον κατάλογο των μαρτύρων που πρέπει να κληθούν και το αποδεικτικό επίδοσης της πράξης αυτής στον πειθαρχικά διωκόμενο.

7. Ο εισηγητής της υπόθεσης συμμετέχει στη συνεδρίαση του Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου.

8. Ο διωκόμενος ορκωτός ελεγκτής λογιστής παρίσταται αυτοπροσώπως με ή χωρίς δικηγόρο, δικαιούται δε να καλέσει μάρτυρες υπεράσπισής του, οι οποίοι δεν μπορούν να υπερβαίνουν σε αριθμό τους τρεις (3).

9. Μετά την ολοκλήρωση της αποδεικτικής διαδικασίας, ο πειθαρχικά διωκόμενος απολογείται, κατόπιν δε αυτού περαιώνεται η ακροαματική πειθαρχική διαδικασία και ακολουθεί η διάσκεψη των μελών του Πειθαρχικού Συμβουλίου για τη λήψη απόφασης. Η απόφαση συντάσσεται εντός είκοσι (20) ημερών από το πέρας της ακροαματικής διαδικασίας και εντός έξι (6) μηνών από την απόφαση του Δ.Σ. περί εκκίνησης της πειθαρχικής διαδικασίας και πρέπει να είναι αιτιολογημένη. Τα τηρηθέντα κατά τη συνεδρίαση πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα και καταχωρίζονται, μαζί με την απόφαση, σε ειδικό βιβλίο με αύξοντα αριθμό. Η απόφαση του Συμβουλίου επιδίδεται αμελλητί, με δικαστικό επιμελητή, στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

10. Κατά της απόφασης του πειθαρχικού οργάνου με την οποία επιβάλλεται πειθαρχική κύρωση, χωρεί προσφυγή ουσίας ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου.

Το Δ.Σ. της Ε.Λ.Τ.Ε. επιβάλλει τις εξής διοικητικές κυρώσεις και διοικητικά μέτρα:

- α) σύσταση,
- β) έγγραφη επίπληξη,
- γ) δημόσια δήλωση που αναφέρει το υπαίτιο πρόσωπο και τη φύση της παράβασης και δημοσιοποιείται στο διαδικτυακό τόπο της Ε.Λ.Τ.Ε.,
- δ) δήλωση ότι η έκθεση ελέγχου δεν πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 32 . ή του άρθρου 10 του Κανονισμού 537/2014)
- ε) χρηματικό πρόστιμο έως πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ. Σε περίπτωση υποτροπής, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να επιβάλλει πρόστιμο ύψους έως εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ,
- στ) προσωρινή απαγόρευση διενέργειας υποχρεωτικών ελέγχων επί των ατομικών ή ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των οντοτήτων δημοσίου συμφέροντος, για χρονικό διάστημα από έναν (1) έως δώδεκα (12) μήνες,
- ζ) προσωρινή αφαίρεση της επαγγελματικής άδειας για χρονικό διάστημα μέχρι τρία (3) έτη, η) οριστική αφαίρεση της επαγγελματικής άδειας και διαγραφή του ορκωτού ελεγκτή λογιστή από το Δημόσιο Μητρώο καθώς και δημοσιοποίηση της απόφασης αυτής στο διαδικτυακό τόπο της Ε.Λ.Τ.Ε..

Για τον προσδιορισμό του είδους και του ύψους των κυρώσεων λαμβάνονται υπόψη, ιδίως:

- α) η βαρύτητα και διάρκεια της παράβασης,
- β) ο βαθμός ευθύνης του υπαίτιου προσώπου,
- γ) η οικονομική δύναμη του υπαίτιου προσώπου, για παράδειγμα όπως φαίνεται από τον συνολικό κύκλο εργασιών της υπαίτιας επιχείρησης ή το ετήσιο εισόδημα του υπαίτιου προσώπου, εφόσον το εν λόγω πρόσωπο είναι φυσικό πρόσωπο,
- δ) το ύψος των κερδών που αποκομίσθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το υπαίτιο πρόσωπο, εφόσον μπορούν να προσδιορισθούν,
- ε) ζημιές τρίτων που προκλήθηκαν από την παράβαση στο βαθμό που μπορεί να προσδιοριστούν,
- στ) ο βαθμός συνεργασίας του υπαίτιου προσώπου με την Ε.Λ.Τ.Ε.,
- ζ) προηγούμενες παραβάσεις του υπαίτιου προσώπου.

11. Κάθε απόφαση του Δ.Σ. της Ε.Λ.Τ.Ε. με την οποία επιβάλλεται κύρωση μπορεί να δημοσιοποιείται, μετά την εκπνοή της προθεσμίας για την άσκηση προσφυγής κατ' αυτής ή μετά την απόρριψη της προσφυγής που ασκήθηκε εφόσον αυτό επιβάλλεται για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος. Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει την ταυτότητα του φυσικού ή νομικού προσώπου σε βάρος του οποίου επιβλήθηκε η κύρωση, το είδος της κύρωσης, καθώς και το είδος της παράβασης που διαπράχθηκε.

Κατ' εξαίρεση, οι κυρώσεις δημοσιοποιούνται ανωνύμως, ιδίως:

- α) αν η κύρωση επιβάλλεται σε φυσικό πρόσωπο, αν η δημοσιοποίηση των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα θεωρείται δυσανάλογη σύμφωνα με την υποχρεωτική προηγούμενη εκτίμηση της αναλογικότητας της εν λόγω δημοσιοποίησης,
- β) όταν η δημοσιοποίηση είναι ικανή να θέσει σε κίνδυνο τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή μια διεξαγόμενη ποινική έρευνα,
- γ) όταν η δημοσιοποίηση είναι ικανή να προκαλέσει δυσανάλογα μεγάλη ζημία στα νομικά ή φυσικά πρόσωπα σε βάρος των οποίων επιβλήθηκε η προς δημοσιοποίηση κύρωση.

Κάθε δημοσιοποίηση των κυρώσεων πραγματοποιείται, αμελλητί και παραμένει στον επίσημο διαδικτυακό τόπο της Ε.Λ.Τ.Ε. για περίοδο πέντε (5) ετών.

Η δημοσιοποίηση των κυρώσεων και μέτρων δεν πρέπει να παραβιάζει τα θεμελιώδη δικαιώματα που αναφέρονται στον Χάρτη Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ιδίως το δικαίωμα του σεβασμού της ιδιωτικής και οικογενειακής ζωής και το δικαίωμα προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Στο πλαίσιο αυτό, είναι δυνατόν να αποφασίζεται σε ειδικές περιπτώσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Λ.Τ.Ε. ότι η δημοσιοποίηση ακόμα και σοβαρών πειθαρχικών παραπτώματων και ποινών δεν πρέπει να περιέχει δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα.

12. Το Δ.Σ. της Ε.Λ.Τ.Ε. είναι αρμόδιο να λαμβάνει έγγραφες αναφορές ή καταγγελίες για παραβάσεις του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 537/2014. Για τη λήψη των αναφορών και καταγγελιών ακολουθείται η εξής διαδικασία:

- α) συγκεκριμένες διαδικασίες για τη λήψη αναφορών παράβασης και την παρακολούθησή τους,

β) προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα σχετικά με το πρόσωπο που αναφέρει πιθανολογούμενες ή πραγματικές περιπτώσεις παράβασης και το πρόσωπο για το οποίο υπάρχουν υπόνοιες ή εικάζεται ότι έχει διαπράξει παράβαση σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται στο ν. 2472/1997 (Α' 50),

γ) κατάλληλες διαδικασίες για να εξασφαλίζεται το δικαίωμα υπεράσπισης και ακρόασης του κατηγορούμενου προσώπου πριν από την έκδοση απόφασης που το αφορά και το δικαίωμα πραγματικής προσφυγής ενώπιον δικαστηρίου κατά οποιασδήποτε απόφασης ή μέτρου που το αφορά.

Με απόφαση Δ.Σ. της Ε.Λ.Τ.Ε. δύναται να εξειδικεύεται η παραπάνω διαδικασία για την λήψη αναφορών και καταγγελιών.

13. Οι Ορκωτοί ελεγκτές λογιστές και οι ελεγκτικές εταιρείες καθορίζουν κατάλληλες διαδικασίες ώστε να μπορούν οι υπάλληλοί τους να αναφέρουν πιθανές ή πραγματικές περιπτώσεις παράβασης του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 εσωτερικά, μέσω συγκεκριμένου διαύλου.»

7. Με τις παρ. 3, 4, 5 και 6 του άρθρου 74 του σχεδίου νόμου τροποποιούνται οι παρ. 1, 2, 4 και 5 αντίστοιχα του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, που έχει ως εξής:

« Άρθρο 44

Επιτροπή Ελέγχου (άρθρο 39 της Οδηγίας)

1. Κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη. Η επιτροπή ελέγχου αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή είτε επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας. Αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, από ισοδύναμο όργανο.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η ελεγχόμενη οντότητα.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την ελεγχόμενη οντότητα, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002 (Α 110). Ο Πρόεδρος της επιτροπής ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα.

Τουλάχιστον ένα μέλος της επιτροπής ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

2. Κατά παρέκκλιση από την προηγούμενη παράγραφο, οι ακόλουθες οντότητες δημόσιου συμφέροντος δεν υπόκεινται στην υποχρέωση να διαθέτουν επιτροπή ελέγχου:

α) οποιαδήποτε οντότητα δημόσιου συμφέροντος αποτελεί θυγατρική κατά την έννοια του ν. 4308/2014 εφόσον η εν λόγω οντότητα πληροί τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου καθώς και των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 11 και της παρ. 5 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 σε επίπεδο ομίλου με εξαίρεση τις θυγατρικές που εμπίπτουν στην περίπτωση α' της παραγράφου 12 του άρθρου 2 και τις θυγατρικές οντοτήτων που εμπίπτουν στις περιπτώσεις β' και γ' της παραγράφου 12 του άρθρου 2,

β) οποιαδήποτε οντότητα δημόσιου συμφέροντος που είναι ΟΣΕΚΑ, όπως ορίζεται στην παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 4099/2012 (Α' 250) ή οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων ΟΕΕ όπως ορίζεται στο άρθρο 4 του ν. 4209/2013 (Α' 253),

γ) οποιαδήποτε οντότητα δημόσιου συμφέροντος που δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην έκδοση τίτλων προερχόμενων από τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 περίπτωση 5 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής.

Οι οντότητες δημόσιου συμφέροντος που αναφέρονται στην περίπτωση γ' επεξηγούν δημοσίως τους λόγους για τους οποίους θεωρούν ότι δεν είναι σκόπιμο γι' αυτές να διαθέτουν επιτροπή ελέγχου ή διοικητικό όργανο επιφορτισμένο με την άσκηση των καθηκόντων επιτροπής ελέγχου.

3. Με την επιφύλαξη της ευθύνης των μελών του διοικητικού ή διαχειριστικού οργάνου ή άλλων μελών που έχουν εκλεγεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας, η επιτροπή ελέγχου μεταξύ άλλων:

α) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της ελεγχόμενης οντότητας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,

β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,

γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της,

όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της ελεγχόμενης οντότητας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας αυτής,

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην ελεγχόμενη οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει την τήρηση των διατάξεων της παραγράφου 1 και δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων των περιπτώσεων α', β' και γ' της προηγούμενης παραγράφου του άρθρου 16 από τα εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ασφαλιστικών εταιριών και σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης αυτών των διατάξεων δύναται να επιβάλει στα μέλη του Δ.Σ. ή και στα μέλη της επιτροπής ελέγχου τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 10 του ν. 3016/2002.

Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων της προηγούμενης παραγράφου από τα εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα και σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης δύναται να επιβάλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 55Α του Καταστατικού της, στην παρ. 2 του άρθρου 59 του ν. 4261/2014 (Α' 107) και στο άρθρο 256 του ν. 4364/2016 (Α' 13).

5. Η Ε.Λ.Τ.Ε. δύναται να επικοινωνεί στα μέλη των Επιτροπών Ελέγχων των οντοτήτων δημοσίου συμφέροντος, τα ευρήματα ποιοτικού ελέγχου που προκύπτουν από τις επιθεωρήσεις επί των συγκεκριμένων ελεγκτικών έργων που διενεργούν οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές και οι ελεγκτικές εταιρείες. Η Ε.Λ.Τ.Ε. εποπτεύει και δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων των περιπτώσεων δ, ε' και στ' της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

6. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μπορούν να ορίζονται οντότητες ως οντότητες δημοσίου συμφέροντος κατά την έννοια του παρόντος, πέραν εκείνων των περιπτώσεων α' έως γ' της παραγράφου 12 του άρθρου 2, με γνώμονα τη φύση των δραστηριοτήτων τους, το μέγεθός τους, τον ορισμό των απασχολούμενων σε αυτές και άλλα παρεμφερή κριτήρια.»

8. Με την παρ. 1 του άρθρου 75 του σχεδίου νόμου τροποποιείται η παρ. 1 του άρθρου 49 του ν. 4514/2018 (Α' 14), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 49

Βήμα τιμής (Άρθρο 49 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ)

1. Η ρυθμιζόμενη αγορά θεσπίζει πλαίσιο βήματος τιμής σε μετοχές, αποθετήρια έγγραφα, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, πιστοποιητικά και λοιπά παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και σε οποιαδήποτε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα της παραγράφου 4 του άρθρου 49 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

2. Το πλαίσιο βήματος τιμής που αναφέρεται στην παράγραφο 1:

α) καθορίζεται με τρόπο που να αντικατοπτρίζει το προφίλ ρευστότητας του χρηματοπιστωτικού μέσου σε διάφορες αγορές και το μέσο άνοιγμα τιμής προσφοράς – ζήτησης, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη να καθίσταται δυνατή η διαμόρφωση ευλόγως σταθερών τιμών χωρίς να περιορίζουν αδικαιολόγητα περαιτέρω μείωση του ανοίγματος τιμών,

β) προσαρμόζει το βήμα τιμής για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο.»

9. Με την παρ. 1 του άρθρου 78 του σχεδίου νόμου αντικαθίσταται η παρ. 3 του άρθρου 77 του ν. 1969/1991 (Α' 167), που έχει ως εξής:

«Άρθρο 77

1. Οι κατά την κείμενη νομοθεσία αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκούνται από τα εξής όργανα: το Διοικητικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι επταμελές, αποτελείται από τον Πρόεδρο, δύο Αντιπρόεδρους (Α' και Β') και τέσσερα μέλη και διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών.
3. Για το διορισμό του Προέδρου εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 49Α του Κανονισμού της Βουλής. Δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζονται από καταλόγους τριών υποψηφίων ο καθένας, που συντάσσονται αντιστοίχως από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Χρηματιστήριο Αθηνών.
4. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να είναι πρόσωπα αναγνωρισμένου κύρους και να διαθέτουν ειδικές γνώσεις και εμπειρία σε θέματα Κεφαλαιαγοράς. Ο Πρόεδρος και οι δύο Αντιπρόεδροι είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, οι δε αποδοχές τους καθορίζονται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας, κατά παρέκκλιση των κειμένων διατάξεων, ο οποίος καθορίζει επίσης τις αμοιβές των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας μπορούν να καταβάλλονται έξοδα κινήσεως ή παραστάσεως στα μέλη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Μέλη του διδακτικού προσωπικού οικονομικών Πανεπιστημίων ή νομικών και οικονομικών τμημάτων των Πανεπιστημίων, εφόσον διοριστούν στην Εκτελεστική Επιτροπή ή και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δικαιούνται να εκτελούν συγχρόνως και τα καθήκοντα που απορρέουν από την Πανεπιστημιακή τους θέση." "Μία από τις θέσεις αντιπρόεδρων δύναται να πληρούνται με ανάλογη εφαρμογή των άρθρων 36 παρ. 7 και 35 παρ. 14 εδ. β' του ν. 2324/1995. Ο ούτως οριζόμενος αντιπρόεδρος προσφέρει τις υπηρεσίες του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά πλήρη απασχόληση και χωρίς αμοιβή, πλην οδοιπορικών και εξόδων παράστασης, δεν υπόκειται στους περιορισμούς του άρθρου 35 παρ. 17 εδάφιο πρώτο του ν. 2324/1995 και επανέρχεται αυτοδίκαια πλήρως στα αρχικά καθήκοντά του μετά τη λήξη της θητείας του.
5. Οι οργανισμοί οι αναφερόμενοι ανωτέρω στην παράγραφο 3 οφείλουν, εντός μηνός αφότου λάβουν το σχετικό έγγραφο του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, να υποβάλουν το σχετικό κατάλογο. Σε περίπτωση μη τηρήσεως της προθεσμίας, ο διορισμός των μελών γίνεται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας.
6. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής. Ο Πρόεδρος και οι δύο Αντιπρόεδροι μπορούν να αναδιορίζονται, αλλά η συνολική θητεία καθενός δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει τα δέκα έτη. Τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναδιορίζονται ελευθέρως.
7. Αν για οποιονδήποτε λόγο κενωθεί θέση μέλους διορίζεται αντικαταστάτης του με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, εφαρμοζομένου και του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου. Στην περίπτωση αυτή ως χρόνος θητείας ορίζεται το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που κατείχε την κενωθείσα θέση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να παραταθεί και μετά τη λήξη της μέχρι το διορισμό του νέου Διοικητικού Συμβουλίου, όχι όμως για διάστημα μεγαλύτερο από τρεις μήνες.
8. Ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας δύναται να ανακαλέσει το διορισμό μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αν συντρέξει σοβαρά πειθαρχικό παράπτωμα ή καταδίκη για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα διορισμού σε δημόσια θέση.

9. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται δύο φορές το μήνα από τον Πρόεδρο και συνεδριάζει, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως τέσσερα τουλάχιστον μέλη. Οι αποφάσεις αυτού λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.
10. Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από τον Πρόεδρο και τους δύο Αντιπροέδρους του Διοικητικού Συμβουλίου.
11. Η Εκτελεστική Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρο και συνεδριάζει τουλάχιστον άπαξ εβδομαδιαίως, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως δύο τουλάχιστον από τα μέλη της. Οι αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής λαμβάνονται με δύο τουλάχιστο θετικές ψήφους. Σε περίπτωση ισοψηφίας, το θέμα παραπέμπεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.
12. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου απαγορεύεται να συμμετέχουν άμεσα ή έμμεσα σε οποιαδήποτε ενέργεια ή συναλλαγή που αφορά αντικείμενο που τελεί υπό τον κατά νόμον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση παράβασης, ανεξαρτήτως, πειθαρχικών ή ποινικών συνεπειών, ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας ανακαλεί το διορισμό του παραβάτη.
13. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν συμμετέχουν στη συζήτηση και λήψη αποφάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο ή την Εκτελεστική Επιτροπή για θέματα που αφορούν φυσικά πρόσωπα με τα οποία είναι σύζυγοι ή συγγενείς μέχρι και του τρίτου βαθμού ή νομικά πρόσωπα με τα οποία τελούν σε σχέση εργασίας, εντολής ή άλλη παρόμοια ή στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν άμεσα ή έμμεσα. Η παράβαση του προηγούμενου εδαφίου δεν επιφέρει ακυρότητα της απόφασης, αλλά συνεπάγεται πειθαρχική και τυχόν ποινική ευθύνη του παραβάτη, ο δε υπουργός Εθνικής Οικονομίας δύναται, ανεξαρτήτως των προηγούμενων, να ανακαλέσει το διορισμό του μέλους αυτού.
14. Ο Πρόεδρος και οι δύο Αντιπρόεδροι κατά τη διάρκεια της θητείας τους δεν επιτρέπεται να συμμετέχουν στην ίδρυση ή στο μετοχικό κεφάλαιο ή σε διοικητικό όργανο επιχειρήσεως που τελεί υπό τον κατά νόμον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση παράβασης, ανεξαρτήτως πειθαρχικών ή ποινικών συνεπειών, ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας δύναται να ανακαλέσει το διορισμό του παραβάτη.
15. Με φυλάκιση τουλάχιστον τριών μηνών και χρηματική ποινή τιμωρείται όποιος, έχοντας αποκτήσει γνώση εμπιστευτικών πληροφοριών για επιχείρηση με αφορμή μόνιμη ή πρόσκαιρη παροχή υπηρεσιών με οποιαδήποτε ιδιότητα προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, χρησιμοποιεί ης πληροφορίες αυτές, είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου και αγοράζει ή πωλεί χρηματιστηριακές ή μη κινητές αξίες της επιχείρησης αυτής για να επιτύχει σημαντικό περιουσιακό όφελος για τον εαυτό του ή τρίτον, ή να επιφέρει σημαντική περιουσιακή ζημία σε τρίτον.
16. Με τις ποινές της προηγούμενης παραγράφου 15 τιμωρείται όποιος αποκτά άμεσα ή έμμεσα γνώση εμπιστευτικών πληροφοριών για επιχείρηση από πρόσωπα που είχαν αποκτήσει, κατά τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο 15, γνώση των πληροφοριών και τις χρησιμοποιεί εν γνώσει του γεγονότος ότι οι πληροφορίες είναι εμπιστευτικές, είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου, και αγοράζει ή πωλεί χρηματιστηριακές ή μη αξίες της επιχείρησης αυτής για να επιτύχει σημαντικό περιουσιακό όφελος για τον εαυτό του ή τρίτον ή να επιφέρει σημαντική περιουσιακή ζημία σε τρίτον.
17. Με φυλάκιση τουλάχιστον τριών μηνών και χρηματική ποινή τιμωρείται όποιος, έχοντας αποκτήσει γνώση εμπιστευτικών πληροφοριών για επιχείρηση με αφορμή μόνιμη ή πρόσκαιρη παροχή υπηρεσιών με οποιαδήποτε ιδιότητα προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθιστά γνωστές τις πληροφορίες αυτές σε άλλον, εκτός αν αυτό επιτρέπεται από διάταξη νόμου ή συντελείται στο πλαίσιο εκτελέσεως των καθηκόντων του.
18. Ο εμπιστευτικός χαρακτήρας της πληροφορίας κατά τις ανωτέρω παραγράφους 15, 16 και 17, είτε οι αξίες που αγοράζονται ή πωλούνται είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστηριακή αγορά είτε όχι, κρίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 30 του ν.180β/1988, όπως ισχύει.»

10. Με τις παρ. 2 και 3 του άρθρου 78 του σχεδίου νόμου αντικαθίστανται οι παρ. 1 και 2 αντίστοιχα του άρθρου 78Α του ν. 1969/1991 (Α' 167), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 78 Α

Συμβουλευτική Επιτροπή

1. Συνιστάται Συμβουλευτική Επιτροπή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έργο της οποίας είναι η διατύπωση απόψεων σχετικά με κανονιστικές ρυθμίσεις της τελευταίας. Μπορεί επίσης να υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προτάσεις για τη βελτίωση της λειτουργίας της αγοράς. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εισηγείται προς τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών την υιοθέτηση νομοθετικών ρυθμίσεων, είναι υποχρεωτική η προηγούμενη διατύπωση γνώμης της Συμβουλευτικής Επιτροπής.

2. Η Συμβουλευτική Επιτροπή είναι επταμελής. Τα μέλη της Συμβουλευτικής Επιτροπής εκπροσωπούν την Ένωση Εισηγμένων Εταιριών (ΕΝΕΙΣΕΤ), το Σύνδεσμο Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), την Ελληνική Ένωση Τραπεζών (ΕΕΤ), την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (ΕΘΕ), το Σύνδεσμο Εταιριών Διαμεσολαβητικών Υπηρεσιών Κινητών Αξιών (ΣΕΔΥΚΑ) και τον Σύνδεσμο Επενδυτών και Διαδικτύου (ΣΕΔ).

Κάθε φορέας προτείνει τον εκπρόσωπο και τον αναπληρωτή του, οι οποίοι ορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών. Με την ίδια απόφαση ορίζεται Πρόεδρος της Επιτροπής, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ανώτερο στέλεχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Η θητεία των μελών της Συμβουλευτικής Επιτροπής είναι τριετής.

4. Η Συμβουλευτική Επιτροπή εκλέγει από τα μέλη της Αντιπρόεδρο και Γραμματέα και συνεδριάζει ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου της στα Γραφεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.»

11. Με τις παρ. 1 και 2 του άρθρου 79 του σχεδίου νόμου αντικαθίστανται οι παρ. 1 και 2 αντίστοιχα του άρθρου 31 του ν. 2324/1995 (Α' 146), το οποίο έχει ως εξής:

«Άρθρο 31

Προϋπολογισμός - Απολογισμός Οικονομικός έλεγχος

1. Το οικονομικό έτος αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Δύο (2) μήνες πριν από την έναρξη κάθε έτους συντάσσεται ο προϋπολογισμός του επόμενου οικονομικού έτους, εντός δε τριών (3) μηνών από την έναρξη του συντάσσεται ο απολογισμός του προηγούμενου οικονομικού έτους. Ο προϋπολογισμός και ο απολογισμός συντάσσονται από την Εκτελεστική Επιτροπή, εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και στη συνέχεια υποβάλλονται προς έγκριση στον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας.

2. Για κάθε πίστωση που δεν προβλέπεται στον αρχικό προϋπολογισμό, καθώς και για κάθε τροποποίηση του αρχικού προϋπολογισμού, απαιτείται απόφαση του Δ. Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και έγκριση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας.

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 39 του παρόντος, κάθε είσπραξη διενεργείται με την έκδοση απόδειξης από τριπλότυπο στέλεχος, ένα απόκομμα του οποίου

παραδίδεται στον καταβάλλοντα και το άλλο στο Τμήμα Οικονομικής Υποστήριξης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι καθυστερημένες οφειλές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι έντοκες με το εκάστοτε ισχύον νόμιμο επιτόκιο υπερημερίας. Οι οφειλές αυτές βεβαιώνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις αρμόδιες Δημόσιες Οικονομικές Υπηρεσίες (Δ.Ο.Υ.) και εισπράττονται υπέρ αυτής, σύμφωνα με τον Κώδικα Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων (Κ.Ε.Δ.Ε.). Από το εισπραττόμενο ποσό παρακρατείται ποσοστό οκτώ τοις εκατό (8%) ως δαπάνη είσπραξης του Δημοσίου. Με κοινή απόφαση των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών καθορίζονται οι λεπτομέρειες εφαρμογής της διάταξης των προηγούμενων εδαφίων.

4. Για την πληρωμή των εξόδων που βαρύνουν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκδίδονται από τη Διεύθυνση Διοικητικής και Οικονομικής Υποστήριξης χρηματικά εντάλματα από στέλεχος ειδικών εντύπων, σε βάρος των οικείων πιστώσεων του εγκεκριμένου προϋπολογισμού και μέσα στα όρια του προϋπολογισμού αυτού.

5. Τα Χρηματικά εντάλματα και οι καταστάσεις πληρωμής υπογράφονται από τον κατά βαθμό ανώτερο υπάλληλο του Τμήματος Οικονομικής Υποστήριξης και από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή έναν από τους νόμιμους αναπληρωτές του. Με την υπογραφή των ανωτέρων βεβαιούται η ύπαρξη των νόμιμων δικαιολογητικών, η διενέργεια των κρατήσεων και εν γένει το νομότυπο της διατασσόμενης πληρωμής. Μέχρι το διορισμό του αρμόδιου προσωπικού, τα εντάλματα υπογράφονται από δύο τουλάχιστον μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής. Για τον υπολογισμό των ποσών των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου, δεν λαμβάνονται υπόψη οι εισφορές του άρθρου 31 παρ. 3 του ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207 Α'), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 22 παρ. 3 του ν. 2324/1995 (ΦΕΚ 146 Α'), οι οποίες αποτελούν ειδικά τέλη για το σχηματισμό ειδικών αφορολόγητων αποθεματικών για τον εκσυγχρονισμό της μηχανογραφικής οργάνωσης και λειτουργίας της εταιρίας χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.. Η ρύθμιση του παραπάνω εδαφίου ανατρέχει στις 17 Ιουλίου 1995, οπότε τέθηκε σε ισχύ ο ν. 2324/1995 (ΦΕΚ 146 Α').

6. Είναι δυνατόν να εκδίδονται επ' ονόματι υπαλλήλων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χρηματικά εντάλματα επί αποδόσει λογαριασμού και σε βάρος των πιστώσεων του προϋπολογισμού της, εφόσον για τις δαπάνες τις οποίες αφορούν, είναι δυνατόν, με αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής, να εκδίδονται εντάλματα προπληρωμής. Τα παραπάνω εντάλματα τακτοποιούνται εντός ορισμένης προθεσμίας, τασσομένης από την Εκτελεστική Επιτροπή από τους υπολόγους, δια της υποβολής καταστάσεων συνοδευόμενων από τα νόμιμα δικαιολογητικά. Κατά των τυχόν καθυστερούντων μετά την πάροδο της οριζόμενης προθεσμίας, δύναται να ενεργείται επίσχεση των αποδοχών και καταλογισμός για απόδοση του λογαριασμού.

7. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εγκρίνεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, θεσπίζεται Κανονισμός Οικονομικής Διαχείρισης. Με τον Κανονισμό αυτόν προσδιορίζονται οι λειτουργικές δαπάνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι οποίες είναι αναγκαίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η διαδικασία έγκρισής τους και κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια. Από τη δημοσίευση του παραπάνω Κανονισμού Οικονομικής Διαχείρισης της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως καταργείται κάθε άλλη σχετική διάταξη που αντίκειται στις διατάξεις του Κανονισμού αυτού.

8. Ο έλεγχος της οικονομικής διαχείρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διενεργείται από ορκωτούς ελεγκτές.»

12. Με το άρθρο 80 του σχεδίου νόμου αντικαθίσταται η παρ. 13 του άρθρου 35 του ν. 2324/1995 (Α' 146), που έχει ως εξής:

«Άρθρο 35

Προσόντα διορισμού προσωπικού - Βαθμολόγιο - Θέσεις Προϊσταμένων

1. Προσόντα διορισμού για τον εισαγωγικό βαθμό του Κλάδου ΠΕ Διοικητικού-Οικονομικού είναι πτυχίο ή δίπλωμα, που προβλέπεται στο άρθρο 3 του π.δ/τος 194/1988 (ΦΕΚ 84 Α') και επιπλέον άριστη γνώση της αγγλικής ή γαλλικής ή γερμανικής γλώσσας, που αποδεικνύεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του π.δ/τος 172/1992 (ΦΕΚ 81 Α'), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο μόνο του π.δ/τος 368/1992 (ΦΕΚ 186 Α').

2. Προσόντα διορισμού για τον εισαγωγικό βαθμό του Κλάδου ΔΕ Διοικητικού-Λογιστικού είναι τα προβλεπόμενα στο άρθρο 15 του π.δ/τος 94/1988 (ΦΕΚ 84 Α'), όπως ισχύει, και επαρκής γνώση της αγγλικής ή γαλλικής ή γερμανικής γλώσσας, η οποία αποδεικνύεται με πτυχίο τουλάχιστον First Certificate των Πανεπιστημίων Cambridge ή Michigan για την αγγλική γλώσσα ή αντίστοιχο τίτλο των λοιπών γλωσσών.

3. Προσόντα διορισμού για τον εισαγωγικό βαθμό του Κλάδου ΔΕ Δακτυλογράφων-Στενογράφων είναι τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16 του π.δ/τος 194/1988 (ΦΕΚ 84 Α'), όπως ισχύει, και επιπλέον, γνώση επεξεργασίας κειμένων με ηλεκτρονικό υπολογιστή, η οποία αποδεικνύεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 4 του άρθρου 24 του π.δ/τος 194/1988 και άριστη γνώση μιας ξένης γλώσσας, που αποδεικνύεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του π.δ/τος 172/1992 (ΦΕΚ 81 Α'), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο μόνο του π.δ/τος 368/1992 (ΦΕΚ 186 Α').

4. Προσόντα διορισμού για τον Κλάδο ΥΕ Επιμελητών είναι τα προβλεπόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 22 του π.δ/τος 194/1988.

5. Για την πλήρωση των θέσεων ειδικού επιστημονικού προσωπικού εκτός των ελεγκτών απαιτούνται πτυχίο ή δίπλωμα Ανωτάτου Εκπαιδευτικού Ιδρύματος (Α.Ε.Ι.) της ημεδαπής ή ισότιμο της αλλοδαπής και επιστημονική εξειδίκευση στο γνωστικό αντικείμενο της ελεγκτικής ή της διοίκησης επιχειρήσεων ή συναφούς ειδικότητας που αποδεικνύεται με: α) διδακτορικό δίπλωμα ελληνικού Α.Ε.Ι. ή αναγνωρισμένο ισότιμο της αλλοδαπής και αντίστοιχη εμπειρία τουλάχιστον δύο ετών ή β) μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών διάρκειας τουλάχιστον ενός ακαδημαϊκού έτους ελληνικού Α.Ε.Ι. ή αναγνωρισμένο ισότιμο της αλλοδαπής και αντίστοιχη εμπειρία τουλάχιστον τεσσάρων ετών και γ) άριστη γνώση της αγγλικής ή γαλλικής ή γερμανικής γλώσσας, που αποδεικνύεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του π.δ/τος 172/1992 (ΦΕΚ 81 Α') όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο μόνο του π.δ/τος 368/1992 (ΦΕΚ 186 Α').

6. Για την πλήρωση των θέσεων ειδικού επιστημονικού προσωπικού που προσλαμβάνονται ως ελεγκτές, απαιτούνται πτυχίο ή δίπλωμα Ανωτάτου Εκπαιδευτικού Ιδρύματος (Α.Ε.Ι.) της ημεδαπής ή ισότιμο της

αλλοδαπής, εμπειρία τουλάχιστον δύο ετών σε ελεγκτικές εργασίες και γνώση ξένης γλώσσας που αποδεικνύεται μεβάση τα κριτήρια που ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕπιτροπήςΚεφαλαιαγοράς.

7. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίζονται τα κριτήρια με τα οποία αποδεικνύεται η εμπειρία που απαιτείται στις ανωτέρω παραγράφους 5 και 6.

8. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνιστώνται τέσσερις (4) θέσεις δικηγόρων, οι οποίες σε περίπτωση υπηρεσιακής ανάγκης μπορεί να αυξάνονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και μία (1) θέση Προϊσταμένου Δικηγόρου της Νομικής Υπηρεσίας. Επίσης συνιστώνται και τρεις (3) θέσεις προσωπικού της κατηγορίας ΔΕ του κλάδου Διοικητικού Λογιστικού στη Νομική Υπηρεσία. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσδιορίζει τα προσόντα των δικηγόρων και του Προϊσταμένου της Νομικής Υπηρεσίας, τα οποία πρέπει να είναι ανάλογα προς την αποστολή και τις ανάγκες της Επιτροπής, καθώς και τη διαδικασία επιλογής τους. Οι προσλαμβανόμενοι οφείλουν ενδεικτικά να έχουν ενεργό υπερδιετή δικηγορία, μεταπτυχιακές σπουδές ή/και πρακτική ενασχόληση στο εμπορικό δίκαιο, ιδίως στο χρηματιστηριακό, τραπεζικό και το δίκαιο των εταιριών και να γνωρίζουν άριστα την αγγλική ή τη γαλλική ή τη γερμανική γλώσσα."Ο προϊστάμενος δικηγόρος, επιπρόσθετα, πρέπει να είναι κάτοχος διδακτορικού διπλώματος νομικής και δικηγόρος στον Άρειο Πάγο.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συνιστά επιτροπές και ομάδες εργασίας, διαρκείς ή πρόσκαιρες, προς εξυπηρέτηση των αναγκών της, όπως ενδεικτικά Νομικό Συμβούλιο, επιτροπή μελετών κ.ά.. Η σύσταση των επιτροπών πραγματοποιείται με αιτιολογούμενη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από εισήγηση της εκτελεστικής επιτροπής. Στην απόφαση καθορίζεται το έργο, η διάρκεια και η σύνθεση κάθε επιτροπής, ως και το ύψος και ο τρόπος καταβολής της αμοιβής των μελών της. Η αμοιβή δεν δύναται σε καμία περίπτωση να υπερβαίνει αυτή που κάθε φορά ισχύει για τους ειδικούς συμβούλους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

9. Της Διεύθυνσης Διοικητικής και Οικονομικής Υποστήριξης και των Τμημάτων της προΐστανται υπάλληλοι του Κλάδου ΠΕ Διοικητικού-Οικονομικού.

10. Της Διεύθυνσης Εποπτείας και Ελέγχου Χρηματιστηρίου και Εταιριών και των Τμημάτων της προΐστανται υπάλληλοι του ειδικού επιστημονικού προσωπικού.

11. Της Διεύθυνσης Μελετών και Παρακολούθησης της Κεφαλαιαγοράς και των Τμημάτων της προΐστανται υπάλληλοι του ειδικού επιστημονικού προσωπικού.

12. Με κοινή απόφαση των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών καθορίζονται κατά παρέκκλιση των κειμένων διατάξεων οι εν γένει αποδοχές και τα επιδόματα του προσωπικού με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από εισήγηση του Δ.Σ.. Η σύνθεση και η διαβάθμιση των αποδοχών των απασχολούμενων δικηγόρων και Προϊσταμένου Δικηγόρου καθορίζονται κατά κλιμάκιο με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια των βασικών μισθών και επιδομάτων της ανωτέρω κοινής υπουργικής απόφασης.

13. Με εσωτερικό κανονισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που εγκρίνεται με κοινή απόφαση των Υπουργών Προεδρίας της Κυβέρνησης, Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, καθορίζονται τα της υπηρεσιακής εξέλιξης του με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου προσωπικού.

14. α) Οι μόνιμοι υπάλληλοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διέπονται από τις διατάξεις περί μισθολογίου και βαθμολογίου του Δημοσίου.
 β) Οι αποσπώμενοι στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπάλληλοι συνεχίζουν να λαμβάνουν το σύνολο των αποδοχών τους, μετά των πάσης φύσεως επιδομάτων, σε βάρος του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
 γ) Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών μπορεί να χορηγείται ειδικό επίδομα στο αποσπώμενο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσωπικό.
 Σημ.: όπως τροποποιήθηκε με την παρ.2άρθρ.23Ν.3371/2005,ΦΕΚ Α 178/14.7.2005

15. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λειτουργεί με διετή θητεία, πενταμελές Υπηρεσιακό Συμβούλιο για την εν γένει κρίση του με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου προσωπικού της, το οποίο συγκροτείται με απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αποτελείται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. ή τον αναπληρούντα αυτόν Αντιπρόεδρο και τέσσερα τακτικά μέλη από τα οποία τα μεν δύο προέρχονται από τα μέλη του Δ.Σ., τα δε άλλα δύο είναι αιρετοί εκπρόσωποι του μη αποσπασμένου προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που υπηρετεί με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου.

16. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λειτουργεί πειθαρχικό συμβούλιο, το οποίο συγκροτείται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

Το με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπάγεται στον έλεγχο του πειθαρχικού συμβουλίου, το οποίο, ανάλογα με τη βαρύτητα των παραπτωμάτων, δύναται να επιβάλλει τις εξής ποινές:

- α) Έγγραφο επίπληξη.
- β) Πρόστιμο μέχρι τις αποδοχές ενός μηνός.
- γ) Λύση της συμβάσεως για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών.
- δ) Καταγγελία της συμβάσεως.

17. Ο Πρόεδρος και οι Αντιπρόεδροι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπόκεινται στα ασυμβίβαστα και στις απαγορεύσεις του Δημοσιοϋπαλληλικού Κώδικα.

Όσον αφορά τα ασυμβίβαστα, εξαίρεση είναι δυνατή, λόγω των ειδικών αναγκών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εν συνεχεία ειδικής και αιτιολογημένης για κάθε περίπτωση απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας.

Τον πειθαρχικό έλεγχο επί του Προέδρου, των Αντιπροέδρων και των μελών του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκεί ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας.»

13. Με το άρθρο 81 του σχεδίου νόμου τροποποιείται η παρ. 16 της ΥΠΟΠ.Δ12 της παρ. Δ του άρθρου 2 του ν.4336/2015, όπως αυτή τροποποιήθηκε με το άρθρο 27 του ν. 4416/2016 (Α΄160) που έχει ως εξής:

«ΑΡΘΡΟ 2

ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ Δ: ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΥΠΟΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ Δ.12

1. Η παράγραφος 8 του άρθρου 26, το τελευταίο εδάφιο της παραγράφου 6 του άρθρου 67 και το τελευταίο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 68 του ν. 4172/2013 (Α' 167), όπως προστέθηκαν με τις παραγράφους 2, 4 και 5 του άρθρου 2 του ν. 4328/2015 (Α' 51) καταργούνται για τα εισοδήματα που αποκτώνται στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

2. Η παράγραφος 34 του άρθρου 72 του ν. 4172/2013, όπως προστέθηκε με την παράγραφο 8 του άρθρου 2 του ν. 4328/2015 καταργείται για εισοδήματα που αποκτήθηκαν στο φορολογικό έτος 2014.

3. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος καταργείται το άρθρο 18 του ν. 4321/2015 (Α' 32). Τροποποιείται η παρ. 6 του άρθρου 50 του ν. 2859/2000 (Κώδικας ΦΠΑ) ως εξής:

«6. Κατά παρέκκλιση των διατάξεων της παραγράφου 8 του άρθρου 2 του ν. 2523/1997, καθώς και των διατάξεων του ν. 2648/1998 περί διευκόλυνσης τμηματικής καταβολής ληξιπρόθεσμων βεβαιωμένων οφειλών και κάθε άλλης ισχύουσας νομοθετικής ρύθμισης ληξιπρόθεσμων οφειλών:

α) σε περίπτωση διοικητικού ή δικαστικού συμβιβασμού που αφορά πράξεις του παρόντος άρθρου δεν μειώνεται ο προβλεπόμενος πρόσθετος φόρος,

β) οι οφειλές που βεβαιώνονται με τις πράξεις του παρόντος άρθρου δεν υπάγονται σε οποιαδήποτε διευκόλυνση ή ρύθμιση τμηματικής καταβολής ληξιπρόθεσμων οφειλών.»

4. Καταργούνται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 30 του ν. 4507/1966.

5. Καταργείται η διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 3 του ν.δ. 4359/1964 όπως αντικαταστάθηκε με τη διάταξη του άρθρου 1 του ν.δ. 1085/1971 και τη διάταξη του άρθρου 1, του ν. 79/1974.

6. Η παρ. 1 του άρθρου 46 του ν. 682/1977 (Α' 244) τροποποιείται ως εξής:

«1. Για την ίδρυση, λειτουργία και μεταφορά Ιδιωτικών Σχολείων και Οικοτροφείων, για την υποβολή ενστάσεων κατά των πρωτοβαθμώς επιβαλλομένων πειθαρχικών κυρώσεων, για την εγγραφή στην επετηρίδα Ιδιωτικών Εκπαιδευτικών, καθώς και για τις εξετάσεις των μαθητών στα Ιδιωτικά Σχολεία και τους εκδιδόμενους τίτλους σπουδών από αυτά, καταβάλλονται παράβολα, εξέταστρα και εκπαιδευτικά Τέλη, τα οποία καθορίζονται κάθε φορά με κοινές αποφάσεις των Υπουργών Πολιτισμού, Παιδείας και Θρησκευμάτων και Οικονομικών. Τα εδάφια α' και β' της παραγράφου 3 του ως άνω άρθρου, καθώς και οι κανονιστικές αποφάσεις που εκδόθηκαν κατ' εξουσιοδότησή τους καταργούνται.»

7. Καταργούνται οι διατάξεις του άρθρου 1 του ν.δ. 645/1970 και του άρθρου 11 του ν. 2042/1992 (Α' 75).

8. Καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 60 του ν. 1731/1987, 38 του ν. 3220/2004 και 5 του ν. 3905/2010.

9. Καταργείται η διάταξη του άρθρου 60 του ν. 2214/1994 (Α'75). Καταβληθέντα ποσά δεν αναζητούνται.

Βεβαιωμένες οφειλές από τον καταργούμενο φόρο και συναφείς κυρώσεις διαγράφονται, κατόπιν διαπιστωτικής απόφασης του οικείου Δημοτικού Συμβουλίου.

10. Καταργείται η διάταξη της ΠΥΣ 1108/21.12.1948 (Α' 322), η οποία κυρώθηκε με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του ν. 1620/1951 (Α'2), καθώς επίσης και η διάταξη του εδαφίου β' της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του ν.δ. 572/1970 (Α'125).

11. Καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 1 και 2 του ν. δ. 671/1948.

12. Καταργείται η περίπτωση ζ' της παρ. 1 του άρθρου 10, του ν. 2932/2001.

13. Καταργείται η διάταξη του άρθρου 14 του β.δ. 24.9/20.10.1958 (Α'171), καθώς επίσης και η διάταξη του άρθρου 12 του ν. 1080/1980 (Α'246).

14. Ο επιβαλλόμενος δυνάμει της διάταξης του άρθρου 39 του β.δ. 24/9/1958 φόρος 3% υπέρ Δήμων και κοινοτήτων επί της αξίας του πωλουμένου στο εσωτερικό ζύθου, ο οποίος καταβάλλεται από τις επιχειρήσεις παραγωγής ζύθου, θα καταβάλλεται εφεξής υπέρ του Δημοσίου.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ρυθμίζονται τα ειδικότερα ζητήματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος.

15. Οι πόροι της ειδικής εισφοράς, η οποία θεσπίσθηκε με τις διατάξεις των άρθρων 16 του ν. 1571/1985 και 19 του ν. 3054/2002, όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν υπέρ του καταργηθέντος με τη διάταξη του άρθρου 2 του ν. 3637/2008 ειδικού λογαριασμού με την επωνυμία «Λογαριασμός Χρηματοδότησης Εταιριών Εμπορίας Πετρελαιοειδών για Μεταφορές Καυσίμων στις προβληματικές περιοχές της χώρας» διατίθενται για την κάλυψη δαπανών του Ελληνικού Δημοσίου.

16. Εφεξής μέσω του λογαριασμού του ν.128/1975 και με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών θα επιδοτούνται αποκλειστικά οι πληγέντες από φυσικές καταστροφές και από τρομοκρατικές πράξεις, όπως αυτοί ορίζονται από τις κείμενες διατάξεις. Δεν θίγονται από τις κείμενες διατάξεις του παρόντος τα δάνεια που χορηγήθηκαν σε εφαρμογή των ήδη εκδοθεισών υπουργικών αποφάσεων, καθώς επίσης και τα δάνεια για τα οποία έχει ήδη εκδοθεί απόφαση αναγνώρισης δικαιούχου στεγαστικής συνδρομής στο πλαίσιο της εφαρμογής των διατάξεων της αριθμ. 33165/23.6.2006 (Β' 780) κοινής απόφασης των Υπουργών Εσωτερικών, Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης και Οικονομίας και Οικονομικών, όπως ισχύει.

17. Το άρθρο 6 του ν. 328/1976 καταργείται.

18. Το άρθρο 1 του ν. 1963/1991 (Α'138) αντικαθίσταται ως εξής:

«Άρθρο 1

Με απόφαση των Υπουργών Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού και Υγείας καθορίζονται οι προϋποθέσεις, η διαδικασία και κάθε άλλο θέμα σχετικά με τη χορήγηση άδειας ιδρύσεως φαρμακείου.»

14. Με το άρθρο 82 του σχεδίου νόμου προστίθεται παρ. 3 στο άρθρο 108 του ν. 4635/2019 (Α' 167), το οποίο έχει ως εξής :

«Άρθρο 108

Αυτεπάγγελτες καταχωρίσεις, διορθώσεις, μεταβολές και διαγραφές

1. Η αρμόδια Υ.Γ.Ε.ΜΗ. δύναται να προβεί σε αυτεπάγγελτες καταχωρίσεις, διορθώσεις, μεταβολές και διαγραφές, αν κατόπιν ελέγχου, διαπιστώσει την ύπαρξη συγκεκριμένων νομικών πράξεων, στοιχείων ή δηλώσεων που αφορούν τον υπόχρεο, για τα οποία απαιτείται καταχώριση, μεταβολή ή διαγραφή από το Γ.Ε.ΜΗ. και ο υπόχρεος ή ο έχων έννομο συμφέρον έχει παραλείψει να υποβάλει σχετική αίτηση. Στην περίπτωση αυτή, η αρμόδια Υ.Γ.Ε.ΜΗ., πριν προβεί αυτεπαγγέλτως σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω πράξεις, καλεί εγγράφως τον υπόχρεο είτε να υποβάλει σχετική αίτηση εντός προθεσμίας δέκα (10) εργάσιμων ημερών, είτε να εκθέσει τους λόγους για τους οποίους δεν πρέπει να γίνει η καταχώριση, μεταβολή ή διαγραφή. Αν η προθεσμία αυτή παρέλθει άπρακτη, η αρμόδια Υ.Γ.Ε.ΜΗ. προβαίνει αυτεπαγγέλτως στην καταχώριση, στη μεταβολή ή τη διαγραφή και επιβάλλει στον υπόχρεο και στους νόμιμους εκπροσώπους του πρόστιμο, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 114 του παρόντος νόμου.

2. Η αρμόδια Υ.Γ.Ε.ΜΗ. προβαίνει σε αυτεπάγγελτη καταχώριση, μεταβολή ή διαγραφή, χωρίς την τήρηση της ανωτέρω διαδικασίας, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. αν περιέλθουν σε αυτήν ληξιαρχικές πράξεις θανάτου υπόχρεου φυσικού προσώπου ή φυσικού προσώπου του οποίου ο θάνατος επηρεάζει τη νομική κατάσταση, τη διαχείριση ή την εκπροσώπηση υπόχρεου νομικού προσώπου, ένωσης προσώπων ή υποκαταστήματος,

β. αν περιέλθουν σε αυτήν, με οποιονδήποτε τρόπο, δικαστικές αποφάσεις που δημιουργούν, κηρύσσουν, αναγνωρίζουν ή μεταβάλλουν έννομες καταστάσεις και σχέσεις του υπόχρεου, οι οποίες αντιτάσσονται κατά νόμο προς κάθε τρίτο και οι οποίες αφορούν την καταχώριση, μεταβολή ή διαγραφή. Ενδεικτικά και όχι αποκλειστικά τέτοιες αποφάσεις είναι αυτές που:

i. αφορούν σε αίτηση, κήρυξη, περάτωση, αναστολή ή ανατροπή πτώχευσης, καταχώριση του άρθρου 3 παράγραφος 4 του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007), διαδικασία εξυγίανσης ή άλλη συλλογική διαδικασία ικανοποίησης πιστωτών του υπόχρεου,

ii. επιφέρουν τη λύση, τη διαγραφή ή την αναβίωση του υπόχρεου νομικού προσώπου ή της ένωσης προσώπων,

iii. επιφέρουν την είσοδο ή την έξοδο ή τον αποκλεισμό εταίρων, μελών υπόχρεων νομικών προσώπων και ενώσεων προσώπων,

iv. επιφέρουν τον διορισμό ή την παύση εκπροσώπων των υπόχρεων νομικών προσώπων, ενώσεων προσώπων και υποκαταστημάτων,

v. είναι τελεσίδικες ή οριστικές και δεν προκύπτει η αναστολή της εκτελεστότητάς τους. Σε διαφορετική περίπτωση, καταχωρούνται οι αποφάσεις που επιδρούν στην εκτελεστότητα της καταχωρισθείσας πρωτόδικης απόφασης, καθώς επίσης οι αποφάσεις επί ενδίκων μέσων κατά της καταχωρισθείσας πρωτόδικης απόφασης,

γ. έγγραφες δηλώσεις των προσώπων που αποχωρούν από το νομικό πρόσωπο ή από τη διοίκηση και εκπροσώπηση νομικού προσώπου ή από την κοινή εκκαθάριση εφόσον δεν έχουν επιλεγεί από το δικαστήριο της έδρας.»

15. Με την παρ. 1 του άρθρου 83 του σχεδίου νόμου προστίθενται παρ. 44 και 45 στο άρθρο 72 του ν. 4172/2013 (Α' 167), το οποίο έχει ως εξής :

«Άρθρο 72

Μεταβατικές διατάξεις και έναρξη ισχύος

1. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως και 71 του νόμου αυτού ισχύουν για τα εισοδήματα που αποκτώνται και τις δαπάνες που πραγματοποιούνται, κατά περίπτωση, στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά, με την επιφύλαξη των επόμενων παραγράφων του άρθρου αυτού.

2. Οι διατάξεις των άρθρων 22 και 23 ισχύουν για δαπάνες που αφορούν φορολογικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά.

3. Οι διατάξεις των άρθρων 24, 25, 28 ισχύουν για φορολογικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εξής.

4. Οι διατάξεις του άρθρου 26 ισχύουν για προβλέψεις που σχηματίζονται στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά. Για τις προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων που έχουν σχηματισθεί στα φορολογικά έτη 2010, 2011, 2012 και 2013 θα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της περίπτωσης θ' της παρ. 1 του άρθρου 31 του ν. 2238/1994.

5. Οι διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 27 ισχύουν από την έναρξη ισχύος του ν. 4046/2012 (Α' 28).

6. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως και 11 του άρθρου 41 ισχύουν για υπεραξία από μεταβιβάσεις ακίνητης περιουσίας που θα πραγματοποιηθούν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά.

7. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως και 5 του άρθρου 42 ισχύουν για υπεραξία από μεταβιβάσεις μετοχών, μεριδίων, ομολόγων, παραγώγων και ολόκληρης επιχείρησης που θα πραγματοποιηθούν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά.

8. Οι διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 42 ισχύουν από την 29η Φεβρουαρίου 2012.

9. α. Η διάταξη του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 1 του άρθρου 49 τίθεται σε ισχύ από την 1 η Ιανουαρίου 2017. Κατά τη μεταβατική αυτή περίοδο οι δαπάνες τόκων δεν αναγνωρίζονται ως εκπιπτόμενες επιχειρηματικές δαπάνες στο βαθμό που οι πλεονάζουσες δαπάνες τόκων υπερβαίνουν τα ακόλουθα ποσοστά των φορολογητέων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων EBITDA):

- το εξήντα τοις εκατό (60%) από την 1η Ιανουαρίου 2014,
- το πενήντα τοις εκατό (50%) από την 1η Ιανουαρίου 2015,
- το σαράντα τοις εκατό (40%) από την 1η Ιανουαρίου 2016.

β. Οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 49 τίθενται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016. Κατά τη μεταβατική αυτή περίοδο οι δαπάνες τόκων αναγνωρίζονται πλήρως ως εκπιπτόμενες επιχειρηματικές δαπάνες εφόσον το ποσό των εγγεγραμμένων στα βιβλία καθαρών δαπανών τόκων δεν υπερβαίνει το ποσό των πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ το χρόνο.

γ. Οι διατάξεις του άρθρου 49 δεν εφαρμόζονται στις επιχειρήσεις ειδικού σκοπού, μόνο κατά το μέρος που αφορά στην εκτέλεση δημοσίου έργου ή την παροχή δημόσιας υπηρεσίας μέσω σύμβασης παραχώρησης, κατά την έννοια των προεδρικών διαταγμάτων 59/2007 και 60/2007, η οποία έχει κυρωθεί με νόμο, ή μέσω σύμβασης Σύμπραξης Δημοσίου Ιδιωτικού Τομέα (Σ.Δ.Ι.Τ.) κατά τις διατάξεις του Ν. 3389/2005, οι οποίες συνάπτονται μέχρι και τις 31.12.2014.

10. Οι διατάξεις των άρθρων 52 έως και 56 ισχύουν για μετασχηματισμούς που πραγματοποιούνται από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά.

11. Οι διατάξεις των άρθρων 61 έως και 64 ισχύουν για πληρωμές των οποίων η διαδικασία αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά.

12. Τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά των νομικών προσώπων του άρθρου 45 του Κ.Φ.Ε., όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι και την 31 η Δεκεμβρίου 2013, και τα οποία προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του ν. 2238/1994, όπως ισχύει μετά τη δημοσίευση του Κ.Φ.Ε. ή εγκυκλίων ή αποφάσεων που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση αυτού, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%). Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων ή εταίρων αυτού.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εξής, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά του πρώτου εδαφίου συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με δηλωθείσες φορολογικές ζημιές της επιχείρησης από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους, εκτός αν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν οπότε υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%).

Για τους σκοπούς του προηγούμενου εδαφίου ως συμψηφισμός νοείται το αλγεβρικό άθροισμα και το οποίο αυξομειώνει το φορολογικό αποτέλεσμα (κέρδη ή ζημιές) της επιχείρησης.

Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων ή εταίρων αυτού.

Η καταβολή του φόρου της παραγράφου αυτής γίνεται μέχρι το τέλος του δεύτερου μήνα από την απόφαση διανομής από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

13. Για ισολογισμούς που κλείνουν με ημερομηνία 31.12.2014 και μετά δεν επιτρέπεται η τήρηση λογαριασμών αφορολόγητου αποθεματικού, πλην των επενδυτικών ή αναπτυξιακών νόμων του αφορολόγητου αποθεματικού της περίπτωσης ζ' της παραγράφου 3 του άρθρου 28 του ν. 2238/1994, όπως ισχύει μετά τη δημοσίευση του Κ.Φ.Ε., καθώς και ειδικών διατάξεων νόμων.

14. Οι διατάξεις που διέπουν τη φορολογία των ναυτιλιακών επιχειρήσεων και των συνδεομένων φυσικών προσώπων μόνο σε σχέση με το εισόδημα που απορρέει από τις επιχειρήσεις αυτές δεν θίγονται από τις διατάξεις του παρόντος Κώδικα.

15. Οι διατάξεις των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 4 του παρόντος Κώδικα δεν εφαρμόζονται για τις εταιρείες που έχουν συσταθεί και λειτουργούν σύμφωνα με το ν. 27/1975 και το ν.δ. 2687/1953.

16. Συσσωρευθέντα κεφάλαια που αντιστοιχούν σε καταβαλλόμενα έως 31.12.2013 ασφάλιστρα του εργαζομένου εξαίρονται από την οριζόμενη στην παράγραφο 4 του άρθρου 15 φορολόγηση.

17. Οι διατάξεις του ν. 2778/1999 (Α' 295) που διέπουν τη φορολογία των εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία και των θυγατρικών τους δεν θίγονται από τις διατάξεις του παρόντος Κώδικα.

18. Οι διατάξεις του ν. 2367/1995 και του ν. 2992/ 2002 (Α' 54), που διέπουν τη φορολογία των Εταιρειών Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΕΚΕΣ) και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΚΕΣ) αντίστοιχα, δεν θίγονται από τις διατάξεις του παρόντος Κώδικα.

18. Για τις συμβάσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης που έχουν συναφθεί πριν την έναρξη ισχύος του παρόντος Κώδικα έχουν εφαρμογή τα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος που κυρώθηκε με το άρθρο πρώτο του ν. 2238/1994 (Α' 151), μέχρι τον χρόνο λήξης αυτών.

19. Από την έναρξη ισχύος του Ν. 4172/2013 καταργείται η παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.1905/1990 (Α' 147).

20. Από την έναρξη ισχύος του Ν. 4172/2013 παύουν να ισχύουν η παρ. 1 του άρθρου 31 του Ν. 2682/1999 (Α' 16) και η παρ. 8 του άρθρου 26 του Ν. 2789/2000 (Α' 21).

21. Για τις παροχές σε είδος, όπως ορίζονται στο άρθρο 13 του Κώδικα, η παράγραφος 1 του άρθρου 60 τίθεται σε ισχύ από την 1.1.2015.

22. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 67 τίθεται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015. Ειδικά για το φορολογικό έτος 2014 η δήλωση υποβάλλεται κατά το χρονικό διάστημα από την 1η Φεβρουαρίου μέχρι και την 30ή Ιουνίου.

23. Οι διατάξεις του Κώδικα για τον προσδιορισμό του φορολογητέου εισοδήματος από επιχειρηματική δραστηριότητα των οικοδομικών επιχειρήσεων εφαρμόζονται για ακίνητα για τα οποία η άδεια κατασκευής έχει εκδοθεί από την 1.1.2006 και μετά.

24. Κατά τον υπολογισμό του φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 15 και προκειμένου να διατηρηθεί ακέραιο το ποσό της μείωσης του φόρου, σύμφωνα με το άρθρο 16, ο φορολογούμενος απαιτείται να προσκομίσει αποδείξεις σε ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) του φορολογητέου εισοδήματός του. Το ποσό των αποδείξεων που προσκομίζονται δεν απαιτείται να υπερβαίνει το ποσό των δέκα χιλιάδων πεντακοσίων (10.500) ευρώ. Σε περίπτωση που δεν προσκομίζεται το απαιτούμενο ποσό αποδείξεων, ο φόρος προσαυξάνεται κατά τη θετική διαφορά μεταξύ του απαιτούμενου ποσού αποδείξεων, με ανώτατο όριο τις δέκα χιλιάδες πεντακόσια (10.500) ευρώ και του προσκομισθέντος ποσού αποδείξεων, η οποία πολλαπλασιάζεται με συντελεστή 22%. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών καθορίζονται οι δαπάνες για τις οποίες απαιτείται η προσκόμιση αποδείξεων, ο τρόπος επιμερισμού των δαπανών μεταξύ των συζύγων, οι κατηγορίες των φορολογουμένων που εξαιρούνται από την υποχρέωση αυτή, καθώς και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των διατάξεων αυτών. Τα ανωτέρω εφαρμόζονται αποκλειστικά για το φορολογικό έτος 2014.

25. Από την έναρξη ισχύος του Ν. 4172/2013 παύουν να ισχύουν οι διατάξεις του Ν. 2238/1994 (Α' 151), συμπεριλαμβανομένων και όλων των κανονιστικών πράξεων και εγκυκλίων που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση αυτού του νόμου.

26. Σε περίπτωση κατά την οποία η μεταβίβαση του άρθρου 41 Κ.Φ.Ε. αφορά δικαίωμα το οποίο αποκτήθηκε μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 1994, η υπεραξία θεωρείται μηδενική.

Ειδικά στην περίπτωση της χρησικτησίας, εφόσον ο σχετικός χρόνος συμπληρώθηκε πριν από την 31η Δεκεμβρίου 1994, ως χρόνος κτήσης θεωρείται η 1η Ιανουαρίου 1995.

27. Στην περίπτωση ακινήτου που εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 41 και έχει αποκτηθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε αυτό, από 1ης Ιανουαρίου 1995 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2002, ο συντελεστής απομείωσης της παραγράφου 5 πολλαπλασιάζεται με το συντελεστή 0,8.

28. Για την περίοδο μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2015 η υπεραξία που αποκτά ένα νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα από πώληση και επαναμίσθωση (lease back) ακινήτου αναγνωρίζεται ως έσοδο σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 17, όπως αυτό υιοθετείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

29. Ειδικά ο χρόνος υποβολής της δήλωσης και απόδοσης του παρακρατούμενου φόρου που καταβάλλεται τον Ιανουάριο του 2014, παρατείνεται μέχρι τις 30 Απριλίου 2014.

30. Οι διατάξεις της παραγράφου 5 του άρθρου 15, της παραγράφου 5 του άρθρου 29 και της παραγράφου 4 του άρθρου 58 του Κώδικα εφαρμόζονται και για το νησί της Κεφαλονιάς για εισοδήματα που αποκτώνται ή κέρδη που προκύπτουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2015.

31. Ειδικά, για τα εισοδήματα που αποκτήθηκαν από 1.1.2013 έως 31.12.2013 εξακολουθούν να ισχύουν οι διατάξεις της παρ. 7 του άρθρου 4 του ν. 2238/1994 και οι εκδοθείσες κατ' εξουσιοδότηση αυτού υπουργικές αποφάσεις.

32. Ειδικά οι επιχειρήσεις που τηρούν απλογραφικά βιβλία και οι οποίες για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων τους του οικονομικού έτους 2014 (χρήση 2013) εφάρμοσαν τις διατάξεις του δευτέρου εδαφίου της περίπτωσης γ' της παρ. 1 του άρθρου 31 του ν. 2238/1994 (Α' 151), δύνανται, αποκλειστικά για τον προσδιορισμό του φορολογητέου εισοδήματος του φορολογικού έτους 2014, ως απογραφή έναρξης να λάβουν ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) των αγορών της διαχειριστικής χρήσης του 2013 και ως απογραφή λήξης το δέκα τοις εκατό (10%) των αγορών του φορολογικού έτους 2014, ανεξαρτήτως υποχρέωσης σύνταξης απογραφής εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων. Οι διατάξεις του προηγούμενου εδαφίου εφαρμόζονται αναλόγως για τους αγρότες που πριν την 1.1.2014 τηρούσαν βιβλία και εξέδιδαν στοιχεία του Κ.Φ.Α.Σ.. Οι αγρότες και λοιποί επιτηδευματίες που δεν έχουν υποχρέωση τήρησης βιβλίων, δύνανται να εξάγουν το λογιστικό αποτέλεσμα του φορολογικού έτους 2014, είτε χωρίς απογραφές έναρξης και λήξης είτε να προβούν σε αποτίμηση των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων τους της 1.1.2014 με οποιονδήποτε αξιόπιστο τρόπο και σε σύνταξη απογραφής λήξης της 31.12.2014 με τον ίδιο τρόπο, όπως και της απογραφής έναρξης σε καταστάσεις τις οποίες διαφυλάσσουν έως το χρόνο παραγραφής.

33.α. Η ισχύς του άρθρου 41 αναστέλλεται μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2022.

β. Η διάταξη της παρούσας παραγράφου τίθεται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015.

35. Όταν το πραγματικό εισόδημα των φορολογουμένων κατά τα φορολογικά έτη 2014 και 2015 δεν υπερβαίνει το ποσό των 6.000 ευρώ και το τεκμαρτό τους εισόδημα δεν υπερβαίνει το ποσό των 9.500 ευρώ και εφόσον δεν ασκείται επιχειρηματική δραστηριότητα για την οποία απαιτείται η υποβολή δήλωση έναρξης εργασιών ή ατομική αγροτική δραστηριότητα, το εισόδημα αυτό, εξαιρουμένου του εισοδήματος από κεφάλαιο και από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, και η προστιθέμενη διαφορά τεκμηρίων, φορολογούνται με την κλίμακα των μισθωτών – συνταξιούχων της παρ. 1 του άρθρου 15.

Εάν το πραγματικό εισόδημα της προηγούμενης παραγράφου υπερβαίνει το ποσό των 6.000 ευρώ, το υπερβάλλον ποσό φορολογείται με την κλίμακα της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται και για τους φορολογούμενους που διέκοψαν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα, για το εισόδημα που απέκτησαν μετά τη διακοπή της.

35.Α. Όταν το πραγματικό εισόδημα των φορολογουμένων κατά τα φορολογικά έτη 2016 και 2017 δεν υπερβαίνει το ποσό των 6.000 ευρώ και το τεκμαρτό τους εισόδημα δεν υπερβαίνει το ποσό των 9.500 ευρώ και εφόσον δεν ασκείται επιχειρηματική δραστηριότητα για την οποία απαιτείται η υποβολή δήλωση έναρξης εργασιών ή ατομική αγροτική δραστηριότητα, το εισόδημα αυτό, εξαιρουμένου του εισοδήματος από κεφάλαιο και από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, και η προστιθέμενη διαφορά τεκμηρίων, φορολογούνται σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 15 και την παρ. 1 του άρθρου 16. Εάν το πραγματικό εισόδημα της προηγούμενης παραγράφου υπερβαίνει το ποσό των 6.000 ευρώ, το υπερβάλλον ποσό φορολογείται σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 29. Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται και για τους φορολογούμενους που διέκοψαν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα, για το εισόδημα που απέκτησαν μετά τη διακοπή της.

36. Το ποσοστό εκατό τοις εκατό (100%) της προκαταβολής του φόρου εισοδήματος της παραγράφου 1 του άρθρου 71 εφαρμόζεται για τα κέρδη που προκύπτουν σε φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά. Ειδικά, για τα κέρδη που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που αναφέρονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 71 στο φορολογικό έτος που αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2014 έως και την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους, το ποσοστό της προκαταβολής φόρου ορίζεται σε πενήντα πέντε τοις εκατό (55%) και για τα κέρδη που προκύπτουν στο φορολογικό έτος που αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως και την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους το ποσοστό αυτό ορίζεται σε εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%).

37. Ειδικά για το φορολογικό έτος 2014, η προθεσμία καταβολής της πρώτης δόσης φόρου εισοδήματος της παρ. 6 του άρθρου 67 του Ν. 4172/2013 παρατείνεται έως την 31η Αυγούστου 2015.

38. Το ποσοστό της προκαταβολής του φόρου εισοδήματος της παραγράφου 1 του άρθρου 69 ορίζεται σε πενήντα πέντε τοις εκατό (55%) για τα κέρδη που προκύπτουν στο φορολογικό έτος που αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2014 έως και την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους και σε εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) για τα κέρδη που προκύπτουν στο φορολογικό έτος που αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως και την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους.

39. Για τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες με φορολογικό έτος που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2014 και λήγει την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους η καταβολή του φόρου σύμφωνα με το άρθρο 68 γίνεται σε πέντε (5) ισόποσες μηνιαίες δόσεις από τις οποίες η πρώτη καταβάλλεται μέχρι την 21η Αυγούστου 2015 και η καθεμία από τις επόμενες μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα των μηνών Σεπτεμβρίου, Οκτωβρίου, Νοεμβρίου και Δεκεμβρίου 2015.

40. Τα φορολογικά πλεονεκτήματα των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 48 και της παραγράφου 1 του άρθρου 63 δεν παρέχονται σε ρύθμιση ή σειρά ρυθμίσεων οι οποίες, έχοντας τεθεί σε εφαρμογή με κύριο σκοπό ή έναν από τους κύριους σκοπούς την απόκτηση φορολογικού πλεονεκτήματος που παρακωλύει το αντικείμενο ή τον σκοπό του παρόντος, δεν είναι γνήσιες ως προς όλα τα σχετικά γεγονότα και τις συνθήκες. Μια ρύθμιση μπορεί να περιλαμβάνει περισσότερα από ένα στάδια ή μέρη. Για τους σκοπούς της παραγράφου αυτής, μια ρύθμιση ή σειρά ρυθμίσεων θεωρείται μη γνήσια στον βαθμό που δεν τίθεται σε εφαρμογή για βάσιμους εμπορικούς λόγους που απηχούν την οικονομική πραγματικότητα.

41. Για τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες με φορολογικό έτος που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2016 και λήγει την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους, η καταβολή του φόρου σύμφωνα με το άρθρο 68 γίνεται σε έξι (6) ισόποσες μηνιαίες δόσεις από τις οποίες η πρώτη καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μηνός Ιουλίου 2017 και η καθεμία από τις επόμενες μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα των πέντε επόμενων μηνών.

42. Δεν συνιστά εισόδημα και δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και ειδική εισφορά αλληλεγγύης του άρθρου 43 Α του Κ.Φ.Ε. το ποσό του μισθώματος που δεν εισπράχθηκε ή δεν εισπράττεται κατ' επιταγή νόμου στο πλαίσιο αντιμετώπισης των επιπτώσεων του κορωνοϊού COVID-19, για όλους τους μήνες που ίσχυσε ή θα ισχύσει το μέτρο μειωμένης καταβολής επί του μηνιαίου μισθώματος σε ποσοστό σαράντα τοις εκατό (40%).

43. Οι διατάξεις της περ. δ' της παρ. 2 του άρθρου 15 και της παρ. 2 του άρθρου 60 ισχύουν για τις αμοιβές που έχουν καταβληθεί από τη συγκρότηση των Ανεξάρτητων Επιτροπών Προσφυγών του άρθρου 5 του ν. 4375/2016, ήτοι από το 2016.»

16. Με την παρ. 2 του άρθρου 83 του σχεδίου νόμου προστίθεται νέο εδάφιο στην παρ. 1 του άρθρου 8 του ν. 4223/2013 (Α' 287), το οποίο άρθρο έχει ως εξής:

«Άρθρο 8

Πληρωμή του Ενιαίου Φόρου Ιδιοκτησίας Ακινήτων

1. Ο ΕΝ.Φ.Ι.Α. καταβάλλεται εφάπαξ μέχρι την τελευταία εργάσιμη, για τις δημόσιες υπηρεσίες, ημέρα του επόμενου μήνα από την έκδοση της πράξης προσδιορισμού φόρου ή σε ισόποσες μηνιαίες δόσεις, καθεμιά από τις οποίες δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δέκα (10) ευρώ, και από τις οποίες η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του επόμενου μήνα από την έκδοση της πράξης προσδιορισμού φόρου, οι επόμενες δόσεις μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε επόμενου μήνα και η τελευταία δόση καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιανουαρίου του επόμενου έτους.

Ειδικά για το έτος 2014, η τελευταία δόση καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Φεβρουαρίου του έτους 2015. Εφόσον η πράξη προσδιορισμού του φόρου έχει εκδοθεί μέχρι και την 31η Ιουλίου 2014, η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2014.

Ποσά φόρου μέχρι ένα (1) ευρώ δεν βεβαιώνονται και δεν είναι απαιτητά.

Ειδικά για το έτος 2015, εφόσον η πράξη προσδιορισμού του φόρου έχει εκδοθεί μέχρι και την 26η του μηνός Οκτωβρίου 2015, η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και την 30ή του μηνός Οκτωβρίου 2015. Η τελευταία δόση καταβάλλεται μέχρι και την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μηνός Φεβρουαρίου του έτους 2016.

Ειδικά, για το έτος 2016 η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2016 και η τελευταία μέχρι και την 31ή Ιανουαρίου 2017.

Ειδικά, για το έτος 2017 η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και την 29η Σεπτεμβρίου 2017 και η τελευταία μέχρι και την 31η Ιανουαρίου 2018.

Ειδικά για το έτος 2018, εφόσον η πράξη προσδιορισμού του φόρου εκδοθεί εντός του Σεπτεμβρίου 2018, η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2018.

Ειδικά για το έτος 2019, εφόσον η πράξη προσδιορισμού του φόρου εκδοθεί μέχρι τη 16η Σεπτεμβρίου 2019, η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2019.

2. Ειδικότερα, θέματα σχετικά με τον τρόπο καταβολής του φόρου καθορίζονται με απόφαση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 41 του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας.

3.Οφειλές από πράξεις προσδιορισμού ΕΝ.Φ.Ι.Α. που έχουν εκδοθεί κατά τη δημοσίευση του παρόντος, δεν καθίστανται ληξιπρόθεσμες πριν από την 30ή Σεπτεμβρίου 2014 και, επιπροσθέτως, δεν λαμβάνονται υπόψη, έως την ημερομηνία αυτή, για την έκδοση φορολογικής ενημερότητας και βεβαίωσης οφειλής του άρθρου 12 του ν. 4174/2013.»

B. ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

1. Με την παρ. 1 του άρθρου 84 του σχεδίου νόμου καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 1-11 του ν. 3016/2002 (Α'110), τα οποία έχουν ως εξής

«Άρθρο 1
Πεδίο εφαρμογής

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

A. Διοικητικό Συμβούλιο

Άρθρο 2 : Υποχρεώσεις - Καθήκοντα

1. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του διοικητικού συμβουλίου (Δ.Σ.) κάθε εισηγμένης σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά εταιρίας είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρίας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

2. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. αρμοδιότητες του απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της εταιρίας.

3. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κάθε τρίτος στον οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του διοικητικού συμβουλίου τα ίδια συμφέροντα τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της εταιρίας που εμπίπτουν στα καθήκοντα τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της εταιρίας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

4. Το διοικητικό συμβούλιο κατ'έτος συντάσσει έκθεση στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920. Η έκθεση αυτή γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές.

Άρθρο 3 : Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Το διοικητικό συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Εκτελεστικά μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της εταιρίας, ενώ μη εκτελεστικά τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη κατά την έννοια του άρθρου 4 του νόμου αυτού. Η ύπαρξη ανεξαρτήτων μελών δεν είναι υποχρεωτική, όταν στο διοικητικό συμβούλιο ορίζονται ρητά και συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων.

Η ιδιότητα των μελών του διοικητικού συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη γενική συνέλευση. Αν εκλεγεί από το διοικητικό συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη γενική συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο.

2. Θέματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της εταιρίας, τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της εταιρίας αποφασίζονται από το διοικητικό συμβούλιο.

Άρθρο 4 : Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου πρέπει κατά τη διάρκεια της θητείας τους να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα.

α. Διατηρεί επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική σχέση με την εταιρία ή με συνδεδεμένη με αυτή επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/ 1920, η οποία σχέση από τη φύση της επηρεάζει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, όταν ιδίως είναι σημαντικός προμηθευτής ή πελάτης της εταιρείας.

β. Είναι πρόεδρος του Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος της εταιρίας, καθώς και εάν έχει τις ως άνω ιδιότητες ή είναι εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου σε συνδεδεμένη με την εταιρία επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920 ή διατηρεί σχέση εξαρτημένης εργασίας ή έμμισθης εντολής με την εταιρία ή τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις,

γ. Έχει συγγένεια μέχρι δεύτερου βαθμού ή είναι σύζυγος εκτελεστικού μέλους του διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικού στελέχους ή μετόχου που συγκεντρώνει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ή συνδεδεμένης με αυτήν επιχείρησης κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920,

δ. Έχει διοριστεί σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

2. Τα ανεξάρτητα μέλη του διοικητικού συμβουλίου μπορούν να υποβάλλουν, ο καθένας ή από κοινού, αναφορές και ξεχωριστές εκθέσεις από αυτές του διοικητικού συμβουλίου προς την τακτική ή έκτακτη γενική συνέλευση της εταιρίας, εφόσον κρίνουν τούτο αναγκαίο.

3. Προκειμένου να ελεγχθεί η τήρηση των διατάξεων του νόμου αυτού η εταιρία, μέσα σε είκοσι ημέρες από τη συγκρότηση σε σώμα του Δ.Σ., υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το πρακτικό της γενικής συνέλευσης που εξέλεξε τα ανεξάρτητα μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Ομοίως υποβάλλεται μέσα στην ίδια προθεσμία και το πρακτικό του διοικητικού συμβουλίου, στο οποίο ορίζεται η ιδιότητα του κάθε μέλους του διοικητικού συμβουλίου ως εκτελεστικού, μη εκτελεστικού ή εκλέγεται προσωρινό ανεξάρτητο μέλος σε αντικατάσταση άλλου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο.

Άρθρο 5 : Αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών

Η αμοιβή και οι τυχόν λοιπές αποζημιώσεις των μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου καθορίζονται σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν για τις συνεδριάσεις του και την εκπλήρωση των καθηκόντων που τους ανατίθενται σύμφωνα με το νόμο αυτόν. Το σύνολο των αμοιβών και των τυχόν αποζημιώσεων των μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου αναφέρονται σε χωριστή κατηγορία στο προσάρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Β. Εσωτερικός κανονισμός και εσωτερικός έλεγχος

Άρθρο 6 : Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας

1. Προκειμένου μία εταιρία να εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες της σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, κατά την υποβολή της αίτησης περί εισαγωγής πρέπει να διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας καταρτίζεται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας.

2. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας περιλαμβάνει:

α. Τη διάρθρωση των υπηρεσιών της εταιρίας, τα αντικείμενά τους, καθώς και τη σχέση των υπηρεσιών μεταξύ τους και με τη διοίκηση. Στον Κανονισμό προβλέπονται τουλάχιστον υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων.

β. Τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου.

γ. Τις διαδικασίες πρόσληψης των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας και αξιολόγησης της απόδοσής τους.

δ. Τις διαδικασίες παρακολούθησης:

αα) των συναλλαγών που πραγματοποιούν τα πρόσωπα που απασχολεί η εταιρία είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, καθώς και τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην εταιρία και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα

πρόσωπα, σε κινητές αξίες της εταιρείας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον οι κινητές αξίες είναι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά,

ββ) άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρία και οι οποίες σχετίζονται με την εταιρία και τους βασικούς πελάτες ή προμηθευτές.

ε. Τις διαδικασίες δημόσιας γνωστοποίησης συναλλαγών των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην εταιρία και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα, καθώς και άλλων προσώπων για τα οποία η εταιρία έχει υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

στ. Τους κανόνες που διέπουν τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών, την παρακολούθηση των συναλλαγών αυτών και την κατάλληλη γνωστοποίησή τους στα όργανα και τους μετόχους της εταιρείας.

Άρθρο 7 : Οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου

1. Η οργάνωση και λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της εταιρείας.

2. Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρείας και εποπτεύονται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η εταιρία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρίας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρείας. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της εταιρείας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Άρθρο 8 : Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

α. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρίας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών και της χρηματιστηριακής.

β. Αναφέρει στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας με τα συμφέροντα της εταιρίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

γ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το διοικητικό συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

δ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της εταιρίας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Γ. Λοιπές και μεταβατικές διατάξεις

Άρθρο 9 : Αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών - Αποκλίσεις στη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

1. Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας με καταβολή μετρητών, το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας υποβάλλει στη γενική της συνέλευση έκθεση, στην οποία αναφέρονται οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου της εταιρίας, ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησης του, καθώς και απολογισμός της χρήσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την προηγούμενη αύξηση, εφόσον έχει παρέλθει από την αύξηση αυτή χρόνος μικρότερος των τριών ετών. Στη σχετική απόφαση της γενικής συνέλευσης περιλαμβάνονται τα παραπάνω στοιχεία, καθώς και το πλήρες περιεχόμενο της έκθεσης.

2. Εάν η απόφαση για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λαμβάνεται από το διοικητικό συμβούλιο κατ'εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, όλα τα στοιχεία της προηγούμενης παραγράφου θα πρέπει να αναφέρονται στο πρακτικό του διοικητικού συμβουλίου.

3. Σημαντικές αποκλίσεις στη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από αυτή που προβλέπεται στο ενημερωτικό δελτίο και στις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου, μπορούν να αποφασιστούν από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας με πλειοψηφία των 3/4 των μελών του και έγκριση της γενικής συνέλευσης που συγκαλείται για το σκοπό αυτόν. Η ρύθμιση αυτή δεν αφορά αποκλίσεις που συντελέστηκαν προ της ισχύος της.

Η απόφαση αυτή γνωστοποιείται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Υπουργείο Ανάπτυξης, χωρίς να αίρονται άλλες υποχρεώσεις γνωστοποίησης που προκύπτουν από την ισχύουσα νομοθεσία.

Άρθρο 10

Συνέπειες παραβίασης των διατάξεων του παρόντος

1. Σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων των άρθρων 3 έως 8 και 11 του παρόντος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει στα μέλη του διοικητικού Συμβουλίου ή σε όποιο πρόσωπο, μέλος ή μη του διοικητικού Συμβουλίου, έχουν τυχόν ανατεθεί οι σχετικές αρμοδιότητες αυτού, επίπληξη ή πρόστιμο από τρεις χιλιάδες μέχρι ένα εκατομμύριο ευρώ. Κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη η βαρύτητα της παράβασης, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών, ο βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπή ν τέλεση παραβάσεων του νόμου αυτού ή της λοιπής νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.
2. Το κύρος των αποφάσεων του διοικητικού Συμβουλίου δεν θίγεται εάν η σύνθεση του δεν είναι σύμφωνη με τις ρυθμίσεις του άρθρου 3 παρ. 2, καθώς και του άρθρου 4 παρ. 1 του παρόντος .

Άρθρο 11 : Μεταβατικές διατάξεις

Εταιρίες που έχουν ήδη εισάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών υποχρεούνται να συμμορφωθούν προς τις διατάξεις των άρθρων 3 και 4 του παρόντος το αργότερο μέχρι 30 Ιουνίου 2003 .

Εταιρίες των οποίων οι αιτήσεις εισαγωγής στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών εκκρεμούν κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος, υποχρεούνται να συμμορφωθούν προς τις διατάξεις των άρθρων 3,4,6 έως 8 του παρόντος μέσα σε τρεις μήνες από την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.»

2. Με την παρ. 2 του άρθρου 84 του σχεδίου νόμου καταργούνται τα άρθρα 1 έως 9 και 11 έως 26 του ν. 3401/2005 (Α' 257), τα οποία έχουν ως εξής:

«Άρθρο 1

Σκοπός και πεδίο εφαρμογής

1. Σκοπός του παρόντος νόμου είναι η προσαρμογή της νομοθεσίας στην Οδηγία 2003/71/EK 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/EK της Επιτροπής" (Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 345, 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 κάτοχο 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 προσφορά στην Ευρωπαϊκή Ένωση, εφόσον η συνολική αξία των προσφερόμενων κινητών αξιών είναι μικρότερη των πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) 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 στην Ευρωπαϊκή Ένωση είναι μικρότερη των εβδομήντα πέντε εκατομμυρίων (75.000.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα μηνών, εφόσον γι' 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 κατηγοριών 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 και θ` της παραγράφου 3, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο της πληροφόρησης σε σχέση με τις προσφερόμενες κινητές αξίες, τα μέσα διάχυσης πληροφόρησης, περιορισμοί σχετικά με την περαιτέρω διάθεση ή και την εισαγωγή αυτών των κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά, καθώς και κάθε σχετική με το παραπάνω θέμα αναγκαία λεπτομέρεια.

6. Κατ` εξαίρεση μπορεί να διενεργείται δημόσια προσφορά χωρίς να απαιτείται η κατάρτιση και δημοσιοποίηση του προβλεπόμενου στην προηγούμενη παράγραφο πληροφοριακού δελτίου, εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

α) Η προσφορά διενεργείται αποκλειστικά μέσω ηλεκτρονικού συστήματος, το οποίο διαχειρίζεται ΑΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια να παρέχει τουλάχιστον την επενδυτική υπηρεσία της περίπτωσης α` της παραγράφου 1 του άρθρου 4 και την παρεπόμενη υπηρεσία της περίπτωσης α` της παρ. 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 (Α` 195), ΑΕΔΟΕΕ που έχει λάβει άδεια να παρέχει τις παρεπόμενες υπηρεσίες της περίπτωσης β` της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013 (Α` 253) ή πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών. Ως ηλεκτρονικό σύστημα νοείται η ηλεκτρονική πλατφόρμα που παρουσιάζει μέσω του διαδικτύου τις επενδυτικές προτάσεις των εκδοτών και δέχεται με τον ίδιο τρόπο εντολές επενδυτών για απόκτηση κινητών αξιών.

β) Προσφέρονται κινητές αξίες των ανωτέρω εκδοτών με συνολική αξία μικρότερη από πεντακόσιες χιλιάδες (500.0) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται ανά εκδότη σε περίοδο δώδεκα μηνών.

γ) Η συμμετοχή του ιδιώτη πελάτη, κατά την έννοια της παρ. 8 του άρθρου 2 του ν. 3606/2007, δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των πέντε χιλιάδων (5.000) ευρώ και σε κάθε περίπτωση το δέκα τοις εκατό (10%) του μέσου όρου των δηλωθέντων με την φορολογική δήλωση εισοδημάτων της προηγούμενης τριετίας, ανά εκδότη και των τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ κατ` έτος, ανά ΑΕΠΕΥ ή ΑΕΔΟΕΕ της περίπτωσης α` της παρούσης παραγράφου ή πιστωτικό ίδρυμα.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορούν να μεταβάλλονται τα χρηματικά όρια της παρούσας.

Άρθρο 2

Ορισμοί

1. Για τους σκοπούς του παρόντος, νοούνται ως:

α) "κινητές αξίες": οι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες, όπως ορίζονται στην παρ. 13 του άρθρου 2 του ν. 3606/ 2007 (Α` 195) και τα μέσα της χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στην παράγραφο 14 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 προσφοράς 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": φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία περιγράφονται στο άρθρο 6 του ν. 3606/2007, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεως τους, ως επαγγελματίες πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου, ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τα πιστωτικά ιδρύματα γνωστοποιούν την ταξινόμηση τους σε εκδότη δημόσιας προσφοράς, κατόπιν αιτήσεως του, με την επιφύλαξη της νομοθεσίας περί προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Οι ΕΠΕΥ και τα πιστωτικά ιδρύματα, που έχουν κατατάξει υφιστάμενους πελάτες ως επαγγελματίες πελάτες σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 71 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, το οποίο ενσωματώθηκε με τα άρθρα 6 και 7 του ν. 3606/2007, νομιμοποιούνται να θεωρούν αυτούς τους πελάτες ως ειδικούς επενδυτές.

η' "πιστωτικό ίδρυμα": το πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια της παρ. 1 του άρθρου 2 του ν. 3601/2007 (Α' 178).

(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": η οργανωμένη αγορά όπως ορίζεται στην παράγραφο 10 του άρθρου 2 του ν. 3606/ 2007.

(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 (WARRANTS), 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) εφόσον πρόκειται για εκδότες κινητών αξιών που έχουν συσταθεί σε τρίτη χώρα και δεν εμπίπτουν στην υποπερίπτωση αα', είτε το κράτος - μέλος όπου οι κινητές αξίες πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς για πρώτη φορά μετά την 26η Νοεμβρίου 2013, είτε το κράτος - μέλος όπου υποβάλλεται η πρώτη αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, κατ' επιλογήν του εκδότη, του προσφέροντα ή του προσώπου που ζητεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, ανάλογα με την περίπτωση, με την επιφύλαξη μεταγενέστερης επιλογής από τους εκδότες που έχουν συσταθεί σε τρίτη χώρα υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- εάν το κράτος - μέλος καταγωγής δεν είχε οριστεί κατ' επιλογήν τους ή
- σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 περίπτωση η' υποπερίπτωση γγ' του Ν. 3556/2007 (Α' 91).

(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.

ιη` "βασικές πληροφορίες": ουσιαστικές και δεόντως διαρθρωμένες πληροφορίες που πρόκειται να παρασχεθούν σε επενδυτές με σκοπό να τους δοθεί η δυνατότητα να κατανοήσουν τη φύση και τους κινδύνους του εκδότη, του εγγυητή και των προσφερόμενων σε αυτούς κινητών αξιών ή των εισηγμένων προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών λαμβάνοντας υπόψη και την περίπτωση β` της παραγράφου 2 του άρθρου 5, προκειμένου να αποφασίσουν εάν θα επενδύσουν στις ως άνω κινητές αξίες. Με γνώμονα την προσφορά και τις σχετικές κινητές αξίες, οι βασικές πληροφορίες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

αα) σύντομη περιγραφή των κινδύνων που συνδέονται με τα ουσιώδη χαρακτηριστικά του εκδότη και οιοδήποτε εγγυητή, στα οποία περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και της χρηματοοικονομικής θέσης τους,

ββ) σύντομη περιγραφή του σχετικού κινδύνου και των βασικών χαρακτηριστικών της επένδυσης στις συγκεκριμένες κινητές αξίες, στα οποία περιλαμβάνονται δικαιώματα που ενδεχομένως συνδέονται με αυτές,

γγ) τους γενικούς όρους της προσφοράς, στους οποίους περιλαμβάνονται οι εκτιμώμενες δαπάνες που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα,

δδ) λεπτομέρειες για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση,

εε) τους λόγους πραγματοποίησης της προσφοράς και τους σκοπούς χρησιμοποίησης των εσόδων,

ιθ) "εταιρεία με μειωμένη χρηματιστηριακή αξία": εταιρεία της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, με μέση χρηματιστηριακή αξία χαμηλότερη από εκατό εκατομμύρια (100.000.000) ευρώ με βάση τα στοιχεία στο τέλος κάθε έτους, για τα τρία τελευταία ημερολογιακά έτη.

Άρθρο 3

Υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου

1. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2, δεν επιτρέπεται η δημόσια προσφορά κινητών αξιών στην Ελλάδα χωρίς την προηγούμενη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου.

2. Δεν απαιτείται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου 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 πενήντα (150) 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 εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ ανά επενδυτή, για κάθε επί μέρους προσφορά,

δ) προσφορά κινητών αξιών, η ονομαστική αξία ανά μονάδα των οποίων ανέρχεται τουλάχιστον σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ,

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

3. Εάν η διάθεση κινητών αξιών γίνεται μέσω Αναδόχων ή Συμβούλων απαιτείται η έκδοση ενημερωτικού δελτίου, εφόσον η σχετική προσφορά δεν εμπίπτει στις περιπτώσεις της παραγράφου 2.

4. Η μεταπώληση κινητών αξιών από Αναδόχους ή Συμβούλους, οι οποίες δεν έχουν αποτελέσει αντικείμενο προσφοράς της παραγράφου 2, θεωρείται ξεχωριστή προσφορά.

5. Στις περιπτώσεις των παραγράφων 3 και 4, δεν απαιτείται η έκδοση νέου ενημερωτικού δελτίου εφόσον διατίθεται ενημερωτικό δελτίο σε ισχύ σύμφωνα με το άρθρο 9 και ο εκδότης ή το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του εν λόγω ενημερωτικού δελτίου συναινεί εγγράφως στη χρήση του.

6. Δεν επιτρέπεται η αρχική 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 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 ή διάσπασης, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο που περιέχει πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του ενημερωτικού δελτίου,

(δ) μετοχών που καταβλήθηκαν σε υφιστάμενους μετόχους έναντι μερισμάτων, οι οποίες είναι της ίδιας κατηγορίας με εκείνες για τις οποίες καταβάλλεται το μέρισμα, εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο που 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 εργοδότη ή από συνδεδεμένη με αυτόν επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 σε νυν ή πρώην μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή υπαλλήλους, υπό την προϋπόθεση ότι ο εκδότης έχει τα κεντρικά γραφεία του ή την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εφόσον καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο που περιέχει πληροφορίες για τον αριθμό και το είδος αυτών των κινητών αξιών, καθώς και αναφορά στους λόγους και τους όρους της προσφοράς.

Το προηγούμενο εδάφιο εφαρμόζεται και για εταιρεία εγκατεστημένη εκτός κράτους - μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι κινητές αξίες της οποίας είναι εισηγμένες, είτε σε οργανωμένη αγορά, είτε σε χρηματιστηριακή αγορά τρίτης χώρας. Στην τελευταία περίπτωση, η εξαίρεση ισχύει υπό την προϋπόθεση ότι επαρκείς πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένου του εντύπου της περίπτωσης ε', είναι διαθέσιμες σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στον διεθνή χρηματοοικονομικό τομέα και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει εκδώσει απόφαση ισοδυναμίας, όσον αφορά την κατά περίπτωση συγκεκριμένη χρηματιστηριακή αγορά τρίτης χώρας. Αν δεν έχει εκδοθεί απόφαση ισοδυναμίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να υποβάλει ερώτημα προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, αν αυτή θεωρεί το νομικό και εποπτικό πλαίσιο της τρίτης χώρας ισοδύναμο με τις Οδηγίες: i) Οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 28ης Ιανουαρίου 2003, που ενσωματώθηκε με το ν. 3340/ 2005 (Α' 112), για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς), ii) Οδηγία 2004/39/ ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, που ενσωματώθηκε με το ν. 3606/2007 (Α' 195), για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των Οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της Οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου, iii) Οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Δεκεμβρίου 2004, που ενσωματώθηκε με το ν. 3556/2007 (Α' 91), για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και iv) Οδηγία 2010/73/ΕΚ, η οποία ενσωματώνεται με το νόμο αυτό. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί, επίσης, πληροφορίες ως προς το εάν η συγκεκριμένη αγορά της τρίτης χώρας υπόκειται σε αποτελεσματική εποπτεία.

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 ή διάσπασης, εφόσον διατίθεται 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 πληροφορίες για τον εκδότη και τις κινητές αξίες που αποτελούν το αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά. Περιλαμβάνει, επίσης, περιληπτικό σημείωμα, το οποίο, με συνοπτικό τρόπο και με διατύπωση σε μη τεχνική γλώσσα, παρέχει βασικές πληροφορίες στη γλώσσα στην οποία συντάχθηκε αρχικά το ενημερωτικό δελτίο. Η μορφή και το περιεχόμενο του περιληπτικού σημειώματος του ενημερωτικού δελτίου παρέχουν, σε συνδυασμό με το ενημερωτικό δελτίο, τις βασικές πληροφορίες των σχετικών κινητών αξιών και άλλες κατάλληλες πληροφορίες για τα ουσιώδη στοιχεία των κινητών αξιών με σκοπό την παροχή βοήθειας στους επενδυτές όταν αυτοί εξετάζουν εάν θα επενδύσουν στις αξίες αυτές.

2. Το περιληπτικό σημείωμα συντάσσεται σε κοινή τυποποιημένη μορφή για να διευκολύνεται η δυνατότητα σύγκρισης του με περιληπτικά σημειώματα παρόμοιων κινητών αξιών. Το περιληπτικό σημείωμα περιέχει, επίσης, προειδοποίηση ότι:

α) πρέπει να θεωρείται ως εισαγωγή του ενημερωτικού δελτίου,

β) ο επενδυτής πρέπει να βασίζεται οποιαδήποτε απόφαση του για επένδυση σε κινητές αξίες στην εξέταση του ενημερωτικού δελτίου στο σύνολο του, και

γ) στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασης του και αποφάσισαν την κοινοποίηση του, σύμφωνα με το άρθρο 18, αποδίδεται 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 προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μη μετοχικών κινητών αξιών ονομαστικής αξίας ανά μονάδα τουλάχιστον εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ, δεν υφίσταται υποχρέωση διάθεσης περιληπτικού σημειώματος.

3. Ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά μπορεί να καταρτίζει το ενημερωτικό δελτίο ως ενιαίο έγγραφο ή υπό 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 δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς 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 συνεχώς 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.

Αν οι τελικοί όροι της προσφοράς δεν περιλαμβάνονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ή σε συμπλήρωμα αυτού, οι τελικοί αυτοί όροι τίθενται στη διάθεση των επενδυτών, υποβάλλονται από τον εκδότη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην περίπτωση που η Ελλάδα είναι το κράτος - μέλος καταγωγής του και γνωστοποιούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην εποπτική αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής, το συντομότερο δυνατό όταν γίνεται κάθε δημόσια προσφορά και, εφόσον είναι εφικτό, πριν από την έναρξη της δημόσιας προσφοράς ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην περίπτωση αυτή κοινοποιεί τους εν λόγω τελικούς όρους στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών. Οι τελικοί όροι περιέχουν μόνον πληροφορίες που έχουν σχέση με το σημείωμα κινητών αξιών και δεν χρησιμοποιούνται για τη συμπλήρωση του βασικού ενημερωτικού δελτίου. Στις περιπτώσεις αυτές εφαρμόζονται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 3 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) το πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο ότι παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με τις περιπτώσεις (στ) και (ζ), αντιστοίχως, της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 (ΦΕΚ 195 Α), καθώς και το πρόσωπο που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο με την ιδιότητα του "συμβούλου", "συμβούλου έκδοσης", "συντονιστή έκδοσης" ή άλλη παρεμφερή ιδιότητα.

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. Το ενημερωτικό δελτίο που εκδίδεται για την εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση, σε οργανωμένη αγορά για πρώτη φορά ή για τη δημόσια προφορά κινητών αξιών χωρίς εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά, υπογράφεται υποχρεωτικά από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ που έχει άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007.

4. 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.

5. Με την επιφύλαξη της περίπτωσης γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 5, τα ανωτέρω πρόσωπα ευθύνονται για το περιεχόμενο του περιληπτικού σημειώματος, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασης του, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου, βασικές πληροφορίες για

να βοηθούνται οι επενδυτές όταν εξετάζουν εάν θα επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες. Το περιληπτικό σημείωμα περιέχει σαφή προειδοποίηση προς τον σκοπό αυτόν.

Άρθρο 6α

Κανονισμός Αναδοχών

1. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καταρτίζεται "Κανονισμός Αναδοχών", με τον οποίο ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τις υποχρεώσεις και τη συμπεριφορά των ΕΠΕΥ και των πιστωτικών ιδρυμάτων που διαμεσολαβούν στη δημόσια προσφορά ή στην εισαγωγή για διαπραγμάτευση κινητών αξιών, παρέχοντας τις επενδυτικές υπηρεσίες που αναφέρονται στις περιπτώσεις (στ) και (ζ) της παραγράφου 1 και (στ) της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 (ΦΕΚ 195 Α'). Με τον Κανονισμό αυτόν μπορεί να θεσπίζονται ειδικές υποχρεώσεις των ΕΠΕΥ και των πιστωτικών ιδρυμάτων, ανάλογα με τις υπηρεσίες που παρέχουν, ιδίως να ρυθμίζονται θέματα που αφορούν στην προπαρασκευή, διενέργεια, διεκπεραίωση, προβολή και διαφήμιση των διαδικασιών δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση κινητών αξιών, τη διασφάλιση της ποιότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης και της ίσης μεταχείρισης των επενδυτών, καθώς και κάθε άλλο ειδικό θέμα ή λεπτομέρεια.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλεται πρόστιμο για κάθε παράβαση του ανωτέρω Κανονισμού μέχρι τριών εκατομμυρίων (3.000.000) ευρώ, καθώς και να αναστέλλονται ή να διακόπτονται οι διαδικασίες δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση κινητών αξιών όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο για το συμφέρον των επενδυτών.

Κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη η βαρύτητα της παράβασης, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών, ο βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπήν τέλεση παραβάσεων του νόμου αυτού ή της λοιπής νομοθεσίας για την Κεφαλαιαγορά.

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 αυτών ορίζονται στα άρθρα 3 έως και 26 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004 (L 149,30.4.2004), όπως κάθε φορά ισχύει.»

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.

6. Όταν οι κινητές αξίες είναι εγγυημένες από κράτος - μέλος, ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, δικαιούται να παραλείπει, κατά τη σύνταξη ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 1, πληροφορίες σχετικά με τον εγγυητή.

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 την έγκριση του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, 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 3 του άρθρου 5, το οποίο έχει ήδη υποβληθεί και εγκρίθει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ισχύει για περίοδο δώδεκα μηνών από την έγκριση του, υπό την προϋπόθεση ότι συμπληρώνεται, εφόσον απαιτείται, σύμφωνα με το άρθρο 16. Το έγγραφο αναφοράς, επικαιροποιημένο σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 12 ή το άρθρο 16, συνοδευόμενο από το σημείωμα κινητών αξιών και το περιληπτικό σημείωμα, θεωρούνται ότι συνιστούν ισχύον ενημερωτικό δελτίο.

Άρθρο 11

Ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής

1. Επιτρέπεται η ενσωμάτωση πληροφοριών στο ενημερωτικό δελτίο μέσω παραπομπής σε ένα ή περισσότερα προηγούμενως ή ταυτοχρόνως δημοσιευθέντα έγγραφα, τα οποία εγκρίθηκαν ή υποβλήθηκαν για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον παρόντα νόμο ή/και το ν. 3556/2007, όπως ισχύουν. Οι πληροφορίες αυτές πρέπει να είναι οι πλέον πρόσφατες που έχει στη διάθεση του 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 δια παραπομπής καθορίζονται στο άρθρο 28 του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004 (L 149, 30.4.2004), όπως κάθε φορά ισχύει.

Άρθρο 12

Ενημερωτικό δελτίο αποτελούμενο από χωριστά έγγραφα

1. Εάν εκδότης διαθέτει έγγραφο αναφοράς εγκεκριμένο 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.

2. Στην περίπτωση αυτή, το σημείωμα κινητών αξιών παρέχει πληροφορίες που θα έπρεπε κανονικά να περιλαμβάνονται στο έγγραφο αναφοράς, εφόσον έχει επέλθει σημαντική αλλαγή ή πρόσφατη εξέλιξη από την έγκριση της τελευταίας έκδοσης του εν λόγω εγγράφου αναφοράς, η οποία αλλαγή ή εξέλιξη είναι δυνατόν να επηρεάσει την αξιολόγηση του εκδότη και των κινητών αξιών από τους επενδυτές, εκτός εάν οι πληροφορίες αυτές παρέχονται σε συμπλήρωμα σύμφωνα με το άρθρο 16. Το σημείωμα κινητών αξιών και το περιληπτικό σημείωμα υποβάλλονται για έγκριση χωριστά.

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.

Αντίγραφο της απόφασης αυτής, του ενημερωτικού δελτίου και κάθε τυχόν συμπληρώματος διαβιβάζονται και προς την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.

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 και υπό την προϋπόθεση της αναφερόμενη στην παράγραφο 2 κοινοποίησης προς την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών

Αξιών και Αγορών. 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 απόφασης 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 αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης.

(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 ή, εφόσον υφίσταται, στην ιστοσελίδα των Αναδόχων ή Συμβούλων που διαθέτουν ή πωλούν τις κινητές αξίες, με την προϋπόθεση ότι στην δεύτερη περίπτωση υπάρχει ρητή αναφορά στην ιστοσελίδα του εκδότη για ανάρτηση του ενημερωτικού δελτίου στην ιστοσελίδα των Αναδόχων ή Συμβούλων.

(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 ή τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου δημοσιεύουν 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 καταχώριση 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 διαδικτυακή 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 οριζομένων στις παραγράφους 1 έως και 4 του άρθρου αυτού ρυθμίζονται στα άρθρα 29 έως και 33 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, όπως κάθε φορά ισχύει.

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 προμηθεύονται.

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 (ΕΚ) 809/2004, όπως κάθε φορά ισχύει.

Άρθρο 16

Συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου

1. Κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και το οποίο ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου έως την οριστική λήξη της δημόσιας προσφοράς ή, ανάλογα με την περίπτωση, την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, όποια από τις δύο περιπτώσεις είναι μεταγενέστερη, 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. Εάν το ενημερωτικό δελτίο σχετίζεται με δημόσια προσφορά κινητών αξιών, επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή να εγγραφούν πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, έχουν το δικαίωμα, το οποίο πρέπει να ασκηθεί εντός δύο εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή, εφόσον το νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα, τα οποία αναφέρονται στην παράγραφο 1, προέκυψε πριν από την οριστική λήξη της δημόσιας προσφοράς και την παράδοση των κινητών αξιών. Εάν το ενημερωτικό δελτίο σχετίζεται με δημόσια προσφορά κινητών αξιών και οι κινητές αξίες εισάγονται σε οργανωμένη αγορά, καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση που οι κινητές αξίες υπόκεινται, σύμφωνα με το δίκαιο που τις διέπει, σε καταχώριση σε λογιστική μορφή, ύστερα από αποϋλοποίηση ή ακινητοποίηση, ως παράδοση νοείται η κατανομή τους (allotment) που πραγματοποιείται με την καταγραφή τους στο σχετικό αρχείο του εκδότη ή του προσφέροντος και την καταχώριση τους στο αντίστοιχο ηλεκτρονικό σύστημα καταχώρισης, ή ηλεκτρονικό μητρώο, όπως αυτή διενεργείται κάθε φορά, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις και τους κανόνες του εν λόγω συστήματος ή μητρώου. Η περίοδος υπαναχώρησης μπορεί να παρατείνεται από τον εκδότη ή τον προσφέροντα. Η τελική ημερομηνία για το δικαίωμα υπαναχώρησης πρέπει να αναφέρεται στο συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου.»

4. Σε περίπτωση άσκησης δικαιώματος υπαναχώρησης επί έκδοσης νέων μετοχών από ελληνική ανώνυμη εταιρεία και στο μέτρο που δεν είναι εφικτή η εκ νέου εμπρόθεσμη διάθεση των μετοχών επί των οποίων ασκήθηκε το δικαίωμα υπαναχώρησης, το διοικητικό συμβούλιο προσαρμόζει στο καταστατικό το ύψος του κεφαλαίου, ώστε να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα της υπαναχώρησης.

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 συμπλήρωμα του, ισχύει στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών έχουν λάβει την κοινοποίηση που προβλέπεται στο άρθρο 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.

Ταυτόχρονα με την γνωστοποίηση στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής, το πιστοποιητικό έγκρισης γνωστοποιείται επίσης στον εκδότη και στο πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη 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/EK 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.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών το πιστοποιητικό έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου ταυτόχρονα με την κοινοποίηση του στην αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους υποδοχής.

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 διεθνή 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 διεθνή 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 είτε σε γλώσσα αποδεκτή από τις Αρμόδιες Αρχές των κρατών μελών καταγωγής και υποδοχής, είτε σε γλώσσα ευρέως διαδεδομένη στο διεθνή 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 ανά μονάδα τουλάχιστον εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ.

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, συμπεριλαμβανομένων 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, όπως κάθε φορά ισχύει. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να λαμβάνεται και κάθε αναγκαίο συμπληρωματικό μέτρο για την εφαρμογή των παραπάνω διατάξεων.

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.

ι) διενεργεί επιτόπιους ελέγχους, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, για να διαπιστώσει τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του παρόντος νόμου και των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση του.

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 μίας 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 και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.

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 Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών 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.

3α. Απαγορεύεται η από φυσικά ή νομικά πρόσωπα δημόσια προσφορά ή διενέργεια, με οποιονδήποτε τρόπο, διαφημίσεων, γνωστοποιήσεων, δηλώσεων ή ανακοινώσεων, προς το σκοπό της προσέλκυσης του κοινού για επένδυση χρηματικών ποσών σε κάθε είδους κινητές αξίες, κατά την έννοια της παραγράφου 1 του άρθρου 2 του παρόντος νόμου, εκτός εάν προηγουμένως, στις μεν περιπτώσεις που οι δημόσιες προσφορές για κινητές αξίες υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος νόμου, έχει χορηγηθεί έγκριση ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπου απαιτείται, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, όπως κάθε φορά ισχύει, σε κάθε δε άλλη περίπτωση, με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 1 παρ. 6, 3 και 4 του παρόντος νόμου, έχει καταρτισθεί και δημοσιοποιηθεί πληροφοριακό δελτίο, το οποίο περιέχει τα προβλεπόμενα από την απόφαση της παραγράφου 5 του άρθρου 1 του παρόντος νόμου, όπως αυτή κάθε φορά ισχύει, στοιχεία και πληροφορίες.

Το πληροφοριακό δελτίο εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εκτός των περιπτώσεων που οι κινητές αξίες εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή εντάσσονται σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης που λειτουργούν στην Ελλάδα, οπότε το πληροφοριακό δελτίο εγκρίνεται από το διαχειριστή της οργανωμένη αγοράς ή του πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης, κατά περίπτωση.

4. Όποιος με πρόθεση παραβιάζει την απαγόρευση του άρθρου 3 και της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου τιμωρείται με ποινή φυλάκισης τουλάχιστον τριών (3) μηνών. Από την έναρξη ισχύος της ανωτέρω διάταξης καταργείται το άρθρο 10 του ν. 876/1979 (Α' 48).

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.

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 υποπερίπτωση 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.»

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ

Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**ΜΕΡΟΣ Α΄ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ****ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄ ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

Άρθρο 1 Πεδίο εφαρμογής

Άρθρο 2 Ορισμοί

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Άρθρο 3 Πολιτική καταλληλότητας των μελών διοικητικού συμβουλίου

Άρθρο 4 Διοικητικό συμβούλιο

Άρθρο 5 Μέλη του διοικητικού συμβουλίου

Άρθρο 6 Εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου

Άρθρο 7 Μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου

Άρθρο 8 Πρόεδρος διοικητικού συμβουλίου

Άρθρο 9 Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Άρθρο 10 Οργάνωση και λειτουργία των επιτροπών του διοικητικού συμβουλίου

Άρθρο 11 Επιτροπή αποδοχών

Άρθρο 12 Επιτροπή υποψηφιοτήτων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 13 Οργανωτικές ρυθμίσεις

Άρθρο 14 Κανονισμός λειτουργίας

Άρθρο 15 Οργάνωση και λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου

Άρθρο 16 Ο ρόλος της μονάδας εσωτερικού ελέγχου

Άρθρο 17 Κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Άρθρο 18 Ενημέρωση μετόχων από το διοικητικό συμβούλιο για τα υποψήφια μέλη του

Άρθρο 19 Μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων

Άρθρο 20 Μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων

Άρθρο 21 Πιστοποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας και της διαδικασίας παραγωγής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Άρθρο 22 Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή έκδοση ομολογιακού δανείου – Αλλαγές στη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Άρθρο 23 Διάθεση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας

Άρθρο 24 Κυρώσεις

ΜΕΡΟΣ Β΄ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α' ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ (ΕΕ) 2017/828 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2007/36/ΕΚ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΕΝΘΑΡΡΥΝΣΗ ΤΗΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΕΝΕΡΓΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Άρθρο 25 Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής (Άρθρο 1 στοιχείο 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 26 Ορισμοί (Άρθρο 1 στοιχείο 2 της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 27 Εξακρίβωση των στοιχείων των μετόχων (Άρθρο 3α της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 28 Διαβίβαση πληροφοριών (Άρθρο 3 β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 29 Διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων (Άρθρο 3 γ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 30 Μη διακριτική μεταχείριση, αναλογικότητα και διαφάνεια κόστους (Άρθρο 3δ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 31 Διαμεσολαβητές τρίτης χώρας (Άρθρο 3ε της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 32 Πολιτική ενεργού συμμετοχής (Άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 33 Επενδυτική στρατηγική θεσμικών επενδυτών και συμφωνίες με τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων (Άρθρο 3η της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 34 Διαφάνεια των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων (Άρθρο 3θ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 35 Διαφάνεια πληρεξούσιων συμβούλων (Άρθρο 3ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Άρθρο 36 Αρμόδια Αρχή και κυρώσεις (Άρθρο 14 β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β' ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ο.Ε.Ε.) ΜΕ ΜΟΡΦΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Άρθρο 37 Σύσταση και μορφή

Άρθρο 38 Επενδυτικοί περιορισμοί

Άρθρο 39 Επενδυτικά τμήματα

Άρθρο 40 Διαχείριση ΟΕΕ

Άρθρο 41 Αδειοδότηση ΟΕΕ

Άρθρο 42 Κανονισμός ΟΕΕ

Άρθρο 43 Διάθεση μεριδίων ΟΕΕ

Άρθρο 44 Εξαγορά και αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΕΕ

Άρθρο 45 Δέσμευση απόκτησης μεριδίων ΟΕΕ

Άρθρο 46 Μητρώο μεριδιούχων ΟΕΕ, βεβαιώσεις, μεταβίβαση, ενεχυρίαση

Άρθρο 47 Αποτίμηση

Άρθρο 48 Λύση ΟΕΕ

Άρθρο 49 Ανάκληση άδειας σύστασης ΟΕΕ

Άρθρο 50 Διαχείριση κινδύνου και ρευστότητας

Άρθρο 51 Σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ διαχειριστή και ΟΕΕ

Άρθρο 52 Θεματοφύλακας

Άρθρο 53 Απαιτήσεις διαφάνειας

Άρθρο 54 Αρμόδια αρχή

Άρθρο 55 Διοικητικές κυρώσεις

Άρθρο 56 Φορολογικές διατάξεις

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ' ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ Η ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129

Άρθρο 57 Σκοπός

Άρθρο 58 Πεδίο εφαρμογής

Άρθρο 59 Το πληροφοριακό δελτίο

Άρθρο 60 Ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο (Άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 61 Αστική ευθύνη από το ενημερωτικό δελτίο (Άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 62 Χρησιμοποιούμενη γλώσσα σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου (άρθρο 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 63 Διαφημίσεις (Άρθρο 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 64 Αρμόδια Αρχή (παρ. 9 του άρθρου 20 και άρθρο 31 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 65 Αρμοδιότητες εποπτείας και διερεύνησης (άρθρο 32 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 66 Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα (Άρθρα 38, 39 και 40 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 67 Αναφορά παραβάσεων (Άρθρο 41 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Άρθρο 68 Δημοσίευση κυρώσεων και μέτρων (Άρθρο 42 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄ ΕΦΑΡΜΟΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/2402 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ 12ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΘΕΣΠΙΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ, ΤΗ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΓΙΑ ΑΠΛΗ, ΔΙΑΦΑΝΗ ΚΑΙ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΟΔΗΓΙΩΝ 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ ΚΑΙ 2011/61/ΕΕ ΚΑΙ ΤΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ (ΕΚ) 1060/2009 ΚΑΙ (ΕΕ) 648/2012

Άρθρο 69 Αρμόδιες αρχές για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 (Άρθρο 29 παρ. 4 και 5 του Κανονισμού)

Άρθρο 70 Διοικητικές κυρώσεις και άλλα μέτρα για παραβάσεις του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 2017/2402 (Άρθρο 32 του Κανονισμού)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄ ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1131 ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ (ΑΚΧΑ), ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 4099/2012 (Α΄ 250), ΤΟΥ Ν. 4209/2013 (Α΄ 253), ΤΟΥ Ν. 2533/1997 (Α΄ 228) ΚΑΙ ΤΟΥ Ν. 4449/2017 (Α΄ 7)

Άρθρο 71 Τροποποιήσεις του ν. 4099/2012

Άρθρο 72 Τροποποιήσεις του ν. 4209/2013

Άρθρο 73 Τροποποίηση του ν. 2533/1997

Άρθρο 74 Τροποποίηση του ν. 4449/2017 για τους ελεγκτές και τις Επιτροπές Ελέγχου

Άρθρο 75 Τροποποίηση του ν. 4514/2018

ΜΕΡΟΣ Γ΄ ΘΕΜΑΤΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ, ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 76 Επιλογή Προϊσταμένων

Άρθρο 77 Σύσταση νέων οργανικών θέσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και κατάργηση υφισταμένων

Άρθρο 78 Θέματα σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου και Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς - Τροποποιήσεις ν. 1969/1991

Άρθρο 79 Προϋπολογισμός και Απολογισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς – Τροποποίηση ν. 2324/1995

Άρθρο 80 Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς – Τροποποίηση ν. 2324/1995

ΜΕΡΟΣ Δ΄ ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 81 Θέματα αρμοδιότητας της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικής Πολιτικής

Άρθρο 82 Αυτεπάγγελτες καταχωρίσεις στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο – Τροποποίηση του ν. 4635/2019

Άρθρο 83 Ρυθμίσεις καταβολής δόσεων για φόρο εισοδήματος και ΕΝΦΙΑ για το έτος 2020
ΜΕΡΟΣ Ε΄ ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΕΣ, ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ

Άρθρο 84 Καταργούμενες διατάξεις

Άρθρο 85 Μεταβατικές διατάξεις

Άρθρο 86 Έναρξη ισχύος

ΜΕΡΟΣ Α΄

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 1

Πεδίο εφαρμογής

1. Τα άρθρα 1 έως 24 εφαρμόζονται σε ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα.
2. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 εφαρμόζονται συμπληρωματικά σε σχέση με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 (Α΄ 104).
3. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 δεν εφαρμόζονται:
 - α) στις ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) που λειτουργεί στην Ελλάδα, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά στο καταστατικό τους,
 - β) στην Τράπεζα της Ελλάδος.
4. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 εφαρμόζονται με την επιφύλαξη ειδικότερων διατάξεων του ενωσιακού ή του εθνικού δικαίου, καθώς και των κανονιστικών πράξεων της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση αυτών, οι οποίες διέπουν την εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών που εποπτεύονται:
 - α) στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή από την Τράπεζα της Ελλάδος,
 - β) από την Τράπεζα της Ελλάδος, στο πλαίσιο των εποπτικών της αρμοδιοτήτων,
 - γ) από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο των προληπτικών εποπτικών της αρμοδιοτήτων.

Άρθρο 2

Ορισμοί

Για τους σκοπούς των άρθρων 1 έως 24 του παρόντος υιοθετούνται ορισμοί ως εξής:

1. «Ρυθμιζόμενη αγορά»: η ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της παρ. 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 (Α΄ 14).

2. «Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης» (ΠΜΔ): ο Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της παρ. 22 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018.
3. «Εταιρεία»: η ανώνυμη εταιρεία της οποίας οι μετοχές ή άλλες κινητές αξίες είναι:
 - α) εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα ή
 - β) εισηγμένες σε ΠΜΔ που λειτουργεί στην Ελλάδα και στο καταστατικό των οποίων προβλέπεται η υπαγωγή τους στις διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 του παρόντος.
4. «Μη εκτελεστικά μέλη»: τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, που δεν έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες στη διαχείριση της Εταιρείας στο πλαίσιο των καθηκόντων που τους ανατίθενται, πέραν των γενικών καθηκόντων που τους επιφυλάσσει η ιδιότητά τους ως μελών του διοικητικού συμβουλίου και έχουν επιφορτισθεί με τον ρόλο της συστηματικής επίβλεψης και παρακολούθησης της λήψης αποφάσεων από τη διοίκηση.
5. «Εκτελεστικά μέλη»: τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, που έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες όσον αφορά τη διαχείριση της Εταιρείας, στο πλαίσιο των καθηκόντων που τους ανατίθενται.
6. «Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη»: τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, που κατά τον ορισμό ή την εκλογή τους και κατά τη διάρκεια της θητείας τους πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται στο άρθρο 9.
7. «Σύστημα εσωτερικού ελέγχου»: το σύνολο των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων, του εσωτερικού ελέγχου και της κανονιστικής συμμόρφωσης, που καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας και συντελεί στην ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία της.
8. «Διαχειριστής αγοράς»: ο διαχειριστής αγοράς κατά την έννοια της παρ. 18 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018.
9. «Διαχειριστής ΠΜΔ»: το πρόσωπο που διαχειρίζεται ΠΜΔ σύμφωνα με την παρ. 2.
10. «Όμιλος»: ο όμιλος επιχειρήσεων που αποτελείται από τη μητρική και τις θυγατρικές της οντότητες σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 27.
11. «Πρόσωπο»: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο.
12. «Συνδεδεμένη εταιρεία ή πρόσωπο»: Η εταιρεία ή το πρόσωπο που ορίζεται ως συνδεδεμένο μέρος σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 24.
13. «Κύριο διοικητικό στέλεχος»: το πρόσωπο που ορίζεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 24.
14. «Πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς»: το πρόσωπο κατά την έννοια της περ. 26 της παρ. 1 του άρθρου 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.
15. «Επιχειρηματική σχέση»: η επαγγελματική ή εμπορική σχέση, η οποία συνδέεται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του προσώπου στο οποίο αφορά και η οποία, κατά τον χρόνο σύναψής της, αναμένεται ότι θα έχει διάρκεια.
16. «Σημαντική θυγατρική»: η θυγατρική, της Εταιρείας, η οποία επηρεάζει ή μπορεί να επηρεάσει ουσιαδώς τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις ή την επιχειρηματική δραστηριότητα ή τα εν γένει οικονομικά συμφέροντα της Εταιρείας.
17. «Επιτροπή ελέγχου»: η επιτροπή ελέγχου του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Α' 7).
18. «Οικονομική έκθεση»: η οικονομική έκθεση των άρθρων 4 και 5 του ν. 3556/2007 (Α' 91).
19. «Θυγατρική»: η οντότητα που ελέγχεται από μητρική, άμεσα ή έμμεσα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Άρθρο 3

Πολιτική καταλληλότητας των μελών διοικητικού συμβουλίου

1. Η Εταιρεία διαθέτει πολιτική καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, η οποία εγκρίνεται από το διοικητικό της συμβούλιο και περιλαμβάνει τουλάχιστον:

- α) τις αρχές που αφορούν στην επιλογή ή την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και την ανανέωση της θητείας υφιστάμενων μελών και
- β) τα κριτήρια για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, ιδίως ως προς τα εχέγγυα ήθους, τη φήμη, την επάρκεια γνώσεων, τις δεξιότητες, την ανεξαρτησία κρίσης και την εμπειρία για την εκτέλεση των καθηκόντων που τους ανατίθενται. Τα κριτήρια επιλογής των μελών του διοικητικού συμβουλίου περιλαμβάνουν τουλάχιστον την επαρκή εκπροσώπηση ανά φύλο σε ποσοστό που δεν υπολείπεται του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μελών του διοικητικού συμβουλίου. Σε περίπτωση κλάσματος, το ποσοστό αυτό στρογγυλοποιείται στο προηγούμενο ακέραιο,
- γ) την πρόβλεψη κριτηρίων πολυμορφίας (diversity) για την επιλογή των μελών του διοικητικού συμβουλίου.

2. Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου πρέπει να αντικατοπτρίζει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και την πείρα που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων του, σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο και τη στρατηγική της Εταιρείας.

3. Η πολιτική καταλληλότητας, καθώς και κάθε ουσιώδης τροποποίησή της υποβάλλεται προς έγκριση στην Γενική Συνέλευση και αναρτάται στον ιστότοπο της Εταιρείας.

4. Προϋπόθεση για την εκλογή ή τη διατήρηση της ιδιότητας του μέλους στο διοικητικό συμβούλιο Εταιρείας είναι να μην έχει εκδοθεί εντός ενός (1) έτους, πριν ή από την εκλογή του αντίστοιχα, τελεσίδικη δικαστική απόφαση που αναγνωρίζει την υπαιτιότητά του για ζημιολύγες συναλλαγές Εταιρείας ή μη εισηγμένης εταιρείας του ν. 4548/2018, με συνδεδεμένα μέρη. Το καταστατικό μπορεί να προβλέπει μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το οριζόμενο στο προηγούμενο εδάφιο. Κάθε υποψήφιο μέλος υποβάλλει στην Εταιρεία υπεύθυνη δήλωση ότι δεν συντρέχει το κώλυμα της παρούσας και κάθε μέλος διοικητικού συμβουλίου γνωστοποιεί αμελλητί προς την Εταιρεία την έκδοση σχετικής τελεσίδικης δικαστικής απόφασης.

5. Προϋπόθεση για την ανάθεση εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας σε τρίτα πρόσωπα ή για τη διατήρηση της σχετικής ανάθεσης σε ισχύ, είναι να μην έχει εκδοθεί εντός ενός (1) έτους, πριν ή από την ανάθεση των εξουσιών σε αυτά, τελεσίδικη δικαστική απόφαση που αναγνωρίζει την υπαιτιότητά τους για ζημιολύγες συναλλαγές Εταιρείας, ή μη εισηγμένης εταιρείας του ν. 4548/2018 με συνδεδεμένα μέρη. Το καταστατικό μπορεί να προβλέπει μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το οριζόμενο στο προηγούμενο εδάφιο. Κάθε υποψήφιο, προς ανάθεση των ανωτέρω εξουσιών, τρίτο πρόσωπο υποβάλλει στην Εταιρεία υπεύθυνη δήλωση ότι δεν συντρέχει το κώλυμα της παρούσας και κάθε τρίτο πρόσωπο, προς το οποίο έχει γίνει ανάθεση, γνωστοποιεί αμελλητί προς την Εταιρεία την έκδοση σχετικής τελεσίδικης δικαστικής απόφασης.

Άρθρο 4

Διοικητικό συμβούλιο

1. Το διοικητικό συμβούλιο ορίζει και επιβλέπει την υλοποίηση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης των διατάξεων 1 έως 24, παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά ανά τρία (3) τουλάχιστον οικονομικά έτη την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητά του, προβαίνοντας στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση ελλείψεων.

2. Το διοικητικό συμβούλιο διασφαλίζει την επαρκή και αποτελεσματική λειτουργία Συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, που αποβλέπει στους ακόλουθους, ιδίως, στόχους:

α) στη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,

β) στην αναγνώριση και διαχείριση των ουσιωδών κινδύνων που συνδέονται με την επιχειρηματική της δραστηριότητα και λειτουργία,

γ) στην αποτελεσματική λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, η οργάνωση, η λειτουργία και η αρμοδιότητες της οποίας ορίζονται στα άρθρα 15 και 16,

δ) στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και της μη χρηματοοικονομικής κατάστασης αυτής, σύμφωνα με το άρθρο 151 του ν. 4548/2018.

ε) στη συμμόρφωση με το κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο, καθώς και τους εσωτερικούς κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας.

3. Το διοικητικό συμβούλιο διασφαλίζει ότι οι λειτουργίες που συγκροτούν το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητες από τους επιχειρηματικούς τομείς που ελέγχουν, και ότι διαθέτουν τους κατάλληλους οικονομικούς και ανθρώπινους πόρους, καθώς και τις εξουσίες για την αποτελεσματική λειτουργία τους, σύμφωνα με όσα επιτάσσει ο ρόλος τους. Οι γραμμές αναφοράς και η κατανομή των αρμοδιοτήτων θα πρέπει να είναι σαφείς, εκτελεστές και δεόντως τεκμηριωμένες.

4. Το διοικητικό συμβούλιο διασφαλίζει ότι το αναλυτικό βιογραφικό που ορίζεται στην περ. β' της παρ. 1 του άρθρου 18 επικαιροποιείται αμελλητί και διατηρείται αναρτημένο καθ' όλη τη διάρκεια της θητείας εκάστου μέλους.

Άρθρο 5

Μέλη του διοικητικού συμβουλίου

1. Το διοικητικό συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

2. Η ιδιότητα των μελών του διοικητικού συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη εκτελεστικών ορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη εκλέγονται από τη γενική συνέλευση ή ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 9, δεν υπολείπονται του ενός τρίτου (1/3) του συνολικού αριθμού των μελών του και, πάντως, δεν είναι λιγότερα από δύο (2). Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον αμέσως εγγύτερο ακέραιο αριθμό.

3. Στις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου που έχουν ως θέμα την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, ή η ημερήσια διάταξη των οποίων περιλαμβάνει

θέματα για την έγκριση των οποίων προβλέπεται η λήψη απόφασης από τη γενική συνέλευση με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, σύμφωνα με τον ν. 4548/2018, το διοικητικό συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία, όταν παρίστανται δύο (2) τουλάχιστον ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Σε περίπτωση ανατιολόγητης απουσίας ανεξάρτητου μέλους σε δύο (2) τουλάχιστον συνεχόμενες συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το μέλος αυτό λογίζεται ως παραιτηθέν. Η παραίτηση αυτή διαπιστώνεται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, το οποίο προβαίνει στην αντικατάσταση του μέλους, σύμφωνα με την διαδικασία της παρ. 4 του άρθρου 9.

4. Η Εταιρεία υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα πρακτικά της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου ή της γενικής συνέλευσης, που έχει ως θέμα τη συγκρότηση ή τη θητεία των μελών του διοικητικού συμβουλίου, εντός είκοσι (20) ημερών από το πέρας αυτής.

Άρθρο 6

Εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου

1. Τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου ιδίως:

α) είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή της στρατηγικής που καθορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο και

β) διαβουλεύονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα με τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου σχετικά με την καταλληλότητα της εφαρμοζόμενης στρατηγικής.

2. Σε υφιστάμενες καταστάσεις κρίσεων ή κινδύνων, καθώς και όταν επιβάλλεται από τις συνθήκες να ληφθούν μέτρα τα οποία αναμένεται ευλόγως να επηρεάσουν σημαντικά την Εταιρεία, όπως όταν πρόκειται να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την εξέλιξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τους κινδύνους που αναλαμβάνονται, οι οποίες αναμένεται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τα εκτελεστικά μέλη ενημερώνουν αμελλητί εγγράφως το διοικητικό συμβούλιο, είτε από κοινού είτε χωριστά, υποβάλλοντας σχετική έκθεση με τις εκτιμήσεις και τις προτάσεις τους.

Άρθρο 7

Μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου

Τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένων των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, έχουν, ιδίως, τις ακόλουθες υποχρεώσεις:

α) Παρακολουθούν και εξετάζουν τη στρατηγική της Εταιρείας και την υλοποίησή της, καθώς και την επίτευξη των στόχων της.

β) Διασφαλίζουν την αποτελεσματική εποπτεία των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους.

γ) Εξετάζουν και εκφράζουν απόψεις σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλουν τα εκτελεστικά μέλη, βάσει υφιστάμενων πληροφοριών.

Άρθρο 8

Πρόεδρος διοικητικού συμβουλίου

1. Ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου είναι μη εκτελεστικό μέλος.

2. Σε περίπτωση που το διοικητικό συμβούλιο, κατά παρέκκλιση της παρ. 1, διορίσει ως πρόεδρο ένα εκ των εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου, διορίζει υποχρεωτικά αντιπρόεδρο εκ των μη εκτελεστικών μελών.

Άρθρο 9

Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου

1. Ένα μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου θεωρείται ανεξάρτητο εφόσον κατά τον ορισμό και κατά τη διάρκεια της θητείας του δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου μεγαλύτερο του μηδέν κόμμα πέντε τοις εκατό (0,5%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και είναι απαλλαγμένο από οικονομικές, επιχειρηματικές, οικογενειακές ή άλλου είδους σχέσεις εξάρτησης, οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν τις αποφάσεις του και την ανεξάρτητη και αντικειμενική κρίση του.

2. Σχέση εξάρτησης υφίσταται ιδίως στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) Όταν το μέλος λαμβάνει οποιαδήποτε σημαντική αμοιβή ή παροχή από την Εταιρεία, ή από συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, ή συμμετέχει σε σύστημα δικαιωμάτων προαίρεσης για την αγορά μετοχών ή σε οποιοδήποτε άλλο σύστημα αμοιβής ή παροχών συνδεδεμένο με την απόδοση, πλην της αμοιβής για τη συμμετοχή του στο διοικητικό συμβούλιο ή σε επιτροπές του, καθώς και στην είσπραξη πάγιων παροχών στο πλαίσιο συνταξιοδοτικού συστήματος, συμπεριλαμβανόμενων των ετεροχρονισμένων παροχών, για προηγούμενες υπηρεσίες προς την Εταιρεία. Τα κριτήρια βάσει των οποίων ορίζεται η έννοια της σημαντικής αμοιβής ή παροχής καθορίζονται στην πολιτική αποδοχών της εταιρείας.

β) Όταν το μέλος ή πρόσωπο, που έχει στενούς δεσμούς με το μέλος, διατηρεί ή διατηρούσε επιχειρηματική σχέση κατά τα τελευταία τρία (3) οικονομικά έτη πριν από το διορισμό του με:

βα) την Εταιρεία ή

ββ) συνδεδεμένο με την Εταιρεία πρόσωπο ή

βγ) μέτοχο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό συμμετοχής ίσο ή μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά τα τελευταία τρία (3) οικονομικά έτη πριν από το διορισμό του, ή συνδεδεμένης με αυτή εταιρείας, εφόσον η σχέση αυτή επηρεάζει ή μπορεί να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα είτε της Εταιρείας είτε του προσώπου της παρ. 1 ή του προσώπου που έχει στενούς δεσμούς με αυτό. Τέτοια σχέση υφίσταται ιδίως, όταν το πρόσωπο είναι σημαντικός προμηθευτής ή σημαντικός πελάτης της Εταιρείας.

γ) Όταν το μέλος ή το πρόσωπο, που έχει στενούς δεσμούς με το μέλος:

γα) έχει διατελέσει μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας για περισσότερο από εννέα (9) οικονομικά έτη αθροιστικά κατά τον χρόνο εκλογής του,

γβ) έχει διατελέσει διευθυντικό στέλεχος ή διατηρούσε σχέση εργασίας ή έργου ή υπηρεσιών ή έμμισθης εντολής με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία κατά το χρονικό διάστημα των τελευταίων τριών (3) οικονομικών ετών πριν από τον ορισμό του,

γγ) έχει συγγένεια μέχρι δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας, ή είναι σύζυγος ή σύντροφος που εξομοιώνεται με σύζυγο, μέλους του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτατου διευθυντικού στελέχους ή μετόχου, με ποσοστό συμμετοχής ίσο ή ανώτερο από δέκα τοις εκατό (10%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας,

γδ) έχει διοριστεί από ορισμένο μέτοχο της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό, όπως προβλέπεται στο άρθρο 79 του ν. 4548/2018,

γε) εκπροσωπεί μετόχους που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή ανώτερο από πέντε τοις εκατό (5%) των δικαιωμάτων ψήφου στη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της θητείας του, χωρίς γραπτές οδηγίες,

γστ) έχει διενεργήσει υποχρεωτικό έλεγχο στην Εταιρεία ή σε συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία, είτε μέσω επιχείρησης είτε ο ίδιος είτε συγγενής του μέχρι δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας είτε σύζυγος αυτού, κατά τα τελευταία τρία (3) οικονομικά έτη πριν από τον διορισμό του,

γζ) είναι εκτελεστικό μέλος σε άλλη εταιρεία, στο διοικητικό συμβούλιο της οποίας συμμετέχει εκτελεστικό μέλος της Εταιρείας ως μη εκτελεστικό μέλος.

3. Το διοικητικό συμβούλιο λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις προϋποθέσεις της παρ. 1. Η πλήρωση των προϋποθέσεων του παρόντος για τον χαρακτηρισμό μέλους διοικητικού συμβουλίου ως ανεξάρτητου μέλους επανεξετάζεται από το διοικητικό συμβούλιο σε ετήσια τουλάχιστον βάση ανά οικονομικό έτος και πάντως πριν από τη δημοσιοποίηση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, στην οποία και συμπεριλαμβάνεται σχετική διαπίστωση. Σε περίπτωση που κατά τον έλεγχο της πλήρωσης των προϋποθέσεων της παρ. 1 ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε στιγμή διαπιστωθεί ότι οι προϋποθέσεις έπαψαν να συντρέχουν στο πρόσωπο ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, το διοικητικό συμβούλιο προβαίνει στις δέουσες ενέργειες αντικατάστασής του.

4. Σε περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, που έχει ως συνέπεια ο αριθμός των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών να υπολείπεται του ελάχιστου εκ του νόμου απαιτούμενου αριθμού, το διοικητικό συμβούλιο ορίζει ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος μέχρι την επόμενη γενική συνέλευση, είτε αναπληρωματικό μέλος, σε περίπτωση που υφίσταται βάσει του άρθρου 81 του ν. 4548/2018, είτε υφιστάμενο μη εκτελεστικό μέλος ή νέο μέλος που εκλέγει σε αντικατάσταση, εφόσον πληρούνται τα κριτήρια της παρ. 1. Όπου με απόφαση του αρμοδίου οργάνου της Εταιρείας προβλέπεται αριθμός ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών μεγαλύτερος του προβλεπομένου στην παρ. 1 του άρθρου 5, και, μετά από την αντικατάσταση, ο αριθμός των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου υπολείπεται του προβλεπομένου ως άνω αριθμού, αναρτάται σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, η οποία και διατηρείται αναρτημένη μέχρι την αμέσως επόμενη γενική συνέλευση.

5. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη υποβάλλουν, από κοινού ή το καθένα χωριστά, αναφορές και εκθέσεις προς την τακτική ή έκτακτη γενική συνέλευση της Εταιρείας, ανεξάρτητα από τις εκθέσεις που υποβάλλει το διοικητικό συμβούλιο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄**ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ****Άρθρο 10****Οργάνωση και λειτουργία των επιτροπών του διοικητικού συμβουλίου**

1. Η Εταιρεία διαθέτει επιτροπή ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, επιτροπή αποδοχών, σύμφωνα με το άρθρο 11 του παρόντος και επιτροπή υποψηφιοτήτων, σύμφωνα με το άρθρο 12 του παρόντος.
2. Οι αρμοδιότητες της επιτροπής αποδοχών και της επιτροπής υποψηφιοτήτων είναι δυνατόν να ανατεθούν σε μία επιτροπή.
3. Οι επιτροπές της παρ. 2 είναι τουλάχιστον τριμελείς και αποτελούνται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Δύο (2) τουλάχιστον μέλη είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία των μελών της επιτροπής. Πρόεδρος της επιτροπής ορίζεται ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
4. Οι επιτροπές της παρ. 1 διαθέτουν κανονισμό λειτουργίας, με τον οποίο ορίζονται, μεταξύ άλλων, ο ρόλος τους, η διαδικασία εκπλήρωσής του, καθώς και η διαδικασία σύγκλησης και συνεδριάσεών τους. Ο κανονισμός λειτουργίας αναρτάται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.
5. Οι επιτροπές της παρ. 1 χρησιμοποιούν οποιουσδήποτε πόρους κρίνουν πρόσφορους, για την εκπλήρωση των σκοπών τους, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών από εξωτερικούς συμβούλους.

Άρθρο 11**Επιτροπή αποδοχών**

Τηρουμένων των άρθρων 109 ως 112 του ν. 4548/2018, η επιτροπή αποδοχών:

- α) διατυπώνει προτάσεις προς το διοικητικό συμβούλιο σχετικά με την πολιτική αποδοχών που υποβάλλεται προς έγκριση στη γενική συνέλευση, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 110 του ν. 4548/2018,
- β) διατυπώνει προτάσεις προς το διοικητικό συμβούλιο σχετικά με τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής αποδοχών, σύμφωνα με το άρθρο 110 του ν. 4548/2018, και σχετικά με τις αποδοχές των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, ιδίως του επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου,
- γ) εξετάζει τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο τελικό σχέδιο της ετήσιας έκθεσης αποδοχών, παρέχοντας τη γνώμη της προς το διοικητικό συμβούλιο, πριν από την υποβολή της έκθεσης στη γενική συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 112 του ν. 4548/2018.

Άρθρο 12**Επιτροπή υποψηφιοτήτων**

1. Η επιτροπή υποψηφιοτήτων εντοπίζει και προτείνει προς το διοικητικό συμβούλιο πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους διοικητικού συμβουλίου, βάσει διαδικασίας η οποία προβλέπεται στον κανονισμό λειτουργίας της.

2. Για την επιλογή των υποψηφίων η επιτροπή υποψηφιοτήτων λαμβάνει υπόψη τους παράγοντες και τα κριτήρια που καθορίζει η Εταιρεία, σύμφωνα με την πολιτική καταλληλότητας που υιοθετεί.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 13

Οργανωτικές ρυθμίσεις

Η Εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει Σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με τα άρθρα 1 ως 24 του παρόντος νόμου, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης των άρθρων 1 έως 24 του παρόντος νόμου οφείλει τουλάχιστον να περιλαμβάνει:

- α) επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης,
- β) επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την καταστολή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων,
- γ) επαρκείς και αποτελεσματικούς μηχανισμούς επικοινωνίας με τους μετόχους, ώστε να διευκολύνονται η άσκηση των δικαιωμάτων τους και ο ενεργός διάλογος με αυτούς (shareholder engagement),
- δ) πολιτική αποδοχών, η οποία συνεισφέρει στην επιχειρηματική στρατηγική, στα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και στη βιωσιμότητα της Εταιρείας.

Άρθρο 14

Κανονισμός λειτουργίας

1. Η Εταιρεία διαθέτει επικαιροποιημένο κανονισμό λειτουργίας και μεριμνά για την κατάρτιση κανονισμού λειτουργίας των σημαντικών θυγατρικών της.
2. Ο κανονισμός λειτουργίας της Εταιρείας και κάθε τροποποίησή του εκδίδονται και εγκρίνονται από το διοικητικό συμβούλιο. Περίληψη του κανονισμού λειτουργίας δημοσιοποιείται αμελλητί στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.
3. Ο κανονισμός λειτουργίας οφείλει να περιλαμβάνει τουλάχιστον:
 - α) Την οργανωτική διάρθρωση, τα αντικείμενα των μονάδων, των επιτροπών του άρθρου 10 ή άλλων διαρκών επιτροπών, καθώς και τα καθήκοντα των επικεφαλής τους και τις γραμμές αναφοράς τους.
 - β) Την αναφορά των κύριων χαρακτηριστικών του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ήτοι κατ' ελάχιστον τη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης.
 - γ) Τη διαδικασία πρόσληψης των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και αξιολόγησης της απόδοσής τους.
 - δ) Τη διαδικασία συμμόρφωσης των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα, όπως ορίζονται στον αριθμό 25 της παρ. 1 του άρθρου 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά, σύμφωνα με τον ορισμό της παρ. 14 του άρθρου 2 του παρόντος, που περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις του άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014.

ε) Τη διαδικασία γνωστοποίησης τυχόν ύπαρξης σχέσεων εξάρτησης, σύμφωνα με το άρθρο 9, των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά τα πρόσωπα.

στ) Τη διαδικασία συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα άρθρα 99 ως 101 του ν. 4548/2018, σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ζ) Τις πολιτικές και διαδικασίες πρόληψης και αντιμετώπισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

η) Τις πολιτικές και διαδικασίες συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που ρυθμίζουν την οργάνωση και λειτουργία της, καθώς και τις δραστηριότητές της.

θ) Τη διαδικασία που διαθέτει η Εταιρεία για τη διαχείριση προνομιακών πληροφοριών και την ορθή ενημέρωση του κοινού, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014.

ι) Την πολιτική και τη διαδικασία για τη διενέργεια περιοδικής αξιολόγησης του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, ως προς τη διαχείριση κινδύνων και ως προς την κανονιστική συμμόρφωση, σύμφωνα με αναγνωρισμένα πρότυπα αξιολόγησης και του εσωτερικού ελέγχου, καθώς και της εφαρμογής των διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης του παρόντος νόμου. Η εν λόγω αξιολόγηση διενεργείται από πρόσωπα που διαθέτουν αποδεδειγμένη σχετική επαγγελματική εμπειρία και δεν έχουν σχέσεις εξάρτησης σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 9.

ια) Την πολιτική εκπαίδευσης των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των διευθυντικών στελεχών, καθώς και των λοιπών στελεχών της Εταιρείας, ιδίως όσων εμπλέκονται στον εσωτερικό έλεγχο, στη διαχείριση κινδύνων, στην κανονιστική συμμόρφωση και στα πληροφοριακά συστήματα.

ιβ) Την πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η Εταιρεία, όπου απαιτείται.

4. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εκδίδεται εντός τριών (3) μηνών από την έναρξη ισχύος του παρόντος, καθορίζονται ο χρόνος, η διαδικασία, η περιοδικότητα και κάθε ειδικότερο αναγκαίο ζήτημα για την εφαρμογή της αξιολόγησης του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου, που προβλέπεται στην περ. ι) της παρ. 3, καθώς και τα χαρακτηριστικά που αφορούν στα πρόσωπα που τη διενεργούν. Ο χρόνος που διενεργήθηκε η αξιολόγηση, καθώς και τα στοιχεία του προσώπου που τη διενήργησε, περιλαμβάνονται στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Άρθρο 15

Οργάνωση και λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου

1. Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, που συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα εντός της Εταιρείας, με σκοπό την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών και των πολιτικών της Εταιρείας αναφορικά με το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου της.

2. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου ορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας, έπειτα από πρόταση της επιτροπής ελέγχου, είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης υπάλληλος, προσωπικά και λειτουργικά ανεξάρτητος και αντικειμενικός κατά την άσκηση των καθηκόντων του και διαθέτει τις κατάλληλες γνώσεις και σχετική επαγγελματική εμπειρία. Υπάγεται διοικητικά στον διευθύνοντα σύμβουλο και λειτουργικά

στην επιτροπή ελέγχου. Ως επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, δεν μπορεί να είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή μέλος με δικαίωμα ψήφου σε επιτροπές διαρκούς χαρακτήρα της Εταιρείας και να έχει στενούς δεσμούς με οιονδήποτε κατέχει μία από τις παραπάνω ιδιότητες στην Εταιρεία ή σε εταιρεία του Ομίλου.

3. Η Εταιρεία ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή του επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, υποβάλλοντας τα πρακτικά της σχετικής συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου, εντός προθεσμίας είκοσι (20) ημερών από τη μεταβολή αυτή.

4. Για την άσκηση του έργου της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, ο επικεφαλής της έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε οργανωτική μονάδα της Εταιρείας και λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε στοιχείου απαιτείται για την άσκηση των καθηκόντων του.

5. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου υποβάλλει στην επιτροπή ελέγχου ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων και τις απαιτήσεις των απαραίτητων πόρων, καθώς και τις επιπτώσεις περιορισμού των πόρων ή του ελεγκτικού έργου της μονάδας εν γένει. Το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων καταρτίζεται με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων της Εταιρείας, αφού προηγουμένως ληφθεί υπόψη γνώμη της επιτροπής ελέγχου.

Άρθρο 16

Αρμοδιότητες της μονάδας εσωτερικού ελέγχου

1. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο, έπειτα από πρόταση της επιτροπής ελέγχου. Ο αριθμός των εσωτερικών ελεγκτών της μονάδας εσωτερικού ελέγχου πρέπει να είναι ανάλογος με το μέγεθος της εταιρίας, τον αριθμό των υπαλλήλων της, τα γεωγραφικά σημεία όπου δραστηριοποιείται, τον αριθμό των λειτουργικών και των επιτελικών μονάδων και των ελεγκτέων οντοτήτων εν γένει. Για την εφαρμογή των άρθρων 1 ως 24, η μονάδα εσωτερικού ελέγχου ιδίως:

α) Παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί:

αα) την εφαρμογή του κανονισμού λειτουργίας και το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ιδίως ως προς την επάρκεια και την ορθότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής και μη πληροφόρησης, της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης και του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία,

αβ) τους μηχανισμούς διασφάλισης ποιότητας,

αγ) τους μηχανισμούς εταιρικής διακυβέρνησης και

αδ) την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται σε ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με την χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από τη ρυθμιζόμενη αγορά,

β) Συντάσσει εκθέσεις προς τις ελεγχόμενες μονάδες με ευρήματα αναφορικά με την περ. α), τους κινδύνους που απορρέουν από αυτά και τις προτάσεις βελτίωσης, εάν υπάρχουν. Οι εκθέσεις της παρούσας, μετά από την ενσωμάτωση των σχετικών απόψεων από τις ελεγχόμενες μονάδες, τις συμφωνημένες δράσεις, αν υπάρχουν, ή την αποδοχή του κινδύνου της μη ανάληψης δράσης από αυτές, τους περιορισμούς στο εύρος ελέγχου της, αν υπάρχουν, τις τελικές προτάσεις εσωτερικού ελέγχου και τα αποτελέσματα της ανταπόκρισης των ελεγχόμενων μονάδων της Εταιρείας στις προτάσεις της, υποβάλλονται ανά τρίμηνο στην επιτροπή ελέγχου.

γ) Υποβάλλει κάθε τρεις (3) τουλάχιστον μήνες στην επιτροπή ελέγχου αναφορές, στις οποίες περιλαμβάνονται τα σημαντικότερα θέματα και οι προτάσεις της, σχετικά με τις τα καθήκοντα των περ. α) και β) της παρούσας, τις οποίες η επιτροπή ελέγχου παρουσιάζει και υποβάλλει μαζί με τις παρατηρήσεις της στο διοικητικό συμβούλιο.

2. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

3. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου παρέχει εγγράφως οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνεργάζεται με αυτήν και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της παρακολούθησης, του ελέγχου και της εποπτείας από αυτήν.

4. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζεται κάθε ειδικότερο ζήτημα για την εφαρμογή του παρόντος και ιδίως τα ζητήματα που είναι σχετικά με τις βέλτιστες πρακτικές ή τα πρότυπα εσωτερικού ελέγχου.

Άρθρο 17

Κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης

1. Η Εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης, ο οποίος έχει καταρτισθεί από φορέα εγνωσμένου κύρους.

2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζεται κάθε ειδικότερο θέμα για την εφαρμογή του παρόντος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Άρθρο 18

Ενημέρωση μετόχων από το διοικητικό συμβούλιο για τα υποψήφια μέλη του

1. Για την εκλογή των μελών του, το διοικητικό συμβούλιο αναρτά στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας είκοσι (20) το αργότερο ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση, στο πλαίσιο της σχετικής εισήγησής του, ενημέρωση ως προς το κάθε υποψήφιο μέλος, σχετικά με τα εξής:

α) Την αιτιολόγηση της πρότασης του υποψήφιου μέλους.

β) Το αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα του υποψήφιου μέλους, το οποίο περιλαμβάνει ιδίως πληροφορίες σχετικά με την παρούσα ή προηγούμενη δραστηριότητά του, καθώς και τη συμμετοχή του σε θέσεις διευθυντικών στελεχών άλλων εταιρειών ή συμμετοχή του σε άλλα διοικητικά συμβούλια και επιτροπές διοικητικών συμβουλίων νομικών προσώπων.

γ) Τη διαπίστωση των κριτηρίων καταλληλότητας των υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου, σύμφωνα με την πολιτική καταλληλότητας της Εταιρείας, και, εφόσον ο υποψήφιος προτείνεται για εκλογή ως ανεξάρτητο μέλος του διοικητικού συμβουλίου, την πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 9.

2. Το διοικητικό συμβούλιο μεριμνά, ώστε το καταστατικό της Εταιρείας, κωδικοποιημένο στην ισχύουσα κάθε φορά μορφή του, να βρίσκεται αναρτημένο στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.

3. Το Διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018, να συμπεριλαμβάνει αναφορά στην πολιτική

καταλληλότητας, στα πεπραγμένα των επιτροπών του άρθρου 10 του παρόντος, στα αναλυτικά βιογραφικά των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, σε πληροφορίες για τη συμμετοχή των μελών του διοικητικού συμβουλίου στις συνεδριάσεις του και στις συνεδριάσεις των επιτροπών του άρθρου 10 του παρόντος και σε πληροφορίες για τον αριθμό μετοχών που κατέχει κάθε μέλος διοικητικού συμβουλίου και κάθε κύριο διευθυντικό στέλεχος στην Εταιρεία.

Άρθρο 19

Μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων

1. Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων, η οποία έχει την ευθύνη για την άμεση, ακριβή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων, καθώς και την υποστήριξή τους, όσον αφορά την άσκηση των δικαιωμάτων τους, με βάση την ισχύουσα νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας.

2. Η μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων μεριμνά για τα εξής:

α) τη διανομή μερισμάτων και δωρεάν μετοχών, τις πράξεις έκδοσης νέων μετοχών με καταβολή μετρητών, την ανταλλαγή μετοχών, τη χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων προτίμησης ή τις μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια, όπως η επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων,

β) την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις τακτικές ή έκτακτες γενικές συνελεύσεις και τις αποφάσεις που λαμβάνονται σε αυτές,

γ) την απόκτηση ιδίων μετοχών και τη διάθεση και ακύρωσή τους, καθώς και τα προγράμματα διάθεσης μετοχών ή δωρεάν διάθεσης μετοχών σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας,

δ) την επικοινωνία και την ανταλλαγή στοιχείων και πληροφοριών με τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και τους διαμεσολαβητές, στο πλαίσιο ταυτοποίησης των μετόχων,

ε) την ευρύτερη επικοινωνία με τους μετόχους,

στ) την ενημέρωση των μετόχων, τηρουμένων των προβλέψεων του άρθρου 17 του ν. 3556/2007 (Α' 91), για την παροχή διευκολύνσεων και πληροφοριών από εκδότες κινητών αξιών.

ζ) την παρακολούθηση της άσκησης των μετοχικών δικαιωμάτων, ιδίως όσον αφορά τα ποσοστά συμμετοχής των μετόχων, και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου στις γενικές συνελεύσεις.

Άρθρο 20

Μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων

Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων, η οποία προβαίνει στις απαραίτητες ανακοινώσεις που αφορούν ρυθμιζόμενες πληροφορίες, σύμφωνα με τις προβλέψεις του ν. 3556/2007 (Α' 91), καθώς και εταιρικά γεγονότα σύμφωνα με τις προβλέψεις του ν. 4548/2018 (Α' 104), με σκοπό την ενημέρωση των μετόχων ή δικαιούχων άλλων κινητών αξιών της Εταιρείας. Η μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων έχει την αρμοδιότητα για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, όσον αφορά τη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών, και στις λοιπές εφαρμοστέες διατάξεις. Η μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων και η μονάδα εταιρικών

ανακοινώσεων μπορούν να λειτουργούν ως μια ενιαία μονάδα.

Άρθρο 21

Πιστοποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας και της διαδικασίας παραγωγής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία οφείλει να επιβεβαιώνει στην Έκθεση Ελέγχου ότι η Εταιρεία διαθέτει επικαιροποιημένο κανονισμό λειτουργίας με το προβλεπόμενο περιεχόμενο, σύμφωνα με το άρθρο 14 του παρόντος.

Άρθρο 22

Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή έκδοση ομολογιακού δανείου Αλλαγές στη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

1. Σε περίπτωση που γενική συνέλευση των μετόχων έχει ως θέμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου Εταιρίας με καταβολή μετρητών, το διοικητικό της συμβούλιο υποβάλλει στη γενική συνέλευση έκθεση, στην οποία αναφέρονται οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου που θα χρηματοδοτηθεί από τα κεφάλαια της αύξησης, ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησής του, καθώς και απολογισμό της χρήσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από προηγούμενες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον έχει παρέλθει από την ολοκλήρωση κάθε αύξησης χρόνος μικρότερος των τριών (3) ετών. Στη σχετική απόφαση της γενικής συνέλευσης περιλαμβάνεται το περιεχόμενο της έκθεσης.
2. Εάν η απόφαση για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λαμβάνεται από το διοικητικό συμβούλιο, κατ' εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του ν. 4548/2018, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρ. 1 του παρόντος περιγράφονται στα πρακτικά του διοικητικού συμβουλίου με θέμα την αύξηση του κεφαλαίου.
3. Αποκλίσεις στη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με αυτή που προβλέπεται στο ενημερωτικό δελτίο και στις σχετικές αποφάσεις της γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, ποσοστού μεγαλύτερου του είκοσι τοις εκατό (20%) του συνόλου των κεφαλαίων που αντλήθηκαν, υλοποιούνται μόνο με προηγούμενες αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρίας, με πλειοψηφία τριών τετάρτων (3/4) των μελών του και έγκριση της γενικής συνέλευσης που συγκαλείται για τον σκοπό αυτό με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία. Σε κάθε περίπτωση, οι παραπάνω αποκλίσεις δεν μπορούν να αποφασισθούν πριν από την παρέλευση εξαμήνου από την ολοκλήρωση της άντλησης των κεφαλαίων, πλην εξαιρετικών περιπτώσεων ανωτέρας βίας ή απρόβλεπτων γεγονότων που αιτιολογούνται δεόντως στη γενική συνέλευση.
4. Τα παραπάνω ισχύουν και για τις περιπτώσεις έκδοσης ομολογιακού δανείου με δημόσια προσφορά και δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου.

Άρθρο 23

Διάθεση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας

Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων Εταιρείας που υπάγεται στις διατάξεις των άρθρων 1 ως και 24 για τη διάθεση, με μία ή περισσότερες συναλλαγές περιουσιακών της στοιχείων, οι οποίες λαμβάνουν χώρα εντός δύο (2) ετών και η αξία των οποίων

αντιπροσωπεύει άνω του πενήντα ένα τοις εκατό (51%) της συνολικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, σύμφωνα με τις παρ. 3 και 4 του άρθρου 130 του ν. 4548/2018 (Α' 104).

Άρθρο 24

Κυρώσεις

1. Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Τράπεζας της Ελλάδος, ως προς τα εποπτευόμενα από αυτές πρόσωπα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 1 ως 24. Σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης των διατάξεων των άρθρων 1 ως 24, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει:

α) επίπληξη ή χρηματικό πρόστιμο μέχρι τρία (3) εκατομμύρια ευρώ στην Εταιρεία και, σε κάθε περίπτωση, έως πέντε τοις εκατό (5 %) του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών της, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις κατά το οικονομικό έτος που αφορά η παράβαση και οι οποίες έχουν υπογραφεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο. Στην περίπτωση που η Εταιρεία είναι μητρική ή θυγατρική μιας μητρικής που οφείλει να καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με το ν. 4308/2014 και την Οδηγία 2013/34/ΕΕ (ΕΕ L 182/29.6.2013), ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών ορίζεται ως ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών ή τα αντίστοιχα έσοδα, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο περί κατάρτισης και παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ανώτατης μητρικής επιχείρησης κατά τη χρήση που αφορά η παράβαση και οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο,

β) επίπληξη ή χρηματικό πρόστιμο μέχρι τρία (3) εκατομμύρια ευρώ σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος.

2. Κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται ιδίως υπόψη η βαρύτητα της παράβασης, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών και των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, ο βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπή τέλεση παραβάσεων των άρθρων 1 ως 23.

3. Το κύρος των αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου και της γενικής συνέλευσης δεν θίγεται από τη μη τήρηση των διατάξεων των άρθρων 1 ως 23.

ΜΕΡΟΣ Β'

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α'

ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ (ΕΕ) 2017/828 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2007/36/ΕΚ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΕΝΘΑΡΡΥΝΣΗ ΤΗΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΕΝΕΡΓΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Άρθρο 25**Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής****(άρθρο 1 στοιχείο 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)**

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

2. Οι διατάξεις των άρθρων 32 ως 35 καταλαμβάνουν:

α) θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, εφόσον η Ελλάδα αποτελεί το κράτος μέλος καταγωγής τους,

β) πληρεξούσιους συμβούλους, εφόσον ο πληρεξούσιος σύμβουλος έχει την καταστατική του έδρα στην Ελλάδα ή, αν ο πληρεξούσιος σύμβουλος δεν έχει καταστατική έδρα εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον έχει στην Ελλάδα τα κεντρικά του γραφεία ή κατάστημα, σε περίπτωση που δεν έχει κεντρικά γραφεία εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3. Τα άρθρα 27 ως 31 εφαρμόζονται στους διαμεσολαβητές που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους ή σε άλλους διαμεσολαβητές για μετοχές εταιρειών που έχουν την καταστατική έδρα τους στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

4. Τα άρθρα 32 ως 35 εφαρμόζονται σε:

α) θεσμικούς επενδυτές που επενδύουν σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε ρυθμιζόμενη αγορά, άμεσα ή μέσω διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων,

β) διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων που επενδύουν στις μετοχές αυτές εξ ονόματος επενδυτών, και

γ) πληρεξούσιους συμβούλους, στο μέτρο που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους για μετοχές εταιρειών με καταστατική έδρα στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Άρθρο 26**Ορισμοί****(άρθρο 1 στοιχείο 2 της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)**

Για τους σκοπούς των άρθρων 25 ως 36 ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) «Ρυθμιζόμενη αγορά»: η ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της παρ. 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 (Α' 14) και κατά την έννοια της περ. 21 της παρ.1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της Οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173).

β) «Διαμεσολαβητής»: πρόσωπο, όπως η επιχείρηση επενδύσεων, κατά την έννοια της περ. α' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 και κατά την έννοια του σημείου 1 της παρ. 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του σημείου 1 της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ L 176), και κεντρικό αποθετήριο τίτλων κατά την έννοια του σημείου 1 της παρ. 1 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, (ΕΕ L 257), που παρέχει υπηρεσίες φύλαξης μετοχών, διαχείρισης μετοχών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος μετόχων ή άλλων προσώπων.

γ) «Θεσμικός επενδυτής»:

γα) επιχείρηση που δραστηριοποιείται στον τομέα της ασφάλισης ζωής κατά την έννοια του άρθρου 5 του ν. 4364/2016 (Α' 13) και αντασφάλισης, όπως ορίζεται στην παρ. 7 του άρθρου 3 του ν. 4364/2016, με την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω δραστηριότητες καλύπτουν υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής και δεν εξαιρούνται σύμφωνα με τις εν λόγω διατάξεις,

γβ) ίδρυμα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας (ΕΕ) 2016/2341 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ L 354) και σύμφωνα με το άρθρο 2 αυτής, εκτός εάν σύμφωνα με το άρθρο 5 αυτής, οι διατάξεις της δεν εφαρμόζονται πλήρως ή εν μέρει στο συγκεκριμένο ίδρυμα.

δ) «Διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων»: επιχείρηση επενδύσεων κατά την έννοια της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 που παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε επενδυτές, Διαχειριστής Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) και Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), όπως ορίζονται στις υποπερ. αα' και ββ' της περ. β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013 (Α' 253), που δεν πληροί τις προϋποθέσεις εξαίρεσης, σύμφωνα με το άρθρο 3 του ίδιου νόμου, ή εταιρεία διαχείρισης, όπως ορίζεται στην περ. β' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012 (Α' 250), ή επιχείρηση επενδύσεων εγκεκριμένη, εφόσον δεν έχει ορίσει εταιρεία διαχείρισης εγκεκριμένη για τη διαχείρισή της.

ε) «Πληρεξούσιος σύμβουλος»: νομικό πρόσωπο που αναλύει σε επαγγελματική και εμπορική βάση τα στοιχεία που κοινοποιούν οι επιχειρήσεις και, όπου είναι σκόπιμο, άλλες πληροφορίες εισηγμένων εταιρειών, με σκοπό την ενημέρωση των επενδυτών, προκειμένου οι τελευταίοι να λαμβάνουν τις αποφάσεις ψήφου τους έχοντας στη διάθεσή τους έρευνες, συμβουλές ή συστάσεις ψήφου σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους,

στ) «συνδεδεμένο μέρος»: έχει την έννοια που του αποδίδεται στα διεθνή λογιστικά πρότυπα που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ L 243).

ζ) «Πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του μετόχου»: πληροφορία που επιτρέπει τον προσδιορισμό της ταυτότητας ενός μετόχου, συμπεριλαμβανομένων τουλάχιστον των εξής:

ζα) ονόματος και στοιχείων επικοινωνίας του μετόχου, που περιλαμβάνει την πλήρη διεύθυνση και, όπου υπάρχει, τη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου, καθώς και, αν πρόκειται για νομικό πρόσωπο εγκατεστημένο στην Ελλάδα, τον αριθμό καταχώρισής του στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ), ή αν είναι εγκατεστημένο σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον ευρωπαϊκό μοναδικό ταυτοποιητή (EUID), σύμφωνα με το σημείο 5 του Παραρτήματος του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/884 της Επιτροπής, της 8ης Ιουνίου 2015, (ΕΕ L 144), ή αν είναι εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα τον αναγνωριστικό κωδικό

νομικής οντότητας (LEI) σύμφωνα με το σημείο 17 του άρθρου 1 του Εκτελεστικού Κανονισμού 2018/1212 της Επιτροπής, της 3ης Σεπτεμβρίου 2018, (ΕΕ L 223),

ζβ) αριθμού κατεχόμενων μετοχών, και

ζγ) μόνο αν ζητηθούν από την εταιρεία, ενός ή περισσότερων από τα ακόλουθα στοιχεία: κατηγορίες ή κλάσεις των κατεχόμενων μετοχών ή ημερομηνία από την οποία κατέχονται.

η) «Διευθυντής»:

ηα) κάθε μέλος των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων μιας εταιρείας,

ηβ) ο διευθύνων σύμβουλος και ο αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος, αν υπάρχει τέτοια θέση στην εταιρεία, εφόσον δεν είναι μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων μιας εταιρείας,,

ηγ) άλλα πρόσωπα που εκτελούν καθήκοντα παρόμοια με εκείνα των υποπερ. ηα) και ηβ).

Άρθρο 27

Εξακρίβωση των στοιχείων των μετόχων (άρθρο 3α της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι εταιρείες έχουν το δικαίωμα να εξακριβώνουν τα στοιχεία των μετόχων τους.
2. Έπειτα από αίτημα της εταιρείας ή τρίτου μέρους που έχει οριστεί από την εταιρεία, ο διαμεσολαβητής γνωστοποιεί χωρίς καθυστέρηση στην εταιρεία τα στοιχεία ταυτότητας του μετόχου.

3. Στην περίπτωση που υπάρχουν περισσότεροι του ενός διαμεσολαβητές σε μια αλυσίδα διαμεσολαβητών, το αίτημα της εταιρείας ή τρίτου μέρους, που έχει οριστεί από την εταιρεία, διαβιβάζεται μεταξύ των διαμεσολαβητών χωρίς καθυστέρηση. Τα στοιχεία ταυτότητας του μετόχου διαβιβάζονται από τον διαμεσολαβητή που έχει στην κατοχή του τις αιτούμενες πληροφορίες κατευθείαν στην εταιρεία ή στο τρίτο μέρος που έχει οριστεί από την εταιρεία χωρίς καθυστέρηση. Η εταιρεία μπορεί να λαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του μετόχου από κάθε διαμεσολαβητή στην αλυσίδα, ο οποίος έχει στην κατοχή του τις πληροφορίες.

Η εταιρεία δύναται να ζητά από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων ή από άλλο διαμεσολαβητή ή πάροχο υπηρεσιών να συγκεντρώνει τις πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του μετόχου, όπως ενδεικτικά από τους διαμεσολαβητές στην αλυσίδα διαμεσολαβητών, και να τις διαβιβάσει σε αυτή.

Ο διαμεσολαβητής, κατόπιν αιτήματος της εταιρείας ή τρίτου μέρους, που έχει οριστεί από την εταιρεία, γνωστοποιεί στην εταιρεία τα στοιχεία του επόμενου διαμεσολαβητή στην αλυσίδα διαμεσολαβητών χωρίς καθυστέρηση.

4. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα των μετόχων υποβάλλονται σε επεξεργασία βάσει του παρόντος, προκειμένου να μπορεί η εταιρεία να ταυτοποιεί τους υφιστάμενους μετόχους για να επικοινωνεί άμεσα μαζί τους, έτσι ώστε να διευκολύνονται η άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων και η ενεργός συμμετοχή στην εταιρεία.

Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, οι εταιρείες και οι διαμεσολαβητές δεν διατηρούν τα προσωπικά δεδομένα μετόχων που τους διαβιβάζονται για διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από τη στιγμή που λαμβάνουν γνώση ότι το συγκεκριμένο πρόσωπο έπαψε να είναι μέτοχος.

5. Οι μέτοχοι που είναι νομικά πρόσωπα μπορούν να διορθώνουν ελλειπείς ή ανακριβείς πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητά τους ως επενδυτών.
6. Ο διαμεσολαβητής που γνωστοποιεί στοιχεία ταυτότητας μετόχου, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος, εξαιρείται από περιορισμούς που προβλέπονται σε διατάξεις νόμου ή περιλαμβάνονται σε συμβατικά κείμενα, σχετικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών.

Άρθρο 28
Διαβίβαση πληροφοριών
(άρθρο 3β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι διαμεσολαβητές καλούνται να διαβιβάζουν πληροφορίες από την εταιρεία στους μετόχους ή σε τρίτους που έχουν ορισθεί από μέτοχο, χωρίς καθυστέρηση. Ειδικότερα διαβιβάζουν:
- α) τις πληροφορίες που απαιτείται να παρέχει η εταιρεία στον μέτοχο και οι οποίες απευθύνονται σε όλους τους μετόχους της συγκεκριμένης κατηγορίας, προκειμένου ο μέτοχος να είναι σε θέση να ασκεί τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές του ή
 - β) ανακοίνωση που αναφέρει το συγκεκριμένο σημείο του ιστότοπου όπου υπάρχουν οι πληροφορίες αυτές, όταν οι πληροφορίες που αναφέρονται στην περ. α) είναι διαθέσιμες στους μετόχους από τον ιστότοπο της εταιρείας.
2. Οι εταιρείες παρέχουν στους διαμεσολαβητές τις πληροφορίες της περ. α) της παρ. 1 ή την ανακοίνωση της περ. β) της παρ. 1 σε τυποποιημένη μορφή και εγκαίρως.
3. Η παρ. 2 δεν εφαρμόζεται όταν οι εταιρείες αποστέλλουν τις πληροφορίες της περ. α) της παρ. 1 ή την ανακοίνωση της περ. β) της παρ. 1 κατευθείαν σε όλους τους μετόχους τους ή σε τρίτο μέρος που έχει ορισθεί από μέτοχο.
4. Οι διαμεσολαβητές διαβιβάζουν στην εταιρεία τις πληροφορίες που λαμβάνουν από τους μετόχους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές τους, σύμφωνα με τις οδηγίες που έχουν λάβει από τους μετόχους και χωρίς καθυστέρηση.
5. Στην περίπτωση που υπάρχουν περισσότεροι του ενός διαμεσολαβητές σε μια αλυσίδα διαμεσολαβητών, οι αναφερόμενες στις παρ. 1 και 4 πληροφορίες διαβιβάζονται μεταξύ των διαμεσολαβητών χωρίς καθυστερήσεις, εκτός αν οι πληροφορίες μπορούν να διαβιβασθούν κατευθείαν από τον διαμεσολαβητή στην εταιρεία ή στον μέτοχο ή σε τρίτο μέρος που έχει οριστεί από μέτοχο ως πληρεξούσιος.

Άρθρο 29
Διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων
(άρθρο 3γ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι διαμεσολαβητές διευκολύνουν την άσκηση των δικαιωμάτων του μετόχου, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής και ψήφου στις γενικές συνελεύσεις, με έναν τουλάχιστον από τους ακόλουθους τρόπους, ως εξής:
- α) ο διαμεσολαβητής προβαίνει στις αναγκαίες ρυθμίσεις, ώστε ο μέτοχος ή ο πληρεξούσιός του να μπορεί να ασκήσει τα δικαιώματα αυτοπροσώπως,
 - β) ο διαμεσολαβητής ασκεί τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, έπειτα από ρητή εξουσιοδότηση και σύμφωνα με τις εντολές του μετόχου και προς όφελος του μετόχου.

2. Όταν η ψηφοφορία γίνεται ηλεκτρονικά, τα πρόσωπα που ψήφισαν λαμβάνουν από την εταιρεία ηλεκτρονική επιβεβαίωση ψήφου αμέσως μετά από τη γενική συνέλευση.

Σε κάθε περίπτωση, κατόπιν αιτήματος μετόχου ή του πληρεξουσίου του, το οποίο υποβάλλεται στην εταιρεία εντός τριών (3) μηνών από την ημερομηνία της ψηφοφορίας, η εταιρεία οφείλει να χορηγήσει βεβαίωση ότι η ψήφος του μετόχου ή του πληρεξουσίου του έχει καταγραφεί ως έγκυρη και έχει ληφθεί υπόψη από την εταιρεία, εκτός αν ο μέτοχος ή ο πληρεξούσιός του διαθέτει ήδη την πληροφορία αυτή.

Στην περίπτωση που ο διαμεσολαβητής λάβει την επιβεβαίωση, τη διαβιβάζει στον μέτοχο ή στον πληρεξούσιό του χωρίς καθυστέρηση. Στην περίπτωση που υφίστανται περισσότεροι του ενός διαμεσολαβητές σε μια αλυσίδα διαμεσολαβητών, η επιβεβαίωση διαβιβάζεται μεταξύ των διαμεσολαβητών χωρίς καθυστερήσεις, εκτός αν η επιβεβαίωση μπορεί να διαβιβασθεί κατευθείαν στον μέτοχο ή στον πληρεξούσιό του.

Άρθρο 30

Μη διακριτική μεταχείριση, αναλογικότητα και διαφάνεια κόστους (άρθρο 3δ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι διαμεσολαβητές δημοσιοποιούν στον ιστότοπό τους τις χρεώσεις που επιβάλλουν για τις υπηρεσίες που παρέχουν, χωριστά για κάθε υπηρεσία, βάσει των άρθρων 27 ως και 31 του παρόντος και του Κεφαλαίου 1α της Οδηγίας 2007/36/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Ιουλίου 2007, σχετικά με την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων από μετόχους εισηγμένων εταιρειών.

2. Οι χρεώσεις που επιβάλλονται από διαμεσολαβητές στους μετόχους, τις εταιρείες και άλλους διαμεσολαβητές δεν εισάγουν διακρίσεις και είναι ανάλογες με τις πραγματικές δαπάνες που προκύπτουν για την παροχή των υπηρεσιών.

Διαφορές μεταξύ των χρεώσεων που επιβάλλονται σε περιπτώσεις εγχώριας και διασυνοριακής άσκησης δικαιωμάτων επιτρέπονται μόνον εφόσον είναι δεόντως αιτιολογημένες και αντιστοιχούν στις διαφορές των πραγματικών δαπανών που πραγματοποιήθηκαν για την παροχή των υπηρεσιών αυτών από τους διαμεσολαβητές.

Άρθρο 31

Διαμεσολαβητές τρίτης χώρας (Άρθρο 3ε της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

Τα άρθρα 27 ως 30 του παρόντος εφαρμόζονται και σε διαμεσολαβητές τρίτης χώρας, δηλαδή σε διαμεσολαβητές που δεν έχουν την καταστατική ή την πραγματική τους έδρα στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν παρέχουν τις υπηρεσίες που αναφέρονται στην παρ. 4 του άρθρου 25.

Άρθρο 32

Πολιτική ενεργού συμμετοχής (άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων αναπτύσσουν και δημοσιοποιούν πολιτική για την ενεργό συμμετοχή, η οποία περιγράφει τον τρόπο που

ενσωματώνουν την ενεργό συμμετοχή των μετόχων στην επενδυτική στρατηγική τους. Η πολιτική περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο παρακολουθούν τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις όσον αφορά σημαντικά ζητήματα, στα οποία συμπεριλαμβάνεται η στρατηγική, η χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική απόδοση και κίνδυνος, η διάρθρωση του κεφαλαίου, ο κοινωνικός και περιβαλλοντικός αντίκτυπος και η εταιρική διακυβέρνηση, η διεξαγωγή διαλόγου με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, η άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και άλλων δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές, η συνεργασία με άλλους μετόχους και η επικοινωνία με τους ενδιαφερομένους φορείς των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, καθώς και η διαχείριση υφιστάμενων ή ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους.

2. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων δημοσιοποιούν σε ετήσια βάση τον τρόπο εφαρμογής της πολιτικής ενεργού συμμετοχής τους, συμπεριλαμβανομένων μιας γενικής επισκόπησης της συμπεριφοράς τους στις ψηφοφορίες, καθώς και επεξήγησης σχετικά με τις πιο σημαντικές ψηφοφορίες και τη χρήση υπηρεσιών πληρεξουσίων συμβούλων. Επίσης, γνωστοποιούν τον τρόπο με τον οποίο ψήφισαν στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν. Από την υποχρέωση γνωστοποίησης μπορεί να εξαιρούνται ψήφοι ήσσοнос σημασίας είτε λόγω του θέματος της ψηφοφορίας είτε λόγω του μεγέθους της συμμετοχής στην εταιρεία.

3. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων δύναται να παρεκκλίνουν από τις υποχρεώσεις των παρ. 1 και 2, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν δημοσιοποιήσει ακριβή αιτιολογία σχετικά με τους λόγους για τους οποίους επέλεξαν να μην συμμορφωθούν με μία ή περισσότερες από τις εν λόγω απαιτήσεις.

4. Οι αναφερόμενες πληροφορίες των παρ. 1 και 2 είναι διαθέσιμες χωρίς χρέωση στον δικτυακό τόπο του θεσμικού επενδυτή ή του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση που ένας διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων εφαρμόζει την πολιτική ενεργού συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένης της ψηφοφορίας, για λογαριασμό θεσμικού επενδυτή, ο θεσμικός επενδυτής αναφέρει τον τόπο δημοσίευσης των συγκεκριμένων πληροφοριών ψήφου από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

5. Οι κανόνες περί σύγκρουσης συμφερόντων που εφαρμόζονται για τους θεσμικούς επενδυτές και τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, όπως το άρθρο 14 του ν. 4209/2013, η περ. β' της παρ. 2 του άρθρου 14 και η περ. γ' της παρ. 3 του άρθρου 23 του ν. 4099/2012, οι σχετικοί κανόνες για την εφαρμογή τους, καθώς και το άρθρο 23 του ν. 4514/2018, εφαρμόζονται και για τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής.

Άρθρο 33

Επενδυτική στρατηγική θεσμικών επενδυτών και συμφωνίες με τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων

(άρθρο 3η της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι θεσμικοί επενδυτές γνωστοποιούν στο κοινό την επενδυτική τους στρατηγική. Η επενδυτική στρατηγική περιλαμβάνει τον τρόπο σύμφωνα με τον οποίο τα βασικά στοιχεία της στρατηγικής επενδύσεων σε μετοχές που οι θεσμικοί επενδυτές εφαρμόζουν, συνάδουν με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεών τους, και ιδίως των μακροπρόθεσμων από

αυτές, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων τους.

2. Σε περίπτωση που ένας διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων επενδύει εκ μέρους ενός θεσμικού επενδυτή, είτε υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε πελάτη είτε μέσω ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, ο θεσμικός επενδυτής γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τη συμφωνία του με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

α) τον τρόπο με τον οποίο η συμφωνία παρέχει κίνητρα στον διαχειριστή των περιουσιακών στοιχείων να ευθυγραμμίζει την επενδυτική στρατηγική του και τις αποφάσεις του με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεων του θεσμικού επενδυτή, και ιδίως των μακροπρόθεσμων από αυτές,

β) τον τρόπο με τον οποίο η συμφωνία παρέχει κίνητρα στον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις βάσει των αξιολογήσεων σχετικά με τη μεσομακροπρόθεσμη χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις και να συμμετέχει ενεργά σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, με σκοπό τη βελτίωση των επιδόσεών τους μεσομακροπρόθεσμα,

γ) τον τρόπο με τον οποίο η μέθοδος και ο χρονικός ορίζοντας για την αξιολόγηση της απόδοσης του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων και η αμοιβή για υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ευθυγραμμίζονται με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεων του θεσμικού επενδυτή, ιδίως των μακροπρόθεσμων από αυτές, και λαμβάνουν υπόψη την απόλυτη μακροπρόθεσμη απόδοση,

δ) τον τρόπο με τον οποίο ο θεσμικός επενδυτής παρακολουθεί τα έξοδα που προκύπτουν για τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων από τη συχνότητα εναλλαγής του χαρτοφυλακίου και τον τρόπο με τον οποίο ορίζεται και παρακολουθείται μια στοχευμένη εναλλαγή του χαρτοφυλακίου ή το εύρος της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου,

ε) τη διάρκεια της συμφωνίας με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Στην περίπτωση που η συμφωνία με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων δεν περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία της παρούσας, ο θεσμικός επενδυτής εξηγεί πλήρως τον λόγο.

3. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στις παρ. 1 και 2 είναι διαθέσιμες, χωρίς χρέωση, στον δικτυακό τόπο του θεσμικού επενδυτή και επικαιροποιούνται ετησίως, εκτός αν δεν υπάρξει ουσιώδης μεταβολή.

Οι θεσμικοί επενδυτές, η δραστηριότητα των οποίων ρυθμίζεται από τον ν. 4364/2016, επιτρέπεται να περιλαμβάνουν τις πληροφορίες των παρ. 1 και 2 του παρόντος στην έκθεση για τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του άρθρου 38 του ν. 4364/2016.

Άρθρο 34

Διαφάνεια των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων (άρθρο 3θ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Σε ετήσια βάση, οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων γνωστοποιούν στον θεσμικό επενδυτή, με τον οποίο έχουν συνάψει τη συμφωνία που προβλέπεται στο άρθρο 33, τον τρόπο με τον οποίο η επενδυτική στρατηγική τους και η εφαρμογή της συμμορφώνονται με τη συμφωνία και συμβάλλουν στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του θεσμικού επενδυτή ή του κεφαλαίου. Στη γνωστοποίηση περιλαμβάνεται η υποβολή εκθέσεων σχετικά με τους βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που

συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, τη χρήση υπηρεσιών πληρεξουσίων συμβούλων για τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και την πολιτική τους σχετικά με τον δανεισμό αξιών και τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζεται στις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και, εφόσον συντρέχει λόγος, συγκεκριμένα κατά τη γενική συνέλευση των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Στη γνωστοποίηση αυτή περιλαμβάνονται επίσης πληροφορίες σχετικά με τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων βάσει της αξιολόγησης της μεσομακροπρόθεσμης απόδοσης της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένης της μη χρηματοοικονομικής της απόδοσης, και σχετικά με το εάν έχουν προκύψει συγκρούσεις συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής τους, καθώς και σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τις αντιμετωπίζουν οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων.

2. Οι πληροφορίες της παρ. 1 γνωστοποιούνται μαζί με την ετήσια έκθεση που προβλέπεται στο άρθρο 75 του ν. 4099/2012 ή στο άρθρο 22 του ν. 4209/2013, ή με τις περιοδικές ανακοινώσεις που προβλέπονται στην παρ. 6 του άρθρου 25 του ν. 4514/2018. Σε περίπτωση που οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται σύμφωνα με την παρ. 1 είναι ήδη διαθέσιμες στο κοινό, δεν απαιτείται ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων να ενημερώσει άμεσα τον θεσμικό επενδυτή.

3. Εάν ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων δεν διαχειρίζεται τα περιουσιακά στοιχεία υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε πελάτη, οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται, σύμφωνα με την παρ. 1, παρέχονται και σε άλλους επενδυτές του ίδιου θεσμικού επενδυτή, έπειτα από αίτηση.

Άρθρο 35

Διαφάνεια πληρεξουσίων συμβούλων (άρθρο 3ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι γνωστοποιούν στο κοινό τον κώδικα δεοντολογίας που εφαρμόζουν και υποβάλλουν έκθεση σχετικά με την εφαρμογή του εν λόγω κώδικα δεοντολογίας.

Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι μπορούν να μην εφαρμόζουν κώδικα δεοντολογίας, υπό την προϋπόθεση ότι εξηγούν πλήρως τους λόγους που δεν τον εφαρμόζουν. Επίσης, μπορούν να παρεκκλίνουν από τις συστάσεις του κώδικα δεοντολογίας, υπό την προϋπόθεση ότι δηλώνουν τα σημεία από τα οποία παρεκκλίνουν, ότι εξηγούν τους λόγους της παρέκκλισης και ότι αναφέρουν, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, τα εναλλακτικά μέτρα που ενδεχομένως έχουν λάβει.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο καθίστανται διαθέσιμες στο κοινό, χωρίς χρέωση, στους δικτυακούς τόπους των πληρεξουσίων συμβούλων και επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση.

2. Με σκοπό την ενημέρωση των πελατών τους όσον αφορά την ακρίβεια και την αξιοπιστία των δραστηριοτήτων τους, οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι γνωστοποιούν δημοσίως πληροφορίες που αφορούν, ιδίως, τη διαμόρφωση των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους και των σχετικών συστάσεων ψήφου. Οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

α) τα απαραίτητα χαρακτηριστικά των μεθοδολογιών και των μοντέλων που εφαρμόζουν,

- β) τις κύριες πηγές πληροφοριών που χρησιμοποιούν,
- γ) τις διαδικασίες που εφαρμόζουν για να εξασφαλίσουν την ποιότητα των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους και των σχετικών συστάσεων ψήφου τους, καθώς και τα προσόντα του εμπλεκόμενου ανθρώπινου δυναμικού,
- δ) εάν και με ποιον τρόπο λαμβάνουν υπόψη την εθνική αγορά, τις νομικές, κανονιστικές και εταιρικές συνθήκες, καθώς και τη μεθοδολογία που ακολουθούν,
- ε) τα βασικά χαρακτηριστικά των πολιτικών ψήφου που εφαρμόζουν για κάθε αγορά,
- στ) εάν διαλέγονται με τις εταιρείες που αποτελούν αντικείμενο των ερευνητικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων και των συστάσεων ψήφου τους και τους ενδιαφερόμενους φορείς των εταιρειών, καθώς και το εύρος και τη φύση του διαλόγου αυτού,
- ζ) την πολιτική όσον αφορά την αποτροπή και τη διαχείριση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων.

3. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παρ. 2 δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο των πληρεξουσίων συμβούλων και παραμένουν διαθέσιμες χωρίς χρέωση για τρία (3) τουλάχιστον χρόνια από την ημέρα δημοσίευσης. Οι πληροφορίες δεν χρειάζεται να γνωστοποιηθούν χωριστά σε περίπτωση που είναι διαθέσιμες στο πλαίσιο της γνωστοποίησης της παρ. 1.

4. Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι εντοπίζουν και γνωστοποιούν στους πελάτες τους χωρίς καθυστέρηση οποιαδήποτε υφιστάμενη ή ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων ή επιχειρηματική σχέση που ενδέχεται να επηρεάζει τη διαμόρφωση των ερευνητικών, των συμβουλευτικών δραστηριοτήτων τους ή των συστάσεων ψήφου τους, καθώς και τις ενέργειες στις οποίες έχουν προβεί για την εξάλειψη, την άμβλυνση ή τη διαχείριση της υφιστάμενης ή ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων.

5. Το παρόν εφαρμόζεται και για πληρεξουσίους συμβούλους που δεν έχουν την καταστατική ή την πραγματική τους έδρα στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ασκούν τις δραστηριότητές τους μέσω παραρτήματος που βρίσκεται στην Ελλάδα.

Άρθρο 36

Αρμόδια Αρχή και κυρώσεις

(άρθρο 14 β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 25 ως 35 του παρόντος και τη συμμόρφωση με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2018/1212 της Επιτροπής.
2. Σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 25 ως 35 του παρόντος ή του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2018/1212 της Επιτροπής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει επίπληξη ή πρόστιμο μέχρι πέντε (5) εκατομμύρια ευρώ.
3. Κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη η βαρύτητα της παράβασης, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών και των μετόχων μειοψηφίας, ο βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης, καθώς και η καθ' υποτροπή

τέλεση παραβάσεων των άρθρων 25 ως 35.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με σημαντικές πρακτικές δυσκολίες στην εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 27 ως 31 ή σχετικά με τη μη συμμόρφωση των διαμεσολαβητών εντός της Ένωσης ή τρίτης χώρας με αυτές.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ο.Ε.Ε.) ΜΕ ΜΟΡΦΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Άρθρο 37

Σύσταση και μορφή

1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 7 του ν. 2992/2002 (Α΄ 52)) και των άρθρων 1 έως 20 του ν. 2778/1999 (Α΄ 295), ο ΟΕΕ, όπως ορίζεται στην περ. α΄ της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013, με κράτος μέλος καταγωγής την Ελλάδα, συστήνεται με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37 ως 56 του παρόντος. Όπου στα άρθρα 37 ως 56 γίνεται αναφορά σε ΟΕΕ, νοείται ο ΟΕΕ που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων αυτών.

2. Ο ΟΕΕ είναι ομάδα περιουσίας που αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης προς όφελος των μεριδιούχων και μπορεί να αποτελείται από κινητές αξίες, ενσώματες ή άυλες, όπως ορίζονται στην περ. ιε΄ του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, εταιρικά μερίδια, χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ορίζονται στο Τμήμα Γ΄ του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018 (Α΄ 14), μετρητά, ακίνητη περιουσία, όπως ορίζεται στην παρ. 2 του άρθρου 22 του ν. 2778/1999, καθώς και άλλα συναφή περιουσιακά στοιχεία. Τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ προβλέπονται στον κανονισμό του, είναι σύμφωνα με τον επενδυτικό του σκοπό, απαλλαγμένα από κάθε είδους επιβαρύνσεις, και πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- α) δεν ενεχυριάζονται, παρά μόνο στο πλαίσιο άσκησης της επενδυτικής πολιτικής του ΟΕΕ,
- β) υπόκεινται σε αξιόπιστη και ακριβή αποτίμηση, η οποία διενεργείται σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 1 του ν. 4308/2014 (Α΄ 251),
- γ) η ρευστότητά τους επιτρέπει στον ΟΕΕ να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από την πολιτική εξαγορών, σύμφωνα με τον κανονισμό του.

3. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ ανήκουν εξ αδιαιρέτου στους μεριδιούχους του ή στους μεριδιούχους του οικείου επενδυτικού τμήματος, πάντοτε κατά το σύνολο των μεριδίων κάθε μεριδιούχου.

4. Η περιουσία του ΟΕΕ ή κάθε επενδυτικού τμήματός του, εφόσον συντρέχει περίπτωση, διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή ονομαστικά κλάσματα μεριδίων.

5. Ο ΟΕΕ δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως αποκλειστικά από τον διαχειριστή του, ως προς τις έννομες σχέσεις που προκύπτουν από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του.

6. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για υποχρεώσεις του ΟΕΕ πέραν της αξίας της συμμετοχής τους σε αυτόν. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις του διαχειριστή και του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

7. Ο ΟΕΕ συστήνεται για ορισμένη ή αόριστη χρονική διάρκεια.

8. Ο ΟΕΕ μπορεί να συστήνεται:

α) ως ΟΕΕ ανοικτού τύπου, εφόσον τα μερίδιά του μπορεί να εξαγοράζονται πριν από την έναρξη της ρευστοποίησης ή της εκκαθάρισής του, άμεσα ή έμμεσα, σε βάρος των περιουσιακών του στοιχείων και σύμφωνα με τις διαδικασίες και τη συχνότητα που καθορίζονται στον κανονισμό του ΟΕΕ και σύμφωνα με το άρθρο 42, έπειτα από σχετική αίτηση οποιουδήποτε από τους μεριδιούχους του,

β) ως ΟΕΕ κλειστού τύπου, σε κάθε άλλη περίπτωση.

9. Η εγκατάσταση του ΟΕΕ βρίσκεται υποχρεωτικά στην Ελλάδα.

10. Η ονομασία του ΟΕΕ περιλαμβάνει τον προσδιοριστικό όρο «Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων» ή «ΟΕΕ» και συνοδεύεται από τη μνεία ότι αυτός διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 37 ως 56 του παρόντος.

Άρθρο 38

Επενδυτικοί περιορισμοί

1. Απαγορεύεται η τοποθέτηση πάνω από είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του ΟΕΕ σε χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου εκδότη. Στην περίπτωση επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, απαγορεύεται η τοποθέτηση πάνω από το είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του ΟΕΕ σε ακίνητα.

2. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, έπειτα από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το οποίο λαμβάνει υπόψη τη γνώμη της Συμβουλευτικής της Επιτροπής, μπορεί οι ΟΕΕ να διακρίνονται σε κατηγορίες με βάση τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους, καθώς και να προβλέπονται πρόσθετοι επενδυτικοί περιορισμοί για τους ΟΕΕ, ανάλογα με τη φύση των στοιχείων στα οποία επενδύουν και τους επενδυτές στους οποίους απευθύνονται.

Άρθρο 39

Επενδυτικά τμήματα

1. ΟΕΕ μπορεί να συσταθεί με περισσότερα από ένα επενδυτικά τμήματα, κάθε ένα από τα οποία αδειοδοτείται σύμφωνα με το άρθρο 41, θεωρείται αυτοτελής ΟΕΕ και αντιστοιχεί σε ξεχωριστό τμήμα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ.

2. Κάθε επενδυτικό τμήμα του ΟΕΕ εκδίδει μερίδια που αντιστοιχούν στα περιουσιακά στοιχεία που συγκροτούν το συγκεκριμένο τμήμα. Η αξία των μεριδίων μπορεί να διαφέρει για κάθε επενδυτικό τμήμα.

3. Αν στον ΟΕΕ λειτουργούν περισσότερα επενδυτικά τμήματα, ο κανονισμός του ΟΕΕ περιλαμβάνει σχετική αναφορά. Το πληροφοριακό υλικό του άρθρου 41 περιλαμβάνει περιγραφή της επενδυτικής πολιτικής κάθε επενδυτικού τμήματος.

4. Τα δικαιώματα των μεριδιούχων κάθε επενδυτικού τμήματος περιορίζονται στα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επενδυτικού τμήματος.

5. Κάθε επενδυτικό τμήμα ΟΕΕ μπορεί να επενδύει σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΕΕ, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

α) η δυνατότητα επένδυσης του συγκεκριμένου επενδυτικού τμήματος σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΕΕ προβλέπεται ρητά από τον κανονισμό του ΟΕΕ,

β) το επενδυτικό τμήμα στο οποίο πραγματοποιείται η επένδυση δεν επενδύει στο επενδυτικό τμήμα που την πραγματοποιεί,

- γ) η επένδυση σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΕΕ δεν υπερβαίνει το 15% και η επένδυση σε περισσότερα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΕΕ δεν υπερβαίνει αθροιστικά το 30% της περιουσίας του τμήματος που προβαίνει στην επένδυση,
- δ) κάθε επένδυση σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΕΕ αναγράφεται αναλυτικά στην ετήσια έκθεση του τμήματος του ΟΕΕ που πραγματοποίησε την επένδυση και
- ε) η επένδυση ενός επενδυτικού τμήματος του ΟΕΕ σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΕΕ δεν ζημιώνει τα συμφέροντα των μεριδιούχων των επενδυτικών τμημάτων αυτών.
6. Κάθε επενδυτικό τμήμα του ΟΕΕ μπορεί να λύεται και να ρευστοποιείται αυτοτελώς, χωρίς η λύση και η ρευστοποίησή του να συνεπάγονται τη λύση και ρευστοποίηση άλλων τμημάτων του ΟΕΕ.
7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ανακαλεί την άδεια σύστασης ενός ή περισσότερων επενδυτικών τμημάτων του ΟΕΕ, χωρίς αυτό να συνεπάγεται την ανάκληση της άδειας σύστασης των υπόλοιπων τμημάτων του.

Άρθρο 40 **Διαχείριση ΟΕΕ**

1. Η διαχείριση ΟΕΕ ασκείται υποχρεωτικά από Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον ν. 4209/2013, ή από Διαχειριστή Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), όπου εδρεύει, με βάση την οποία ενσωματώνονται στο δίκαιο του εν λόγω κράτους έδρας διατάξεις του Κεφαλαίου II της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8^{ης} Ιουνίου 2011.
2. Η διαχείριση ΟΕΕ περιλαμβάνει όσα αναφέρονται στην περ. β' της παρ. 2 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013.
3. Ο διαχειριστής δεν επιτρέπεται να παραιτηθεί από τη διαχείριση ΟΕΕ παρά μόνο αν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ανάληψη της διαχείρισης του ΟΕΕ από άλλο διαχειριστή. Ο νέος διαχειριστής υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του παραιτηθέντος διαχειριστή. Παραιτηθείς και νέος διαχειριστής ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις του παραιτηθέντος έναντι του ΟΕΕ, μέχρι τον χρόνο ανάληψης των καθηκόντων από τον νέο διαχειριστή.

Άρθρο 41 **Αδειοδότηση ΟΕΕ**

1. Για τη σύσταση ΟΕΕ ή επενδυτικού τμήματος ΟΕΕ απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2. Για τη χορήγηση της άδειας της παρ. 1, ο διαχειριστής του ΟΕΕ υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτηση στην ελληνική γλώσσα, η οποία συνοδεύεται από τα εξής:
 - α) τον κανονισμό του ΟΕΕ υπογεγραμμένο από τον διαχειριστή και τον θεματοφύλακα,
 - β) τα στοιχεία των φυσικών προσώπων τα οποία είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση του ΟΕΕ από την πλευρά του διαχειριστή,
 - γ) δήλωση του διαχειριστή ότι αποδέχεται τη διαχείριση του ΟΕΕ,

δ) δήλωση πιστωτικού ιδρύματος ή επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) ότι το συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα ή η ΕΠΕΥ δέχεται να κατατίθενται εκεί τα στοιχεία του ενεργητικού του ΟΕΕ και να ασκεί καθήκοντα θεματοφύλακα, σύμφωνα με το άρθρο 52,

ε) δήλωση για την ανάληψη υποχρέωσης καταβολής του αρχικού ενεργητικού του ΟΕΕ, το οποίο πρέπει να είναι συνολικής αξίας ύψους ενός τουλάχιστον εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ.

3. Ο διαχειριστής που προβλέπεται στο άρθρο 40 συμμορφώνεται προς τις διατάξεις του παρόντος, οι οποίες διέπουν τη σύσταση και την λειτουργία των ΟΕΕ με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια σύστασης ΟΕΕ αν:

α) το περιεχόμενο του κανονισμού ή η λειτουργία του θεματοφύλακα ή του διαχειριστή είναι αντίθετες με το νόμο,

β) δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις των παρ. 1 και 2 του άρθρου 40,

γ) ο θεματοφύλακας του ΟΕΕ δεν πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 37 ως 56 του ν. 4209/2013 ή και του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013 της Επιτροπής της 19^{ης} Δεκεμβρίου 2012 (L 83),

δ) ο διαχειριστής ή ο θεματοφύλακας ή τα φυσικά πρόσωπα που πραγματικά διεξάγουν τις εργασίες του διαχειριστή ή του θεματοφύλακα δεν διαθέτουν την απαιτούμενη αξιοπιστία και επαρκή επαγγελματική εμπειρία, μεταξύ άλλων και σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία και τις επενδυτικές στρατηγικές του υπό σύσταση ΟΕΕ,

ε) ο κανονισμός του ΟΕΕ δεν επιτρέπει τη διάθεση των μεριδίων του στην Ελλάδα,

στ) ο κανονισμός του ΟΕΕ δεν περιλαμβάνει τα στοιχεία που προβλέπονται στο άρθρο 42.

5. Μέσα σε έξι (6) μήνες από τη χορήγηση της άδειας σύστασης του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ο διαχειριστής του υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωση του θεματοφύλακα σχετικά με την κατάθεση των στοιχείων του αρχικού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αν δεν υποβληθεί η παραπάνω βεβαίωση του θεματοφύλακα ή απ' αυτήν προκύπτει ότι δεν έχει καλυφθεί το σύνολο του αρχικού ενεργητικού του ΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια σύστασης του ΟΕΕ.

6. Απαγορεύεται η διάθεση των μεριδίων ΟΕΕ πριν από τη χορήγηση της άδειας σύστασης του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 42

Κανονισμός ΟΕΕ

1. Ο Κανονισμός του ΟΕΕ καταρτίζεται από τον διαχειριστή του με την σύμφωνη γνώμη του θεματοφύλακα του ΟΕΕ.

2. Ο Κανονισμός του ΟΕΕ περιέχει τουλάχιστον τα εξής:

α) την ονομασία και τη διάρκεια του ΟΕΕ, καθώς και την επωνυμία του διαχειριστή και του θεματοφύλακα,

β) αναλυτική περιγραφή του είδους των περιουσιακών στοιχείων στα οποία πρόκειται να επενδύσει, τον επενδυτικό σκοπό του ΟΕΕ, ανά επενδυτικό τμήμα, όπου προβλέπεται, την επενδυτική στρατηγική του ΟΕΕ, τους επενδυτικούς περιορισμούς και τις μεθόδους διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του, το βαθμό των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του, περιλαμβανομένου του κινδύνου ρευστότητας και τα χαρακτηριστικά

του επενδυτή στον οποίο απευθύνεται, καθώς και την κατηγορία των επενδυτών προς τους οποίους απευθύνεται σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 41 του ν. 4209/2013,

γ) τα κριτήρια διαφοροποίησης του κινδύνου που αναλαμβάνει, τα όρια μόχλευσης, τα όρια θέσεων των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του, καθώς και τα όρια του κινδύνου αντισυμβαλλομένου,

δ) το αρχικό ενεργητικό του ΟΕΕ, την τιμή των μεριδίων κατά τον χρόνο δημιουργίας τους, τις αρχές και τον τρόπο αποτίμησης του ενεργητικού του, τους κανόνες υπολογισμού της καθαρής αξίας του ενεργητικού, της καθαρής αξίας του μεριδίου, της τιμής διάθεσης εξαγοράς και εξόφλησης των μεριδίων του, καθώς και τον τρόπο γνωστοποίησης των πληροφοριών αυτών στους επενδυτές,

ε) τους όρους έκδοσης, διάθεσης, εξαγοράς και αναστολής εξαγοράς των μεριδίων, καθώς και μνεία ότι η αναστολή εξαγοράς μπορεί να αποφασιστεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τη συχνότητα αποτίμησης και δημοσίευσης της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ και της καθαρής τιμής του μεριδίου, τη συχνότητα υποβολής αιτημάτων διαθέσεων και εξαγορών, καθώς και το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ της υποβολής αιτήματος διάθεσης ή εξαγοράς και της καταβολής ή είσπραξης του κεφαλαίου από ή προς τον μεριδιούχο,

στ) για ΟΕΕ κλειστού τύπου, τη δυνατότητα και τη διαδικασία μεταβολής του ενεργητικού του,

ζ) τον χρόνο και τη διαδικασία διανομής των κερδών του ΟΕΕ στους μεριδιούχους του,

η) την πολιτική αποδοχών και δαπανών του διαχειριστή και τη μέθοδο υπολογισμού τους,

θ) τις αμοιβές, τα έξοδα και τις προμήθειες του διαχειριστή του ΟΕΕ και του θεματοφύλακά του, καθώς και τον τρόπο υπολογισμού των εν λόγω αμοιβών, εξόδων και προμηθειών,

ι) τον τρόπο πληροφόρησης των επενδυτών, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του άρθρου 23 του ν. 4209/2013,

ια) τη διαδικασία αντικατάστασης του διαχειριστή του,

ιβ) τους λόγους και τη διαδικασία λύσης του ΟΕΕ και τη συνακόλουθη διαδικασία διανομής του ενεργητικού του,

ιγ) τη διαδικασία τροποποίησης του Κανονισμού του ΟΕΕ,

ιδ) μνεία της υποχρέωσης του διαχειριστή για σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων για τη λήψη αποφάσεων, αν το καταβεβλημένο κεφάλαιο του ΟΕΕ μειωθεί κατά 50%.

3. Για ΟΕΕ ανοικτού τύπου, η καθαρή αξία του ενεργητικού αποτιμάται και δημοσιεύεται κάθε έξι (6) τουλάχιστον μήνες. Εξαγορές μεριδίων από τους μεριδιούχους διενεργούνται κάθε έξι (6) τουλάχιστον μήνες. Το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ της υποβολής της αίτησης διάθεσης ή εξαγοράς και της εγγραφής των μεριδίων στο όνομα του μεριδιούχου ή της καταβολής της αξίας των εξαγορασθέντων μεριδίων σε αυτόν, δεν μπορεί να υπερβαίνει:

α) τις δεκαπέντε (15) ημέρες, εφόσον η αξία του καθαρού ενεργητικού δημοσιεύεται καθημερινά,

β) τις εξήντα (60) ημέρες σε κάθε άλλη περίπτωση.

Σε ΟΕΕ κλειστού τύπου, η αποτίμηση διενεργείται μια φορά τον χρόνο τουλάχιστον, καθώς και σε περιπτώσεις μεταβολής του ενεργητικού του ΟΕΕ.

4. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού του ΟΕΕ εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, έπειτα από σχετική αίτηση του διαχειριστή.

5. Οποιαδήποτε τροποποίηση του Κανονισμού του ΟΕΕ γνωστοποιείται άμεσα στους μεριδιούχους με σταθερό μέσο, όπως αυτό ορίζεται στην παρ. 62 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018. Η τροποποίηση δεσμεύει τους μεριδιούχους, οι οποίοι ωστόσο δικαιούνται, εφόσον δεν συμφωνούν με την τροποποίηση, να εξαγοράσουν τα μερίδια που κατέχουν, μέσα σε τρεις (3) μήνες από την ανωτέρω γνωστοποίηση, με βάση τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν από την τροποποίηση, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη στην περίπτωση αυτή η καθορισμένη ημερομηνία εξαγοράς των μεριδίων. Το δικαίωμα αυτό αναγράφεται στην γνωστοποίηση της παρούσας.

Άρθρο 43 **Διάθεση μεριδίων ΟΕΕ**

1. Διάθεση μεριδίων ΟΕΕ στην Ελλάδα θεωρείται κάθε στάδιο της διαδικασίας απόκτησης μεριδίων ΟΕΕ, καθώς και η ανακοίνωση, η διαφήμιση, η προβολή και η εμπορική προώθηση μεριδίων, καθώς και κάθε άλλη ενέργεια, συμπεριλαμβανομένης της παροχής επενδυτικών συμβουλών, που αποσκοπεί στην απόκτηση μεριδίων ΟΕΕ.
2. Στους διαχειριστές ΟΕΕ επιτρέπεται να διαθέτουν μερίδια του ΟΕΕ που διαχειρίζονται σε επαγγελματίες επενδυτές και σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα, με τις προϋποθέσεις του άρθρου 41 του ν. 4209/2013.
3. Για τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ και την απόκτησή τους από υποψήφιο μεριδιούχο απαιτούνται:
 - α) υποβολή αίτησης συμμετοχής του υποψήφιου μεριδιούχου προς τον διαχειριστή του ΟΕΕ, με τρόπο που καθορίζεται από το διαχειριστή, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
 - β) χορήγηση του Κανονισμού του ΟΕΕ, του πληροφοριακού υλικού και της τελευταίας ετήσιας έκθεσης του άρθρου 53 στον υποψήφιο μεριδιούχο, πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής στον ΟΕΕ. Η υποχρέωση παροχής στον υποψήφιο επενδυτή των στοιχείων της παρούσας πρέπει να αναγράφεται στο έντυπο που χορηγείται στον ενδιαφερόμενο, προκειμένου να υποβάλει αίτηση συμμετοχής,
 - γ) καταβολή στον θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή, εφόσον το αποδέχεται ο διαχειριστής, και σε κινητές αξίες, σύμφωνα με την περ. ιε' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, σύμφωνα με την παρ. 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018.
4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων συμμετοχής υπολογίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 47.
5. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στον ΟΕΕ αποφασίζεται από τον διαχειριστή του, σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του ΟΕΕ.
6. Ο διαχειριστής ή τα πρόσωπα που διαθέτουν μερίδια ΟΕΕ διασφαλίζουν ότι οι επενδυτές που υποβάλλουν αίτηση συμμετοχής πληρούν τα κριτήρια συμμετοχής στον ΟΕΕ, σύμφωνα με τα άρθρα 37 έως 56 και τον Κανονισμό του ΟΕΕ.
7. Κατά τη διαδικασία συμμετοχής στον ΟΕΕ, ο υποψήφιος επενδυτής αποδέχεται εγγράφως ότι έχει ενημερωθεί σχετικά με το είδος επενδυτή στον οποίο απευθύνεται ο συγκεκριμένος ΟΕΕ.
8. Το διαφημιστικό υλικό του ΟΕΕ πρέπει να αναγράφει σε εμφανές σημείο το είδος επενδυτών στους οποίους απευθύνεται.

9. Τα μερίδια του ΟΕΕ μπορεί να διατίθενται άμεσα, από τον διαχειριστή του ΟΕΕ, ή έμμεσα, από πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής έχει αναθέσει με σύμβαση ανάθεσης σε τρίτο τη διάθεση των μεριδίων. Πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής μπορεί να αναθέσει τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ είναι μόνο Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα, πιστωτικά ιδρύματα, Ανώνυμες Εταιρείες Εναλλακτικής Διαχείρισης (ΑΕΕΔ) και ΑΕΔΟΕΕ ή ΔΟΕΕ, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο σύμφωνα με τα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.

10. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ρυθμίζονται ζητήματα που αφορούν την εμπορική προώθηση των μεριδίων του ΟΕΕ, τη λειτουργία του δικτύου διάθεσης, καθώς και άλλα ειδικότερα θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος.

Άρθρο 44

Εξαγορά και αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΕΕ

1. Για την εξαγορά μεριδίων ΟΕΕ ανοικτού τύπου, ο μεριδιούχος υποβάλλει σχετική αίτησή του προς τον διαχειριστή, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.

2. Για ΟΕΕ ανοικτού τύπου, τα μερίδια ΟΕΕ εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων της επόμενης προγραμματισμένης ημερομηνίας εξαγοράς, μετά από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων του ΟΕΕ καταβάλλεται σε μετρητά μέσα στο χρονικό διάστημα που προβλέπεται στον Κανονισμό του ΟΕΕ.

3. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις ή δικαιολογείται από το συμφέρον των μεριδιούχων, ή σε περίπτωση συνδρομής περίπτωσης που προβλέπεται από τον Κανονισμό του ΟΕΕ, επιτρέπεται, ύστερα από αίτηση του διαχειριστή του ΟΕΕ και σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΕΕ για χρονικό διάστημα που προσδιορίζεται στη σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την ίδια διαδικασία μπορεί επίσης να παρατείνεται το χρονικό διάστημα ισχύος της αναστολής εξαγοράς. Η αναστολή εξαγοράς, το χρονικό σημείο λήξης της, καθώς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαχειριστή του ΟΕΕ.

4. Όταν δεν τηρούνται οι διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας ή του Κανονισμού του ΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί και αυτεπάγγελα, με απόφασή της, να επιβάλει την αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΕΕ, καθώς και την παράταση του χρονικού διαστήματος ισχύος της αναστολής, εφόσον κρίνει ότι τα μέτρα αυτά είναι αναγκαία για να προστατευθεί το συμφέρον των μεριδιούχων του ΟΕΕ ή του επενδυτικού κοινού ή για να διαφυλαχθεί η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς. Με όμοια απόφαση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί αυτεπάγγελτως να παρατείνει το χρονικό διάστημα ισχύος της αναστολής εξαγοράς ή να ανακαλεί την αναστολή εξαγοράς που είχε επιτρέψει, σύμφωνα με την παρ. 3, ή να την επιβάλει, σύμφωνα με την παρούσα, αν κρίνει ότι πριν από την πάροδο της αναστολής έπαψαν να ισχύουν οι προϋποθέσεις επιβολής της.

5. Η αναστολή εξαγοράς, το χρονικό σημείο λήξης της, καθώς και η λήξη ή η ανάκλησή της, σύμφωνα με τις παρ. 3 και 4, γνωστοποιούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών, στην επικράτεια των οποίων διατίθενται τα μερίδια του ΟΕΕ.

Άρθρο 45**Δέσμευση απόκτησης μεριδίων ΟΕΕ**

1. Στην περίπτωση ΟΕΕ κλειστού τύπου, μπορεί να προβλέπεται στον Κανονισμό του ΟΕΕ ότι οι επενδυτές δεν αποκτούν εξ αρχής τα μερίδια, ούτε καταβάλλουν εξ αρχής την τιμή διάθεσης των μεριδίων, αλλά δεσμεύονται συμβατικά να αποκτούν τα μερίδια και να καταβάλλουν την τιμή διάθεσής τους σταδιακά, όποτε τους ζητείται από το διαχειριστή του ΟΕΕ, σύμφωνα με τους όρους του κανονισμού του ΟΕΕ, κατά παρέκκλιση της περ. γ' της παρ. 3 του άρθρου 43. Σε κάθε περίπτωση, το αρχικό ενεργητικό του ΟΕΕ δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού της περ. ε' της παρ. 2 του άρθρου 41, με την επιφύλαξη και της παρ. 5 του άρθρου 41.
2. Οι συνέπειες της αθέτησης από επενδυτή της υποχρέωσής του να αποκτήσει μερίδια και να καταβάλει το αντίστοιχο τίμημα προβλέπονται στον κανονισμό του ΟΕΕ.
3. Για την εφαρμογή του παρόντος, οι επενδυτικοί περιορισμοί του άρθρου 38 υπολογίζονται επί του αθροίσματος του ενεργητικού του ΟΕΕ και του ποσού που υποχρεούνται να καταβάλλουν οι επενδυτές, εφόσον τους ζητηθεί.

Άρθρο 46**Μητρώο μεριδιούχων ΟΕΕ, βεβαιώσεις, μεταβίβαση, ενεχυρίαση**

1. Η συμμετοχή στον ΟΕΕ αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων που τηρεί ο διαχειριστής. Κάθε συμμετοχή του μεριδιούχου ή των συνδικαιούχων μεριδίων καταχωρίζεται αυτοτελώς στο μητρώο μεριδιούχων.
2. Το μητρώο μεριδιούχων περιέχει κατ' ελάχιστο τα εξής:
 - α) το ονοματεπώνυμο του μεριδιούχου ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την επωνυμία του,
 - β) τη διεύθυνση του μεριδιούχου ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την έδρα του,
 - γ) τον αριθμό ταυτότητας του μεριδιούχου ή κάθε άλλο στοιχείο προσδιοριστικό αυτής ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, τον αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας «LEI» («Legal Entity Identifier») ή άλλα στοιχεία από τα οποία προκύπτει πλήρης ταυτοποίηση του νομικού προσώπου,
 - δ) τον αριθμό των μεριδίων συμμετοχής του.
3. Ο διαχειριστής ΟΕΕ εκδίδει, ύστερα από αίτηση μεριδιούχου ή συνδικαιούχου μεριδίων, βεβαίωση συμμετοχής ή εξαγοράς στον ΟΕΕ, η οποία περιλαμβάνει:
 - α) την ονομασία του ΟΕΕ,
 - β) τις επωνυμίες του διαχειριστή και του θεματοφύλακα,
 - γ) τον αριθμό των μεριδίων συμμετοχής ή εξαγοράς,
 - δ) το ονοματεπώνυμο ή επωνυμία και τη διεύθυνση κατοικίας ή έδρας του μεριδιούχου.
 Έκδοση βεβαίωσης μπορεί να ζητήσει ο μεριδιούχος και ο ενεχυρούχος δανειστής για την καταχώριση ενεχυρίασης μεριδίων στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων της παρ. 5.
4. Η μεταβίβαση εν ζωή μεριδίων ΟΕΕ επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων ή συμβιούντων, με σύμφωνο συμβίωσης, και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού και καταχωρίζεται στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων.
5. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων ΟΕΕ προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων. Η ικανοποίηση του ενεχυρούχου δανειστή

διενεργείται με αίτησή του προς τον διαχειριστή για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται τα άρθρα 1244 επ. του Αστικού Κώδικα. Η ενεχυρίαση ισχύει έναντι του διαχειριστή από τη στιγμή της γνωστοποίησής της σ' αυτόν.

6. Οι διατάξεις του ν. 5638/1932 (Α' 307) εφαρμόζονται αναλόγως και για τα μερίδια ΟΕΕ.

Άρθρο 47 **Αποτίμηση**

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΕΕ γίνεται σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 1 του ν. 4308/2014 και το άρθρο 19 του ν. 4209/2013.

Άρθρο 48 **Λύση ΟΕΕ**

1. Ο ΟΕΕ λύεται:

- α) αν ανακληθεί η άδεια σύστασης του ΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
- β) μετά το πέρας της διάρκειάς του, εφόσον ο Κανονισμός του προβλέπει καθορισμένη διάρκεια, εκτός αν αυτός τροποποιηθεί, ώστε να παραταθεί η διάρκεια του ΟΕΕ ή να καταστεί αόριστης διάρκειας,
- γ) αν επέλθει καθορισμένο στον Κανονισμό γεγονός, το οποίο επιφέρει τη λύση του,
- δ) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του,
- ε) ύστερα από απόφαση της συνέλευσης των μεριδιούχων ΟΕΕ, εφόσον αυτό προβλέπεται στον κανονισμό,
- στ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του διαχειριστή του ή του θεματοφύλακα, αν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους μέσα σε προθεσμία δύο (2) μηνών.

2. Τη λύση ΟΕΕ ακολουθεί η διανομή του καθαρού ενεργητικού του με τη διαδικασία που προβλέπεται στον Κανονισμό του.

3. Η λύση ΟΕΕ και ο λόγος αυτής γνωστοποιούνται άμεσα στους μεριδιούχους από τον διαχειριστή.

Άρθρο 49 **Ανάκληση άδειας σύστασης ΟΕΕ**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια σύστασης ΟΕΕ αν:

- α) διαπιστωθεί ότι δεν έχει καλυφθεί το σύνολο του αρχικού ενεργητικού του ΟΕΕ, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 41 ,
- β) διαπιστωθεί ότι η άδεια σύστασης χορηγήθηκε με βάση ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία ή ότι χρησιμοποιήθηκαν τέτοια στοιχεία, προκειμένου να αποτραπεί ανάκληση της άδειας σύστασης,
- γ) δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων χορηγήθηκε η άδεια σύστασης,
- δ) ο διαχειριστής του δεν πληροί τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα άρθρα 37 έως 56, του ν. 4209/2013 ή τη νομοθεσία του κράτους μέλους της ΕΕ, όπου εδρεύει ο διαχειριστής, με την οποία ενσωματώθηκε στο δίκαιο του κράτους αυτού η Οδηγία 2011/61/ΕΕ, ή του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013, κατά περίπτωση.

2. Πριν ανακληθεί η άδεια σύστασης του ΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί στον διαχειριστή του τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις, τάσσοντας ταυτόχρονα προθεσμία που δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δέκα (10) ημέρες από τη γνωστοποίηση, μέσα στην οποία ο διαχειριστής καλείται να διατυπώσει τις απόψεις του και να λάβει, όταν συντρέχει περίπτωση, τα κατάλληλα μέτρα για την παύση των παραβάσεων ή την άρση των συνεπειών τους. Μετά από την πάροδο της προθεσμίας και αφού λάβει υπόψη της τις απόψεις του διαχειριστή, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίζει οριστικά και κοινοποιεί την απόφασή της στον διαχειριστή.

3. Με την κοινοποίηση της απόφασης ανάκλησης στο διαχειριστή του ΟΕΕ, εφαρμόζεται η παρ. 2 του άρθρου 48.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί την απόφαση ανάκλησης της άδειας σύστασης του ΟΕΕ και στις αρμόδιες αρχές των κρατών στα οποία διατίθενται τα μερίδια του ΟΕΕ.

Άρθρο 50

Διαχείριση κινδύνου και ρευστότητας

1. Ο διαχειριστής του ΟΕΕ λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αναγνώριση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση όλων των κινδύνων που είναι σχετικοί με την επενδυτική στρατηγική του ΟΕΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 15 του ν. 4209/2013 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013. Ο διαχειριστής ορίζει ανώτατο επίπεδο μόχλευσης για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 150% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ.

2. Ο διαχειριστής του ΟΕΕ εφαρμόζει κατάλληλο σύστημα διαχείρισης ρευστότητας και διασφαλίζει τη συνέπεια μεταξύ της επενδυτικής στρατηγικής, των χαρακτηριστικών ρευστότητας και της πολιτικής εξαγορών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν. 4209/2013 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013.

Άρθρο 51

Σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ διαχειριστή και ΟΕΕ

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

Άρθρο 52

Θεματοφύλακας

1. Η φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού ΟΕΕ πρέπει να ανατίθεται σε θεματοφύλακα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 1 και 2 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013 και τις οικείες διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013. Ο θεματοφύλακας έχει υποχρεωτικά έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα.

2. Ο θεματοφύλακας είναι:

α) πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα και έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το ν. 4261/2014 (Α' 107) ή εδρεύει σε άλλο κράτος-μέλος και έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την νομοθεσία του κράτους μέλους της ΕΕ, όπου εδρεύει, με βάση την οποία ενσωματώνονται στο δίκαιο του εν λόγω κράτους έδρας οι διατάξεις της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2013 (L 176), ταυτόχρονα δε ασκεί δραστηριότητες στην Ελλάδα μέσω υποκαταστήματος,

β) ΑΕΠΕΥ που εδρεύει στην Ελλάδα και έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το ν. 4514/2018 (Α' 14) ή ΕΠΕΥ που εδρεύει σε άλλο κράτος-μέλος και έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την νομοθεσία του κράτους μέλους της ΕΕ, όπου εδρεύει, με βάση την οποία ενσωματώνονται στο δίκαιο του εν λόγω κράτους καταγωγής οι διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15^{ης} Μαΐου 2014 (L 173), ταυτόχρονα δε:

βα) ασκεί δραστηριότητες στην Ελλάδα μέσω υποκαταστήματος,

ββ) έχει λάβει άδεια να ασκεί καθήκοντα θεματοφύλακα, η οποία υπόκειται σε απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που δεν υπολείπονται των απαιτήσεων που υπολογίζονται ανάλογα με την επιλεγείσα προσέγγιση, σύμφωνα με τα άρθρα 315 ή 317 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και

γ) διαθέτει ίδια κεφάλαια όχι κατώτερα από το ύψος του αρχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 29 του ν. 4261/2014.

3. Οι διατάξεις περί θεματοφυλακής των παρ. 4 και 7 έως 18 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013 και οι διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013 εφαρμόζονται και για τους ΟΕΕ.

4. Ο θεματοφύλακας αντικαθίσταται εφόσον:

α) γνωστοποιήσει στον διαχειριστή του ΟΕΕ την πρόθεσή του να παραιτηθεί τρεις (3) τουλάχιστον μήνες πριν από την υποβολή της παραίτησης,

β) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάνει δεκτό αίτημα του διαχειριστή για αντικατάσταση του θεματοφύλακα, και

γ) η αντικατάσταση απαιτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, επειδή ο θεματοφύλακας δεν εκπληρώνει τις νόμιμες υποχρεώσεις του.

5. Σε κάθε περίπτωση, ο νέος θεματοφύλακας ορίζεται από τον διαχειριστή, εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον πληροί τις οικείες προϋποθέσεις, και παραλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού του ΟΕΕ από τον απελθόντα, βάσει σχετικού πρωτοκόλλου. Μέχρι την παράδοση αυτή, τα αντίστοιχα καθήκοντα εξακολουθεί υποχρεωτικά να ασκεί ο απελθών θεματοφύλακας. Για την αντικατάσταση του απελθόντος και την ανάληψη καθηκόντων από το νέο θεματοφύλακα ο διαχειριστής ενημερώνει τους μεριδιούχους του ΟΕΕ αμελλητί.

Άρθρο 53

Απαιτήσεις διαφάνειας

1. Ο διαχειριστής του ΟΕΕ καταρτίζει πληροφοριακό υλικό του ΟΕΕ και ετήσια έκθεση του ΟΕΕ για κάθε οικονομικό έτος.

2. Η ετήσια έκθεση του ΟΕΕ της παρ. 1 καταρτίζεται, ελέγχεται, και δημοσιοποιείται, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του ν. 4308/2014 και στα άρθρα 22 και 29 του ν. 4209/2013, εφόσον συντρέχει περίπτωση και παρέχεται στους επενδυτές, ύστερα από

αίτησή τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 22 του ν. 4209/2013. Η ετήσια έκθεση υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Το πληροφοριακό υλικό του ΟΕΕ περιέχει τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 23 του ν. 4209/2013.

Άρθρο 54 **Αρμόδια αρχή**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι η αρμόδια αρχή για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 37 ως 56.

2. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχονται όλες οι εξουσίες εποπτείας και ελέγχου που είναι απαραίτητες για την άσκηση των καθηκόντων της. Οι εν λόγω εξουσίες ασκούνται με τους εξής τρόπους:

α) άμεσα,

β) σε συνεργασία με άλλες αρχές,

γ) κατόπιν αιτήσεως στις αρμόδιες δικαστικές αρχές.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να:

α) έχει πρόσβαση σε οποιοδήποτε σχετικό έγγραφο με οποιαδήποτε μορφή και μπορεί να λαμβάνει αντίγραφο του,

β) ζητά και να λαμβάνει πληροφορίες από οποιοδήποτε πρόσωπο σε σχέση με τις δραστηριότητες του ΟΕΕ ή του διαχειριστή του και, αν κρίνεται απαραίτητο, να καλεί και να προβαίνει στη λήψη καταθέσεων για τη συγκέντρωση πληροφοριών,

γ) διενεργεί επιτόπιους ελέγχους με ή χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση,

δ) ζητά τις σχετικές υπάρχουσες καταγεγραμμένες τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή αρχεία ανταλλαγής δεδομένων,

ε) απαιτεί τη διακοπή κάθε πρακτικής που είναι αντίθετη με τις διατάξεις που θεσπίζονται για την εφαρμογή των άρθρων 37 έως 56,

στ) ζητά τη δέσμευση ή την κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων,

ζ) επιβάλλει την προσωρινή απαγόρευση άσκησης κάθε σχετικής επαγγελματικής δραστηριότητας,

η) απαιτεί την παροχή πληροφοριών από τους διαχειριστές ΟΕΕ, τους θεματοφύλακες ή τους νόμιμους ελεγκτές,

θ) λαμβάνει κάθε μέτρο που μπορεί να εξασφαλίσει ότι ο ΟΕΕ, ο διαχειριστής του ή ο θεματοφύλακός του συνεχίζουν να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις των άρθρων 37 έως 56 που εφαρμόζονται σ' αυτούς,

ι) απαιτεί την αναστολή της έκδοσης, της εξαγοράς ή της εξόφλησης των μεριδίων προς το συμφέρον των μεριδιούχων ή του κοινού,

ια) ανακαλεί την άδεια σύστασης του ΟΕΕ των άρθρων 37 έως 56,

ιβ) ζητά την άσκηση ποινικής δίωξης,

ιγ) επιτρέπει σε νόμιμους ελεγκτές ή εμπειρογνώμονες να διενεργούν ελέγχους.

Άρθρο 55

Διοικητικές κυρώσεις

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει σε οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο παραβιάζει τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 54, επίπληξη ή πρόστιμο ύψους από χίλια (1.000) μέχρι τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ ή ίσο με το διπλάσιο του οφέλους που απεκόμισε ο παραβάτης. Κατά την επιμέτρηση των κυρώσεων λαμβάνονται υπόψη ιδίως η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών, το ύψος της προκληθείσας ζημίας σε επενδυτές και της αποκατάστασής της, η λήψη μέτρων συμμόρφωσης για το μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η καθ' υποτροπή τέλεση παραβάσεων των άρθρων 37 ως 56 ή της λουπής νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.

Άρθρο 56

Φορολογικές διατάξεις

Στους ΟΕΕ των άρθρων 37 ως 56 εφαρμόζονται οι παρ. 21 έως 23 του άρθρου 7 του ν. 2992/2002. Στους ΟΕΕ της ΕΕ, όπως ορίζονται στην περ. ια' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013 εφαρμόζεται το πρώτο εδάφιο της παρ. 21 και οι παρ. 22 και 23 του άρθρου 7 του ν. 2992/2002.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ'

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ Η ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129

Άρθρο 57

Σκοπός

Σκοπός των άρθρων 57 έως 68 είναι η αναμόρφωση της νομοθεσίας σχετικά με τις απαιτήσεις δημοσίευσης κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και η θέσπιση μέτρων εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Άρθρο 58

Πεδίο εφαρμογής

1. Για δημόσια προσφορά κινητών αξιών, με συνολική ανταλλακτική αξία στην Ένωση μικρότερη των πέντε εκατομμυρίων (5.000.000) ευρώ, όριο που υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, δεν απαιτείται η δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

2. Για δημόσια προσφορά κινητών αξιών, με συνολική ανταλλακτική αξία μεγαλύτερη των πεντακοσίων χιλιάδων (500.000) ευρώ και έως πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ευρώ, όριο που υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, απαιτείται η δημοσίευση πληροφοριακού δελτίου.

3. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, έπειτα από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να μεταβάλλονται τα χρηματικά όρια των παρ. 1 και 2.

Άρθρο 59

Πληροφοριακό δελτίο

1. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζεται το περιεχόμενο του πληροφοριακού δελτίου της παρ. 2 του άρθρου 58, η διαδικασία έγκρισης και δημοσίευσής του, περιορισμοί σχετικά με την περαιτέρω διάθεση ή και την εισαγωγή των σχετικών κινητών αξιών σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και κάθε ειδικότερο θέμα για την εφαρμογή του παρόντος.

2. Το πληροφοριακό δελτίο της παρ. 2 του άρθρου 58 εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εκτός από τις περιπτώσεις που οι κινητές αξίες εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή εντάσσονται σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, που λειτουργούν στην Ελλάδα, περιπτώσεις στις οποίες το πληροφοριακό δελτίο εγκρίνεται από τον διαχειριστή της ρυθμιζόμενης αγοράς ή του πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης, κατά περίπτωση.

3. Κατ' εξαίρεση, μπορεί να διενεργείται δημόσια προσφορά χωρίς να απαιτείται η κατάρτιση και δημοσιοποίηση του προβλεπόμενου πληροφοριακού δελτίου, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 58, εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Η προσφορά διενεργείται αποκλειστικά μέσω ηλεκτρονικού συστήματος, το οποίο διαχειρίζεται ΑΕΠΕΥ, η οποία έχει λάβει άδεια να παρέχει τουλάχιστον την επενδυτική υπηρεσία του αριθμού 1 του Τμήματος Α' του Παραρτήματος Ι και την παρεπόμενη υπηρεσία του αριθμού 1 του Τμήματος Β' του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018 (Α' 14), ΑΕΔΟΕΕ, που έχει λάβει άδεια να παρέχει τις παρεπόμενες υπηρεσίες της περ. β' της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013 (Α' 253), ή πιστωτικό ίδρυμα, στο πλαίσιο της επενδυτικής υπηρεσίας που αφορά τη λήψη και διαβίβαση εντολών. Ως ηλεκτρονικό σύστημα νοείται η ηλεκτρονική πλατφόρμα που παρουσιάζει μέσω διαδικτύου τις επενδυτικές προτάσεις των εκδοτών και δέχεται με τον ίδιο τρόπο εντολές επενδυτών για απόκτηση κινητών αξιών.

β) Προσφέρονται κινητές αξίες με συνολική αξία μικρότερη από ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται ανά εκδότη σε περίοδο δώδεκα (12) μηνών.

γ) Η συμμετοχή του ιδιώτη πελάτη, όπως ορίζεται στην παρ. 11 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των δέκα χιλιάδων (10.000) ευρώ και, σε κάθε περίπτωση, το δέκα τοις εκατό (10%) του μέσου όρου των δηλωθέντων με την φορολογική δήλωση εισοδημάτων της προηγούμενης τριετίας ανά εκδότη και των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ κατ' έτος, ανά ΑΕΠΕΥ ή ΑΕΔΟΕΕ της περ. α' της παρούσης ή πιστωτικό ίδρυμα. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να μεταβάλλονται τα χρηματικά όρια της παρούσας.

Άρθρο 60

Ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο

(άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

1. Την ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο και σε κάθε συμπλήρωμά του φέρουν:

(α) ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ο εγγυητής, ή και οι δύο, ανάλογα με την περίπτωση,

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

(γ) το πιστωτικό ίδρυμα ή η ΕΠΕΥ που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο ότι παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με τους αριθμούς 6 και 7, αντιστοίχως, του Τμήματος Α' του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, καθώς και το πρόσωπο που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο με την ιδιότητα του συμβούλου, συμβούλου έκδοσης, συντονιστή έκδοσης ή άλλη παρεμφερή ιδιότητα.

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

3. Το ενημερωτικό δελτίο που εκδίδεται για την εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά για πρώτη φορά ή για τη δημόσια προφορά κινητών αξιών χωρίς εισαγωγή σε ρυθμιζόμενη αγορά, υπογράφεται υποχρεωτικά από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ που διαθέτει άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης ή χωρίς δέσμευση ανάληψης, σύμφωνα με τους αριθμούς 6 ή 7, αντιστοίχως, του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018.

4. Τα πρόσωπα που φέρουν την ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο ή για επιμέρους 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 οι πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο είναι αληθείς και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

5. Η ευθύνη για τις πληροφορίες που παρέχονται στο έγγραφο αναφοράς ή στο γενικό έγγραφο αναφοράς ανήκει στα πρόσωπα που αναφέρονται στην παρ. 1, μόνο στις περιπτώσεις που το έγγραφο αναφοράς ή το γενικό έγγραφο αναφοράς χρησιμοποιείται ως συστατικό μέρος εγκεκριμένου ενημερωτικού δελτίου.

Άρθρο 61

Αστική ευθύνη από το ενημερωτικό δελτίο

(άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

1. Τα πρόσωπα που φέρουν ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με το άρθρο 60, ευθύνονται για κάθε θετική ζημία που προκλήθηκε από υπαιτιότητα τους και που σχετίζεται με την ακρίβεια και την πληρότητα του ενημερωτικού δελτίου, έναντι όσων απέκτησαν κινητές αξίες μέσα στους πρώτους δώδεκα (12) μήνες από τη δημοσίευσή του.

2. Ο ζημιωθείς φέρει το βάρος απόδειξης της ζημίας που υπέστη και της αιτιώδους συνάφειας μεταξύ της υπαιτιότητας των προσώπων που φέρουν ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με το άρθρο 60, και της ζημίας.

3. Τα πρόσωπα που φέρουν ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με το άρθρο 60, φέρουν το βάρος απόδειξης της έλλειψης υπαιτιότητας.
4. Αξιώσεις για αποζημίωση κατά των προσώπων που φέρουν ευθύνη για το ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με το άρθρο 60, παραγράφονται έπειτα από την πάροδο τριών (3) ετών από τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου.
5. Οι διατάξεις του παρόντος δεν περιορίζουν ούτε επηρεάζουν την ευθύνη των προσώπων του άρθρου 60 έναντι των επενδυτών για κάθε πταίσμα που σχετίζεται με 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 60 είναι άκυρη έναντι των επενδυτών.
7. Αστική ευθύνη δεν μπορεί να αποδοθεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο αποκλειστικά και μόνο βάσει του περιληπτικού σημειώματος, όπως προβλέπεται στο άρθρο 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ή βάσει του ειδικού περιληπτικού σημειώματος ενημερωτικού δελτίου ανάπτυξης ΕΕ, όπως προβλέπεται στο δεύτερο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, συμπεριλαμβανομένης και της μετάφρασής του, εκτός εάν κάποιο από τα σημειώματα της παρούσης, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου:
 - α) είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές ή
 - β) δεν παρέχει βασικές πληροφορίες που διευκολύνουν τους επενδυτές, οι οποίοι εξετάζουν εάν θα επενδύσουν στις κινητές αξίες.

Άρθρο 62

Χρησιμοποιούμενη γλώσσα σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου

(άρθρο 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

1. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίζονται οι αποδεκτές γλώσσες σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου κατά περίπτωση, όταν η Ελλάδα είναι κράτος-μέλος καταγωγής ή κράτος-μέλος υποδοχής.
2. Σε κάθε περίπτωση, το περιληπτικό σημείωμα του άρθρου 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 διατίθεται τουλάχιστον στην ελληνική γλώσσα.

Άρθρο 63

Διαφημίσεις

(άρθρο 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

Η διενέργεια διαφημίσεων, γνωστοποιήσεων, δηλώσεων ή ανακοινώσεων από φυσικά ή νομικά πρόσωπα, με οποιονδήποτε τρόπο και με σκοπό την προσέλκυση επενδύσεων σε κινητές αξίες, σύμφωνα με τον ορισμό της περ. α' του άρθρου 2 του Κανονισμού 2017/1129, επιτρέπεται υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) στις περιπτώσεις που οι δημόσιες προσφορές για κινητές αξίες υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, εφόσον έχει χορηγηθεί έγκριση ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπου απαιτείται,
- β) σε κάθε άλλη περίπτωση, με την επιφύλαξη της παρ. 3 του άρθρου 59, εφόσον έχει καταρτισθεί και δημοσιοποιηθεί πληροφοριακό δελτίο, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 57 ως 68.

Άρθρο 64**Αρμόδια Αρχή****(παρ. 9 του άρθρου 20 και άρθρο 31 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)**

1. Αρμόδια αρχή για την εποπτεία και τον έλεγχο της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που προβλέπονται στα άρθρα 57 έως και 68 και για την διασφάλιση της εφαρμογής των διατάξεων του Κανονισμού 2017/1129 ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να καθορίζονται η διαδικασία και τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου, ζητήματα που αφορούν τις υποχρεώσεις και την συμπεριφορά των διαμεσολαβητών, καθώς και των προσώπων της περ. 1 του άρθρου 60, ιδίως κατά την προπαρασκευή, διενέργεια, διεκπεραίωση, προβολή και διαφήμιση των διαδικασιών δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής για διαπραγμάτευση κινητών αξιών, καθώς και κάθε άλλο ειδικότερο θέμα σχετικό με τα ζητήματα αυτά.

Άρθρο 65**Αρμοδιότητες εποπτείας και διερεύνησης****(άρθρο 32 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)**

1. Για την εποπτεία της τήρησης των διατάξεων των άρθρων 57 έως 63 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαθέτει αρμοδιότητες ως εξής:
 - α) απαιτεί από τους εκδότες, προσφέροντες ή πρόσωπα που ζητούν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, να συμπεριλαμβάνουν στο ενημερωτικό δελτίο συμπληρωματικές πληροφορίες, εφόσον αυτό απαιτείται για την προστασία των επενδυτών,
 - β) απαιτεί από τους εκδότες, προσφέροντες ή πρόσωπα που ζητούν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και από τα πρόσωπα που τους ελέγχουν ή ελέγχονται από αυτούς, να διαβιβάζουν πληροφορίες και έγγραφα,
 - γ) απαιτεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές και τα διευθυντικά στελέχη του εκδότη, του προσφέροντος ή του προσώπου που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και από τους χρηματοπιστωτικούς διαμεσολαβητές, στους οποίους έχει ανατεθεί η διενέργεια της δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών ή η επιδίωξη της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, την παροχή πληροφοριών,
 - δ) αναστέλλει δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά για δέκα (10) εργάσιμες ημέρες εφάπαξ, εφόσον υπάρχουν βάσιμες υποψίες παραβίασης του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,
 - ε) απαγορεύει ή αναστέλλει κατευθείαν τις διαφημίσεις ή απαιτεί από τους εκδότες, τους προσφέροντες ή τα πρόσωπα που ζητούν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή τους οικείους χρηματοπιστωτικούς διαμεσολαβητές να διακόψουν ή να αναστείλουν τις διαφημίσεις για δέκα (10) εργάσιμες ημέρες εφάπαξ, εφόσον υπάρχουν βάσιμοι λόγοι παραβίασης του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,
 - στ) απαγορεύει δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, όταν διαπιστώνει παράβασης ή έχει βάσιμες υποψίες παράβασης του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,
 - ζ) αναστέλλει κατευθείαν ή ζητά από τις σχετικές ρυθμιζόμενες αγορές, τους Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή τους Μηχανισμούς Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) να αναστείλουν τη διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε

ΠΜΔ ή ΜΟΔ για δέκα (10) εργάσιμες ημέρες εφάπαξ, εφόσον υπάρχουν βάσιμοι λόγοι παραβίασης του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,

η) απαγορεύει τη διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, σε ΠΜΔ ή ΜΟΔ, εφόσον διαπιστώνει παραβίαση του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,

θ) γνωστοποιεί ότι συγκεκριμένος εκδότης, προσφέρων ή πρόσωπο, που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, αδυνατεί να συμμορφωθεί προς τις υποχρεώσεις του,

ι) αναστέλλει τον έλεγχο ενημερωτικού δελτίου που υποβάλλεται για έγκριση ή αναστέλλει ή περιορίζει τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, εφόσον η αρμόδια αρχή επιβάλλει απαγόρευση ή περιορισμό, σύμφωνα με το άρθρο 42 του Κανονισμού (ΕΕ) 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέχρις ότου αρθεί η εν λόγω απαγόρευση ή ο εν λόγω περιορισμός,

ια) αρνείται να εγκρίνει ενημερωτικά δελτία που έχουν καταρτισθεί από συγκεκριμένο εκδότη, προσφέροντα ή πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, για διάστημα έως πέντε (5) έτη, εάν ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο της παρούσης είναι υπότροπος σοβαρών παραβάσεων σχετικών με τις διατάξεις των άρθρων 57 ως 68 του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,

ιβ) γνωστοποιεί κατευθείαν ή απαιτεί από τον εκδότη να γνωστοποιήσει κάθε ουσιώδη πληροφορία που ενδέχεται να επηρεάζει την εκτίμηση των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, προκειμένου να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς,

ιγ) αναστέλλει κατευθείαν ή ζητά από τις σχετικές ρυθμιζόμενες αγορές, τους ΠΜΔ ή τους ΜΟΔ, όπως αυτοί ορίζονται στις περ. κα' και κβ' του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, να αναστέλλουν τη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών, εφόσον εκτιμάται ότι η κατάσταση του εκδότη είναι τέτοια, ώστε να υφίσταται ενδεχόμενο η διαπραγμάτευση να αποβεί επιζήμια για τα συμφέροντα των επενδυτών,

ιδ) διενεργεί επιτόπιες επιθεωρήσεις ή έρευνες σε εγκαταστάσεις, με σκοπό να αποκτή πρόσβαση σε έγγραφα και λοιπά δεδομένα, οποιασδήποτε μορφής, εφόσον υφίστανται εύλογες υπόνοιες ότι τα έγγραφα και τα δεδομένα αυτά είναι σχετικά με το αντικείμενο της επιθεώρησης ή της έρευνας και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να αποδειχθεί παράβαση των άρθρων 57 ως 68 του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκεί τις αρμοδιότητες που αναφέρονται στην παρ. 1:

α) άμεσα ή

β) σε συνεργασία με άλλες αρχές ή

γ) υπό την ευθύνη άλλων αρχών, έπειτα από ανάθεση των σχετικών καθηκόντων σε αυτές ή

δ) έπειτα από υποβολή αίτησης στις αρμόδιες δικαστικές αρχές.

Άρθρο 66

Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα

(άρθρα 38, 39 και 40 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει σε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που παραβιάζει τις διατάξεις των άρθρων 57 ως 68 του παρόντος και τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, καθώς και των κατ' εξουσιοδότηση του Κανονισμού αυτού

εκδιδόμενων πράξεων, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διοικητικές κυρώσεις και διοικητικά μέτρα:

- α) δημόσια ανακοίνωση, η οποία αναφέρει το υπαίτιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και τη φύση της παράβασης, σύμφωνα με το άρθρο 42 του Κανονισμού(ΕΕ) 2017/1129,
 - β) εντολή που υποχρεώνει το υπαίτιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο να παύσει την παράβαση και να μην την επαναλάβει στο μέλλον,
 - γ) αναστολή ή ανάκληση της άδειας λειτουργίας σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας,
 - δ) προσωρινή ή, σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων, οριστική απαγόρευση στο υπεύθυνο για την παράβαση φυσικό πρόσωπο συμμετοχής σε διοικητικό συμβούλιο ή άσκησης διευθυντικών καθηκόντων στις οντότητες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Κανονισμού αυτού,
 - ε) επιβολή προστίμου, το ύψος του οποίου ανέρχεται τουλάχιστον στο διπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, εφόσον το ποσό αυτό μπορεί να προσδιορισθεί,
 - στ) επιβολή προστίμου ύψους έως πέντε (5) εκατομμυρίων ευρώ ή τρία τοις εκατό (3%) του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών σε περίπτωση νομικού προσώπου, σύμφωνα με τις τελευταίες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό του συμβούλιο. Εφόσον το νομικό πρόσωπο είναι μητρική επιχείρηση ή θυγατρική της μητρικής επιχείρησης, με υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών χρηματοοικονομικών λογαριασμών σύμφωνα με τον ν. 4308/2014, ο σχετικός συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών είναι ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών ή το αντίστοιχο είδος εισοδήματος, σύμφωνα με το ενωσιακό δίκαιο περί λογιστικής, με βάση τους τελευταίους διαθέσιμους ενοποιημένους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο της τελικής μητρικής επιχείρησης,
 - ζ) επιβολή προστίμου ύψους έως ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ σε φυσικά πρόσωπα.
2. Για τον καθορισμό των διοικητικών κυρώσεων και των διοικητικών μέτρων της παρ. 1, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη τις ειδικότερες περιστάσεις στις οποίες περιλαμβάνονται ιδίως:
- α) η βαρύτητα και η διάρκεια της παράβασης,
 - β) ο βαθμός ευθύνης του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση,
 - γ) η χρηματοοικονομική ισχύς του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση, όπως προκύπτει από τον συνολικό κύκλο εργασιών του ή το ετήσιο εισόδημα και τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του,
 - δ) ο αντίκτυπος της παράβασης στα συμφέροντα των επενδυτών λιανικής,
 - ε) η σημασία των κερδών που αποκτήθηκαν, των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για την παράβαση ή των ζημιών για τρίτους που προκύπτουν από την παράβαση, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν,
 - στ) το επίπεδο συνεργασίας του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση με την αρμόδια αρχή, με την επιφύλαξη της ανάγκης αποστέρησης των αποκτηθέντων κερδών ή αποφευχθεισών ζημιών από το εν λόγω πρόσωπο,
 - ζ) προηγούμενες παραβάσεις του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση,
 - η) τα μέτρα που ελήφθησαν από το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για την παράβαση για την αποτροπή επανάληψής της.

3. Οι αποφάσεις για τις διοικητικές κυρώσεις και τα μέτρα που λαμβάνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατ' εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, και τις πράξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και κατ' εξουσιοδότηση των άρθρων 57 ως 68 του παρόντος νόμου, είναι επαρκώς αιτιολογημένες και υπόκεινται σε ένδικα βοηθήματα σύμφωνα με το άρθρο 25 του ν. 3371/2005 (Α' 178).

Άρθρο 67

Αναφορά παραβάσεων

(άρθρο 41 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

1. Οι παραβάσεις των άρθρων 57 έως 68 του παρόντος νόμου και του Κανονισμού (ΕΕ) 1129/2017, καθώς και των πράξεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση αυτών μπορεί να καταγγέλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
2. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται:
 - α) η διαδικασία υποβολής των καταγγελιών,
 - β) η διαδικασία παρακολούθησης των καταγγελιών, συμπεριλαμβανομένης της σύστασης ασφαλούς διαύλου επικοινωνίας με τους καταγγέλλοντες για αυτές,
 - γ) ο τρόπος προστασίας των εργαζομένων που απασχολούνται δυνάμει σύμβασης εργασίας σε πρόσωπα τις παραβάσεις των οποίων καταγγέλλουν, ιδίως όσον αφορά τη σχέση τους με τον εργοδότη τους ή τρίτους,
 - δ) η προστασία της ταυτότητας και των προσωπικών δεδομένων, τόσο του προσώπου που καταγγέλλει τις παραβάσεις, όσο και του φυσικού προσώπου που εικάζεται ότι είναι υπεύθυνο για παράβαση, σε όλα τα στάδια της διαδικασίας, εκτός αν η γνωστοποίηση αυτή απαιτείται βάσει του εθνικού δικαίου, στο πλαίσιο περαιτέρω έρευνας ή μεταγενέστερης δικαστικής διαδικασίας,
 - ε) κάθε ειδικότερο θέμα για την εφαρμογή της παρούσας.
3. Οι εργοδότες που αναλαμβάνουν δραστηριότητες που υπάγονται σε συγκεκριμένες ρυθμίσεις στο πλαίσιο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, θεσπίζουν κατάλληλες εσωτερικές διαδικασίες, προκειμένου οι εργαζόμενοί τους να μπορούν να καταγγέλλουν, σύμφωνα με αυτές, παραβάσεις ή ενδεχόμενες παραβάσεις, μέσω ειδικού, ανεξάρτητου και αυτόνομου διαύλου.

Άρθρο 68

Δημοσίευση κυρώσεων και μέτρων

(άρθρο 42 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)

1. Οι αποφάσεις επιβολής διοικητικών κυρώσεων ή άλλων διοικητικών μέτρων αναρτώνται στον επίσημο διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και παραμένουν αναρτημένες για πέντε (5) τουλάχιστον έτη.
2. Σε περίπτωση απόφασης επιβολής μέτρων στο πλαίσιο έρευνας, η ανάρτηση της παρ. 1 δεν πραγματοποιείται.
3. Εάν η δημοσιοποίηση της ταυτότητας των νομικών οντοτήτων ή της ταυτότητας ή των προσωπικών δεδομένων των φυσικών προσώπων θεωρηθεί δυσανάλογη ή εάν η δημοσίευση θέτει σε κίνδυνο τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή τη διεξαγωγή τρέχουσας έρευνας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να προβεί στις ακόλουθες ενέργειες:

α) αναβάλλει τη δημοσιοποίηση της απόφασης για την επιβολή κύρωσης ή μέτρου, μέχρι να παύσουν οι λόγοι μη δημοσίευσης, ή

β) δημοσιοποιεί την απόφαση επιβολής κύρωσης ή μέτρου, χωρίς τα στοιχεία του προσώπου σε βάρος του οποίου διαπιστώνεται η παράβαση, και επιβάλλει τις κυρώσεις ή τα μέτρα, εφόσον η δημοσίευση αυτή διασφαλίζει την αποτελεσματική προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των εμπλεκόμενων, ή

γ) δεν δημοσιοποιεί την απόφαση επιβολής κύρωσης ή μέτρου, στην περίπτωση που θεωρείται ότι οι επιλογές των περ. α' και β' δεν επαρκούν για να διασφαλισθεί:

γα) η σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών,

γβ) η αναλογικότητα της δημοσιοποίησης σε σχέση με μέτρα που θεωρούνται ήσσονος σημασίας.

Σε περίπτωση έκδοσης απόφασης επιβολής κύρωσης ή μέτρου, χωρίς τα στοιχεία του προσώπου σε βάρος του οποίου διαπιστώνεται η παράβαση, με την οποία επιβάλλονται οι κυρώσεις ή τα μέτρα, σύμφωνα με την περ. β), η δημοσίευση των σχετικών δεδομένων μπορεί να προβλεφθεί για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, μετά το πέρας του οποίου οι λόγοι προστασίας μπορεί να εκλείπουν.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ'

ΕΦΑΡΜΟΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/2402 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ 12^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΘΕΣΠΙΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ, ΤΗ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΓΙΑ ΑΠΛΗ, ΔΙΑΦΑΝΗ ΚΑΙ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΟΔΗΓΙΩΝ 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ ΚΑΙ 2011/61/ΕΕ ΚΑΙ ΤΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ (ΕΚ) 1060/2009 ΚΑΙ (ΕΕ) 648/2012

Άρθρο 69

Αρμόδιες αρχές για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402

(άρθρο 29 παρ. 4 και 5 του Κανονισμού)

1. Αρμόδια αρχή για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ), ως προς τις υποχρεώσεις που ορίζονται στα άρθρα 18 έως 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ορίζεται κατά περίπτωση:

α) η Τράπεζα της Ελλάδος, όταν οι μεταβιβάζουσες οντότητες ή οι αρχικοί δανειοδότες ή οι οντότητες ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) εμπίπτουν στις περ. 1, 16 και 22 της παρ. 1 του άρθρου 3 του ν. 4261/2014, στις περ. 1 και 4 του άρθρου 3 του ν. 4364/2016, καθώς και στις περ. 3 και 6 του άρθρου 3 του ν. 4364/2016,

β) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν οι μεταβιβάζουσες οντότητες ή οι αρχικοί δανειοδότες ή οι οντότητες ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) εμπίπτουν στις περ. α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013, στις περ. α', β', γ' της παρ. 1 του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, καθώς και στις περιπτώσεις του άρθρου 7 του ν. 3029/2002,

γ) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν οι μεταβιβάζουσες οντότητες ή οι αρχικοί δανειοδότες ή οι οντότητες ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) έχουν την έδρα τους στην ΕΕ, δεν εμπίπτουν στις περ. α' και β' της παρ. 1 και η ανάδοχη οντότητα είναι επιχείρηση επενδύσεων,

δ) η Τράπεζα της Ελλάδος, όταν οι μεταβιβάζουσες οντότητες ή οι αρχικοί δανειοδότες ή οι οντότητες ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) έχουν την έδρα τους στην ΕΕ, δεν εμπίπτουν στις περ. α' και β' της παρ. 1 και η ανάδοχη οντότητα είναι πιστωτικό ίδρυμα.

2. Αρμόδια αρχή για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) ως προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 6, 7, 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή η Τράπεζα της Ελλάδος, όταν αυτές έχουν την έδρα τους στην ΕΕ και δεν εμπίπτουν στις περ. α' και β' της παρ. 1, κατά τον λόγο της αρμοδιότητας τους, σύμφωνα με τις περ. γ' και δ' της παρ. 1.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορίζεται αρμόδια αρχή για την αδειοδότηση των τρίτων μερών που προβλέπονται στην παρ. 2 του άρθρου 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, καθώς και για την εποπτεία τους ως προς τις υποχρεώσεις του άρθρου 28 του Κανονισμού αυτού.

4. Για την εφαρμογή των περ. γ' και δ' της παρ. 1 και της παρ. 2, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή η Τράπεζα της Ελλάδος, μπορούν να ζητούν την προσκόμιση Ειδική Έκθεση Ορκωτού – Ελεγκτή, στην οποία πιστοποιείται η συμμόρφωση προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 5 έως 9 και 18 έως 27 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

5. Οι αρμόδιες αρχές των παρ. 1 έως 4 καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια, ώστε να συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές, τις συστάσεις και τα πρότυπα που εκδίδονται από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές μέσω της Μεικτής Επιτροπής, σύμφωνα με τους Κανονισμούς (ΕΕ) 1093/2010, 1094/2010 και 1095/2010 και μπορούν να εκδίδουν σχετικές αποφάσεις που δημοσιεύονται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, μπορούν να παρέχουν κάθε σχετική διευκρίνιση προς τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές.

Άρθρο 70

Διοικητικές κυρώσεις και άλλα μέτρα για παραβάσεις του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 2017/2402 (άρθρο 32 του Κανονισμού)

1. Οι αρμόδιες αρχές, σύμφωνα με το άρθρο 69 και με την επιφύλαξη του άρθρου αυτού, μπορούν να επιβάλλουν σε κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο διοικητικές κυρώσεις και άλλα μέτρα σχετικά με τις παραβάσεις που ορίζονται στην παρ. 1 του άρθρου 32 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εξουσιοδότησή του εκδοθέντων Κανονισμών και εκτελεστικών κανονισμών για τον καθορισμό τεχνικών προτύπων και των κατ' εξουσιοδότηση εκδοθεισών κανονιστικών πράξεων, όπως και τα ειδικότερα μέτρα της παρ. 2 του άρθρου 32 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, καθώς και πρόστιμο μέχρι πέντε (5) εκατομμύρια ευρώ ή μέχρι το διπλάσιο του οφέλους που απέφερε η παράβαση, όταν το ποσό αυτό μπορεί να προσδιορισθεί.

2. Οι αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, με τις οποίες επιβάλλονται τα πρόστιμα της παρ. 1, καθώς και οποιοδήποτε μέτρο ή κύρωση στο πλαίσιο της άσκησης των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2017/2402, προσβάλλονται με αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

3. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με τις οποίες επιβάλλονται τα πρόστιμα της παρ. 1, καθώς και οποιοδήποτε μέτρο ή κύρωση στο πλαίσιο της άσκησης των αρμοδιοτήτων της βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2017/2402, υπόκεινται σε προσφυγή ουσίας ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου, σύμφωνα με το άρθρο 25 του ν. 3371/2005.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄

**ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1131 ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ (ΑΚΧΑ), ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 4099/2012 (Α΄ 250), ΤΟΥ
Ν. 4209/2013 (Α΄ 253), ΤΟΥ Ν. 2533/1997 (Α΄ 228) ΚΑΙ ΤΟΥ Ν. 4449/2017 (Α΄ 7)**

Άρθρο 71

Τροποποιήσεις του ν. 4099/2012 για ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΜΚ

Στον ν. 4099/2012 επέρχονται τροποποιήσεις ως εξής:

1. Η παρ. 4 του άρθρου 12 αντικαθίσταται ως εξής:

«4. Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) εφαρμόζει την παρ. 2 του άρθρου 3, τις παρ. 5, 6 και 7 του άρθρου 5 και τα άρθρα 14, 16, 24, 25, 29 και 93 του ν. 4514/2018 κατά την παροχή των υπηρεσιών της παρ. 2 του παρόντος. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ρυθμίζεται κάθε ειδικότερο ζήτημα, καθώς και τεχνικά θέματα, που αφορούν την εφαρμογή της παρούσας.».

2. Εισάγεται άρθρο 13Α ως εξής:

«Άρθρο 13Α

Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΜΚ.

1. Οι ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΜΚ συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 1606/2002 (ΕΕ L 243)

2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο (2) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.

3. Οι ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΜΚ συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.».

3. Η παρ. 8 του άρθρου 59 αντικαθίσταται ως εξής:

«8. Σε περίπτωση που οι εταιρίες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή οι ΟΣΕΚΑ που υπόκεινται σε εσωτερική διαχείριση (ΑΕΕΜΚ) εκτίθενται σε τιτλοποίηση, η οποία δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ενεργούν προς το συμφέρον των επενδυτών του σχετικού ΟΣΕΚΑ και λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα, εφόσον απαιτείται.».

4. Εισάγεται άρθρο 93Β ως εξής:

«Άρθρο 93Β

Περιπτώσεις παραβάσεων ΟΣΕΚΑ που έχουν λάβει άδεια ως ΑΚΧΑ από την Επιτροπή
Κεφαλαιαγοράς

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 93Α, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει τα μέτρα που αναφέρονται στην παρ. 2, ιδίως όταν το ΑΚΧΑ ή η ΑΕΔΑΚ που διαχειρίζεται το ΑΚΧΑ:

- α) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν στη σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων, κατά παράβαση των άρθρων 9 έως 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς,
- β) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις χαρτοφυλακίου, κατά παράβαση των άρθρων 17, 18, 24 και 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,
- γ) έχει αποκτήσει την άδεια λειτουργίας με ψευδείς δηλώσεις ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο, κατά παράβαση του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,
- δ) χρησιμοποιεί την ονομασία «αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς», «ΑΚΧΑ» ή άλλη ονομασία που υποδηλώνει ότι ένας ΟΣΕΚΑ ή ένας ΟΕΕ είναι ΑΚΧΑ, κατά παράβαση του άρθρου 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,
- ε) δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που αφορούν στην εσωτερική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας, κατά παράβαση των άρθρων 19 και 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,
- στ) δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις οργάνωσης, τεκμηρίωσης ή διαφάνειας, κατά παράβαση των άρθρων 21, 23, 26, 27, 28 και 36 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,
- ζ) δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που αφορούν την αποτίμηση, κατά παράβαση των άρθρων 29, 30, 31, 32, 33 και 34 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.

2. Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην παρ. 1, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά περίπτωση:

- α) επιβάλλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 94 του παρόντος,
- β) ανακαλεί την άδεια που χορηγήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.».

Άρθρο 72

Τροποποιήσεις του ν. 4209/2013 για ΑΕΔΟΕΕ, ΑΕΕΑΠ και ΑΚΧΑ

Στον ν. 4209/2013 (Α' 253) επέρχονται τροποποιήσεις ως εξής:

1. Η παρ. 6 του άρθρου 6 αντικαθίσταται ως εξής:

«6. Η ΑΕΔΟΕΕ εφαρμόζει την παρ. 2 του άρθρου 3, τις παρ. 5, 6 και 7 του άρθρου 5 και τα άρθρα 14, 16, 24, 25, 29 και 93 του ν. 4514/2018 κατά την παροχή των υπηρεσιών της παρ. 4 του παρόντος. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ρυθμίζεται κάθε ειδικότερο ζήτημα, καθώς και τεχνικά θέματα που αφορούν την εφαρμογή της παρούσης.».

2. Εισάγεται νέο άρθρο 9Α ως εξής:

«Άρθρο 9Α

Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος ΑΕΔΟΕΕ

1. Οι ΑΕΔΟΕΕ συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 1606/2002 (ΕΕ L 243).

2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.

3. Οι συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.

4. Οι ΑΕΕΑΠ, πριν από την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, τέσσερις (4) το αργότερο μήνες μετά τη λήξη κάθε οικονομικού έτους.

5. Οι ΑΕΕΑΠ, πριν από την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε ημερολογιακού εξαμήνου.».

3. Το άρθρο 17 του ν. 4209/2013 αντικαθίσταται ως εξής:

«Οι ΑΕΔΟΕΕ που εκτίθενται σε τιτλοποίηση, η οποία δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402, ενεργούν και λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα προς το συμφέρον των επενδυτών του σχετικού ΟΕΕ, εφόσον κριθεί απαραίτητο».

4. Εισάγεται νέο άρθρο 45Α ως εξής:

«Άρθρο 45Α

Διοικητικές κυρώσεις ΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια ως ΑΚΧΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 45 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να λάβει τα μέτρα που αναφέρονται στην παρ. 2, όταν το ΑΚΧΑ ή η ΑΕΔΟΕΕ που διαχειρίζεται το ΑΚΧΑ:

α) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν στη σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων, κατά παράβαση των άρθρων 9 ως 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς,

β) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις χαρτοφυλακίου, κατά παράβαση των άρθρων 17, 18, 24 ή και 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,

γ) έχει αποκτήσει την άδεια λειτουργίας με ψευδείς δηλώσεις ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο, κατά παράβαση του άρθρου 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,

δ) χρησιμοποιεί την ονομασία «αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς», «ΑΚΧΑ» ή άλλη ονομασία που υποδηλώνει ότι ένας ΟΕΕ είναι ΑΚΧΑ, κατά παράβαση του άρθρου 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,

ε) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν στην εσωτερική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας, κατά παράβαση των άρθρων 19 ή και 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,

στ) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις οργάνωσης, τεκμηρίωσης ή διαφάνειας, κατά παράβαση των άρθρων 21, 23, 26, 27, 28 ή και 36 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131,

ζ) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν την αποτίμηση, κατά παράβαση των άρθρων 29, 30, 31, 32, 33 ή και 34 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.

2. Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην παρ. 1, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά περίπτωση:

- α) επιβάλλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 45 του παρόντος,
- β) ανακαλεί την άδεια που χορηγήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.»

Άρθρο 73

Τροποποίηση του ν. 2533/1997 ως προς τις εισφορές των ΑΑΕΔ στο κεφάλαιο του Συνεγγυητικού

Στην παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 (Α' 228) προστίθεται περ. δ' ως εξής:

«δ) Σε δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ), που, κατά τα οριζόμενα στην παρ. 9 του άρθρου 87 του ν. 4514/2018, υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 61 ως 78 του παρόντος.».

Άρθρο 74

Τροποποίηση του ν. 4449/2017 για τους ελεγκτές και τις Επιτροπές Ελέγχου

Στον ν. 4449/2017 (Α' 7) επέρχονται τροποποιήσεις ως εξής:

1. Στο δεύτερο εδάφιο της παρ. 10 του άρθρου 35 η περ. ε αντικαθίσταται ως εξής::

«ε) χρηματικό πρόστιμο έως ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ».

2. Στο δεύτερο εδάφιο της παρ. 10 του άρθρου 35 προστίθεται περ. η' ως εξής:

«η) προσωρινή απαγόρευση, μέχρι τρία (3) χρόνια, σε μέλος ελεγκτικής εταιρείας ή σε μέλος διοικητικού ή διαχειριστικού οργάνου οντότητας δημόσιου συμφέροντος να ασκεί καθήκοντα σε ελεγκτικά γραφεία ή οντότητες δημόσιου συμφέροντος.».

3. Η παρ. 1 του άρθρου 44 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. α) Κάθε οντότητα δημόσιου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη. Η επιτροπή ελέγχου αποτελεί:

αα) επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας, η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του, είτε

αβ) ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, οι οποίοι θα πρέπει να πλειοψηφούν, είτε

αγ) ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται μόνο από τρίτους.

β) Το είδος της επιτροπής ελέγχου, η θητεία, ο αριθμός και οι ιδιότητες των μελών της αποφασίζονται από τη γενική συνέλευση ή από ισοδύναμο αυτής όργανο.

γ) Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο, όταν αποτελεί επιτροπή του, ή από τη γενική συνέλευση της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, από ισοδύναμο αυτής όργανο, όταν αποτελεί ανεξάρτητη επιτροπή.

δ) Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου είναι στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα από την ελεγχόμενη οντότητα.

ε) Ο Πρόεδρος ορίζεται από τα μέλη και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα.

στ) Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους, το διοικητικό συμβούλιο ορίζει από τα υφιστάμενα μέλη του, νέο μέλος σε αντικατάσταση αυτού που εξέλιπε, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του, τηρουμένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση, των παρ. 1 και 2 του άρθρου 82 του ν. 4548/2018 (Α' 104), το οποίο εφαρμόζεται αναλόγως. Όταν το μέλος του προηγούμενου εδαφίου είναι τρίτο πρόσωπο, μη μέλος διοικητικού συμβουλίου, το διοικητικό συμβούλιο ορίζει τρίτο πρόσωπο, μη μέλος διοικητικού συμβουλίου, ως προσωρινό αντικαταστάτη, και η επόμενη γενική συνέλευση προβαίνει είτε στον ορισμό του ίδιου μέλους είτε στην εκλογή άλλου, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του στην επιτροπή ελέγχου.

ζ) Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η ελεγχόμενη οντότητα. Ένα τουλάχιστον μέλος της επιτροπής ελέγχου, που είναι ανεξάρτητο από την ελεγχόμενη οντότητα, με επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική, παρίσταται υποχρεωτικώς στις συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου που αφορούν στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων.

η) Η επιτροπή ελέγχου καταρτίζει κανονισμό λειτουργίας που αναρτάται στην ιστοσελίδα της ελεγχόμενης οντότητας και συνεδριάζει στην έδρα της ελεγχόμενης οντότητας ή όπου προβλέπει το Καταστατικό της, σύμφωνα με το άρθρο 90 του ν. 4548/2018. Οι συζητήσεις και αποφάσεις της επιτροπής ελέγχου καταχωρίζονται σε πρακτικά, τα οποία υπογράφονται από τα παρόντα μέλη, σύμφωνα με το άρθρο 93 του ν. 4548/2018.

θ) Η επιτροπή ελέγχου υποβάλλει ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την τακτική γενική συνέλευση της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μέτοχους, στο ισοδύναμο όργανο. Στην έκθεση αυτή περιλαμβάνεται η περιγραφή της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η ελεγχόμενη οντότητα.»

4. Η περ. α' της παρ. 2 του άρθρου 44 τροποποιείται ως εξής:

«α) οντότητα δημοσίου συμφέροντος που αποτελεί θυγατρική κατά την έννοια του ν. 4308/2014, εφόσον πληροί τις απαιτήσεις της παρ. 1 του παρόντος, καθώς και των παρ. 1 και 2 του άρθρου 11 και της παρ. 5 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, σε επίπεδο ομίλου, με εξαίρεση τις θυγατρικές που εμπίπτουν στις περ. α' και γ' της παρ. 12 του άρθρου 2 και τις θυγατρικές οντοτήτων που εμπίπτουν στις περ. β' και γ' της παρ. 12 του άρθρου 2 του ιδίου.».

5. Η παρ. 4 του άρθρου 44 αντικαθίσταται ως εξής:

«4. α) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και μπορεί να διενεργεί ελέγχους σχετικά με την τήρηση της παρ. 1 και των περ. α', β' και γ' της παρ. 3 από τα εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ασφαλιστικών εταιριών. Σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης των διατάξεων αυτών μπορεί να επιβάλει στην ελεγχόμενη οντότητα, στα μέλη του Δ.Σ. και στα μέλη της επιτροπής ελέγχου τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 24 του παρόντος.

β) Η ελεγχόμενη οντότητα υποχρεούται να αναρτήσει αμελλητί στον ιστότοπο της οργανωμένης αγοράς και πάντως εντός προθεσμίας είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου ή της γενικής συνέλευσης και να υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντίγραφα των πρακτικών των συνεδριάσεων της παρούσας, αναφορικά με τη σύνθεση, τη στελέχωση, και ειδικότερα τον ορισμό, την εκλογή ή την αντικατάσταση, καθώς και τη θητεία των μελών της επιτροπής ελέγχου.

γ) Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των παρ. 1 και 3 από τα εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα και, σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης, μπορεί να επιβάλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 55Α του Καταστατικού της, στην παρ. 2 του άρθρου 59 του ν. 4261/2014 (Α' 107) και στο άρθρο 256 του ν. 4364/2016 (Α' 13).».

6. Το δεύτερο εδάφιο της παρ. 5 του άρθρου 44 τροποποιείται ως εξής:

«Η ΕΛΤΕ εποπτεύει και μπορεί να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων των περ. δ', ε' και στ' της παρ. 3 του παρόντος και διαβιβάζει τα ευρήματα των ελέγχων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία αποφασίζει για την επιβολή κυρώσεων σύμφωνα με το άρθρο 24».

Άρθρο 75

Τροποποίηση του ν. 4514/2018 για τα βήματα τιμής και τους κοινούς επενδυτικούς λογαριασμούς

Ο ν. 4514/2018 (Α' 14) τροποποιείται ως εξής:

1. Η παρ. 1 του άρθρου 49 αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Η ρυθμιζόμενη αγορά θεσπίζει πλαίσιο βήματος τιμής σε μετοχές, αποθετήρια έγγραφα, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, πιστοποιητικά και λοιπά παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και σε οποιαδήποτε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα της παρ. 4 του άρθρου 49 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ. Η εφαρμογή των βημάτων τιμής δεν εμποδίζει την ρυθμιζόμενη αγορά να ταυτίζει εντολές μεγάλου μεγέθους στο ενδιάμεσο των τρεχουσών τιμών αγοράς και πώλησης.».

2. Προστίθεται νέο άρθρο 95Α ως εξής :

«Άρθρο 95Α

Στα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εκδοθεί στην αλλοδαπή και έχουν καταχωριστεί σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα ή ΑΕΠΕΥ με έδρα ή εγκατάσταση στην Ελλάδα, εφαρμόζονται οι διατάξεις του ν. 5638/1932 (Α' 307), εφόσον υπάρχει σχετική συμφωνία με τους πελάτες.».

ΜΕΡΟΣ Γ'

ΘΕΜΑΤΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ, ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 76

Επιλογή Προϊσταμένων

1. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συστήνεται πενταμελής Επιτροπή Επιλογής Προϊσταμένων (Ε.Ε.Π.), η οποία είναι αρμόδια κατόπιν εσωτερικής προκήρυξης:

α) για την επιλογή των υπαλλήλων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως προϊσταμένων των Διευθύνσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

β) για τη διεξαγωγή των δομημένων συνεντεύξεων του άρθρου 85 του ν. 3528/2007 (Α' 26) για την επιλογή προϊσταμένων Τμήματος ή αντίστοιχου επιπέδου οργανικής μονάδας.

Δύο (2) μέλη της Επιτροπής προέρχονται από το Ανώτατο Συμβούλιο Επιλογής Προσωπικού (ΑΣΕΠ) και υποδεικνύονται από τον Πρόεδρό του. Ένα (1) εξ αυτών επιλέγεται μεταξύ των Αντιπροέδρων του ΑΣΕΠ και ορίζεται Πρόεδρος της Επιτροπής. Δύο (2) μέλη προέρχονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εκ των οποίων το ένα (1) είναι ο Πρόεδρος και το άλλο ορίζεται από το ΔΣ της. Ένα (1) μέλος της Επιτροπής είναι μέλος ΔΕΠ, με γνωστικό αντικείμενο συναφές με το αντικείμενο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ορίζεται από το αρμόδιο όργανο του ΑΕΙ, κατόπιν αιτήματος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται με ισάριθμους αναπληρωτές, οι οποίοι πρέπει να έχουν την ίδια ιδιότητα με τα τακτικά μέλη. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι τριετής.

2. Η επιλογή των υπαλλήλων ως Προϊσταμένων Τμημάτων, Γραφείων και υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γίνεται από το Υπηρεσιακό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της παρ. 15 του άρθρου 35 του ν. 2324/1995 (Α' 146) κατόπιν εσωτερικής προκήρυξης. Αν η επιλογή των Προϊσταμένων του ανωτέρω εδαφίου γίνεται με συμμετοχή μόνιμων υπαλλήλων και υπαλλήλων ΙΔΑΧ, ως αιρετοί εκπρόσωποι στο Υπηρεσιακό Συμβούλιο μετέχουν ένας (1) εκλεγμένος μόνιμος υπάλληλος και ένας (1) εκλεγμένος υπάλληλος ΙΔΑΧ.

3. Όπου στις κείμενες διατάξεις αναφέρεται το Συμβούλιο Επιλογής Προϊσταμένων (Σ.Ε.Π.), νοείται για τη διαδικασία επιλογής προϊσταμένων οργανικών μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή της παρ. 1.

4. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος:

α) Έως την επιλογή προϊσταμένων οργανικών μονάδων, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος, καθήκοντα προϊσταμένων εξακολουθούν να ασκούν οι κατά τη δημοσίευση του παρόντος προϊστάμενοι.

β) Η θητεία των προϊσταμένων της περ. α) λήγει αυτοδικαίως με την επιλογή και τοποθέτηση προϊσταμένων, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος.

5. Μέσα σε προθεσμία έξι (6) μηνών από την έναρξη ισχύος του παρόντος ολοκληρώνεται η επιλογή και η τοποθέτηση των προϊσταμένων, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος.

6. Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις του ν. 3528/2007.

Άρθρο 77

Σύσταση νέων οργανικών θέσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και κατάργηση υφισταμένων

1. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συστήνονται τριάντα (30) θέσεις προσωπικού, οι οποίες κατατάσσονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Μόνιμοι υπάλληλοι:

αα) Κατηγορία Πανεπιστημιακής Εκπαίδευσης του κλάδου Διοικητικού-Οικονομικού, 1 (μία) θέση, για την οποία απαιτούνται προσόντα αντίστοιχα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 4 του π.δ. 50/2001 (Α' 39) και επιπλέον καλή γνώση της αγγλικής γλώσσας.

αβ) Κατηγορία Πανεπιστημιακής Εκπαίδευσης Μεταφραστών-Διερμηνέων, 1 (μία) θέση, με προσόντα αντίστοιχα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9 του π.δ. 50/2001.

β) Προσωπικό με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου:

βα) Επτά (7) θέσεις ειδικού επιστημονικού προσωπικού, για τις οποίες απαιτούνται προσόντα αντίστοιχα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 5 του άρθρου 35 του ν. 2324/1995 και με επιπλέον εξειδίκευση στο αντικείμενο της πληροφορικής.

ββ) Δεκαεπτά (17) θέσεις ειδικού επιστημονικού προσωπικού, με ειδικότητα ελεγκτή, για τις οποίες απαιτούνται προσόντα αντίστοιχα με τα προβλεπόμενα στις παρ. 6 και 7 του άρθρου 35 του ν. 2324/1995.

βγ) Τρεις (3) θέσεις ειδικού επιστημονικού προσωπικού, με ειδικότητα οικονομολόγου, για τις οποίες απαιτούνται προσόντα αντίστοιχα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2 του π.δ. 50/2001.

βδ) Μία (1) θέση ειδικού επιστημονικού προσωπικού, με ειδικότητα στη διαχείριση κινδύνου, για την οποία απαιτούνται προσόντα αντίστοιχα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2 του π.δ. 50/2001 που αποδεικνύονται από συναφείς τίτλους σπουδών ή από σχετική εμπειρία ή από τον συνδυασμό των δύο.

2. Στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καταργούνται οι ακόλουθες δέκα (10) κενές οργανικές θέσεις μονίμων υπαλλήλων:

α) Μία (1) θέση ΔΕ Διοικητικών-Γραμματέων.

β) Επτά (7) θέσεις ΥΕ Επιμελητών.

γ) Δύο (2) θέσεις Οδηγών.

Άρθρο 78

Θέματα σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου και Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τροποποιήσεις ν. 1969/1991

Στον ν. 1969/1991 (Α' 167) επέρχονται τροποποιήσεις ως εξής:

1. Η παρ. 3 του άρθρου 77 αντικαθίσταται ως εξής:

«3. Για τον διορισμό του Προέδρου εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 49Α του Κανονισμού της Βουλής. Δύο (2) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζονται από καταλόγους τριών υποψηφίων ο καθένας, που συντάσσονται αντιστοίχως από την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων.».

2. Το τρίτο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 78Α αντικαθίσταται και η παρ. 1 διαμορφώνεται ως εξής:

«1. Συστήνεται Συμβουλευτική Επιτροπή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, έργο της οποίας είναι η διατύπωση απόψεων σχετικά με κανονιστικές ρυθμίσεις της τελευταίας. Μπορεί επίσης να υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προτάσεις για τη βελτίωση της λειτουργίας της αγοράς. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εισηγείται προς τον Υπουργό Οικονομικών την υιοθέτηση νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων σχετικά με θέματα που αφορούν τη λειτουργία των εποπτευόμενων φορέων και εν γένει της αγοράς κεφαλαίων, η διατύπωση γνώμης της Συμβουλευτικής Επιτροπής είναι υποχρεωτική.».

3. Η παρ. 2 του άρθρου 78 Α του ν. 1969/1991 αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Η Συμβουλευτική Επιτροπή αποτελείται από εννέα (9) μέλη. Τα μέλη της Συμβουλευτικής Επιτροπής εκπροσωπούν το Χρηματιστήριο Αθηνών, την Ένωση Εισηγμένων Εταιριών (ΕΝΕΙΣΕΤ), τον Σύνδεσμο Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), την Ελληνική Ένωση Τραπεζών (ΕΕΤ), την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (ΕΘΕ), τον Σύνδεσμο Εταιριών Διαμεσολαβητικών Υπηρεσιών Κινητών Αξιών (ΣΕΔΥΚΑ,) τον Σύνδεσμο Επενδυτών και Διαδικτύου (ΣΕΔ) και την Ένωση Ελληνικών Εταιρειών Επιχειρηματικών Κεφαλαίων. Κάθε φορέας προτείνει τον εκπρόσωπο και τον αναπληρωτή του, οι οποίοι ορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Με όμοια απόφαση ορίζεται ανώτερο στέλεχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως Πρόεδρος της Επιτροπής, χωρίς δικαίωμα ψήφου.».

Άρθρο 79

Προϋπολογισμός και Απολογισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τροποποίηση ν. 2324/1995

Ο ν. 2324/1995 (Α' 146) τροποποιείται ως εξής:

1. Το δεύτερο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 31 αντικαθίσταται και η παρ. 1 διαμορφώνεται ως εξής:

«1. Το οικονομικό έτος αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Δύο (2) μήνες πριν από την έναρξη κάθε έτους συντάσσεται ο προϋπολογισμός του επόμενου οικονομικού έτους και εντός τεσσάρων (4) μηνών από την έναρξη του συντάσσεται ο απολογισμός του προηγούμενου οικονομικού έτους. Ο προϋπολογισμός και ο απολογισμός συντάσσονται από την Εκτελεστική Επιτροπή, εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλονται προς έγκριση στον Υπουργό.».

2. Στην παρ. 2 του άρθρου 31 προστίθεται εδάφιο και η παρ. 2 διαμορφώνεται ως εξής:

«2. Για κάθε πίστωση που δεν προβλέπεται στον αρχικό προϋπολογισμό, καθώς και για κάθε τροποποίηση του αρχικού προϋπολογισμού, απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και έγκριση του Υπουργού. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επιτρέπεται η μεταφορά κονδυλίων, από έναν κωδικό σε άλλον, ανάλογα με τις ανάγκες εκτέλεσης του προϋπολογισμού της

Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον δεν τροποποιείται το ύψος του προϋπολογισμού που έχει αρχικώς εγκριθεί.».

Άρθρο 80

Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τροποποίηση του ν. 2324/1995

4. Η παρ. 13 του άρθρου 35 του ν. 2324/1995 αντικαθίσταται ως εξής:

«13. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καταρτίζεται Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός τριών (3) μηνών από την έναρξη ισχύος του παρόντος, ο οποίος εγκρίνεται από τον Υπουργό Οικονομικών. Στον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται ενδεικτικά τα εξής:

(α) τα θέματα εσωτερικής λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως οι εσωτερικές διαδικασίες που διέπουν κάθε αντικείμενο εργασίας, καθώς και θέματα σχέσεων και συνεργασίας των Διευθύνσεων και Μονάδων μεταξύ τους και με τη Διοίκηση,

(β) οι πολιτικές και οι κανόνες δεοντολογίας που διέπουν τη Διοίκηση και το προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

γ) ο χειρισμός των καταγγελιών, τα κριτήρια εξέτασής τους και τα κριτήρια καθορισμού του απώτερου χρόνου στον οποίον μπορεί να αναφέρονται οι εικαζόμενες παραβάσεις, καθώς και του απώτερου χρόνου εξέτασης. Για τον καθορισμό των κριτηρίων του προηγούμενου εδαφίου λαμβάνονται υπόψη ιδίως το δημόσιο συμφέρον, ως ειδικότερο συμφέρον του επενδυτικού κοινού, καθώς και οι πιθανές επιπτώσεις της εικαζόμενης παράβασης στην ομαλή λειτουργία της αγοράς. Τα κριτήρια της κατά προτεραιότητα εξέτασης των καταγγελιών ποσοτικοποιούνται κατ' εφαρμογή συστήματος μοριοδότησης και καθορίζονται οι λεπτομέρειες εφαρμογής αυτού. Το σύστημα μοριοδότησης χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τον εσωτερικό χειρισμό των καταγγελιών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τα αποτελέσματα της κατάταξης δεν δημοσιοποιούνται και δεν κοινοποιούνται στον καταγγέλλοντα ή σε τρίτο.

Με όμοια απόφαση μπορούν να επαναπροσδιορίζονται, να εξειδικεύονται ή να επεκτείνονται οι αρμοδιότητες των διοικητικών μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που προκύπτουν από την τροποποίηση της εθνικής νομοθεσίας, καθώς και από την προσαρμογή της στην ευρωπαϊκή νομοθεσία.».

ΜΕΡΟΣ Δ΄

ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 81

Θέματα αρμοδιότητας της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικής Πολιτικής

Το πρώτο εδάφιο της παρ. 16 της υποπαρ. Δ12 της παρ. Δ του άρθρου 2 του ν. 4336/2015 (Α' 94) τροποποιείται ως εξής:

«16. Με απόφαση του αρμοδίου οργάνου του Υπουργείου Οικονομικών, οι πληγέντες από φυσικές καταστροφές, από έκτακτα γεγονότα που αφορούν τη δημόσια υγεία και από τρομοκρατικές πράξεις, όπως αυτοί ορίζονται από τις κείμενες διατάξεις, μπορούν να επιδοτούνται μέσω του λογαριασμού του ν. 128/1975 (Α' 178).».

Άρθρο 82

Αυτεπάγγελτες καταχωρίσεις στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο Τροποποίηση του ν. 4635/2019

Στο άρθρο 108 του ν. 4635/2019 (Α' 167) προστίθεται παρ. 3 ως εξής:

«3. Σε περίπτωση νομοθετικής μεταβολής που καθιστά το περιεχόμενο προηγούμενων καταχωρίσεων στο Γ.Ε.ΜΗ. ανακριβές, η αρμόδια Υ.Γ.Ε.Μ.Η. προβαίνει αυτεπαγγέλτως στις σχετικές διορθώσεις».

Άρθρο 83

Ρυθμίσεις καταβολής δόσεων για φόρο εισοδήματος και ΕΝΦΙΑ για το έτος 2020

1. Στο τέλος του άρθρου 72 του ν. 4172/2013 (Α' 167) προστίθενται παρ. 44 και 45 ως εξής:

«44. Η καταβολή του φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και των νομικών οντοτήτων για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, με εξαίρεση τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες που έχουν λυθεί ή έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση, πραγματοποιείται σε οκτώ (8) ισόποσες μηνιαίες δόσεις, από τις οποίες η πρώτη καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη μέρα του επόμενου μήνα από την καταληκτική ημερομηνία υποβολής της δήλωσης, με βάση τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 68 του ν. 4172/2013 (Α' 167) και οι υπόλοιπες επτά (7) μέχρι την τελευταία εργάσιμη μέρα των επτά (7) επόμενων μηνών. Ειδικά για τις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, των οποίων η προθεσμία υποβολής παρατάθηκε με την υπ. αρ. Α 1156/2020 απόφαση του Υφυπουργού Οικονομικών μέχρι την 29η Ιουλίου 2020, η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μηνός Ιουλίου του 2020 και η καθεμία από τις επόμενες μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα των επτά (7) επόμενων μηνών.

45. Η καταβολή του φόρου εισοδήματος των φυσικών προσώπων του φορολογικού έτους 2019 πραγματοποιείται σε οκτώ (8) ισόποσες μηνιαίες δόσεις, από τις οποίες η πρώτη καταβάλλεται μέχρι την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουλίου 2020 και η καθεμία από τις επόμενες μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα των επτά (7) επόμενων μηνών. Η καταβολή του φόρου που προσδιορίζεται από δηλώσεις φορολογούμενων που συμμετέχουν σε νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που τηρούν απλογραφικά βιβλία γίνεται σε έξι (6) ισόποσες μηνιαίες δόσεις, από τις οποίες η πρώτη καταβάλλεται την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μηνός Σεπτεμβρίου 2020 και η καθεμία από τις επόμενες μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα των πέντε επόμενων μηνών. Όταν ο φόρος που οφείλεται με βάση την εμπρόθεσμη

δήλωση καταβάλλεται εφάπαξ μέσα στη προθεσμία της πρώτης δόσης, παρέχεται στο συνολικό ποσό του φόρου και των λοιπών συμβεβαιούμενων με αυτόν οφειλών έκπτωση δύο τοις εκατό (2%).».

2. Στο τέλος της παρ. 1 του άρθρου 8 του ν. 4223/2013 (Α' 287) προστίθεται εδάφιο ως εξής:

«Ειδικά για το έτος 2020, εφόσον η πράξη προσδιορισμού του φόρου εκδοθεί εντός του Σεπτεμβρίου 2020, η πρώτη δόση καταβάλλεται μέχρι και τις 30 Σεπτεμβρίου 2020 και η τελευταία μέχρι και τις 26 Φεβρουαρίου 2021.».

ΜΕΡΟΣ Ε΄

ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΕΣ, ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ

Άρθρο 84

Καταργούμενες διατάξεις

1. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 11 του ν. 3016/2002 (Α' 110), καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξεως που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου, με την επιφύλαξη της εφαρμογής τους για πράξεις και παραλείψεις που έχουν τελεσθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος, καθώς και για τις σχετικές εκκρεμείς διαδικασίες.

2. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος καταργούνται τα άρθρα 1 έως και 26 του ν. 3401/2005, καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξεως που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου, με την επιφύλαξη της εφαρμογής τους για πράξεις και παραλείψεις που έχουν τελεσθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος, καθώς και για τις σχετικές εκκρεμείς διαδικασίες.

Άρθρο 85

Μεταβατικές διατάξεις

1. Με την επιφύλαξη της παρ. 2 του άρθρου 84, οι κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3401/2005 εξακολουθούν να εφαρμόζονται μέχρι την τροποποίηση ή την κατάργησή τους.

2. Όπου στην κείμενη νομοθεσία περί κεφαλαιαγοράς γίνεται αναφορά στα άρθρα 1 έως και 26 του ν. 3401/2005, νοούνται οι, κατά περίπτωση, αντίστοιχες διατάξεις του παρόντος και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

3. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως και 24 τίθενται σε ισχύ δώδεκα (12) μήνες μετά τη δημοσίευση του παρόντος νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Οι διατάξεις των άρθρων 2, 3 και 4 εφαρμόζονται από την επόμενη, μετά το πέρας των δώδεκα (12) μηνών του προηγούμενου εδαφίου, θητεία των διοικητικών συμβουλίων.

4. Με την έναρξη ισχύος του παρόντος, το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προέρχεται από το Χρηματιστήριο Αθηνών, καθίσταται αυτοδικαίως μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής, χωρίς την έκδοση απόφασης διορισμού, για το

υπόλοιπο της θητείας των μελών της Συμβουλευτικής Επιτροπής, που διορίστηκαν με την υπ. αρ. 115294 ΕΞ2019 (ΥΟΔΔ 876) απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Το μέλος που προέρχεται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων προτείνεται στον Υπουργό Οικονομικών και διορίζεται σύμφωνα με τη διαδικασία της παρ. 3 του άρθρου 77 του ν. 1969/1997. Η θητεία του ορίζεται έως τη λήξη της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που διορίστηκε με την υπ. αρ. 96090ΕΞ 2019 (ΥΟΔΔ 697) απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Άρθρο 86

Έναρξη ισχύος

1. Ο παρών νόμος ισχύει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
2. Τα άρθρα 64 ως 66 ισχύουν από τις 21 Ιουλίου 2019.

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2020

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Χρ. Σταϊκούρας

Σπ. – Αδ. Γεωργιάδης

ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Ι. Βρούτσης

Κ. Τσιάρας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ

ΕΠΙΚΡΑΤΕΙΑΣ

Π. Θεοδωρικάκος

Κ. Πιερρακάκης



Αριθμ. 163 / 19 / 2020

ΓΕΝΙΚΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΚΡΑΤΟΥΣ

ΕΚΘΕΣΗ

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

Στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομικών «Εταιρική Διακυβέρνηση Ανωνύμων Εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου και άλλες διατάξεις».

Α. Με το υπό ψήφιση σχέδιο νόμου αρμοδιότητας του Υπουργείου Οικονομικών προβλέπονται, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

ΜΕΡΟΣ Α΄

Επικαιροποιείται το νομοθετικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση των ανωνύμων εταιρειών με εισηγμένες κινητές αξίες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα. Ειδικότερα:

1. Προσδιορίζεται το πεδίο εφαρμογής των σχετικών διατάξεων και δίδονται οι έννοιες των όρων για την εφαρμογή τους. (άρθρα 1 και 2)

2.α. Εισάγεται η υποχρέωση των Εταιρειών να διαθέτουν πολιτική καταλληλότητας κατά την επιλογή των μελών των διοικητικών τους συμβουλίων.

β. Επανακαθορίζονται τα καθήκοντα και οι υποχρεώσεις των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων (Δ.Σ.) των Εταιρειών.

γ. Αυστηροποιείται το πλαίσιο περί ανεξαρτησίας σε σχέση με την Εταιρεία, για τη μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. αυτής. (άρθρα 3-9)

3. Αυξάνεται κατά δύο (2), οριζόμενος σε τρεις (3), ο αριθμός των επιτροπών του Δ.Σ. της Εταιρείας με τη συγκρότηση επιτροπής αποδοχών και επιτροπής υποψηφιοτήτων (σήμερα υφίσταται μόνο επιτροπή ελέγχου). (άρθρα 10-12)

4.α. Καθορίζεται το πλαίσιο των οργανωτικών ρυθμίσεων, τις οποίες οφείλει να εφαρμόζει η Εταιρεία σε ό,τι αφορά την εταιρική της διακυβέρνηση.

β. Η Εταιρεία, υποχρεούται να διαθέτει αναλυτικό κανονισμό λειτουργίας και μεριμνά για την κατάρτιση κανονισμού λειτουργίας των σημαντικών θυγατρικών της.

γ. Καθορίζονται ζητήματα οργανωτικής διάρθρωσης και λειτουργίας της μονάδας εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, η οποία συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα εντός της Εταιρείας με σκοπό την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών και των πολιτικών της Εταιρείας. (άρθρα 13-17)

4.α. Θεσπίζονται υποχρεώσεις διαφάνειας, έγκαιρης και πλήρους ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας, αναφορικά με τα υποψήφια μέλη του Δ.Σ.

β. Προβλέπεται η τήρηση i) μονάδας εξυπηρέτησης μετόχων με σκοπό την άμεση, ακριβή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων καθώς και την υποστήριξη τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους και ii) μονάδας εταιρικών ανακοινώσεων με σκοπό τη σχετική ενημέρωση των μετόχων ή δικαιούχων άλλων κινητών αξιών της Εταιρείας.

γ. Επικαιροποιείται το πλαίσιο των επιβαλλόμενων κυρώσεων στους παραβάτες των προαναφερομένων διατάξεων. {Προβλέπεται χρηματικό πρόστιμο μέχρι τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ, αντί από τρεις χιλιάδες (3.000) μέχρι ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ, που ισχύει σήμερα, κ.λπ.}

(άρθρα 18-24)

ΜΕΡΟΣ Β΄

Ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2007/36/ΕΚ όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων. Ειδικότερα:

1. Καθορίζονται:

- Οι προϋποθέσεις για την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων των μετόχων που συνδέονται με δικαίωμα ψήφου σε γενικές συνελεύσεις εταιρειών οι οποίες έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

- Ειδικές απαιτήσεις προκειμένου να υπάρξει ώθηση στη συμμετοχή των μετόχων, ιδίως μακροπρόθεσμα. Οι εν λόγω ειδικές απαιτήσεις που εφαρμόζονται για την ταυτοποίηση των μετόχων, τη διαβίβαση πληροφοριών, τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, εφαρμόζονται και για τη διαφάνεια των θεσμικών επενδυτών, των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων και των πληρεξούσιων συμβούλων.

- Τα μέτρα και οι διοικητικές κυρώσεις που δύναται να επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εποπτική αρχή, σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις εν λόγω διατάξεις. {Προβλέπεται χρηματικό πρόστιμο μέχρι πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ευρώ, αντί από τρεις χιλιάδες (3.000) μέχρι ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ, που ισχύει σήμερα, κ.λπ.}

(άρθρα 25-36)

2. Ορίζεται ότι ο Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) με κράτος μέλος καταγωγής την Ελλάδα συνιστάται με τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου. Επιπλέον, τίθενται ειδικότεροι όροι οργάνωσης και λειτουργίας:

- Θεσπίζεται απαγόρευση τοποθέτησης πάνω από το είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του ΟΕΕ σε χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου εκδότη και πάνω από το είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του ΟΕΕ σε ακίνητα σε περίπτωση επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

- Δίνεται η δυνατότητα σύστασης ΟΕΕ με περισσότερα από ένα επενδυτικά τμήματα, κάθε ένα από τα οποία αντιστοιχεί σε ξεχωριστό τμήμα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ και θεωρείται αυτοτελής ΟΕΕ.

- Απαιτείται η άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη σύσταση ΟΕΕ ή επενδυτικού τμήματος ΟΕΕ. Η εν λόγω Επιτροπή αναγνωρίζεται ως η αρμόδια αρχή για την εποπτεία της οργάνωσης και λειτουργίας των ΟΕΕ.

- Ο Κανονισμός του ΟΕΕ καταρτίζεται από Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), που ασκεί καθήκοντα διαχειριστή του με τη σύμφωνη γνώμη του θεματοφύλακα του ΟΕΕ.

- Επιτρέπεται στους διαχειριστές ΟΕΕ να διαθέτουν μερίδια του ΟΕΕ που διαχειρίζονται σε επαγγελματίες επενδυτές και σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα.

- Επιβάλλεται υποχρέωση τήρησης ειδικού ηλεκτρονικού μητρώου μεριδιούχων από το διαχειριστή, όπου καταχωρούνται τα μερίδια και οι δικαιούχοι τους, και αποδεικνύεται η συμμετοχή τους στον ΟΕΕ.

- Καθορίζεται ανώτατο επίπεδο μόχλευσης για κάθε ΟΕΕ, το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 150% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ.

- Ορίζονται οι κυρώσεις που μπορεί να επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο παραβιάζει τις ανωτέρω ρυθμίσεις, ήτοι επίπληξη ή πρόστιμο ύψους από χίλια (1000) ευρώ μέχρι τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ ή ίσο με το διπλάσιο του οφέλους που απέκομισε ο παραβάτης.

- Απαλλάσσονται οι ΟΕΕ από την επιβολή οιοδήποτε φόρου. Η σύμβαση σύστασης και διαχείρισης ΟΕΕ καθώς και η καταβολή της συμμετοχής των μεριδιούχων, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και τρίτων. Η φορολόγηση των μεριδιούχων ΟΕΕ για το κάθε μορφής εισόδημα που αποκτούν από την ιδιότητα αυτή γίνεται στο πρόσωπό τους (ως εξ αδιαιρέτου συγκυρίων, κοινωνών και γενικά συνδικαιούχων των περιουσιακών στοιχείων που απαρτίζουν τον ΟΕΕ).

(άρθρα 37-56)

3. Επικαιροποιείται - συμπληρώνεται η κείμενη νομοθεσία (ν.3401/2005) σχετικά με τις απαιτήσεις δημοσίευσης δελτίου κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και θεσπίζονται μέτρα εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται κατά τη

δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ειδικότερα μεταξύ άλλων:

- Ορίζονται οι περιπτώσεις δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών για τις οποίες απαιτείται ενημερωτικό ή πληροφοριακό δελτίο {τίθεται ως κριτήριο η συνολική ανταλλακτική αξία της δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών στην ΕΕ, η οποία υπολογίζεται σε περίοδο δώδεκα (12) μηνών}
- Αναφέρονται τα πρόσωπα που ευθύνονται για τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο και σε κάθε συμπλήρωμα αυτού (υπέχουν επί αυτών και αστική ευθύνη),
- Καθορίζονται οι προϋποθέσεις, βάσει των οποίων, επιτρέπεται η διενέργεια διαφημίσεων, από φυσικά ή νομικά πρόσωπα, για την προσέλκυση επενδύσεων σε κινητές αξίες
- Διευρύνονται οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με τον ορισμό της, ως αρμόδιας αρχής, για την εποπτεία και τον έλεγχο της εφαρμογής των ανωτέρω διατάξεων.
- Παρατίθενται οι διοικητικές κυρώσεις και τα διοικητικά μέτρα που δύναται να επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που παραβιάζουν τις σχετικές διατάξεις (προβλέπεται μεταξύ άλλων η επιβολή χρηματικών προστίμων). **(άρθρα 57 - 68)**

4.α. Ορίζονται οι κατά περίπτωση, αρμόδιες αρχές, για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών, των Οντοτήτων Ειδικού Σκοπού για Τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) κ.λπ., με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 με τον οποίο έχει θεσπισθεί το γενικό και ειδικό πλαίσιο για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση.

β. Καθορίζονται οι επιβαλλόμενες διοικητικές κυρώσεις, από τις ως άνω αρμόδιες αρχές, σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα, για τις περιπτώσεις παραβάσεων διατάξεων του εν λόγω Κανονισμού {προβλέπεται, μεταξύ άλλων, χρηματικό πρόστιμο ύψους μέχρι πέντε (5) εκατομμύρια ευρώ ή μέχρι το διπλάσιο του οφέλους που απέφερε η παράβαση, όταν το ποσό αυτό μπορεί να προσδιοριστεί}. **(άρθρα 69 - 70)**

5. Τροποποιούνται – συμπληρώνονται διατάξεις των ν.4099/2012 και ν.4209/2013, σχετικά με τη λειτουργία των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ), των Αωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ), των Αωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (ΑΕΕΜΚ) και των Αωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ)). Συγκεκριμένα μεταξύ άλλων:

- Οι ΑΕΔΑΚ, οι ΑΕΕΜΚ και οι ΑΕΔΟΕΕ συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις (ετήσιες και εξαμηνιαίες) σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, οι οποίες ελέγχονται από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.
- Παρατίθενται οι περιπτώσεις παραβάσεων ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ, που έχουν λάβει άδεια ως ΑΚΧΑ και ορίζονται οι επιβαλλόμενες κυρώσεις, από την

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, επ' αυτών (προβλέπεται μεταξύ άλλων η επιβολή χρηματικού προστίμου). (άρθρα 71 και 72)

6.α. Ορίζεται σε δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ, η αρχική εισφορά, για το σχηματισμό του Κεφαλαίου του Συνεγγυητικού, για τις οριζόμενες Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ).

β. Ρυθμίζονται διάφορα θέματα σχετικά με τη λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου που οφείλει να διαθέτει κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος (προβλέπεται μεταξύ άλλων η επιβολή χρηματικού προστίμου).

γ. Προβλέπεται ότι η εφαρμογή των βημάτων τιμής δεν εμποδίζει τη ρυθμιζόμενη αγορά να ταυτίζει εντολές μεγάλου μεγέθους στο ενδιάμεσο των τρεχουσών τιμών αγοράς και πώλησης. (άρθρα 73 - 75)

ΜΕΡΟΣ Γ'

Ρυθμίζονται θέματα οργάνωσης, διοίκησης και λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα:

1.α. Επανακαθορίζεται η διαδικασία επιλογής προϊσταμένων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

β. Συνιστώνται τριάντα (30) θέσεις προσωπικού στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ήτοι δύο (2) θέσεις Π.Ε. κατηγορίας και είκοσι οκτώ (28) θέσεις ειδικού επιστημονικού προσωπικού.

γ. Καταργούνται δέκα (10) θέσεις μόνιμου προσωπικού, ήτοι μία (1) θέση ΔΕ κατηγορίας, επτά (7) θέσεις ΥΕ κατηγορίας και δύο (2) θέσεις Οδηγών.

(άρθρα 76 και 77)

2.α. Επανακαθορίζονται θέματα σχετικά με τη σύνθεση της Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς {αποτελείται εφεξής από εννέα (9) μέλη, αντί από οκτώ (8) που είναι σήμερα} κ.λπ..

β. Προβλέπεται ότι η μεταφορά κονδυλίων, από κωδικό σε άλλον, ανάλογα με τις ανάγκες εκτέλεσης του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον δεν τροποποιείται το ύψος του προϋπολογισμού που έχει αρχικώς εγκριθεί, επιτρέπεται με μόνη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής. (άρθρα 78- 80)

ΜΕΡΟΣ Δ'

1. Παρέχεται η δυνατότητα επιδότησης των πληγέντων από έκτακτα γεγονότα που αφορούν τη δημόσια υγεία μέσω του λογαριασμού του ν. 128/1975. (άρθρο 81)

2. Παρέχεται η δυνατότητα στην κατά περίπτωση αρμόδια Υπηρεσία Γ.Ε.Μ.Η. να προβαίνει αυτεπαγγέλτως σε διορθώσεις σε περίπτωση

νομοθετικής μεταβολής, που καθιστά το περιεχόμενο καταχωρίσεων στο Γ.Ε.ΜΗ. ανακριβές. **(άρθρο 82)**

3.α. Παρέχεται, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα, η δυνατότητα καταβολής:

- του φόρου εισοδήματος φυσικών και νομικών προσώπων φορολογικού έτους 2019, σε οκτώ (8) ισόποσες μηνιαίες δόσεις, αντί τριών (3) ή έξι (6) μηνιαίων δόσεων αντίστοιχα,
- του ΕΝΦΙΑ για το έτος 2020 σε έξι (6) ισόποσες μηνιαίες δόσεις, ήτοι έως την 26.2.2021.

β. Προβλέπεται έκπτωση δύο τοις εκατό (2%) στο συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων, σε περίπτωση εφάπαξ καταβολής του. **(άρθρο 83)**

ΜΕΡΟΣ Ε΄

Τίθενται οι καταργούμενες και μεταβατικές διατάξεις και ορίζεται η έναρξη ισχύος του υπό ψήφιση νόμου. **(άρθρα 84-86)**

Β. Από τις προτεινόμενες διατάξεις, προκαλούνται τα ακόλουθα οικονομικά αποτελέσματα:

Ι. Επί του κρατικού προϋπολογισμού

1. Απώλεια εσόδων για το τρέχον οικονομικό έτος, από την παροχή κινήτρου έκπτωσης δύο τοις εκατό (2%) στο συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων, σε περίπτωση εφάπαξ καταβολής του. **(άρθρο 83)**

2. Ενδεχόμενη αύξηση εσόδων, από την επικαιροποίηση των επιβαλλόμενων κυρώσεων σε περίπτωση παράβασης διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου, που διαπιστώνει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και τη διεύρυνση των παραβάσεων επί των οποίων μπορεί να επιβάλει κυρώσεις η εν λόγω Επιτροπή. **(άρθρα 24, 36, 55, 66, 70, 71, 72 και 74).** Το ύψος της αύξησης εκ των ανωτέρω αιτιών δεν δύναται να προσδιορισθεί καθόσον εξαρτάται από πραγματικά γεγονότα (αριθμό και βαρύτητα παραβάσεων, κ.λπ.)

3. Χρονική υστέρηση εσόδων από την επιμήκυνση του χρόνου καταβολής του φόρου εισοδήματος φυσικών και νομικών προσώπων φορολογικού έτους 2019 καθώς και του ΕΝΦΙΑ για το έτος 2020. **(άρθρο 83)**

Π. Επί του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Ετήσια δαπάνη ποσού **435 χιλ. ευρώ** περίπου, από τον επανακαθορισμό των θέσεων προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. (άρθρο 78)

Αθήνα, 26 Ιουνίου 2020

Η Γενική Διευθύντρια

Ιουλία Γ. Αρμάγου



ΕΙΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
(άρθρο 75 παρ. 3 του Συντάγματος)

Στο σχέδιο νόμου «Εταιρική Διακυβέρνηση Ανωνύμων Εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου και άλλες διατάξεις»

Από τις διατάξεις του προτεινόμενου σχεδίου νόμου προκαλούνται τα ακόλουθα οικονομικά αποτελέσματα:

I. Επί του κρατικού προϋπολογισμού

Απώλεια εσόδων για το τρέχον οικονομικό έτος, από την παροχή κινήτρου έκπτωσης δύο τοις εκατό (2%) στο συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων, σε περίπτωση εφάπαξ καταβολής του. **(άρθρο 83)**

Οι ανωτέρω απώλεια θα αναπληρώνεται από άλλες πηγές εσόδων του κρατικού προϋπολογισμού.

II. Επί του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Ετήσια δαπάνη ποσού **435 χιλ. ευρώ** περίπου, από τον επανακαθορισμό των θέσεων προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. **(άρθρο 78)**

Η ανωτέρω δαπάνη θα αντιμετωπίζεται από τις πιστώσεις του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 26 Ιουνίου 2020

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΣΤΑΪΚΟΥΡΑΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΣΥΝΕΠΕΙΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ: ΓΡΑΦΕΙΟ ΥΠΟΥΡΓΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ, ΓΡΑΦΕΙΟ ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΥΠΗΡΕΣΙΑ: ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ – ΓΙΑ ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΑΙ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΗ ΑΡΧΗ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ -ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΥΣΙΟΛΟΓΙΟΥ) ΤΗΛΕΦΩΝΟ: 210 33 32 794 – ΓΙΑ ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ 210 33 32647, 210 3375456, 210 3375878

E-MAIL: MCDF@MNEC.GR – ΓΙΑ ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ MINISTEROFFICE@MINFIN.GR; D12.B@YO.SYZEFXIS.GOV.GR; DEFK.A@AADE.GR

ΤΙΤΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΝΟΜΟΥ:

«Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις».

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

ΣΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΞΙΟΛΟΓΟΥΜΕΝΗΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ:

Με το **Μέρος Α΄** του σχεδίου νόμου (**άρθρα 1 – 24**) επικαιροποιείται το νομοθετικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση των ανωνύμων εταιρειών, με εισηγμένες κινητές αξίες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα. Η επικαιροποίηση αυτή αποσκοπεί στην ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβολές στο νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει την δράση των εν λόγω εταιρειών σε ενωσιακό επίπεδο, κατά το διάστημα που μεσολάβησε από την εισαγωγή του ν.3016/2002 μέχρι και σήμερα και τις σύγχρονες τάσεις στην θεματική της εταιρικής διακυβέρνησης.

Με το **Μέρος Β΄** του σχεδίου νόμου (**άρθρα 25 – 75**) επιδιώκεται συνολικά η προσαρμογή και η ευθυγράμμιση του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου της κεφαλαιαγοράς με το ευρωπαϊκό, μέσω της ορθής ενσωμάτωσης ενωσιακών ρυθμίσεων και της εισαγωγής κατάλληλων εφαρμοστικών μέτρων.

Με το **ΚΕΦ. Α΄ (άρθρα 25 – 36)** επιδιώκεται η ενσωμάτωση στην Ελληνική νομοθεσία των διατάξεων της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2007/36/ΕΕ όσον

αφορά στην ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων. Οι εν λόγω διατάξεις αποτελούν προσθήκη για την ορθή ενσωμάτωση της ανωτέρω οδηγίας στην εθνική νομοθεσία για το εταιρικό δίκαιο. Δεν αφορά τα άρθρα 9α έως και 9γ της οδηγίας σχετικά με την πολιτική αποδοχών, τα οποία έχουν ήδη ενσωματωθεί με τον ν.4548/2015.

Με το **ΚΕΦ. Β' (άρθρα 37 – 56)** προβλέπονται οι ειδικοί όροι για την αδειοδότηση και λειτουργία των Ο.Ε.Ε. με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου που μπορούν να διαχειρίζονται οι ΔΟΕΕ, πέραν των ήδη υφιστάμενων ιδίως των ΑΚΕΣ και των ΕΚΕΣ, των ΑΕΕΧ και ΑΕΕΑΠ.

Με το **ΚΕΦ. Γ' (άρθρα 57 – 68)** επιτυγχάνεται η αναμόρφωση της εθνικής νομοθεσίας σχετικά με τις απαιτήσεις δημοσίευσης δελτίου κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και η θέσπιση μέτρων εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Καταργείται η Οδηγία (ΕΕ) 2003/71 και οι διατάξεις του ν.3401/2005 με τον οποίο ενσωματώνεται η τελευταία.

Με το **ΚΕΦ. Δ' (άρθρα 69 – 70)** προβλέπονται εφαρμοστικές διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη θέσπιση ειδικού πλαισίου για απλή, διάφανη και τυποποιημένη τιτλοποίηση.

Με το **ΚΕΦ. Ε' (άρθρα 71 – 75)** επιδιώκεται η προσαρμογή της Ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ). Προβλέπονται, τέλος τροποποιητικές διατάξεις του ν.4099/2012, του ν.4209/2013, του ν.2533/1997 και του ν.4449/2017.

Με το **Μέρος Γ' (άρθρα 76 – 80)** του σχεδίου νόμου ενισχύεται η εγχώρια αγορά κεφαλαίων με την αναβάθμιση και ενίσχυση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που είναι η αρμόδια αρχή για τον έλεγχο όλων των εισηγμένων εταιρειών και την αδειοδότηση, λειτουργία και εν γένει εποπτεία των νομικών οντοτήτων που απαριθμούνται στο νόμο.

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΠΟΥ ΤΥΧΟΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ:

Με το **Μέρος Δ' (άρθρα 81 – 83)** του σχεδίου νόμου εισάγονται λοιπές διατάξεις. Ειδικότερα με το **άρθρο 81** ρυθμίζονται θέματα αρμοδιότητας της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικής Πολιτικής που κρίνεται αναγκαία η άμεση διευθέτησή τους.

Με το **άρθρο 82** του σχεδίου νόμου ρυθμίζονται θέματα αυτεπάγγελτων καταχωρίσεων στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

Με το **άρθρο 83** ρυθμίζεται ο χρόνος καταβολής των δόσεων για τις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος φυσικών, νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων φορολογικού έτους 2019 και αυξάνονται οι δόσεις του ΕΝ.Φ.Ι.Α. για το έτος 2020.

Με το **Μέρος Ε' (άρθρα 84 – 86)** του σχεδίου νόμου τίθενται οι καταργούμενες και οι μεταβατικές διατάξεις και προσδιορίζεται η έναρξη ισχύος του νόμου.

A: ΚΥΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΟΥΜΕΝΗ ΡΥΘΜΙΣΗ

1. Αναγκαιότητα

1.1. Περιγράψτε το πρόβλημα (οικονομικό, κοινωνικό ή άλλο), το οποίο καθιστά αναγκαία την προώθηση και ψήφιση της αξιολογούμενης ρύθμισης.

Ως προς το Μέρος Α'

Με τις προτεινόμενες ρυθμίσεις του Μέρους Α' επιτυγχάνεται η ενίσχυση και ο εκσυγχρονισμός του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου για την εταιρική διακυβέρνηση των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά εταιρειών, το οποίο μέχρι σήμερα διέπεται από τον ν.3016/2002. Η εν λόγω επικαιροποίηση καθίσταται επιτακτική τόσο λόγω της παρόδου σχεδόν δύο δεκαετιών από την εισαγωγή του ισχύοντος πλαισίου όσο και λόγω της πρόσφατης, με τον ν.4548/2018, αναμόρφωσης του δικαίου που διέπει τη λειτουργία των ανωνύμων εταιρειών.

Ως προς το Μέρος Β'

Όλες οι διατάξεις του Μέρους Β' ρυθμίζουν θέματα της αγοράς κεφαλαίων και εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του Υπουργείου Οικονομικών ως επιβλέποντος το χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Με τις προτεινόμενες διατάξεις επικαιροποιείται η εθνική νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς και παράλληλα ενσωματώνονται ευρωπαϊκές ρυθμίσεις. Πιο συγκεκριμένα οι εν λόγω ρυθμίσεις (ΚΕΦ. Α') συμπληρώνουν το εθνικό εταιρικό δίκαιο, συμβάλλοντας στην προώθηση και ενθάρρυνση της ενεργού συμμετοχής των μετόχων και της διευκόλυνσης της άσκησης των δικαιωμάτων τους, καθώς και στη διαφάνεια θεσμικών επενδυτών, διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων και πληρεξούσιων συμβούλων.

Επιπλέον, οι προτεινόμενες διατάξεις (ΚΕΦ. Β') προβλέπουν θέματα σύστασης και λειτουργίας ΟΕΕ στην αγορά κεφαλαίου, με σκοπό την υποστήριξη της οικονομικής ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και της σταθερότητας μέσω της μη τραπεζικής χρηματοδότησης.

Εισάγουν επίσης (ΚΕΦ. Γ') εφαρμοστικά μέτρα του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 για το ενημερωτικό δελτίο, η δημοσίευση του οποίου συμβάλλει στην αντιμετώπιση της ασύμμετρης πληροφόρησης προς τους επενδυτές, στην προστασία των επενδυτών και κατ' επέκταση στην περαιτέρω ανάπτυξη της Ενιαίας Κεφαλαιαγοράς.

Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις επιπλέον περιλαμβάνουν (ΚΕΦ. Δ') εφαρμοστικές διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 για τη διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση, και συγκεκριμένα για την εποπτεία της συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση, την εποπτεία συμμόρφωσης των τρίτων μερών, αλλά και τον καθορισμό της αρμοδιότητας των αρχών για επιβολή διοικητικών κυρώσεων και άλλων μέτρων. Οι διατάξεις αυτές είναι απαραίτητες γιατί καθιστούν λειτουργικό το πλαίσιο τιτλοποίησης που θεσπίζεται με τον Κανονισμό (ΕΕ)

2017/2402, δεδομένου του ότι η ορθή εφαρμογή και ενσωμάτωση των μέτρων των Κανονισμών της ΕΕ είναι υποχρέωση κάθε κράτους μέλους.

Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις του Β' Μέρους συμπληρώνονται (ΚΕΦ. Ε') με διατάξεις που υιοθετούν εφαρμοστικά μέτρα για τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς με την αποσαφήνιση περιπτώσεων παράβασης και κυρώσεων και τροποποιούνται οι διατάξεις των ν.4099/2012, ν.4209/2013, σε συμμόρφωση με τους Κανονισμούς 2017/1131 και 2017/2402. Για λόγους καλής νομοθέτησης, οι τροποποιήσεις των δύο νομοθετημάτων που αφορούν είτε την εφαρμογή των παραπάνω Κανονισμών είτε αναγκαίες λόγω της εξέλιξης των κεφαλαιαγορών τροποποιήσεις, εντάσσονται στο ίδιο κεφάλαιο. Στο κεφάλαιο περιλαμβάνονται επίσης διατάξεις σχετικές με τη σύνθεση και στελέχωση των επιτροπών ελέγχου, απαραίτητες για την απόδοση ασφάλειας δικαίου, τόσο για τους επενδυτές και τις αγορές, όσο και για τις οντότητες που υπόκεινται στις απαιτήσεις της ενωσιακής νομοθεσίας. Οι ανωτέρω ρυθμίσεις κρίνονται επείγουσες λόγω του ελέγχου συμμόρφωσης της Ε. Επιτροπής και τυχών μελλοντικών κυρώσεων για παράβαση μη ορθής ενσωμάτωσης της Οδηγίας. Ταυτόχρονα αναμένεται να ενισχύσει την διαφάνεια και της αποτελεσματικότερη λειτουργία των επιτροπών ελέγχου σε άμεση συνάρτηση με τις διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης του νομοσχεδίου. Τέλος, οι προτεινόμενες ρυθμίσεις του κεφαλαίου Ε' περιλαμβάνουν διάταξη σχετικά με το καθεστώς βημάτων τιμής, που συνιστά σημείο της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 με υποχρέωση ενχωμάτωσης μέχρι τις 26 Μαρτίου 2020, καθώς και διάταξη που ορίζει την αρχική εισφορά στον ν.2533/1995 για τις ΑΕΕΔ που υπόκεινται στο ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ σύμφωνα με το ν. 4514/2018.

Ως προς το Μέρος Γ'

Με τις διατάξεις του Γ' μέρους του σχεδίου νόμου θεσπίζονται διατάξεις κρίσιμες για την ορθή εφαρμογή του Α' και Β' μέρους, με ενίσχυση του ρόλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, με τις διατάξεις των **άρθρων 76 - 80** οργανώνεται η εσωτερική λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εποπτικής αρχής για την εφαρμογή των διατάξεων του Α' και Β' μέρους του σχεδίου νόμου.

1.2. Αναφέρατε τους στόχους που επιδιώκει η αξιολογούμενη ρύθμιση συμπεριλαμβάνοντας επιπλέον τυχόν ποσοτικοποιημένα και ποιοτικά στοιχεία των επιδιωκόμενων στόχων και αποτελεσμάτων.

Ως προς το Μέρος Α'

Το σχέδιο νόμου περιλαμβάνει διατάξεις που αποσκοπούν στην πιο αποτελεσματική και διαυγή εταιρική διακυβέρνηση των ανωνύμων εταιρειών, προσαρμόζοντας παράλληλα το υφιστάμενο πλαίσιο λειτουργίας της αγοράς κεφαλαίου στα νεότερα ελληνικά και ευρωπαϊκά δεδομένα και ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητά της. Επιπλέον, το σχέδιο νόμου συμβάλλει στην προστασία των μετόχων και των επενδυτών και στην προσέλκυση διεθνών επενδυτών.

Ως προς το Μέρος Β΄

Οι προτεινόμενες διατάξεις του μέρους Β΄ επιδιώκουν την ενίσχυση της αγοράς κεφαλαίου μέσω της επικαιροποίησης της εθνικής νομοθεσίας και της προσαρμογής της με την ευρωπαϊκή νομοθεσία. Επιδιώκουν επίσης την ενίσχυση της διαφάνειας και της ομοιομορφίας των κανόνων, την προώθηση εναλλακτικών μορφών επενδύσεων στο πλαίσιο της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, αλλά και την αύξηση της εμπιστοσύνης και την θωράκιση των επενδυτών. Τέλος, στοχεύουν να συμβάλλουν στη δημιουργία ενός σαφούς νομικού πλαισίου για τις κεφαλαιαγορές και στην καλύτερη εποπτεία των κεφαλαιαγορών.

Ως προς το Μέρος Γ΄

Οι διατάξεις του μέρους Γ΄ διευκολύνουν την άσκηση των αρμοδιοτήτων που έχουν απονεμηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με το Α΄ και Β΄ μέρος του σχεδίου νόμου.

1.3. Αναφέρατε αναλυτικά τις κοινωνικές και οικονομικές ομάδες που επηρεάζει άμεσα και αυτές που επηρεάζει έμμεσα η αξιολογούμενη ρύθμιση και προσδιορίστε τον λόγο της επιρροής.

Ως προς το Μέρος Α΄

Οι προτεινόμενες διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση αφορούν εισηγμένες εταιρείες σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Με το σχέδιο νόμου εισάγεται ένα σύγχρονο θεσμικό πλαίσιο με κανόνες διαφάνειας που αναμένεται να έχει πολλαπλά θετικές συνέπειες στο σύνολο της οικονομίας.

Ως προς το Μέρος Β΄

Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις του μέρους Β΄ επηρεάζουν άμεσα το επενδυτικό κοινό και ιδιαίτερα επαγγελματίες επενδυτές με καλή γνώση της αγοράς, αλλά και λιγότερο καταρτισμένους επενδυτές. Επιπλέον, άμεσα επηρεάζουν τους επαγγελματίες της χρηματοοικονομικής αγοράς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον χρηματοπιστωτικό χώρο (εκδότες και διαμεσολαβητές, θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές των περιουσιακών στοιχείων, εταιρείες επενδύσεων, Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), πιστωτικά ιδρύματα, κ.ά). Έμμεσα, επηρεάζουν όλους τους εμπλεκόμενους στην οικονομία.

2. Καταλληλότητα

2.1. Αναφέρατε, εάν υπάρχουν, προηγούμενες προσπάθειες αντιμετώπισης του ίδιου ή παρόμοιου προβλήματος στην Ελλάδα και περιγράψτε αναλυτικά τα επιτυχή και τα προβληματικά σημεία των προσπαθειών αυτών.

Ως προς το Μέρος Α΄

Το νομοθετικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά εταιρειών διέπεται μέχρι σήμερα από τον ν.3016/2002.

Ως προς το Μέρος Β΄

ΚΕΦ Α΄: Η προς ενσωμάτωση οδηγία 2017/828/ΕΕ τροποποιεί εν μέρει την 2007/36/ΕΕ, η οποία είχε ενσωματωθεί με τον ν. 3884/2010 «Ενσωμάτωση στο ελληνικό δίκαιο της Οδηγίας 2007/36/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Ιουλίου 2007, σχετικά με την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων από μετόχους εισηγμένων εταιρειών - Τροποποίηση και προσαρμογή του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920 Περί ανωνύμων εταιρειών και του ν. 2396/1996». Η παρούσα ρύθμιση τροποποιεί την προαναφερθείσα οδηγία και θα λειτουργήσει συμπληρωματικά στις διατάξεις του ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», αποσκοπώντας στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας αυτών.

ΚΕΦ Β΄: Με τον ν. 4209/2013 ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8ης Ιουνίου 2011 (ΕΕ L 174/1.7.2011) σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ). Με το νόμο αυτό διαμορφώθηκε ένα εναρμονισμένο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο για τις δραστηριότητες των ΔΟΕΕ, την προστασία των επενδυτών μέσω των κανόνων διαφάνειας και των λειτουργικών και οργανωτικών απαιτήσεων που πρέπει πλέον να τηρούν οι ΔΟΕΕ, καθώς και τη διασφάλιση του διαχωρισμού των λειτουργιών φύλαξης περιουσιακών στοιχείων μέσω του θεματοφύλακα. Παρόλα αυτά δεν είχαν έως τώρα προβλεφθεί σε εθνικό ή κοινοτικό οι ειδικοί όροι για την αδειοδότηση και λειτουργία των ΟΕΕ που μπορούν να διαχειρίζονται οι ΔΟΕΕ, πέραν των ήδη υφιστάμενων ιδίως των ΑΚΕΣ και των ΕΚΕΣ, των ΑΕΕΧ και ΑΕΕΑΠ.

ΚΕΦ. Γ΄: Με τον ν. 3401/2005 ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία (ΕΕ) 2003/71 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Νοεμβρίου 2003 (ΕΕ L 345/64/31.12.2003) σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση. Με το νόμο αυτό διαμορφώθηκε ένα εναρμονισμένο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο για τη διάθεση και την κυκλοφορία του ενημερωτικού δελτίου, την προστασία των επενδυτών μέσω των κανόνων διαφάνειας και των λειτουργικών και οργανωτικών απαιτήσεων που πρέπει να τηρούν τόσο οι επαγγελματίες όσο και οι μη επαγγελματίες επενδυτές, αλλά και οι διαχειριστές. Δεν είχε όμως ανανεωθεί το νομοθετικό πλαίσιο της προστασίας όλων των επενδυτών, πράγμα που γίνεται τώρα με τη δημιουργία κοινών και ενιαίων κανόνων κυκλοφορίας τόσο του ενημερωτικού δελτίου, όσο του πληροφοριακού δελτίου κατά περίπτωση.

ΚΕΦ. Δ΄: Θέματα εποπτείας των τιτλοποιήσεων περιλαμβάνονται ήδη στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Συγκεκριμένες ρυθμίσεις περιλαμβάνονται επίσης στο ν. 4261/2014 με τον οποίο ενσωματώθηκε στη νομοθεσία μας η οδηγία 2013/36 σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Με τον Κανονισμό 2017/2402 ρυθμίζεται σε ένα ενιαίο κείμενο σε ενωσιακό επίπεδο η εποπτεία συμμόρφωσης των μεταβιβαζουσών οντοτήτων,

των αρχικών δανειοδοτών και των οντοτήτων ειδικού σκοπού για την τιτλοποίηση, η εποπεία συμμόρφωσης των τρίτων μερών και καθορίζονται οι αρμόδιες αρχές για την επιβολή των διοικητικών κυρώσεων.

ΚΕΦ. Ε΄: Δεν υπάρχει προηγούμενη ρύθμιση που να αφορά συγκεκριμένα σε Αμοιβαία Κεφάλαια της Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), που λειτουργούν ως ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ. Οι προτεινόμενες διατάξεις είναι αναγκαίες για την εφαρμογή του Κανονισμού 2017/1131 με τον καθορισμό των αρμοδίων αρχών. Στο ίδιο κεφάλαιο τροποποιούνται διατάξεις των ν. 4099/2012 και ν.4209/2013, οι οποίες είναι αναγκαίες για την ορθή εφαρμογή των Κανονισμών 2017/2402 και 2017/1131, αλλά και για την ορθή λειτουργία της αγοράς κεφαλαίων. Ειδικότερα, με τα προτεινόμενα άρθρα 71-72, οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου Σκοπού και Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διευρυμένου Σκοπού είναι εταιρείες υποκείμενες σε υψηλό βαθμό εποπτείας, με αυστηρούς κανόνες λειτουργίας και ευρωπαϊκό διαβατήριο, οπότε κρίνεται αναγκαία η άμεση ισχύς των διατάξεων υποβολής και ελέγχου των οικονομικών τους καταστάσεων. Με βάση τις αρχές ορθού ανταγωνισμού και level-playing field για παροχή ίδιων υπηρεσιών μεταξύ διαφορετικών τύπου εταιρειών κρίνεται αναγκαία η άμεση ισχύς των διατάξεων περί δυνατότητας συνεργασίας με συνδεδεμένο αντιπρόσωπο και στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευρυμένου σκοπού και στις Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διευρυμένου σκοπού. Προστίθεται επίσης διάταξη για τον ορισμό όλων των εισφορών που υπόκεινται στο ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/97, όπου υπήρχε νομοθετικό κενό ως προς το ποσό της αρχικής εισφοράς, καθώς και διατάξεις για την τροποποίηση του ν. 4449/2017 για τους ελεγκτες και τις Επιτροπές ελέγχου των εισηγμένων εταιρειών, που είναι αναγκαίες για λόγους συνέπειας και συμβατότητας του εθνικού δικαίου με την Ελεγκτική Οδηγία 2014/56/ΕΕ. Η τροποποίηση, τέλος, της παρ. 1 του άρθρου 49 του ν. 4514/2018 με την προσθήκη του δεύτερου εδαφίου αποτελεί την μερική ενσωμάτωση του σημείου 5 του άρθρου 64 της νέας Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 σχετικά με την τροποποίηση της παρ. 1 του άρθρου 49 της Οδηγίας (ΕΕ) 2014/65 για τα καθεστώτα βήματος τιμής.

2.2. Αναφέρατε τουλάχιστον ένα παράδειγμα αντιμετώπισης του ίδιου ή παρόμοιου προβλήματος σε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή του ΟΟΣΑ (εφόσον υπάρχει) και αιτιολογήστε τον λόγο για τον οποίο επιλέξατε τη συγκεκριμένη χώρα.

Ως προς το Μέρος Α΄

Παρόμοιες πρωτοβουλίες για την αποτελεσματικότερη οργάνωση και λειτουργία των εισηγμένων εταιρειών λαμβάνουν και χώρες του ΟΟΣΑ.

Ως προς το Μέρος Β΄

Ως προς το μέρος Β΄ όσον αφορά στο ΚΕΦ. Β΄, με τις διατάξεις που περιλαμβάνονται για τη σύσταση και τη λειτουργία Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, εναρμονίζεται και ρυθμίζεται κενό λειτουργίας των εν λόγω funds με τα πρότυπα που ισχύουν ήδη στις αγορές άλλων Κρατών – Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως στο Λουξεμβούργο (SIF), στην Γαλλία και στην Γερμανία. Ειδικότερα, το Λουξεμβούργο είναι το πρώτο Κράτος – Μέλος που υιοθέτησε και νομοθέτησε τέτοιου τύπου Ο.Ε.Ε. παράλληλα με την εναρμόνιση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2011/61 περί διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.

2.3. Απαριθμήστε αναλυτικά τα διατάγματα και τις κανονιστικές πράξεις που πρέπει να εκδοθούν, προκειμένου να εφαρμοστεί πλήρως η αξιολογούμενη ρύθμιση και περιγράψτε για κάθε μία από αυτές τυχόν θέματα που πρέπει να προσεχθούν κατά την εφαρμογή της.

Ως προς το Μέρος Α΄

- 1) Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 14 του σχεδίου νόμου, προβλέπεται ότι με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εκδίδεται εντός τριών (3) μηνών από την έναρξη ισχύος του νόμου, καθορίζεται ο χρόνος, η διαδικασία, η περιοδικότητα και κάθε ειδικότερο αναγκαίο ζήτημα για την εφαρμογή της αξιολόγησης τους Συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τα χαρακτηριστικά που αφορούν τα πρόσωπα που τη διενεργούν.
- 2) Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 16 σχεδίου νόμου, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να καθορίζεται κάθε λεπτομέρεια για την εφαρμογή του άρθρου 16 που αφορά το ρόλο της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, μεταξύ άλλων και σχετικά με τις βέλτιστες πρακτικές ή τα πρότυπα εσωτερικού ελέγχου.
- 3) Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 17 σχεδίου νόμου, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να καθορίζεται κάθε λεπτομέρεια για την εφαρμογή του άρθρου 17 του αφορά τον Κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.

Ως προς το Μέρος Β΄

- 1) Απόφαση της ΕΚ για τον ορισμό γλώσσας δημοσίευσης του πληροφοριακού δελτίου (άρθρο 62 παρ. 1)
- 2) Απόφαση της ΕΚ για την ορθή εφαρμογή του Κανονισμού 2017/1129(άρθρο 64 παρ. 2)
- 3) Απόφαση της ΕΚ για τον καθορισμό της διαδικασίας αναφοράς παραβάσεων του Κανονισμού 2017/1129

Οι υπόλοιπες κανονιστικές πράξεις δεν είναι προϋπόθεση για την πλήρη εφαρμογή αλλά επαφίενται στη διακριτική ευχέρεια του Υπουργού Οικονομικών (εν προκειμένου υφυπουργού, αρμόδιου για το χρηματοπιστωτικό σύστημα) κατόπιν εισήγησης της ΕΚ (ενδεικτικά άρθρ.. 38παρ.2, 58παρ.3).

Επιπλέον, επιμέρους ρυθμίσεις και τεχνικά πρότυπα, πέραν αυτών που ορίζονται από τον ίδιο τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 ή από εξουσιοδοτικές πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, πρόκειται να εκδοθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε μορφή κανονιστικών αποφάσεων, εάν κριθεί απαραίτητο σε σχέση με τον παρόντα νόμο ή/και σε σχέση με έκτακτες ανάγκες ή/και έκτακτα γεγονότα με βάση τη γενική εξουσιοδότηση του τελευταίου εδαφίου της παρ. 1 του άρθρου 78 του ν.1969/1991

3. Συνέπειες στην Οικονομία

3.1 Αναφέρατε αναλυτικά ποιες κατηγορίες επιχειρήσεων αφορά η αξιολογούμενη ρύθμιση.

Ως προς το Μέρος Α΄

Οι διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση αφορούν τις ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα.

Ως προς το Μέρος Β΄

Οι προτεινόμενες διατάξεις αφορούν στις εταιρείες, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενη αγορά υπό την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον αφορούν στις ΑΕΔΟΕΕ ή ΔΟΕΕ, ΑΕΠΕΥ ή ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα και ΑΕΕΔ, σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), στα πιστωτικά ιδρύματα και στις επιχειρήσεις επενδύσεων αλλά και γενικότερα τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που λειτουργούν στη χώρα.

3.2 Αναφέρατε αναλυτικά την επίδραση της αξιολογούμενης ρύθμισης στη δομή της αγοράς.

Ως προς το Μέρος Α΄

Με τις προτεινόμενες ρυθμίσεις του μέρους Α΄, αναμένεται η ενίσχυση της αποτελεσματικότητας και ο εκσυγχρονισμός του πλαισίου της εταιρικής διακυβέρνησης, η προστασία των επενδυτών και η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς. Το νέο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης των εισηγμένων εταιρειών θα συμβάλει αποφασιστικά στην ενίσχυση της συναλλακτικής εμπιστοσύνης και στην αναβάθμιση της ανταγωνιστικότητας της κεφαλαιαγοράς.

Ως προς το Μέρος Β΄

Βλ. ανωτέρω 1.1 και 1.2.

3.3 Μετρήστε το κόστος εγκατάστασης για νέες επιχειρήσεις πριν και μετά την αξιολογούμενη ρύθμιση, με την χρήση του «τυποποιημένου μοντέλου κόστους».

Δεν μπορεί να εκτιμηθεί.

3.4 Αναφέρατε αναλυτικά την επίδραση της προτεινόμενης ρύθμισης στις λειτουργίες της παραγωγής και του μάρκετινγκ των επιχειρήσεων.

Ως προς το Μέρος Β΄

Πιθανή ενίσχυση της προστασίας των επαγγελματιών και μη επενδυτών μέσω της βελτίωσης των κανόνων ποιοτικής και κατάλληλης ενημέρωσης και της αντιμετώπισης της παροχής ασύμμετρης πληροφόρησης.

3.5. Αναφέρατε αναλυτικά και αιτιολογήστε την επίδραση της αξιολογούμενης ρύθμισης στην ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων.

Ως προς το Μέρος Α΄

Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις αναμένεται να επιδράσουν θετικά στην ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων και στην τόνωση της οικονομίας, αναβαθμίζοντας την εικόνα και την αξιοπιστία της ελληνικής αγοράς και κεφαλαιαγοράς.

Ως προς το Μέρος Β΄

Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις προάγουν ίσους και θεμιτούς όρους ανταγωνιστικότητας στην αγορά.

3.6. Προσδιορίστε το διοικητικό βάρος των επιχειρήσεων που προκαλεί ή αφαιρεί η προτεινόμενη ρύθμιση, εφαρμόζοντας το «τυποποιημένο μοντέλο κόστους».

Δεν μπορεί να προβλεφθεί τυχόν διοικητικό βάρος.

3.7 Προσδιορίστε ειδικότερα και μετρήστε αναλυτικά και ξεχωριστά το κόστος και τα οφέλη που θα προκύψουν από την προτεινόμενη ρύθμιση για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Δεν έχει άμεση συνέπεια, αλλά εμμέσως θα προκύψουν οφέλη από την αύξηση της διαφάνειας και της αποδοτικότερης λειτουργίας της αγοράς.

3.8. Προσδιορίστε αναλυτικά τα οφέλη ή την επιβάρυνση του κρατικού προϋπολογισμού, που αναμένεται να προκληθούν από την εξεταζόμενη ρύθμιση.

Δεν διαφαίνεται άμεσο όφελος ή επιβάρυνση του κρατικού προϋπολογισμού.

3.9. Προσδιορίστε αναλυτικά τυχόν συνέπειες της προτεινόμενης ρύθμισης στην εθνική οικονομία.

Οι συνέπειες προσδοκείται να είναι θετικές. Οι παρούσες διατάξεις αναμένεται συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία της εγχώριας και της ενιαίας αγοράς, να ενισχύσουν το ήδη θετικό κλίμα που δημιουργήθηκε στην κεφαλαιαγορά καθώς και την εμπιστοσύνη των επενδυτών. Επιπλέον θα ενισχύσουν την αποτελεσματικότητα της εποπτείας από τις αρμόδιες αρχές ενισχύοντας έτσι ουσιαστικά την προστασία των επενδυτών. Τέλος, οι ρυθμίσεις θα συμβάλουν στην αντιμετώπιση κινδύνων που εντοπίστηκαν μετά την εμφάνιση της οικονομικής κρίσης, στη δημιουργία θέσεων εργασίας και στην επιστροφή στην ανάπτυξη.

4. Συνέπειες στην κοινωνία και στους πολίτες

4.1. Αναφέρατε τις προσδοκώμενες συνέπειες της προτεινόμενης ρύθμισης στην κοινωνία γενικά και στις επηρεαζόμενες κοινωνικές ομάδες ειδικά.

Δεν υπάρχει άμεση κοινωνική συνέπεια.

4.2. Αναφέρατε τα σημερινά δεδομένα για κάθε ένα τομέα και κάθε μία κοινωνική ομάδα που επηρεάζονται από την αξιολογούμενη ρύθμιση, όπως αυτά προκύπτουν από την Ελληνική Στατιστική Υπηρεσία.

Δεν έχει εφαρμογή.

4.3. Περιγράψτε ξεχωριστά και αναλυτικά τα οφέλη που αναμένεται να προκύψουν για τον πολίτη από την προτεινόμενη ρύθμιση.

Δεν υπάρχουν άμεσες συνέπειες.

4.4. Αναφέρατε τα σημεία της προτεινόμενης ρύθμισης, τα οποία επιφέρουν βελτίωση των υπηρεσιών του Κράτους προς τον πολίτη.

Οι προτεινόμενες ρυθμίσεις δεν αφορούν άμεσα τις υπηρεσίες του Κράτους.

4.5. Αναφέρατε τα σημεία της προτεινόμενης ρύθμισης, που απλουστεύουν τις διοικητικές διαδικασίες.

Οι προβλεπόμενες διατάξεις δεν αφορούν άμεσα τις διοικητικές διαδικασίες.

5. Συνέπειες στο φυσικό και πολιτιστικό περιβάλλον

5.1. Περιγράψτε ξεχωριστά και αναλυτικά τις αναμενόμενες συνέπειες της αξιολογούμενης ρύθμισης για τη βιώσιμη ανάπτυξη, τη βελτίωση της ποιότητας του περιβάλλοντος και τη μείωση των περιβαλλοντικών κινδύνων.

Δεν έχει εφαρμογή.

5.2. Αναφέρατε περιληπτικά τα βασικά σημεία της μελέτης περιβαλλοντικών επιπτώσεων για την προτεινόμενη ρύθμιση (εφόσον υπάρχει).

Δεδομένου ότι η αξιολογούμενη ρύθμιση δεν έχει άμεση επίπτωση στο φυσικό περιβάλλον, δεν απαιτείται μελέτη περιβαλλοντικών επιπτώσεων.

6. Συνέπειες στη Δημόσια Διοίκηση και την απονομή της Δικαιοσύνης

6.1. Περιγράψτε ξεχωριστά και αναλυτικά τις αναμενόμενες συνέπειες της αξιολογούμενης ρύθμισης για τη βελτίωση της λειτουργίας και της αποδοτικότητας της Δημόσιας Διοίκησης.

Οι διατάξεις της αξιολογούμενης ρύθμισης δεν έχουν άμεση εφαρμογή στη λειτουργία της Δημόσιας Διοίκησης.

6.2. Αναφέρατε τις αναμενόμενες συνέπειες της αξιολογούμενης ρύθμισης στον τρόπο απονομής της Δικαιοσύνης (εφόσον υπάρχουν).

Οι διατάξεις της αξιολογούμενης ρύθμισης δεν έχουν άμεση εφαρμογή στον τρόπο απονομή της Δικαιοσύνης.

7. Νομιμότητα

7.1 Αναφέρατε το πλαίσιο διατάξεων του Συντάγματος στο οποίο ενδεχομένως εντάσσεται η προτεινόμενη ρύθμιση.

Οι προτεινόμενες διατάξεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Συντάγματος.

Ως προς το Μέρος Β΄

28 παρ. 3 Σ.

7.2. Αναφέρατε τυχόν νομολογία των εθνικών δικαστηρίων και ιδίως του Ανωτάτου Ειδικού Δικαστηρίου, του Συμβουλίου της Επικρατείας, του Αρείου Πάγου ή του Ελεγκτικού Συνεδρίου που αφορά θέματα συναφή με την προτεινόμενη ρύθμιση.

Δεν υφίσταται.

7.3. Αναφέρατε τις σχετικές διατάξεις και προβλέψεις του ευρωπαϊκού κοινοτικού δικαίου και των διεθνών συμβάσεων που έχει κυρώσει η Ελλάδα, όπως επίσης και τυχόν νομολογία του Δικαστηρίου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Ως προς το Μέρος Α΄

Κανονισμός (ΕΕ) 596/2014

7.4. Αναφέρατε τυχόν σχετικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Σύμβασης των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου και της νομολογίας του Ευρωπαϊκού Δικαστηρίου των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου.

Δεν υφίστανται.

8. Αρμοδιότητα

8.1. Αναφέρατε τα υπουργεία που είναι συναρμόδια για τον σχεδιασμό και την προώθηση της αξιολογούμενης ρύθμισης, αιτιολογώντας ειδικά τους λόγους συναρμοδιότητας.

Το Υπουργείο Οικονομικών, του οποίου η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Πολιτικής έχει τη γενική εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

8.2. Αναφέρατε τις οργανικές μονάδες με τις οποίες υπήρξε συνεργασία του επισπεύδοντος υπουργείου κατά το στάδιο προετοιμασίας της εξεταζόμενης ρύθμισης.

Υπήρξε συνεργασία του Υπουργείου Οικονομικών με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Τράπεζα της Ελλάδος, το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων, την Ελληνική Ένωση Τραπεζών, το Χρηματιστήριο Αθηνών, την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών και τον Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών.

8.3. Αναφέρατε αναλυτικά τις υπηρεσίες, που θα είναι αρμόδιες για την εφαρμογή κάθε ξεχωριστής δράσης που προέρχεται από την εξεταζόμενη ρύθμιση.

Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομικών.
Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Τράπεζα της Ελλάδος και η ΕΛΤΕ.

8.4. Σε περίπτωση που η προτεινόμενη ρύθμιση προβλέπει τη σύσταση νέου φορέα, υπηρεσίας, νομικού προσώπου, επιτροπής, συμβουλίου ή άλλου συλλογικού οργάνου, αναφέρατε συνοπτικά τη γνωμοδότηση της Διυπουργικής Επιτροπής της απόφασης Πρωθυπουργού Υ189/18-7-2006 (Β' 953) και επισυνάψτε τη μελέτη σκοπιμότητας και την οικονομοτεχνική μελέτη.

Ως προς τα Μέρη Α' και Β'

Δεν προβλέπεται η σύσταση νέου σχετικού φορέα, υπηρεσίας, νομικού προσώπου, επιτροπής, συμβουλίου ή άλλου συλλογικού οργάνου.

9. Τήρηση Νομοτεχνικών Κανόνων και Κωδικοποίηση

9.1. Αναφέρατε τους νομοτεχνικούς κανόνες, οι οποίοι εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη της προτεινόμενης διάταξης.

Κατά τη σύνταξη της παρούσης ρυθμίσεως τηρήθηκαν οι κανόνες καλής νομοθέτησης όπως αναπτύσσονται στο Εγχειρίδιο Νομοπαρασκευαστικής Μεθοδολογίας της Γενικής Γραμματείας Νομικών και Κοινοβουλευτικών Θεμάτων της Προεδρίας της Κυβέρνησης. Τηρουμένων των όρων του προτύπου 9.1 στο υπόδειγμα, οι βασικές αρχές/κανόνες στηρίχτηκαν στα εξής:

- Υιοθέτηση νέου αυτόνομου νομοθετήματος
- Αποτροπή κινδύνων παρεκκλίσεως από το ενωσιακό μέτρο
- Διατήρηση εποπτικού – διοικητικού προτύπου σε επίπεδο εθνικών ρυθμίσεων (Μέρος II ν. 3606/2007)
- Διατήρηση υφιστάμενης δομής ρυθμιστικών επιπέδων (Νόμος – Κανονιστική απόφαση – Κανονισμός φορέα)

9.2. Προσδιορίστε τις διατάξεις που τροποποιεί, αντικαθιστά ή καταργεί η προτεινόμενη ρύθμιση και ιδίως αναφέρατε εάν υπάρχει ήδη κώδικας ρυθμίσεων συναφών με την προτεινόμενη.

Ως προς το Μέρος Α'

Αναφορικά με τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση, από την έναρξη ισχύος του νόμου καταργούνται τα άρθρα 1 έως 11 του ν. 3016/2002 καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστική πράξη που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος.

Ως προς το Μέρος Β'

Με τις παρούσες διατάξεις καταργούνται οι διατάξεις του ν. 3401/2005 (Α' 257), εξαιρουμένου του άρθρου 27 «Θέματα Ε.Χ.Α.Ε.», όπως ισχύει. Επιπλέον, οι παρούσες διατάξεις τροποποιούν τους ν. 4099/2012 και ν. 4209/2013. Τροποποιούνται επίσης διατάξεις των ν. 4449/2017 και 2533/1997.

Ως προς το Μέρος Γ'

Οι προτεινόμενες διατάξεις τροποποιούν διατάξεις των ν. 1969/1991 και 2324/1995.

9.3. Αναφέρατε τις εν γένει βελτιώσεις που επιφέρει η προτεινόμενη ρύθμιση στην έννομη τάξη και ειδικά τις διατάξεις που κωδικοποιεί ή απλουστεύει.

Ως προς το Μέρος Α'

Η αξιολογούμενη ρύθμιση εισάγει ένα νέο πλέγμα διατάξεων με σκοπό την αποτελεσματικότητα και τον εκσυγχρονισμό του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, την προστασία των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς.

Ως προς το Μέρος Β'

Οι διατάξεις ανήκουν στο νομικό πλαίσιο της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς. Αφορούν στην εφαρμογή ενωσιακών μέτρων και βελτιώνουν τη νομοθεσία της αγοράς κεφαλαίου και της εταιρικής διακυβέρνησης. Ακόμη, ρυθμίζουν επιμέρους θέματα προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εποπτεία και τη διασφάλιση της τήρησης του κανονιστικού πλαισίου.

Ως προς το Μέρος Γ'

Το Γ' Μέρος του σχεδίου νόμου εισάγει ρυθμίσεις που αφορούν θέματα οργάνωσης, και λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και οι οποίες είναι αναγκαίες τομές για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων της.

9.4. Προσδιορίστε τις διατάξεις της προτεινόμενης ρύθμισης που τροποποιούν εμμέσως υφιστάμενες ρυθμίσεις, χωρίς να τις καταργούν ρητώς και αιτιολογήστε την επιλογή αυτή.

Ως προς το Μέρος Β'

Οι διατάξεις του Κεφαλαίου Β' συμπληρώνουν το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο που υφίσταται από τον ν.4548/2015 «περί ανωνύμων εταιρειών» επιτυγχάνοντας την πλήρη ενσωμάτωση της Οδηγίας 2017/828. Οι διατάξεις της υπό ενσωμάτωση Οδηγίας τροποποιούν την οδηγία 2007/36 η οποία είχε ενσωματωθεί στη νομοθεσία μας με τον ν.3884/2010.

Επιπλέον, ο ν.3401/2005, εξαιρουμένου του άρθρου 27, τον οποίο καταργούν οι παρούσες διατάξεις έχει επανειλημμένως τροποποιηθεί από τους ακόλουθους νόμους: ν.3756/2009, ν.4099/2012, ν.4281/2014, ν.4374/2016, ν.4415/2016, ν.4548/2018. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η αλληλεπίδραση είναι προφανής.

10. Διαφάνεια - Κοινωνική συμμετοχή

10.1. Αναφέρατε αναλυτικά τους κοινωνικούς εταίρους και εν γένει τα ενδιαφερόμενα μέρη που κλήθηκαν να λάβουν μέρος στην διαβούλευση για την προτεινόμενη ρύθμιση.

Ως προς το Μέρος Α'

Για τις διατάξεις του παρόντος σχεδίου νόμου διενεργήθηκε διαβούλευση με τους εμπλεκόμενους φορείς. Ειδικότερα, υποβλήθηκαν σχόλια από πολίτες, επιχειρήσεις, φορείς της αγοράς και οργανώσεις. Ορισμένα σχόλια κρίθηκαν ορθά και ως εκ τούτου ενσωματώθηκαν στο τελικό σχέδιο νόμου. Επισυνάπτεται αναλυτική έκθεση διαβούλευσης επί των άρθρων.

Ως προς το Μέρος Β΄

Μόνο όσον αφορά τις προτεινόμενες διατάξεις που περιλαμβάνονται στο Κεφάλαιο Β΄ σχετικά με τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, μέσω της ανοικτής διακυβέρνησης (orengon) ζητήθηκαν οι απόψεις από Υπουργεία, άλλες δημόσιες υπηρεσίες, Ν.Π.Δ.Δ., Ν.Π.Ι.Δ., εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα, ενώσεις εταιρειών, φυσικά πρόσωπα. Για τις λοιπές διατάξεις έγινε διαβούλευση με τους φορείς που μετείχαν στις νομοπαρασκευαστικές επιτροπές σύνταξης των επί μέρους άρθρων.

Ως προς το Μέρος Γ΄

Οι διατάξεις του Γ΄ Μέρους είναι αποτέλεσμα διαβούλευσης του Υπουργείου Οικονομικών με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υπάρχει η προβλεπόμενη γνώμη της Συμβουλευτικής Επιτροπής.

10.2. Περιγράψτε αναλυτικά τον τόπο, τον χρόνο και τη διάρκεια της διαβούλευσης, τους συμμετέχοντες σε αυτήν, και τη διαδικασία διαβούλευσης που επελέγη.

Ως προς το Μέρος Α΄

Οι αξιολογούμενες ρυθμίσεις τέθηκαν σε δημόσια διαβούλευση στο δικτυακό τόπο διαβουλεύσεων www.orengon.gr, το χρονικό διάστημα από 12 Μαρτίου 2020 έως 2 Απριλίου 2020 και τα αποτελέσματά της περιγράφονται στην έκθεση αποτελεσμάτων δημόσιας διαβούλευσης που συνοδεύει το προτεινόμενο σχέδιο νόμου.

Ως προς το Μέρος Β΄

Ως προς το μέρος Β΄ μόνο όσον αφορά τις προτεινόμενες διατάξεις που περιλαμβάνονται στο Κεφάλαιο Β΄ σχετικά με τους Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, επελέγη η ηλεκτρονική δημόσια διαβούλευση, μέσω του orengon, που άρχισε στις 10/7/2018 και έληξε στις 31/7/2018. Για τις διατάξεις των κεφαλαίων Α΄, Γ΄, Δ΄ και Ε΄ συστάθηκαν νομοπαρασκευαστικές επιτροπές με τη συμμετοχή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Τράπεζας της Ελλάδος και του Υπουργείου Οικονομικών.

Ως προς το Μέρος Γ΄

Οι διατάξεις του Γ΄ Μέρους είναι αποτέλεσμα διαβούλευσης του Υπουργείου Οικονομικών με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υπάρχει η προβλεπόμενη γνώμη της Συμβουλευτικής Επιτροπής.

10.3. Αναφερθείτε στα αποτελέσματα της διαβούλευσης, αναφέροντας επιγραμματικά τις κυριότερες απόψεις που εκφράστηκαν υπέρ και κατά της προτεινόμενης ρύθμισης ή επιμέρους θεμάτων της.

Ως προς το Μέρος Α΄

Επισυνάπτεται η έκθεση δημόσιας διαβούλευσης.

Ως προς το Μέρος Β΄

Διατυπώθηκαν μόνο ορισμένες παρατηρήσεις από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών σχετικά με τις προτεινόμενες διατάξεις για τη σύσταση και τη λειτουργία των ΟΕΕ, οι οποίες δεν καταχωρήθηκαν στην ηλεκτρονική δημόσια διαβούλευση, αλλά στάλθηκαν στο Υπουργείο Οικονομικών.

10.4. Αναφέρατε τον σχεδιασμό που έχει γίνει για τον κοινωνικό διάλογο και τη διαβούλευση και στο στάδιο της εφαρμογής της προτεινόμενης ρύθμισης.

Ως προς το Μέρος Β΄

Για το Β΄ Μέρος, αρμόδιες αρχές για τις προτεινόμενες διατάξεις των ΚΕΦ. Α΄, Β΄ και Γ΄ ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για το ΚΕΦ. Δ΄ ορίζονται η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Όσον αφορά τις διατάξεις του ΚΕΦ. Ε΄, αρμόδια αρχή ορίζεται η Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ε.Λ.Τ.Ε.) και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

B: ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΛΛΩΝ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ

11. Γενική Αξιολόγηση

11.1 Περιγράψτε χωριστά και αναλυτικά το πρόβλημα που καλείται να αντιμετωπίσει κάθε μία «άλλη διάταξη» που περιλαμβάνεται στο προτεινόμενο σχέδιο νόμου

Ως προς το Μέρος Δ΄

Με το **άρθρο 81** του σχεδίου νόμου θεσπίζονται διατάξεις που αφορούν αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικής Πολιτικής της ΓΔ Οικονομικής Πολιτικής της ΓΓ Οικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομικών, αρμόδιας για την εποπτεία της λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Ειδικότερα, ρυθμίζονται θέματα που η ατελής ρύθμισή τους αναδείχθηκε κατά την πρόσφατη κρίση της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19.

Με το **άρθρο 82** προβλέπεται ότι το Γ.Ε.ΜΗ προβαίνει σε αυτεπάγγελτες διορθώσεις σε περιπτώσεις μεταβολών εκ του νόμου που καθιστούν ανακριβές το περιεχόμενο προηγούμενων καταχωρίσεων του Γ.Ε.ΜΗ. Καθώς η διατύπωση της διάταξης είναι γενική, μπορεί να καταλαμβάνει κάθε περίπτωση στην οποία επέρχεται νομοθετική μεταβολή, ανεξαρτήτως περιεχομένου, η οποία καθιστά αναγκαία την αυτεπάγγελτη καταχώριση εκ μέρους του ΓΕΜΗ. Για το λόγο αυτό στο πεδίο εφαρμογής της

περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και αυτεπάγγελτες καταχωρίσεις από την αρμόδια Υπηρεσία Γ.Ε.Μ.Η. με αντικείμενο τη διόρθωση του είδους των μετοχών στις μερίδες των ανωνύμων εταιριών στο Γ.Ε.Μ.Η., οι οποίες είχαν ανώνυμες μετοχές, και ονομαστικοποιήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 184 του ν. 4548/2018.

Με τις προτεινόμενες διατάξεις του **άρθρου 83** ρυθμίζονται τα ακόλουθα:

(α) ο χρόνος καταβολής των δόσεων για τις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος φυσικών, νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για το φορολογικό έτος 2019.

(β) η αύξηση των δόσεων του ΕΝ.Φ.Ι.Α. από πέντε σε έξι για το έτος 2020.

11.2 Περιγράψτε χωριστά και αναλυτικά τους λόγους για τους οποίους κάθε «άλλη διάταξη» είναι αναγκαία και κατάλληλη να αντιμετωπίσει το αντίστοιχο πρόβλημα

Με τις προτεινόμενες διατάξεις του **άρθρου 83** γίνεται σχετική νομοθετική ρύθμιση, προκειμένου να διευκολυνθούν τα φυσικά, νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες για την καταβολή του φόρου εισοδήματος φορολογικού έτους 2019, και του ΕΝΦΙΑ έτους 2020 λόγω των συνεπειών της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19.

Οι διατάξεις αυτές κρίνονται αναγκαίες και κατάλληλες για τη διευκόλυνση των φυσικών και νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων να ανταποκριθούν στην καταβολή των φορολογικών τους υποχρεώσεων.

11.3 Αναφέρατε χωριστά για κάθε μία «άλλη διάταξη» τους λόγους για τους οποίους έχει συμπεριληφθεί στο συγκεκριμένο σχέδιο νόμου

Οι διατάξεις συμπεριλαμβάνονται στο συγκεκριμένο σχέδιο νόμου με σκοπό την άμεση θέση τους σε ισχύ.

11.4. Αναφέρατε χωριστά και αναλυτικά τις αναμενόμενες συνέπειες κάθε μίας «άλλης διάταξης», συμπεριλαμβανομένων των συνεπειών στην οικονομία, την κοινωνία και τους πολίτες και στο φυσικό και πολιτιστικό περιβάλλον.

Οι διατάξεις του **άρθρου 83** έχουν ως σκοπό τη διευκόλυνση των φυσικών και νομικών προσώπων με ακίνητη περιουσία να ανταποκριθούν στις συνολικές φορολογικές υποχρεώσεις έτους 2020, γεγονός που θα τονώσει την οικονομία και θα ανακουφίσει μεγάλο μέρος της κοινωνίας, χωρίς να επηρεαστεί το χρονοδιάγραμμα εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού.

11.5. Αναφέρατε αναλυτικά τις υπηρεσίες που θα είναι αρμόδιες για την εφαρμογή κάθε «άλλης διάταξης».

Ως προς το Μέρος Δ΄

Για το **άρθρο 81** η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομικών.

Για το **άρθρο 82** του σχεδίου νόμου, η αρμόδια Υ.Γ.Ε.Μ.Η.

Για το **άρθρο 83** η Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων

- Γενική Δ/ση Φορολογικής Διοίκησης

1. Δ/ση Εφαρμογής Άμεσης Φορολογίας- Τμήματα Α΄ και Β΄

2. Δ/νση Εφαρμογής Φορολογίας Κεφαλαίου και Περιουσιολογίου / Τμήμα Α' - Γενική Δ/νση Ηλεκτρονικής Διακυβέρνησης και οι Δ.Ο.Υ. όλης της χώρας.

12. Διαφάνεια και Διαβούλευση

12.1. Αναφέρατε επιγραμματικά τους κοινωνικούς εταίρους και εν γένει τα ενδιαφερόμενα μέρη που εκλήθησαν να λάβουν μέρος στη διαβούλευση για κάθε μία προτεινόμενη «άλλη διάταξη», τον τόπο, τον χρόνο και τη διάρκεια της διαβούλευσης, τους συμμετέχοντες σε αυτήν, και τη διαδικασία διαβούλευσης που επελέγη, αιτιολογώντας τις επιλογές αυτές.

12.2. Αναφέρατε επιγραμματικά τις κυριότερες απόψεις που εκφράστηκαν υπέρ και κατά της προτεινόμενης ρύθμισης ή επιμέρους θεμάτων της και προσαρτήστε στο παρόν τις απόψεις των φορέων που έλαβαν μέρος στη διαβούλευση για κάθε μία «άλλη διάταξη» χωριστά.

Δεν έχει εφαρμογή.

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ ΤΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕ ΤΙΤΛΟ «ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ, ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ (ΕΕ) 2017/828 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ»		
ΜΕΡΟΣ Α΄ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ		
ΑΡΘΡΟ ΝΟΜΟΣΧΕΔΙΟΥ	ΥΠΟΒΛΗΘΕΙΣΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΗ (ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΚΑΙ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΣΗΜΕΙΑ)	ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΩΝ
Άρθρο 1 Σκοπός <i>1. Σκοπός του παρόντος νόμου είναι η υιοθέτηση ειδικών ρυθμίσεων ως προς τη διοίκηση και εσωτερική οργάνωση των ανωνύμων εταιρειών με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη</i>	 <u>2 Απριλίου 2020, 12:31 Α.Κ.</u> Σχετικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου συμφωνώ απόλυτα με τα σχόλια των κκ. Β. και Μ. όπως και με το Ελληνικό Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών. Ιδεατά θα ήθελα να προστεθεί σε παρένθεση έπειτα από το σύνολο των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ο όρος Δικλείδες Ασφαλείας ο οποίος συνοψίζει αυτό που κάνουν οι μηχανισμοί του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Διασφαλίζει μέσω συγκεκριμένων Δικλείδων την επίτευξη των Στόχων των Επιχειρήσεων και Οργανισμών.  <u>2 Απριλίου 2020, 11:55 Ε.Μ.</u>	Αναφορικά με το Σκοπό του Κεφαλαίου Α του Νομοσχεδίου, τα περισσότερα σχόλια εστιάζουν στην προαιρετική μορφή με την οποία δηλώνεται ότι θα έπρεπε να επιλέγεται το σύστημα της εταιρικής διακυβέρνησης από τις επιχειρήσεις, οι διαφορές στην εταιρική διακυβέρνηση ανάλογα με το μέγεθος των επιχειρήσεων, οι συγκρούσεις με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και κατά πόσο θα έπρεπε οι διατάξεις για τις

αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης αυτών. 2. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 εφαρμόζονται συμπληρωματικά σε σχέση με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 (Α' 104). Όπου στα άρθρα 1 έως 24 εισάγεται ειδική ρύθμιση ή παρέκκλιση από τις διατάξεις του ν. 4548/2018 υπερσχύουν οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24. 3. Από τις διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 δεν θίγεται η εφαρμογή των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας σχετικά με την εισαγωγή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών των εταιρειών της παραγράφου 1 σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτές.	Το υπό διαβούλευση κείμενο προορίζεται να αποτελέσει ουσιαστικά τροποποίηση του ν. 4548 / 2018 (βλ. αρ. 1 παρ. 2 με ρητή αναφορά ότι οι παρούσες διατάξεις υπερσχύουν του ν. 4548/2018 όταν εισάγουν ειδική ρύθμιση) και του ν.3016/2002 υποχρεώνοντας έτσι επί της ουσίας τις εταιρείες σε νέο κύκλο τροποποίησης καταστατικών, χωρίς όμως ρητή προθεσμία εναρμόνισης. Με τον τρόπο αυτό περιορίζεται υπέρμετρα η ελεύθερη βούληση των εταιρειών, ειδικά ως προς τους κανόνες στελέχωσης των διοικητικών συμβουλίων (μέλη, πρόεδρος κλπ) και των επιτροπών των εταιρειών. Οι προτεινόμενες παρεμβάσεις είναι υπερβολικές, περιορίζουν την εταιρική ελευθερία, χωρίς να προσφέρουν το παραμικρό στην εταιρική διακυβέρνηση, επιπλέον δημιουργούν τεράστια προσκόμματα και επιβαρύνουν το κόστος λειτουργίας των μικρομεσαίων εταιρειών. Ίσως οι διατάξεις αυτές να έχουν μία χρησιμότητα σε μεγάλους εταιρικούς σχηματισμούς (π.χ. τράπεζες) αλλά δεν αφορούν το 80% των εταιρειών. 📅 1 Απριλίου 2020, 10:44 Σ.Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Είναι γεγονός ότι διάφορα περιστατικά των τελευταίων χρόνων στο ελληνικό χρηματιστήριο καθιστούν από πολλές απόψεις επιβεβλημένη μία 'αυστηροποίηση' του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης. Η βασική επιλογή του νομοσχεδίου για εισαγωγή πληθώρας νέων νομοθετικών υποχρεώσεων – σε αντικατάσταση του Ν. 3016/2002 – δεν μπορεί από την άποψη αυτή να έχει ουσιαστικό αντίλογο, από τη στιγμή που οι παράγοντες της εγχώριας κεφαλαιαγοράς δεν μπόρεσαν σε γενικές γραμμές να σταθούν στο επίπεδο που οι περιστάσεις απαιτούσαν. Διαπίστωση που δυστυχώς δεν αφορά μόνο τις περιπτώσεις σκανδάλων που απασχόλησαν την επικαιρότητα τον τελευταίο καιρό. Την ίδια στιγμή όμως δεν είναι σωστό να παραγνωρίζονται τα οικονομικά δεδομένα πολλών από τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Αθήνας εταιρείες. Η επιβολή ενός άκαμπτου οργανωτικού πλαισίου σε όλες	εισηγμένες επιχειρήσεις, να αποτελέσουν ξεχωριστό κεφάλαιο του Ν. 4548/2018, σε μια μορφή κωδικοποίησης. Προβληματισμοί εντοπίζονται σχετικά με τις κυρώσεις που προβλέπονται σε σύγκριση με τις αντίστοιχες διατάξεις του Ν. 4548/2018. Ειδικότερα. 📅 2 Απριλίου 2020, A.K. Η παρατήρηση αφορά στο αρ.2 📅 2 Απριλίου 2020, 11:55 E.M. Το παρόν σχέδιο νόμου δεν τροποποιεί τον ν. 4548/2018, αλλά εισάγει ρυθμίσεις που εφαρμόζονται συμπληρωματικά προς τον ν.4548/18 από τις εταιρείες που υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του. 📅 1 Απριλίου 2020, 10:44 Σ.-Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Το προτεινόμενο ρυθμιστικό πλαίσιο σχεδιάζεται να αποτελέσει την βάση, πάνω στην οποία θα δομήσει η κάθε εταιρεία το συνολικό σύστημα εταιρικής της διακυβέρνησης. Το προτεινόμενο σχέδιο νόμου, το οποίο έχει ως απώτερο σκοπό τον εκσυγχρονισμό του ελληνικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, έχει
---	--	--

	τις εταιρείες και η συνακόλουθη αύξηση του κόστους συμμόρφωσης, κινδυνεύει είτε να διαιωνίσει τη γνωστή κουλτούρα ‘επιδερμικής’ προσαρμογής στις υποχρεώσεις εταιρικής διακυβέρνησης (για τους πλέον ριψοκίνδυνους εισηγμένους επιχειρηματίες) είτε να επιταχύνει το υπολογίσιμο τα τελευταία χρόνια ρεύμα αποχώρησης υγιών και με καλές προοπτικές εταιρειών από το χρηματιστήριο (για όσους αντιληφθούν το πραγματικό διακύβευμα – οι ίδιοι θα μπορούσαν ταυτόχρονα να εκμεταλλευτούν και τη χρονική συγκυρία υποχώρησης των τιμών των μετοχών της μειοψηφίας που φαίνεται πιθανή για το επόμενο χρονικό διάστημα). Αν επαληθευτεί η πρώτη εκδοχή το νέο πλαίσιο θα έχει αποτύχει, εάν η δεύτερη τότε θα έχουμε καταφέρει να ‘κόψουμε το κεφάλι’ που πονούσε, έστω πολύ, και να δώσουμε τη χαριστική βολή στις προοπτικές επιβίωσης του ελληνικού χρηματιστηρίου ... Θα πρέπει επομένως να υπάρξει πρόβλεψη δυνατότητας μικρότερου μεγέθους εταιρειών (συγκριτικά, δηλαδή κατά τα ελληνικά οικονομικά και επιχειρηματικά δεδομένα και όχι απαραίτητα με αναφορά στην ευρωπαϊκή πραγματικότητα) να αποφύγουν ορισμένες υποχρεώσεις ή να οδηγηθούν σε μία απλουστευμένη εφαρμογή κάποιων από αυτές. Είναι δηλαδή αναγκαίο, ο Έλληνας νομοθέτης να διχοτομήσει την έννοια των εισηγμένων εταιρειών ως ‘δημοσίου ενδιαφέροντος’ και στις μικρότερες από αυτές να δώσει τη δυνατότητα, επιλεκτικής και με κάποιο μηχανισμό ενημέρωσης, π.χ. ίσως δια της προβλεπόμενης στο άρθρο 152 του Ν. 4548 δήλωσης, αποφυγής κάποιων από τις υποχρεώσεις (opt-out). Η δυνατότητα αυτή θα μπορούσε να υποβληθεί και σε κάποιο μηχανισμό έγκρισης, π.χ. από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή από κάποιο εξωτερικό φορέα. Είναι χαρακτηριστικό ότι αντίστοιχη δυνατότητα παρέχεται σε κάποιο βαθμό σε εποπτευόμενες εταιρείες όπως επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μικρότερου μεγέθους κλπ., δυνατότητα που μπορεί ίσως να αποτελέσει οδηγό και	ως σημείο αναφοράς βέλτιστες πρακτικές οι οποίες εφαρμόζονται ήδη σε άλλες δικαιοδοσίες, καθώς επίσης και ήδη ισχύουσες διατάξεις είτε εν γένει για τις εισηγμένες εταιρείες (που ισχύουν σε άλλες δικαιοδοσίες) είτε για εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα, οι οποίες εφαρμόζονται βάσει του ενωσιακού δικαίου και μάλιστα ανεξάρτητα από το εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση επενδύσεων (ΑΕΠΕΥ) είναι εισηγμένη εταιρεία ή όχι. Σε κάθε περίπτωση, δεν έχει γίνει άκριτη μεταφορά τους, αλλά προσαρμογή τους, ώστε να αποφευχθεί κατά το δυνατόν η δυσανάλογη επιβάρυνση των εισηγμένων εταιρειών, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, αλλά και τις προοπτικές ανάπτυξής της. Δεν θα πρέπει να παροράται ότι η προσέλκυση αλλοδαπών επενδυτών προϋποθέτει, για την πλειοψηφία τουλάχιστον των θεσμικών επενδυτών, ένα επαρκές και ικανοποιητικό επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά εταιρειών.
--	---	---

	πάντως δίνει το νόημα της αποδοχής από το νομοθέτη της διάστασης του κόστους σε τέτοιες περιπτώσεις. <u>30 Μαρτίου 2020, 21:13 D.K., K.S.</u> Καλωσορίζουμε την ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου στο ελληνικό δίκαιο. Δραττόμεθα της ευκαιρίας να σας παραθέσουμε τις θέσεις μας πάνω σε θέματα που εμπίπτουν της ενσωμάτωσης των άρθρων 3ζ, 3η, 3ι και 14β της Οδηγίας στο ελληνικό δίκαιο. Ο κώδικας τροποιήθηκε το 2012 και πιο πρόσφατα το 2020 από το Financial Reporting Council. Ουσιαστικά ο στόχος του Βρετανικού Κώδικα Εποπτείας είναι η μακροπρόθεσμη βελτίωση της αξίας των εταιρειών με τέτοιο τρόπο ώστε οι πάροχοι του κεφαλαίου (οι πελάτες και τελικοί δικαούχοι των θεσμικών επενδυτών) να ευημερούν επίσης. Η εποπτεία εναπόκειται κυρίως στα χέρια των θεσμικών επενδυτών αλλά και των διαχειριστών τους. Οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι έχουν επίσης σημαντικό υποστηρικτικό ρόλο στην αποτελεσματικότητα του ρυθμιστικού πλαισίου της εποπτείας. Σήμερα ο ορισμός της εποπτείας (stewardship) που περιέχεται στον Βρετανικό Κώδικα Εποπτείας 2020 αναφέρεται στην υπεύθυνη κατανομή, διαχείριση και επίβλεψη κεφαλαίων με στόχο τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους παρόχους του κεφαλαίου, οδηγώντας σε βιώσιμα οφέλη για την οικονομία, το περιβάλλον και την κοινωνία. Ο ορισμός αυτός είναι αρκετά ευρύς αφού περιλαμβάνει κεφάλαια πέρα των μετοχών, π.χ. ομολογίες και επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία και υποδομή. Επί της ουσίας ο νέος Βρετανικός Κώδικας Εποπτείας ενσωματώνει πτυχές της εποπτείας που σχετίζονται τόσο με την εταιρική διακυβέρνηση (μετοχική εποπτεία) όσο και με τη διαχείριση επενδύσεων (επενδυτική εποπτεία). Η	<u>30 Μαρτίου 2020, 21:13 D.K., K.S.</u> Αφορά στα άρθρα 33, 34 και 35 του παρόντος νομοσχεδίου. Κυρίως πρόκειται για έκθεση επιστημονικών απόψεων για την σημασία και σπουδαιότητα της ενθάρρυνσης της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων και την γεινίαση των διατάξεων της οικείας Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 με την έννοια της «μετοχικής εποπτείας». Η διαμόρφωση αρχών μετοχικής εποπτικής συμπεριφοράς (σε αυτορρυθμιστικό πλαίσιο) ή ενός κώδικα δεοντολογίας θα ήταν ευκαίρια, εν απουσία ωστόσο τέτοιων πρωτοβουλιών –τουλάχιστον επί του παρόντος- κρίθηκε σκόπιμο να καθιερωθούν ορισμένες ελάχιστες υποχρεώσεις νομοθετικά, οι οποίες θα μπορούσαν να συγκεκριμενοποιηθούν μέσω της αυτορρύθμισης προσαρμοζόμενες στις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά των εμπλεκόμενων μερών. Σε κάθε περίπτωση, για τη διευκόλυνση της αποτελεσματικής και έγκαιρης προσαρμογής των εταιρειών
--	---	--

	μετοχική εποπτεία αναφέρεται στην μακροπρόθεσμη ενεργό συμμετοχή των θεσμικών επενδυτών και των διαχειριστών τους στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις όσον αφορά ζητήματα σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση, στρατηγική, τη χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική απόδοση, τη διάρθρωση του κεφαλαίου κτλ. Η μετοχική εποπτεία είναι αναπόσπαστο κομμάτι της εταιρικής διακυβέρνησης και σχετίζεται με το γνωστό φαινόμενο του μετοχικού ακτιβισμού (shareholder activism). Στόχος της μετοχικής εποπτείας είναι η ενθάρρυνση των θεσμικών επενδυτών και των διαχειριστών τους να εποπτεύουν τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν μέσω – της διεξαγωγής εποικοδομητικού διαλόγου, – της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και άλλων δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές, – της συνεργασίας με άλλους μετόχους, και – της διαχείριση τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με την ενεργό συμμετοχή τους. Τα μέτρα αυτά συνήθως ακολουθούν την αρχή της κλιμακούμενης προσέγγισης (escalation principle), η οποία απορρέει από το Βρετανικό Κώδικα Εποπτείας. Η μετοχική εποπτεία λοιπόν περιλαμβάνει πολλά από τα στοιχεία που τώρα ενσωματώνονται στο άρθρο 32 του Σχεδίου Νόμου ως προς την πολιτική ενεργού συμμετοχής. Θεσμικά πλαίσια μετοχικής εποπτείας αλλά και του ευρύτερου πλαισίου εποπτείας (συμπεριλαμβανομένης της επενδυτικής εποπτείας που αφορά σε ομολογίες κτλ.) βρίσκονται σήμερα σε περισσότερες από 22 χώρες παγκοσμίως και έχουν ενσωματωθεί στην ευρωπαϊκή οδηγία 2017/828. Αναγνωρίζουμε όμως ότι τόσο η ευρύτερη έννοια της εποπτείας όσο και η έννοια της μετοχικής εποπτείας επιδέχεται διαφορετικών ερμηνεύσεων, πρακτικών καθώς και πολιτικών για τους θεσμικούς επενδυτές και τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων. Για αυτό το λόγο, θεωρούμε ότι η ανάπτυξη των πρακτικών μετοχικής εποπτείας (shareholder stewardship) και ενεργού	στις απαιτήσεις του νόμου, έχει προβλεφθεί μεταβατική περίοδος . <u>230 Μαρτίου 2020, 13:05 D.K., A.K., K.S.</u> Παρατίθενται παραδείγματα ευρωπαϊκών και διεθνών προτύπων στο πεδίο της αυτορρύθμισης , και γίνεται εκτενής αναφορά στον Βρετανικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (όπως στο σύστημα comply or explain, στον θεσμό στο Ανώτατου Ανεξάρτητου Συμβούλου, κ.,αλ), σημειώνοντας ότι η ευελιξία που παρέχει έχει οδηγήσει σε πολύ υψηλό επίπεδο συμμόρφωσης. Σε νομοθετικό επίπεδο προτείνεται η εκλογή των ανεξαρτήτων μελών να εγκρίνεται τόσο από την πλειοψηφία του συνόλου των μετόχων όσο και από την πλειοψηφία των μετόχων εξαιρώντας τον πλειοψηφούντα μέτοχο. Σε περίπτωση που η εκλογή δεν εγκριθεί από την πλειοψηφία των μετόχων εξαιρώντας τον πλειοψηφούντα μέτοχο, να απαιτείται δεύτερη εκλογή όχι λιγότερο από τρεις μήνες μετά. Στην δεύτερη εκλογή να αρκεί η πλειοψηφία του συνόλου των μετόχων. Η πρόταση αυτή είναι ενδιαφέρουσα. Ωστόσο, επειδή αποτελεί σημαντική αλλαγή σε σχέση με τα ισχύοντα και επειδή με το
--	---	---

	συμμετοχής (shareholder engagement) πρέπει να πραγματοποιηθεί σε ένα ευέλικτο νομοθετικό πλαίσιο το οποίο θα επιτρέπει στους φορείς της αγοράς να ενσωματώσουν σταδιακά τις αρχές της μετοχικής εποπτείας και ενεργού συμμετοχής έτσι ώστε να εκπληρώσουν το ρόλο τους και να τηρήσουν όχι μόνο το γράμμα αλλά και το πνεύμα των διατάξεων του παρόντος Σχεδίου Νόμου. Οποιαδήποτε ιδιωτική πρωτοβουλία από τον τομέα των θεσμικών επενδυτών ή των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων ή από σχετικούς φορείς (π.χ. Λέσχη Μη Εκτελεστικών Μελών Διοικητικών Συμβουλίων, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών) για τη διαμόρφωση αρχών μετοχικής εποπτικής συμπεριφοράς (σε αυτορρυθμιστικό πλαίσιο) ή ενός κώδικα δεοντολογίας θα επέτρεπε τη σταδιακή αποδοχή και αποδοχή των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Σχεδίου Νόμου, προσφέροντας παράλληλα την απαραίτητη ευελιξία στη διαμόρφωση πρακτικών μετοχικής εποπτείας στην ελληνική αγορά. Σταδιακά τέτοιες ιδιωτικές πρωτοβουλίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην ενθάρυνση όχι μόνο μετοχικής αλλά και επενδυτικής εποπτείας, κάποιες εκφάνσεις της οποίας ενσωματώνοντα στα άρθρα 33, 34 και 35 του παρόντος Σχεδίου Νόμου. Έν απουσία τέτοιων πρωτοβουλιών, προτείνουμε την εφαρμογή του παρόντος Σχεδίου Νόμου με την απαραίτητη ευελιξία στο πεδίο των προβλεπόμενων μέτρων και κυρώσεων καθώς και την εισαγωγή μεταβατικής περιόδου για το άρθρο 36. Είναι σημαντικό να επισημανθεί ότι η ενσωμάτωση και εφαρμογή πρακτικών μετοχικής εποπτείας εξαρτάται από το στυλ επενδυτικής τακτικής και η τήρηση των διατάξεων του παρόντος Σχεδίου Νόμου συνίσταται να λάβει χώρα μέσα σε ένα ανάλογο πλαίσιο αναγνώρισης αυτού του γεγονότος. II. Ενσωμάτωση των Άρθρων 3ζ, 3η, 3θ, 3ι και 14β της Οδηγίας 2017/828	σχέδιο νόμου επέρχονται επίσης σημαντικές αλλαγές σε ό,τι αφορά τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, θα μπορούσε ενδεχομένως να υιοθετηθεί επί του παρόντος στον Κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης, εφόσον κριθεί σκόπιμο από τους φορείς κατάρτισής του, ώστε να «δοκιμαστεί» αφενός μεν ο βαθμός αποδοχής της και αφετέρου τα αποτελέσματα της πρακτικής εφαρμογής της. Η αρχή «συμμόρφωση ή αιτιολόγηση» ισχύει και στο ελληνικό δίκαιο και καθιερώνεται με το άρθρο 152 του ν. 4548/218 σε ό,τι αφορά τα δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης
--	---	---

	Το Σχέδιο Νόμου ενσωματώνει τα άρθρα 3ζ, 3η, 3θ και 3ι της Οδηγίας χωρίς ιδιαίτερες παραλλαγές, ακολουθώντας το παράδειγμα των περισσότερων κρατών-μελών σε αυτό το ζήτημα. Θεωρούμε ότι η πιστή ενσωμάτωση της Οδηγίας θα δώσει τη δυνατότητα στους θεσμικούς επενδυτές, τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων και τους πληρεξουσίους συμβούλους να αναπτύξουν πρακτικές μετοχικής εποπτείας τους μόνο εφόσον οι ανάλογες κυρώσεις περιοριστούν στην παρούσα φάση στο πλαίσιο της δημόσιας επίπληξης και την επιβολή χαμηλών προστίμων. Αυτή η πρόταση δικαιολογείται δεδομένου του νεωτερισμού των συγκεκριμένων διατάξεων στην ελληνική αγορά καθώς και της ανάγκης σταδιακής – και όχι απότομης – προσαρμογής στο πρωτόγνωρο για την ελληνική αγορά ρυθμιστικό πλαίσιο μετοχικής εποπτείας. Οι συγκεκριμένες διατάξεις αφορούν στην ανάπτυξη μίας σειράς πολιτικών και δημοσιοποιήσεων σχετικών με τη μετοχική και επενδυτική εποπτεία οι οποίες θα πρέπει πρώτα να ενσωματωθούν στις πρακτικές αγοράς και έπειτα να μπορέσουν να αναπτυχθούν σε επίπεδα αντίστοιχα των ξένων αγορών. Υπό αυτό το πρίσμα, θεωρούμε ότι οι προβλεπόμενες κυρώσεις δεν θα πρέπει να δημιουργήσουν ένα αντιπαραγωγικό πλαίσιο για την ανάπτυξη πολιτικών και δημοσιοποιήσεων μετοχικής εποπτείας που μπορεί εκ πρώτης όψεως να μην ανταποκρίνονται πλήρως στο συγκεκριμένο νομοθετικό πλαίσιο.  30 Μαρτίου 2020, 13:05 D.K., A.K., K.S. Περαιτέρω προτάσεις για την εταιρική διακυβέρνηση (α) Νομοθετικό πλαίσιο Για την μεγαλύτερη προστασία των μετόχων σε εταιρείες όπου υπάρχει πλειοψηφών μέτοχος (ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή μία ομάδα προσώπων που δρουν συντονισμένα και ελέγχουν την πλειοψηφία των	
--	--	--

	ψηφών στη ΓΣ) προτείνουμε την εξής υποχρεωτική ρύθμιση που θα μπορούσε να προστεθεί στο Σχέδιο Νόμου. Η εκλογή ανεξάρτητων μελών ΔΣ ετησίως να πρέπει να εγκρίνεται τόσο από την πλειοψηφία του συνόλου των μετόχων όσο και από την πλειοψηφία των μετόχων εξαιρώντας τον πλειοψηφούντα μέτοχο. Σε περίπτωση που η εκλογή δεν εγκριθεί από την πλειοψηφία των μετόχων εξαιρώντας τον πλειοψηφούντα μέτοχο, να απαιτείται δεύτερη εκλογή όχι λιγότερο από τρεις μήνες μετά. Στην δεύτερη εκλογή να αρκεί η πλειοψηφία του συνόλου των μετόχων. Παράβαση αυτού του κανόνα θα πρέπει να οδηγεί σε ακυρότητα της εκλογής όσων μελών ΔΣ εξελέγησαν κατά παράβαση. Η ρύθμιση αυτή είναι βασισμένη σε σχετικό κανόνα που ισχύει στο Ηνωμένο Βασίλειο (Listing Rules). Αν και απλώς καθυστερεί και δεν εμποδίζει την δυνατότητα πλειοψηφούντων μετόχων να επιλέγουν τα ανεξάρτητα μέλη ΔΣ, προσφέρει σημαντική προστασία στη μειοψηφία μέσω των πιέσεων από την αγορά που δημιουργούνται όταν αποτύχει η πρώτη εκλογή. Επιπλέον, μπορεί να ενισχύσει την ουσιαστική ανεξαρτησία των τυπικά ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών ΔΣ με το να μειώσει τον ρόλο των πλειοψηφικών μετόχων στην επιλογή τους. (β) Πλαίσιο αυτορρύθμισης Μολονότι το Σχέδιο Νόμου είναι μία προς το καλύτερο εκδοχή του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, παραμένει λιγότερο φιλόδοξο από τα ευρωπαϊκά και διεθνή βέλτιστα πρότυπα. Για Παράδειγμα, ο Βρετανικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης 2018 (UK Corporate Governance Code 2018) προβλέπει μεταξύ άλλων: 1. Ο Πρόεδρος του ΔΣ (chairman of the board) να είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. 2. Τουλάχιστον τα μισά μέλη του ΔΣ, μη υπολογίζοντας τον Πρόεδρο, να είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. 3. Οι επιτροπές ελέγχου (audit), αποδοχών (remuneration) και	
--	--	--

	υποψηφιοτήτων (nomination) να αποτελούνται αποκλειστικά από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Ο Πρόεδρος του ΔΣ δεν μπορεί να είναι μέλος της επιτροπής ελέγχου και μπορεί να είναι μέλος αλλά όχι Πρόεδρος της επιτροπής αποδοχών. Ο πρόεδρος της επιτροπής αποδοχών πρέπει να έχει υπηρετήσει τουλάχιστον 12 μήνες πριν ως μέλος της επιτροπής αποδοχών πριν αναλάβει το ρόλο. 4. Ορίζεται ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ως Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος (lead/senior independent director) και έχει την ευθύνη να προΐσταται των ανεξαρτήτων μελών και να οργανώνει την δράση τους. Στο Ηνωμένο Βασίλειο από όπου η έννοια της εταιρικής διακυβέρνησης ξεκίνησε τη δεκαετία του 1990 και του οποίου το σύστημα θεωρείται ως πρότυπο από διεθνείς θεσμικούς επενδυτές η τήρηση των κανόνων της εταιρικής διακυβέρνησης λειτουργεί στη βάση του συστήματος 'comply or explain'. Οι εισηγμένες εταιρείες (listed public companies with a premium listing) οφείλουν στις ετήσιες αναφορές τους (annual reports) να ανακοινώνουν εάν έχουν συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του Βρετανικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης 2018 και σε περίπτωση που δεν έχουν συμμορφωθεί πλήρως πρέπει να δηλώσουν με ποιες ακριβώς διατάξεις δεν έχουν συμμορφωθεί, για πόσο χρονικό διάστημα και να παράσχουν εξηγήσεις για την μη συμμόρφωση (comply or explain). Αυτή η υποχρέωση περιλαμβάνεται στους κανόνες της αρμόδιας εποπτικής αρχής του Ηνωμένου Βασιλείου, Financial Conduct Authority (Listing Rules). Η μη υποβολή σχετικής δήλωσης μπορεί να οδηγήσει θεωρητικά σε απομάκρυνση της εταιρείας από το premium segment της κεφαλαιαγοράς, κάτι που δεν έχει λάβει χώρα ποτέ στο Ηνωμένο Βασίλειο, αλλά χρηματικές κυρώσεις δεν προβλέπονται για αυτά τα ζητήματα. Η μόνη υποχρεωτική διάταξη που προκύπτει από τους διοικητικούς κανόνες (Disclosure and Transparency Rules) είναι η ύπαρξη επιτροπής ελέγχου (audit committee) απαρτιζόμενης κατά πλειοψηφία από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Σε όλες τις άλλες	29 Μαρτίου 2020, 17:29 ΕΝΕΙΣΕΤ Εκφράζεται η θέση ότι τα ζητήματα που εντάσσονται στην θεματική της εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να ρυθμίζονται με μη αναγκαστικού δικαίου διατάξεις, και η αντίθεση με την εισαγωγή οριζόντιων ρυθμίσεων. Σε ότι αφορά την ευθύνη των μελών ΔΣ σε σχέση με τον Ν.4548/2018 σημειώνεται ότι με τις προτεινόμενες διατάξεις η
--	---	--

	περιπτώσεις η συμμόρφωση προς τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εναπόκειται σε πιέσεις από την κεφαλαιαγορά (market enforcement), κυρίως από τους θεσμικούς επενδυτές (institutional investors), ο εποπτικός ρόλος των οποίων υποστηρίζεται με την εισαγωγή του Κώδικα Εποπτείας (Stewardship Code 2010, 2012, 2020) και σε κοινωνικές πιέσεις. Αυτή η ευέλικτη προσέγγιση έχει οδηγήσει σε πολύ υψηλό επίπεδο συμμόρφωσης με τις διατάξεις του Βρετανικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το σύστημα του 'comply-or-explain' έχει ακολουθηθεί και από την ΕΕ στα πλαίσια της Οδηγίας 2006/46. Τα διάφορα κράτη μέλη είτε επαφίενται στις πιέσεις από τις αγορές για την εφαρμογή των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης είτε έχουν αναθέσει σε ειδικά σώματα, ιδιωτικά ή ημιδημόσια, την επίβλεψη των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης των εισηγμένων εταιρειών. Παραδείγματος χάριν στην Γαλλία τον ρόλο αυτό διαδραματίζει η Haut Comité de suivi de l'application du code AFEP-MEDEF και στην Ολλανδία η Monitoring Commissie Corporate Governance Code. Τα πρότυπα του Ηνωμένου Βασιλείου μπορούν να αποτελέσουν σημαντικά εργαλεία για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας της εταιρικής διακυβέρνησης στην Ελληνική αγορά. Για παράδειγμα, ο ρόλος του Ανώτερου Ανεξάρτητου Συμβούλου θεωρείται καίριας σημασίας καθώς αναμένεται να συμβάλει αποφασιστικά στην ωφέλιμη συνεισφορά των ανεξάρτητων μελών. Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος μπορεί να συντονίσει τη δράση αυτών των μελών, να προσφέρει καινοτόμες λύσεις και να επηρεάσει θετικά ως προς την αποδοχή τους από τα υπόλοιπα ανεξάρτητα μέλη, και να αποτελέσει δίαυλο επικοινωνίας μεταξύ ΔΣ και θεσμικών επενδυτών. Ιδιωτικές πρωτοβουλίες, όπως η Λέσχη Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Μελών, θα συμβάλουν αποφασιστικά στην περαιτέρω ανάπτυξη τέτοιων πρωτοβουλιών εάν δεν συμπεριληφθούν στα πλαίσια του παρόντος προσχεδίου νόμου. Επιπρόσθετα, προτείνουμε την εισαγωγή τέτοιων φιλόδοξων προτύπων ως προς το ποσοστό ανεξάρτητων μελών, την ανεξαρτησία του προέδρου και τη	ευθύνη των ως ανωτέρω προσώπων δεν αυξάνεται αλλά αποσαφηνίζεται ο ρόλος τους ανάλογα με τα καθήκοντα που τους ανατίθενται και την ιδιότητά τους. Η θέσπιση των επιτροπών του ΔΣ στόχο έχει την σαφή χάραξη δομών και αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας, στοιχείο που αυξάνει την αποτελεσματικότητα και την αξιοπιστία της. Το γεγονός ότι ορισμένες προβλέψεις ορμώνται από το πλαίσιο που διέπει τα πιστωτικά ιδρύματα, δεν συνιστά άκριτη και αυτούσια μεταφορά τους. Σε ότι αφορά την πρόβλεψη του άρθρου 23 παρ.1 η παρατήρηση αξιολογήθηκε στο πλαίσιο της αναμόρφωσης του κειμένου του νομοσχεδίου. Πράγματι, στο αρχικό κυρίως στάδιο υιοθέτησης κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης σε ενωσιακό επίπεδο, η επιλογή ήταν η προτίμηση υιοθέτησης κανόνων ήπιου δικαίου έναντι της υιοθέτησης κανόνων θετικού δικαίου. Ωστόσο, τα τελευταία χρόνια παρατηρείται η υιοθέτηση σε ενωσιακό επίπεδο όλο και περισσότερων κανόνων θετικού δικαίου έναντι κανόνων ήπιου δικαίου. Αντιπροσωπευτικά παραδείγματα στο ενωσιακό δίκαιο, αποτελούν η υιοθέτηση κανόνων για την επιτροπή ελέγχου, τις πολιτικές
--	---	--

	σύσταση των επιτροπών (κατά τα πρότυπα του Βρετανικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης) στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε αυτορρυθμιστικό πλαίσιο. Τέτοια πρότυπα θα συντελέσουν στη δημιουργία κοινωνικών προσδοκιών συμμόρφωσης (social enforcement) υπό τον όρο ότι θα ακολουθηθεί μία στρατηγική ενημέρωσης, κατάρτισης και διαλόγου με θεσμικούς επενδυτές. Στα πλαίσια αυτά η επαγγελματική κοινότητα των μη εκτελεστικών μελών ΔΣ μπορεί να συνεισφέρει σημαντικά ιδίως στην διατήρηση ενός συνεχιζόμενου διαλόγου με τους θεσμικούς επενδυτές και στην αύξηση της εξοικείωσης των εκτελεστικών μελών ΔΣ και πλειοψηφικών μετόχων με τις αρχές, τους στόχους και τα οικονομικά ωφέλη της υψηλής ποιότητας εταιρικής διακυβέρνησης. Δρ. Ανδρέας Κοκκίνης Associate Professor in Corporate Law & Financial Regulation School of Law University of Warwick Coventry CV4 7AL, United Kingdom 29 Μαρτίου 2020, 17:29 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κουλορίδας, Νομικός Σύμβουλος) Η ΕΝΕΙΣΕΤ έχει την πάγια θέση ότι τα ζητήματα που εντάσσονται στην θεματική της εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να ρυθμίζονται με μη αναγκαστικού δικαίου διατάξεις, όπου χωρεί δυνατότητα αποκλίσεων. Αυτή είναι εξάλλου και η επιλογή πολιτικής της ενωσιακής νομοθεσίας, η οποία περιορίζεται στην κατ' αναγκαστικού δικαίου παρουσίαση του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η εταιρία. Η επιλογή αυτή αντανακλάται επίσης και στις νομοθεσίες των περισσότερων χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον ως προς το θέμα της έκτασης των οριζόντια υποχρεωτικών ρυθμίσεων που εισάγει το νομοσχέδιο, η άποψη της ΕΝΕΙΣΕΤ είναι ότι δεν είναι όλες οι εισηγμένες εταιρίες ίδιες και η ενιαία νομοθετική προσέγγιση ανόμοιων καταστάσεων προκαλεί μη επιτρεπτό διοικητικό βάρος και έχει	αποδοχών, τη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης και την καθιέρωση της παρουσίας ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ. Βασικός δε λόγος της «αυστηροποίησης» των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης οφείλεται στην αμφιλεγόμενη αποτελεσματικότητα των κανόνων αυτορρύθμισης σχετικά. Η διαπίστωση άλλωστε αυτή ισχύει ακόμη περισσότερο για την Ελλάδα, στην οποία η παράδοση και η αποτελεσματικότητα της αυτορρύθμισης δεν είναι μεγάλη και ισχύει νομοθεσία για την εταιρική διακυβέρνηση ήδη από το 2002. Ειδικά σε ό,τι αφορά τον χρηματοπιστωτικό τομέα, η τάση αντιστράφηκε με την υιοθέτηση πλέον σε ενωσιακό επίπεδο διεξοδικών κανόνων θετικού δικαίου και μάλιστα ανεξάρτητα από το εάν οι εν λόγω εταιρείες είναι εισηγμένες ή όχι. Το προτεινόμενο σχέδιο νόμου αφορά κατά κύριο λόγο τις εισηγμένες εταιρείες και όπως και ο ν. 3016/2002 εφαρμόζεται παράλληλα με τον ν. 4548/2018, προβλέπεται δε ρητά ότι τυχόν παραβάσεις των διατάξεων του δεν θίγουν από πλευράς εταιρικού δικαίου το κύρος των αποφάσεων των εταιρικών οργάνων. Οι αρμοδιότητες των μη εκτελεστικών μελών προβλέπονται ήδη
--	--	---

	σημαντικές αρνητικές εξωτερικότητες. Μεγάλες εταιρίες που θα μπορούσαν να επωμιστούν το διοικητικό βάρος αυστηρών οργανωτικών και λειτουργικών απαιτήσεων, μπορεί να πρέπει να διαφοροποιηθούν με βάση αντίστοιχες απαιτήσεις άλλων διεθνών κωδίκων εταιρικής διακυβέρνησης τους οποίους πρέπει να εφαρμόσουν λόγω παρουσίας τους στην αλλοδαπή ή αλλοδαπών επενδυτών. Η επαύξηση των υποχρεώσεων χωρίς αποκλίσεις σε επίπεδο ελληνικού νόμου μπορεί απλά να οδηγήσει σε έξοδο τους από το ελληνικό χρηματιστήριο. Μικρότερες εταιρίες μπορεί να είναι πολύ μικρές για διακριτές επιτροπές, με πλειοψηφία ανεξαρτήτων μελών και διακριτούς προέδρους και το μεγάλο αριθμό μελών ΔΣ που αυτές συνεπάγονται (αποκλειστικά μη εκτελεστικά μέλη σε κάθε επιτροπή εκ των οποίων τα 2 ανεξάρτητα και με διαφορετικούς Προέδρους), διακριτές λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης. Η πλειονότητα των ελληνικών εισηγμένων εταιριών είναι, για τα ευρωπαϊκά επίπεδα, εισηγμένες εταιρίες μικρής ή μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση Εισηγμένων Εταιριών «European Issuers», στο διοικητικό συμβούλιο της οποίας μετέχουμε, τοποθετεί το όριο για το χαρακτηρισμό μιας εισηγμένης ως μικρομεσαίας στο 1 δις κεφαλαιοποίηση. Αντίθετα με την επιλογή πολιτικής του συγκεκριμένου νομοθετήματος το ζήτημα της χρηματοδότησης και λειτουργίας εισηγμένων εταιριών με μικρή κεφαλαιοποίηση σε ευρωπαϊκό επίπεδο αντιμετωπίζεται με μια προσπάθεια περιστολής του διοικητικού βάρους (ειδικές αγορές – SMEs Growth Market MiFID II- και ειδικοί κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης για μικρομεσαίες εισηγμένες εταιρίες – https://en.wikipedia.org/wiki/QCA_Corporate_Governance_Code Οι ανωτέρω βασικές αρχές: 1. της πρόβλεψης δυνατότητας αποκλίσεων κατόπιν εξηγήσεων «comply or explain» και 2. της πρόβλεψης ευελιξίας και παραμετροποίησης των ρυθμίσεων με βάση την αρχή της αναλογικότητας αποτελούν ακρογωνιαίους λίθους των συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης παγκοσμίως, όπως προκύπτει και από την τελευταία έκθεση	στο ενωσιακό και στο εθνικό δίκαιο σε ό,τι αφορά τα πιστωτικά ιδρύματα και τις ΑΕΠΕΥ από το 2014 (στο εθνικό δίκαιο. Βλ. άρθρο 4 παρ. στοιχ. 8 ν. 4261/2014: 8) «μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου»: τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες στη διαχείριση του ιδρύματος πέραν των καθηκόντων που τους επιφυλάσσει η ιδιότητά τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα οποία έχουν επιφορτιστεί με το ρόλο της επίβλεψης και παρακολούθησης της λήψης αποφάσεων από τη διοίκηση). Το θέμα των επιτροπών που πρέπει υποχρεωτικά να έχουν οι εισηγμένες εταιρείες επανεξετάστηκε. Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις ΑΕΠΕΥ (το οποίο απορρέει από το ενωσιακό δίκαιο και ορισμένες διατάξεις του εθνικού δικαίου) είναι εξαιρετικά διεξοδικό. Μια απλή καταγραφή των σχετικών διατάξεων το καταδεικνύει (βλ. ενδεικτικά ν. 4261/2014, άρθρα 66-68, 80-88, ν. 3864/2010, άρθρο 10, ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, ΠΕΕ 142/2018, EBA/ESMA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders, EBA Guidelines on
--	---	--

	του ΟΟΣΑ (OECD corporate governance factbook 2019), όπου αναλύεται ότι η συντριπτική πλειοψηφία των χωρών στηρίζονται σε “ήπιο δίκαιο” (soft law), ενώ μόλις το 11% των χωρών στηρίζονται σε ένα συνδυασμό αναγκαστικού και ήπιου δικαίου. Μόνο 3 χώρες ρυθμίζουν τα θέματα αυτά με αναγκαστικού δικαίου διατάξεις και αυτές είναι η Ινδία, η Κίνα και οι ΗΠΑ, καμία εκ των οποίων δεν ανήκει στους άμεσους ανταγωνιστές μας. Επίσης με βάση την ίδια έκθεση στη μεγάλη πλειονότητα των χωρών προβλέπονται αποκλίσεις για λόγους ευελιξίας και αναλογικότητας στις ρυθμίσεις που εισάγονται κυρίως δε στους κανόνες σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και τη λειτουργία επιτροπών, οι οποίοι στο προτεινόμενο νομοσχέδιο εμφανίζονται ως ανελαστικοί. Μάλιστα ο ίδιος ο ΟΟΣΑ ρητώς επισημαίνει ότι: “The G20/OECD Principles therefore state that policy makers have a responsibility to put in place a framework that is flexible enough to meet the needs of corporations that are operating in widely different circumstances, facilitating their development of new opportunities and the most efficient deployment of resources”. Πέρα όμως από τα ανωτέρω ζητήματα αρχών το υπό διαβούλευση νομοσχέδιο εγείρει και άλλα ζητήματα πολιτικής. Πέρα των κατ’ ιδίαν θεμάτων που αναλύονται κατωτέρω κατ’ άρθρο επισημαίνουμε γενικά τα εξής: 1. Κατά ρητή πρόβλεψη του, το νομοσχέδιο εισάγει ειδικότερους κανόνες σε σχέση με τον ν. 4548/2018 επηρεάζοντας έτσι προς το χειρότερο το πλαίσιο της ευθύνης των μελών του διοικητικού συμβουλίου, εισάγοντας ένα ατυχή και πρωτοφανή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εντός του ΔΣ και αυξημένο κίνδυνο οργανωτικού πταίσματος. Ωστόσο, η οργάνωση αποτελεσματικών συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης είναι προληπτικό μέτρο υποκατάστασης της ευθύνης και όχι απαραίτητα μέτρο εκ των υστέρων καθορισμού αυτής. Η συνεχής επαύξηση των ευθυνών ενός μέλους ΔΣ θα	internal governance, EBA Guidelines on sound remuneration policies). Συνεπώς, δεν είναι πρόσφορη οποιαδήποτε σύγκριση των διατάξεων του σχεδίου νόμου με τις αντίστοιχες διατάξεις που ισχύουν για τα πιστωτικά ιδρύματα. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όπως και οι λοιπές εποπτικές αρχές τόσο στην Ελλάδα όσο και στην αλλοδαπή ασκούν τα καθήκοντά τους σύμφωνα με τη νομοθεσία. Το θέμα της έγκρισης της πολιτικής καταλληλότητας τροποποιήθηκε. Αντίστοιχα, έχει προβλεφθεί μεταβατική διάταξη προσαρμογής. Για το θέμα της άσκησης εποπτείας των εκτελεστικών μελών από τα μη εκτελεστικά μέλη βλ. Ανωτέρω.
--	--	---

	οδηγήσει σε ένα «lemon market». Ικανά πρόσωπα που πραγματικά μπορούν να συνεισφέρουν δεν θα αναλαμβάνουν θέσεις ευθύνης καθώς ο κίνδυνος ευθύνης θα είναι αυξημένος και μάλιστα απεριόριστος και μη μετρήσιμος. Για παράδειγμα ούτε στη σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ούτε στον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης του Μεγάλου Βασιλείου υπάρχει ειδική αναφορά ότι σκοπός των ανεξαρτήτων μελών είναι ο έλεγχος των εκτελεστικών μελών. Σκοπός της συμμετοχής μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μελών είναι η διεύρυνση των διαφορετικών φωνών και απόψεων στο Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να λαμβάνονται πιο αντικειμενικές αποφάσεις = ποικιλομορφία – diversity. Επίσης κάποιες διατάξεις εισάγουν κανόνες εταιρικού δικαίου, όπως οι κανόνες απαρτίας του ΔΣ στο άρθρο 6 και όχι ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης. 2. Άλλες πάλι διατάξεις είναι χρήζουν βελτίωσης καθώς αδικαιολόγητα εισάγουν διοικητικό βάρος (με την πρόβλεψη πολλαπλών επιτροπών και κόστους). Για παράδειγμα εισάγονται υποχρεωτικά τρεις επιτροπές (δύο νέες και η υφιστάμενη επιτροπή ελέγχου), οι οποίες απαρτίζονται κατά πλειοψηφία από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και ο πρόεδρός τους είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ. Ωστόσο, ο ελάχιστος αριθμός ανεξαρτήτων μελών είναι 3, άρα θα πρόκειται για 3 επιτροπές με την ίδια η παρεμφερή σύνθεση οι οποίες όμως θα λειτουργούν διακριτά παρά τις εσωτερικές επικαλύψεις μελών. Και διερωτάται κανείς ποια είναι η ουσιαστική αξία μιας τέτοιας ρύθμισης πέρα από την εισαγωγή επιπλέον διαδικασιών τυπικής φύσεως, από το να υπήρχε μία επιτροπή; Και γιατί να υπάρχει μία επιτροπή σε μικρές εταιρίες αν σε αυτή συμμετέχουν όλα τα ανεξάρτητα μέλη τα οποία έτσι και αλλιώς μπορούν να ασκήσουν αυτά τα καθήκοντα και να τους ανατεθούν αυτές οι αρμοδιότητες εντός του ΔΣ; 3. Με το προς διαβούλευση νομοσχέδιο εισάγονται επιπλέον υποχρεώσεις για τις εισηγμένες εταιρίες για ζητήματα τα οποία ρυθμίζει αναλυτικά η	
--	---	--

	ενωσιακή νομοθεσία και μάλιστα πολλές φορές με διατάξεις πλήρους εναρμόνισης. Ενδεικτικά αναφερόμαστε στο άρθρο 23 αναφορικά με τη δήλωση going concern, η οποία έρχεται σε αντίθεση με διατάξεις του κανονισμού για την κατάχρηση αγοράς, ο οποίος υποχρεώνει άμεσα τις εταιρίες σε σχετικές δηλώσεις αλλά και σε αναβολή δημοσιοποίησης εάν βρίσκονται σε διαδικασία διαπραγμάτευσης, την οδηγία για τη διαφάνεια που ρυθμίζει τα ζητήματα των διαρκών υποχρεώσεων των εισηγμένων εταιριών και τα ΔΠΧΑ. 4. Επιπλέον, θεωρούμε ατυχή και επικίνδυνη την επέκταση υποχρεώσεων διακυβέρνησης που σχετίζονται με πιστωτικά ιδρύματα ή εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα, αδιακρίτως, και στις εισηγμένες εταιρίες, καθώς κάτι τέτοιο είναι αντίθετο με το ενωσιακό κεκτημένο, όπου η ρύθμιση αυτή περιορίζεται μόνο σε αυτές τις εταιρίες αλλά και παρ'όλα αυτά το λόγο που οι εταιρίες αυτές αντιμετωπίζονται βαρύτερα, ήτοι το συστημικό κίνδυνο που ελλοχεύει μια αποτυχίας τους. Προφανώς ρυθμίσεις που επαυξάνουν τις υποχρεώσεις των ελληνικών εισηγμένων εταιριών σε αυτούς τους τομείς δεν οφελούν την ανταγωνιστικότητα της ελληνικής αγοράς και των επιχειρήσεων καθώς αυξάνουν το κόστος των ελληνικών εισηγμένων που έχουν να ανταγωνιστούν ήδη πολύ μεγαλύτερες αλλοδαπές εταιρίες με καλύτερους όρους πρόσβασης σε φτηνή χρηματοδότηση και πέρα από τις δυσχέρειες της παρατεταμένης ύφεσης και κρίσης έχουν πλέον να αντιμετωπίσουν και ένα αυστηρότερο κανονιστικό περιβάλλον λειτουργίας. 5. Επίσης προβληματική είναι και η υπαγωγή του συνόλου των ρυθμίσεων στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Δηλαδή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα είναι υπεύθυνη να παρακολουθήσει το διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών ΔΣ, αλλά και της	
--	--	--

	καταλληλότητας των μελών ΔΣ και της δυνατότητας συνέχισης της λειτουργίας της εταιρίας; Πρόκειται για μια αδύνατη εποπτικά άσκηση με τεράστιους κινδύνους και ευθύνες και ένα μοντέλο μικρο-διαχείρισης από τον επόπτη των εταιριών που αποτελούν την αιχμή του δόρατος της ελληνικής οικονομίας. Χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι η ειδική έγκριση της πολιτικής καταλληλότητας των μελών ΔΣ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή η εποπτεία των αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών. 6. Τέλος είναι αδιανόητη και προφανώς ξεχάστηκε η πρόβλεψη μεταβατικών διατάξεων. Κατά τη γνώμη μας, το εν λόγω νομοθέτημα, στο σύνολο του, δεν προάγει την ανάπτυξη της ελληνικής κεφαλαιαγοράς και σίγουρα όχι την ανταγωνιστικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων, ούτε είναι ικανό να φέρει επενδυτές από το εξωτερικό επειδή θα αυξήσουμε τα ανεξάρτητα μέλη από 2 σε 3 ή θα εισάγουμε κάποιες επιτροπές. 2. Προτάσεις Τί πρέπει να γίνει λοιπόν; Κατά τη γνώμη μας απαιτείται ένας ειλικρινής επαναπροσδιορισμός της πολιτικής μας ως χώρα στο θέμα της εταιρικής διακυβέρνησης. Αυτό απαιτεί τα εξής βήματα: i. Αξιολόγηση της παρούσας κατάστασης ii. Ενδοσκόπηση της ελληνικής αγοράς iii. Απομάκρυνση από προκαταλήψεις του Έλληνα νομοθέτη iv. Αναθεώρηση των στόχων πολιτικής ως προς την εταιρική διακυβέρνηση v. Καθορισμός νέων μηχανισμών επίτευξης στόχων	
--	--	--

	I. Αξιολόγηση της παρούσας κατάστασης Είναι αληθές ότι το επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης των περισσότερων εισηγμένων εταιριών είναι χαμηλό. Περιορίζεται σε μια τυπική απλά συμμόρφωση με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, χωρίς περαιτέρω εξειδίκευση και εμβάθυνση, οι δε περισσότερες εταιρίες περιορίζονται αποκλειστικά στη συμμόρφωση με τις διατάξεις αυτές. Ο κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης έχει πολύ μικρή ως ελάχιστη διείσδυση ενώ οι περισσότερες δηλώσεις εταιρικής διακυβέρνησης είναι απολύτως «επιδερμικές». Πολλές δε εταιρίες ακόμη και σε αυτό το καθεστώς θα επιθυμούσαν να φύγουν από το χρηματιστήριο. ii. Ενδοσκόπηση της Ελληνικής Αγοράς Με βάση πρόσφατη έρευνα (ερωτηματολόγιο) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κύριο χαρακτηριστικό της ελληνικής αγοράς είναι η πολύ χαμηλή διασπορά. Σχεδόν στο 80% των εταιριών βασικοί μέτοχοι κατέχουν άνω του 50% (110 από 142 εταιρίες) (86% στη μικρή κεφαλαιοποίηση – καμία με ευρεία διασπορά χωρίς μέτοχο πλειοψηφίας κάτω του 25%). Αντίθετα αυτό συμβαίνει μόλις στο 13% στις εταιρίες μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Σχεδόν στο 40% των εταιριών το ποσοστό του μεγαλομέτοχου υπερβαίνει το 75%. Ενώ με στάθμιση βάσει κεφαλαιοποίησης βασικοί μέτοχοι κατέχουν περίπου το 56% (διάμεσος 70%). Τα στοιχεία αυτά σε διεθνές επίπεδο διαμορφώνονται ως εξής: Με εξαίρεση τις αγορές των ΗΠΑ και της Μεγάλης Βρετανίας 3 βασικοί επενδυτές έχουν άνω το 50% στις περισσότερες από 28.000 εταιρίες σε 85 χώρες παγκοσμίως, ενώ στο 70% των περιπτώσεων ο έλεγχος ανήκει σε οικογένειες (σχεδόν 45%) και ιδιωτικές εμπορικές και βιομηχανικές εταιρίες. Είναι προφανές ότι οι οικογενειακές εισηγμένες δεν είναι αποκλειστικά ένα ελληνικό φαινόμενο που απαιτεί ειδικές ρυθμίσεις στην Ελλάδα. Αντίθετα πρόβλημα δημιουργείται λόγω του χαμηλότερου από το μέσο όρο διεθνώς ποσοστού	
--	---	--

	διασποράς στην Ελλάδα κυρίως στις εταιρίες με μικρή κεφαλαιοποίηση. Αυτό απαιτεί άλλου είδους ρυθμίσεις όχι σε επίπεδο ΔΣ αλλά σε επίπεδο δικαιωμάτων μειοψηφίας, ή επαναπροσέγγιση του ζητούμενου ελάχιστου ποσοστού διασποράς για εισαγωγή στη ρυθμιζόμενη αγορά του χρηματιστηρίου. Επίσης η διαφορά στη διασπορά ανάμεσα σε εταιρίες μικρής και μεγάλης κεφαλαιοποίησης είναι ουσιαστική διαφοροποίηση που απαιτεί διαφορετικές στρατηγικές ως προς το ζήτημα της εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον τυπικά τουλάχιστον διαθέτουμε 17 εισηγμένες εταιρίες ανά 1 εκ κατοίκους. Αντίστοιχα ο αριθμός εταιριών ανά 1 εκ. κατοίκους (2018) στην Ευρωπαϊκή Ένωση ανέρχεται σε 12 εταιρίες, στη Γερμανία 5,5, στις ΗΠΑ 13 και μόνο στην Αγγλία ανέρχεται σε 33 εταιρίες. Κατά συνέπεια έχουμε περισσότερες εισηγμένες εταιρίες κατά κεφαλήν από την υπόλοιπη Ευρώπη και μάλιστα μεγάλες ανεπτυγμένες οικονομίες, ακόμα και τις ΗΠΑ (με εξαίρεση την Αγγλία). Αντίθετα, η σχέση αξίας χρηματιστηριακής αγοράς προς ακαθάριστο εθνικό προϊόν ανέρχεται στην Ελλάδα (2019) σε μόλις περίπου 28%, ενώ οι αντίστοιχες τιμές για το 2017 στην Ευρωπαϊκή Ένωση ήταν 77,9% στις ΗΠΑ 165,7% και στην Ελβετία 204% (Πηγή 2017 World Bank). Ως ακολούθως η κεφαλαιοποίηση των ελληνικών εισηγμένων εταιριών είναι πολύ χαμηλή, ενδεχόμενα αλλά όχι αποκλειστικά λόγω και της ελληνικής οικονομικής κρίσης. Τα στοιχεία αυτά είναι σημαντικά για την διαμόρφωση προτεραιοτήτων και πολιτικών. Πριν όμως θα πρέπει να απεκδυθούμε κάποιων προκαταλήψεων που ακολουθούν τη νομοθέτηση των τελευταίων χρόνων. iii. Απομάκρυνση από προκαταλήψεις του Έλληνα νομοθέτη ο δημόσιος διάλογος για την εταιρική διακυβέρνηση διακατέχεται, κατά τη γνώμη μας, από μια σειρά μη παραγωγικών προκαταλήψεων:	<u>21 Μαρτίου 2020, 13:37 Α. Σ.</u> Με τις προτεινόμενες διατάξεις εκτιμάται ότι θα ενισχυθεί η αξιοπιστία της Εταιρειών.
--	--	---

	1. Η υιοθέτηση νομοθετικών ρυθμίσεων απαιτείται γιατί στην Ελλάδα δεν συμμορφωνόμαστε με μέτρα ήπιας νομοθεσίας. Άρα δεν αρκούν κανόνες που επιτρέπουν αποκλίσεις όπως ο κανόνας “comply or explain” (Απάντηση) Ο κανόνας comply or explain είναι κανόνας εταιρικού δικαίου. Η δήλωση Εταιρικής διακυβέρνησης προβλέπεται ρητώς ως στοιχείο της ετήσιας έκθεσης. Μη συμμόρφωση με τον κανόνα επισύρει κυρώσεις (άρθρο 152 ν. 4548/2018). Η εταιρική διακυβέρνηση είναι περισσότερο διοίκηση και όχι δίκαιο. Υπερβολική έμφαση σε μια συμμόρφωση με συγκεκριμένους κανόνες δικαίου «μειώνει» την αξία ενός κώδικα και άλλων μέτρων ήπιας νομοθεσίας. Η ΕΕ έχει ήδη επιλέξει το μοντέλο της ήπιας νομοθεσίας με την ενωσιακού δικαίου ρύθμιση της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης, ενώ ελάχιστες χώρες έχουν νόμους για την εταιρική διακυβέρνηση. 2. Ένας νόμος για την εταιρική διακυβέρνηση επιτρέπει την τυπική συμμόρφωση με τις απαιτήσεις και μειώνει το κόστος συμμόρφωσης (Απάντηση) Ειδικά στην εταιρική διακυβέρνηση δεν είναι το ζητούμενο μια τυπική συμμόρφωση (tick the box). Επίσης, με δεδομένο ότι κάθε εταιρία είναι διαφορετική δεν υπάρχει ένα μόνο μοντέλο εταιρικής διακυβέρνησης. Όποια πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να ενισχύει την ουσιαστική συμμόρφωση και την ποικιλομορφία. Από την ποικιλομορφία έρχεται η ανάπτυξη και η επιτυχία. Παράδειγμα 1: Η google (Alphabet Inc) με κεφαλαιοποίηση σχεδόν 850 δις, διαθέτει δύο κατηγορίες μετοχών (τις μετοχές των επενδυτών και τις μετοχές των ιδρυτών που έχουν 10 φορές περισσότερα δικαιώματα ψήφου). Έτσι παρά τη μεγάλη διασπορά των μετοχών της, τον έλεγχο έχουν ακόμη οι ιδρυτές. Παράδειγμα 2: Πού αντιπροσωπεύονται καλύτερα τα συμφέροντα των μετόχων της μειοψηφίας σε ένα διοικητικό συμβούλιο με 2 ανεξάρτητα μέλη	<u>12 Μαρτίου 2020, 16:00 Α. Σ.</u> Γενικό σχόλιο σκοπιμότητας Οι πρωτόγνωρες συνθήκες που δημιουργήθηκαν λόγω του κορωνοϊού καθιστούν πολύ δύσκολη την καθημερινότητα. Ωστόσο, το νέο αυτό περιβάλλον απαιτεί ακόμη μεγαλύτερη εγρήγορση αφενός μεν για τη θωράκιση της ελληνικής κεφαλαιαγοράς και αφετέρου για τον εκσυγχρονισμό της εταιρικής διακυβέρνησης την επόμενη ημέρα.
--	--	---

	(υφιστάμενη ρύθμιση του 3016/2002) ή 3 (νέα ρύθμιση) ή με μία καταστατική ρύθμιση όπου το ΔΣ εκλέγεται με ψηφοδέλτια με αναλογική εκπροσώπηση όλων των μετόχων (προβλέπεται στον ν. 4548/2018); Η τελευταία ρύθμιση δεν αρκεί ως πρακτική για τη σύνθεση του ΔΣ με τον ν. 3016/2002 ούτε με το παρόν νομοσχέδιο. 3. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ ελέγχουν και εποπτεύουν τα εκτελεστικά μέλη. (Απάντηση) Ούτε στη σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ούτε στον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης του Μεγάλου Βασιλείου υπάρχει σχετική τέτοια ρύθμιση. Σκοπός της συμμετοχής μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μελών είναι η διεύρυνση των διαφορετικών φωνών και απόψεων στο Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να λαμβάνονται πιο αντικειμενικές αποφάσεις = ποικιλομορφία – diversity. Η απόδοση ρόλου επόπτη στα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη προσαυξάνει την ευθύνη τους. Το ρόλο εποπτείας της διοίκησης της εταιρίας έχει συλλογικά το ΔΣ. Σημασία έχει να προσελκύσουμε επιτυχημένους ανθρώπους που θα θέλουν να μοιραστούν χρόνο από την επιτυχημένη καριέρα τους με την εταιρία και όχι να τους καταστήσουμε εσωτερικούς ελεγκτές. Ας αναρωτηθεί κανείς αν, αφού ένας δικηγόρος περιέγραφε στον Bill Gates τις ευθύνες του ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ μιας ελληνικής εισηγμένης εταιρίας, θα αποδεχόταν το διορισμό του για να καταλάβουμε που είναι το πρόβλημα στελέχωσης των περισσοτέρων ΔΣ. Ούτε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην τελευταία αρμοδιότητά της για τον ορισμό προσωρινών διοικήσεων με απόφαση δικαστηρίου δεν μπορεί να βρει άτομα εγνωσμένου κύρους και εισηγείται νομοθετικές ρυθμίσεις για την απαλλαγή των προσώπων αυτών από τη σχετική ευθύνη. Πώς λοιπόν θα βρουν οι εταιρίες όλα αυτά τα μέλη ΔΣ που απαιτούνται υπό τις παρούσες συνθήκες;	
--	--	--

	4. Σημαντικό μέτρο εταιρικής διακυβέρνησης είναι η επαύξηση της ευθύνης του ΔΣ (Απάντηση) Η οργάνωση αποτελεσματικών συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης είναι προληπτικό μέτρο υποκατάστασης της ευθύνης η οποία εμφανίζεται όταν δεν υπάρχει αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση. Η συνεχής επαύξηση των ευθυνών ενός μέλους ΔΣ θα οδηγήσει σε ένα lemon market. Ικανά πρόσωπα που πραγματικά μπορούν να συνεισφέρουν δεν θα αναλαμβάνουν θέσεις ευθύνης. Χαρακτηριστικό παράδειγμα της ακραίας νομολογιακής μεταχείρισης η ευθύνη του ΔΣ για τα μέτρα πυρόσβεσης στο υποκατάστημα τράπεζας. Αντίθετα προς τη σωστή κατεύθυνση οι διατάξεις του ν. 4548/2018. 5. Η επαύξηση της προστασίας των επενδυτών θα φέρει νέες επενδύσεις (Απάντηση) Θεωρία, εμπειρικές μελέτες και αγορές, καταδεικνύουν ότι δεν είναι αυτός ο καθοριστικός παράγοντας, αλλά η διαμόρφωση εμπιστοσύνης μεταξύ των επενδυτών και των θεσμών που πρωτοστατούν σε κάθε αγορά. Ιστορικά η νομοθετική παρέμβαση στη διαμόρφωση ενός υποχρεωτικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης οδήγησε σε ένα σύστημα “insiders” και όχι “outsiders”, παράδειγμα η μεταπολεμική Ιαπωνία (Franks and Mayer 2017). Ο επενδυτής εξάλλου μπορεί να προστατευθεί φθηνά με την μέθοδο της διασποράς. Θα πρέπει επιτέλους να απομακρυνθούμε από το μοντέλο του προστατευόμενου εγκλωβισμένου μικροεπενδυτή. Οι αγορές που θα επικρατήσουν είναι αυτές με τη μεγαλύτερη ρευστότητα “liquidity bias”. iv. Αναθεώρηση των στόχων πολιτικής ως προς την εταιρική διακυβέρνηση Κατά την άποψη της ΕΝΕΙΣΕΤ οι κάτωθι πρέπει να είναι οι στόχοι της όποιας πολιτικής εταιρικής διακυβέρνησης για μια ανταγωνιστική και σύγχρονη αγορά:	
--	--	--

	• Ειδικό ζήτημα προς επίλυση στην Ελληνική αγορά: • σχέσεις μειοψηφίας πλειοψηφίας και όχι ΔΣ – μετόχων • αύξηση διασποράς • Στόχευση στην ουσιαστική συμμόρφωση • Στόχευση στην παραμετροποίηση και ενίσχυση της ποικιλομορφίας και διαφοροποίησης των συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης (diversity) • Βελτιστοποίηση και ενίσχυση της διαφοροποίησης σε επίπεδο ΔΣ • Έμφαση στη διαφάνεια και τη διασύνδεση της εταιρικής διακυβέρνησης με την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. • Τα ζητήματα της ευθύνης είναι ζητήματα εταιρικού δικαίου και δεν θα πρέπει να παρεμβαίνει ο νομοθέτης της κεφαλαιαγοράς. • Διευκόλυνση εξόδου εταιριών από το ΧΑ που δεν επιθυμούν πλέον να είναι εισηγμένες. Δυνατότητα να συνεχίζουν να διαπραγματεύονται σε μια εναλλακτική αγορά με ελαφρύτερους κανόνες. ν. Καθορισμός νέων μηχανισμών επίτευξης στόχων • Απομάκρυνση από τη στρατηγική της υιοθέτησης ανελαστικών νομοθετικών ρυθμίσεων (one size fits all) – Κατάργηση του ν. 3016/2002. Ενίσχυση του ρόλου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλων αντίστοιχων πρωτοβουλιών της αγοράς με υποχρεωτική συμμόρφωση των εταιριών με ευρέως αναγνωρισμένο κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης. • Οι πρωτοβουλίες της αγοράς για την σύνταξη κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης δεν θα πρέπει να περιλαμβάνουν κόστος συμμετοχής και θα πρέπει να επιδιώκουν τη μέγιστη δυνατή συμμετοχή. • Εφόσον κριθεί απαραίτητη η θεσμοθέτηση κάποιων ελάχιστων κανόνων αυτό δεν θα πρέπει να γίνει εις βάρος ενός συνεκτικού κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης, ενώ και για αυτούς θα πρέπει να προβλέπεται επαρκής ευελιξία και παραμετροποίηση με βάση τις αρχές της αναλογικότητας. Επίσης θα πρέπει να προβλέπεται δυνατότητα μη εφαρμογής κάποιων εκ των κανόνων με απόφαση της γενική συνέλευσης της εταιρίας εφόσον δεν	
--	---	--

	αντιλέγει η μειοψηφία και κατόπιν τεκμηριωμένης έκθεσης του ΔΣ. • Ενίσχυση της ποιότητας της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης (άρθρο 152 Ν.4548/2018) με αυξημένες εποπτικές αρμοδιότητες της ΕΚ ως προς την ποιότητα των εξηγήσεων για τις αποκλίσεις από τον κώδικα που επιλέγουν να εφαρμόσουν. • Διευκόλυνση της διεύρυνσης της μορφολογίας των διοικητικών συμβουλίων των εισηγμένων εταιριών μέσω της δυνατότητας υιοθέτησης διαφόρων μορφών εκλογής μελών ΔΣ πχ μέσω ψηφοδελτίων αναλογικής εκπροσώπησης όλων των μετόχων ή ρεαλιστικής περιγραφής του ρόλου των ανεξαρτήτων μελών και του τρόπου αξιολόγησης της ανεξαρτησίας τους. • Υιοθέτηση πιστοποιητικού εταιρικής διακυβέρνησης κατά τα πρότυπα του φορολογικού πιστοποιητικού ή υιοθέτηση σε επίπεδο αγοράς scoring εταιρικής διακυβέρνησης. • Μείωση του κόστους εποπτείας για τις εισηγμένες εταιρίες που έχουν ανεπτυγμένα συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης • Δημιουργία αγοράς Μικρομεσαίων Εισηγμένων Επιχειρήσεων ως Πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης με ακόμη λιγότερες υποχρεώσεις. 📄 21 Μαρτίου 2020, 13:37 Α. Σ. Η διοίκηση και εσωτερική οργάνωση των ανωνύμων εταιρειών πρέπει να ανταποκρίνεται πρωτίστως στις ανάγκες για την ομαλή και κερδοφόρα λειτουργία της εταιρίας. Διοικητικές παρεμβάσεις στο τρόπο οργάνωσης και διοίκησης πρέπει να είναι ιδιαίτερα περιορισμένες εφόσον ο παρεμβαίνων δεν αναλαμβάνει κανένα μέρος των ευθυνών που παραμένουν όλες στη Διοίκηση... Αν ο νομοθέτης πιστεύει ότι λαμβάνει μέτρα που ουσιαστικά απομακρύνουν τους κινδύνους για την «εκμετάλλευση» των επενδυτών θα έπρεπε να απαλλάσσει την διοίκηση που εφαρμόζει αυτές τις προβλέψεις από κάθε	
--	--	--

	ευθύνη αν παρ' όλη την επιβάρυνση της εταιρίας με όλη αυτή την επιδομή προκύψουν οι καταστάσεις που εκμεταλλεύονται τους μικρομετόχους και τους επενδυτές... Δεν είναι λογικό να απαιτούμε την εφαρμογή πολύ συγκεκριμένων και ακριβών ρυθμίσεων για την εταιρική διακυβέρνηση (= την αποφυγή της εξαπάτησης ή της κακής διαχείρισης που βλάπτει απρόσμενα τους επενδυτές) αν η σωστή εφαρμογή τους δεν μεταφέρει το βάρος ευθύνης αν προκύψουν αυτές οι καταστάσεις εκτός της διοίκησης. <u>29 Μαρτίου 2020, 16:00 Α.Σ.</u> Είναι τελείως αφυκολόγητο να τίθεται αυτό το νομοσχέδιο προς διαβούλευση κάτω από τις σημερινές συνθήκες...	
Άρθρο 2 Πεδίο εφαρμογής 1. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 του παρόντος εφαρμόζονται στις ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. 2. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 δεν εφαρμόζονται:	<u>29 Μαρτίου 2020, 17:02 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.)</u> Θα πρέπει να εξαιρεθούν οι εταιρίες που δεν έχουν εισάγει σε ρυθμισμένη αγορά μετοχικού τίτλους. Η επιπλέον τήρηση υποχρεώσεων για εταιρίες που έχουν εισάγει απλά ομολογίες συνιστά επιπλέον επιβάρυνση και είναι αποτρεπτική για την εισαγωγή ομολογιών. Η θέση των ομολογιούχων δανειστών δεν εξισώνεται με αυτή των μετόχων, και κατά κανόνα σε όλες τις έννομες τάξεις προστατεύονται δια των όρων του ομολογιακού δανείου. Οι διατάξεις του τόσο συχνά επικαλούμενου ως μοντέλου κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης της Μεγάλης Βρετανίας Δεν εφαρμόζονται σε εταιρίες με εισηγμένες απλά ομολογίες (το premium listing δεν αφορά ομολογίες αλλά μόνο μετοχές). Ας μην επαναλαμβάνουμε τα λάθη του προηγούμενου νομοθετήματος.	Το σχόλιο επιχειρηματολογεί υπέρ της εξαίρεσης των ομολογιών από το πεδίο εφαρμογής της διάταξης ,εκφράζει την γνώμη ότι η πρόβλεψη εξαίρεσης για τα πιστωτικά ιδρύματα είναι ασαφής καθώς επίσης προτείνει την εισαγωγή δυνατότητας απόκλισης από τους κανόνες του νομοθετικού πλαισίου. <u>29 Μαρτίου 2020, 17:02 ΕΝΕΙΣΕΤ</u>

α) στις ανώνυμες εταιρείες με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) που λειτουργεί στην Ελλάδα, εκτός αν τούτο προβλέπεται στο καταστατικό τους, β) στην Τράπεζα της Ελλάδος. 3. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 εφαρμόζονται με την επιφύλαξη ειδικότερων διατάξεων του ενωσιακού ή του εθνικού δικαίου, καθώς και κανονιστικών πράξεων της Τράπεζας της Ελλάδος ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση αυτών, οι οποίες διέπουν την εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών που εποπτεύονται : α) στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM) από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή από την Τράπεζα της Ελλάδος, β) από την Τράπεζα της Ελλάδος κατά το πλαίσιο των λοιπών, πέραν της προηγούμενης περίπτωσης,	Επίσης η εξαίρεση για τα πιστωτικά ιδρύματα είναι ασαφής. Τι είναι ειδικότερο και τι όχι. Πχ ισχύουν και εκεί τα τεκμήρια εξάρτησης για τα ανεξάρτητα μέλη ΔΣ ή η υποχρέωση λήψης απόφασης ΔΣ με παρόντα τουλάχιστον 2 ανεξάρτητα μέλη; Πρέπει να προβλεφθεί δυνατότητα απόκλισης από όποιους εκ των κανόνων επιθυμεί η εταιρία εφόσον: 1. Εφαρμόζει κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης ευρείας αποδοχής 2. Γνωστοποιεί την απόκλιση στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης 3. Η απόκλιση αποφασίζεται με απόφαση της ΓΣ στην οποία δεν αντιλέγουν μέτοχοι που εκπροσωπούν άνω του 10% των παρισταμένων και η απόφαση λαμβάνεται κατόπιν τεκμηριωμένης έκθεσης του ΔΣ που επεξηγεί τους λόγους που αιτιολογούν την απόκλιση και περιγράφει τα μέτρα που λαμβάνονται ως αντιστάθμισμα της απόκλισης.	Το γεγονός ότι τα ομολογιακά δάνεια περιέχουν όρους, επιδρά στο εξεταζόμενο πλαίσιο. Ζητούμενο των διατάξεων είναι η ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, και δι αυτού, της αξιοπιστίας της εκδότριας Εταιρείας εν γένει. Η παρατήρηση αναφορικά με το πεδίο εφαρμογής συναφώς με τα πιστωτικά ιδρύματα αξιολογήθηκε και έγινε σχετική προσαρμογή.
--	---	---

εποπτικών της αρμοδιοτήτων, γ) από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.		
Άρθρο 3 Ορισμοί Για τους σκοπούς των άρθρων 1 έως 24 του παρόντος νόμου νοούνται ως: 1. «Ρυθμιζόμενη αγορά»: Η ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της περίπτωσης 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 (Α' 14). 2. «Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης» ή «ΠΜΔ»: Ο Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της περίπτωσης 22 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018. 3. «Εταιρεία»: Η ανώνυμη εταιρεία της οποίας οι μετοχές ή άλλες κινητές αξίες α) είναι εισηγμένες ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα ή β) είναι εισηγμένες ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) που λειτουργεί στην Ελλάδα, στο	<u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 13:14 M.B. Επί του ορισμού του «ΟΜΙΛΟΥ» : Δεδομένου, ότι δεν υφίσταται νομική μορφή Ομίλου, και ως τέτοιος προσδιορίζεται (εκ των υστέρων) με διάφορα κριτήρια σύνδεσης εταιρειών, κοινής διεύθυνσης, οριζόντιας ή κάθετης σύνδεσης κλπ, δλδ δεν είναι ορισμένο και απαιτείται κάθε φορά ερμηνεία και αναγνώριση περί τέτοιου, Η ΜΟΝΑΔΙΚΗ περίπτωση, κατά την οποία αναγνωρίζεται εκ των προτέρων ένα «όμιλος» είναι, όταν ήδη, τηρούνται και δημοσιεύονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επομένως, ο ορισμός «Ομίλος» χρειάζεται διόρθωση, διαφορετικά διακινδυνεύει, να δημιουργηθεί ένας ορισμός «ομίλου» απευθείας από το κείμενο του παρόντα νόμου, που οδηγεί σε επόμενες ανασφάλειες (δικαίου κ αγοράς). <u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 13:45 M.B. Επί του εδαφίου του ορισμού «ΕΤΑΙΡΕΙΑ» περ. β) προβληματισμός : Εφόσον, μία εταιρεία, μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά αλλά εισηγμένη ή αιτούσα προς εισαγωγή σε ΠΜΔ, έχει ενσωματώσει στο καταστατικό της κάποιες διατάξεις του παρόντος νόμου (προφανώς αυτοβούλως εκ προτιμήσεως των μετόχων της), ΣΗΜΑΙΝΕΙ τούτο, ότι υπάγεται υπό το πλήρες καθεστώς τούτου του νόμου ? Χρειάζεται, ίσως διευκρίνιση αυτό το εδάφιο. <u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 12:33 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	Πολυάριθμα σχόλια με πολυάριθμες παρατηρήσεις στην κάθε περίπτωση, αναφέρονται στους ορισμούς, κυρίως ως προς την πραγματική τους έννοια μέσα στις διατάξεις, όπως τη διάκριση εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών, του Κύριου Διοικητικού Στελέχους, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, την απουσία ορισμού της ίδιας της εταιρικής διακυβέρνησης κλπ. <u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 13:14 M.B. Ο ορισμός του ομίλου αναδιατυπώθηκε, παραπέμποντας στο ΔΛΠ 27. <u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 13:45 M.B. Η εξεταζόμενη περίπτωση καταλαμβάνει την προαιρετική υπαγωγή ορισμένου εκδότη στο πλαίσιο. <u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 12:33 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

καταστατικό των οποίων προβλέπεται η υπαγωγή τους στις διατάξεις των άρθρων 1 έως 24. 4. «Μη εκτελεστικά μέλη»: Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, τα οποία δεν έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες στη διαχείριση της Εταιρείας πέραν των καθηκόντων που τους επιφυλάσσει η ιδιότητά τους ως μελών του διοικητικού συμβουλίου και τα οποία έχουν επιφορτιστεί με το ρόλο της επίβλεψης και παρακολούθησης της λήψης αποφάσεων από τη διοίκηση. 5. «Εκτελεστικά μέλη»: Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, τα οποία έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες στη διαχείριση της Εταιρείας στο πλαίσιο των καθηκόντων που τους ανατίθενται για την καθημερινή διοίκηση της Εταιρείας. 6. «Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη»: Τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας τα οποία κατά τον ορισμό ή την εκλογή τους και κατά τη διάρκεια της θητείας τους πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που	Διόρθωση στην αρίθμηση: να προστεθεί αρίθμηση [17] «Επιτροπή Ελέγχου», μετά την παρ. 16 «Σημαντική Θυγατρική» και η υφιστάμενη παρ. 17 να αναριθμηθεί σε 18. 2 Απριλίου 2020, 11:09 E.M. το αρ. 3 (Ορισμοί) διαλαμβάνει είτε κενά (π.χ. δεν καθορίζεται η έννοια της εταιρικής διακυβέρνησης, και της κανονιστικής συμμόρφωσης) είτε ανακρίβειες (π.χ. το κύριο διοικητικό στέλεχος ορίζεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 με ευρύτερη και ακριβέστερη έννοια).Επίσης ο όρος εκτελεστικές αρμοδιότητες δεν είναι ξεκάθαρος. 2 Απριλίου 2020, 11:09 Π.Β. Παρ. 7 Το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου προτείνεται να γίνει Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και να αναφέρεται σε όλο το νόμο με κεφαλαίο γράμμα στην αρχή κάθε λέξης. 1 Απριλίου 2020, 20:43 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Διόρθωση στην αρίθμηση: να προστεθεί αρίθμηση [17] «Επιτροπή Ελέγχου», μετά την παρ. 16 «Σημαντική Θυγατρική» και η υφιστάμενη παρ. 17 να αναριθμηθεί σε 18. 1 Απριλίου 2020, 14:43 B.M.	Λήφθηκε υπόψη κατά την αναδιατύπωση. 2 Απριλίου 2020, 11:09 E.M. Δεν κρίνεται σκόπιμη η υιοθέτηση νομοθετικά ορισμών της εταιρικής διακυβέρνησης και της κανονιστικής συμμόρφωσης. Ο ορισμός του «ανώτατου διευθυντικού στελέχους» προβλέπεται ήδη στην ισχύουσα νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς (Κανονισμός 596/2014, άρθρο 3 παρ. 1 στοιχ. 25), αλλά σε κάθε περίπτωση το εν θέματι στοιχείο επαναδιατυπώθηκε ως «κύριο διευθυντικό στέλεχος». , σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 έχει ληφθεί υπόψη και επαναδιατυπώθηκε. 2 Απριλίου 2020, 11:09 Π.Β. Παρατήρηση ενδιαφέροντος νομοτεχνικών κανόνων. 1 Απριλίου 2020, 20:43 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Έχει ληφθεί υπόψη η παρατήρηση στον σχετικό άρθρο.
---	---	---

προβλέπονται στο άρθρο 10 του παρόντος. 7. «Σύστημα εσωτερικού ελέγχου»: Το σύνολο των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, περιλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων, του εσωτερικού ελέγχου και της κανονιστικής συμμόρφωσης, που καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας και συντελεί στην ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία της. 8. «Διαχειριστής αγοράς»: Ο διαχειριστής αγοράς κατά την έννοια της περίπτωσης 18 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018. 9. «Διαχειριστής ΠΜΔ»: Το πρόσωπο που διαχειρίζεται Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της περίπτωσης 22 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018. 10. «Όμιλος»: Ο όμιλος επιχειρήσεων που αποτελείται από τη μητρική επιχείρηση (Εταιρεία) και θυγατρικές οντότητες προς υπαγωγή σε ενοποίηση από αυτή.	Στο άρθρο 3 υπάρχει ο ακόλουθος ορισμός για το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου: «Το σύνολο των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, περιλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων, του εσωτερικού ελέγχου και της κανονιστικής συμμόρφωσης που καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της εταιρείας και συντελεί στην ασφαλή αποτελεσματική λειτουργία της». Αν και πρόκειται για έναν ορισμό ο οποίος γενικά βοηθάει στην κατανόηση του νόμου, εκτιμώ ότι πρέπει να μείνουμε στον ορισμό του ΣΕΕ που αναφέρεται στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (και ο οποίος προέρχεται από το COSO INTERNAL CONTROLS FRAMEWORK) καθώς βοηθάει σε πολλά ειδικά και δύσκολα σημεία όπως στις αρμοδιότητες του ΔΣ, των τμημάτων του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Είναι πολύ κρίσιμο να περιγραφεί σωστά για να τονιστεί ότι το ΣΕΕ «στοχεύει» σε 3 στόχους (βλ. πιο κάτω) Βάσει λοιπόν του διεθνώς αποδεκτού ορισμού που καθιερώθηκε από το COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), το ΣΕΕ κάθε εταιρείας περιλαμβάνει το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που τη χαρακτηρίζουν, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το ΔΣ, τη Διοίκηση και το υπόλοιπο ανθρώπινο δυναμικό της και έχουν ως στόχους τους εξής τρεις: 1. Την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της, έτσι ώστε να ανταποκρίνεται κατάλληλα στους κινδύνους που σχετίζονται με την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων. Ο παρών στόχος περιλαμβάνει επίσης την περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας από μη ορθή χρήση ή από απώλεια, συμπεριλαμβανομένης της πρόληψης και της	 1 Απριλίου 2020, 14:43 B.M. Ο ορισμός του σχεδίου νόμου προέρχεται από την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 για το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου
---	---	---

11. «Συνδεδεμένη εταιρεία ή πρόσωπο»: Η εταιρεία ή το πρόσωπο που ορίζεται ως συνδεδεμένο μέρος κατά το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 24. 12. «Πρόσωπο»: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή κάθε είδους νομική οντότητα. 13. «Ανώτατο διευθυντικό στέλεχος»: Ανώτερο στέλεχος της Εταιρείας χωρίς την ιδιότητα του μέλους διοικητικού συμβουλίου της, το οποίο έχει την εξουσία να λαμβάνει διευθυντικές αποφάσεις που επηρεάζουν τη μελλοντική πορεία και τις επιχειρηματικές προοπτικές της Εταιρείας. 14. «Πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς»: Το πρόσωπο κατά την έννοια της περίπτωσης 26 της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. 15. «Επιχειρηματική σχέση»: Η επιχειρηματική, επαγγελματική ή εμπορική σχέση η οποία συνδέεται με τις επαγγελματικές δραστηριότητες του προσώπου και η οποία αναμένεται, κατά το χρόνο	αποκάλυψης πιθανής απάτης. 2. Τη διασφάλιση της αξιοπιστίας της παρεχόμενης πληροφόρησης, τόσο εντός όσο και εκτός της εταιρείας. 3. Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων και των εσωτερικών εταιρικών πολιτικών. Οι επιχειρηματικοί στόχοι, η εσωτερική οργάνωση και το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί κάθε εταιρεία μεταβάλλονται διαρκώς. Ως αποτέλεσμα, μεταβάλλονται και οι κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει. Συνεπώς, ένα επαρκές και αποτελεσματικό ΣΕΕ προϋποθέτει την περιοδική επαναξιολόγηση της φύσης και του εύρους των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται κάθε εταιρεία. 26 Μαρτίου 2020, 13:22 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece 7. περιλαμβανομένης.....Να προστεθεί ανάμεσα στα υπόλοιπα που αναγράφονται «και του περιβάλλοντος διακυβέρνησης» Εξήγηση: αφορά το Internal Control Environment, δηλαδή τις δικλείδες ασφαλείας που σχετίζονται με τη στάση και τις ενέργειες του ΔΣ και της διοίκησης σε ότι αφορά τη σπουδαιότητα του εκλεκτικών μηχανισμών σε έναν οργανισμό όπως η ακεραιότητα και η ηθική, η «φιλοσοφία» της διοίκησης και ο τρόπος λειτουργίας της, η οργανωτική δομή, η ανάθεση αρμοδιοτήτων και ευθύνης, οι πολιτικές και πρακτικές για το ανθρώπινο δυναμικό, η ακαταλληλότητα το προσωπικού.	26 Μαρτίου 2020, 13:22 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece Ο ορισμός του σχεδίου νόμου προέρχεται από την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 για το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου
--	--	--

σύναψής της, ότι θα έχει κάποια διάρκεια. 16. «Σημαντική θυγατρική»: Η θυγατρική, άμεσα ή έμμεσα, της Εταιρείας η οποία επηρεάζει ή δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις ή την επιχειρηματική δραστηριότητα ή τα εν γένει οικονομικά συμφέροντα της Εταιρείας. «Επιτροπή ελέγχου»: Η επιτροπή ελέγχου του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Α' 7), όπως ισχύει. 17. «Οικονομική έκθεση»: Η οικονομική έκθεση των άρθρων 4 και 5 του ν. 3556/2007 (Α' 91), όπως ισχύει.	26 Μαρτίου 2020, 09:25 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας _ IIA Greece Άρθρο 4 3. Να αντικατασταθεί με «Η πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση αυτής εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση» 21 Μαρτίου 2020, 13:26 Α.Σ. Ο ορισμός «Επιτροπή Ελέγχου» δεν έχει αριθμηση.	26 Μαρτίου 2020, 09:25 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας _ IIA Greece Λήφθηκε υπόψη στο σχετικό άρθρο. Η σχετική διάταξη επαναδιατυπώθηκε. 21 Μαρτίου 2020, 13:26 Α.Σ. Λήφθηκε υπόψη στο σχετικό άρθρο.
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β' ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ Άρθρο 4 Πολιτική καταλληλότητας των μελών διοικητικού συμβουλίου 1. Η Εταιρεία διαθέτει πολιτική καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, η οποία	2 Απριλίου 2020, 13:40 M.B. Να προσδιοριστεί για την πολιτική καταλληλότητας : εφόσον εγκρίνεται από το ΔΣ, με τί σύνθεση απαρτίας και πλειοψηφίας και να συμπεριληφθεί ελάχιστος αριθμός υπερψήφησης της πολιτικής αυτής στην αντίστοιχη συνεδρίαση Μη Εκτελεστικών και Ανεξάρτητων ΜΗ Εκτελεστικών Μελών. Επίσης, και η δημοσίευσή της ή επισύναψή της στην έκθεση προς την ΓΣ στο αντίστοιχο πεδίο ενδιαφέροντος, δλδ την υποψηφιότητα και ψήφιση μελών ΔΣ	Στα σχόλια για το συγκεκριμένο άρθρο συγκεντρώνονται παρατηρήσεις σχετικά με την αντικατάσταση της έγκρισης της πολιτικής καταλληλότητας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) με την απλή ενημέρωση της, ή από παροχή ενδεικτικών κριτηρίων από την εποπτική αρχή. Προβληματισμοί διατυπώνονται επίσης για τον ρόλο της ΕΚ, αλλά και για τους χρονικούς περιορισμούς για να ανταποκριθεί

εγκρίνεται από το διοικητικό της συμβούλιο και περιλαμβάνει: α) Τις αρχές που αφορούν την επιλογή ή την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς επίσης και την ανανέωση της θητείας υφιστάμενων μελών. β) Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, ιδίως ως προς τα εχέγγυα ήθους, τη φήμη, την επάρκεια γνώσεων, τις δεξιότητες, την ανεξαρτησία κρίσης και την εμπειρία για την εκτέλεση των καθηκόντων που τους ανατίθενται. γ) Τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη, στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των μελών του διοικητικού συμβουλίου, κριτήρια πολυμορφίας, συμπεριλαμβανομένης της εκπροσώπησης ανά φύλο, ενδεικτικά με επιλογή υποψηφίων από καταλόγους. 2. Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου θα πρέπει να αντικατοπτρίζει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και την πείρα που	<u>2 Απριλίου 2020, 13:58 N.A.</u> Με τη διάταξη του άρθρου 4 εισάγεται η υποχρέωση των ανωνύμων εταιρειών να διαθέτουν πολιτική καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου. Η αιτιολογική έκθεση συγκεκριμένα αναφέρει ότι καθιερώνεται μεν η υποχρέωση για τις εταιρείες να καθορίζουν τα κριτήρια βάσει των οποίων θα είναι επιλέξιμα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, παρέχεται όμως η ευελιξία σε αυτές να διαμορφώνουν την εν λόγω πολιτική με βάση τα ειδικότερα κατά περίπτωση χαρακτηριστικά τους, αποφεύγοντας την προσέγγιση "one size fits all". Η εκ του νόμου υποχρέωση κατάρτισης και εφαρμογής τέτοιας πολιτικής σε εισηγμένες εταιρίες είναι μία υποχρέωση που, με την εξαίρεση του τραπεζικού τομέα, δεν συναντάται σε άλλες γνωστές σε μας δικαιοδοσίες. Αντιθέτως, η συνήθης πρακτική που ακολουθείται είναι η εισαγωγή τέτοιας πρόβλεψης σε κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης για εισηγμένες εταιρείες, οι οποίοι, με διατάξεις ουσιαστικού χαρακτήρα, επιβάλλουν «συμμόρφωση ή εξήγηση» (comply or explain). Κατά τη γνώμη μας, οι λόγοι είναι δύο: πρώτον, ενώ στις τράπεζες η κοντινή παρακολούθηση του περιεχομένου των πολιτικών αυτών από τον επόπτη είναι εφικτή με δεδομένη την «παρεμβατικότητα» του τελευταίου και το σχετικά μικρό αριθμό των υπό επίβλεψη επιχειρήσεων, η ανάθεση παρόμοιου τύπου επιτήρησης στον επόπτη της κεφαλαιαγοράς θα κατέληγε σε ένα βαθμό παρεμβατικότητας που δύσκολα συμβιβάζεται με την σχετικά «ελαφρότερη» (και από πλευράς δημοσιονομικής) φιλοσοφία επιτήρησης, αλλά και με την σχετικά περιορισμένη διακριτική ευχέρεια που διαθέτει. Συνεπώς, η παράγραφος 3 του ίδιου άρθρου που ορίζει ότι η πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση υποβάλλεται προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς φαντάζει ιδιαίτερα προβληματική, καθώς (α) δεν αναφέρει τα κριτήρια της απαιτούμενης έγκρισης, και (β) είναι βέβαιο ότι θα έχει ως αποτέλεσμα μια	τόσο η ίδια στο έργο της (η ΕΚ) όσο και οι εισηγμένες επιχειρήσεις. Ανησυχίες διατυπώνονται και για τις κυρώσεις που θα πρέπει να εφαρμοστούν αλλά και για τον περιορισμό ελευθερίας των μετόχων να επιλέξουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Αναλύονται επίσης ειδικότερες διατάξεις για την πολιτική καταλληλότητας που χαρακτηρίζει τα πιστωτικά ιδρύματα, αναφορά στην έγκριση της εν λόγω πολιτικής από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, αλλά και η ανάγκη διευκρινήσεων σε γενικές έννοιες που χρησιμοποιούνται όπως "εχέγγυα ήθους", "φήμη" κλπ. <u>2 Απριλίου 2020, 13:40 M.B.</u> Η απόφαση του ΔΣ για την έγκριση της πολιτικής καταλληλότητας θα λαμβάνεται με απλή απαρτία και πλειοψηφία κατά τον ν. 4548/2018. Δεν κρίνεται σκόπιμη η θέσπιση ειδικών διατάξεων σχετικά. Η σχετική διάταξη αναφορικά με την έγκριση της πολιτικής καταλληλότητας τροποποιήθηκε.
---	---	---

απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων του, σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο και την στρατηγική της Εταιρείας. 3. Η πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση αυτής υποβάλλεται προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.	νομικιστική προσέγγιση – όπως συμβαίνει και με όλα τα έγγραφα που απαιτούν δημόσια έγκριση, με την πολιτική να γίνεται από ουσιαστικό εργαλείο εταιρικής διακυβέρνησης του διοικητικού συμβουλίου, τυπική διαδικασία κάτω από την «ιδιοκτησία» των δικηγόρων της επιχείρησης. Πιστεύουμε λοιπόν πως είναι προτιμότερο οι πολιτικές καταλληλότητας να αποτελούν αντικείμενο ρύθμισης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και όχι υποχρεωτικής νομικής διάταξης. Επιπλέον, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα μπορούσε, στα πλαίσια της εφαρμογής του Κώδικα, να δημοσιοποιεί τις απόψεις της για το ποιες είναι οι χειρότερες (ή οι καλύτερες) εταιρείες. Στο ίδιο άρθρο (4.1.γ) γίνεται αναφορά στον τρόπο επιλογής υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου από καταλόγους. Καθώς όμως δεν παρέχεται καμία περαιτέρω διευκρίνιση, ο τρόπος παραμένει ασαφής και επιτρέπει παρερμηνείες. 📄 2 Απριλίου 2020, 13:25 A.K. Η συγκεκριμένη αξιολόγηση θα πρέπει να διενεργείται από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων (Nomination Committee) το οποίο θα πρέπει να αυτοαξιολογείται και να παρουσιάζει τον απολογισμό του στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα μέλη του Nomination Committee θα πρέπει να είναι στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα μη εκτελεστικά χωρίς να έχει δικαίωμα εκτελεστικός να συμμετέχει σε αυτό. 📄 2 Απριλίου 2020, 12:42 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται στη παρ. 3 του άρθρου 4 να προβλεφθεί προθεσμία δύο (2) μηνών μέσα στην οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα πρέπει να εγκρίνει	📄 2 Απριλίου 2020, 13:58 N.A. Λαμβάνοντας υπόψη τις παρατηρήσεις τροποποιήθηκε τη διαδικασία έγκρισης της πολιτικής καταλληλότητας και αφαιρέθηκε η αναφορά στον τρόπο επιλογής των μελών ΔΣ από καταλόγους. 📄 2 Απριλίου 2020, 13:25 A.K. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων ως ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών προβλέπεται στο (κατόπιν αναρίθμησης) αρ.10. 📄 2 Απριλίου 2020, 12:42 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Η εν λόγω διάταξη αναδιατυπώθηκε
---	---	---

	την πολιτική καταλληλότητας ή κάθε τροποποίηση της ή να παρέχει στην εταιρία σχόλια αναφορικά την πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση. Σε διαφορετική περίπτωση να θεωρηθεί ότι η πολιτική έχει εγκριθεί. Συνεπώς, προτείνεται αναδιαμόρφωση της εν λόγω παραγράφου με το ενδεικτικό ακόλουθο λεκτικό: «Η πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση αυτής υποβάλλεται προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει την πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίησης αυτής εντός δύο (2) μηνών από την υποβολή της. Μέσα στην ίδια προθεσμία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να παρέχει στην Εταιρεία της παρατηρήσεις της ή να ζητά από την Εταιρία σχετικές διευκρινίσεις. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν απαντήσει στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας των δύο (2) μηνών από την αρχική ή από κάθε συμπληρωματική υποβολή της πολιτικής καταλληλότητας ή/και κάθε τροποποίησης αυτής, θεωρείται ότι εγκρίνεται.». <u>2 Απριλίου 2020, 11:38 Ε.Μ.</u> Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εποπτικό όργανο, δεν έχει αρμοδιότητα να ασκεί αξιολογική κρίση επί των εταιρικών θεσμικών πλαισίων (π.χ. πολιτική καταλληλότητας – βλ. αρ. 4 παρ. 3). Συνεπώς πρέπει να καθορισθεί επακριβώς το πλαίσιο ελέγχου κατά την άσκηση της αρμοδιότητας εγκρίσεως των εταιρικών θεσμικών πλαισίων. <u>2 Απριλίου 2020, 11:40 Π.Β.</u> Παρ. 3 Τι συνεπάγεται η μη έγκριση από την ΕΚ της πολιτικής καταλληλότητας μελών ΔΣ; Με ποια κριτήρια θα γίνεται κάτι τέτοιο;	κατόπιν επεξεργασίας των υποβληθέντων σχολίων. Η παρούσα παρατήρηση λήφθηκε υπόψη. <u>2 Απριλίου 2020, 11:38 Ε.Μ.</u> Η παρ.3 του άρθρου 4 αναδιατυπώθηκε κατόπιν επεξεργασίας των υποβληθέντων σχολίων. Η παρούσα παρατήρηση λήφθηκε υπόψη στο αναριθμηθέν άρθρο 3 για την πολιτική καταλληλότητας. <u>2 Απριλίου 2020, 11:40 Π.Β.</u> Η παρ.3 του άρθρου 4 αναδιατυπώθηκε κατόπιν επεξεργασίας των υποβληθέντων σχολίων. Η παρούσα παρατήρηση λήφθηκε υπόψη στο αναριθμηθέν άρθρο 3 για την πολιτική καταλληλότητας.
--	---	---

	2 2 Απριλίου 2020, 10:02 Deloitte (Γ.Τ.) Άρθρο 4, Πολιτική Καταλληλότητας: • Στα κριτήρια που χρησιμοποιούνται κατά την αξιολόγηση της Καταλληλότητας των μελών ΔΣ προτείνεται να συμπεριληφθεί και μέγιστος αριθμός συμμετοχών του μέλους σε άλλα ΔΣ • Οι αρχές της κάθε εταιρείας που θα καθορίζουν τα προσόντα των μελών του ΔΣ της υπο συζήτηση εταιρείας προτείνεται ως ρητή απαίτηση του Νόμου υποχρεωτικά (σε ενδεικτική όχι εξαντλητική βάση) να περιλαμβάνουν κριτήρια όπως τεκμήρια προηγούμενης εμπειρίας στον κλάδο/ους που δραστηριοποιείται η εν λόγω εταιρεία και σε αντίστοιχης περιπλοκότητας και μεγέθους οργανισμούς , στην διαχείριση κινδύνων , προηγούμενη συμμετοχή σε ΔΣ είτε σε εκτελεστικό είτε σε μη εκτελεστικό ρόλο κλπ 1 1 Απριλίου 2020, 20:14 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται στη παρ. 3 του άρθρου 4 να προβλεφθεί προθεσμία δύο (2) μηνών μέσα στην οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα πρέπει να εγκρίνει την πολιτική καταλληλότητας ή κάθε τροποποίηση της ή να παρέχει στην εταιρία σχόλια αναφορικά την πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση. Σε διαφορετική περίπτωση να θεωρηθεί ότι η πολιτική έχει εγκριθεί. Συνεπώς, προτείνεται αναδιαμόρφωση της εν λόγω παραγράφου με το ενδεικτικό ακόλουθο λεκτικό: «Η πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση αυτής υποβάλλεται προς έγκριση στην Επιτροπή	· 2 2 Απριλίου 2020, 10:02 Deloitte (Γ.Τ.) Η παραμετροποίηση της πολιτικής καταλληλότητας προτείνεται να διατηρείται στην διακριτική ευχέρεια της εταιρείας, σύμφωνα με τις γενικές αρχές και άξονες που περιλαμβάνονται στο αρ.3 για την πολιτική καταλληλότητας. · 1 1 Απριλίου 2020, 20:14 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Όμοιο με προηγούμενο σχόλιο.
--	--	---

	Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει την πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίησης αυτής εντός δύο (2) μηνών από την υποβολή της. Μέσα στην ίδια προθεσμία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να παρέχει στην Εταιρεία της παρατηρήσεις της ή να ζητά από την Εταιρεία σχετικές διευκρινίσεις. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν απαντήσει στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας των δύο (2) μηνών από την αρχική ή από κάθε συμπληρωματική υποβολή της πολιτικής καταλληλότητας ή/και κάθε τροποποίησης αυτής, θεωρείται ότι εγκρίνεται.». <u>30 Μαρτίου 2020, 12:30 D.K., A.K., K.S.</u> Άρθρο 4 Πολιτική καταλληλότητας των μελών διοικητικού συμβουλίου Στο άρθρο 4(1) προτείνουμε την ακόλουθη διατύπωση: «Η Εταιρεία διαθέτει και δημοσιοποιεί πολιτική καταλληλότητας...». Η δημοσιοποίηση θα αποφέρει επιπρόσθετα ωφέλη στην εταιρική διακυβέρνηση καθώς θα ενισχύσει την πληροφόρηση των μετόχων και την ενεργό συμμετοχή τους ως προς τη διαμόρφωση των πολιτικών καταλληλότητας, και συνάδει με τα άρθρα 19 (βλ. παρακάτω) και 32 του Σχεδίου Νόμου και την εισαγωγή ενός ρυθμιστικού πλαισίου 'μετοχικής εποπτείας' (shareholder stewardship) στην ελληνική αγορά. Στο άρθρο 4(1)(γ) θεωρούμε ότι «η επιλογή υποψηφίων από καταλόγους» δεν συνιστά καλή πρακτική εταιρικής διακυβέρνησης καθώς συνεπάγεται την εκλογή υποψηφίων μελών ΔΣ κατά ομάδες και όχι κατ'άτομο και στερεί από τους μετόχους τη δυνατότητα διαφοροποίησης της ψήφου τους ανά υποψήφιο μέλος του ΔΣ. Προτείνουμε την ακόλουθη διατύπωση: «Τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη, στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των μελών του διοικητικού συμβουλίου, κριτήρια πολυμορφίας,	<u>30 Μαρτίου 2020, 12:30 D.K., A.K., K.S.</u> Η σχετική διάταξη αναδιατυπώθηκε και οι εν λόγω παρατηρήσεις λήφθηκαν υπόψη.
--	--	---

	συμπεριλαμβανομένης της εκπροσώπησης ανά φύλο, με ποσόστωση 40% ή με συγκεκριμένο στόχο που θα τίθεται από την πολιτική καταλληλότητας». Μολονότι η επιβολή άκαμπτων ποσοστώσεων μέσω νομοθετικής παρέμβασης έχει γίνει ήδη αποδεκτή από σειρά μελών της ΕΕ (μεταξύ των οποίων η Νορβηγία, Γαλλία και Ισπανία), θεωρούμε ότι η προσέγγιση μας συνάδει καλύτερα με την υιοθέτηση της αρχής πολυμορφίας και ειδικών πρακτικών η οποία εισήχθη από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε οικειοθελή βάση, καθώς και με τις προτάσεις σε σχέση με το άρθρο 13 του Σχεδίου Νόμου (βλ. παρακάτω). Στο άρθρο 4(3), προτείνουμε η πολιτική καταλληλότητας να μην υποβάλλεται προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς η κατάρτιση και τροποποίηση της πολιτικής καταλληλότητας άπτονται των εταιρικών επιλογών. Δεν ενδείκνυται η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τέτοιων πολιτικών καθώς η προτεινόμενη δημοσιοποίηση στο άρθρο 4(1) παρέχει τα εχέγγυα ελέγχου των πολιτικών καταλληλότητας από τους μετόχους. <u>29 Μαρτίου 2020, 17:39 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.)</u> Το άρθρο αυτό είναι μια χαρακτηριστική περίπτωση, όπως ομολογεί και η εισηγητική έκθεση, μεταφοράς διατάξεων που σε ενωσιακό επίπεδο προβλέπονται για εποπτευόμενες εταιρίες (τράπεζες – εταιρίες επενδύσεων) και οι οποίες απαιτούν υψηλότερο βαθμό εποπτείας με σκοπό την προστασία όχι των μετόχων τους αλλά των πελατών (επενδυτών – καταθετών) αλλά και το συστημικό κίνδυνο που μια τυχόν κατάρρευσή τους θα συνεπαγόταν. Καταρχάς δεν είναι δυνατόν από τη μια η αιτιολογική έκθεση να επικαλείται για ως αιτιολογία για τη γενικότητα των διατυπώσεων της διάταξης την ελευθερία διαμόρφωσης από τις εταιρίες και από την άλλη να επιβάλλει την	<u>29 Μαρτίου 2020, 17:39 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.)</u> Η παρατήρηση σχετικά με την πρόβλεψη αρμοδιότητας έγκρισης της πολιτικής καταλληλότητας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λήφθηκε υπόψη κατά την αναδιατύπωση της διάταξης, και αφαιρέθηκε η σχετική αναφορά.
--	--	--

	έγκριση της πολιτικής καταλληλότητας από την ΕΚ. Τι θα εγκρίνει η ΕΚ; α) Τις αρχές που αφορούν την επιλογή ή την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς επίσης και την ανανέωση της θητείας υφιστάμενων μελών; β) Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού συμβουλίου, ιδίως ως προς τα εχέγγυα ήθους, τη φήμη, την επάρκεια γνώσεων, τις δεξιότητες, την ανεξαρτησία κρίσης και την εμπειρία για την εκτέλεση των καθηκόντων που τους ανατίθενται; γ) Τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται υπόψη, στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των μελών του διοικητικού συμβουλίου, κριτήρια πολυμορφίας, συμπεριλαμβανομένης της εκπροσώπησης ανά φύλο, ενδεικτικά με επιλογή υποψηφίων από καταλόγους; Ποίο από τα ανωτέρω περιεχόμενα της πολιτικής είναι αντικείμενο εποπτικής αξιολόγησης; Είναι προφανές ότι δεν μπορεί να είναι αυτός ο σκοπός του ελέγχου του επόπτη πολλώ δε μάλλον όταν δεν υπάρχουν οι εξειδικεύσεις βάσει των οποίων θα μπορεί ο επόπτης να ασκήσει την εξουσία του όχι κατά διακριτική του ευχέρεια αλλά στο πλαίσιο της νομιμότητας. Επιπλέον, η πιθανή ευθύνη της ΕΚ από τη διάταξη αυτή είναι πασίδηλη, καθώς θα χρησιμοποιηθεί ως εκ των υστέρων εργαλείο αποζημίωσης ζημιωθέντων επενδυτών από το κράτος με τις «βαθιές τσέπες». Είναι προφανές ότι σκοπός του νομοθέτη δεν είναι να ενισχύει τέτοιες συμπεριφορές. Είναι επίσης προφανές ότι στις εταιρίες οι διοικήσεις δεν διορίζονται αλλά εκλέγονται. Η πολιτική καταλληλότητας δεν θα έπρεπε να αφορά την εκλογή μελών ΔΣ (τι θα γίνει αν η μειοψηφία προτείνει κάποιον που δεν συνάδει με	
--	---	--

	την πολιτική καταλληλότητας; – ευθύνεται η Εταιρία;) Οποιοδήποτε μέτοχος έχει το δικαίωμα να προτείνει ως μέλος ΔΣ τον οποιονδήποτε. Αντίθετα μπορεί να έχει κάποια σημασία ως προς τη λειτουργία του ΔΣ ή της επιτροπής αποδοχών, όταν η ίδια η διοίκηση προτείνει μέλη ΔΣ. Σε αυτή την περίπτωση η διάταξη θα πρέπει να επαναδιατυπωθεί ενώ καλύπτεται σε σημαντικό βαθμό από επόμενα άρθρα (κυρίως το 10). Επίσης δεν αντιλαμβανόμαστε πώς μπορεί να εποπτεύει η ΕΚ την παράγραφο 2: «Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου θα πρέπει να αντικατοπτρίζει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και την πείρα που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων του, σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο και την στρατηγική της Εταιρείας». Ποια είναι η συνέπεια αν δεν συμβαίνει αυτό; Πέρα από τις κυρώσεις της ΕΚ έχουμε αδικοπρακτική ευθύνη; Και αν ναι ποιος ευθύνεται; Τα υπόλοιπα μέλη; Η διάταξη είναι μια κλασσική περίπτωση άκριτης μεταφοράς κειμένου από μη νομικά σημαντικές κατευθυντήριες γραμμές σε διάταξη νόμου, από τις οποίες το παρόν νομοθέτημα βρίσκεται. Η ΕΝΕΙΣΕΤ είναι απολύτως σύμφωνη με το περιεχόμενο της διάταξης με τη μόνη διαφορά ότι δεν είναι διάταξη νομοθετήματος, είναι απόφθεγμα εταιρικής κουλτούρας, είναι διατύπωση κατευθυντηρίων γραμμών, είναι αρχή χρηστής διοίκησης. Είναι το κλασικό παράδειγμα γιατί η εταιρική διακυβέρνηση δεν πρέπει να είναι νόμος. 26 Μαρτίου 2020, 13:45 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece 3. Να αντικατασταθεί με «Η πολιτική καταλληλότητας και κάθε τροποποίηση αυτής εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση»	26 Μαρτίου 2020, 13:45 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece Η παρατήρηση λήφθηκε υπόψη κατά την σχετική αναδιατύπωση της διάταξης.
--	--	---

	<u>24 Μαρτίου 2020, 22:28 Α.Σ.</u> Τα άρθρα 4, (6), 11 και 19 προϋποθέτουν την εκλογή μελών του ΔΣ με κάποια ειδική διαδικασία η οποία παραδόξως δεν περιγράφεται συγκεκριμένα και ολοκληρωμένα και η οποία περιορίζει την ελευθερία των μετόχων για εκλογή του ΔΣ που επιθυμούν... Συγκεκριμένα περιγράφεται ότι το ΔΣ με βάση κάποια guidelines που έχουν εγκριθεί από την ΕΚ προτείνει στη ΓΣ ένα νέο ΔΣ. (αυτό όμως δεν προβλέπεται από τον νόμο 4548 και κατά τη γνώμη μου δεν θα έπρεπε να ενθαρρύνεται αλλά θα έπρεπε ελεύθερα οι μέτοχοι να εκλέγουν όποιους θέλουν επειδή η διαδικασία αυτή οδηγεί στη διαιώνιση του συμβουλίου με την συνεχή υπόδειξη προσώπων από τον ίδιο στενό κύκλο) Μάλιστα η όλη διαδικασία δεν έχει κανένα νόημα εκτός αν απαγορεύεται η εκλογή άλλων προσώπων από αυτά που υποδείχθηκαν από το ΔΣ οπότε προκύπτει περιορισμός της εταιρικής δημοκρατίας και των δικαιωμάτων των μετόχων. Προφανώς οι τρόποι επιλογής με σωρευτική ψήφο ή καταλόγους του άρθρου 80 αποκλείονται διότι δεν μπορούν να εξυπηρετήσουν αυτή την διαδικασία. Σε κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης άλλων χωρών προβλέπεται ότι ο ρόλος επιλογής μελών του ΔΣ μπορεί να ανήκει σε επιτροπή μεγαλομετόχων... <u>21 Μαρτίου 2020, 13:40 Α.Σ.</u>	<u>24 Μαρτίου 2020, 22:28 Α.Σ.</u> Δεν είναι σαφές σε ποια ειδική διαδικασία που δεν περιγράφεται γίνεται αναφορά στο σχόλιο. Τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται από τη ΓΣ. Η πολιτική καταλληλότητας των μελών του ΔΣ αποσκοπεί στη θέσπιση κριτηρίων από την ίδια την εταιρεία με γνώμονα την αποτελεσματική εκπλήρωση των καθηκόντων των μελών του ΔΣ.
--	--	---

	Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τους μετόχους οι οποίοι έχουν δικαίωμα να εκλέξουν όποιους θέλουν. Το άρθρο αυτό είναι ασυμβίβαστο με αυτή την αρχή... Για παράδειγμα οι μέτοχοι μπορεί να θέλουν να εκλέξουν πρόσωπα κακής φήμης με εμπειρία σε περίεργες συναλλαγές επειδή αυτοί θα προωθήσουν καλύτερα τις εταιρικές υποθέσεις. Ασχολούμαι με το ΧΑ περισσότερα χρόνια από οιονδήποτε και θυμάμαι συχνά μετόχους που επένδυσαν σε εταιρίες (μεγάλης κεφαλαιοποίησης) αποσκοπώντας κυρίως στις ύποπτες πολιτικές και οικονομικές διασυνδέσεις κάποιου Διευθύνοντα Σύμβουλου... Άλλοτε πάλι σε εταιρίες οι μέτοχοι εκλέγουν πρόσωπα που εμφανώς δεν έχουν προσόντα, ενώ δεν φαίνεται λογικό ότι μια πολιτική μπορεί να αποκλείει κάποιον μεγαλομέτοχο επειδή το ΔΣ κρίνει ότι δεν έχει «φήμη» ή οποιοδήποτε άλλο στοιχείο από τα παραπάνω που είναι όλα υποκειμενικά... Το άρθρο αυτό δεν έχει κανένα νόημα.. <u>20 Μαρτίου 2020, 15:32 S.Z.</u> Διάβασα το άρθρο 4 του Σχεδίου του Νόμου για την εταιρική διακυβέρνηση το οποίο κυκλοφορεί προς διαβούλευση. Κατά την γνώμη μου, όλα αυτά που περιγράφονται στο άρθρο 4 αυτό αποτελούν αρμοδιότητες της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων της εισηγμένης. Οι πολιτικές αυτές διαφέρουν από εισηγμένη σε εισηγμένη και το άρθρο 4(3) του Σχεδίου του Νόμου για την εταιρική διακυβέρνηση το οποίο προβλέπει ότι η ΕΚ θα εγκρίνει τις πολιτικές αυτές είναι λάθος.	<u>21 Μαρτίου 2020, 13:40 Α.Σ.</u> Τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται από τη ΓΣ. Σε ό,τι αφορά τις εισηγμένες εταιρείες ο νομοθέτης παρεμβαίνει και με γνώμονα την προστασία των επενδυτών και της εύρυθμης λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς. <u>20 Μαρτίου 2020, 15:32 S.Z.</u> Η παρατήρηση σχετικά με την έγκριση της πολιτικής καταλληλότητας έχει ληφθεί υπόψη κατά την αναδιατύπωση της διάταξης. Η πολιτική καταλληλότητας
--	--	--

	Κάθε εταιρία έχει τις δικές τις ιδιαιτερότητες και κατά συνέπεια διορίζει στο ΔΣ πρόσωπα με διαφορετικές γνώσεις, δεξιότητες, εμπειρία. Η υιοθέτηση της Πολιτικής Καταλληλότητας, η επιλογή των σχετικών κριτηρίων και στην συνέχεια ο διορισμός των κατάλληλων προσώπων στο ΔΣ που πληρούν τα κριτήρια αυτά, αποτελούν ευθύνη της εισηγμένης και διαφέρουν ανάλογα με τον κλάδο δραστηριοποίησης, το μέγεθος, τις ανάγκες και την στρατηγική της κάθε εισηγμένης. Οι εποπτικές αρχές και πιο συγκεκριμένα η ΕΚ – κατά την γνώμη μου – δεν είναι σε θέση ούτε οφείλει να γνωρίζει τις ανάγκες της κάθε εισηγμένης και την στρατηγική της ώστε να μπορεί να ελέγξει ή να εγκρίνει τις σχετικές Πολιτικές Καταλληλότητας για κάθε εισηγμένη. Σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο, το ΔΣ και η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων υιοθετούν την Πολιτική Καταλληλότητας (Nomination Policy) αλλά η σχετική πολιτική ΔΕΝ υποβάλλεται προς έγκριση στο FCA ή οποιαδήποτε άλλη εποπτική αρχή. Οι εισηγμένες πρέπει να εξηγούν στο Ετήσιο Δελτίο τους κάθε χρόνο τον τρόπο που εφορμίζουν τις πολιτικές αυτές. 20 Μαρτίου 2020, 15:57 ΣΠΥΡΟΣ ΖΑΜΠΕΛΗΣ Σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο, το ΔΣ και η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων υιοθετούν την Πολιτική Καταλληλότητας (Nomination Policy) αλλά η σχετική πολιτική ΔΕΝ υποβάλλεται προς έγκριση στο FCA ή οποιαδήποτε άλλη εποπτική αρχή. Οι εισηγμένες πρέπει να εξηγούν στο Ετήσιο Δελτίο τους κάθε χρόνο τον τρόπο που εφορμίζουν τις πολιτικές αυτές	παραμετροποιείται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά της εισηγμένης.
Άρθρο 5 Διοικητικό συμβούλιο	20 Απριλίου 2020, 13:19 Nestor Advisors	Αναφορά γίνεται για τις αρμοδιότητες του ΔΣ να εξετάζει την ανεξαρτησία αλλά και την επίδοση

1. Το διοικητικό συμβούλιο ορίζει και επιβλέπει την υλοποίηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά τουλάχιστον ανά τριετία την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητά του, προβαίνοντας στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων. 2. Το διοικητικό συμβούλιο διασφαλίζει την επαρκή και αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, αποβλέποντας στην εκπλήρωση των ακόλουθων ιδίως στόχων: α) Τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων. β) Την αναγνώριση και διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται. γ) Την αποτελεσματική λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου. δ) Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο	Βάσει του άρθρου 5 προβλέπεται ότι το διοικητικό συμβούλιο ορίζει και επιβλέπει την υλοποίηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά, τουλάχιστον ανά τριετία, την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα του. Παρόλα αυτά, ο νόμος δεν ορίζει την έννοια του «πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης», πράγμα που μπορεί να προκαλέσει σημαντική ερμηνευτική σύγχυση. Επί της ουσίας, η αυστηρή περιοδική αξιολόγηση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης είναι και πάλι «δανεισμένη» από τον τραπεζικό τομέα και, έξω από αυτόν, δεν συναντιέται σε άλλες χώρες. Αντιθέτως, η αξιολόγηση που συνήθως συναντιέται στις νομοθεσίες άλλων χωρών αλλά όχι στο σχέδιο νόμου είναι αυτή της αποτελεσματικότητας του διοικητικού συμβουλίου. Είναι συνήθης πρακτική για το διοικητικό συμβούλιο να αυτο-αξιολογεί την απόδοση του κάθε χρόνο και να προβαίνει σε μία πιο σε βάθος αξιολόγηση με τη βοήθεια εξωτερικού συμβούλου κάθε τρία χρόνια. Πιστεύουμε λοιπόν ότι η υποχρέωση περιοδικής αξιολόγησης θα πρέπει να αφορά όχι το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης αλλά την αποτελεσματικότητα του διοικητικού συμβουλίου. 2 Απριλίου 2020, 13:15 A.K. Η συμμετοχή των Ανεξάρτητων και Ανεξάρτητων – Μη εκτελεστικών Μελών του Δ.Σ. θα πρέπει να τεκμηριώνεται δια μέσου υποχρεωτικής Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων η οποία θα παρουσιάζεται στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων 2 Απριλίου 2020, 13:40 A.K.	των Ανώτατων Στελεχών, την ανάπτυξη Κανονισμού λειτουργίας για το ίδιο το ΔΣ, τον έλεγχο ανεξαρτησίας του εσωτερικού ελέγχου, την ανάλυση της έκθεσης αξιολόγησης του ΔΣ για το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης, για την οποία άλλα σχόλια αναφέρονται στην ανάθεση της σε εξωτερικούς φορείς. Διατυπώνεται επίσης η ανάγκη περιγραφής του ρόλου του γραμματέα του ΔΣ, αλλά και προβληματισμοί για την υφιστάμενη ευθύνη του Ορκωτού Ελεγκτή για τα θέματα εταιρικής διακυβέρνησης. 2 Απριλίου 2020, 13:19 Nestor Advisors Το προτεινόμενο νομοσχέδιο στόχο έχει την αναμόρφωση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης. Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης αφορά τις διατάξεις του παρόντος νόμου σε συνδυασμό με την υποχρέωση υποβολής ετήσιας δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018.
---	--	--

προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και της μη χρηματοοικονομικής κατάστασης αυτής σύμφωνα με το άρθρο 151 του ν. 4548/2018. ε) Τη συμμόρφωση με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας.	Προτείνω η αξιολόγηση του Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως και αυτή της Αξιολόγησης των Επιχειρηματικών Κινδύνων και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου να διενεργείται με σχετική Δήλωση από το Δ.Σ. της Εισηγμένης Εταιρείας και να Πιστοποιείται από τον Υπεύθυνο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου. Με αυτό τον τρόπο θα αναβαθμιστεί ο ρόλος του και θα υπάρξει πρόσθετη διασφάλιση ότι κάποιο ανεξάρτητο ιεραρχικά όργανο έχει εμπλακεί στην διαδικασία αυτή. Τέλος, θα πρέπει να διασφαλισθεί μέσω σχετικής διαδικασίας ότι τόσο ο Εσωτερικός, όσο και ο Εξωτερικός Ελεγκτής δεν εμπλέκονται στην εφαρμογή όλων των ανωτέρω ώστε να διατηρείται η ανεξαρτησία τους. Ακόμα και σήμερα σε πολλές εισηγμένες τα ανωτέρω όργανα προετοιμάζουν και 'ελέγχουν' ταυτόχρονα τα ανωτέρω. <u>2 Απριλίου 2020, 12:45 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Άρθρο 5 παρ. 1 Ο όρος «του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης» είτε πρέπει να ορισθεί με σαφήνεια, προσθέτοντας σχετικό ορισμό του, είτε πρέπει να αντικατασταθεί από τον όρο «του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτό διαμορφώνεται στον παρόντα νόμο». Πρέπει να δοθεί ρητός ορισμός του όρου «πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης» γιατί διατάξεις εταιρικής διακυβέρνησης υπάρχουν σε πολλά νομοθετήματα που προβλέπουν διαφορετικές κυρώσεις το κάθε ένα. Αν δεν προσδιορισθεί επαρκώς, ενδέχεται να επιβληθούν πολλαπλές κυρώσεις για την ίδια παράβαση, δεδομένου ότι το άρθρο 24 προβλέπει κυρώσεις σε περίπτωση παραβίασης του άρθρου 5 του παρόντος νόμου. <u>2 Απριλίου 2020, 11:41 Π.Β.</u>	<u>2 Απριλίου 2020, 13:15 Α.Κ.</u> Δεν κρίνεται σκόπιμη η υιοθέτηση σχετικής διάταξης. Το ζήτημα μπορεί να ρυθμίζεται με απόφαση της εταιρείας. <u>2 Απριλίου 2020, 13:40 Α.Κ.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς άξονες εταιρικής διακυβέρνησης, ενώ περαιτέρω εξειδίκευση και παραμετροποίηση μπορεί να διενεργείται με απόφαση της εταιρείας. <u>2 Απριλίου 2020, 12:45 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Προστέθηκε ο προσδιορισμός που προτάθηκε επί του άρθρου 5 (αναρ. σε αρ.4) <u>2 Απριλίου 2020, 11:41 Π.Β.</u>
--	---	--

	Παρ. 1 Αξιολόγηση Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης 1. Σύμφωνα με την παράγραφο γγ) υποπερίπτωση γ' της περίπτωσης 5 της υποπαραγράφου Α1 της παραγράφου Α' του άρθρου 2 του Ν4336/2015 (Α' 94) στην έκθεσή του ο ελεγκτής «δηλώνει αν, σύμφωνα με τη γνώση και την κατανόηση της οντότητας και του περιβάλλοντός της που αποκτήθηκαν κατά τον έλεγχο, έχει εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην έκθεση διαχείρισης και δίνει ενδείξεις σχετικά με τη φύση των ανακρίβειών αυτών». Σημειωτέο ότι η τότε έκθεση διαχείρισης σύμφωνα με τη περίπτωση δ, της παρ. 3 του άρθρου 43α του ΚΝ2190 περιλάμβανε και τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Με τη παρ. 3 του άρθ. 152 Ν4558 διατυπώνεται ότι ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία ελέγχουν αν έχουν παρασχεθεί τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β', ε' και στ' της παραγράφου 1». Άρα εξακολουθεί και υφίσταται η υποχρέωση του ΟΕΛ να δηλώσει (σε κάθε χρήση) αν έχει εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες εν προκειμένω στην Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Κατά συνέπεια υπάρχει ουσιαστικά μία αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης που καταλήγει σε αποκαλύψεις εκ μέρους του ΟΕΛ επί ουσιωδών ανακρίβειών η έλλειψη των οποίων εμμέσως παρέχει – περιορισμένη μεν – διαβεβαίωση περί της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (negative assurance).	Η προβλεπόμενη αξιολόγηση ορίζεται περιοδική, προσδιορίστηκε ότι πρόβλεπεται κατ'ελάχιστον ανα 3 οικονομικά έτη.
--	---	---

	2. Τώρα επιδιώκεται μία πληρέστερη και εστιασμένη διαβεβαίωση (positive assurance) περί της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης 3. Μήπως θα πρέπει να διευκρινιστεί με απόφαση της ΕΚ ο χρόνος και η διαδικασία της αξιολόγησης – άρα να μπει ένα λεκτικό αντίστοιχό με αυτό της παρ. 4 του άρθ. 15; 4. Τι συνεπάγεται η μη περιοδική (δηλαδή η σποραδική ή η έλλειψη αυτής) τουλάχιστο ανά τριετία αξιολόγηση του πλαισίου αξιολόγησης; Παρ. 2δ) η μονάδα εσωτερικού ελέγχου προτείνεται να γίνει Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ) και να αναφέρεται σε όλο το νόμο με κεφαλαίο γράμμα στην αρχή κάθε λέξης. 2 2 Απριλίου 2020, 11:06 Deloitte (Γ. Τ.) Άρθρο 5, Διοικητικό Συμβούλιο, Παρ.1 «Το ΔΣ.... Και αξιολογεί περιοδικά τουλάχιστον ανά τριετία...» – Προτείνεται όπως προβλέπεται η έξωθεν τακτική αξιολόγηση από ανεξάρτητους (διαπιστευμένα προσοντούχους και εγνωσμένης φήμης) εξωτερικούς αξιολογητές με βάση συγκεκριμένους κανόνες όπως οριστικοποιηθούν με το Νόμο, καθώς και βέλτιστες πρακτικές του Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης 1 1 Απριλίου 2020, 15:26 B.M. Να περιγραφεί ο ρόλος του Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου που θα είναι και ο Γραμματέας της Επιτροπής Ελέγχου. Όσον αφορά την Επιτροπή	2 2 Απριλίου 2020, 11:06 Deloitte (Γ.Τ.) Σύμφωνα με την προτεινόμενη διάταξη, η παρακολούθηση και αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης επαφίεται στο διοικητικό συμβούλιο. 1 1 Απριλίου 2020, 15:26 B.M. Με τις προτεινόμενες διατάξεις εισάγονται οι βασικοί πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες δύνανται να εξειδικεύονται περαιτέρω από την εταιρεία.
--	--	--

	Ελέγχου πέραν των άλλων, θα έχει την ευθύνη σύνταξης των πρακτικών της, προγραμματισμού των συναντήσεων της, διευκόλυνσης της επικοινωνίας της με τον εξωτερικό ελεγκτή, τα βασικά διοικητικά στελέχη της εταιρείας και τους εμπλεκόμενους στην εταιρική διακυβέρνηση και σύνταξης των εκθέσεων πεπραγμένων της Επιτροπής. <u>1 Απριλίου 2020, 14:49 B.M.</u> 4. Άρθρο 5 παρ. 2 – Διοικητικό Συμβούλιο • Ο στόχος (γ), αναφέρει «την αποτελεσματική λειτουργία της ΜΕΕ». Είναι πολύ ειδικός και δεν είναι σκόπιμο να περιληφθεί στις γενικές απαιτήσεις. Ωστόσο κατανοώ ότι έχει περιληφθεί για να ενθαρρύνει την αξιολόγηση της ΜΕΕ από εξωτερικούς αξιολογητές, καθώς δεν αναφέρεται η σχετική απαίτηση σε άλλο σημείο στο Νόμο. Γενικότερα ωστόσο η αξιολόγηση της ΜΕΕ θα πρέπει να τονίζεται και να απαιτείται. Βέβαια, αν γίνει υποχρεωτική η εφαρμογή των διεθνών προτύπων εσωτερικού ελέγχου (παραθέτω σχετικό σχόλιο στο αντίστοιχο άρθρο) αυτή η αξιολόγηση καθίσταται ούτως ή άλλως υποχρεωτική. • Στον στόχο (δ) πρέπει να αλλάξει η φράση για την μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση («...καθώς και της μη χρηματοοικονομικής κατάστασης αυτής σύμφωνα με το άρθρο 151 του ν.4548/2018»). Το άρθρο 151 του ν. 4548 αφορά μικρή ομάδα εταιρειών και όχι όλες τις εισηγμένες. Θα μπορούσε να αντικατασταθεί με τη φράση «...καθώς και της κρίσιμης μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» <u>1 Απριλίου 2020, 14:17 B.M.</u> Αναφέρεται: «Το διοικητικό συμβούλιο ορίζει και επιβλέπει την υλοποίηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, παρακολουθεί και αξιολογεί	<u>1 Απριλίου 2020, 14:49 B.M.</u> Η αποτελεσματικότητα της μονάδας εσωτερικού ελέγχου συγκαταλέγεται μεταξύ των βασικών στόχων του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Έγινε αναδιατύπωση και προστέθηκε αναφορά στην μη χρηματοοικονομική κατάσταση κατ'αρ.151 Ν.4548/18. <u>1 Απριλίου 2020, 14:17 B.M.</u>
--	--	--

	περιοδικά τουλάχιστον ανά τριετία την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα του, προβαίνοντας στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων». Επίσης, στο άρθρο 15 παρ.4 για τον Κανονισμό Λειτουργίας αναφέρεται ότι «με απόφαση της ΕΚ, η οποία εκδίδεται εντός τριών μηνών από τη έναρξη ισχύος του παρόντος, καθορίζεται ο χρόνος, η διαδικασία και η περιοδικότητα της αξιολόγησης» Πρόκειται για ένα πολύ σημαντικό σημείο. Στο Νόμο, ή στην αιτιολογική έκθεση, θα πρέπει να δίνεται κατ' ελάχιστον μία κατεύθυνση για: α) το περιεχόμενο της έκθεσης αξιολόγησης (ίσως δίνοντας ενδεικτικό υπόδειγμα αυτής), β) τη δυνατότητα ή την υποχρέωση για χρήση εξωτερικών αξιολογητών, γ) το αντικείμενο της αξιολόγησης: σκοπός ελέγχου, πρότυπα ελέγχου (IPPF ή ISAs – και τα δύο λογικά να δοθούν ως εναλλακτικές), δ) το επίπεδο διαβεβαίωσης (reasonable or limited assurance) Υπάρχουν σχετικές προβλέψεις και πρακτικές για το αντικείμενο αυτού του έργου τόσο στο κείμενο της ΠΔΤΕ 2577 (για τις Τράπεζες, αξιολόγηση κάθε τρία έτη) όσο και στη Νομοθεσία που ισχύει και για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις (λόγω της εφαρμογής της οδηγίας SOLVENCY 2).  29 Μαρτίου 2020, 17:54 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.) Η εταιρική διακυβέρνηση δεν είναι αυτοσκοπός αλλά μέσο – εργαλείο για την επιδίωξη του εταιρικού συμφέροντος από το ΔΣ. Επίσης κάθε πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να συναρτάται προς το μέγεθος της εταιρίας και τις οικονομικές τις δυνατότητες. Σκοπός του ΔΣ είναι να βγάλει λεφτά για τους μετόχους. Οι μέτοχοι έχουν ένα σημαντικό εργαλείο	Οι παρατηρήσεις έχουν ληφθεί υπόψη κατά την αναδιατύπωση, και έχουν πραγματοποιηθεί οι σχετικές προσαρμογές αναφορικά με την περιοδικότητα, καθώς και την εξουσιοδότηση προς την ΕΚ για την έκδοση απόφασης.  29 Μαρτίου 2020, 17:54 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.) Η παρατήρηση για την αναγκαιότητα πρόβλεψης αναλογικών προς το μέγεθος της εταιρείας υποχρεώσεων έχει ληφθεί υπόψη κατά την αναδιατύπωση των διατάξεων.
--	--	---

	αντιστάθμισης κινδύνων που λέγεται στρατηγική διασποράς χαρτοφυλακίου. Είναι ο φτηνότερος μηχανισμός προστασίας. Με την επιφύλαξη της γενικότερης μας παρατήρησης στο άρθρο 1, το άρθρο προτείνεται να επαναδιατυπωθεί ως εξής: 1. Το διοικητικό συμβούλιο με γνώμονα την επιδίωξη του εταιρικού συμφέροντος με βάση το ν.4548/2018 ορίζει και επιβλέπει την υλοποίηση πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης ανάλογο με το μέγεθος της εταιρίας και τις οικονομικές της δυνατότητες, το οποίο παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά τουλάχιστον ανά τριετία, προβαίνοντας σε εύλογες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν σημαντικών ελλείψεων. 2. Αντίστοιχα το διοικητικό συμβούλιο υιοθετεί Σύστημα εσωτερικού ελέγχου ανάλογο του μεγέθους της εταιρίας και των διαθέσιμων πόρων της και επιβλέπει τη λειτουργία του, αποβλέποντας στην εκπλήρωση των ακόλουθων ιδίως στόχων: α) Τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων. β) Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και της μη χρηματοοικονομικής κατάστασης αυτής σύμφωνα με το άρθρο 151 του ν. 4548/2018. γ) Την αναγνώριση και διαχείριση των ουσιωδών κινδύνων που συνδέονται με την επιχειρηματική της δραστηριότητα και λειτουργία. δ) Την αποτελεσματική λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου.	
--	--	--

	ε) Τη συμμόρφωση με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας. <u>28 Μαρτίου 2020, 14:14 ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΣΕΚΑΣΕ)</u> Αρθ 5. 2. γ) Την αποτελεσματική λειτουργία των μονάδων που συγκροτούν το σύστημα εσωτερικού ελέγχου[1]. Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει ότι οι λειτουργίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητες από τους επιχειρηματικούς τομείς που ελέγχουν, και ότι διαθέτουν τους κατάλληλους οικονομικούς και ανθρώπινους πόρους, καθώς και εξουσίες για την αποτελεσματική λειτουργία τους, σύμφωνα με το ρόλο τους. Οι γραμμές αναφοράς και η κατανομή των αρμοδιοτήτων, θα πρέπει να είναι σαφείς, εκτελεστές και δεόντως τεκμηριωμένες. [1] Όχι μόνο του εσωτερικού ελέγχου όπως προτείνει το νομοσχέδιο αλλά όλων μονάδων που απαρτίζουν το σύστημα εσωτερικού ελέγχου <u>24 Μαρτίου 2020, 01:43 X.M.</u> Ενώ οι επιτροπές του ΔΣ (ορθά) οφείλουν να υιοθετούν κανονισμό λειτουργίας (άρθρο 11), δεν φαίνεται να υπάρχει ανάλογη πρόβλεψη για το ίδιο το ΔΣ. Ο κανονισμός λειτουργίας ΔΣ θα μπορούσε να περιλαμβάνει μεταξύ άλλων και τις πρόνοιες για την ενημέρωση του ΔΣ σχετικά με την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων των μελών του (άρθρα 7 και 8) – ειδικότερα δε για εκείνες που	<u>28 Μαρτίου 2020, 14:14 ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΣΕΚΑΣΕ)</u> Η ανεξαρτησία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου είναι σημαντική. Η σχετική παρατήρηση έχει ληφθεί υπόψη κατά την αναδιατύπωση της διάταξης. <u>24 Μαρτίου 2020, 01:43 X.M.</u> Ο κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ θεωρείται καλή πρακτική εταιρικής διακυβέρνησης. Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία.
--	---	---

	δεν εξασκούνται στο πλαίσιο επιτροπών του ΔΣ (όπως εκείνες των εκτελεστικών μελών). <u>12 Μαρτίου 2020, 14:51 Δ.Ζ.</u> Αναφορικά με τις αρμοδιότητες του ΔΣ όπως αναφέρονται στο Άρθρο 5 για το Διοικητικό Συμβούλιο, θα πρέπει κάπου να αναφέρεται ότι το ΔΣ θα πρέπει να αξιολογεί την επίδοση των Ανωτέρων Στελεχών της Εταιρείας και ιδιαιτέρως του Διευθύνοντος Συμβούλου σε σχέση με τους στόχους που έχουν τεθεί. Αυτό θα μπορούσε να γίνει και από την Επιτροπή Αποδοχών ή Υποψηφιοτήτων, αλλά ο γενικός κανόνας είναι ότι η πλειοψηφία των Ανεξάρτητων μη Εκτελεστικών Μελών θα πρέπει να το κάνει αυτό. Εξυπακούεται ότι οι εν λόγω συνεδριάσεις θα πρέπει να γίνονται χωρίς την παρουσία των υπο αξιολόγηση εκτελεστικών στελεχών. Παρομοίως, τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη του ΔΣ θα πρέπει να συνεδριάζουν για την αξιολόγηση σημαντικών εταιρικών γεγονότων όπως π.χ. της αξιολόγησης μια πρότασης εξαγοράς άλλης εταιρείας, εισαγωγής σε νέα αγορά, απόσχιση κλάδου κλπ, χωρίς την παρουσία των εισηγητών των εν λόγω γεγονότων (που συνήθως είναι Εκτελεστικά Μέλη). Το σημαντικό είναι να δίνεται η δυνατότητα στο ΔΣ και κυρίως στα ανεξάρτητα μέλη να συζητούν τις εν λόγω προτάσεις χωρίς την παρουσία των Εκτελεστικών Στελεχών προκειμένου να υπάρχει μεγαλύτερη ελευθερία έκφρασης αντίθετων απόψεων και κριτική αξιολόγηση των θεμάτων (δεδομένου ότι συνήθως τα Εκτελεστικά Μέλη του ΔΣ που κάνουν τις εν λόγω προτάσεις με κατάλληλες παρουσιάσεις τις υποστηρίζουν). Εξυπακούεται ότι τα θέματα θα τίθενται προς έγκριση κατά τον συνήθη τρόπο στο σύνολο του ΔΣ όπως ορίζει ο νόμος και το καταστατικό της κάθε εταιρείας. Ο στόχος της παραπάνω πρότασης	<u>12 Μαρτίου 2020, 14:51 Δ.Ζ.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία.
--	---	--

	είναι να διευκολυνθεί η ελεύθερη και κριτική αξιολόγηση των εν λόγω εταιρικών γεγονότων από τα ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ και να ενισχυθεί ο μηχανισμός λήψης αποφάσεων κατόπιν πραγματικά γόνιμης συζήτησής τους.	
Άρθρο 6 Εκτελεστικά μέλη – Μη εκτελεστικά μέλη – Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη 1. Το διοικητικό συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη δεν υπολείπονται του ενός τρίτου (1/3) του συνολικού αριθμού των μελών του και σε κάθε περίπτωση δεν είναι λιγότερα από τρία (3). Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον αμέσως επόμενο ακέραιο αριθμό. 2. Η ιδιότητα των μελών του διοικητικού συμβουλίου ως εκτελεστικών μελών ή μη εκτελεστικών μελών ορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη ορίζονται από τη γενική συνέλευση.	2 Απριλίου 2020, 13:36 Nestor Advisors Με το άρθρο 6, συνεχίζεται η πρακτική του ορισμού των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών από τη γενική συνέλευση, όπως είχε εισαχθεί με το άρθρο 3 του ν. 3016/2002. Πιστεύουμε ότι η προσέγγιση αυτή δημιουργεί συγχύσεις και κενό ευθύνης όσον αφορά το χαρακτηρισμό μελών ως ανεξάρτητων. Με βάση τη διεθνή πρακτική, προτείνουμε τον περιορισμό του δικαιώματος της γενικής συνέλευσης στην εκλογή των μελών, ενώ ο χαρακτηρισμός τους θα πρέπει να γίνεται από το διοικητικό συμβούλιο (και κάτω από την ευθύνη του), με την αρωγή της επιτροπής υποψηφιοτήτων. Το διοικητικό συμβούλιο θα πρέπει να επιφορτίζεται με το χαρακτηρισμό αυτόν και τη δημοσιοποίηση του στους μετόχους πριν την ψηφοφορία στη γενική συνέλευση, στα πλαίσια ενός συστήματος προαναγγελίας των υποψηφιοτήτων. 2 Απριλίου 2020, 13:22 A.K. Η συμμετοχή των Ανεξάρτητων και Ανεξάρτητων – Μη εκτελεστικών Μελών του Δ.Σ. θα πρέπει να τεκμηριώνεται δια μέσου υποχρεωτικής Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων η οποία θα παρουσιάζεται στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων 2 Απριλίου 2020, 12:37 ΟΠΑΠ Α.Ε.	Το κυριότερο σχόλια που εντοπίζεται στο εν λόγω άρθρο είναι οι δυσκολίες των εισηγμένων να εντοπίσουν και να διορίσουν 3 τουλάχιστον ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και η συνακόλουθη προϋπόθεση για 9 μέλη στο ΔΣ. Προβληματισμός διατυπώνεται επίσης για τον ορισμό της έννοιας της απαρτίας, την εξέταση συμμετοχής της Επιτροπής Έλεγχου στην διαδικασία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, την ανάγκη μεταβατικής διάταξης λόγω του μεγάλου χρονικού διαστήματος που απαιτείται προκειμένου να μεταβληθεί η σύνθεση των υφιστάμενων ΔΣ. 2 Απριλίου 2020, 13:36 Nestor Advisors Οι εκλογή των μελών ΔΣ διενεργείται επί τη βάση των προτάσεων του διοικητικού συμβουλίου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

3. Στις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου που έχουν ως θέμα την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, ή στις οποίες η ημερήσια διάταξη περιλαμβάνει θέματα, για την έγκριση των οποίων ο ν. 4548/2018 προβλέπει την λήψη απόφασης από την γενική συνέλευση με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, το διοικητικό συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται τουλάχιστον δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. 4. Η Εταιρεία, εντός είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίαση διοικητικού συμβουλίου ή γενικής συνέλευσης που έχει ως θέμα τη σύνθεση ή τη θητεία των μελών του διοικητικού συμβουλίου, υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα σχετικά πρακτικά.	Άρθρο 6 παρ. 1 Εκτιμούμε ότι είναι δίκαιο και σύμφωνο με την αρχή της αναλογικότητας να αντικατασταθεί ο όρος «Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον αμέσως επόμενο ακέραιο αριθμό» από τον όρο «Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον εγγύτερο ακέραιο αριθμό». Άρθρο 6 παρ. 4 Πρέπει να εκδοθούν μεταβατικές διατάξεις συνολικά του νόμου και ειδικά του συγκεκριμένου άρθρου. Η όποια απαιτούμενη αλλαγή στη σύνθεση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι χρονοβόρος και οι εταιρείες πρέπει να έχουν τον απαιτούμενο χρόνο να συμμορφωθούν στις διατάξεις του νέου νόμου. 📅 30 Μαρτίου 2020, 12:54 D.K., A.K., K.S. Θεωρούμε ότι η έμφαση του Σχεδίου Νόμου στα μη εκτελεστικά μέλη και ιδίως στα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη είναι ορθή ενόψει των ποικίλων πλεονεκτημάτων που φέρουν ως ένας από τους σημαντικότερους εσωτερικούς μηχανισμούς εταιρικής διακυβέρνησης. Πολλές μελέτες έχουν δείξει ότι η παρουσία ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στο ΔΣ δύναται να βελτιώσει την απόδοση του ΔΣ, να πειθαρχήσει τη Διοίκηση και να περιορίσει την ανάληψη κινδύνου χάρη στις ειδικές γνώσεις και την εμπειρία των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών. Αντιθέτως με τα εκτελεστικά μέλη που συνήθως έχουν αναπτύξει μακροχρόνιους δεσμούς με την ιδιοκτησία και τη Διοίκηση της εταιρείας και είναι πιθανό οι αποφάσεις τους να υπολείπονται σε αντικειμενικότητα, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη μπορούν να συνεισφέρουν μία αντικειμενική οπτική γωνία.	📅 2 Απριλίου 2020, 12:37 ΟΠΑΠ Α.Ε. Έγινε σχετική αναδιατύπωση αναφορικά με την μέθοδο στρογγυλοποίησης. 📅 30 Μαρτίου 2020, 12:54 D.K., A.K., K.S. Αναπτύσσεται επιχειρηματολογία υπέρ της σημασίας του ρόλου των μη εκτελεστικών, και ιδίως των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών, του διοικητικού συμβουλίου.
--	---	--

	Επιπρόσθετα, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη δύνανται να διαδραματίσουν ένα κρίσιμο εποπτικό ρόλο, καθώς δεν έχουν στενές σχέσεις με την εταιρεία και τυχόν σημαντικούς μετόχους, προς όφελος του γενικού συμφέροντος των μετόχων και ιδίως της μειοψηφίας των μετόχων όταν υπάρχει πλειοψηφών μέτοχος (agency cost reduction). Τα ανεξάρτητα μέλη έχουν ιδιάζοντα ρόλο στην αποφυγή της ανάληψης υπερβολικού επιχειρηματικού ρίσκου από τις εισηγμένες εταιρείες καθώς ο τρόπος αμοιβής και τα κίνητρα τους είναι ευθυγραμμισμένα με την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της κάθε εταιρείας παρά με τη βραχυπρόθεσμη μεγιστοποίηση των κερδών. Οι ρόλοι αυτοί πραγματώνονται τόσο με την γενική συνεισφορά τους στο ΔΣ, όσο και με την συμμετοχή τους στις επιτροπές ελέγχου, αποδοχών και υποψηφιοτήτων. Η ίδρυση τον Νοέμβριο του 2019 της Λέσχης Μη Εκτελεστικών Μελών Διοικητικών Συμβουλίων είναι μία πολύ ευπρόσδεκτη πρωτοβουλία για την ελληνική αγορά καθώς θα βοηθήσει αποφασιστικά τόσο στη διάδοση πληροφοριών σχετικά με το ρόλο των (ανεξάρτητων) μη εκτελεστικών μελών όσο και στη σταδιακή αποδοχή της σημαντικής συνεισφοράς αυτών των μελών στην εταιρική διακυβέρνηση. Στο άρθρο 6(3) δεν θεωρείται απαραίτητη η συμμετοχή τουλάχιστον δύο ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών για να είναι σε απαρτία το ΔΣ. Τα ανεξάρτητα μέλη έχουν κίνητρο να παρίστανται διότι είναι συλλογικά υπεύθυνα για τις σχετικές αποφάσεις του ΔΣ. <u>29 Μαρτίου 2020, 17:30 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.)</u> Ο νόμος δεν θα πρέπει να παραλλάσει τη λειτουργία των εισηγμένων εταιριών ως προς θέματα εταιρικού δικαίου, όπως απαρτίες, πολλώ δε μάλλον όταν δεν προβλέπονται και οι ανάλογες συνέπειες σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων. Είναι προβληματική η συνεχής επίκληση της διάταξης ότι παραβάσεις του νόμου δεν θίγουν το κύρος των αποφάσεων των οργάνων της εταιρίας πολλώ δε μάλλον όταν είναι βασική νομοθετική	<u>29 Μαρτίου 2020, 17:30 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.)</u> Οι σχετικές παρατηρήσεις αξιολογήθηκαν. Αντίστοιχη αναφορά στην επίδραση στο κύρος των διατάξεων προβλέπεται και στον 3016/02. Η
--	---	--

	και νομολογιακή αρχή του δικαίου των εταιριών ότι αποφάσεις ΔΣ που λαμβάνονται αντίθετες με το νόμο είναι άκυρες. Θεωρούμε ότι η διάταξη πρέπει να απαλειφθεί. Επίσης δεν είναι σαφής: δλδ η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου απαιτεί αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία στη γενική συνέλευση, η απόφαση του ΔΣ για πρόσκληση θα θέλει αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία; Η απόφαση για πιστοποίηση καταβολής; Τι θα γίνει αν λόγω κωλύματος δεν υπάρχει η απαιτούμενη απαρτία αλλά η απόφαση πρέπει να ληφθεί άμεσα (πχ ανακεφαλαιοποίηση Τράπεζας;) ή κινδυνεύει να παρέλθει προθεσμία (πχ για την πιστοποίηση καταβολής εντός μηνός;). Θα πρέπει να επιλέξει η εταιρία μεταξύ της παράβασης του εταιρικού δικαίου και το πρόστιμο; Επίσης θα πρέπει να μπορεί να υποκατασταθεί η εκλογή ανεξαρτήτων μελών από μέλη ΔΣ που εκλέγονται με τη διαδικασία του ψηφοδέλτιου από ψηφοδέλτια που δεν προτείνει ο βασικός μέτοχος ή η διοίκηση της εταιρίας. Βλ. επίσης παρατηρήσεις σε άρθρο 10. Θα πρέπει να μειωθεί ο αριθμός ανεξαρτήτων μελών στην περίπτωση εταιριών με πολύ χαμηλή διασπορά. <u>28 Μαρτίου 2020, 01:19 X.M.</u> Δεύτερο σχόλιο επί της παρ.3 Ειδικότερα για τις συνεδριάσεις του ΔΣ που αφορούν την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, θεωρώ ουσιώδη την παρουσία (ή έστω αντιπροσώπευση από μέλος της) της Επιτροπής Ελέγχου, βάσει και των αρμοδιοτήτων της (4449/2017, Άρθρο 44 παρ.3), ώστε αυτή να τοποθετηθεί. Εάν η Επ.Ελέγχου αποτελείται από μέλη του ΔΣ, τότε η αναφορά σε παρουσία 2 ανεξάρτητων μελών λογικά τεκμαίρει την παρουσία τουλάχιστον ενός μέλους της Επ. Ελέγχου.	αναφορά σε επιλογή μελών ΔΣ από ψηφοδέλτια αφαιρέθηκε από την οικεία διάταξη. <u>28 Μαρτίου 2020, 01:19 X.M.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία.
--	---	---

	Εάν η Επ. Ελέγχου αποτελείται μόνο από τρίτους, δεν υπάρχει κάποια σχετική πρόνοια στο άρθρο. Εάν η Επ. Ελέγχου αποτελείται από μέλη του ΔΣ, τότε η αναφορά σε παρουσία 2 ανεξάρτητων μελών λογικά τεκμαίρει την παρουσία τουλάχιστον ενός μέλους της Επ. Ελέγχου. Εάν η Επ. Ελέγχου αποτελείται μόνο 24 Μαρτίου 2020, 00:07 Χ.Μ. Ερώτηση προς διευκρίνηση επί της παρ. 3: για τον υπολογισμό της απαρτίας, απαιτείται παρουσία ή η απαρτία πληρείται και με αντιπροσώπευση ενός ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους; Ενδεχομένως να αξίζει να διευκρινιστεί – σημειώνω ότι με βάση το άρθρο 92 παρ. 1 του 4548/2018, για τον υπολογισμό της απαρτίας αρκεί να «παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται», οπότε η παρουσία και η αντιπροσώπευση είναι ισοδύναμες. 21 Μαρτίου 2020, 14:35 Α.Σ. Όσον αφορά την παράγραφο 1 επισημαίνω ότι το ΔΣ εκλέγεται δεν διορίζεται ώστε η σύνθεση του να μπορεί να εξασφαλισθεί με ασφάλεια. Τι γίνεται αν ακολουθείται η διαδικασία του άρθρου 80 για την εκλογή με αποτέλεσμα να μην εκλεχθούν ανεξάρτητα μέλη; Τι γίνεται αν ακολουθείται η διαδικασία της σωρευτικής ψήφου; Στην παράγραφο 2 Η φράση «τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη ορίζονται από την Γενική Συνέλευση» είναι άστοχη. Τα μέλη ή είναι ανεξάρτητα ή δεν είναι άρα δεν ορίζονται από κανέναν.	24 Μαρτίου 2020, 00:07 Χ.Μ. Οι προτεινόμενες διατάξεις εφαρμόζονται συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του Ν.4548/18. 21 Μαρτίου 2020, 14:35 Α.Σ. Τα κριτήρια ανεξαρτησίας των μελών του διοικητικού συμβουλίου προβλέπονται στο (κατόπιν αναρίθμησης) αρ.9. Ομοίως και η διαδικασία αντικατάστασης αυτών, εφόσον συντρέξουν οι προϋποθέσεις.
--	--	---

	Εδώ υπάρχει ένα κενό από τον νόμο 3016 που ο νόμος θα έπρεπε να το είχε καλύψει καθώς δεν είναι σαφές αν σε θάνατο, αποχώρηση κλπ ανεξάρτητου μέλους ακολουθούνται οι διαδικασίες για συμπλήρωσή του ΔΣ του νόμου 4548 ή όχι και αν όχι ποιές διαδικασίες ακολουθούνται. Όσον αφορά την παράγραφο 3 πρέπει να προβλεφθεί τι γίνεται αν απουσιάσουν τα μέλη αυτά ενώ το ΔΣ θεωρεί την λήψη απόφασης επείγουσα, κρίσιμη ή επιβεβλημένη. Ποια ευθύνη υπάρχει για τα ανεξάρτητα μέλη και ποια διαδικασία αντικατάστασης; Γιατί δίνεται σε Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη η υπερεξουσία δια της αποχής τους να ακυρώνουν την διαδικασία της διοίκησης και μάλιστα για θέματα που θα τεθούν στη ΓΣ των μετόχων... Αυτό μου είναι ακατανόητο διότι έχουν πάντα τη δυνατότητα να εκφράσουν την γνώμη τους στο ΔΣ	
Άρθρο 7 Πλαίσιο αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου 1. Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων που τους ανατίθενται δυνάμει του ν. 4548/2018 και τυχόν άλλων νομοθετικών διατάξεων, τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου συμμετέχουν ενεργά στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και οφείλουν να λαμβάνουν αποφάσεις με γνώμονα	<u>2 Απριλίου 2020, 13:09 Nestor Advisors</u> Η απόπειρα του άρθρου 7 να προσδιορίσει τις συγκεκριμένες αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου είναι βέβαιο ότι θα προκαλέσει σύγχυση. Τα «εκτελεστικά» μέλη είναι μέλη διοικητικού συμβουλίου αλλά ταυτόχρονα και μέλη της ανώτερης διοίκησης της εταιρείας που αναφέρονται στον διευθύνοντα σύμβουλο. Η ανάθεση σε αυτούς ενός ειδικού ρόλου στο διοικητικό συμβούλιο είναι όχι μόνο άτοπη, αλλά και υποσκάπτει την υποχρέωση λογοδοσίας τους προς το τελευταίο. Η διάταξη που ορίζει ότι «τα εκτελεστικά μέλη οφείλουν να εξετάζουν προσεκτικά και να αξιολογούν με κριτικό πνεύμα τις προτάσεις, επεξηγήσεις και την πληροφόρηση που λαμβάνει το διοικητικό συμβούλιο» είναι παράξενη με δεδομένο τον ηγετικό ρόλο του διευθύνοντος συμβούλου και τη συνήθη (και βέλτιστη) πρακτική της συζήτησης των προτάσεων αυτών σε	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν στην ενδεχόμενη σύγχυση που μπορεί να ανακύψει από την πρόβλεψη αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών μελών του ΔΣ ,καθώς και στην ευθύνη αυτών. <u>2 Απριλίου 2020, 13:09 Nestor Advisors</u> Ο προσδιορισμός των κυριότερων αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών μελών ΔΣ αναβαθμίζει και αποσαφηνίζει τον ρόλο τους. Ο ρόλος του διευθύνοντος συμβούλου και η εκχώρηση εξουσιών σε

το εταιρικό συμφέρον και κατόπιν επαρκούς, για τις συγκεκριμένες συνθήκες, πληροφόρησης. Στο πλαίσιο αυτό, τα εκτελεστικά μέλη της Εταιρείας οφείλουν να εξετάζουν προσεκτικά και να αξιολογούν με κριτικό πνεύμα τις προτάσεις, τις επεξηγήσεις και την πληροφόρηση που λαμβάνει το διοικητικό συμβούλιο. 2. Τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου: (α) είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή των στρατηγικών που καθορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο και (β) συζητούν ανά τακτά χρονικά διαστήματα την εφαρμογή και την καταλληλότητα των εν λόγω στρατηγικών με τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου. 3. Τα εκτελεστικά μέλη ενημερώνουν εγγράφως το διοικητικό συμβούλιο, ανά πάσα στιγμή όταν κρίνουν αυτό αναγκαίο, και χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, όταν τούτο απαιτείται για την εκτίμηση μιας κατάστασης, τους κινδύνους και τις εξελίξεις που επηρεάζουν ή που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την Εταιρεία, όπως, ενδεικτικά για	επίπεδο εκτελεστικής επιτροπής. Ο λόγος της συμμετοχής των εκτελεστικών μελών στο συμβούλιο είναι η απευθείας λογοδοσία τους στους μετόχους και η συμμετοχή τους στη λήψη σημαντικών αποφάσεων και όχι η αμφισβήτηση της διοίκησης στην οποία συμμετέχουν. Όσον αφορά τον εισηγητικό τους ρόλο προς το διοικητικό συμβούλιο σε θέματα της αρμοδιότητάς τους, ο νόμος θα πρέπει να τους αντιμετωπίζει σαν μέλη της διοίκησης, για παράδειγμα όπως τα υπόλοιπα μέλη της εκτελεστικής επιτροπής που δεν είναι μέλη διοικητικού συμβουλίου. Η τρίτη παράγραφος της διάταξης ορίζει ότι τα εκτελεστικά μέλη πρέπει να ενημερώσουν εγγράφως το διοικητικό συμβούλιο για καταστάσεις ή εξελίξεις που επηρεάζουν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εταιρεία. Η υποχρέωση (έγγραφης ή μη) ενημέρωσης ανήκει κατά τη βέλτιστη πρακτική στον διευθύνοντα σύμβουλο. Μια παράλληλη υποχρέωση για τους υπόλοιπους «εκτελεστικούς» είναι στην καλύτερη περίπτωση περιττή και «ακριβή» για μικρότερες επιχειρήσεις. Στη χειρότερη, υποσκάπτει τον ηγετικό ρόλο και την εξουσία που πρέπει να διαθέτει ο διευθύνων σύμβουλος σε θέματα διοίκησης της εταιρείας. 🔗 30 Μαρτίου 2020, 12:01 D.K., A.K., K.S. Καλωσορίζουμε τις διατάξεις των άρθρων 7 και 8 καθώς θα συμβάλουν στην περαιτέρω κατανόηση των αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών και των μη εκτελεστικών μελών ΔΣ από την Ελληνική αγορά. 🔗 29 Μαρτίου 2020, 17:13 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.) Τα άρθρα 7 και 8 πρέπει να απαλειφθούν:	αυτόν αποφασίζεται από το ΔΣ και δεν κωλύεται από τις προτεινόμενες διατάξεις. 🔗 30 Μαρτίου 2020, 12:01 D.K., A.K., K.S. Εκφράζεται θετική κρίση για τα (προ αναρίθμησης) αρ.7 & 8. 🔗 29 Μαρτίου 2020, 17:13 ΕΝΕΙΣΕΤ (Α. Κ.)
---	---	---

σημαντικές αποφάσεις που αφορούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τους κινδύνους που αναλαμβάνονται, για τη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας, καθώς και για την αξιολόγηση των σημαντικών ανοιγμάτων κινδύνου που έχουν αναληφθεί ή πρόκειται να αναληφθούν.	Α) Τα καθήκοντα του κάθε μέλους ΔΣ αφορούν τον πυρήνα του δικαιώματος αυτοδιοίκησης της κάθε εταιρίας, εντάσσονται στη γενικότερη στρατηγική διοίκησης της εταιρίας και δεν μπορεί να επιβάλλονται ή να περιγράφονται δια νόμου. Ακόμη και στον αυστηρότερο αγγλικό κώδικα – που επαναλαμβάνουμε ισχύει μόνο για μεγάλες εταιρίες που έχουν το λεγόμενο premium listing – , και από τον οποίο εκπορεύεται ιστορικά η διάκριση, δεν γίνεται περιγραφή των αρμοδιοτήτων εκτελεστικών μη εκτελεστικών, καθώς επαφίεται στις εταιρίες να καθορίσουν τις εν λόγω αρμοδιότητες (βλ και OECD corporate governance report 2019 σελ, 175, ως παράδειγμα βέλτιστης πρακτικής). Β) ο εταιρικός νομοθέτης δεν διακρίνει διαφορετικό μέτρο ευθύνης ανά μέλος ΔΣ, αλλά προβλέπει είτε συλλογική ευθύνη για κάποιες αποφάσεις του ΔΣ είτε ατομική ευθύνη ανά περίπτωση και με βάση τις ad hoc αρμοδιότητες κάθε μέλους. Η διάκριση αρμοδιοτήτων σε νόμο είναι προβληματική καθώς καθορίζει εκ του αποτελέσματος το μέτρο της ευθύνης. Στην πραγματικότητα δε η διατύπωση των διατάξεων χωρίς τις επιφυλάξεις του ν. 4548/2018 (business judgement) επαυξάνει το μέτρο της ευθύνης για τα μέλη ΔΣ στις εισηγμένες εταιρίες, καθώς οι εν λόγω διατάξεις, κατά ρητή πρόβλεψη, είναι ειδικότερες του ν.4548/2018, πολλώ δε μάλλον όταν ο ν.4548/2018 προβλέπει την ενδεχόμενη απαλλαγή από την ευθύνη σε περίπτωση εισηγησης νομίμως λειτουργούσας επιτροπής. Γ) Οι διατάξεις επίσης είναι και νομοτεχνικά ανεπαρκείς. Πχ αναλύοντας τη διάταξη του άρθρου 7: 1. «Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων που τους ανατίθενται δυνάμει του ν. 4548/2018 και τυχόν άλλων νομοθετικών διατάξεων, τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου συμμετέχουν ενεργά στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και οφείλουν να λαμβάνουν αποφάσεις με	Ο προσδιορισμός των κυριότερων αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών μελών ΔΣ αναβαθμίζει και αποσαφηνίζει τον ρόλο τους. Η κατανομή αρμοδιοτήτων προβλέπεται και στον ν. 4548/2018. Δεν τίθεται ζήτημα διαφορετικού μέτρου ευθύνης, αλλά σημειώνεται ότι με βάση το άρθρο 102 του ν. 4548/2018 προβλέπεται η διαβάθμιση της ευθύνης των μελών του ΔΣ ανάλογα με τα καθήκοντα που τους ανατίθενται και ανάλογα με την ιδιότητά τους (π.χ. εκτελεστικά, μη εκτελεστικά κλπ). Οι προτεινόμενες διατάξεις λειτουργούν συμπληρωματικά με τον ν. 4548/2018.
---	--	---

	γνώμονα το εταιρικό συμφέρον και κατόπιν επαρκούς, για τις συγκεκριμένες συνθήκες, πληροφόρησης. Στο πλαίσιο αυτό, τα εκτελεστικά μέλη της Εταιρείας οφείλουν να εξετάζουν προσεκτικά και να αξιολογούν με κριτικό πνεύμα τις προτάσεις, τις επεξηγήσεις και την πληροφόρηση που λαμβάνει το διοικητικό συμβούλιο». Ποιες είναι οι αρμοδιότητες που τους ανατίθενται δυνάμει του ν. 4548/2018 και τι νόημα έχει η επιφύλαξη; Επιπλέον πώς διαφοροποιείται η ευθύνη λόγω της απαλοιφής στον ειδικότερο παρόντα νόμο της αναφοράς στην εύλογη επιχειρηματική απόφαση; Επίσης τα καθήκοντα αυτά όπως περιγράφονται δεν τα έχουν τα μη εκτελεστικά μέλη; Δηλαδή αυτά δεν οφείλουν να λαμβάνουν αποφάσεις με γνώμονα το εταιρικό συμφέρον και κατόπιν επαρκούς, για τις συγκεκριμένες συνθήκες, πληροφόρησης ή δεν πρέπει να εξετάζουν με κριτικό πνεύμα τις προτάσεις τις επεξηγήσεις και την πληροφόρηση που λαμβάνει το διοικητικό συμβούλιο; Στην παράγραφο 2 το πρώτο εδάφιο επαναλαμβάνεται με άλλα λόγια στον ορισμό ενώ το δεύτερο εδάφιο αφορά προφανώς και τα μη εκτελεστικά καθώς αυτός είναι ο ρόλος του διοικητικού συμβουλίου. Με την παράγραφο 3 εισάγεται κατά ρητή αναφορά της αιτιολογικής έκθεσης υποχρέωση κάθε εκτελεστικού μέλους ατομικά να αιτιολογήσει γιατί εκτίμησε ότι δεν συνέτρεξε κατάσταση, κίνδυνος, ή εξέλιξη που επηρεάζει ή θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την εταιρία. Δηλαδή εισάγεται αντιστροφή του βάρους της απόδειξης εις βάρος των μελών ΔΣ πέρα και επιπλέον από τον κανόνα της εύλογης επιχειρηματικής απόφασης. Και πώς το εποπτεύει αυτό η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς; Θα ζητάει εξηγήσεις και αν δεν δίνουν πειστικές απαντήσεις τα μέλη ΔΣ θα επιβάλει πρόστιμο για	
--	--	--

	παράβαση του νόμου η οποία θα συνιστά και αυτοτελή βάση για αδικοπραξία άρα και βάση για περαιτέρω ευθύνη αστική ή ποινική;	
Άρθρο 8 Πλαίσιο αρμοδιοτήτων των μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου 1. Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων που τους ανατίθενται δυνάμει του ν. 4548/2018 και τυχόν άλλων νομοθετικών διατάξεων, τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, περιλαμβανομένων των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, ιδίως: α) Παρακολουθούν και εξετάζουν κριτικά και εποικοδομητικά τη στρατηγική της Εταιρείας και την υλοποίησή της, καθώς και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. β) Διασφαλίζουν την αποτελεσματική εποπτεία των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους. γ) Εξετάζουν κατά τρόπο εποικοδομητικό και κριτικό τις	<u>2 Απριλίου 2020, 13:06 Nestor Advisors</u> Η παράγραφος ε' του συγκεκριμένου άρθρου προβλέπει ότι μέρος των υποχρεώσεων και αρμοδιοτήτων που υπέχουν τα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου αποτελεί και η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας. Από μόνη της η υποχρέωση αυτή υποσκάπτει την συλλογική αρμοδιότητα και ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, δια μέσου της επιτροπής ελέγχου, για τα θέματα αυτά όπως προβλέπεται και από το νέο εταιρικό νόμο και αποδυναμώνει το ρόλο του διοικητικού συμβουλίου ως συλλογικού οργάνου ενώ προκαλεί σύγχυση ως προς τον ρόλο και την αρμοδιότητα των κατ' ιδίαν μελών. <u>2 Απριλίου 2020, 13:03 Α.Κ.</u> Συμφωνώ με τις παρεμβάσεις των κκ Τ. και Μ.. Είναι ιδιαίτερα σημαντικές. <u>2 Απριλίου 2020, 11:53 Deloitte (Γ.Τ.)</u> Προτείνεται να προστεθεί παράγραφος που να αναφέρει ότι τα μη εκτελεστικά μέλη (συμπ. και τα ανεξάρτητα) συνεδριάζουν τουλάχιστον	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν στην ενδεχόμενη σύγχυση που μπορεί να ανακύψει από την πρόβλεψη αρμοδιοτήτων των μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ ,καθώς και στην ευθύνη αυτών. <u>2 Απριλίου 2020, 13:06 Nestor Advisors</u> Η αποσαφήνιση του ρόλου των μη εκτελεστικών μελών ΔΣ δεν αντιβαίνει τις προβλέψεις του εταιρικού νόμου. Δεν αναιρείται με την προτεινόμενη διάταξη ο συλλογικός χαρακτήρας του ΔΣ. <u>2 Απριλίου 2020, 13:03 Α.Κ.</u> Άνευ σχολίου. <u>2 Απριλίου 2020, 11:53 Deloitte (Γ.Τ.)</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα

προτάσεις και την πληροφόρηση που παρέχουν τα εκτελεστικά μέλη. δ) Ασκούν με τη δέουσα προσοχή και υπευθυνότητα τα καθήκοντα που μπορεί να τους ανατίθενται από το διοικητικό συμβούλιο, όπως ενδεικτικά, εκείνα που αφορούν στη συμμετοχή τους σε επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου. ε) Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου, παρακολουθούν την αποτελεσματικότητα του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, διατυπώνουν προβληματισμούς για τυχόν αδυναμίες που διαπιστώνουν και ενημερώνουν σχετικά το διοικητικό συμβούλιο.	κάποιες φορές ετησίως χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών (π.χ 2 φορές), και κρατούνται πρακτικά των συνεδριάσεων. 1 1 Απριλίου 2020, 14:46 B.M. Στο σημείο 1.ε αναφέρεται «Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου...». Δεν είναι σαφές τι εννοείται με αυτήν τη φράση. Επίσης αναφέρονται τρία συστήματα: Σύστημα εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων. Προτείνω να τροποποιηθεί η αναφορά. Σε όλα τα σχετικά διεθνή πλαίσια (IIA IPPF, COSO IC, COSO ERM κλπ) διακρίνονται τα εξής τρία Πλαίσια/Συστήματα: α) Σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης β) σύστημα διαχείρισης κινδύνων και γ) σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Πρόκειται για τα τρία βασικά «Συστήματα» ή «Πλαίσια» ή «Διαδικασίες» που τονίζονται τόσο από τις εργασίες της επιτροπής COSO όσο και από τα αντίστοιχα διεθνή ελεγκτικά πρότυπα. 30 30 Μαρτίου 2020, 12:55 D.K, A.K., K.S. Στο άρθρο 8 προτείνουμε την προσθήκη ειδικής μνείας στο ρόλο των μη εκτελεστικών μελών στη διεκόνιση και διασφάλιση της ενεργού συμμετοχής των θεσμικών επενδυτών (άρθρο 32). 29 29 Μαρτίου 2020, 17:10 ΕΝΕΙΣΕΤ πλέον των σχολίων στο άρθρο 7 Ως προς το άρθρο 8: Ούτε στη σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ούτε στον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης του Μεγάλου Βασιλείου που χρησιμοποιείται συχνά ως ποότυπο, υπάρχει σχετική τέτοια ρύθμιση. Σκοπός	παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία. 1 1 Απριλίου 2020, 14:46 B.M. Η σχετική παρατήρηση επί του στοιχείο ε' της παρ.1 του εν λόγω άρθρου έχει ληφθεί υπόψη. 30 30 Μαρτίου 2020, 12:55 D.K., A.K., K.S. Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία. 29 29 Μαρτίου 2020, 17:10 ΕΝΕΙΣΕΤ Με τις προτεινόμενες διατάξεις αποσαφηνίζεται ο ρόλος των μη εκτελεστικών μελών. Η παρατήρηση επί
---	--	---

	της συμμετοχής μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μελών είναι η διεύρυνση των διαφορετικών φωνών και απόψεων στο Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να λαμβάνονται πιο αντικειμενικές αποφάσεις = ποικιλομορφία – diversity. Η απόδοση ρόλου επόπτη στα μη εκτελεστικά μέλη προσαυξάνει την ευθύνη τους. Το ρόλο εποπτείας της διοίκησης της εταιρίας έχει συλλογικά το ΔΣ. Σημασία έχει να προσελκύσουμε επιτυχημένους ανθρώπους που θα θέλουν να μοιραστούν χρόνο από την επιτυχημένη καριέρα τους με την εταιρία και όχι να τους καταστήσουμε εσωτερικούς ελεγκτές. Ας αναρωτηθεί κανείς αν, αφού ένας δικηγόρος περιέγραφε στον Bill Gates τις ευθύνες του ως μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ μιας ελληνικής εισηγμένης εταιρίας, θα αποδεχόταν το διορισμό του για να καταλάβουμε που είναι το πρόβλημα στελέχωσης των περισσότερων ΔΣ. Ούτε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην τελευταία αρμοδιότητά της για τον ορισμό προσωρινών διοικήσεων με απόφαση δικαστηρίου δεν μπορεί να βρει άτομα να στελεχώσουν τις διοικήσεις χωρίς να ζητούν εχέγγυα προστασίας και εισηγείται νομοθετικές ρυθμίσεις για την απαλλαγή των προσώπων αυτών από τη σχετική ευθύνη. Πώς λοιπόν θα βρουν οι εταιρίες όλα αυτά τα μέλη ΔΣ που απαιτούνται υπό τις παρούσες συνθήκες; Τέλος το στοιχείο ε είναι λανθασμένο. Η ελεγκτική επιτροπή αναφέρεται σε ολόκληρο το ΔΣ και με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 96 ν.4548/2018 η ευθύνη του ΔΣ είναι συλλογική, δεν αφορά μόνο τα μη εκτελεστικά μέλη: «Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ... Έχουν επίσης το συλλογικό καθήκον να εξασφαλίζουν ότι οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η ετήσια έκθεση διαχείρισης και, όταν προβλέπεται, σύμφωνα με το άρθρο 152, η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι ενοποιημένες εκθέσεις διαχείρισης και η τυχόν ενοποιημένη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και η έκθεση αποδοχών του άρθρου 112 συντάσσονται και δημοσιεύονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του	του στοιχείου ε' έχει ληφθεί υπόψη κατά την αναδιατύπωση της διάταξης. Σκοπός της συμμετοχής των μη εκτελεστικών μελών στο ΔΣ δεν είναι η διασφάλιση της πολυμορφίας, η οποία αφορά όλα τα μέλη του ΔΣ. Σύμφωνα με τον ορισμό του ισχύοντος ν. 4261/2014, βασική αρμοδιότητα των μη εκτελεστικών μελών είναι η επίβλεψη και παρακολούθηση της λήψης αποφάσεων από την διοίκηση. Βλ. και ανωτέρω σχόλια επί του άρθρου 3.
--	--	---

	νόμου ή, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που έχουν υιοθετηθεί με τον Κανονισμό ΕΚ αριθμ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (L 243).	
Άρθρο 9 Πρόεδρος διοικητικού συμβουλίου 1. Ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου είναι μη εκτελεστικό μέλος. 2. Σε περίπτωση που το διοικητικό συμβούλιο κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 διορίσει ως πρόεδρο εκ των εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου, το διοικητικό συμβούλιο διορίζει αντιπρόεδρο εκ των μη εκτελεστικών μελών.	2 2 Απριλίου 2020, 13:35 M.B. Εφόσον με την συγκρότηση του ΔΣ σε σώμα, ανατίθενται αρμοδιότητες, η παρούσα διάταξη, τί σημαίνει ? Ότι το πρόσωπο, που θα οριστεί ως Πρόεδρος λογίζεται εφεξής ως MEM, με τις αντίστοιχες ευθύνες, αρμοδιότητες κλπ των MEM ? Ένα μέχρι πρότινος μέλους ΔΣ, εκτελεστικό, δεν μπορεί, να διατελέσει σε επόμενο χρόνο Πρόεδρος ? Ίσως χρειάζεται διευκρίνηση 2 2 Απριλίου 2020, 13:43 A.K. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. θα πρέπει να είναι υποχρεωτικά Μη Εκτελεστικό Μέλος. Ακόμα και σήμερα αρκετοί Πρόεδροι δρουν ως Εκτελεστικά Μέλη χωρίς να επικεντρώνονται στην Στρατηγική της Επιχείρησης και το τρέξιμο του Διοικητικού Συμβουλίου. 2 2 Απριλίου 2020, 12:37 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται να προστεθεί στην παρ. 1 του άρθρου 9 η διευκρίνηση ότι ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου δύναται αλλά δεν υποχρεούται να είναι ανεξάρτητος, προκειμένου να αποφευχθούν ενδεχόμενα ερμηνευτικά ζητήματα σε σχέση με τον ισχύον καθεστώς του ν. 3016/2002. Ενδεικτικά	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν το εάν η ρύθμιση των ιδιοτήτων του Προέδρου είναι ορθή ή όχι, καθώς επίσης εάν αποτελεί παρέμβαση στην λειτουργία της εταιρείας. 2 2 Απριλίου 2020, 13:35 M.B. Η προτεινόμενη διάταξη αφορά στην ιδιότητα του προέδρου. 2 2 Απριλίου 2020, 13:43 A.K. Με την προτεινόμενη διάταξη καταρχάς προβλέπεται ότι ο πρόεδρος του ΔΣ είναι μη εκτελεστικό μέλος, και παράλληλα προβλέπεται η υπό προϋποθέσεις δυνατότητα ορισμού εκτελεστικού μέλους ως Προέδρου. 2 2 Απριλίου 2020, 12:37 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Η αναφερόμενη πρόταση επαφίεται στην διακριτική ευχέρεια της εταιρείας.

	παραθέτουμε το ακόλουθο λεκτικό: «Ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου είναι μη εκτελεστικό μέλος, ενώ δύναται να είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, εφόσον <u>πληρούνται οι προϋποθέσεις του νόμου</u>». <u>30 Μαρτίου 2020, 12:07 D.K., A.K., K.S.</u> Στο άρθρο 10 (1) (α) προτείνουμε την αναδιατύπωση της διάταξης ως εξής: «Όταν το μέλος λαμβάνει οποιαδήποτε αμοιβή ή παροχή» καθώς θεωρούμε ότι η λήψη οποιαδήποτε (όχι μόνο σημαντικής) παροχής ή αμοιβής δεν συνάδει με την ανεξαρτησία του μη εκτελεστικού μέλους. <u>30 Μαρτίου 2020, 12:39 D.K., A.K., K.S.</u> Άρθρο 9 Πρόεδρος διοικητικού συμβουλίου Προτείνουμε τη διαγραφή του άρθρου 9 καθώς το ζήτημα της επιλογής του προέδρου του ΔΣ πρέπει να αφεθεί στην αυτορρύθμιση των εταιρειών (βλέπε Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και τις προτάσεις μας για την περαιτέρω ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης στο τέλος του παρόντος υπομνήματος). <u>21 Μαρτίου 2020, 15:01 A.Σ.</u>	<u>30 Μαρτίου 2020, 12:07 D.K., A.K., K.S.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία. Στο πλαίσιο αυτό περιλαμβάνονται και οι εφαρμοζόμενες απαιτήσεις ανεξαρτησίας των μελών του ΔΣ. <u>30 Μαρτίου 2020, 12:39 D.K., A.K., K.S.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία. <u>21 Μαρτίου 2020, 15:01 A.Σ.</u>
--	--	---

	Η διατύπωση του άρθρου είναι απαράδεκτη. Η πρώτη παράγραφος δεν επιτρέπει την παρέκκλιση που συνιστά την δεύτερη παράγραφο. Είναι υπερβολική παρέμβαση στο τρόπο διοίκησης της εταιρίας η υποχρέωση να υπάρχει μη εκτελεστικός πρόεδρος και δεν αντιλαμβάνομαι ποια ανάγκη εξυπηρετείται... Όσον αφορά την δεύτερη παράγραφο το ΔΣ εκλέγει Πρόεδρο και τον Αναπληρωτή του (Αντιπρόεδρο). Δεν είναι λογικό αν ο Πρόεδρος είναι εκτελεστικό μέλος ο αναπληρωτής του να μην είναι και αυτός εκτελεστικό, τότε πως αναπληρώνει; Επίσης πουθενά στο νομοσχέδιο δεν ορίζεται τι γίνεται με τα υφιστάμενα σήμερα ΔΣ??? Ο Πρόεδρος του ΔΣ έχει σημαντικές ευθύνες έναντι ασφαλιστικών οργανισμών, φορολογικών αρχών κλπ δεν γίνεται να είναι μη εκτελεστικό μέλος σε μικρές εταιρίες τουλάχιστον.	Η ιδιότητα του προέδρου του ΔΣ της εταιρείας είναι σημαντικό στοιχείο της εταιρικής διακυβέρνησης, και εξ αυτού κρίνεται ορθή η πρόβλεψη σχετικής νομοθετικής ρύθμισης. Η σχετική διάταξη αναδιατυπώθηκε. Η ιδιότητα του προέδρου του ΔΣ της εταιρείας είναι σημαντικό στοιχείο της εταιρικής διακυβέρνησης, και εξ αυτού κρίνεται ορθή η πρόβλεψη σχετικής νομοθετικής ρύθμισης.
Άρθρο 10 Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου 1. Ένα πρόσωπο θεωρείται ανεξάρτητο εφόσον κατά τον ορισμό και κατά τη διάρκεια της θητείας του δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου μεγαλύτερο του μηδέν κόμμα πέντε τοις εκατό (0,5%) του μετοχικού	 2 Απριλίου 2020, 12:31 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται για σκοπούς ασφάλειας δικαίου η αναφορά της παρ. 1 του άρθρου 10 στις περιπτώσεις που δύναται να υπάρχει σχέση εξάρτησης να γίνει περιοριστική και όχι ενδεικτική. Παράλληλα, για σκοπούς ευελιξίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αλλά και τήρησης της ασφάλειας δικαίου προτείνεται να συμπεριληφθεί εξουσιοδοτική διάταξη που θα δίνει την δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφαση της να προσθέτει και λοιπές περιπτώσεις στον εν λόγω κατάλογο. Ενδεικτικά παραθέτουμε το ακόλουθο προτεινόμενο λεκτικό: «[...] Σχέση εξάρτησης υφίσταται	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν στο εάν είναι ευχερής η εφαρμογή των παραμέτρων εξάρτησης των μελών του ΔΣ. Μεταξύ των προτάσεων περιλαμβάνεται η περιοριστική απαρίθμηση των περιπτώσεων εξάρτησης, ο προσδιορισμός της έννοιας της «σημαντικής» αμοιβής κ.αλ.

κεφαλαίου της Εταιρείας, και είναι απαλλαγμένο από οικονομικές, επιχειρηματικές, οικογενειακές ή άλλου είδους σχέσεις εξάρτησης, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις του και την ανεξάρτητη και αντικειμενική κρίση του. Σχέση εξάρτησης υφίσταται στις ακόλουθες ιδίως περιπτώσεις: α) Όταν το μέλος λαμβάνει οποιαδήποτε σημαντική αμοιβή ή παροχή από την Εταιρεία, ή από συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, ή συμμετέχει σε σύστημα δικαιωμάτων προαίρεσης για την αγορά μετοχών ή σε οποιοδήποτε άλλο σύστημα αμοιβής ή παροχών συνδεδεμένο με την απόδοση, πλην της αμοιβής για τη συμμετοχή του στο διοικητικό συμβούλιο ή σε επιτροπές του. Η εταιρεία καθορίζει στην πολιτική αποδοχών τα κριτήρια ορισμού της σημαντικής αμοιβής ή παροχής. β) Όταν το μέλος, ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με αυτό διατηρεί ή διατηρούσε κατά τα τελευταία τρία (3) έτη πριν το διορισμό του, επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική σχέση: (α) με την	αποκλειστικά στις ακόλουθες περιπτώσεις: [...] ζζ) Είναι εκτελεστικό μέλος σε άλλη Εταιρεία, στο διοικητικό συμβούλιο της οποίας συμμετέχει εκτελεστικό μέλος της Εταιρείας ως μη εκτελεστικό μέλος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να προβλέπει επιπλέον περιπτώσεις που υφίσταται σχέση εξάρτησης για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου.» Επιπλέον, κρίνεται σκόπιμο η να διευκρινιστεί αν τα χρονικά διαστήματα στην παρ. 1 του άρθρου 10 (π.χ. στο ακόλουθο εδάφιο: «έχει διατελέσει μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας, για περισσότερο από εννέα (9) έτη») εκκινούν από την εφαρμογή του παρόντος νόμου ή αν είναι ανεξάρτητα από την θέση σε εφαρμογή του και αφορούν το διάστημα εν γένει που το μέλος αυτό βρίσκεται στην εταιρία. Αν τα χρονικά διαστήματα δεν εκκινούν από την εφαρμογή του νομού αυτό θα δημιουργήσει ιδιαίτερα προβλήματα στην σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιριών, ιδιαίτερα σε συνδυασμό με τις εκτενείς αλλαγές που εισάγονται με το εν λόγω σχέδιο νόμου. 2 Απριλίου 2020, 11:22 E.M. Στο αρ. 10 υφίστανται οι κάτωθι ελλείψεις : Στην παράγραφο (α) δεν έχει συμπεριληφθεί εξαίρεση, εκτός από την αμοιβή, και για την είσπραξη πάγιων παροχών στο πλαίσιο συνταξιοδοτικού συστήματος, συμπεριλαμβανόμενων των ετεροχρονισμένων παροχών, για προηγούμενες υπηρεσίες προς την Εταιρεία, αρκεί οι παροχές αυτές να μην συναρτώνται με τη συνέχιση των υπηρεσιών αυτών. Στην παράγραφο (β) δεν έχει συμπεριληφθεί ότι σχέση εξάρτησης υφίσταται και όταν είτε αφενός η Εταιρία, είτε αφετέρου το πρόσωπο της παραγράφου	2 Απριλίου 2020, 12:31 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Οι περιστάσεις υπό τις οποίες υφίσταται σχέση εξάρτησης προβλέπεται κατά τρόπον ενδεικτικό, ώστε να διασφαλιστεί η επιδιωκόμενη προσαρμοστικότητα της διάταξης. Η περιπτώσιολογία των σχέσεων εξάρτησης δεν μπορεί να είναι εξαντλητική, οι δε σχέσεις εξάρτησης θα πρέπει να αξιολογούνται και από την ίδια την εταιρεία. Τα κριτήρια εξάρτησης διαμορφώνονται με βάση αντικειμενικά κριτήρια. Αναγνωρίζοντας την ενδεχόμενη δυσκολία άμεσης εφαρμογής, προβλέφθηκε μεταβατική περίοδος προσαρμογής για τις εταιρείες. 2 Απριλίου 2020, 11:22 E.M. Οι παρατηρήσεις, οι οποίες αφορούν την εκφορά των ενδεικτικών περιστάσεων
---	--	--

Εταιρεία, ή (β) με συνδεδεμένο με την Εταιρεία πρόσωπο, ή (γ) με μέτοχο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό συμμετοχής ίσο ή μεγαλύτερο του 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά τα τελευταία τρία (3) έτη πριν το διορισμό του ή συνδεδεμένης με αυτή εταιρείας, η οποία σχέση από την φύση της επηρεάζει την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Τέτοια σχέση υφίσταται ιδίως όταν το πρόσωπο αυτό είναι σημαντικός προμηθευτής ή σημαντικός πελάτης της Εταιρείας. γ) Όταν το μέλος, ή πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με αυτό: αα) Έχει διατελέσει μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας, για περισσότερο από εννέα (9) έτη. ββ) Έχει διατελέσει Διευθυντικό στέλεχος ή διατηρούσε σχέση εργασίας ή έργου ή υπηρεσιών ή έμμισθης εντολής με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία για το χρονικό διάστημα των τελευταίων πέντε (5) ετών πριν τον ορισμό του.	1, ή το πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με αυτό, είναι του ετέρου μέρους, καθότι η σχέση είναι αμφίδρομη Στην παράγραφο (γγ) δεν διατυπώνεται ότι η συγγενική σχέση είναι είτε εξ' αίματος είτε εξ' αγχιστείας. Στην παράγραφο 2 δεν έχει συμπεριληφθεί αφενός μεν ότι στη σχετική απόφαση του διοικητικού συμβουλίου πρέπει να περιγράφεται επαρκώς πώς το νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος πληροί τα κριτήρια του άρθρου 3, αφετέρου δε ότι η επόμενη γενική συνέλευση προβαίνει στον ορισμό του ιδίου ή άλλου υφιστάμενου μέλους του διοικητικού συμβουλίου ως ανεξάρτητου μη εκτελεστικού ή στην εκλογή νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας αυτού του μέλους του διοικητικού συμβουλίου. 📅 2 Απριλίου 2020, 11:27 Deloitte Μόνιμος Σύνδεσμος Άρθρο 10 παρ.1 περ.α . Περί κριτηρίων εξάρτησης Μελών Δ.Σ.. • Το θέμα της σημαντικής αμοιβής που δημιουργεί εξάρτηση πρέπει να συσχετιστεί τόσο από πλευράς εταιρίας όσο και από πλευράς μέλους Δ.Σ. (ενδεχομένως να μην είναι σημαντική αμοιβή για το νομικό πρόσωπο αλλά να είναι για το φυσικό πρόσωπο μέλος ή και το ανάποδο). Άρθρο 10 παρ.4. Περί αναφοράς ανεξαρτήτων μελών στην Γ.Σ. . • Προτείνεται τα ανεξάρτητα Μέλη να υποβάλλουν υποχρεωτική μία χωριστή έκθεση στην Ετήσια Γ.Σ. με κάλυψη συγκεκριμένης θεματολογίας, και όχι μόνο «εφόσον το κρίνουν αναγκαίο»	στις οποίες υφίσταται σχέση εξάρτησης, έχουν ληφθεί υπόψη κατά την αναδιατύπωση των διατάξεων. 📅 2 Απριλίου 2020, 11:27 Deloitte Η σημαντικότητα της αμοιβής αξιολογείται σε συνάρτηση με την ανεξαρτησία του μέλους, συνεπώς ως προς αυτό. Σε ότι αφορά τους διαύλους αναφοράς των ανεξαρτήτων μελών ΔΣ προς την γενική συνέλευση, σημειώνεται ότι οι προτεινόμενες διατάξεις εισάγουν τους βασικούς πυλώνες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι θα παραμετροποιηθούν διαμέσου του
---	--	---

γγ) Έχει συγγένεια μέχρι δεύτερου βαθμού, ή είναι σύζυγος μέλους του διοικητικού συμβουλίου, ή ανώτατου διευθυντικού στελέχους ή μετόχου με ποσοστό συμμετοχής ίσο ή άνω του 10% του μετοχικού κεφαλαίου, είτε της Εταιρείας είτε συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας. δδ) Έχει διοριστεί από ορισμένο μέτοχο της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό, όπως προβλέπεται από το άρθρο 79 του ν. 4548/2018. εε) Εκπροσωπεί, κατά τη διάρκεια της θητείας του, στη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, χωρίς γραπτές οδηγίες, μετόχους που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή άνω του πέντε τοις εκατό (5%) των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. στστ) Έχει διενεργήσει, είτε μέσω επιχείρησης, είτε ο ίδιος ή συγγενής του μέχρι δεύτερου βαθμού ή σύζυγος αυτού, υποχρεωτικό έλεγχο στην Εταιρεία ή σε συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία κατά τα τελευταία τρία (3) έτη πριν τον διορισμό του. ζζ) Είναι εκτελεστικό μέλος σε άλλη Εταιρεία, στο διοικητικό συμβούλιο της οποίας συμμετέχει εκτελεστικό	 1 Απριλίου 2020, 20:37 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται για σκοπούς ασφάλειας δικαίου η αναφορά της παρ. 1 του άρθρου 10 στις περιπτώσεις που δύναται να υπάρχει σχέση εξάρτησης να γίνει περιοριστική και όχι ενδεικτική. Παράλληλα, για σκοπούς ευελιξίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αλλά και τήρησης της ασφάλειας δικαίου προτείνεται να συμπεριληφθεί εξουσιοδοτική διάταξη που θα δίνει την δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφαση της να προσθέτει και λοιπές περιπτώσεις στον εν λόγω κατάλογο. Ενδεικτικά παραθέτουμε το ακόλουθο προτεινόμενο λεκτικό: «[...] Σχέση εξάρτησης υφίσταται αποκλειστικά στις ακόλουθες περιπτώσεις: [...] ζζ) Είναι εκτελεστικό μέλος σε άλλη Εταιρεία, στο διοικητικό συμβούλιο της οποίας συμμετέχει εκτελεστικό μέλος της Εταιρείας ως μη εκτελεστικό μέλος. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να προβλέπει επιπλέον περιπτώσεις που υφίσταται σχέση εξάρτησης για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου.» Επιπλέον, κρίνεται σκόπιμο η να διευκρινιστεί αν τα χρονικά διαστήματα στην παρ. 1 του άρθρου 10 (π.χ. στο ακόλουθο εδάφιο: «έχει διατελέσει μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας, για περισσότερο από εννέα (9) έτη») εκκινούν από την εφαρμογή του παρόντος νόμου ή αν είναι ανεξάρτητα από την θέση σε εφαρμογή του	κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που θα υιοθετεί η εταιρεία. Το κριτήριο της σημαντικότητας κρίνεται σκόπιμο να αξιολογείται από την ίδια την εταιρεία.  1 Απριλίου 2020, 20:37 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Όμοιο με σχόλιο ανωτέρω.
--	--	--

μέλος της Εταιρείας ως μη εκτελεστικό μέλος. 2. Το διοικητικό συμβούλιο λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1. Η πλήρωση των προϋποθέσεων του παρόντος άρθρου για το χαρακτηρισμό μέλους διοικητικού συμβουλίου ως ανεξάρτητου μέλους επανεξετάζεται από το διοικητικό συμβούλιο τουλάχιστον ετησίως και σε κάθε περίπτωση πριν τη δημοσιοποίηση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, στην οποία και συμπεριλαμβάνεται σχετική διαπίστωση. Σε περίπτωση που κατά τον έλεγχο της πλήρωσης των προϋποθέσεων της παραγράφου 1 ή σε περίπτωση που σε οποιαδήποτε στιγμή διαπιστωθεί ότι έπαψαν αυτές να συντρέχουν στο πρόσωπο ανεξάρτητου μέλους, το διοικητικό συμβούλιο, ενόψει του ότι το μέλος αυτό έχει απωλέσει την ιδιότητα του ανεξάρτητου, προβαίνει στις δέουσες ενέργειες αντικατάστασής του. 3. Σε περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο	και αφορούν το διάστημα εν γένει που το μέλος αυτό βρίσκεται στην εταιρία. Αν τα χρονικά διαστήματα δεν εκκινούν από την εφαρμογή του νομού αυτό θα δημιουργήσει ιδιαίτερα προβλήματα στην σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιριών, ιδιαίτερα σε συνδυασμό με τις εκτενείς αλλαγές που εισάγονται με το εν λόγω σχέδιο νόμου. 📅 1 Απριλίου 2020, 11:22 Σ.Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Παρατηρείται ότι πλέον οι μεταβλητές αποδοχές αποτελούν κριτήριο ανεξαρτησίας των μελών του διοικητικού συμβουλίου και ως εκ τούτου φαίνεται εξ αντιδιαστολής να είναι δυνατό τα λοιπά μη εκτελεστικά μέλη, να αμείβονται (και) με αποδοχές συνδεδεμένες με την απόδοση της εταιρείας, πλην της αμοιβής για τη συμμετοχή τους στο διοικητικό συμβούλιο ή σε επιτροπές του. Η ρύθμιση αυτή είναι ηπιότερη από την ισχύουσα διάταξη του άρθρου 5 του Ν. 3016/2002, που ορίζει ότι τα μη εκτελεστικά μέλη αμείβονται αποκλειστικά με σταθερές αποδοχές, συνδεδεμένες με το χρόνο συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του, και φαίνεται να αντιβαίνει τη φιλοσοφία του σχεδίου. Προτείνεται επομένως να προστεθεί παρ. 2 στο άρθρο 8 του σχεδίου νόμου, το οποίο αφορά το πλαίσιο των αρμοδιοτήτων των μη εκτελεστικών μελών, η οποία θα έχει ως εξής: «Οι αποδοχές των μη εκτελεστικών μελών είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν για τις συνεδριάσεις του και την εκπλήρωση των καθηκόντων που τους ανατίθενται σύμφωνα με το νόμο αυτόν». 📅 29 Μαρτίου 2020, 17:00 ΕΝΕΙΣΕΤ Η έκταση των περιπτώσεων εξάρτησης είναι τέτοια που καθιστά ιδιαιτέρως δυσχερή την ανεύρεση ανεξαρτήτων μελών σε μία μικρή αγορά. Πολλώ δε	📅 1 Απριλίου 2020, 11:22 Σ.Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Δεν είναι οι μεταβλητές παροχές κριτήριο ανεξαρτησίας, αλλά η σημαντικότητα αυτών. Τα μη εκτελεστικά μέλη κατά τη διεθνή πρακτική αποφεύγεται να αμείβονται με μεταβλητές αποδοχές, χωρίς ωστόσο αυτό να απαγορεύεται με απόλυτο τρόπο (αν πληρούνται οι κατάλληλες για τη διαφύλαξη του ρόλου και της αποστολής τους προϋποθέσεις).
--	--	--

τρόπο απώλειας της ιδιότητας ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους που έχει ως συνέπεια ο αριθμός τους να είναι μικρότερος του ελάχιστου εκ του νόμου απαιτούμενου αριθμού των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών, το διοικητικό συμβούλιο ορίζει ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό σύμβουλο, είτε αναπληρωματικό μέλος σε περίπτωση που υφίσταται βάσει του άρθρου 81 του ν. 4548/2018, ή νέο μέλος που εκλέγει σε αντικατάσταση, εφόσον πληρούνται τα κριτήρια της παραγράφου 1. Όπου με απόφαση του αρμοδίου οργάνου της Εταιρείας προβλέπεται αριθμός ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών μεγαλύτερος του προβλεπομένου στην παράγραφο 1 του άρθρου 6, και, κατόπιν της αντικατάστασης, ο αριθμός των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου υπολείπεται του προβλεπομένου ως άνω αριθμού, αναρτάται σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και διατηρείται αναρτημένη μέχρι την αμέσως επόμενη γενική συνέλευση.	μάλλον όταν ο νόμος αυξάνει τον ελάχιστο αριθμό ανεξαρτήτων μελών. Έχει γίνει κάποια ουσιαστική μελέτη τι επιπτώσεις έχει αυτή η ρύθμιση στα υφιστάμενα διοικητικά συμβούλια και στη δυνατότητα εύρεσης ανεξαρτήτων μελών ΔΣ; Επιπλέον, η διάταξη έρχεται ευθέως σε αντίθεση με την αιτιολογική έκθεση. Η διάταξη εισάγει τεκμήρια εξάρτησης – ανεξαρτησίας, ενώ αντιθέτως η αιτιολογική έκθεση παραπέμποντας στη σύσταση της Επιτροπής 2005/162, αναφέρει ότι η διαπίστωση ή μη σχέσεων εξάρτησης πρέπει να αξιολογείται και να κρίνεται ανά περίπτωση λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες κάθε περίπτωσης – προφανώς, λοιπόν, όχι με εκτεταμένα τεκμήρια εξάρτησης και μάλιστα πολλές φορές έμμεσης, δλδ λόγω σχέσης συγγενικού προσώπου. Επίσης μπορεί ο συντάκτης να απαριθμήσει μια έννομη τάξη που όλα αυτά τα τεκμήρια ισχύουν σωρευτικά; Ο νομοθέτης αγνοεί ότι σε εταιρίες με μεγάλη συγκέντρωση ποσοστών σε κάποιο μέτοχο περιορίζονται οι κανόνες ανεξαρτησίας. Παραθέτουμε αυτούσια από την έκθεση του ΟΟΣΑ το σχετικό απόσπασμα: «Five jurisdictions link board independence requirements or recommendations with the ownership structure of a company. In the cases of Chile, France, Israel and the US, companies with more concentrated ownership are subject to less stringent requirements or recommendations (Figure 4.3). The role of independent directors in controlled companies may be considered as different than in dispersed ownership companies, since the characteristic of the agency problem is different (e.g. the vertical agency problem is less common and the horizontal agency problem presents a greater risk in controlled companies).	29 Μαρτίου 2020, 17:00 ΕΝΕΙΣΕΤ Η ενδεικτική καταγραφή των περιστάσεων όπου υφίσταται εξάρτηση συντείνει στην κατανόηση και εφαρμογή της έννοιας της σχέσης εξάρτησης, της πρώτης περιόδου του εν λόγω άρθρου. Προβλέφθηκε μεταβατική περίοδος προσαρμογής.
---	---	---

4. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη υποβάλλουν, εφόσον το κρίνουν αναγκαίο, το καθένα χωριστά ή από κοινού, αναφορές και χωριστές εκθέσεις από αυτές του διοικητικού συμβουλίου προς την τακτική ή έκτακτη γενική συνέλευση της Εταιρείας.	Τέλος είναι προφανές ότι με την εισαγωγή της διάταξης και με δεδομένο ότι πολλά διοικητικά συμβούλια πρέπει να αλλάξουν σύνθεση θα πρέπει να προβλεφθούν μεταβατικές διατάξεις. Προτείνουμε: 1. Τον επαναπροσδιορισμό των τεκμηρίων 2. Την πρόβλεψη δυνατότητας της γενικής συνέλευσης να εγκρίνει κατόπιν τεκμηριωμένης έκθεσης του ΔΣ ως ανεξάρτητο μέλος πρόσωπο που δεν πληροί όλα τα κριτήρια, εφόσον δεν αντιλέγει το 10% των παρισταμένων μετόχων 3. Λιγότερα τεκμήρια εξάρτησης για εταιρίες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης με ποσοστό βασικού μετόχου μεγαλύτερο του 50% <u>24 Μαρτίου 2020, 21:12 Α.Σ.</u> Χρειάζεται επαναδιατύπωση η παράγραφος 1 διότι άλλα λέει το νομοσχέδιο και άλλο λέει η εισηγητική έκθεση: Το νομοσχέδιο λέει (με μπερδεμένο τρόπο που δημιουργεί αμφιβολία) ότι το ανεξάρτητο μέλος πρέπει (1) να έχει 0,5% και (2) σχέση εξάρτησης Θεωρώντας ότι η πρόθεση είναι η διαζευκτική σχέση των δυο κριτηρίων νομίζω ότι το ποσοστό του 0.5% μπορεί να έχει κάποιο νόημα σε τεράστιες εταιρίες οπότε γίνεσαι μεγαλομέτοχος αν έχεις αυτό το ποσοστό αλλά σε μικρές εταιρίες δεν σημαίνει τίποτα πχ στη δική μας αντιστοιχεί σε αξία 15.000 ευρώ που σίγουρα δεν δημιουργούν το σύνθετο κίνητρο που έχει στο μυαλό του ο νομοθέτης.	<u>24 Μαρτίου 2020, 21:12 Α.Σ.</u> Τα κριτήρια της σχέσης εξάρτησης και της κατοχής δικαιωμάτων ψήφου στην εταιρεία είναι σωρευτικά.
--	---	--

	Επίσης έτσι αδικαιολόγητα αποκλείονται επενδυτές που όντας μικρομέτοχοι έχουν κάποιο ειδικό ενδιαφέρον για την εταιρία και θα ήταν τα καλύτερα ανεξάρτητα μέλη για το ΔΣ.. Αναρωτιέμαι ο ΣΕΔ τι γνώμη έχει για αυτό; Τώρα όσον αφορά τις κατανομαζόμενες μορφές εξάρτησης: (αα) Ο νόμος 4449 (άρθρο 44) προβλέπει ότι: «Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η ελεγχόμενη οντότητα». Η πρόβλεψη αυτή συνήθως καλύπτεται με την επίκληση προηγούμενης θητείας στο ΔΣ. Αν αποκλείονται οι περισσότερες της μιας θητείες (6 χρόνια θητεία του ΔΣ) πως άραγε θα ανευρίσκονται τα άτομα που έχουν «επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η οντότητα» Σημειώνεται ότι υπάρχουν εξειδικευμένοι τομείς δραστηριότητας στους οποίους επαρκή γνώση του τομέα έχουν μόνο τα εκτελεστικά μέλη της εταιρίας και των ανταγωνιστών της, ποιοι πρέπει να μπουν στην επιτροπή; (ββ) Στην περίπτωση αυτή θα πρέπει να εξαιρεθούν τα συνταξιοδοτούμενα στελέχη της εταιρίας ή γενικά άλλα στελέχη που αποχώρησαν. Είναι μια αξιολογη πηγή ώστε να υπάρχουν μέλη ανεξάρτητα με γνώση του αντικειμένου της εταιρίας που μπορούν να βοηθήσουν με πολλούς τρόπους... (γγ) Μετά όσα συνέβησαν πρόσφατα που υποτίθεται ότι κινητροδότησαν αυτή την νομοθετική εργασία παραμένει ο πεθερός σαν αξιόπιστη επιλογή για ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος (δδ)..... (εε) Και αν αυτοί που εκπροσωπούνται είναι μια ομάδα μικρομετόχων (δεκάδων, εκατοντάδων κλπ) που συγκεντρώνει >5%; κατά την δική μου γνώμη αυτό είναι όχι μόνο θεμιτό για ανεξάρτητο μέλος αλλά ΕΠΙΘΥΜΗΤΟ!!	
--	---	--

	(ζζ) Το κριτήριο αυτό δεν περιγράφει συνθήκες υπό τις οποίες δημιουργείται σχέση εξάρτησης και η συμπερίληψη του αποτελεί περίεργο υπαινιγμό εναντίον της επιχειρηματικής κοινότητας.	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ' ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ Άρθρο 11 Γενικοί όροι λειτουργίας των επιτροπών 1. Η Εταιρεία διαθέτει επιτροπή ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, επιτροπή αποδοχών και επιτροπή υποψηφιοτήτων. 2. Η επιτροπή αποδοχών και η επιτροπή υποψηφιοτήτων αποτελούνται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου. 3. Η κάθε επιτροπή της παραγράφου 2 είναι τουλάχιστον τριμελής και απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου εκ των οποίων τουλάχιστον δύο (2) είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Σε κάθε περίπτωση, η πλειοψηφία των μελών αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά	<u>2 Απριλίου 2020, 13:16 M.B.</u> Σε συνέχεια και λογική συνάφεια με το άρθρ. 4 του ΣΝ, εφόσον η επιτροπή Υποψηφιοτήτων αποτελείται από τάδε ΑΜΕΜ και διαλαμβάνει περί της πολιτικής καταλληλότητας, να συμμετέχουν μέλη της στην λήψη απόφασης κατάρτισης πολιτικής καταλληλότητας, διαφορετικά θα είναι σαν επιτροπή interview <u>2 Απριλίου 2020, 13:36 A.K.</u> Ορθές οι προβλέψεις για τις Επιτροπές. Θα πρέπει να καθορισθεί ελάχιστος αριθμός συναντήσεων ο οποίος θα συνοδεύεται από αντίστοιχα Πρακτικά. Με ευθύνη του Προέδρου κάθε Επιτροπής καταρτίζεται και παρουσιάζεται το έργο της στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενώ δύναται να αιτηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση για Ουσιώδες ζήτημα. <u>2 Απριλίου 2020, 12:58 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Άρθρο 11 Θεωρούμε ότι ο σκοπός του νόμου εξυπηρετείται αν οι δύο Επιτροπές (Αμοιβών και Διορισμών) μπορεί να ενσωματώνονται σε μια μόνο Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών, έτσι ώστε να μην επιβαρύνεται υπερβολικά η	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν την οριζόντια εφαρμογή των διατάξεων για τις επιτροπές, ανεξάρτητα από το μέγεθος της εταιρείας. <u>2 Απριλίου 2020, 13:16 M.B.</u> Τα εγείρομενα ζητήματα αναμένεται να ρυθμίζονται από τον οικείο κανονισμό λειτουργίας. <u>2 Απριλίου 2020, 13:36 A.K.</u> Τα εγείρομενα ζητήματα αναμένεται να ρυθμίζονται από τον οικείο κανονισμό λειτουργίας. <u>2 Απριλίου 2020, 12:58 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Η σχετική πρόβλεψη αναδιατυπώθηκε, λαμβάνοντας υπόψη και την εν λόγω παρατήρηση.

μέλη. Πρόεδρος της επιτροπής ορίζεται πάντοτε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. 4. Η κάθε επιτροπή της παραγράφου 2 διαθέτει κανονισμό λειτουργίας με τον οποίο ορίζονται, μεταξύ άλλων, οι αρμοδιότητές της, ο τρόπος και οι διαδικασίες άσκησής τους, καθώς επίσης και οι διαδικασίες σύγκλησης και συνεδριάσεων αυτής. 5. Η κάθε επιτροπή της παραγράφου 2 μπορεί να χρησιμοποιεί οποιουσδήποτε πόρους κρίνει κατάλληλους, περιλαμβανομένων εξωτερικών συμβούλων, της παρέχονται δε από την Εταιρεία τα απαραίτητα κεφάλαια για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων τους.	λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, χωρίς να προστίθεται αντίστοιχα μεγαλύτερη αξία. Βεβαίως οι εταιρείες δύνανται να επιλέξουν να έχουν δύο διαφορετικές επιτροπές, εφόσον το επιθυμούν. Στο πλαίσιο αυτό προτείνεται να προστεθεί η ακόλουθη φράση στο τέλος της παραγράφου 1 του Άρθρου 11: «Η Επιτροπή Αμοιβών και η Επιτροπή Διορισμών δύνανται να λειτουργούν και ως μια Επιτροπή». 📅 29 Μαρτίου 2020, 17:33 ΕΝΕΙΣΕΤ Οι επιτροπές δεν θα πρέπει αν είναι υποχρεωτικές για όλες τις εταιρίες, σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον για της μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Επίσης οι διατάξεις συμπλεκόμενες μεταξύ τους καταλήγουν στο εξής οξύμωρο: Μαζί με την υποχρεωτική επιτροπή ελέγχου εισάγονται υποχρεωτικά τρεις επιτροπές (δύο νέες και η υφιστάμενη επιτροπή ελέγχου), οι οποίες απαρτίζονται κατά πλειοψηφία από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και ο πρόεδρος τους είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ. Άρα αν δεν θέλουμε οι επιτροπές να έχουν κοινά μέλη χρειαζόμαστε έξι ανεξάρτητα (2Χ3). Ωστόσο, ο ελάχιστος αριθμός ανεξαρτήτων μελών είναι 3, άρα θα πρόκειται για 3 επιτροπές με την ίδια η παρεμφερή σύνθεση οι οποίες όμως θα λειτουργούν διακριτά παρά τις εσωτερικές επικαλύψεις μελών. Και διερωτάται κανείς ποια είναι η ουσιαστική αξία μιας τέτοιας ρύθμισης πέρα από την εισαγωγή επιπλέον διαδικασιών τυπικής φύσεως; Κατά συνέπεια σε κάθε περίπτωση πρέπει να προβλεφθεί η δυνατότητα λειτουργίας των δύο νέων επιτροπών ως ενιαίας επιτροπής.	📅 29 Μαρτίου 2020, 17:33 ΕΝΕΙΣΕΤ Σε ότι αφορά την εφαρμογή κριτηρίου αναλογικότητας, η σχετική παρατήρηση λήφθηκε υπόψη κατά την αναδιατύπωση των διατάξεων.
---	---	---

	Τέλος πρέπει να γίνει κατανοητό ότι η υποχρεωτική θεσμοθέτηση των επιτροπών αυτών σε συνδυασμό με το άρθρο 102 παρ 4 του ν. 4548/2018 μειώνει την ευθύνη των εκτελεστικών μελών ΔΣ που δεν συμμετέχουν στις εν λόγω επιτροπές και λειτουργούν βάσει εισήγησής τους. Είναι αυτό σκόπιμο και ηθελημένο; Κατά συνέπεια προτείνουμε δύο δυνατότητες απόκλισης για τις εταιρίες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης: 1. Να συστήσουν μια κοινή επιτροπή υποψηφιοτήτων και αποδοχών 2. Να μη συστήσουν καμία εφόσον για τα θέματα αυτά το ΔΣ αποφασίζει κατόπιν έκθεσης της πλειοψηφίας των ανεξαρτήτων μελών του. 📄 21 Μαρτίου 2020, 16:35 Α.Σ. Η ύπαρξη όλων αυτών των επιτροπών επιβαρύνει υπέρμετρα μικρές εταιρίες, και περιορίζει την απαιτούμενη ταχύτητα λήψεως αποφάσεων.	📄 21 Μαρτίου 2020, 16:35 Α.Σ. Η παρατήρηση αυτή έχει απαντηθεί ακριβώς παραπάνω.
Άρθρο 12 Επιτροπή αποδοχών <i>Τηρουμένων των άρθρων 109 έως και 112 του ν. 4548/2018, η επιτροπή αποδοχών:</i> α) Διατυπώνει προτάσεις προς το διοικητικό συμβούλιο ως προς την πολιτική αποδοχών που υποβάλλεται προς έγκριση στη γενική συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 111 του ν. 4548/2018.	📄 2 Απριλίου 2020, 13:45 Μ.Β. Να συμπληρωθεί, ότι οι προτάσεις ή/και η γνώμη της επιτροπής αποδοχών, εφόσον μάλιστα είναι ανεξάρτητη σχετικά, άρα προσδίδει αξιοπιστία και διαφάνεια στην εταιρεία, να δημοσιεύονται και συνυποβάλλονται μαζί με την έκθεση στην και της σχετικής ΓΣ. Έτσι, θα ικανοποιείται και ο σκοπός της Οδηγίας 2017/828 περί ενεργού συμμετοχής των μετόχων και ικανοποίηση δικαιώματος πληροφόρησης. 📄 2 Απριλίου 2020, 11:40 Deloitte	Με τα περισσότερα σχόλια προτείνονται τροποποιήσεις των ειδικότερων προβλέψεων περί της επιτροπής αποδοχών. 📄 2 Απριλίου 2020, 13:45 Μ.Β. Τα ζητήματα αυτά αναμένεται να αντιμετωπισθούν κατά την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας της εταιρείας. 📄 2 Απριλίου 2020, 11:40 Deloitte

β) Διατυπώνει προτάσεις προς το διοικητικό συμβούλιο σχετικά με τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής αποδοχών σύμφωνα με το άρθρο 110 του ν. 4548/2018. γ) Εξετάζει τις παρεχόμενες πληροφορίες δια της ετήσιας έκθεσης αποδοχών, παρέχοντας τη γνώμη της προς το διοικητικό συμβούλιο πριν την υποβολή της έκθεσης στη γενική συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 112 του ν. 4548/2018.	Προτείνεται να οριστούν πιο αναλυτικά οι αρμοδιότητες των δύο επιτροπών <u>30 Μαρτίου 2020, 12:38 D.K., A.K., K.S.</u> Η επιτροπή αποδοχών μπορεί να συμβάλει καθοριστικά στην ευθυγράμμιση των κινήτρων των εκτελεστικών μελών με το γενικό συμφέρον των μετόχων: αυτός ο στόχος μπορεί να επιτευχθεί διαμέσου της διατυπώσεως προτάσεων προς το ΔΣ, τόσο ως προς την πολιτική αποδοχών όσο ως προς τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής αυτής της πολιτικής. Η επιτροπή αποδοχών μπορεί επίσης να αποφέρει περαιτέρω οφέλη στην εταιρική διακυβέρνηση: οι προτάσεις της προς το ΔΣ δύνανται να ευθυγραμμίσουν τα κίνητρα αμοιβών με πρότυπα ορθής διαχείρισης του επιχειρηματικού ρίσκου. Θεωρούμε όμως ότι ο ρόλος των μετόχων είναι ιδιαίτερα σημαντικός στην περίπτωση της επιτροπής αποδοχών και προτείνουμε την εισαγωγή ρύθμισης με την οποία να απαιτείται η επιτροπή αποδοχών να συμβουλευέται τους θεσμικούς μετόχους κατά την προετοιμασία των προτάσεων της προς το ΔΣ ως προς την πολιτική αποδοχών που υποβάλλεται προς έγκριση στη γενική συνέλευση σύμφωνα με τα άρθρα 110 και 111 του ν. 4548/2018. Κάτι τέτοιο συνάδει με το άρθρο 32 του Σχεδίου Νόμου και προωθεί την ενεργό συμμετοχή των μετόχων σε ζητήματα εσωτερικής εταιρικής διακυβέρνησης. Τέλος προτείνουμε ότι οι επιτροπές αποδοχών θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη στις προτάσεις τους για τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής αποδοχών σύμφωνα με το άρθρο 110 του ν. 4548/2018 τόσο χρηματοοικονομικά όσο και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, συμπεριλαμβανομένων δεικτών αναφορικά με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και κυβερνητικά (ESG) κριτήρια. Το άρθρο 12 μπορεί να αναδιατυπωθεί ως	Τα ζητήματα αυτά αναμένεται να αντιμετωπισθούν κατά την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας της εταιρείας. <u>30 Μαρτίου 2020, 12:38 D.K., A.K., K.S.</u> Δεν κρίνεται σκόπιμη η νομοθετική ρύθμιση των ζητημάτων αυτών, τα οποία μπορούν να αντιμετωπισθούν κατά την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας της εταιρείας. <u>21 Μαρτίου 2020, 17:31 A.Σ.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις συνθέτουν τους βασικούς άξονες του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, το οποίο αναμένεται να παραμετροποιηθεί περαιτέρω από την εταιρεία.
--	--	--

	εξής: «Τηρουμένων των άρθρων 109 έως και 112 του ν. 4548/2018, η επιτροπή αποδοχών: α) Διατυπώνει προτάσεις προς το διοικητικό συμβούλιο ως προς την πολιτική αποδοχών που υποβάλλεται προς έγκριση της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με το άρθρα 110 παρα. 2 και 111 του ν. 4548/2018. Κατά την προετοιμασία των προτάσεων συνίσταται η διαβούλευση με τους θεσμικούς μετόχους. β) Διατυπώνει προτάσεις προς το διοικητικό συμβούλιο σχετικά με τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής αποδοχών σύμφωνα με το άρθρο 110 του ν. 4548/2018. Στις προτάσεις τους οι επιτροπές αποδοχών θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη μεταξύ άλλων τόσο χρηματοοικονομικά όσο και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια, συμπεριλαμβανομένων δεικτών αναφορικά με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και κυβερνητικά κριτήρια. γ) Εξετάζει τις παρεχόμενες πληροφορίες δια της ετήσιας έκθεσης αποδοχών, παρέχοντας τη γνώμη της προς το διοικητικό συμβούλιο πριν την υποβολή της έκθεσης της γενικής συνέλευσης, σύμφωνα με το άρθρο 112 του ν. 4548/2018.  <u>21 Μαρτίου 2020, 17:31 Α.Σ.</u> Αυτά που περιγράφονται ως αρμοδιότητες δεν συνιστούν σοβαρό όγκο έργου που να δικαιολογεί αυτή την οργάνωση. Η πολιτική αποδοχών συντάσσεται ανά τετραετία και την εγκρίνει η ΓΣ. Κατόπιν εξειδικεύεται και δημιουργούνται έννομες σχέσεις με τα στελέχη της εταιρίας οι οποίες δεν αποτελούν αντικείμενο συνεχούς ελέγχου και αναθεώρησης διότι πρέπει κάθε φορά να τηρείται το νομικό τους πλαίσιο.	
--	--	--

Άρθρο 13 Επιτροπή υποψηφιοτήτων 1. Η επιτροπή υποψηφιοτήτων εντοπίζει και προτείνει προς το διοικητικό συμβούλιο πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους διοικητικού συμβουλίου βάσει διαδικασίας η οποία προβλέπεται στον κανονισμό λειτουργίας της. 2. Για την επιλογή των υποψηφίων η επιτροπή υποψηφιοτήτων λαμβάνει υπόψη τους παράγοντες και τα κριτήρια που καθορίζει προς τούτο η Εταιρεία, σύμφωνα με την πολιτική καταλληλότητας που υιοθετεί.	<u>2 Απριλίου 2020, 13:06 M.B.</u> Το ΔΣ χρειάζεται, να λαμβάνει γνώμη της Επιτροπής ? Εφόσον είναι σχετικά Ανεξάρτητη Επιτροπή, θα χρειαστεί ίσως να προστεθεί το «comply or explain» του ΔΣ επί της προτάσεως της επιτροπής. <u>30 Μαρτίου 2020, 12:05 D.K., A.K., K.S.</u> Η επιτροπή υποψηφιοτήτων μπορεί διαμέσου της σωστής λειτουργίας της να διαφυλάξει την ανεξαρτησία των μελών καθώς και την καταλληλότητα των προσόντων τους δεδομένου του ρόλου που διαδραματίζουν στο ΔΣ. Επιπρόσθετα, είναι σκόπιμο η επιτροπή υποψηφιοτήτων να αποτελέσει ταυτόχρονα και επιτροπή εταιρικής διακυβέρνησης στα πλαίσια της αυτορρύθμισης, όπως είναι συνήθης πρακτική στη Μεγάλη Βρετανία. Εξ άλλου για την αποφυγή περιττού βάρους στα ΔΣ δεδομένου του περιορισμένου αριθμού ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών προτείνουμε το Σχέδιο Νόμου να επιτρέψει τον συνδυασμό των λειτουργιών των επιτροπών αποδοχών και υποψηφιοτήτων σε μία επιτροπή κατά την κρίση κάθε εταιρείας. Σε αυτά τα πλαίσια το άρθρο 13 πρέπει να συμπεριλάβει στα καθήκοντα των επιτροπών υποψηφιοτήτων το καθήκον να λαμβάνουν υπόψη τους την αρχή της πολυμορφίας στη διάρθρωση των ΔΣ (φύλου, δεξιοτήτων). Η κατεύθυνση αυτή είναι αναγκαία για την αντιμετώπιση της παρατεινόμενης υποεκπροσώπησης γυναικών σε ΔΣ, συμπληρώνει την οικειοθελή υιοθέτηση της αρχής πολυμορφίας (αναφορικά με τις γνώσεις, δεξιότητες συμπεριλαμβανομένου του φύλου των συμβούλων) από τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, και συνάδει με το άρθρο 4(1)(γ) του Σχεδίου Νόμου.	Με τα περισσότερα σχόλια εκφράζονται ανησυχίες για τον ρόλο της επιτροπής υποψηφιοτήτων, για τον τυχόν περιορισμό του ρόλου της εκλογής των μελών ΔΣ από την ΓΣ, καθώς επίσης ως προς την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας. <u>2 Απριλίου 2020, 13:06 M.B.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις συνθέτουν τους βασικούς άξονες του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, το οποίο αναμένεται να παραμετροποιηθεί περαιτέρω από την εταιρεία. <u>30 Μαρτίου 2020, 12:05 D.K., A.K., K.S.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις συνθέτουν τους βασικούς άξονες του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, το οποίο
--	---	---

	αναμένεται να παραμετροποιηθεί περαιτέρω από την εταιρεία 24 Μαρτίου 2020, 22:53 Α.Σ. Τα άρθρα 4, (6), 11, 13 και 19 προϋποθέτουν την εκλογή μελών του ΔΣ με κάποια ειδική διαδικασία η οποία παραδόξως δεν περιγράφεται συγκεκριμένα και ολοκληρωμένα και η οποία περιορίζει την ελευθερία των μετόχων για εκλογή του ΔΣ που επιθυμούν... Συγκεκριμένα περιγράφεται ότι το ΔΣ με βάση κάποια guidelines που έχουν εγκριθεί από την ΕΚ προτείνει στη ΓΣ ένα νέο ΔΣ. (αυτό όμως δεν προβλέπεται από τον νόμο 4548 και κατά τη γνώμη μου δεν θα έπρεπε να ενθαρρύνεται αλλά θα έπρεπε ελεύθερα οι μέτοχοι να εκλέγουν όποιους θέλουν επειδή η διαδικασία αυτή οδηγεί στη διαιώνιση του συμβουλίου με την συνεχή υπόδειξη προσώπων από τον ίδιο στενό κύκλο) Μάλιστα η όλη διαδικασία δεν έχει κανένα νόημα εκτός αν απαγορεύεται η εκλογή άλλων προσώπων από αυτά που υποδείχθηκαν από το ΔΣ οπότε προκύπτει περιορισμός της εταιρικής δημοκρατίας και των δικαιωμάτων των μετόχων. Προφανώς οι τρόποι επιλογής με σωρευτική ψήφο ή καταλόγους του άρθρου 80 αποκλείονται διότι δεν μπορούν να εξυπηρετήσουν αυτή την διαδικασία. Σε κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης άλλων χωρών προβλέπεται ότι ο ρόλος επιλογής μελών του ΔΣ μπορεί να ανήκει σε επιτροπή μεγαλομετόχων... 24 Μαρτίου 2020, 00:21 Α.Ο.	24 Μαρτίου 2020, 22:53 Α.Σ. Η εκλογή των μελών ΔΣ διατηρείται από την ΓΣ, υπό την διαδικασία που ειδικώς αποτυπώνεται στις προτεινόμενες διατάξεις.
--	---	---

	Το άρθρο αυτό πρέπει να αναγνωσθεί και εφαρμοσθεί σε συνδυασμό με τα άρθρα 4, 11 και 19. Από το συνδυασμό αυτών των άρθρων, προκύπτει ότι η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων του άρθρου 11, που απαρτίζεται από μη εκτελεστικά (όχι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά) μέλη του ΔΣ, δυνάμει της πολιτικής καταλληλότητας του άρθρου 4, προτείνει στο ΔΣ (όχι στη ΓΣ) κατάλληλα προς εκλογή στο ΔΣ υποψήφια μέλη (άρθρο 13), των οποίων τα στοιχεία βιογραφικού και η αιτιολόγηση της καταλληλότητας αναρτώνται στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας τουλάχιστον 20 ημέρες πριν τη σύγκληση της ΓΣ των μετόχων. Το κύριο ερώτημα είναι αν η εκλογή των μελών του ΔΣ από τη ΓΣ θα μπορεί να γίνεται ΜΟΝΟ σύμφωνα με αυτή τη διαδικασία. Αν θεωρήσουμε ότι η ΓΣ διατηρεί το δικαίωμα εκλογής μελών του ΔΣ που δεν προέκυψαν από αυτή τη διαδικασία, γεννάται το ερώτημα με ποια διαδικασία θα ασκείται αυτο το δικαίωμα της ΓΣ. Θα είναι παράλληλη με αυτήν των άρθρων 13 και 19; και αν ναι, πώς θα εκτυλίσσεται, φερ' ειπείν μέχρι τότε θα υποβάλλονται προτάσεις μετόχων προς εκλογή μελών του ΔΣ; Αν η προθεσμία αυτή θα είναι η ίδια, τουλάχιστον 20 μέρες πριν τη ΓΣ, μια τέτοια ερμηνεία ή ρύθμιση θα οδηγούσε σε περιορισμό των δικαιωμάτων των μετόχων στη συμμετοχή τους στις εταιρικές διαδικασίες, μια και θα έχουν ελάχιστο χρόνο από τη δημοσίευση της πρόσκλησης της ΓΣ (συνήθως 22 μέρες πριν την ημερομηνία διεξαγωγής της) μέχρι τη λήξη της προθεσμίας υποβολής προτάσεων υποψηφιοτήτων <u>21 Μαρτίου 2020, 17:27 Α.Σ.</u> Το ΔΣ εκλέγεται από την ΓΣ των μετόχων. Το ΔΣ θεσμικά δεν έχει ρόλο στην εκλογή νέου ΔΣ (βλέπε νόμο 4548 όπου δεν αναφέρεται κάποιος ρόλος του ΔΣ στην εκλογή νέου) και δεν προκύπτει από πουθενά ότι πρέπει να υπάρχει	<u>24 Μαρτίου 2020, 00:21 Α.Ο.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις εφαρμόζονται συμπληρωματικά προς εκείνες του ν.4548/2018. <u>21 Μαρτίου 2020, 17:27 Α.Σ.</u>
--	--	---

	υποβολή υποψηφιοτήτων από το ΔΣ προς την ΓΣ για την εκλογή μελών. Το άρθρο αυτό είναι εξ ίσου εκτός τόπου με το άρθρο 4. Πολύ περισσότερο δεν μπορεί να υποδεικνύονται υποψηφιότητες από μια επιτροπή στην οποία δεν συμμετέχουν μέτοχοι.	Η επιτροπή υποβάλλει εισήγηση προς λήψη απόφασης από το ΔΣ. Η τελική απόφαση λαμβάνεται από τη ΓΣ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ – ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Άρθρο 14 Οργανωτικές ρυθμίσεις <i>Η Εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης για τη σαφή οργανωτική διάρθρωση αυτής με:</i> <i>α) Επαρκές και αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου.</i> <i>β) Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την καταστολή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.</i>	📄 2 Απριλίου 2020, 13:16 Α.Κ. Συμφωνώ με το σχόλιο του κυρίου Α. Παπαγεωργίου. Το ΣΕΕ του κάθε οργανισμού και επιχείρησης αποτυπώνεται σε πληθώρα εγγράφων κατ'ελάχιστο τον ΕΚΛ, τις Βασικές Πολιτικές και Διαδικασίες που υφίστανται προκειμένου να αξιολογούνται από τα ελεγκτικά όργανα της επιχείρησης (Εσωτερικό και Εξωτερικό Έλεγχο). Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου πιστοποιεί ετησίως την επάρκεια του ΣΕΕ της επιχείρησης. Ο Ορκωτός Ελεγκτής πιστοποιεί ετησίως την επάρκεια των χρηματοοικονομικών δικλίδων ασφαλείας της επιχείρησης και ότι άλλο προβλέπει η σχετική νομοθεσία περί εργασιών Ορκωτού Ελεγκτή. 📄 28 Μαρτίου 2020, 15:39 ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΣΕΚΑΣΕ) Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της Εταιρικής Διακυβέρνησης προτείνεται η, εκ παραλλήλου με την μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, σύσταση και λειτουργία μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ως κατωτέρω: «Σύσταση και λειτουργία μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης 1. Συστήνεται μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε εισηγμένες στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών εταιρείες, εφόσον πληρούνται κατ'	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν σε προτάσεις πρόσθετων νομοθετικών προβλέψεων. 📄 28 Μαρτίου 2020, 15:39 ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΣΕΚΑΣΕ) Δεν κρίνεται απαραίτητη η υιοθέτηση σχετικής διάταξης.

γ) Επαρκείς και αποτελεσματικούς μηχανισμούς επικοινωνίας με τους μετόχους, με στόχο να διευκολύνεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους και ο ενεργός διάλογος με αυτούς (<i>shareholder engagement</i>). δ) Πολιτική αποδοχών η οποία συνεισφέρει στην επιχειρηματική στρατηγική, στα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και τη βιωσιμότητα της Εταιρείας.	ελάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια, σωρευτικά, και δεν προβλέπεται, ήδη, η λειτουργία της από ειδικότερο νομοθετικό πλαίσιο: α) Η κεφαλαιοποίησή τους είναι μεγαλύτερη των [....] β) Ο αριθμός των εργαζομένων υπερβαίνει τα 50 άτομα 2. Η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι ανεξάρτητη, αναφέρεται, δε, στο Διοικητικό Συμβούλιο και για θέματα διοικητικής μέριμνας στην Διοίκηση. Ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης διορίζεται και αντικαθίσταται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν πρέπει να εκτελεί καθήκοντα ή να αναλαμβάνει αρμοδιότητες που έρχονται σε σύγκρουση με το ρόλο του, θα πρέπει, δε, να διαθέτει επαρκή εμπειρία και κατάρτιση. Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει το κατάλληλο ανθρώπινο δυναμικό και τους κατάλληλους πόρους, λαμβάνοντας υπόψη την κλίμακα, την πολυπλοκότητα και τη φύση των δραστηριοτήτων και εργασιών της εταιρείας. Παρέχει, επίσης, στους υπαλλήλους κανονιστικής συμμόρφωσης την απαραίτητη εξουσία για να ασκούν τα καθήκοντά τους αποτελεσματικά. 3. Οι βασικές αρμοδιότητες της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι οι ακόλουθες: α) Συμβουλεύει το προσωπικό και τη Διοίκηση της εταιρείας σχετικά με την εφαρμογή του νομικού και κανονιστικού πλαισίου που άπτεται των δραστηριοτήτων και λειτουργιών της εταιρείας. Ενημερώνει, δε, τη Διοίκηση και το ΔΣ για σχετικές ελλείψεις και αδυναμίες. β) Παρακολουθεί και μεριμνά για την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών συμμόρφωσης και εταιρικής διακυβέρνησης. γ) Μεριμνά για την κατάρτιση του προσωπικού σε θέματα της αρμοδιότητάς της και συμμετέχει στην κατάρτιση νέων πολιτικών και διαδικασιών. δ) Εντοπίζει, αναλύει και αξιολογεί τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης	
---	---	--

	που σχετίζεται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης και προώθησης νέων προϊόντων και επιχειρηματικών πρακτικών. ε) Παρακολουθεί τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης, διενεργεί ελέγχους και υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, εκθέσεις στο ΔΣ. στ) Λειτουργεί ως καθορισμένο σημείο επαφής με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλες εποπτικές ή ρυθμιστικές αρχές ζ) Καταρτίζει και εκτελεί πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης» Σημειωτέον δε ότι οι αρμοδιότητες της ανωτέρω μονάδας ουδόλως επικαλύπτουν τις προβλεπόμενες από το νόμο αρμοδιότητες της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου αλλά αντίθετα ενισχύουν αυτοτελώς τις εποπτικές και ελεγκτικές δυνατότητες του ΔΣ στο πλαίσιο της ορθής Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι προτεινόμενοι περιορισμοί της παραγράφου (1), ανωτέρω, μπορούν να επανεξεταστούν και να καθοριστούν με τρόπο ώστε να δημιουργηθεί μία στοχευμένη πρόβλεψη λειτουργίας της εν λόγω μονάδας σε συγκεκριμένες εισηγμένες εταιρείες (βάσει μεγέθους, πολυπλοκότητας διοικητικής λειτουργίας κλπ), προς μεγιστοποίηση του προσδοκώμενου οφέλους. <u>12 Μαρτίου 2020, 13:39 Α.Π.</u> Στο άρθρο 17 'Αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου' αναφέρεται ότι αυτή 'Παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί την Εταιρεία ως προς το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου'. Σχόλιο:	<u>12 Μαρτίου 2020, 13:39 Α.Π.</u> Οι προτεινόμενες διατάξεις συνθέτουν τους βασικούς άξονες του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, το οποίο αναμένεται να παραμετροποιηθεί περαιτέρω από την εταιρεία
--	---	---

	Για να υπάρξει ουσία σε αυτή την αρμοδιότητα θα πρέπει να θεσμοθετηθεί η ύπαρξη για κάθε εισηγμένη εταιρεία ενός πλήρους αρχείου, εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο και επικαιροποιημένων πολιτικών και διαδικασιών συμπεριλαμβανομένης και της περιγραφής των θέσεων εργασίας. Τα ανωτέρω πάντα σε σχέση με τη δραστηριότητα και την οργανωτική δομή της κάθε Εταιρείας.	
Άρθρο 15 Κανονισμός λειτουργίας 1. Η Εταιρεία διαθέτει κανονισμό λειτουργίας και μεριμνά για την κατάρτιση κανονισμού λειτουργίας των Σημαντικών θυγατρικών της. 2. Ο κανονισμός λειτουργίας της Εταιρείας και κάθε τροποποίησή του εκδίδεται και εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο, περίληψη του οποίου δημοσιοποιείται αμελλητί στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.		Προβληματισμοί διατυπώνονται για την υποχρέωση διαμόρφωσης Κανονισμού Λειτουργίας των θυγατρικών ειδικά στις περιπτώσεις που η συμμετοχή της μητρικής είναι 100% και συνεπώς υπάρχει πλήρης έλεγχος αλλά και στις μη εισηγμένες θυγατρικές. Σχόλια διατυπώνονται επίσης για την υποχρέωση δημοσιότητας αλλά και ζητούνται διευκρινήσεις για το ποιές επιχειρήσεις αφορά η βιώσιμη ανάπτυξη. Ζητείται να προστεθούν υποχρεώσεις και για τα θέματα μη

3. Ο κανονισμός λειτουργίας περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο τα ακόλουθα: α) Την οργανωτική διάρθρωση, τα αντικείμενα των μονάδων, των επιτροπών του άρθρου 11 ή και τυχόν άλλων διαρκών επιτροπών, καθώς και τα καθήκοντα των επικεφαλής τους και τις γραμμές αναφοράς τους. β) Την περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών του Συστήματος εσωτερικού ελέγχου, καταλαμβάνοντας τουλάχιστον την λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης. γ) Τις διαδικασίες πρόσληψης των διευθυντικών στελεχών και αξιολόγησης της απόδοσής τους. δ) Τις διαδικασίες συμμόρφωσης των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα, κατά την έννοια της περίπτωσης 25 της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά («Υπόχρεα Πρόσωπα»), με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις του	2 2 Απριλίου 2020, 14:48 Χ.Π. Θα πρέπει να προστεθούν και άλλες εταιρικές πολιτικές, εφόσον υφίστανται. Για παράδειγμα εκτός από την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων που αναφέρεται στην παράγραφο 3 στοιχείο ζ και την πολιτική για την βιώσιμη ανάπτυξη που αναφέρεται στο στοιχείο λ, θα μπορούσε να προστεθεί η πολιτική αμοιβών, ο κώδικας δεοντολογίας, πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης, πολιτική καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας, πολιτική δώρων, πολιτική για την υγεία και την ασφάλεια, πολιτική για το περιβάλλον, πολιτική για τα προσωπικά δεδομένα, πολιτική για τους πληροφοριοδότες δημοσίου συμφέροντος (όταν ενσωματωθεί η Οδηγία για το whistleblowing, σε περίπου ένα χρόνο, θα πρέπει οι εταιρίες να διαθέτουν και αυτή την πολιτική). Αν δεν υπάρχουν ήδη αυτές οι εταιρικές πολιτικές, καλό θα ήταν να αναπτυχθούν και να υιοθετηθούν. Θα πρέπει να	χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς τα θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, εκτιμάται ότι ήδη καλύπτονται από ειδικότερη εθνική και κοινοτική νομοθεσία. Προτείνεται επίσης η προσθήκη πεδίου σχετικά με πληροφορίες περί συστήματος αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών, διαχείρισης κρίσεων και επιχειρηματικής συνέχειας και παροχή μεταβατικής περιόδου προκειμένου να είναι εφικτό να καλυφθούν οι νέες υποχρεώσεις των επιχειρήσεων. 2 2 Απριλίου 2020, 14:48 Χ.Π. Σύμφωνα με την παρ. 3, προβλέπεται το ελάχιστο περιεχόμενο του κανονισμού λειτουργίας. 2 2 Απριλίου 2020, 14:17 Μ.Β. Η μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση ρυθμίζεται κατ' ενσωμάτωση ενωσιακού δικαίου στον ν. 4548/2018
---	--	--

άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014. ε) Της διαδικασίες γνωστοποίησης τυχόν ύπαρξης σχέσεων εξάρτησης, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 10, των μελών διοικητικού συμβουλίου, των Ανωτάτων διευθυντικών στελεχών καθώς και των εχόντων στενούς δεσμούς με αυτά τα πρόσωπα. στ) Τις διαδικασίες συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα άρθρα 99 έως και 101 του ν. 4548/2018 σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. ζ) Τις πολιτικές και διαδικασίες πρόληψης και αντιμετώπισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων. η) Τις πολιτικές και διαδικασίες συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις οι οποίες ρυθμίζουν την οργάνωση και λειτουργία της καθώς και τις δραστηριότητές της. θ) Τις διαδικασίες που διαθέτει η Εταιρεία για την διαχείριση προνομιακών πληροφοριών και την ορθή ενημέρωση του κοινού,	αναφέρεται και η διαδικασία και ο τρόπος διάχυσης αυτών των πολιτικών στους εργαζόμενους. Στο στοιχείο γ θα πρέπει να προστεθεί ότι ο κανονισμός περιλαμβάνει τα κριτήρια επιλογής υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου και των μελών των τυχόν μόνιμων επιτροπών, με αναφορά στη διαδικασία ελέγχου για τη διαπίστωση κατ' ελάχιστον τυχόν ύπαρξης κωλυμάτων, ασυμβιβάστων, σύγκρουσης συμφερόντων ή καθηκόντων και σχέσεων εξάρτησης με την Εταιρεία. 2 Απριλίου 2020, 14:17 M.B. Στην περ. εδ. ι), να προστεθεί «και ΜΗ χρηματοοικονομικής πληροφόρησης». Είναι αρκετά στοχευμένη οδηγία της Οδηγίας 2017/828. Να προστεθούν στην περ. 3 : «Τρόποι Επίλυσης Διαφορών» «Κοινωνικές Σχέσεις με Επιχειρηματικούς Εταίρους» 2 Απριλίου 2020, 13:44 A.K. Θα πρέπει να ληφθούν σοβαρά υπόψη τα σχόλια του ΕΙΕΕ και του κ. Μ. 2 Απριλίου 2020, 12:19 ΟΠΑΠ Α.Ε. Άρθρο 15 παρ. 3 (ι)	2 Απριλίου 2020, 13:44 A.K. Βλ. ακολούθως 2 Απριλίου 2020, 12:19 ΟΠΑΠ Α.Ε. Η μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση ρυθμίζεται κατ' ενσωμάτωση ενωσιακού δικαίου στον ν. 4548/2018
--	--	--

σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014. ι) Την πολιτική και τις διαδικασίες για τη διενέργεια περιοδικής αξιολόγησης σε ατομική και ενοποιημένη βάση, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με αναγνωρισμένα πρότυπα αξιολόγησης, ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. κ) Την πολιτική εκπαίδευσης των στελεχών της Εταιρείας, ιδίως των απασχολούμενων στον εσωτερικό έλεγχο, στη διαχείριση κινδύνων, στην κανονιστική συμμόρφωση και στα πληροφοριακά συστήματα. λ) Την πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η Εταιρεία, εφόσον υφίσταται. μ) Την υποχρέωση κατάρτισης από το διοικητικό συμβούλιο Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης με αναφορά -με την επιφύλαξη των διατάξεων περί προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα- στην πολιτική καταλληλότητας, στα πεπραγμένα των επιτροπών του άρθρου 11 του παρόντος, στα	Εκτιμούμε ότι το συγκεκριμένο άρθρο πρέπει να περιλαμβάνει και την μη οικονομική πληροφόρηση και προτείνεται να τροποποιηθεί ως ακολούθως: «ι) Την πολιτική και τις διαδικασίες για τη διενέργεια περιοδικής αξιολόγησης σε ατομική και ενοποιημένη βάση, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με αναγνωρισμένα πρότυπα αξιολόγησης, ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής και μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης». Άρθρο 15 παρ. 4 Η συγκεκριμένη διάταξη πρέπει να συνάδει με το άρθρο 5.1 του παρόντος, που προβλέπει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει και επιβλέπει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης τουλάχιστον άπαξ κάθε τρία χρόνια. Στο πλαίσιο αυτό, η παράγραφος 4 μπορεί να τροποποιηθεί ώστε να αρκείται στην περιγραφή της σχετικής διαδικασίας. 2 2 Απριλίου 2020, 12:06 ΟΠΑΠ Α.Ε.Μόνιμος Σύνδεσμος Άρθρα 15 & 22 Πρέπει να εκδοθούν μεταβατικές διατάξεις συνολικά του νόμου και ειδικά των άρθρων 15 και 22 του παρόντος νόμου. Το να γραφεί, εγκριθεί και εφαρμοσθεί νέος Κανονισμός Λειτουργίας απαιτεί χρόνο που πρέπει να δοθεί στις εταιρείες ώστε να συμμορφωθούν στις διατάξεις του νέου νόμου. Επομένως προτείνεται να προστεθεί η ακόλουθη μεταβατική διάταξη: «Οι διατάξεις των άρθρων 15 και 22 τίθενται σε εφαρμογή κατά το επόμενο οικονομικό έτος που ακολουθεί τη δημοσίευση του παρόντος νόμου».	2 Απριλίου 2020, 12:06 ΟΠΑΠ Α.Ε. Προβλέφθηκαν μεταβατικές διατάξεις 2 2 Απριλίου 2020, 11:07 Aegean Experts Η πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης είναι πράγματι ένα σημαντικό θέμα, που όμως δεν αποτελεί πυλώνα της εταιρικής διακυβέρνησης. 2 2 Απριλίου 2020, 11:41 Aegean Experts
--	---	--

αναλυτικά βιογραφικά των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, σε πληροφορίες για την συμμετοχή των μελών του διοικητικού συμβουλίου στις συνεδριάσεις του και στις συνεδριάσεις των επιτροπών του άρθρου 11 του παρόντος και σε πληροφορίες για τον αριθμό μετοχών που κατέχει κάθε μέλος διοικητικού συμβουλίου και κάθε ανώτατο διευθυντικό στέλεχος στην Εταιρεία. 4. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία εκδίδεται εντός τριών (3) μηνών από την έναρξη ισχύος του παρόντος, καθορίζεται ο χρόνος, η διαδικασία και η περιοδικότητα της αξιολόγησης της περ. (ι) της παρ. 3.	 2 Απριλίου 2020, 11:07 Aegean Experts Παρ. 3λ) Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης Κατά τη γνώμη μας οι ανώνυμες εταιρείες με κινητές αξίες δεκτές προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά οφείλουν να έχουν α) πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης, β) χρηματοοικονομική κατάσταση κατά την έννοια του άρθ. 151 του Ν4548 (που ενσωματώνει την Οδηγία 2014/95/ΕΕ) και γ) κατάλληλη υιοθέτηση των κριτηρίων ESG. Οπότε η διαγραφή της φράσης με την οποία καταλήγει η συγκεκριμένη παράγραφος (3λ) «εφόσον υφίσταται» μάλλον θα δείξει τη σωστή κατεύθυνση.  2 Απριλίου 2020, 11:41 Aegean Experts Παρ. 3ι) και 4 Αξιολόγηση Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου χρηματοοικονομικής πληροφόρησης 1. Σύμφωνα με την παράγραφο γγ) υποπερίπτωση γ' της περίπτωσης 5 της υποπαραγράφου Α1 της παραγράφου Α' του άρθρου 2 του Ν4336/2015 (Α' 94) στην έκθεσή του ο ελεγκτής «δηλώνει αν, σύμφωνα με τη γνώση και την κατανόηση της οντότητας και του περιβάλλοντός της που αποκτήθηκαν κατά τον έλεγχο, έχει εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην έκθεση διαχείρισης και δίνει ενδείξεις σχετικά με τη φύση των ανακρίβειών αυτών». Σημειωτέο ότι η τότε έκθεση διαχείρισης σύμφωνα με τη περίπτωση δ, της παρ. 3 του άρθρου 43α του ΚΝ2190 περιλάμβανε και τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Με τη παρ. 3 του άρθ. 152 Ν4558 διατυπώνεται ότι ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία εκφέρουν γνώμη για ... περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού	Είναι διακριτά ζητήματα ο έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία και ο έλεγχος του ορκωτού ελεγκτή.
--	--	---

	ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. 2. Σύμφωνα με τη περίπτωση α, της παρ. 1, του άρθρου 31, του Ν4449 Ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία που έχει αναλάβει τον υποχρεωτικό έλεγχο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων φέρει την πλήρη ευθύνη ... και, ενδεχομένως, για τη συμπληρωματική έκθεση προς την επιτροπή ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 537/2014. Σύμφωνα με τη περίπτωση ι, της παρ. 2, του άρθρου 11, του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 Η συμπληρωματική έκθεση προς την επιτροπή ελέγχου ... αναφέρει τυχόν σημαντικές ελλείψεις στο σύστημα εσωτερικού οικονομικού ελέγχου της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, στο σύστημα εσωτερικού οικονομικού ελέγχου της μητρικής εταιρείας της επιχείρησης και/ή στο λογιστικό σύστημα. Για κάθε τέτοια σημαντική έλλειψη, η συμπληρωματική έκθεση αναφέρει αν η συγκεκριμένη έλλειψη έχει αντιμετωπιστεί από τη διοίκηση ή όχι. Με βάση τα ανωτέρω δεν βλέπουμε αν η περιοδική αξιολόγηση θα προσφέρει κάτι επιπλέον εφόσον αυτή περιορίζεται στην επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης 3. Από τα ανωτέρω 1 και 2 συνάγεται ότι η αξιολόγηση σε ατομική και ενοποιημένη βάση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης διενεργείται ούτως η άλλως σε ετήσια βάση. Τι θα προσθέσει ένας επιπλέον ελεγκτικός κύκλος επί του ΣΕΕ της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης;	2 Απριλίου 2020, 11:57 Aegean Experts
--	--	---

	Νομίζουμε ότι διενέργεια μίας περιοδικής (πχ ανά τριετία) αξιολόγησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και της επάρκειας και αποτελεσματικότητας ολόκληρου του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και όχι μόνο αυτού που αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση ίσως είναι ένα χρήσιμο υπερ-σύνολο. Κάτι τέτοιο θα πρέπει να ξεκινήσει μάλιστα άμεσα, αμέσως μόλις το επιτρέψουν οι συνθήκες επανόδου από τη κρίση του κορωνοϊού (πχ Δεκέμβριος 2020 – Ιανουάριος 2021 σε συνδυασμό με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του 2020). 📄 2 Απριλίου 2020, 11:57 Aegean Experts Παρ. 3β) Προτείνουμε να γίνει αναφορά αν όχι σε ξεχωριστή παράγραφο, έστω εμβόλιμα για την ανάγκη συστήματος αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών, διαχείρισης κρίσεων και επιχειρηματικής συνέχειας. Άρα προτείνουμε την εξής αλλαγή: Β) Την περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, καταλαμβάνοντας την λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων (συμπεριλαμβανομένου συστήματος αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών, διαχείρισης κρίσεων <u>και επιχειρηματικής συνέχειας</u>) και <u>κανονιστικής συμμόρφωσης</u>. 📄 2 Απριλίου 2020, 11:58 Deloitte Άρθρο 15 Κανονισμός Λειτουργίας	Κατά την αναδιατύπωση έγινε πρόβλεψη περί των λειτουργιών της διαχείρισης κινδύνων και της κανονιστικής συμμόρφωσης. 📄 2 Απριλίου 2020, 11:58 Deloitte Δεν κρίνεται σκόπιμη η εισαγωγή ειδικότερων νομοθετικών ρυθμίσεων. 📄 1 Απριλίου 2020, 14:55 B.M. Οι πολιτικές και διαδικασίες κανονιστικής συμμόρφωσης αναφέρονται στις περιοχές και θεματικές που καλύπτονται σχετικά. Η κατάρτιση πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης δεν αποτελεί υποχρέωση και
--	--	--

	παρ.1 . Περι εσωτερικού κανονισμού για σημαντικές θυγατρικές. Προτείνεται να αποσαφηνιστεί το κριτήριο σημαντικότητας (π.χ να περιλάβει συγκεκριμένο ύψος assets , τον κύκλο εργασιών και την κερδοφορία σε σχέση με τα ενοποιημένα μεγέθη). <u>📅 1 Απριλίου 2020, 14:55 B.M.</u> Ο Κανονισμός Λειτουργίας πρέπει να είναι ένα γενικό κείμενο. Κατά συνέπεια: • στο σημείο (β) όπου αναφέρεται «την περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών του ΣΕΕ...»), θα πρέπει να αντικατασταθεί με το «την αναφορά των κύριων χαρακτηριστικών...»). Δηλαδή την αντικατάσταση της λέξης «περιγραφή» με τη λέξη «αναφορά» καθώς πρόκειται για πολύ μεγάλες περιοχές. • Το σημείο (η) σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση είναι πολύ γενικό και ασαφές. Είναι πολλά τα σημεία κανονιστικής συμμόρφωσης που απαιτούνται από μία εταιρεία. Δε «συνοψίζονται» σε πολιτικές και διαδικασίες που μπορούν να είναι μέρος ενός Κανονισμού Λειτουργίας. • Το σημείο (λ) σχετικά με την «πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η εταιρεία, εφόσον υφίσταται» επίσης είναι γενικό και ασαφές. Δεν μπορεί να είναι στα ελάχιστα ενός «Κανονισμού Λειτουργίας» • Το σημείο (μ) αναφέρει στα ελάχιστα περιεχόμενα «την υποχρέωση κατάρτισης από το ΔΣ Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης....». Δεν είναι σαφές. Η ΔΕΚ είναι μία αναφορά που συντάσσεται σε ετήσια βάση. <u>📅 29 Μαρτίου 2020, 17:10 ΕΝΕΙΣΕΤ</u>	για τον λόγο αυτόν γίνεται η αναφορά: «εφόσον υφίσταται». Αναφορικά με τα στοιχεία της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης, σε συνέχεια της παρατήρησης προβλέφθηκε τροποποίηση και μεταφορά της διάταξης στο άρθρο περί ενημέρωσης των μετόχων. <u>29 Μαρτίου 2020, 17:10 ΕΝΕΙΣΕΤ</u> Η αξιολόγηση του ΣΕΕ είναι πολύ σημαντική, καθώς ενδέχεται σοβαρά να συμβάλει στην αποτροπή σοβαρών περιστατικών εταιρικής ή λογιστικής απάτης. Προβλέφθηκε τροποποίηση και μεταφορά της διάταξης περί ενημέρωσης των μετόχων. <u>📅 28 Μαρτίου 2020, 15:28 ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΣΕΚΑΣΕ)</u> Δεν κρίνεται σκόπιμη η εισαγωγή ειδικότερων νομοθετικών ρυθμίσεων. Οι εταιρείες δύνανται να ορίζουν ειδικότερες διαδικασίες και πολιτικές.
--	--	--

	Προτείνουμε την κατάργηση της εξωτερικής αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Είναι μια ρύθμιση ιδιαίτερα κοστοβόρα που δεν προβλέπεται για τις αμέσως ανταγωνιστικές αλλοδαπές εταιρίες. Επίσης το στοιχείο μ) δεν αντιλαμβανόμαστε πώς αποτελεί στοιχείο του κανονισμού λειτουργίας. Εξάλλου το περιεχόμενο της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης προβλέπεται από τη σχετική ενωσιακή νομοθεσία η οποία είναι πλήρους εναρμόνισης και περιλαμβάνεται στο ν. 4548/2018. 28 Μαρτίου 2020, 15:28 ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΣΕΚΑΣΕ) Αρθ. 15 1. γ) «..Τις διαδικασίες πρόσληψης των διευθυντικών στελεχών και ιδιαίτερως των επικεφαλής των λειτουργιών που συγκροτούν το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και αξιολόγησης της απόδοσής τους» 3. «... – Τις πολιτικές και διαδικασίες που διέπουν τις λειτουργίες και μονάδες που συγκροτούν το σύστημα εσωτερικού ελέγχου – Την Πολιτική Αποδοχών από τα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ πριν την υποβολή της για τελική έγκριση στη ΓΣ κατά τα προβλεπόμενα στο Ν.4548/2018β – Τις πολιτικές και διαδικασίες Προμηθειών και Εξωτερικής Ανάθεσης – Τις πολιτικές και διαδικασίες Χορηγιών και Δωρεών – Τους κώδικες Δεοντολογίας και Εταιρικής Διακυβέρνησης (για την έγκριση του τελευταίου από το ΔΣ μπορεί γίνει αναφορά και στο άρθρο 18) 26 Μαρτίου 2020, 13:26 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece	26 Μαρτίου 2020, 13:26 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece Δεν κρίνεται σκόπιμη η εισαγωγή ειδικότερων νομοθετικών ρυθμίσεων. Οι εταιρείες δύνανται να ορίζουν ειδικότερες διαδικασίες και πολιτικές. 26 Μαρτίου 2020, 10:49 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece Σχόλιο όμοιο με αμέσως ανωτέρω. 21 Μαρτίου 2020, 17:41 Α.Σ.
--	---	--

	3.ι) να προστεθεί «εσωτερικής και εξωτερικής αξιολόγησης» Συμπεριλαμβανομένης της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης Καθώς και η αξιολόγηση της μονάδας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου 📄 26 Μαρτίου 2020, 10:49 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας _ IIA Greece Άρθρο 15 3.ι) να προστεθεί -«εσωτερικής και εξωτερικής αξιολόγησης» -Συμπεριλαμβανομένης της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης -Καθώς και η αξιολόγηση της μονάδας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου 📄 21 Μαρτίου 2020, 17:41 A.Σ. Η περίπτωση (ι) δεν παρουσιάζεται με σαφήνεια και δημιουργεί δυσανάλογα μεγάλο κόστος για τις μικρές εταιρίες... Μάλιστα σε συνδυασμό με την παράγραφο 4 το κόστος είναι αδύνατο να υπολογισθεί. Δεν χρειάζονται αλληπάλληλα στρώματα ελεγκτών που να ελέγχουν τους ελεγκτές.	Η πολιτική και η διαδικασία περιοδικής αξιολόγησης του ΣΕΕ εκτιμάται ως σημαντική.
--	---	---

Άρθρο 16 Οργάνωση και λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου 1. Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, που συνιστά ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα εντός της Εταιρείας και σκοπό έχει την παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και των πολιτικών της αναφορικά με το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου της. 2. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου ορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας, κατόπιν πρότασης της επιτροπής ελέγχου, και διαθέτει τις κατάλληλες γνώσεις και σχετική επαγγελματική εμπειρία. Υπάγεται διοικητικά στον διευθύνοντα σύμβουλο και λειτουργικά στην επιτροπή ελέγχου. Απασχολούμενος στη μονάδα εσωτερικού ελέγχου δεν μπορεί να είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή μέλος μετά δικαιώματος ψήφου τυχόν επιτροπών διαρκούς χαρακτήρα της Εταιρείας, καθώς και πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς με οιονδήποτε έχει μία από τις παραπάνω	• <u>2 Απριλίου 2020, 14:03 M.B.</u> Να προβλεφθεί δημοσίευση της έκθεσής της και παραμονής ανηρτημένης αυτής για κάποιο χρονικό διάστημα.	Βασικό αίτημα στα περισσότερα σχόλια είναι να γίνει υποχρεωτική η εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Εσωτερικού Ελέγχου. Ζητείται επίσης η προσθήκη του ορισμού του εσωτερικού ελέγχου αλλά εντοπίζονται και πολυάριθμα σχόλια αναφορικά με την προσαρμογή των υποχρεώσεων με βάση το μέγεθος της επιχείρησης. Αναφορές γίνονται επίσης για την πλήρη και αποκλειστική απασχόληση του εσωτερικού ελεγκτή και των προσόντων του, με αντικρουόμενα σχόλια. Εξαίρεση ζητείται για τα πιστωτικά ιδρύματα λόγω των ειδικών διατάξεων που εφαρμόζουν. Πρόβλεψη ζητείται επίσης για δημοσιοποίηση της έκθεσης. • <u>2 Απριλίου 2020, 14:03 M.B.</u> Το ζήτημα αυτό εκτιμάται ορθότερο να αντιμετωπιστεί στο επίπεδο της παραμετροποίησης των ακολουθούμενων πρακτικών από την εταιρεία.
--	---	---

ιδιότητες, στην Εταιρεία ή σε εταιρεία του Ομίλου της. 3. Η Εταιρεία ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή του επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου με την υποβολή των σχετικών πρακτικών συνεδρίασης διοικητικού συμβουλίου, εντός είκοσι (20) ημερών από τη μεταβολή αυτή. 4. Για την άσκηση του έργου της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, ο επικεφαλής της δικαιούται να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε οργανωτική μονάδα της Εταιρείας και να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε στοιχείου απαιτείται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων του. 5. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου υποβάλλει στην επιτροπή ελέγχου το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων της μονάδας και τις απαιτήσεις πόρων. Το πρόγραμμα ελέγχων καταρτίζεται με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων της Εταιρείας, καθώς και τις επισημάνσεις της επιτροπής ελέγχου.	• <u>2 Απριλίου 2020, 13:13 Α.Κ.</u> Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου θα πρέπει να εφαρμόζει υποχρεωτικά τα Πλαίσια για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου (Πρότυπα) όπως αρμόζει σε κάθε ρυθμιζόμενο επάγγελμα. Οτιδήποτε διαφορετικό περιορίζει τον ρόλο της. Ορθά κατά την γνώμη μου ΔΕΝ απαιτείται ρητά Εσωτερικός Ελεγκτής πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Η κάθε εταιρεία ανάλογα με το μέγεθος της και το εύρος των εργασιών της θα πρέπει να καθορίζει το μέγεθος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και να είναι υπόλογη για αυτό η Επιτροπή Ελέγχου. Επί του παρόντος περισσότερες από τις μισές εισηγμένες έχουν δηλωμένο ως Εσωτερικό Ελεγκτή στέλεχος πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης ο οποίος απασχολείται είτε αποκλειστικά, είτε μερικώς σε αλλότρια αντικείμενα με αποτέλεσμα να μην διατηρεί την ανεξαρτησία του. • <u>2 Απριλίου 2020, 13:39 Κ.Τ.</u> Να επισημάνω και εγώ με την ιδιότητά μου ως Ορκωτός Ελεγκτής ότι η εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Εσωτερικού Ελέγχου, τουλάχιστον για τις εισηγμένες εταιρείες, θα πρέπει να γίνει υποχρεωτική. Η αντίστοιχη εμπειρία από την υποχρεωτική εφαρμογή των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων του ΙΑΑΣΒ για τους Ορκωτούς Ελεγκτές μας δείχνει ξεκάθαρα τον δρόμο. Θα αποτελέσει ένα κοινό υποχρεωτικό κώδικα εφαρμογής διαδικασιών, θα	• <u>2 Απριλίου 2020, 13:13 Α.Κ.</u> Σε συνέχεια των παρατηρήσεων που υποβλήθηκαν η σχετική διάταξη έχει αναδιατυπωθεί, ο δε επικεφαλής της μονάδας προβλέφθηκε ως πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.
---	---	--

	τυποποιήσει την λειτουργία της ΜΕΕ και θα μεγιστοποιήσει την ποιότητα στην εκτέλεση των εσωτερικών ελέγχων. • <u>2 Απριλίου 2020, 11:03 Deloitte</u> Άρθρο 16 Εσωτερικός Έλεγχος • παρ.2 . Περί επάρκειας επικεφαλής εσωτερικού ελέγχου. Προτείνεται στα προσόντα να προστεθεί υποχρεωτικά α) θητεία σε ανάλογη θέση ή β) πολυετή εμπειρία ως εσωτερικός ελεγκτής γ) προϋπηρεσία σε λογιστήριο ή οικονομική διεύθυνση εταιριών δ) προϋπηρεσία σε ελεγκτική εταιρία κτλ • Παρ. 5: Η αξιολόγηση των κινδύνων της Εταιρίας προκειμένου να εκπονηθεί το πρόγραμμα ελέγχων, καταρτίζεται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου ή από άλλη μονάδα; Ποιος εγκρίνει την αξιολόγηση κινδύνων; Η επιτροπή Ελέγχου; Το Διοικητικό Συμβούλιο; • <u>1 Απριλίου 2020, 23:35 Γ.Θ.</u> Εργαζόμενος στον εσωτερικό έλεγχο εισηγμένων εταιριών τα 8 από τα 23 συνολικά έτη του εργασιακού μου βίου, θεωρώ πολύ σημαντικό οι μονάδες εσωτερικού ελέγχου να εφαρμόζουν τα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου. Η λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου είναι αναγκαίο να είναι ανεξάρτητη και αντικειμενική κατά την εκτέλεση των εργασιών της και αυτό διασφαλίζεται σε μεγάλο βαθμό από την εφαρμογή των διεθνών προτύπων. Επιπλέον τα πρότυπα καλύπτουν όλες τις παραμέτρους	<u>2 Απριλίου 2020, 11:03 Deloitte</u> Τα στοιχεία αυτά μπορούν να ορίζονται από την εταιρεία, χωρίς ωστόσο να απαιτείται νομοθετική πρόβλεψη αυτών. • <u>1 Απριλίου 2020, 23:35 Γ.Θ.</u> Τα εν λόγω ζητήματα μπορούν και αναμένεται να εξειδικευθούν και αντιμετωπιστούν στο επίπεδο υλοποίησης του βασικού πλαισίου που εισάγεται με τις προτεινόμενες διατάξεις, δίχως να απαιτείται αναλυτικότερη νομοθετική ρύθμιση.
--	--	--

	λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου και θωρακίζουν την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία του. • <u>1 Απριλίου 2020, 19:36 Σ.Δ.</u> Η υποχρεωτική εφαρμογή και η συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου (Πρότυπα) πρέπει να καθορίζεται/ να αναφέρεται στον νέο νόμο και δη στο εν λόγω άρθρο που αφορά στην Οργάνωση και λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου. Τα Πρότυπα αφορούν στους εσωτερικούς ελεγκτές ως άτομα καθώς και στη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου. Τα Πρότυπα, μαζί με τον Κώδικα Ηθικής περικλείουν όλα τα υποχρεωτικά στοιχεία του Διεθνούς Πλαισίου Επαγγελματικής Εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου. Οι εσωτερικοί ελεγκτές καθίστανται υπεύθυνοι ως προς τη συμμόρφωσή τους με τα Πρότυπα σχετικά με την ατομική αντικειμενικότητα, την επάρκεια γνώσεων, τη δέουσα επαγγελματική επιμέλεια και με τα Πρότυπα σχετικά με την εκτέλεση των επαγγελματικών τους καθηκόντων. Οι επικεφαλής εσωτερικού ελέγχου είναι υπεύθυνοι, επιπρόσθετα, για τη συνολική συμμόρφωση της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου με τα Πρότυπα. Σε περίπτωση που οι εσωτερικοί ελεγκτές ή η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου απαγορεύεται από το ισχύον νομικό ή κανονιστικό πλαίσιο να εφαρμόσουν ορισμένα μέρη των Προτύπων, παραμένει η υποχρέωση συμμόρφωσης με όλα τα υπόλοιπα μέρη των Προτύπων και είναι απαραίτητο να προβαίνουν στις κατάλληλες γνωστοποιήσεις. Εάν τα Πρότυπα χρησιμοποιούνται σε συνδυασμό με απαιτήσεις που εκδίδονται από άλλους επίσημους φορείς, οι επικοινωνίες του εσωτερικού ελέγχου μπορεί να αναφέρουν τη	• <u>1 Απριλίου 2020, 19:36 Σ.Δ.</u> Τα εν λόγω ζητήματα μπορούν και αναμένεται να εξειδικευθούν και αντιμετωπιστούν στο επίπεδο υλοποίησης του βασικού πλαισίου που εισάγεται με τις προτεινόμενες διατάξεις, δίχως να απαιτείται αναλυτικότερη νομοθετική ρύθμιση. Σε συνέχεια αναδιατύπωσης της διάταξης, και λαμβάνοντας υπό την εν λόγω παρατήρηση, προβλέπεται ότι ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.
--	---	--

	χρήση άλλων απαιτήσεων, εφόσον αυτό κρίνεται απαραίτητο. Στην περίπτωση αυτή, εάν η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αναφέρει ότι συμμορφώνεται με τα Πρότυπα και υπάρχουν αντιφάσεις μεταξύ των Προτύπων και λοιπών απαιτήσεων, οι εσωτερικοί ελεγκτές και η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου οφείλουν να συμμορφώνονται με τα Πρότυπα, ενώ δύνανται να συμμορφώνονται και με τις άλλες απαιτήσεις, εάν αυτές είναι περισσότερο περιοριστικές. Επίσης μέρος της οργάνωσης της ΜΕΕ αποτελούν και οι εσωτερικοί ελεγκτές για τους οποίους δεν γίνεται αναφορά σε κάποιο άρθρο ούτε ως προς την ιδιότητα αλλά ούτε και ως προς την απασχόληση. Στην παράγραφο 2 του εν λόγω άρθρου(16) γίνεται αναφορά σε «απασχολούμενο» στην μονάδα εσωτερικού ελέγχου χωρίς αυτό να τον ορίζει εσωτερικό ελεγκτή. Στον Νόμο 3016/2002 άρθρο 7 παράγραφος 3, το οποίο καταργείται σύμφωνα με το άρθρο 77 του παρόντος, προβλεπόταν ότι «Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη» • 1 Απριλίου 2020, 17:12 P.P. Στο πλαίσιο της διαβούλευσης προτείνω τα ακόλουθα: 1) Σαφής ορισμός του «εσωτερικού ελέγχου» που να βασίζεται στη μετάφραση του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδος. 2) Ανάγκη υποχρεωτικής εφαρμογής των διεθνών προτύπων εσωτερικού ελέγχου (ISPPIA) έτσι όπως δημοσιεύονται από το Διεθνές Ινστιτούτο.	• 1 Απριλίου 2020, 17:12 P.P. Τα εν λόγω ζητήματα μπορούν και αναμένεται να εξειδικευθούν και αντιμετωπιστούν στο επίπεδο υλοποίησης του βασικού πλαισίου που εισάγεται με τις προτεινόμενες διατάξεις, δίχως να απαιτείται αναλυτικότερη νομοθετική ρύθμιση. • <u>1 Απριλίου 2020, 15:20 B.M.</u>
--	--	---

	3) Στελέχωση μονάδας εσωτερικού ελέγχου από πιστοποιημένους και πεπειραμένους εσωτερικούς ελεγκτές. • <u>1 Απριλίου 2020, 15:20 B.M.</u> Στην περίπτωση που δεν καταστεί υποχρεωτική η εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Εσωτερικού Ελέγχου (έχω παραθέσει σχετικό σχόλιο με το οποίο προτείνω ότι είναι επιτακτική η ανάγκη για την εφαρμογή τους), προτείνω τουλάχιστον να υπάρχει σχετική αναφορά για την αξιολόγηση της ΜΕΕ στην Αιτιολογική Έκθεση. • <u>1 Απριλίου 2020, 14:19 B.M.</u> Εκτιμώ ότι πρέπει να προχωρήσει η Ελληνική Νομοθεσία στην ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ για τις εισηγμένες εταιρείες. Είναι επιτακτική η ανάγκη. Έχοντας εργαστεί τόσο σαν Ορκωτός Ελεγκτής (όπου υποχρεωτικά ακολουθούνται τα αντίστοιχα ελεγκτικά πρότυπα της IFAC) όσο και σαν εσωτερικός ελεγκτής, εκτιμώ ότι μόνο θετικά αποτελέσματα θα υπάρξουν από την εφαρμογή. Πρόκειται για μία σπουδαία απόφαση η οποία θα δώσει ώθηση τόσο στην λειτουργία της ΜΕΕ όσο και γενικότερα στην εταιρική διακυβέρνηση αφού η ΜΕΕ ..έρχεται να ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ! Από το κείμενο δε φαίνεται ότι απαγορεύεται ο διορισμός ως υπεύθυνου εσωτερικού ελέγχου κάποιου επαγγελματία που δεν	Τα εν λόγω ζητήματα μπορούν και αναμένεται να εξειδικευθούν και αντιμετωπιστούν στο επίπεδο υλοποίησης του βασικού πλαισίου που εισάγεται με τις προτεινόμενες διατάξεις, δίχως να απαιτείται αναλυτικότερη νομοθετική ρύθμιση. • <u>1 Απριλίου 2020, 14:19 B.M.</u> Τα εν λόγω ζητήματα μπορούν και αναμένεται να εξειδικευθούν και αντιμετωπιστούν στο επίπεδο υλοποίησης του βασικού πλαισίου που εισάγεται με τις προτεινόμενες διατάξεις, δίχως να απαιτείται αναλυτικότερη νομοθετική ρύθμιση. Σε συνέχεια αναδιατύπωσης της διάταξης, προβλέπεται ότι ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.
--	---	---

	είναι «πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης». Πρόκειται, κατά τη γνώμη μου, για σωστή θέση η οποία προσθέτει ευελιξία και είναι σύμφωνη με διεθνείς πρακτικές (και με την πρακτική που ήδη εφαρμόζεται σε εταιρείες και ΝΠ του Δημοσίου Τομέα) στην αλλαγή θα πρέπει να αναφέρεται ρητά αυτή η εναλλακτική δυνατότητα στην αιτιολογική έκθεση ή σε σχετική διευκρίνιση από την ΕΚ. • <u>29 Μαρτίου 2020, 17:15 ΕΝΕΙΣΕΤ</u> Πρέπει να προβλεφθούν ελαστικότερες υποχρεώσεις για τις εταιρίες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Το μοντέλο που προτείνεται προϋδεάζει σε εποπτευόμενες εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα. Το πεδίο εφαρμογής θα πρέπει να καταλαμβάνει πρωτίστως και αποκλειστικά τη διαδικασία παραγωγής της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και όχι άλλες λειτουργίες της εταιρίας στο βαθμό που δεν επηρεάζεται η ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. (αφορά και άρθρο 17) • <u>26 Μαρτίου 2020, 13:48 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece</u> Πριν το 1. Να προστεθεί ο διεθνής ορισμός του εσωτερικού ελέγχου Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Συνδράμει στην επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών του,	• <u>29 Μαρτίου 2020, 17:15 ΕΝΕΙΣΕΤ</u> Εκτιμάται πως δεν απαιτείται διακριτή νομοθετική ρύθμιση καθότι τα ζητήματα της οργάνωσης και λειτουργίας της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη τη σημασία αυτής. • <u>26 Μαρτίου 2020, 13:48 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece</u> Ο προβλεπόμενος ορισμός του ΣΕΕ, προέρχεται από το ΠΔΤΕ 2577/9.3.2006 και εκτιμάται ότι συμβάλει στην ευχερή και αποτελεσματική εφαρμογή του..
--	--	--

	προσφέροντας μια συστηματική επιστημονική προσέγγιση για την αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, των δικλίδων ασφαλείας και των διαδικασιών της εταιρικής διακυβέρνησης. Επεξήγηση: ο ορισμός αυτός έχει αναπτυχθεί από το Διεθνές Ινστιτούτο εσωτερικών ελεγκτών. Παράδειγμα υιοθέτησής του είναι το INTOSAI, ο OECD. • <u>26 Μαρτίου 2020, 10:13 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας IIA Greece</u> Άρθρο 16 Πριν το 1. Να προστεθεί ο διεθνής ορισμός του εσωτερικού ελέγχου Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Συνδράμει στην επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών του, προσφέροντας μια συστηματική επιστημονική προσέγγιση για την αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, των δικλίδων ασφαλείας και των διαδικασιών της εταιρικής διακυβέρνησης. Επεξήγηση: ο ορισμός αυτός έχει αναπτυχθεί από το Διεθνές Ινστιτούτο εσωτερικών ελεγκτών. Παράδειγμα υιοθέτησής του είναι το INTOSAI, ο OECD. • <u>23 Μαρτίου 2020, 23:06 X.M.</u>	<u>23 Μαρτίου 2020, 23:06 X.M.</u> Τα εν λόγω ζητήματα μπορούν και αναμένεται να εξειδικευθούν και αντιμετωπιστούν στο επίπεδο υλοποίησης του βασικού πλαισίου που εισάγεται με τις προτεινόμενες διατάξεις, δίχως να απαιτείται αναλυτικότερη νομοθετική ρύθμιση. Η υποχρέωση πρόβλεψης κανονισμού εσωτερικού
--	---	--

	Σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου (αναφορά https://na.theiia.org/translations/PublicDocuments/IPPF-Standards-2017-Greek.pdf), επισημαίνονται τα παρακάτω: Στην παράγραφο 1, μπορεί να διευκρινιστεί ότι «Ο σκοπός, η δικαιοδοσία και η ευθύνη της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου πρέπει επίσημα να καθορίζονται σε έναν, εγκεκριμένο από το συμβούλιο, κανονισμό εσωτερικού ελέγχου», ο οποίος αναθεωρείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τον επικεφαλής. (βλ. standards 1000 Σκοπός, Δικαιοδοσία και Ευθύνη) Στην παράγραφο 2 για τη διοικητική υπαγωγή του επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου, καλό θα ήταν να διευκρινιστεί ότι η λειτουργική αναφορά συνεπάγεται μεταξύ άλλων: • Την έγκριση αποφάσεων σχετικά με τον διορισμό και την απομάκρυνση του επικεφαλής εσωτερικού ελέγχου. • Την έγκριση του κανονισμού εσωτερικού ελέγχου. • Την έγκριση του προγράμματος ελέγχων με βάση την εκτίμηση κινδύνων • Την έγκριση του οικονομικού προϋπολογισμού και του προγραμματισμού διάθεσης πόρων της λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου. (βλ. standards 1110 – Ανεξαρτησία εντός του Οργανισμού) Στην παράγραφο 5, πέραν της έγκρισης του προγράμματος από την Επ. Ελέγχου, η έγκριση θα πρέπει να δίνεται και από το ΔΣ, το οποίο μπορεί να δεσμεύσει την εταιρία για την απόδοση των (ανθρώπινων) πόρων που απαιτεί το πρόγραμμα ελέγχων για την εκτέλεσή του.	ελέγχου σε κάθε περίπτωση προβλέπεται στο επόμενο άρθρο. • <u>21 Μαρτίου 2020, 17:07 Α.Σ.</u>
--	---	---

	• <u>21 Μαρτίου 2020, 17:07 Α.Σ.</u> Η κατανομή των εταιρικών πόρων είναι αρμοδιότητα του ΔΣ που είναι μόνο υπεύθυνο για το τελικό αποτέλεσμα έναντι των αρχών, των μετόχων, των τραπεζών, της εφορίας και της κοινωνίας.	Η παρατήρηση αυτή εκτιμάται πως δεν επηρεάζεται από την προτεινόμενη διάταξη.
Άρθρο 17 Αρμοδιότητες της μονάδας εσωτερικού ελέγχου 1. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο, κατόπιν πρότασης της επιτροπής ελέγχου. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου έχει, για τους σκοπούς των άρθρων 1 έως 24, κατ' ελάχιστο, τις ακόλουθες αρμοδιότητες: α) Παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί, την λειτουργία της Εταιρείας ως προς: αα) το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ιδίως ως προς την επάρκεια και την ορθότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς επίσης ως προς τη εφαρμογή του κανονισμού λειτουργίας,	<u>2 Απριλίου 2020, 14:21 Μ.Β.</u> Να προστεθεί στο 1.α.αα) «και μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης»	Αναφορά γίνεται στην ανάγκη επέκτασης της υποχρέωση έλεγχου της ορθότητας και στη μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, συμπερίληψη στις αρμοδιότητες του εσωτερικού ελέγχου της εταιρικής διακυβέρνησης, Ρητή εξαίρεση ζητείται και σε αυτό το άρθρο για τα πιστωτικά ιδρύματα λόγω των ειδικών διατάξεων που εφαρμόζουν. Πρόβλεψη ζητείται επίσης για δημοσιοποίησης της έκθεσης. Επισημάνση γίνεται ότι σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου 2100-2110-2120-2130 αναφέρεται ότι η ΜΕΕ έχει ως σκοπό τον έλεγχο και την βελτίωση του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, της Διαδικασίας Διαχείρισης Κινδύνων και του

ββ) τους μηχανισμούς διασφάλισης της ποιότητας, γγ) τους μηχανισμούς εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και δδ) την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται σε ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με την χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την ρυθμιζόμενη αγορά. β) Συντάσσει εκθέσεις προς τις ελεγχόμενες μονάδες με τα τυχόν ευρήματα αναφορικά με το υπό (α) πεδίο, τους κινδύνους που απορρέουν από αυτά και τις τυχόν προτάσεις βελτίωσης, οι οποίες υποβάλλονται τουλάχιστον ανά τρίμηνο στην επιτροπή ελέγχου. 2. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων. 3. Ο επικεφαλής της μονάδας εσωτερικού ελέγχου παρέχει οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνεργάζεται με αυτήν και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας της.	2 Απριλίου 2020, 13:56 Α.Κ. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου θα πρέπει να εφαρμόζει υποχρεωτικά τα Πλαίσια για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου (Πρότυπα) όπως αρμόζει σε κάθε ρυθμιζόμενο επάγγελμα. Οτιδήποτε διαφορετικό περιορίζει τον ρόλο της. Ορθά κατά την γνώμη μου ΔΕΝ απαιτείται ρητά Εσωτερικός Ελεγκτής πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Η κάθε εταιρεία ανάλογα με το μέγεθος της και το εύρος των εργασιών της θα πρέπει να καθορίζει το μέγεθος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και να είναι υπόλογη για αυτό η Επιτροπή Ελέγχου. Επί του παρόντος περισσότερες από τις μισές εισηγμένες έχουν δηλωμένο ως Εσωτερικό Ελεγκτή στέλεχος πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης ο οποίος απασχολείται είτε αποκλειστικά, είτε μερικώς σε αλλότρια αντικείμενα με αποτέλεσμα να μην διατηρεί την ανεξαρτησία του. 2 Απριλίου 2020, 12:20 ΟΠΑΠ Α.Ε. Άρθρο 17 παρ. 1 (δδ) Σύμφωνα με την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/754/14.4.2016 στον Ετήσιο Απολογισμό συμπεριλαμβάνεται έκθεση σχετικά με τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από τη ρυθμιζόμενη αγορά. Η εν	Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. 2 Απριλίου 2020, 13:56 Α.Κ. Έχει γίνει αναδιατύπωση της διάταξης και επιλέγεται η πρόβλεψη της πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Μεταξύ άλλων έγινε πρόβλεψη για την εφαρμογή του κριτηρίου αναλογικότητας κατά τον προσδιορισμό του αριθμού των εσωτερικών ελεγκτών. 2 Απριλίου 2020, 12:20 ΟΠΑΠ Α.Ε. Η εν λόγω περίπτωση είναι ιδιαίτερα σημαντική και κρίνεται ορθό να διατηρηθεί.
--	---	--

	λόγω έκθεση ελέγχεται από εξωτερικούς ελεγκτές και όχι από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου. Επομένως η διάταξη 17§1 υπό δδ πρέπει να παραληφθεί. <u>2 Απριλίου 2020, 11:09 Aegean Experts</u> 1. Γενικό Σχόλιο: Θεωρούμε ότι η απλή αναφορά στο Πλαίσιο Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων (IPPF) του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών υπερκαλύπτει τόσο ποσοτικά όσο και κυρίως ποιοτικά της αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου. Θεωρούμε ότι μόνο μία τέτοια φράση αρκεί. Εν προκειμένω όμως: 2. Παρ. 1, α, δδ) Η συμπερίληψη στις αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της παρακολούθησης, ελέγχου και αξιολόγησης της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται σε ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την ρυθμιζόμενη αγορά θα επιβαρύνει το πρόγραμμα ελέγχων της ΜΕΕ τη στιγμή που σε πολλές ανώνυμες εταιρείες με κινητές αξίες δεκτές προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά οι ελεγκτές δεν είναι παραπάνω από 1-2. Δεν κατανοούμε δε τη χρησιμότητα κάποιου τέτοιου γεγονότος γιατί, κρίνουμε ότι οι όποιες παρεκκλίσεις από τις δεσμεύσεις για τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν λογικά θα είναι εν γνώσει της Διοίκησης, άρα θα πρέπει για αυτές να ενημερώνονται οι μέτοχοι ή/και η ΕΚ. Κατά συνέπεια μία τέτοια αρμοδιότητα θα έχει νόημα μόνο αν ο Επικεφαλής της ΜΕΕ έχει δυνατότητα αναφοράς στη Γενική Συνέλευση ή/και στην ΕΚ για ουσιώδεις και μόνο για ουσιώδεις αποκλίσεις. Επειδή όμως κάτι τέτοιο	<u>2 Απριλίου 2020, 11:09 Aegean Experts</u> Οι προτεινόμενες αρμοδιότητες της μονάδας εσωτερικού ελέγχου συντείνουν στην σημαντική επαύξηση της αξιοπιστίας της εταιρείας. Αναφορικά με τις προτεινόμενες προσθήκες, εκτιμάται ότι αυτές μπορούν να υιοθετηθούν από την εταιρεία, χωρίς εντούτοις να απαιτείται ειδικότερη νομοθετική ρύθμιση αυτών. Σημειώνεται η πρόβλεψη εξουσιοδοτικής διάταξης προς την ΕΚ, με δυνατότητα καθορισμού περαιτέρω λεπτομερειών εφαρμογής του παρόντος.
--	--	---

	μπορεί να δημιουργήσει τριβές αλλά και για τους λόγους που εκθέσαμε στο πρώτο εδάφιο προτείνουμε ο έλεγχος αυτός να διενεργείται από τον ΟΕΛ. 3. Παρ. 1, β) Εφόσον, παραμένει η λογική της ανάλυσης των αρμοδιοτήτων θα πρέπει να προστεθούν τα ακόλουθα: > 1, γ Παρακολουθεί την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης και ενημερώνει τουλάχιστο ανά τρίμηνο την Επιτροπή Ελέγχου. > 1, δ Συμμετέχει σε συμβουλευτικά έργα που έχουν σκοπό τη βελτίωση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το 20% του ετησίου προγράμματος ελέγχων Θεωρούμε ότι η τελευταία προσθήκη εναρμονίζεται πλήρως με το Πλαίσιο Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων (IPPF) και δίνει τη δυνατότητα στη ΜΕΕ να παραμένει σε αρκετά θέματα στο παλμό των εξελίξεων (πχ σχεδιασμός ασφαλιστικών δικλίδων νέων προϊόντων, artificial intelligence, blockchain κλπ.) και δεν αυτό – περιορίζεται σε μία μόνιμη post mortem λειτουργία. <u>2 Απριλίου 2020, 11:53 Deloitte</u> Άρθρο 17 Αρμοδιότητες της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου Παρ.1,α: Προτείνεται να προστεθούν αρμοδιότητες σχετικά με την παρακολούθηση, έλεγχο και αξιολόγηση των ακολούθων: α) της διαχείρισης κινδύνων, β) της κανονιστικής συμμόρφωσης, γ) των Συστημάτων Πληροφορικής	<u>2 Απριλίου 2020, 11:53 Deloitte</u> Η σχετική διάταξη αναδιατυπώθηκε, λαμβάνοντας υπόψη και την εν λόγω παρατήρηση.
--	---	--

	<u>1</u> 1 Απριλίου 2020, 14:35 B.M. Το σημείο (α), σχετικά με τις αρμοδιότητες της ΜΕΕ πρέπει να ξαναγραφεί καθώς δε συνάδει με τις αρμοδιότητες της ΜΕΕ όπως αυτές περιγράφονται από τα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου αλλά και τις διεθνείς πρακτικές. Κάθε ειδική κατεύθυνση, όπως η ειδική κατεύθυνση στο έλεγχο της «επάρκειας και της ορθότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» δεν συνάδει με το βασικό πυρήνα της εργασίας της ΜΕΕ όπου θα πρέπει να αξιολογεί τους κινδύνους και να διαμορφώνει το πλάνο ελέγχων, σε επικοινωνία με την Επιτροπή Ελέγχου. Οι αρμοδιότητες της ΜΕΕ περιγράφονται με τρόπο απλό και κατανοητό στα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου 2100-2110-2120-2130. Σε αυτά τα Πρότυπα ουσιαστικά αναφέρεται ότι η ΜΕΕ έχει ως σκοπό τον έλεγχο και την βελτίωση των εξής τριών: • Του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης (Governance) • Της Διαδικασίας Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management) • Του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control) 2100 – Nature of Work The internal audit activity must evaluate and contribute to the improvement of the organization's governance, risk management, and control processes using a systematic, disciplined, and risk-based approach. Internal audit credibility and value are enhanced when auditors are proactive and their evaluations offer new insights and consider future impact.2110 Διακυβέρνηση Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου πρέπει να αξιολογεί και να υποβάλλει κατάλληλες εισηγήσεις για τη	<u>1</u> 1 Απριλίου 2020, 14:35 B.M. Η παραμετροποίηση των νομοθετικών κανόνων προς την προτεινόμενη κατεύθυνση είναι δυνατή με πρωτοβουλία της Εταιρείας. <u>26</u> 26 Μαρτίου 2020, 13:21 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece Σε συνέχεια του εν θέματι σχολίου έγινε σχετική αναδιατύπωση και εντάχθηκε η
--	---	--

	βελτίωση της διαδικασίας διακυβέρνησης του οργανισμού σχετικά με : • τη λήψη στρατηγικών και λειτουργικών αποφάσεων, Διεθνή Πρότυπα 16 • την εποπτεία της διαχείρισης κινδύνων και των μηχανισμών ελέγχου, • την προώθηση των κατάλληλων ηθικών αρχών και αξιών μέσα στον οργανισμό • τη διασφάλιση της αποτελεσματικής διαχείρισης της οργανωσιακής απόδοσης και λογοδοσίας, • την κοινοποίηση πληροφοριών σχετικά με τους κινδύνους και τους ελεγκτικούς μηχανισμούς προς τους αρμόδιους μέσα στον οργανισμό, • τον συντονισμό των δραστηριοτήτων και κοινοποίηση πληροφοριών μεταξύ των μελών του συμβουλίου, των εξωτερικών και εσωτερικών ελεγκτών, άλλων παρόχων διαβεβαίωσης και της διοίκησης 2130 – Ελεγκτικοί Μηχανισμοί Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου πρέπει να βοηθά τον οργανισμό να διατηρεί αποτελεσματικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς, αξιολογώντας την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητά τους και προωθώντας τη διαρκή βελτίωσή τους. 26 Μαρτίου 2020, 13:21 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας – IIA Greece 1.α) Παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί, την λειτουργία της Εταιρείας Να προστεθεί «και των σημαντικών θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί ή υπεργολαβηθεί σε εξωτερικό πάροχο». Να προστεθεί Άρθρο 4 « Οι απασχολούμενοι στη μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι υπάλληλοι της Εταιρείας, πλήρους απασχόλησης. Ο αριθμός των εσωτερικών ελεγκτών θα πρέπει να είναι ανάλογος με το μέγεθος της εταιρείας, τον αριθμό των	σχετική αναφορά σε εφαρμογή του κριτηρίου αναλογικότητας. 26 Μαρτίου 2020, 10:27 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας IIA Greece βλ. Σχόλιο αμέσως ανωτέρω. 21 Μαρτίου 2020, 17:00 Α.Σ. Έχει γίνει αναδιατύπωση της διάταξης σε συνέχεια των παρατηρήσεων που υποβλήθηκαν κατά το στάδιο της διαβούλευσης.
--	--	---

	υπαλλήλων της, τα γεωγραφικά σημεία που αυτή δραστηριοποιείται, τον αριθμό των λειτουργικών ή/και επιτελικών μονάδων και εν γένει των ελεγκτέων οντοτήτων. 26 Μαρτίου 2020, 10:27 Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών Ελλάδας IIA Greece Άρθρο 17 1.α) Παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί, την λειτουργία της Εταιρείας Να προστεθεί «και των σημαντικών θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί ή υπεργολαβηθεί σε εξωτερικό πάροχο». Να προστεθεί νέα παράγραφος 4 « Οι απασχολούμενοι στη μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι υπάλληλοι της Εταιρείας, πλήρους απασχόλησης. Ο αριθμός των εσωτερικών ελεγκτών θα πρέπει να είναι ανάλογος με το μέγεθος της εταιρίας, τον αριθμό των υπαλλήλων της, τα γεωγραφικά σημεία που αυτή δραστηριοποιείται, τον αριθμό των λειτουργικών ή/και επιτελικών μονάδων και εν γένει των ελεγκτέων οντοτήτων». 21 Μαρτίου 2020, 17:00 Α.Σ. Η παράγραφος 3 έχει άλλο περιεχόμενο από το απαράδεκτο περιεχόμενο της αιτιολογικής έκθεσης. 21 Μαρτίου 2020, 17:37 Α.Σ.	21 Μαρτίου 2020, 17:37 Α.Σ. Η προτεινόμενη διάταξη δεν αναιρεί τις διαδικασίες που προβλέπονται τυχόν άλλες διατάξεις.
--	--	--

	Οι μηχανισμοί διασφάλισης της ποιότητας βασίζονται σε όλες τις εταιρίες σε εγχειρίδια ISO και ειδικές διαδικασίες που προβλέπονται από συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες. Δεν είναι έργο οποιουδήποτε άλλου εκτός από αυτών που είναι εγκεκριμένοι στα πρότυπα αυτών των προτύπων. Είναι αμφίβολο αν μετά την εισαγωγή αυτής της διαδικασίας που προτείνει ο νόμος αν ισχύουν τα πρότυπα διασφάλισης ποιότητας των εταιριών	
Άρθρο 18 Κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης 1. Η Εταιρεία διαθέτει και εφαρμόζει κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης ο οποίος έχει καταρτιστεί από φορέα εγνωσμένου κύρους. 2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει, στο πλαίσιο της διαδικασίας εξέτασης των προϋποθέσεων εισαγωγής των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών Εταιρείας προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, την υποβολή δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018.	<u>2 Απριλίου 2020, 13:42 M.B.</u> Η περ. 1 χρειάζεται, να αναδιατυπωθεί. Η εταιρεία πρέπει, να έχει ΔΗΛΩΣΗ εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία δήλωση προφανώς αναδεικνύει τον κώδικα ΕΔ της εταιρείας. Το ζήτημα της Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι δυναμικό, με την έννοια, ότι διαρκώς μεταλλάσσεται με βάση και το ευρύτερο περιβάλλον, ατελές (βλ. ατελή συμβόλαια) ώστε, ακόμη σήμερα μόνο η θεωρία περί συμπεριφορικών οικονομικών μπορεί να την αναλύσει, επομένως είναι αδύνατον ένας οποιοσδήποτε φορέας, να μπορεί ή να πρέπει, να συντάξει	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν το ζήτημα της αναγκαιότητας ή μη της υιοθέτησης κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης, ο οποίος έχει συνταχθεί από τρίτο της εταιρείας πρόσωπο, καθώς επίσης γύρω από την έννοια του φορέα εγνωσμένου κύρους. <u>2 Απριλίου 2020, 13:42 M.B.</u> Οι κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης είναι πράγματι δυναμικά κείμενα τα οποία αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αυτό δεν εμποδίζει την υιοθέτησή τους από τις εταιρείες.

	τέτοιο κώδικα και οι εταιρείες (δλδ οι μέτοχοι, διοικητές κ λοιποί «επιχειρηματικοί εταίροι» να εφαρμόζουν. Ο κώδικας ΕΔ είναι σχεδόν το αντίθετο και γι' αυτό τόσο σημαντική επί της ουσίας η δήλωσή ΕΔ και η εφαρμογή αυτής, διότι αναδεικνύει την «εσωτερική αξία και βιωσιμότητα» της εταιρείας. Αν παραμείνει τούτο το εδάφιο, αυτομάτως με κείμενο νόμου, θα έχει θεσμοθετηθεί και θα έχει γίνει corpus το τί εστί ΕΔ, κατ' εξουσιοδότηση αυτού προς τους «αναγνωρισμένους φορείς» <u>2 Απριλίου 2020, 13:15 Α.Κ.</u> Συμφωνώ με τις διατάξεις του εν λόγω άρθρου του σχεδίου νόμου. Δεν πρέπει να επιτρέπεται σε εισηγμένες εταιρείες να προετοιμάζουν δικούς τους Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης με λογική απόκλισης από τις Βέλτιστες Πρακτικές όπως ισχύει μέχρι σήμερα. Θα πρέπει να ενθαρυνθεί η αποδοχή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΕΣΕΔ αν δεν είναι εφικτή η υποχρεωτική εφαρμογή του ως Εθνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. <u>2 Απριλίου 2020, 13:27 Nestor Advisors</u> Από θεσμική πλευρά, αυτή είναι ίσως και η σημαντικότερη από τις παρατηρήσεις μας. Με τις διατάξεις του άρθρου 18 ορίζεται η υποχρέωση της εταιρείας για την εφαρμογή Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καταρτισμένο από φορέα εγνωσμένου κύρους. Η αιτιολογική έκθεση που συνοδεύει το σχέδιο νόμου επεξηγεί ότι ο φορέας μπορεί να είναι εθνικός ή αλλοδαπός και να αποτελεί είτε φορέα αυτορρύθμισης, είτε όχι – υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι	<u>2 Απριλίου 2020, 13:15 Α.Κ.</u> Δεν κρίνεται σκόπιμη η θεσμοθέτηση υποχρεωτικής εφαρμογής ενός κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης. Οι εταιρείες θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να επιλέγουν τον κώδικα που επιθυμούν να εφαρμόζουν αρκεί να προέρχεται από φορέα εγνωσμένου κύρους. <u>2 Απριλίου 2020, 13:27 Nestor Advisors</u> Δεν κρίνεται σκόπιμη η θεσμοθέτηση υποχρεωτικής εφαρμογής ενός κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης. Οι εταιρείες θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να επιλέγουν τον κώδικα που επιθυμούν να εφαρμόζουν αρκεί να προέρχεται από φορέα εγνωσμένου κύρους. Προβλέφθηκε εξουσιοδοτική διάταξη,
--	---	---

	διέπεται από νομοθεσία χώρας ανεπτυγμένης στο χώρο του χρηματοπιστωτικού τομέα και της κεφαλαιαγοράς. Επομένως, με τη διάταξη αυτή, διατηρείται η ελευθερία και η ευελιξία των εταιρειών να επιλέγουν τον Κώδικα «συμμόρφωσης ή εξήγησης» που επιθυμούν να εφαρμόζουν σύμφωνα με το άρθρο 152 του νόμου 4548/2018. Πιστεύουμε ότι (α) αν και ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, παραδείγματος χάριν του Ηνωμένου Βασιλείου, θεωρείται «βέλτιστη πρακτική» ως προς την ουσία του, είναι παρόλα αυτά δομημένος επάνω στα θεμέλια του Βρετανικού εταιρικού δικαίου και είναι άρρηκτα δεμένος με αυτό. Το τελευταίο διαφέρει σημαντικά από το ελληνικό εταιρικό δίκαιο. Ο βασικότερος σκοπός των Κωδίκων «συμμόρφωση ή εξήγηση» είναι η διαφάνεια των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης στην αγορά. Αυτό σημαίνει πως όσο λιγότεροι κώδικες εφαρμόζονται στην αγορά τόσο το καλύτερο. Γι' αυτό το λόγο, πιστεύουμε ότι ο ελληνικός Κώδικας του ΣΕΒ και του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα πρέπει να «φωτογραφηθεί» στο νόμο πιο στενά, παραδείγματος χάριν προσθέτοντας ότι ο φορέας εγνωσμένου κύρους θα πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικός ενός σημαντικού μέρους του ελληνικού εταιρικού κόσμου. Επιπλέον, ενώ η δεύτερη παράγραφος, η οποία παραπέμπει στο νόμο 4548/2018, ορίζει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ελέγχει την υποβολή δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας, πρέπει να κάνει σαφές ότι ελέγχει συγκεκριμένα την συμμόρφωση με τον κώδικα επιλογής της εταιρείας αλλά και με το νόμο σε περίπτωση απόκλισης. <u>1 Απριλίου 2020, 14:36 B.M.</u> Στην παράγραφο 2 αναφέρεται «...στο πλαίσιο της διαδικασίας εξέτασης των προϋποθέσεων εισαγωγής των μετοχών...». Μάλλον είναι λάθος έκφραση.	ώστε με απόφαση της ΕΚ να δύναται να καθορίζεται κάθε λεπτομέρεια για την εφαρμογή του παρόντος. <u>1 Απριλίου 2020, 14:36 B.M.</u> Η σχετική παρατήρηση αξιολογήθηκε και η διάταξη αναδιατυπώθηκε.
--	---	--

	<u>1</u> 1 Απριλίου 2020, 11:17 Σ.Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Άρθρο 18 παρ. 1 Παραγνωρίζοντας προς στιγμή την αοριστία που εισάγει η ρύθμιση αυτή (ποιοι είναι οι φορείς εγνωσμένου κύρους που μπορούν να συντάσσουν κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης και πώς πιστοποιούνται ;), δεν φαίνεται να υπάρχει επαρκής αιτιολόγηση για τον αποκλεισμό της δυνατότητας μίας εταιρείας να συντάσσει με ίδια μέσα Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Εφόσον ο Κώδικας της ανακοινώνεται, δημοσιεύεται και αξιολογείται. Μπορεί στην πράξη να αποδειχθεί ότι η υιοθέτηση ενός Κώδικα συνταγμένου από κάποιον φορέα να αποτελεί δόκιμη λύση από οικονομική άποψη και όχι μόνο, όμως η κατάργηση της δυνατότητας μίας εταιρείας να συντάσσει ίδιο Κώδικα, από τη στιγμή μάλιστα που πολλές από τις υποχρεώσεις εταιρικής διακυβέρνησης είναι πλέον υποχρεώσεις που επιβάλλονται από το νόμο δεν φαίνεται να είναι επαρκώς δικαιολογημένη. Άρθρο 18 παρ. 2 Με τη διάταξη αυτή ορίζεται πως η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά την εξέταση των προϋποθέσεων για την εισαγωγή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, θα ελέγχει και την υποβολή δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 152 του Ν. 4548/2018. Η ρύθμιση αυτή ενέχει, εντούτοις, μία αντίφαση ως προς το γεγονός ότι η δήλωση του άρθρου 152 αναφέρεται σε προηγούμενη της υποβολής της χρήση, κάτι που σημαίνει ότι για εταιρείες που εισάγονται για πρώτη φορά σε οργανωμένη αγορά, ανατρέχει και σε χρόνο κατά τον οποίο η σχετική υποχρέωση δεν υφίστατο γι' αυτές. Αυτό θα μπορούσε να δημιουργήσει αβεβαιότητα ως προς το χρόνο έναρξης συμμόρφωσης μίας εταιρείας που επιθυμεί την εισαγωγή της για πρώτη φορά, συμμόρφωση που όπως αντιλαμβανόμαστε, θα πρέπει να υφίσταται ex nunc. Επομένως προτείνουμε να γίνει αναφορά σε αναλογική μάλλον	<u>1</u> 1 Απριλίου 2020, 11:17 Σ.Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Οι εταιρείες θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να επιλέγουν τον κώδικα που επιθυμούν να εφαρμόζουν, αρκεί να προέρχεται από φορέα εγνωσμένου κύρους, άλλως το ζητούμενο της ρύθμισης καθίσταται αυτοαναφερόμενο. Περαιτέρω η οικεία διάταξη αναδιατυπώθηκε και λήφθηκαν υπόψη οι εν θέματι παρατηρήσεις.
--	---	--

	εφαρμογή της σχετικής διάταξης παρά σε υποβολή δήλωσης του άρθρου 152 αυτή καθ' εαυτή από εταιρείες που κατά τα χρόνο της προηγούμενης χρήσης από την υποβολή αίτησης, δεν ήταν εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά. <u>21 Μαρτίου 2020, 18:29 Α.Σ.</u> Δεν χρειάζεται κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης, όλα τα θέματα και πολύ περισσότερα ρυθμίζονται από νόμους... Ποιοί είναι οι εγνωσμένοι φορείς και από που προκύπτει ότι μπορούν να κωδικοποιούν καλύτερα τις διαδικασίες που ακολουθούν οι εταιρίες;	<u>21 Μαρτίου 2020, 18:29 Α.Σ.</u> Ο κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης προβλέπεται ήδη στον ν.4548/18.
Άρθρο 19 Ενημέρωση μετόχων 1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, για την εκλογή μελών του, το διοικητικό συμβούλιο αναρτά στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας το αργότερο είκοσι (20) πλήρεις ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση, στο πλαίσιο της σχετικής εισήγησής του, ενημέρωση ως προς το κάθε υποψήφιο μέλος, σχετικά με τα ακόλουθα:	<u>Τα περισσότερα σχόλια αφορούν προτάσεις σχετικά με τα στοιχεία ενημέρωσης των μετόχων.</u> <u>2 Απριλίου 2020, 14:20 Μ.Β.</u> Να προστεθεί : α) και την έκθεση πολιτικής καταλληλότητας και β) την γνώμη της Επιτροπής Υποψηφίων, ώστε να έχουν ενεργό ρόλο οι Μέτοχοι. Να χουν πλήρη πληροφόρηση <u>30 Μαρτίου 2020, 13:36 D.K., A.K., K.S.</u>	<u>2 Απριλίου 2020, 14:20 Μ.Β.</u> Με τις προτεινόμενες ρυθμίσεις εισάγονται οι βασικές άξονες, ενώ ειδικότερα ζητήματα δύνανται να αντιμετωπισθούν μέσω σχετικής απόφασης της εταιρείας. <u>Μαρτίου 2020, 13:36 D.K., A.K., K.S.</u>

α) Αιτιολόγηση της πρότασης επιλογής του ως υποψηφίου. β) Αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα το οποίο περιλαμβάνει τουλάχιστον πληροφορίες σχετικά με την παρούσα δραστηριότητα του υποψηφίου, καθώς επίσης και τυχόν συμμετοχές του σε άλλα διοικητικά συμβούλια και επιτροπές νομικών προσώπων. γ) Την πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας υποψηφίων μελών του διοικητικού συμβουλίου της πολιτικής καταλληλότητας της Εταιρείας, εάν δε ο υποψήφιος προτείνεται για εκλογή ως ανεξάρτητο μέλος του διοικητικού συμβουλίου, την πλήρωση επιπλέον των κριτηρίων ανεξαρτησίας που ορίζονται στο άρθρο 10 του παρόντος. 2. Το διοικητικό συμβούλιο μεριμνά ώστε το καταστατικό της Εταιρείας με τις πλέον πρόσφατες τροποποιήσεις του, να είναι αναρτημένα στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.	Άρθρα 19 Ενημέρωση μετόχων και 20 Μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων Καλωσορίζουμε την εισαγωγή των άρθρων 19 και 20 τα οποία θα συμβάλουν σημαντικά στην καλύτερη ενημέρωση των μετόχων σχετικά με την εκλογή των μελών του ΔΣ (άρθρο 19 παρα. 1), το καταστατικό της Εταιρείας (άρθρο 19 παρα. 2) και ζητήματα που αφορούν τα μερίσματα, τις γενικές συνελεύσεις κτλ. (άρθρο 20). Τα εν λόγω άρθρα παραλείπουν να αναφερθούν όμως στη σημασία ενεργούς συμμετοχής των μετόχων και στο ευρύτερο φαινόμενο ‘μετοχικής εποπτείας’ καθώς και στη συμβολή του ΔΣ στην παροχή σχετικών πληροφοριών. Το πλαίσιο ενεργού συμμετοχής των θεσμικών μετόχων έχει ήδη θεσμοθετηθεί με το άρθρο 32 του Σχεδίου Νόμου και ο ρόλος του ΔΣ για την διεξαγωγή ενός εποικοδομητικού διαλόγου πρέπει να αναγνωριστεί. Η αρμοδιότητα αυτή δεν μπορεί να εκχωρηθεί στη μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων (βλ. άρθρο 20(3)(β)). Προτείνουμε λοιπόν της εισαγωγή παραγράφου 3 στο άρθρο 19 ως εξής: «Το διοικητικό συμβούλιο μεριμνά για την ενημέρωση των θεσμικών μετόχων στο πλαίσιο της ενεργού συμμετοχής του άρθρου 32». • <u>21 Μαρτίου 2020, 18:24 Α.Σ.</u> Από που προβλέπεται ότι η εκλογή ΔΣ γίνεται μετά από πρόταση του ΔΣ. Η εκλογή μπορεί να γίνει με πρόταση οποιουδήποτε μετόχου, μάλιστα μπορεί σε οποιονδήποτε χρόνο οποιοςδήποτε μέτοχος να ζητήσει την ανάκληση του ΔΣ και την εκλογή νέου «εδώ και τώρα»!	Τα ζητήματα που αφορούν την ενεργό συμμετοχή των μετόχων αντιμετωπίζονται με ειδικότερες διατάξεις, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας 2017/828/ΕΚ. • <u>21 Μαρτίου 2020, 18:24 Α.Σ.</u> Σημειώνεται ότι μεταξύ των βασικών στόχων του εν λόγω νομοσχεδίου είναι η ενίσχυση της ανεξαρτησίας και της ακεραιότητας της διοίκησης των εισηγμένων επιχειρήσεων.
---	---	--

Άρθρο 20 Μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων 1. Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων η οποία έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση την ισχύουσα νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας. 2. Ειδικότερα, η μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα: Διανομή μερισμάτων και δωρεάν μετοχών, πράξεις έκδοσης νέων μετοχών με καταβολή μετρητών, ανταλλαγή μετοχών, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων προτίμησης ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (π.χ. επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων). Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις τακτικές ή έκτακτες γενικές	<u>22 2 Απριλίου 2020, 12:13 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Άρθρα 20 & 21 Η διάκριση των δύο χωριστών Μονάδων που εισήχθη το 2000 φαίνεται ότι έχει ξεπεραστεί. Εφόσον το άρθρο 21 εξακολουθεί να αφορά τις ανακοινώσεις που απευθύνονται στους μετόχους ή τους επενδυτές και όχι την ευρύτερη εταιρική επικοινωνία, προτείνεται να διευκρινισθεί ότι οι αρμοδιότητες της Μονάδας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της Μονάδας Εταιρικών Ανακοινώσεων μπορεί να περιέχονται στην ίδια Μονάδα, ώστε να επιτυγχάνεται συμβατότητα με τη διάρθρωση των περισσότερων ελληνικών εταιρειών. <u>23 30 Μαρτίου 2020, 13:41 D.K., A.K., K.S.</u> Άρθρα 19 Ενημέρωση μετόχων και 20 Μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων Καλωσορίζουμε την εισαγωγή των άρθρων 19 και 20 τα οποία θα συμβάλουν σημαντικά στην καλύτερη ενημέρωση των μετόχων σχετικά με την εκλογή των μελών του ΔΣ (άρθρο 19 παρα. 1), το καταστατικό της Εταιρείας (άρθρο 19 παρα. 2) και ζητήματα που αφορούν τα μερίσματα, τις γενικές συνελεύσεις κτλ. (άρθρο 20). Τα εν λόγω άρθρα παραλείπουν να αναφερθούν όμως στη σημασία ενεργούς συμμετοχής των μετόχων και στο ευρύτερο φαινόμενο 'μετοχικής εποπτείας' καθώς και στη συμβολή του ΔΣ στην παροχή σχετικών πληροφοριών. Το πλαίσιο ενεργού συμμετοχής των θεσμικών μετόχων έχει ήδη θεσμοθετηθεί με το άρθρο 32 του Σχεδίου Νόμου και ο ρόλος του ΔΣ για την διεξαγωγή ενός εποικοδομητικού διαλόγου πρέπει να αναγνωριστεί. Η αρμοδιότητα αυτή δεν μπορεί να εκχωρηθεί στη	Τα περισσότερα σχόλια αφορούν το ζήτημα της σκοπιμότητας πρόβλεψης διακριτών μονάδων εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων. <u>24 2 Απριλίου 2020, 12:13 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Στο πλαίσιο αναδιατύπωσης των αρ.20 &21 έγινε σχετική πρόβλεψη, σε συνέχεια της και του εν λόγω σχολίου. <u>25 30 Μαρτίου 2020, 13:41 D.K., A.K., K.S.</u> Βλ. σχόλιο ανωτέρω υπό το άρθρο 19.

συνελεύσεις και τις αποφάσεις που λαμβάνονται σε αυτές. Απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους, ή τυχόν ακύρωση αυτών, καθώς και προγράμματα διάθεσης μετοχών, ή δωρεάν διάθεσης μετοχών σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας. 3. Η μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων έχει επίσης τις παρακάτω αρμοδιότητες: Επικοινωνίας και ανταλλαγής στοιχείων και πληροφοριών με τα κατά περίπτωση κεντρικά αποθετήρια τίτλων και τους διαμεσολαβητές στο πλαίσιο ταυτοποίησης των μετόχων σύμφωνα με τις διατυπώσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Επικοινωνίας με τους μετόχους. Ενημέρωσης των μετόχων τηρουμένων των προβλέψεων του άρθρου 17 του ν. 3556/2007 (Α' 91). Παρακολούθησης του τρόπου άσκησης των μετοχικών δικαιωμάτων, ιδίως σε σχέση με τα ποσοστά συμμετοχής των μετόχων στις γενικές συνελεύσεις και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου.	μονάδα εξυπηρέτησης μετόχων (βλ. άρθρο 20(3)(β)). Προτείνουμε λοιπόν της εισαγωγή παραγράφου 3 στο άρθρο 19 ως εξής: «Το διοικητικό συμβούλιο μεριμνά για την ενημέρωση των θεσμικών μετόχων στο πλαίσιο της ενεργού συμμετοχής του άρθρου 32». 29 Μαρτίου 2020, 17:31 ΕΝΕΙΣΕΤ Πρέπει να προβλεφθεί η δυνατότητα λειτουργίας των μονάδων των άρθρων 20 και 21 ως μιας ενιαίας μονάδας για εταιρίες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης Η παράγραφος 4 του άρθρου 20 αφορά τις αξίες που είναι εισηγμένες σε ΠΜΔ 21 Μαρτίου 2020, 18:35 Α.Σ. Η παράγραφος 4 του άρθρου 20 αφορά τις αξίες που είναι εισηγμένες σε ΠΜΔ Η παράγραφος 2 του άρθρου 2 λέει ότι οι προβλέψεις των άρθρων 1-24 δεν ισχύουν για εταιρίες εισηγμένες σε ΠΜΔ	29 Μαρτίου 2020, 17:31 ΕΝΕΙΣΕΤ Στο πλαίσιο αναδιατύπωσης των αρ.20 &21 έγινε σχετική πρόβλεψη, σε συνέχεια και του εν λόγω σχολίου. 21 Μαρτίου 2020, 18:35 Α.Σ. Η διάταξη του άρθρου 20 (νυν αρ.19) αναδιατυπώθηκε. Στο αρ. 2 προβλέπεται περίπτωση δυνητικής υπαγωγής στις διατάξεις από τις εταιρείες με εισηγμένες κινητές αξίες σε ΠΜΔ.
---	--	---

4. Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εξυπηρέτησης με αντίστοιχες αρμοδιότητες προς τις ανωτέρω και σε άλλες περιπτώσεις κινητών αξιών που εκδίδει και εισάγει σε ρυθμιζόμενες αγορές ή ΠΜΔ για τις ανάγκες εξυπηρέτησης των σχετικών δικαιούχων.		
Άρθρο 21 Μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων Η Εταιρεία διαθέτει μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων, η οποία έχει την αρμοδιότητα διενέργειας των απαραίτητων ανακοινώσεων για την ενημέρωση των μετόχων, ή δικαιούχων άλλων κινητών αξιών της Εταιρείας, ως προς εταιρικά γεγονότα, σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 17 του ν. 3556/2007 και του ν. 4548/2018. Η μονάδα εταιρικών ανακοινώσεων έχει την αρμοδιότητα συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014.	<u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 12:58 ΟΠΑΠ Α.Ε. Άρθρα 20 & 21 Η διάκριση των δύο χωριστών Μονάδων που εισήχθη το 2000 φαίνεται ότι έχει ξεπεραστεί. Εφόσον το άρθρο 21 εξακολουθεί να αφορά τις ανακοινώσεις που απευθύνονται στους μετόχους ή τους επενδυτές και όχι την ευρύτερη εταιρική επικοινωνία, προτείνεται να διευκρινισθεί ότι οι αρμοδιότητες της Μονάδας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της Μονάδας Εταιρικών Ανακοινώσεων μπορεί να περιέχονται στην ίδια Μονάδα, ώστε να επιτυγχάνεται συμβατότητα με τη διάρθρωση των περισσότερων ελληνικών εταιρειών.	Ο σχολιασμός αφορά το ζήτημα της σκοπιμότητας πρόβλεψης διακριτών μονάδων εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων. Συσχετίζεται με τα σχόλια επί του άρθρου 20. <u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 12:58 ΟΠΑΠ Α.Ε. Στο πλαίσιο αναδιατύπωσης των αρ.20 &21 έγινε σχετική πρόβλεψη, σε συνέχεια της και του εν λόγω σχολίου.
Άρθρο 22 Πιστοποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας και της διαδικασίας	<u>2</u> 2 Απριλίου 2020, 14:15 Μ.Β.	2 Απριλίου 2020, 14:15 Μ.Β.

παραγωγής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης <i>Ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία οφείλει να επιβεβαιώνει στην Έκθεση Ελέγχου ότι η Εταιρεία διαθέτει κανονισμό λειτουργίας με το προβλεπόμενο κατά το άρθρο 15 του παρόντος νόμου περιεχόμενο.</i>	Να συμπληρωθεί : «ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ..., ΣΤΑ ΠΛΑΪΣΙΑ ΤΟΥ ΠΕΔΙΟΥ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΩΝ ΑΥΤΟΥ». Δεν δύναται, να πιστοποιεί, όλες τις πληροφορίες, που υπάρχουν. <u>2 Απριλίου 2020, 13:39 Α.Κ.</u> Δεν αρκεί μόνο η Πιστοποίηση από τον Ορκωτό Ελεγκτή ότι υφίσταται ΕΚΛ αλλά ότι είναι επιπρόσθετα πλήρης και επαρκής. <u>2 Απριλίου 2020, 12:50 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Άρθρα 15 & 22 Πρέπει να εκδοθούν μεταβατικές διατάξεις συνολικά του νόμου και ειδικά των άρθρων 15 και 22 του παρόντος νόμου. Το να γραφεί, εγκριθεί και εφαρμοσθεί νέος Κανονισμός Λειτουργίας απαιτεί χρόνο που πρέπει να δοθεί στις εταιρείες ώστε να συμμορφωθούν στις διατάξεις του νέου νόμου. Επομένως προτείνεται να προστεθεί η ακόλουθη μεταβατική διάταξη: «Οι διατάξεις των άρθρων 15 και 22 τίθενται σε εφαρμογή κατά το επόμενο οικονομικό έτος που ακολουθεί τη δημοσίευση του παρόντος νόμου». <u>29 Μαρτίου 2020, 17:00 ΕΝΕΙΣΕΤ</u> Θεωρούμε ότι ο τίτλος πιστοποίηση του κανονισμού λειτουργίας σε σχέση με το περιεχόμενο του άρθρου είναι παραπλανητικός. Θα μπορούσε να αντικατασταθεί με τη φράση «επιβεβαίωση ύπαρξης»	Οι όροι υπό τους οποίους ενεργεί ο ορκωτός ελεγκτής προβλέπονται από την οικεία νομοθεσία που διέπει το έργο του. <u>2 Απριλίου 2020, 13:39 Α.Κ.</u> Οι όροι υπό τους οποίους ενεργεί ο ορκωτός ελεγκτής προβλέπονται από την οικεία νομοθεσία που διέπει το έργο του. <u>2 Απριλίου 2020, 12:50 ΟΠΑΠ Α.Ε.</u> Έγινε πρόβλεψη μεταβατικών διατάξεων. <u>29 Μαρτίου 2020, 17:00 ΕΝΕΙΣΕΤ</u> Δεν κρίνεται σκόπιμη αναδιατύπωση
--	---	---

Άρθρο 23 Εκτίμηση για τη λειτουργία της Εταιρείας ως συνεχιζόμενη δραστηριότητας και δήλωσης μεσομακροπρόθεσμης βιωσιμότητας 1. Το διοικητικό συμβούλιο οφείλει να προβαίνει σε εκτίμηση της δυνατότητας της Εταιρείας να διατηρηθεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα (<i>going concern</i>) τόσο στις ετήσιες όσο και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις-εκθέσεις. Επιπροσθέτως, τόσο στις ετήσιες όσο και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις-εκθέσεις, το διοικητικό συμβούλιο οφείλει να αναφέρει την τυχόν ύπαρξη σημαντικών αβεβαιοτήτων, οι οποίες σχετίζονται με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να δημιουργήσουν σοβαρές αμφιβολίες όσον αφορά τη δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρηθεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα για διάστημα τουλάχιστον δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων-	2 Απριλίου 2020, 14:46 M.B. Στην παρ. 1 τελ. εδ., να αφαιρεθεί το 12 μήνες και να αντικατασταθεί με 24 ή 36 μήνες. Διαφορετικά δεν ικανοποιείται η μεσομακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της επένδυσης αλλά και της εταιρείας, που αποτελεί σκοπό της Οδηγίας 2017/828 29 Μαρτίου 2020, 17:28 ΕΝΕΙΣΕΤ Η διάταξη αυτή εισάγει στην πραγματικότητα μια υποχρέωση στη διοίκηση της Εταιρείας επιπλέον των υποχρεώσεων που έχει με βάση τα ΔΠΧΑ για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αλλά και των γνωστοποιήσεων που οφείλει να κάνει με βάση την οδηγία για τη διαφάνεια. Αντίστοιχη διάταξη απαντάται στον αγγλικό κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης ο οποίος αφορά αποκλειστικά πολύ μεγάλες εισηγμένες εταιρίες (<i>premium listing</i>) και όχι εταιρίες αναλόγου κεφαλαιοποίησης και δυναμικής ακόμη και με τις μεγαλύτερες ελληνικές εισηγμένες εταιρίες. Και πάλι πρόκειται για διάταξη ήπιου δικαίου και όχι νόμου. Επιπλέον η διάταξη συνοδεύεται από εκτενείς οδηγίες που περιγράφουν επ' ακριβώς τι εννοείται τόσο με το "<i>going concern basis</i>" στην παράγραφο 1 όσο και με την «εύλογη προσδοκία ότι η Εταιρεία θα μπορέσει να συνεχίσει τη δραστηριότητά της» στην παράγραφο 2. 1. Θεωρούμε καταρχάς ότι η υιοθέτηση αντίστοιχης υποχρέωσης δεν είναι σκόπιμη και χρήσιμη υπό τις παρούσες συνθήκες, Ας φανταστεί κανείς τη δυσχερή κατάσταση που θα περιέρχονταν οι διοικήσεις των ελληνικών εισηγμένων αν η διάταξη αυτή υπήρχε σήμερα και έπρεπε να δημοσιεύσουν οικονομικές καταστάσεις με τις παρούσες εξαιρετικές συνθήκες. Ας	Τα περισσότερα σχόλια εστιάζονται στην σχέση των υποχρεώσεων με τα ΔΠΧΑ, στον τρόπο εφαρμογής της και στην αύξηση των ευθυνών των μελών του διοικητικού συμβουλίου εξ αυτής. 2 Απριλίου 2020, 14:46 M.B. Η σχετική διάταξη αφαιρέθηκε. 29 Μαρτίου 2020, 17:28 ΕΝΕΙΣΕΤ Η σχετική διάταξη αφαιρέθηκε.
--	---	--

εκθέσεων. 2. Το διοικητικό συμβούλιο οφείλει να επεξηγεί στην ετήσια οικονομική έκθεση –λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα κατάσταση και τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας– πώς έχουν εκτιμηθεί οι προοπτικές της Εταιρείας, το χρονικό διάστημα για το οποίο έχει γίνει η εν λόγω εκτίμηση, και τους λόγους που θεωρεί ότι η επιλογή του συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος είναι η αρμόζουσα. Επίσης, στην ίδια έκθεση, το διοικητικό συμβούλιο οφείλει: α) να δηλώνει το κατά πόσο έχει εύλογη προσδοκία ότι η Εταιρεία θα μπορέσει να συνεχίσει τη δραστηριότητά της και να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της κατά το ως άνω χρονικό διάστημα, καθώς και β) να επισημαίνει τυχόν επιφυλάξεις που έχει ή υποθέσεις που έχει χρησιμοποιήσει στο πλαίσιο της προειρημένης εκτίμησης.	αναρωτηθεί ο καθένας εξ ημών αν ως μέλος ΔΣ θα υπέγραφε σήμερα και με την παρούσα κατάσταση τις ανωτέρω δηλώσεις για οποιαδήποτε εταιρία. 2. Επίσης είναι μια διάταξη που δεν οφείλουν να εφαρμόσουν οι άμεσοι ανταγωνιστές των ελληνικών εισηγμένων εταιριών σε άλλα χρηματιστήρια. 3. Η διάταξη εισάγει νέες έννοιες και υποχρεώσεις διαφορετικές από το περιεχόμενο του κανόνα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων επί τη βάση της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η υποχρέωση προβλέπεται από τα ΔΠΧΑ και το περιεχόμενό της αναλύεται εκτενώς. Ελέγχεται δε και από τον ορκωτό ελεγκτή ο οποίος με βάση τα ελεγκτικά πρότυπα μπορεί να εκφέρει τυχόν αντιρρήσεις στην έκθεσή του. Αντίθετα δύο επιπλέον δηλώσεις του ΔΣ χωρίς εκτενείς οδηγίες για το πιο είναι το περιεχόμενό τους και πώς το ΔΣ με ασφάλεια μπορεί να ικανοποιήσει αυτές τις υποχρεώσεις οδηγεί σε μεγάλη ανασφάλεια δικαίου. Πώς διασφαλίζεται η ενιαία εφαρμογή της διάταξης από όλες τις εισηγμένες; Σε τι διαφέρει η παράγραφος 1 από την υποχρέωση του ΔΣ με βάση τα ΔΠΧΑ; Αν δεν διαφέρει δεν χρειάζεται η παράγραφος 1. Αν διαφέρει θα πρέπει να προκύπτει ποια είναι η διαφορά και πώς επιτυγχάνει η εταιρία συμμόρφωση με την εν λόγω υποχρέωση. Σε τι διαφέρει η παράγραφος 2 από την παράγραφο 1; Αν δεν διαφέρει δεν χρειάζεται. Αν διαφέρει και πάλι θα πρέπει να προκύπτει πώς εκπληρώνεται η εν λόγω υποχρέωση. Άλλως υπάρχει κίνδυνος πρόκλησης χάσματος προσδοκιών (expectation gap) μεταξύ των ληπτών και των συντακτών της δήλωσης. Ακόμη χειρότερα μπορεί να οδηγήσει σε αδικαιολόγητη επαύξηση της ευθύνης καθιστώντας εν τις πράγμασι την ευθύνη εγγυητική. 4. Επίσης η διάταξη σε συνδυασμό με την εποπτεία της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθιστά την Επιτροπή τη μόνη ρυθμιστική αρχή που ελέγχει τη βιωσιμότητα των εισηγμένων εταιριών. Αφού η ΕΚ εποπτεύει τη δήλωση εποπτεύει και το ουσιαστικό περιεχόμενο αυτής. Δηλαδή αν είναι αληθής, ακριβής και πλήρης. Πώς θα γίνει αυτό αν δεν ελέγξει πραγματικά τη βιωσιμότητα την ίδια; Ποια είναι η έκταση της εποπτείας της και ποια η	
---	---	--

	ευθύνη της; Μπορεί να ζητήσει διορθώσεις, ή επιπλέον επεξηγήσεις κτλ; Και αν δεν το κάνει έχει ευθύνη έναντι τρίτων; Και πώς μπορεί να τα κάνει αυτά χωρίς κατευθυντήριες γραμμές και αναλυτικούς κανόνες για το πώς κανείς φτάνει στο συμπέρασμα της δήλωσης; Κατά τη γνώμη μας απλά η διάταξη θα διευκολύνει εκ των υστέρων κερδοσκόπους να αναζητούν ευθύνες για αποτυχίες εταιριών στις οποίες επένδυσαν γνωρίζοντας τους κινδύνους και ελπίζοντας σε μεγάλα κέρδη. 5. Η διάταξη αυξάνει το μέτρο της ευθύνης του ΔΣ καθώς εκ του αποτελέσματος για να είναι σε θέση τα μέλη ΔΣ να κάνουν αυτές τις δηλώσεις απαιτούνται επιπλέον διαδικασίες αξιολόγησης και ελέγχου ως προς την παραγωγή της χρηματοοικονομικής πληροφορίας και της αξιολόγησης των αναλαμβανόμενων κινδύνων, πράγμα το οποίο συνεπάγεται αυξημένο κόστος. Επίσης ως έχει ο βαθμός επιμέλειας και οι διαδικασίες που απαιτούνται είναι ασαφή και μη μετρήσιμα μεγέθη, εξαρτώμενα από την εκ των υστέρων δικανική κρίση. 6. Υπό αυτή την έννοια η διάταξη είναι επίσης προβληματική για την προσέλευση ανεξαρτήτων μελών ΔΣ και κυρίως μελών ΔΣ από το εξωτερικό, καθώς θα εισάγει μια επιπλέον υποχρέωση σχέση με τις γνωστές σε αυτούς υποχρεώσεις για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Θεωρούμε με δεδομένη την εφαρμογή των ΔΠΧΑ και το ότι ζητήματα βιωσιμότητας συνιστούν άμεσες προνομιακές πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται με βάση τον κανονισμό MAR τα επιπλέον οφέλη από τη διάταξη δεν υπερτερούν των προβλημάτων, κινδύνων, και κόστους που προκαλεί.  <u>21 Μαρτίου 2020, 18:28 Α.Σ.</u>	 <u>21 Μαρτίου 2020, 18:28 Α.Σ.</u> Βλ. απάντηση στο προηγούμενο σχόλιο.
--	---	--

	Οι εταιρίες συντάσσουν τις ενοποιημένες καταστάσεις τους κατά τα ΔΠΧΠ. Τα πρότυπα δεν προβλέπουν τέτοια δήλωση ή επεξήγηση της δήλωσης και μάλιστα με επιφυλάξεις. Το γεγονός ότι οι καταστάσεις έχουν συνταχθεί με την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας αναφέρεται από τον ορκωτό ο οποίος εκφράζει και την πιθανή αντίθετη γνώμη του. Η καταγραφή από την εταιρία τέτοιας δήλωσης από την εταιρία και μάλιστα με ενδεχόμενες επιφυλάξεις οδηγεί σε κατάσταση που δεν είναι σύμφωνη με τα ΔΠΧΠ Τέλος ας μας πει ο νομοθέτης πως συντάσσονται οι καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας αν υπάρχουν επιφυλάξεις για αυτήν... Το άρθρο αυτό πρέπει να καταργηθεί, δεν είναι σύμφωνο με τα πρότυπα. Στη δεύτερη παράγραφο εισάγει κάποια υποχρέωση που μοιάζει με την δήλωση επάρκειας κεφαλαίου που γίνεται στα ΕΔ. Οι οδηγίες της ESMA για το συγκεκριμένο θέμα αποκλείουν αυτήν ακριβώς την μέθοδο παρουσίασης του θέματος που την θεωρούν παραπλανητική...	
Άρθρο 24 Κυρώσεις 1. Αρμόδια για την εφαρμογή των άρθρων 1 έως 24 του παρόντος	 2 Απριλίου 2020, 13:36 Nestor Advisors Η διάταξη του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως παρατίθεται στο άρθρο 66 του παρόντος νόμου, ορίζει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει σε όποιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο παραβιάζει τις σχετικές	 2 Απριλίου 2020, 13:36 Nestor Advisors Η διάταξη αναδιατυπώθηκε.

ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων των άρθρων 1 έως 23, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει στην Εταιρεία ή και σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου επίπληξη ή πρόστιμο που δεν υπερβαίνει το 7% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας για κάθε έτος παράβασης. 2. Κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη η βαρύτητα της παράβασης, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών και των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, ο βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπή τέλεση παραβάσεων των άρθρων 1 έως 23 του παρόντος. 3. Το κύρος των αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου και της	διατάξεις του Κανονισμού «προσωρινή ή, σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων, οριστική απαγόρευση κατά οποιουδήποτε φυσικού προσώπου που θεωρείται υπεύθυνο για μια τέτοια παράβαση να συμμετέχει σε διοικητικό συμβούλιο ή να ασκεί διευθυντικά καθήκοντα [...]». Παρόμοια κύρωση κάτω από ορισμένες περιπτώσεις πρέπει να συμπεριληφθεί και στο άρθρο 24, το οποίο προβλέπει μόνο την επιβολή προστίμου ή επίπληξης σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που προβλέπει ο νόμος. <u>30 Μαρτίου 2020, 13:10 D.K., A.K., K.S.</u> Άρθρο 24 Κυρώσεις Καλωσορίζουμε την εισαγωγή δυνατότητας επιβολής επίπληξης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η οποία είναι ένα θετικό βήμα ως προς την αναγνώριση της ευελιξίας στην εφαρμογή της εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και στη διασφάλιση της τήρησης των ρυθμίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εντούτοις έχουμε ενδοιασμούς ως προς τις επιβαλλόμενες κυρώσεις κατά το άρθρο 24 για παραβάσεις των άρθρων 1 έως 23 οι οποίες περιλαμβάνουν όχι μόνο επίπληξη αλλά και πρόστιμο που δεν υπερβαίνει το 7% του κύκλου εργασιών της εταιρείας για κάθε έτος παράβασης. Κατά το ισχύον μέχρι τώρα πλαίσιο του Νόμου 3016/2002, παραβάσεις επισύρουν μόνο πρόστιμο μέχρι ενός εκατομμυρίου ευρώ (όχι επίπληξη). Η αλλαγή αυτή είναι σημαντική καθώς το όριο του 7% του κύκλου εργασιών μπορεί να οδηγήσει σε πρόστιμα πολλών εκατομμυρίων. Η προσέγγιση αυτή δεν είναι σύμφωνη με τα ισχύοντα σε διεθνές και ευρωπαϊκό επίπεδο. Είναι άξιο σημείωσης ότι άλλα κράτη μέλη της ΕΕ δεν προβλέπουν στη νομοθεσία τους αυστηρές	<u>30 Μαρτίου 2020, 13:10 D.K., A.K., K.S.</u> Το άρθρο 24 αναδιατυπώθηκε.
---	--	--

γενικής συνέλευσης δεν τίγεται από τη μη τήρηση των διατάξεων των άρθρων 1 έως 23 του παρόντος.	χρηματικές κυρώσεις για την μη τήρηση κανόνων σχετικών με την εταιρική διακυβέρνηση, οι οποίοι συνήθως περιλαμβάνονται σε κώδικες αυτορρύθμισης. Το πρόβλημα με την επιβολή αυστηρών χρηματικών κυρώσεων για μη συμμόρφωση με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης του Σχεδίου Νόμου συνίσταται σε παρανόηση της φύσης και του σκοπού των προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης. Τα πρότυπα αυτά δεν αποτελούν θέσφατα που πρέπει να εφαρμόζονται απαρεγκλίτως από όλες τις εταιρείες. Ανάλογα με τον τομέα οικονομικής δραστηριότητας, τον βαθμό ωριμότητας, τη φύση των μετόχων, το μέγεθος της εταιρείας και άλλες παραμέτρους κάθε εταιρεία πρέπει να έχει ευελιξία να διαμορφώσει το δικό της σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης υπό την εποπτεία της αγοράς. Επιπλέον η απειλή αυστηρών κυρώσεων δημιουργεί τον κίνδυνο συμμόρφωσης μόνο κατά το γράμμα και όχι κατά το πνεύμα του νόμου. Συγκεκριμένα υπάρχει ο κίνδυνος οι σχετικές επιτροπές να συσταθούν αλλά τα φερόμενα ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη να μην είναι πραγματικά ανεξάρτητα και ο ρόλος τους στα ΔΣ και τις επιτροπές να είναι διακοσμητικός. Για να αποφευχθεί αυτό χρειάζεται στρατηγική αλλαγής της νοοτροπίας των εκτελεστικών μελών ΔΣ των εισηγμένων ελληνικών ΑΕ αλλά και των πλειοψηφικών ή σημαντικών μετόχων καθώς και η συνδρομή και Ελλήνων και ξένων θεσμικών επενδυτών. Το άρθρο 32 του Σχεδίου Νόμου περί ενεργού συμμετοχής αποτελεί ένα βήμα προς τη σωστή κατεύθυνση για την εισαγωγή μετοχικής εποπτείας (shareholder stewardship) στην ελληνική αγορά. Εντούτοις, αναγνωρίζοντας τη σημασία εισαγωγής ενός υποχρεωτικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης στην Ελληνική αγορά, σύμφωνα με τις προθέσεις του Υπουργείου Οικονομικών, παραθέτουμε κάτωθι συγκεκριμένες προτάσεις για την διατύπωση και εφαρμογή του άρθρου 24.	
--	---	--

	1. Καταρχάς προτείνουμε την αναδιατύπωση του τίτλου του άρθρου 24 σε Μέτρα και Κυρώσεις. Αυτή η αναδιατύπωση δίνει έμφαση στη σημασία ευρύτερων μέτρων που δεν αποτελούν κυρώσεις, όπως η επίπληξη, αλλά μπορεί να είναι εξίσου αποτελεσματικά στον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον η αναδιατύπωση αυτή συνάδει με το τίτλο του άρθρου 36 του Σχεδίου Νόμου. 2. Δεύτερον, έχοντας υπόψη τα πλεονεκτήματα της ευελιξίας στον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης και τη δυναμική δημιουργίας κοινωνικών προσδοκιών συμμόρφωσης, θεωρούμε ότι το προβλεπόμενο πρόστιμο έως 7% του κύκλου εργασιών είναι εξαιρετικά υψηλό, ιδίως αν ληφθεί υπόψη και η διεύρυνση του φάσματος εφαρμογής του, και επομένως δεν συνάδει με τα εγγενή χαρακτηριστικά της εταιρικής διακυβέρνησης. Παρατηρούμε επίσης ότι διαφαίνεται μία αντιφατικότητα μεταξύ των δύο προσεγγίσεων ως προς τη διαφύλαξη της τήρησης των διατάξεων – με την οποία είμαστε αντίθετοι – καθώς δεν υπάρχει διαφοροποίηση των διατάξεων για τις οποίες η επίπληξη ή το πρόστιμο είναι κατάλληλα προς επιβολή. Θεωρούμε ότι η επιβολή προστίμου πρέπει να παραμείνει στα ισχύοντα επίπεδα του Νόμου 3016/2002 έως ένα εκατομμύριο ευρώ (αν και θεωρούμε ότι η επιβολή υψηλών προστίμων σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να αποφεύγεται). Παράλληλα, η επιβολή επίπληξης προτείνεται ως αποκλειστικό μέτρο σε περίπτωση μη τήρησης του άρθρου 18 του Σχεδίου Νόμου. Αναγνωρίζουμε όμως ότι τυχόν ψευδείς ή παραπλανητικές δηλώσεις ή παραλείψεις στους εταιρικούς λογαριασμούς και σε άλλες ανακοινώσεις των εισηγμένων εταιρειών προς την αγορά που επιβάλλονται από το ρυθμιστικό πλαίσιο πρέπει να αντιμετωπίζονται με αυστηρότητα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά τις γενικώς ισχύουσες διατάξεις. Τα μέτρα και οι κυρώσεις που προβλέπει το ισχύον πλαίσιο του δικαίου κεφαλαιαγοράς	
--	--	--

	παρέχουν ήδη τη δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να επιβάλει σημαντικές κυρώσεις. Για παράδειγμα, οι ακόλουθες κατηγορίες καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα παραβάσεων: (α) ρυθμίσεις σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά (β) ρυθμίσεις των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά (γ) ρυθμίσεις για την κατάχρηση της αγοράς. Οι παραπάνω διοικητικές κυρώσεις και μέτρα θεωρούνται ως ενδεδειγμένες δεδομένης της ταχύτητας επιβολής και συνεχούς ενημέρωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στα θέματα της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς. Κατά συνέπεια, η προτεινόμενη επιβολή προστίμου έως 7% του κύκλου εργασιών όχι μόνο είναι αναποτελεσματική αλλά και μη απαραίτητη καθώς οι διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης του παρόντος σχεδίου νόμου αποβλέπουν στην προστασία της κεφαλαιαγοράς από πρακτικές που τιμωρούνται αποτελεσματικά από τις παραπάνω διατάξεις του δικαίου της κεφαλαιαγοράς. Κατά συνέπεια, θεωρούμε ότι η επιβολή προστίμου πρέπει να παραμείνει στα ισχύοντα επίπεδα του Νόμου 3016/2002 έως ένα εκατομμύριο ευρώ.  29 Μαρτίου 2020, 17:33 ΕΝΕΙΣΕΤ Είναι αδύνατη η εποπτεία της ΕΚ σε πολλές από τις προτεινόμενες διατάξεις, κυρίως ως προς το ουσιαστικό περιεχόμενο αυτών. Η ευρεία εποπτεία ελοχεύει τον κίνδυνο ευθύνης της ΕΚ και παράβασης καθήκοντος, καθιστώντας αυτή και τα στελέχη της ευάλωτα σε αγωγές και μηνύσεις, γεγονός που θα έχει ως συνέπεια αυστηρότερη του ευλόγου και επιθυμητού	
--	---	--

	εφαρμογή των ρυθμίσεων για λόγους εποπτικής ασφάλειας. Προτείνουμε να προβλεφθούν ρητά οι αρμοδιότητες και η έκταση εποπτείας των ρυθμίσεων από την ΕΚ. Ειδικά τα θέματα που αφορούν χρηματοοικονομική πληροφόρηση και εσωτερικό έλεγχο θα πρέπει να μεταφερθούν όπως και η εποπτεία των ενοποιημένων, ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων και εκθέσεων στην ΕΛΤΕ.	
--	---	--

ΜΕΡΟΣ Β΄ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄ Ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της Οδηγίας 2007/36/ΕΚ όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων Άρθρο 25 Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής (Άρθρο 1 στοιχείο 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) <i>1. Οι διατάξεις των άρθρων 25 έως 36 καθορίζουν προϋποθέσεις για την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων των μετόχων που συνδέονται με δικαίωμα ψήφου σε γενικές συνελεύσεις εταιρειών οι οποίες έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς</i>	📄 1 Απριλίου 2020, 22:16 ΕΝΕΙΣΕΤ Το πεδίο εφαρμογής πρέπει να επεκταθεί και σε ΠΜΔ. Από τη στιγμή που επιτρέπονται οι συλλογικοί λογαριασμοί και για ΠΜΔ πώς οι εταιρίες που έχουν εισαχθεί σε ΠΜΔ και έχουν επιλέξει και έχουν κάνει χρήση της δυνατότητας του άρθρου 119 παρ 5 του ν. 4548/2018 θα μπορούν να γνωρίζουν τους μετόχους τους; Από τη στιγμή που με το άρθρο 119 παρ 5 του ν.4548 στην πραγματικότητα τις εξομοιώνουμε με της εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά (ως προς την SRD I) θα πρέπει αντιστοίχως να έχουν τα δικαιώματα πρόσβασης που τους παρέχει και η SRD II. Η οδηγία είναι ελάχιστης εναρμόνισης.	Η Υπηρεσία εκτιμά ότι παρότι το λεκτικό του συγκεκριμένου άρθρου είναι το ίδιο με την επίσημη μετάφραση του αντίστοιχου άρθρου της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828, θα πρέπει να προσαρμοστεί για να καλύπτει και τα νομικά πρόσωπα. Αναφορικά με τον όρο «κράτος καταγωγής» είναι γεγονός ότι δεν συναντάται ορισμός όχι μόνο στο νομοσχέδιο, αλλά ούτε στις (ΕΕ)2017/828 και 2007/36/ΕΚ. Ωστόσο, ο όρος χρησιμοποιείται στην Οδηγία (ΕΕ)2017/828, αντί του όρου κράτος προέλευσης στην Οδηγία

διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Καθορίζουν επίσης ειδικές απαιτήσεις προκειμένου να ενθαρρύνει τη συμμετοχή των μετόχων, ιδίως μακροπρόθεσμα. Οι εν λόγω ειδικές απαιτήσεις εφαρμόζονται για την ταυτοποίηση των μετόχων, τη διαβίβαση πληροφοριών, τη διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων, τη διαφάνεια των θεσμικών επενδυτών, τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων και τους πληρεξούσιους συμβούλους. 2. Οι διατάξεις των άρθρων 32 έως 35 του παρόντος, καταλαμβάνουν: α) θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, εφόσον η Ελλάδα αποτελεί το κράτος μέλος καταγωγής τους, β) πληρεξούσιους συμβούλους, εφόσον πληρεξούσιος σύμβουλος έχει την καταστατική του έδρα στην Ελλάδα ή, αν ο πληρεξούσιος σύμβουλος δεν έχει καταστατική έδρα εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον έχει στην Ελλάδα τα κεντρικά του γραφεία ή κατάσταση σε περίπτωση που δεν έχει κεντρικά γραφεία εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. 3. Οι διατάξεις των άρθρων 25 έως 36 δεν εφαρμόζονται στην περίπτωση χρήσης των εργαλείων, εξουσιών και μηχανισμών		2007/36/ΕΚ. Η επέκταση του πεδίου εφαρμογής στους ΠΜΔ μελετήθηκε και αποφασίστηκε από την νομοπαρασκευαστική επιτροπή.
--	--	---

εξυγίανσης που προβλέπονται στο Κεφάλαιο Ι (άρθρα 37 έως 58) του άρθρου 2 του ν. 4335/2015 (Α' 87). 4. Τα άρθρα 27 έως 31 του παρόντος νόμου εφαρμόζονται στους διαμεσολαβητές που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους ή σε άλλους διαμεσολαβητές για μετοχές εταιρειών οι οποίες έχουν την καταστατική έδρα τους στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. 6. Τα άρθρα 32 έως 35 του παρόντος νόμου εφαρμόζονται σε: α) θεσμικούς επενδυτές που επενδύουν σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε ρυθμιζόμενη αγορά άμεσα ή μέσω διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων · β) διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων που επενδύουν στις μετοχές αυτές εξ ονόματος επενδυτών, και γ) πληρεξούσιους συμβούλους στο μέτρο που παρέχουν υπηρεσίες σε μετόχους για μετοχές εταιρειών με καταστατική έδρα στην Ελλάδα και οι μετοχές των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εγκατεστημένη ή λειτουργούσα σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.		
---	--	--

Άρθρο 26- δεν επιδέχεται σχολιασμού		
Άρθρο 27 Εξακρίβωση των στοιχείων των μετόχων (Άρθρο 3α της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) 1. Οι εταιρείες έχουν το δικαίωμα να εξακριβώνουν τα στοιχεία των μετόχων τους. 2. Ο διαμεσολαβητής, κατόπιν αιτήματος της εταιρείας ή τρίτου μέρους που έχει οριστεί από την εταιρεία, γνωστοποιεί χωρίς καθυστέρηση στην εταιρεία τα στοιχεία ταυτότητας του μετόχου. 3. Στην περίπτωση που υπάρχουν περισσότεροι του ενός διαμεσολαβητές σε μια αλυσίδα διαμεσολαβητών, το αίτημα της εταιρείας ή τρίτου μέρους που έχει οριστεί από την εταιρεία, διαβιβάζεται μεταξύ των διαμεσολαβητών χωρίς καθυστέρηση. Τα στοιχεία ταυτότητας του μετόχου διαβιβάζονται απευθείας στην εταιρεία ή στο τρίτο μέρος που έχει οριστεί από την εταιρεία χωρίς καθυστέρηση από τον διαμεσολαβητή που έχει στην κατοχή του τις αιτούμενες πληροφορίες. Η εταιρεία μπορεί να λαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του μετόχου από κάθε	2 2 Απριλίου 2020, 12:21 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται η αναδιατύπωση της παρ. 5 του άρθρου 27 ως εξής: «Οι μέτοχοι δύνανται να διορθώνουν ελλειπείς ή ανακριβείς πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητά τους ως μετόχων». Το ν/σ κάνει αναφορά μόνο στα νομικά πρόσωπα, πιθανότητα επειδή τα φυσικά έχουν ούτως ή άλλως έχουν δικαίωμα πρόσβασης στα δεδομένα τους βάσει του Γενικού Κανονισμού Προστασίας Δεδομένων. Ωστόσο, προς διευκρίνιση, θεωρούμε ότι καλό είναι η αναφορά να καταλαμβάνει όλους του μετόχους ανεξάρτητα αν είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο. 1 1 Απριλίου 2020, 22:58 ΕΝΕΙΣΕΤ Η ΕΝΕΙΣΕΤ δεν συμφωνεί με την παράλληλη και διακριτή από το σύστημα του ν. 4569/18 ενσωμάτωση του άρθρου 3α της οδηγίας για τους εξής συνοπτικά λόγους τους: 1. Με δεδομένο ότι με βάση το ν. 4569/2018 την υποχρέωση ταυτοποίησης έχουν μόνο οι εγγεγραμμένοι διαμεσολαβητές, μπορεί με βάση τις διατάξεις του 4569/18 να ταυτοποιείται ως μέτοχος διαμεσολαβητής χωρίς να είναι αυτός ο πραγματικός μέτοχος, από δε τη διαδικασία της οδηγίας να προκύπτει άλλος μέτοχος. 2. Η οδηγία υιοθετεί ένα ουδέτερο προς τα εθνικά συστήματα ταυτοποίησης δίκαιο, γιατί δεν υπάρχουν ενιαία συστήματα ταυτοποίησης. Με δεδομένο ότι εμείς για πρώτη φορά εισάγουμε το θεσμό των συλλογικών λογαριασμών, επίσημα, για άλλους λόγους, με το ν. 4569/18, ο οποίος μάλιστα δεν έχει ακόμη λειτουργήσει στην πράξη, δεν έχει νόημα να	Η Υπηρεσία μελέτησε την αιτιολογική σκέψη σχετικά με το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων. Ωστόσο, προς διευκρίνιση, θεωρούμε ότι καλό είναι η αναφορά να καταλαμβάνει όλους του μετόχους ανεξάρτητα αν είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Σχετικά με το θέμα της διακριτικής ευχέρειας, μελετήθηκαν και αποφασίστηκαν από την νομοπαρασκευαστική επιτροπή, με βάση και το εύρος εφαρμογής τους στη χώρα μας. Σημειώνεται ότι βάσει της 4^{ης} οδηγίας για την αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (ν. 4557/2018) είναι υποχρεωτική η πλήρης ταυτοποίηση των μετόχων ανεξαρτήτως ποσοστού συμμετοχής.

διαμεσολαβητή στην αλυσίδα, ο οποίος έχει στην κατοχή του τις πληροφορίες. Η εταιρεία δύναται να ζητεί από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων ή από άλλο διαμεσολαβητή ή πάροχο υπηρεσιών να συγκεντρώσει τις πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του μετόχου, μεταξύ άλλων από τους διαμεσολαβητές στην αλυσίδα διαμεσολαβητών, και να της τις διαβιβάσει. Ο διαμεσολαβητής, κατόπιν αιτήματος της εταιρείας ή τρίτου μέρους που έχει οριστεί από την εταιρεία, γνωστοποιεί χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση στην εταιρεία τα στοιχεία του επόμενου διαμεσολαβητή στην αλυσίδα διαμεσολαβητών. 4. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα των μετόχων υποβάλλονται σε επεξεργασία βάσει του παρόντος άρθρου, προκειμένου να μπορεί η εταιρεία να ταυτοποιεί τους υφιστάμενους μετόχους για να επικοινωνεί άμεσα μαζί τους, έτσι ώστε να διευκολύνονται η άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων και η ενεργός συμμετοχή στην εταιρεία. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, οι εταιρείες και οι διαμεσολαβητές δεν διατηρούν τα προσωπικά δεδομένα μετόχων που τους διαβιβάζονται για διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από τη στιγμή που λαμβάνουν γνώση του γεγονότος ότι το	διατηρούμε δύο διακριτά συστήματα, πολλώ δε μάλλον ως προς τις τεχνικές προδιαγραφές, αλλά μπορούμε να αξιοποιήσουμε τον εκτελεστικό κανονισμό και τις τεχνικές προδιαγραφές που αυτός θεσπίζει και για το εθνικό σύστημα ταυτοποίησης, επιτρέποντας την καλύτερη και ευκολότερη συμμόρφωση για τους αλλοδαπούς διαμεσολαβητές, που έτσι και αλλιώς θα πρέπει να συμμορφωθούν με την οδηγία. Αυτό είναι ένα πλεονέκτημα της όψιμης υιοθέτησης, καλώς ή κακώς, των συλλογικών λογαριασμών που πρέπει να αξιοποιήσουμε. Αντίστοιχη προσέγγιση ενσωμάτωσης έχουν κάνει και οι Ιταλοί οι Γάλλοι και οι Γερμανοί και μάλιστα εισάγοντας κυρώσεις περί μη ταυτοποίησης στο μέτοχο (πχ στη Γαλλία προβλέπεται ως κύρωση η μη λήψη μερίσματος ή η μη άσκηση δικαιωμάτων έως 5 χρόνια με απόφαση δικαστηρίου). 3. Είναι μια καλή αφορμή να αποσαφηνιστούν κάποιες διατάξεις του 4569/18. Ο ν. 4569/18 οδηγεί σε μία μη αποδεκτή κατά τη γνώμη μας νομοθετική επιλογή της ανωνυμοποίησης των εισηγμένων μετοχών. Ενώ σε επίπεδο εταιρικού δικαίου καταργήσαμε τις ανώνυμες μετοχές, για τις εισηγμένες, προβλέποντας την έννοια του ταυτοποιούμενου από τον εγγεγραμμένο διαμεσολαβητή, επιτρέψαμε σε μετόχους να «κρύβονται» πίσω από μη εγγεγραμμένους διαμεσολαβητές που δεν έχουν την υποχρέωση ταυτοποίησης επιτρέποντας την ταυτοποίηση κατά το δοκούν. Δηλαδή αν ανάμεσα στον αρχικό διαμεσολαβητή που είναι εγγεγραμμένος στο αποθετήριο και το μέτοχο μεσολαβεί ένας άλλος διαμεσολαβητής μπορεί αυτός ο τελευταίος να μη διαβιβάσει τις απαιτούμενες πληροφορίες στον εγγεγραμμένο διαμεσολαβητή και ο εγγεγραμμένος διαμεσολαβητής να ταυτοποιήσει ως μέτοχο το διαμεσολαβητή και όχι τον πελάτη του. Θεωρούμε ότι οι υποχρεώσεις ταυτοποίησης πρέπει να τρέξουν σε όλη την αλυσίδα, πράγμα που προσφέρει η οδηγία, με τον ανάλογο επιμερισμό ευθυνών. Επιπλέον ο περιορισμός της ρύθμισης του ν. 4569/18 στους εγγεγραμμένους διαμεσολαβητές αδυνατεί κατά τη γνώμη μας να ρυθμίσει αποτελεσματικά την ανάποδη φορά ταυτοποίησης, όταν δηλαδή το αίτημα	Τέλος, το ζήτημα της σχέσης του ν. 4569/18 με την ενσωμάτωση του άρθρου 3α της οδηγίας 2017/828 απασχόλησε και τη νομοπαρασκευαστική επιτροπή. Όμως, κρίθηκε σκόπιμο να αντιμετωπισθεί το θέμα σε έτερο χρόνο.
--	---	---

συγκεκριμένο πρόσωπο έπαψε να είναι μέτοχος. 5. Οι μέτοχοι που είναι νομικά πρόσωπα δύνανται να διορθώνουν ελλειπείς ή ανακριβείς πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητά τους ως μετόχων. 6. Ο διαμεσολαβητής που γνωστοποιεί στοιχεία ταυτότητας μετόχου σύμφωνα με τους κανόνες που καθορίζονται στο παρόν άρθρο δεν παραβιάζει οποιονδήποτε περιορισμό σε σχέση με τη γνωστοποίηση πληροφοριών, συμβατικά προβλεπόμενο ή βάσει οποιασδήποτε νομοθετικής, κανονιστικής ή διοικητικής διάταξης.	προέρχεται από το μέτοχο, (πχ σε περιπτώσεις άσκησης δικαιώματος μειοψηφίας, όπου δεν θα αρκεί η απλή βεβαίωση του μετόχου από το διαμεσολαβητή του), ειδικά μάλιστα αν η βεβαίωση απαιτείται για τη δικαστική άσκηση δικαιωμάτων του. 📄 1 Απριλίου 2020, 20:38 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται η αναδιατύπωση της παρ. 5 του άρθρου 27 ως εξής: «Οι μέτοχοι δύνανται να διορθώνουν ελλειπείς ή ανακριβείς πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητά τους ως μετόχων». Το ν/σ κάνει αναφορά μόνο στα νομικά πρόσωπα, πιθανότητα επειδή τα φυσικά έχουν ούτως ή άλλως έχουν δικαίωμα πρόσβασης στα δεδομένα τους βάσει του Γενικού Κανονισμού Προστασίας Δεδομένων. Ωστόσο, προς διευκρίνιση, θεωρούμε ότι καλό είναι η αναφορά να καταλαμβάνει όλους του μετόχους ανεξάρτητα αν είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο.	
Άρθρο 28- δεν επιδέχεται σχολιασμού		
Άρθρο 29 Διευκόλυνση της άσκησης των δικαιωμάτων των μετόχων (άρθρο 3 γ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) 1. Οι διαμεσολαβητές διευκολύνουν την άσκηση των δικαιωμάτων του μετόχου, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής και ψήφου στις γενικές συνελεύσεις με έναν τουλάχιστον από τους ακόλουθους τρόπους:	📄 2 Απριλίου 2020, 12:56 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Για λόγους συνοχής και προς αποφυγή παρανόησης με τις υπόλοιπες διατάξεις προτείνεται η αλλαγή του όρου «πληρεξουσίου» στην παράγραφο 2 του άρθρου 29 με την έννοια « τρίτο μέρος που ορίζεται από αυτόν». Παρατίθεται και το λεκτικό με την εν λόγω αλλαγή: «2. Όταν η ψηφοφορία γίνεται ηλεκτρονικά, τα πρόσωπα που ψήφισαν λαμβάνουν άμεσα μετά τη γενική συνέλευση από την εταιρεία ή τρίτο μέρος που ορίζεται από αυτόν ηλεκτρονική επιβεβαίωση ψήφου. Σε κάθε περίπτωση, κατόπιν αιτήματος μετόχου ή του τρίτου μέρους που	Στην Οδηγία 2007/36 υπήρχε ειδικός ορισμός για το «πληρεξούσιο»: η εξουσιοδότηση φυσικού ή νομικού προσώπου από μέτοχο προκειμένου να ασκεί ορισμένα ή όλα τα δικαιώματα του μετόχου αυτού στη γενική συνέλευση στο όνομά του.

α) ο διαμεσολαβητής προβαίνει στις αναγκαίες ρυθμίσεις ώστε ο μέτοχος ή τρίτο μέρος που έχει ορίσει ο μέτοχος να μπορεί να ασκήσει τα δικαιώματα αυτοπροσώπως β) ο διαμεσολαβητής ασκεί τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, κατόπιν ρητής εξουσιοδότησης και σύμφωνα με τις εντολές του μετόχου και προς όφελος του μετόχου. 2. Όταν η ψηφοφορία γίνεται ηλεκτρονικά, τα πρόσωπα που ψήφισαν λαμβάνουν άμεσα μετά τη γενική συνέλευση από την εταιρεία ή τρίτο μέρος που ορίζεται από αυτόν ηλεκτρονική επιβεβαίωση ψήφου. Σε κάθε περίπτωση, κατόπιν αιτήματος μετόχου ή του πληρεξουσίου αυτού που υποβάλλεται στην εταιρεία εντός τριών μηνών από την ημερομηνία της ψηφοφορίας, η εταιρεία οφείλει να χορηγήσει επιβεβαίωση ότι η ψήφος του μετόχου ή του πληρεξουσίου αυτού έχει καταγραφεί ως έγκυρη και έχει ληφθεί υπόψη από την εταιρεία, εκτός αν ο μέτοχος ή ο πληρεξούσιός του διαθέτει ήδη την πληροφορία αυτή. Στην περίπτωση που ο διαμεσολαβητής λάβει την επιβεβαίωση που αναφέρεται στο πρώτο ή στο δεύτερο εδάφιο, τη διαβιβάζει χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση στον μέτοχο ή σε τρίτο μέρος που έχει οριστεί από	ορίζεται από αυτόν το οποίο υποβάλλεται στην εταιρεία εντός τριών μηνών από την ημερομηνία της ψηφοφορίας, η εταιρεία οφείλει να χορηγήσει επιβεβαίωση ότι η ψήφος του μετόχου ή του πληρεξουσίου αυτού έχει καταγραφεί ως έγκυρη και έχει ληφθεί υπόψη από την εταιρεία, εκτός αν ο μέτοχος ή ο πληρεξούσιός του διαθέτει ήδη την πληροφορία αυτή.» 11 1 Απριλίου 2020, 20:35 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Για λόγους συνοχής και προς αποφυγή παρανόησης με τις υπόλοιπες διατάξεις προτείνεται η αλλαγή του όρου «πληρεξουσίου» στην παράγραφο 2 του άρθρου 29 με την έννοια « τρίτο μέρος που ορίζεται από αυτόν». Παρατίθεται και το λεκτικό με την εν λόγω αλλαγή: «2. Όταν η ψηφοφορία γίνεται ηλεκτρονικά, τα πρόσωπα που ψήφισαν λαμβάνουν άμεσα μετά τη γενική συνέλευση από την εταιρεία ή τρίτο μέρος που ορίζεται από αυτόν ηλεκτρονική επιβεβαίωση ψήφου. Σε κάθε περίπτωση, κατόπιν αιτήματος μετόχου ή του τρίτου μέρους που ορίζεται από αυτόν το οποίο υποβάλλεται στην εταιρεία εντός τριών μηνών από την ημερομηνία της ψηφοφορίας, η εταιρεία οφείλει να χορηγήσει επιβεβαίωση ότι η ψήφος του μετόχου ή του πληρεξουσίου αυτού έχει καταγραφεί ως έγκυρη και έχει ληφθεί υπόψη από την εταιρεία, εκτός αν ο μέτοχος ή ο πληρεξούσιός του διαθέτει ήδη την πληροφορία αυτή	Ο ορισμός δεν είχε ενσωματωθεί τότε ούτε κρίθηκε σκόπιμο να ενσωματωθεί στο παρόν νομοσχέδιο δεδομένου ότι αποτελεί έννοια ήδη υπάρχουσα στην εθνική έννομη τάξη. Για την αποφυγή παρανοήσεων αναδιατυπώθηκε η παρ 5του άρθρου 28 ώστε να είναι σαφές ότι το τρίτο μέρος λειτουργεί ως πληρεξούσιος. Η οδηγία εξάλλου στο παρόν άρθρο χρησιμοποιεί αδιακρίτως τις έννοιες τρίτο μέρος και πληρεξούσιος. Δεν φαίνεται να δημιουργείται σύγχυση με τον όρο « πληρεξούσιος σύμβουλος»
---	---	---

τον μέτοχο. Στην περίπτωση που υφίστανται περισσότεροι του ενός διαμεσολαβητές σε μια αλυσίδα διαμεσολαβητών, η επιβεβαίωση διαβιβάζεται μεταξύ των διαμεσολαβητών χωρίς καθυστερήσεις, εκτός αν η επιβεβαίωση μπορεί να διαβιβαστεί απευθείας στον μέτοχο ή σε τρίτο μέρος που έχει οριστεί από τον μέτοχο.		
Άρθρο 30- δεν επιδέχεται σχολιασμού		
Άρθρο 31- δεν επιδέχεται σχολιασμού		
Άρθρο 32 Πολιτική ενεργού συμμετοχής (Άρθρο 3ζ της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) 1. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων αναπτύσσουν και δημοσιοποιούν πολιτική για την ενεργό συμμετοχή που περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο ενσωματώνουν την ενεργό συμμετοχή των μετόχων στην επενδυτική στρατηγική τους. Η πολιτική περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο παρακολουθούν τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις όσον αφορά σημαντικά ζητήματα, συμπεριλαμβανομένων της στρατηγικής, της χρηματοοικονομικής και μη	<u>0 Μαρτίου 2020, 21:50 D.K., K.S.</u> Άρθρο 32: Πολιτική ενεργού συμμετοχής Η ενεργός συμμετοχή των θεσμικών επενδυτών και των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων είναι ένα αναπόσπαστο κομμάτι της μετοχικής εποπτείας, η ενσωμάτωση και η εφαρμογή της οποίας στην επενδυτική στρατηγική εξαρτάται αναπόφευκτα από το στυλ της επενδυτικής τακτικής. Για παράδειγμα, ένας θεσμικός επενδυτής που διαχειρίζεται ίδια κεφάλαια και εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Σχεδίου Νόμου δε μπορεί να ενσωματώσει και να ασκήσει με τον ίδιο τρόπο την πολιτική ενεργού συμμετοχής όπως μία ένας θεσμικός επενδυτής που διαχειρίζεται ξένα κεφάλαια, για παράδειγμα μια Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ) ή μια Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.). Επιπρόσθετα, τόσο οι θεσμικοί επενδυτές όσο και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων εφαρμόζουν διάφορες επενδυτικές πρακτικές και μεθοδολογές και έχουν διαφορετικές προτιμήσεις ως προ το	Η Υπηρεσία εκτιμά ότι τα θέματα αναλύθηκαν στη Νομοπαρασκευαστική επιτροπή και αποφασίστηκε η σχετική ενσωμάτωση του άρθρου.

χρηματοοικονομικής απόδοσης και του κινδύνου, της διάρθρωσης του κεφαλαίου, του κοινωνικού και περιβαλλοντικού αντικτύπου και της εταιρικής διακυβέρνησης, τη διεξαγωγή διαλόγου με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και άλλων δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές, τη συνεργασία με άλλους μετόχους και την επικοινωνία με τους ενδιαφερομένους φορείς των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, καθώς και τη διαχείριση υφιστάμενων ή ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους. 2. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων δημοσιοποιούν σε ετήσια βάση τον τρόπο εφαρμογής της εν λόγω πολιτικής ενεργού συμμετοχής τους, συμπεριλαμβανομένων μιας γενικής επισκόπησης της συμπεριφοράς τους στις ψηφοφορίες, μιας επεξήγησης σχετικά με τις πιο σημαντικές ψηφοφορίες και σχετικά με τη χρήση υπηρεσιών πληρεξουσίων συμβούλων. Επίσης, γνωστοποιούν πώς ψήφισαν στις γενικές συνελεύσεις των εταιρειών στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν. Από την υποχρέωση γνωστοποίησης μπορεί να εξαιρούνται	βαθμό και τρόπο συμμετοχής τους στις εταιρείες που επενδύουν. Κατά συνέπεια, ένα ρυθμιστικό πλαίσιο μετοχικής εποπτείας για να είναι αποτελεσματικό πρέπει να αναγνωρίζει ότι η ανάπτυξη και ενσωμάτωση της ενεργού συμμετοχής δε μπορεί να γίνει με απόλυτα ομοιόμορφο τρόπο από τους θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων. Για αυτό το λόγο η εισαγωγή της αρχής της «συμμόρφωσης ή εξήγησης» (comply or explain) από την παράγραφο 3 του άρθρου 32 είναι κομβικής σημασίας. Εξίσου σημαντικό είναι να επισημανθεί ότι η δυνατότητα παρέκκλισης από τις υποχρεώσεις του άρθρου 32 πρέπει να θεωρείται εξίσου έγκυρη εφόσον συνοδεύεται με τη σαφή και αιτιολογημένη εξήγηση. Μολονότι οι εξηγήσεις θα πρέπει να αντικατοπτρίζουν τα διαφορετικά επενδυτικά μοντέλα και εκφάνσεις της ενεργού συμμετοχής αναγνωρίζοντας τις αρχές της ευελιξίας και της πολυμορφίας, το γράμμα και πνεύμα του άρθρου 32 δε θα πρέπει να καταστρατηγείται. Μία ακόμη πρόκληση για την αποτελεσματικότητα του άρθρου 32 και την εφαρμογή της ενεργού συμμετοχής τόσο για τους θεσμικούς επενδυτές όσο και για τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων είναι η παρακολούθηση και η αξιολόγηση της μη χρηματοοικονομικής απόδοσης καθώς και του κοινωνικού και περιβαλλοντικού αντικτύπου και της καλής εταιρικής διακυβέρνησης των εταιρειών (π.χ. αρχή ανεξαρτησίας, αρχή πολυμορφίας). Οι συγκεκριμένοι στόχοι παρουσιάζουν σημαντικές και διαφορετικές εκφάνσεις οι οποίες δεν μπορούν να αποκωδικοποιηθούν και να αξιολογηθούν με τον ίδιο τρόπο από όλους τους θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων. Η εν προκειμένω δυσκολία πηγάζει από τη μη εναρμόνιση συγκεκριμένων κριτηρίων που δεν εφάπτονται χρηματοοικονομικών στοιχείων, όπως περιβαλλοντικοί και κοινωνικοί παράγοντες. Η άσκηση της πολιτικής ενεργού συμμετοχής εξαρτάται επίσης από τη σταδιακή τυποποίηση αυτού του τύπου πληροφοριών από τις εταιρείες.	
---	---	--

ψήφοι ή σσνος σημασίας εξαιτίας του θέματος της ψηφοφορίας ή του μεγέθους της συμμετοχής στην εταιρεία. 3. Οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων δύναται να παρεκκλίνουν από τις υποχρεώσεις των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος με την προϋπόθεση ότι έχουν δημοσιοποιήσει σαφή και αιτιολογημένη επεξήγηση σχετικά με τους λόγους για τους οποίους επέλεξαν να μη συμμορφωθούν με μία ή περισσότερες από τις εν λόγω απαιτήσεις. 4. Οι αναφερόμενες πληροφορίες στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος είναι διαθέσιμες χωρίς χρέωση στον δικτυακό τόπο του θεσμικού επενδυτή ή του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση που ένας διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων εφαρμόζει την πολιτική ενεργού συμμετοχής, περιλαμβανομένης της ψηφοφορίας εκ μέρους ενός θεσμικού επενδυτή, ο θεσμικός επενδυτής αναφέρει πού έχουν δημοσιευθεί οι συγκεκριμένες πληροφορίες ψήφου από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων. 5. Οι κανόνες περί σύγκρουσης συμφερόντων που εφαρμόζονται για τους θεσμικούς επενδυτές και τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, όπως το άρθρο 14 του ν. 4209/2013, το άρθρο 14 παράγραφος	Οι παρούσες πρωτοβουλίες σε παγκόσμιο και ευρωπαϊκό επίπεδο θα βοηθήσουν σημαντικά προς την περαιτέρω ανάπτυξη πολιτικών ενεργού συμμετοχής και γενικότερης μετοχικής εποπτείας. Σε αυτό το συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον, η πολιτική ενεργού συμμετοχής αλλά και το γενικότερο ρυθμιστικό πλαίσιο μετοχικής εποπτείας πρέπει να εφαρμοστεί μέσα σε ένα πλαίσιο μέγιστης ευελιξίας και συνεχούς επαναπροσδιορισμού.	
---	---	--

2 στοιχείο β) και το άρθρο 23 παράγραφος 3 στοιχείο γ) του ν. 4099/2012 και οι σχετικοί κανόνες για την εφαρμογή τους, καθώς και το άρθρο 23 του ν. 4514/2018, εφαρμόζονται και για τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής.		
Άρθρο 33 Επενδυτική στρατηγική θεσμικών επενδυτών και συμφωνίες με τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων (Άρθρο 3η της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) 1. Οι θεσμικοί επενδυτές γνωστοποιούν στο κοινό τον τρόπο με τον οποίο τα βασικά στοιχεία της στρατηγικής επενδύσεων σε μετοχές («επενδυτική στρατηγική») που εφαρμόζουν συνάδουν με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεών τους, και ιδίως των μακροπρόθεσμων, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων τους. 2. Σε περίπτωση που ένας διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων επενδύει εκ μέρους ενός θεσμικού επενδυτή, είτε υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε πελάτη είτε μέσω ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, ο θεσμικός επενδυτής γνωστοποιεί στο κοινό τις εξής πληροφορίες	<u>30 Μαρτίου 2020, 21:19 D.K., K.S.</u> Άρθρο 33: Επενδυτική στρατηγική θεσμικών επενδυτών και συμφωνίες με τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων Η διάταξη για την επενδυτική στρατηγική των θεσμικών επενδυτών και για τις συμφωνίες με τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων είναι ευπρόσδεκτη καθώς θα αυξήσει τη διαφάνεια των δραστηριοτήτων σε αυτό τον τομέα. Η διάταξη αυτή αποτελεί μέρος της ευρύτερης επενδυτικής εποπτείας. Η γνωστοποίηση των πληροφοριών που προβλέπονται στην παράγραφο 2 όμως δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί με ομοιογενή και γενικευμένο τρόπο, καθώς οι επενδυτικές στρατηγικές και οι εν λόγω συμφωνίες αντικατοπτρίζουν τα διαφορετικά επενδυτικά μοντέλα και δραστηριότητες των θεσμικών επενδυτών. Οποιαδήποτε ιδιωτική πρωτοβουλία από τον τομέα των θεσμικών επενδυτών ή σχετικούς φορείς (π.χ. Λέσχη Μη Εκτελεστικών Μελών Διοικητικών Συμβουλίων, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών) για τη διαμόρφωση αρχών επενδυτικής εποπτείας (σε αυτορρυθμιστικό πλαίσιο) ή ενός κώδικα δεοντολογίας θα επέτρεπε την καλύτερη ενσωμάτωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Σχεδίου Νόμου καθώς και την πιο αποτελεσματική εφαρμογή τους. Αξιοσημείωτη είναι η έννοια της μεσο- και μακροπρόθεσμης προσέγγισης των θεσμικών επενδυτών ως προς την χρηματοοικονομική και μη χρηματικοοικονομική απόδοση της εταιρείας. Η μέθοδος, χρονικός ορίζοντας	Η Υπηρεσία εκτιμά ότι ανεξαρτήτως των ιδιαιτεροτήτων η δημοσιοποίηση είναι απαραίτητη για λόγους αποτελεσματικότητας και διαφάνειας.

σχετικά με τη συμφωνία του με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων: (α) τον τρόπο με τον οποίο η συμφωνία με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων του παρέχει κίνητρα να ευθυγραμμίζει την επενδυτική στρατηγική του και τις αποφάσεις του με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεων του θεσμικού επενδυτή, ιδίως των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, (β) τον τρόπο με τον οποίο η εν λόγω συμφωνία παρέχει κίνητρα στον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις βάσει των αξιολογήσεων σχετικά με τη μεσομακροπρόθεσμη χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις και να συμμετέχει ενεργά σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για τη βελτίωση των επιδόσεών τους μεσομακροπρόθεσμα, (γ) τον τρόπο με τον οποίο η μέθοδος και ο χρονικός ορίζοντας για την αξιολόγηση της απόδοσης του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων και η αμοιβή για υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ευθυγραμμίζονται με το προφίλ και τη διάρκεια των υποχρεώσεων του θεσμικού επενδυτή, ιδίως των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ λαμβάνεται υπόψη η απόλυτη μακροπρόθεσμη απόδοση,	και σταδιακή αποδοχή μακροπρόθεσμων στόχων στον τομέα των θεσμικών επενδύσεων είναι από τις μεγαλύτερες προκλήσεις για τους συγκεκριμένους φορείς. Ιδιαίτερη προσοχή συνίσταται λοιπόν στην προετοιμασία της γνωστοποίησης της συγκεκριμένης πληροφορίας αναλόγως του προφίλ και της διάρκειας υποχρεώσεων του θεσμικού επενδυτή.	
---	--	--

(δ) τον τρόπο με τον οποίο ο θεσμικός επενδυτής παρακολουθεί τα έξοδα που προκύπτουν για τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων από τη συχνότητα εναλλαγής του χαρτοφυλακίου και τον τρόπο με τον οποίο ορίζει και παρακολουθεί μια στοχευμένη εναλλαγή του χαρτοφυλακίου ή το εύρος της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου, (ε) τη διάρκεια της συμφωνίας με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση που η συμφωνία με τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων δεν περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία αυτά, ο θεσμικός επενδυτής επεξηγεί σαφώς και αιτιολογημένα γιατί συμβαίνει αυτό. 3. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος είναι διαθέσιμες χωρίς χρέωση στον δικτυακό τόπο του θεσμικού επενδυτή και επικαιροποιούνται ετησίως, εκτός αν δεν υπάρξει ουσιώδης μεταβολή. Οι θεσμικοί επενδυτές που ρυθμίζονται από τον ν. 4364/2016 επιτρέπεται να περιλαμβάνουν τις εν λόγω πληροφορίες στην έκθεσή τους για τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση που αναφέρεται στο άρθρο 38 του ν. 4364/2016.		
---	--	--

Άρθρο 34 Διαφάνεια των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων (Άρθρο 30 της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) 1. Οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων γνωστοποιούν, σε ετήσια βάση, στον θεσμικό επενδυτή με τον οποίο έχουν συνάψει τις συμφωνίες που αναφέρονται στο άρθρο 33 του παρόντος, τον τρόπο με τον οποίο η επενδυτική στρατηγική τους και η εφαρμογή της συμμορφώνονται με τη σχετική συμφωνία και συμβάλλουν στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του θεσμικού επενδυτή ή του ταμείου. Στη γνωστοποίηση αυτή περιλαμβάνεται η υποβολή εκθέσεων σχετικά με τους βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, τη χρήση υπηρεσιών πληρεξουσίων συμβούλων για τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και την πολιτική τους σχετικά με τον δανεισμό αξιών και τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζεται στις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και, εφόσον συντρέχει λόγος, συγκεκριμένα κατά τη γενική συνέλευση των εταιρειών στις	30 Μαρτίου 2020, 21:49 D.K., K.S. Η γνωστοποίηση των πληροφοριών κατά το άρθρο 34 από τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων προς τους θεσμικούς επενδυτές με τους οποίους έχουν συνάψει συμφωνία (κατά το άρθρο 33) είναι καίριας σημασίας. Οι συγκεκριμένες πληροφορίες δύνανται να αποτελέσουν την κινητήρια δύναμη για τους θεσμικούς επενδυτές έτσι ώστε να μπορέσουν να αλληλεπιδράσουν με τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων με έναν παραγωγικό τρόπο, ο οποίος θα συμβάλλει στη βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών τόσο από διαχειριστές προς τους θεσμικούς επενδυτές όσο και από τους θεσμικούς επενδυτές προς τους δικαιούχους. Η επίτευξη μεγαλύτερης διαφάνειας στις σχετικές συμφωνίες θα συμβάλει στην προώθηση τόσο της μετοχικής όσο και της επενδυτικής εποπτείας στην ελληνική αγορά. Οποιαδήποτε ιδιωτική πρωτοβουλία από τον τομέα των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων ή σχετικούς φορείς (π.χ. Λέσχη Μη Εκτελεστικών Μελών Διοικητικών Συμβουλίων, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών) για τη διαμόρφωση αρχών επενδυτικής εποπτείας (σε αυτορρυθμιστικό πλαίσιο) ή ενός κώδικα δεοντολογίας θα επέτρεπε την καλύτερη ενσωμάτωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Σχεδίου Νόμου και την πιο αποτελεσματική εφαρμογή τους.	Η Υπηρεσία εκτιμά ότι με τις εν λόγω διατάξεις στηρίζεται η διαφάνεια που είναι προαπαιτούμενο για την ομαλή λειτουργία της αγοράς.
---	---	--

οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Στη γνωστοποίηση αυτή περιλαμβάνονται επίσης πληροφορίες σχετικά με το κατά πόσον και, εάν ναι, πώς λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις βάσει της αξιολόγησης της μεσομακροπρόθεσμης απόδοσης της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένης της μη χρηματοοικονομικής της απόδοσης, και σχετικά με το κατά πόσον έχουν προκύψει συγκρούσεις συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής και ποιες ήταν αυτές, καθώς και σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων τις αντιμετωπίζουν. 2. Οι πληροφορίες της παραγράφου 1 του παρόντος γνωστοποιούνται μαζί με την ετήσια έκθεση που αναφέρεται στο άρθρο 75 του ν. 4099/2012 ή στο άρθρο 22 του ν. 4209/2013, ή με τις περιοδικές ανακοινώσεις που αναφέρονται στην παρ. 6 του άρθρου 25 του ν. 4514/2018. Σε περίπτωση που οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 1 είναι ήδη διαθέσιμες στο κοινό, δεν απαιτείται ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων να ενημερώσει άμεσα τον θεσμικό επενδυτή. 3. Εάν ο διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων δεν διαχειρίζεται τα περιουσιακά στοιχεία υπό καθεστώς διακριτικής		
---	--	--

ευχέρειας για κάθε πελάτη, οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος παρέχονται επίσης και σε άλλους επενδυτές του ίδιου ταμείου, τουλάχιστον κατόπιν αίτησης.		
Άρθρο 35 Διαφάνεια πληρεξούσιων συμβούλων (Άρθρο 3ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828)	Δεν διατυπώθηκε κανένα σχόλιο.	
Άρθρο 36 Αρμόδια Αρχή - Μέτρα και κυρώσεις (άρθρο 14 β της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828) 1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την εποπτεία της τήρησης των διατάξεων των άρθρων 25 έως 35 του παρόντος και της συμμόρφωσης με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2018/1212 της Επιτροπής. 2. Σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 25 έως 35 του παρόντος ή του Εκτελεστικού Κανονισμού(ΕΕ) 2018/1212 της Επιτροπής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει επίπληξη ή πρόστιμο μέχρι πέντε (5) εκατομμύρια ευρώ. 3. Κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται ενδεικτικά υπόψη η βαρύτητα της παράβασης, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ο	<u>30 Μαρτίου 2020, 21:23 D.K., K.S.</u> Άρθρο 36: Αρμόδια αρχή — μέτρα και κυρώσεις Καλωσορίζουμε την ενσωμάτωση του άρθρου 14β της Οδηγίας καθώς και την αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εποπτεία της τήρησης των διατάξεων των άρθρων 26 έως 35 του παρόντος σχεδίου νόμου (παράγραφος 1). Θεωρούμε ότι η μη τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 26 έως 35 δεν παρουσιάζει την ίδια επικινδυνότητα για τη σταθερότητα της κεφαλαιαγοράς ούτε εγείρει τα ίδια ερωτήματα σε θέματα νομιμότητας και τήρησης των διατάξεων όπως άλλες διατάξεις που εμπίπτουν στο δίκιο της κεφαλαιαγοράς. Για παράδειγμα, βλέπε άρθρο 66 του παρόντος σχεδίου νόμου αναφορικά με την επιβολή διοικητικών κυρώσεων σε σχέση με την παραβίαση των διατάξεων του κανονισμού 2017/1129. Συνεπώς η γενικευμένη εφαρμογή επιβολής επίπληξης ή προστίμου μέχρι 5 εκατομμύρια ευρώ δε δικαιολογείται. Κατά συνέπεια, προτείνουμε μια διαφοροποίηση των κυρώσεων βασισμένη στην ακόλουθη ανάλυση: – Τα άρθρα 26 έως 31 δικαιολογούν την επιβολή επίπληξης ή προστίμου αλλά πολύ χαμηλότερου ανώτατου ορίου. Μια συγκριτική ανάλυση με την	Το ζήτημα των κυρώσεων αξιολογήθηκε από τη νομοπαρασκευαστική επιτροπή

κίνδυνος πρόκλησης βλάβης στα συμφέροντα των επενδυτών και των μετόχων μειοψηφίας, ο βαθμός της υπαιτιότητας, η λήψη μέτρων από τον παραβάτη για την άρση της παράβασης στο μέλλον, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης και ελέγχου, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπή τέλεση παραβάσεων των άρθρων 25 έως 35 του παρόντος. 4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με σημαντικές πρακτικές δυσκολίες στην εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 27 έως 31 του παρόντος ή για τη μη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 27 έως 31 του παρόντος από τους διαμεσολαβητές εντός της Ένωσης ή διαμεσολαβητές τρίτης χώρας.	ενσωμάτωση των διατάξεων σε άλλα εθνικά δίκαια αναδεικνύει την επιλογή των περισσότερων κρατών-μελών να μην προβλέψουν κανενός είδους κύρωσης. Σε περίπτωση που προβλέπεται η επιβολή διοικητικών κυρώσεων, χώρες όπως η Ισπανία προβλέπουν απλώς την αρμοδιότητα της επιτροπής κεφαλαιαγοράς, χωρίς να συγκεκριμενοποιούν τις διοικητικές κυρώσεις ή τα μέτρα που μπορεί να επιβληθούν. Η Ιταλία προβλέπει την επιβολή προστίμων από 10.000 έως 150.000 ευρώ σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για τη μη τήρηση των διατάξεων σχετικά με το δικαίωμα ψήφου επί της έκθεσης αποδοχών (άρθρο 9B της Οδηγίας) και τη διαφάνεια των συναλλαγών συνδεδεμένων μερών (άρθρο 9Γ της Οδηγίας). Η έλλειψη αναγνώρισης αρμοδιοτήτων στις επιτροπές κεφαλαιαγοράς για την τήρηση των διατάξεων της οδηγίας ανά την Ευρώπη υποδεικνύει ότι τα πρόστιμα που μπορεί να επιβληθούν θα πρέπει να είναι αναλόγως χαμηλά. – Τα άρθρα 32 έως 35 συμβάλλουν στη διαφάνεια των θεσμικών επενδυτών, των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων και των πληρεξουσίων συμβούλων. Ταυτόχρονα, διαμέσου των υποχρεώσεων ανάπτυξης και δημοσιοποίησης πολιτικών για την ενεργό συμμετοχή καθώς και της δημοσιοποίησης επενδυτικής στρατηγικής και διαφάνειας, η Οδηγία έχει ως απώτερο σκοπό τη διαρκή ενεργοποίηση των συγκεκριμένων παραγόντων της κεφαλαιαγοράς με στόχο μακροπρόθεσμα οικονομικά οφέλη τόσο για τους μετόχους όσο και για τους πάροχους κεφαλαίων και την ευρύτερη οικονομία στο πλαίσιο της μετοχικής εποπτείας. Κατά συνέπεια, σε αντίθεση με την επιβολή διοικητικών προστίμων, η επιβολή επίπληξης συνάδει περισσότερο με την ιδιαιτερότητα των διατάξεων 32 έως 35 οι οποίες συμβάλλουν στην ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων και μεγαλύτερης διαφάνειας σε όλη την επενδυτική αλυσίδα.	
---	---	--

	Η επιβολή προστίμων αναφορικά με τα άρθρα 32 έως 35 δε συνάδει με τους απώτερους στόχους της οδηγίας καθώς θα μετατρέψει τις συγκεκριμένες διατάξεις σε ένα διαρκή παράγοντα ενδεχόμενης ευθύνης, και θα εμποδίσει τη σταδιακή ανάπτυξη σωστών πρακτικών γύρω από θέματα δημοσιοποίησης πολιτικών για την ενεργό συμμετοχή καθώς και της δημοσιοποίησης επενδυτικής στρατηγικής και διαφάνειας. Δεδομένου του σχετικώς πρωτόγνωρου φαινομένου της μετοχικής και επενδυτικής εποπτείας στην Ελλάδα (Όπως επίσης επισημαίνεται στην αιτιολογική έκθεση του παρόντος Σχεδίου Νόμου σχετικά με τους μικρότερους και λιγότερο κι ειδικευμένους θεσμικούς επενδυτές για τους οποίους κρίνεται θεμελιώδης η θεσμοθέτηση μίας ελάχιστης σειράς νομικών απαιτήσεων (σελίδα 14): http://www.opengov.gr/minfin/wp-content/uploads/downloads/2020/03/ΣΝ_εταιρική_ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ_v-6-3-20_CLEAN-final-1-12.03.2020.pdf.) καθώς και του εμβρυικού χαρακτήρα των συγκεκριμένων διατάξεων για την ελληνική αγορά, θεωρούμε ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα πρέπει να περιοριστεί στη δημόσια επίπληξη των θεσμικών επενδυτών, διαμεσολαβητών και πληρεξουσίων που δεν τηρούν τις διατάξεις των άρθρων 32 έως 35 και να περιοριστεί στην επιβολή προστίμου μόνο για την πλήρη παραβίασή τους. Η επίπληξη, η οποία θα πρέπει να είναι δημόσια, θα επιτρέψει σε άλλους παράγοντες της κεφαλαιαγοράς (market enforcement) καθώς και διάφορους κοινωνικούς φορείς (social enforcement) να ασκήσουν κριτική και πίεση προς παραβατικές συμπεριφορές έτσι ώστε να συμβάλλουν με έναν πιο αποτελεσματικό τρόπο στην παρότρυνση των παραβατικών φορέων να τηρήσουν τις διατάξεις των άρθρων 32 έως 35. Η αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να επιβάλλει πρόστιμα ενέχει τον	
--	---	--

	επιπρόσθετο κίνδυνο μετατόπισης της προσοχής των φορέων της αγοράς από τον συνεχή διάλογο και την πίεση που πρέπει να ασκούν ο ένας στον άλλο στην αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η οποία μπορεί, υπό αυτές τις συνθήκες, να λειτουργήσει ως ένα υποκατάστατο της αλληλεπίδρασης και συνεργασίας των φορέων της αγοράς. Περαιτέρω προβλήματα μπορούν να δημιουργηθούν εάν η επιτροπή δεν επιβάλει κάποιο πρόστιμο, δίνοντας την εντύπωση σε φορείς της αγοράς ότι η συνολική στάση κάποιου φορέα δεν παρέχει πρόσφορο έδαφος για περαιτέρω κριτική και αλληλεπίδραση, μειώνοντας έτσι την επιθυμητή επικοινωνία μεταξύ διαφόρων φορέων. Κατά συνέπεια, η γενικευμένη επιβολή προστίμων δύναται να δημιουργήσει ένα άκρως αντιπαραγωγικό πλαίσιο αγοράς το οποίο θα μειώσει σημαντικά τα επιθυμητά αποτελέσματα της οδηγίας 217/828. Χαρακτηριστικά παραδείγματα, που δικαιολογούν την επιβολή προστίμου σε εξαιρετικές περιπτώσεις, είναι τα ακόλουθα: – όταν οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων δεν δημοσιοποιούν καμία επεξήγηση σχετικά με τους λόγους για τους οποίους επέλεξαν να μη συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις του άρθρου 32, – όταν οι θεσμικοί επενδυτές δεν προβαίνουν σε γνωστοποίηση στο κοινό της επενδυτικής τους στρατηγικής καθώς και τις πληροφορίες της παραγράφου 2 του άρθρου 33, – όταν οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων δε γνωστοποιούν στο θεσμικό επενδυτή (με τον οποίον έχουν συνάψει τις συμφωνίες που αναφέρονται στο άρθρο 33) σύμφωνα με το άρθρο 34, και – όταν οι πληρεξούσιοι σύμβουλοι δεν παρέχουν εξήγηση για τους λόγους για τους οποίους δεν εφαρμόζουν τον κώδικα δεοντολογίας ή δε γνωστοποιούν δημοσίως τις πληροφορίες που προβλέπει η παράγραφος δύο του άρθρου 35.	
--	---	--

	Θεωρούμε ότι η επιβολή προστίμων για αυτές τις παραβάσεις πρέπει να είναι ενός συμβολικού χρηματικού ποσού δεδομένης και της αντίστοιχης αντιμετώπισης των συγκεκριμένων διατάξεων στο πλαίσιο ενσωμάτωσης της οδηγίας σε άλλα κράτη-μέλη. Για παράδειγμα, η Ολλανδία προβλέπει επιβολή προστίμου μέχρι 20.000 ευρώ και η Ιταλία από 2.500 ευρώ μέχρι 150.000 ευρώ. Η Γαλλία δίνει τη δυνατότητα για αίτηση διαταγής στον πρόεδρο του πρωτοδικείου με πιθανή την επιβολή προστίμου (χωρίς να συγκεκριμενοποιεί το ποσό) έτσι ώστε οι φορείς που δεν τηρούν τις αντίστοιχες διατάξεις να προβούν προς την τήρηση τους. Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι τα περισσότερα κράτη-μέλη δεν προβλέπουν καμία επιβολή προστίμου για τις συγκεκριμένες διατάξεις, όπως το Ηνωμένο Βασίλειο, το Βέλγιο (Το οποίο δίνει μόνο την αρμοδιότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να εξασφαλίσει τη σωστή εκτέλεση των διατάξεων), το Λουξεμβούργο και η Ισπανία. Κατά συνέπεια, προτείνουμε την εξής αναδιατύπωση της παραγράφου 2 του άρθρου 36: «2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει δημόσια επίπληξη ή πρόστιμο μέχρι 150.000 ευρώ σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 25 έως 31 του παρόντος ή του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2018/1212 της Επιτροπής, και δημόσια επίπληξη ή πρόστιμο μέχρι 20.000 ευρώ σε περίπτωση μη τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 32 έως 35 του παρόντος ή του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2018/1212 της Επιτροπής».	
Άρθρο 37- δεν επιδέχεται σχολιασμό		
Άρθρο 38 Επενδυτικοί περιορισμοί	 1 Απριλίου 2020, 14:22 Ε.Ρ., Α.Κ. – Ζ. – Γ. Δικηγορική Εταιρεία	Επισημαίνεται ότι τα εν λόγω άρθρα είχαν ήδη διατεθεί προς δημόσια

1. Απαγορεύεται η τοποθέτηση άνω του 20% του ενεργητικού του ΟΕΕ σε χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου εκδότη. Στην περίπτωση επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, απαγορεύεται η τοποθέτηση άνω του 20% του ενεργητικού του σε ακίνητα. 2. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το οποίο λαμβάνει υπόψη τη γνώμη της Συμβουλευτικής Επιτροπής της, μπορεί να διακρίνονται οι ΟΕΕ σε κατηγορίες με βάση τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους, καθώς και να προβλέπονται πρόσθετοι επενδυτικοί περιορισμοί για τους ΟΕΕ ανάλογα με τη φύση των στοιχείων στα οποία επενδύουν και τους επενδυτές στους οποίους απευθύνονται.	Θεωρούμε ότι ο επενδυτικός περιορισμός της παραγράφου 1 καθιστά το επενδυτικό αυτό όχημα λιγότερο ευέλικτο και ελκυστικό για πιθανούς επενδυτές και ταυτόχρονα λιγότερο ανταγωνιστικό σε σύγκριση με το μοντέλο που υιοθετείται σε άλλα κράτη- μέλη της ΕΕ. Σε αντίθεση με τους περιορισμούς που θέτει το παρόν νομοσχέδιο, σε αρκετά κράτη- μέλη της ΕΕ οι όποιοι επενδυτικοί περιορισμοί (εάν υπάρχουν ανάλογα πάντα με το εκάστοτε επενδυτικό περιβάλλον) αφορούν αποκλειστικά ΟΕΕ οι οποίοι απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές ενώ αντίθετα για τους θεσμικούς επενδυτές δεν υφίστανται ανάλογοι περιορισμοί. Επομένως προτείνουμε να επανεξεταστεί ο υφιστάμενος περιορισμός λαμβάνοντας υπόψη και τη δυνατότητα κατηγοριοποίησης των ΟΕΕ σε ΟΕΕ που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές και σε ΟΕΕ που απευθύνονται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές. Στην ίδια κατεύθυνση είναι και η πρόταση μας σχετικά με το άρθρο 50 και την διαχείριση κινδύνων ρευστότητας όπου υφίσταται περιορισμός στο ανώτατο επίπεδο μόχλευσης	διαβούλευση καθώς επίσης είχαν επεξεργαστεί και από ΚΕΝΕ τον Μάρτιο του 2019. Η υπηρεσία κατά την επεξεργασία των εν λόγω διατάξεων μελέτησε αντίστοιχα προϊόντα σε άλλα Κ-Μ, όπως για παράδειγμα τα SIF του Λουξεμβούργου, όπου τα συγκεκριμένα προϊόντα αποτελούν εναλλακτικές επενδύσεις με συγκεκριμένους περιορισμούς και διάθεση μεριδίων από αδειοδοτημένους ΔΟΕΕ, τα οποία απευθύνονται κυρίως σε ιδιώτες επενδυτές, «καλά πληροφορημένους» (well informed investors) ή «ημί-επαγγελματίες» (semi-professional).
Άρθρα 39 έως και 42 δεν επιδέχονται σχολιασμό		
Άρθρο 43 Διάθεση μεριδίων ΟΕΕ	2 Απριλίου 2020, 12:33 <u>ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ</u>	Επισημαίνεται ότι τα εν λόγω άρθρα είχαν ήδη διατεθεί προς δημόσια

1. Διάθεση μεριδίων ΟΕΕ στην Ελλάδα θεωρείται κάθε στάδιο της διαδικασίας απόκτησης μεριδίων ΟΕΕ, καθώς και η ανακοίνωση, η διαφήμιση, η προβολή και η εμπορική προώθηση μεριδίων, καθώς και κάθε άλλη ενέργεια, συμπεριλαμβανομένης της παροχής επενδυτικών συμβουλών, που αποσκοπεί στην απόκτηση μεριδίων ΟΕΕ. 2. Στους διαχειριστές ΟΕΕ επιτρέπεται να διαθέτουν μερίδια του ΟΕΕ που διαχειρίζονται σε επαγγελματίες επενδυτές και σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα, με τις προϋποθέσεις του άρθρου 41 του ν. 4209/2013. 3. Για τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ και την απόκτησή τους από το μεριδιούχο απαιτείται: α) υποβολή αίτησης συμμετοχής του υποψήφιου μεριδιούχου προς το διαχειριστή του ΟΕΕ, με τρόπο που καθορίζεται από το διαχειριστή, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου, β) παροχή στον υποψήφιο μεριδιούχο πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής στον ΟΕΕ του Κανονισμού του ΟΕΕ, του πληροφοριακού υλικού και της τελευταίας ετήσιας έκθεσης του άρθρου 53. Η υποχρέωση παροχής στον υποψήφιο επενδυτή των ανωτέρω στοιχείων πρέπει να	Προτείνεται να προστεθούν οι ασφαλιστικές εταιρίες στα πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής μπορεί να αναθέσει την διάθεση μεριδίων ΟΕΕ στην παρ. 9 του άρθρου 43. Δεν προκύπτει λόγος για την εξαίρεση ειδικώς των ασφαλιστικών εταιριών, δεν απαγορεύεται από διατάξεις του ευρωπαϊκού δικαίου και βρίσκεται σε αρμονία με την παρ. 4 του άρθρου 7 του ν. 4099/2012. • <u>1 Απριλίου 2020, 20:47 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ</u> Προτείνεται να προστεθούν οι ασφαλιστικές εταιρίες στα πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής μπορεί να αναθέσει την διάθεση μεριδίων ΟΕΕ στην παρ. 9 του άρθρου 43. Δεν προκύπτει λόγος για την εξαίρεση ειδικώς των ασφαλιστικών εταιριών, δεν απαγορεύεται από διατάξεις του ευρωπαϊκού δικαίου και βρίσκεται σε αρμονία με την παρ. 4 του άρθρου 7 του ν. 4099/2012. • <u>1 Απριλίου 2020, 14:41 Ε.Ρ., Α.Κ. – Ζ. – Γ. Δικηγορική Εταιρεία</u> Από τη διατύπωση της παραγράφου 9 του εν λόγω άρθρου προκύπτει ότι, ενώ την διάθεση μεριδίων ΟΕΕ μπορούν να αναλαμβάνουν μόνον κοινοτικές ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα, ΔΟΕΕ που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο, δηλαδή είτε με υποκατάστημα είτε χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα, μπορούν να αναλαμβάνουν τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ. Για λόγους ισότιμης μεταχείρισης των δύο φορέων που παρέχουν την ίδια υπηρεσία, προτείνουμε να προβλέπεται η διάθεση μεριδίων και από ΕΠΕΥ που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο, όπως ακριβώς προβλέπεται και για τους ΔΟΕΕ	διαβούλευση καθώς επίσης είχαν επεξεργαστεί και από ΚΕΝΕ τον Μάρτιο του 2019. Η υπηρεσία θεωρεί ότι η διεύρυνση διάθεσης των συγκεκριμένων ΟΕΕ και από άλλες επενδυτικές εταιρείες, όπως οι ΕΠΕΥ, θα μπορούσε να προκαλέσει διαταραχή στην εγχώρια αγορά, κυρίως στην διάθεση και άλλων επενδυτικών προϊόντων που ήδη διαχειρίζονται οι ΕΠΕΥ και υπάρχουν στην αγορά. Για το λόγο αυτό, η υπηρεσία θεωρεί ότι θα πρέπει να διατηρηθεί η διάταξη της διάθεσης μεριδίων ως έχει, δίνοντας την δυνατότητα στους ΔΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια για την διαχείριση των συγκεκριμένων προϊόντων να είναι αυτοί που θα τα διαθέτουν στην αγορά.
--	--	--

αναγράφεται στο έντυπο που χορηγείται στον ενδιαφερόμενο προκειμένου να υποβάλει αίτηση συμμετοχής, γ) καταβολή στο θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή, εφόσον το αποδεχτεί ο διαχειριστής, και σε κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτ. ιε' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά σύμφωνα με την παρ. 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018. 4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων υπολογίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 47. 5. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στον ΟΕΕ, αποφασίζεται από το διαχειριστή του σύμφωνα με τους όρους του κανονισμού του ΟΕΕ. 6. Τα πρόσωπα που διαθέτουν μερίδια ΟΕΕ διασφαλίζουν ότι οι επενδυτές που υποβάλλουν αίτηση συμμετοχής πληρούν τα κριτήρια συμμετοχής στον ΟΕΕ σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 και του κανονισμού του ΟΕΕ. 7. Κατά τη διαδικασία συμμετοχής στον ΟΕΕ, ο υποψήφιος επενδυτής αποδέχεται εγγράφως ότι έχει ενημερωθεί σχετικά με το		
---	--	--

είδος επενδυτή στον οποίο απευθύνεται ο συγκεκριμένος ΟΕΕ. 8. Το διαφημιστικό υλικό του ΟΕΕ πρέπει να αναγράφει σε εμφανές σημείο το είδος επενδυτών στους οποίους απευθύνεται. 9. Τα μερίδια του ΟΕΕ μπορεί να διατίθενται άμεσα από το διαχειριστή του ΟΕΕ ή έμμεσα από πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής έχει αναθέσει με σύμβαση ανάθεσης σε τρίτο τη διάθεση των μεριδίων. Πρόσωπα στα οποία ο διαχειριστής μπορεί να αναθέσει τη διάθεση μεριδίων ΟΕΕ είναι μόνο Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα, πιστωτικά ιδρύματα, Ανώνυμες Εταιρείες Εναλλακτικής Διαχείρισης (ΑΕΕΔ) και ΑΕΔΟΕΕ ή ΔΟΕΕ που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο των διατάξεων του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) του ν. 4209/2013. 10. Με απόφασή της, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ρυθμίζει τα θέματα που αφορούν την εμπορική προώθηση των μεριδίων του ΟΕΕ, τη λειτουργία του δικτύου διάθεσης, καθώς και άλλα τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος.		
Άρθρα 44 και 45 δεν επιδέχονται σχολιασμό		

Άρθρο 46 Μητρώο μεριδιούχων ΟΕΕ, βεβαιώσεις, μεταβίβαση, ενεχυρίαση 1. Η συμμετοχή στον ΟΕΕ αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων που τηρεί ο διαχειριστής. Κάθε συμμετοχή του μεριδιούχου ή των συνδικαιούχων μεριδίων καταχωρίζεται αυτοτελώς στο μητρώο μεριδιούχων. 2. Το μητρώο μεριδιούχων περιέχει κατ' ελάχιστο τα εξής: α) το ονοματεπώνυμο του μεριδιούχου ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την επωνυμία του, β) τη διεύθυνση του μεριδιούχου ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την έδρα του, γ) τον αριθμό ταυτότητας του μεριδιούχου ή κάθε άλλο στοιχείο προσδιοριστικό αυτής ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, τον αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας «LEI» («Legal Entity Identifier») ή άλλα στοιχεία από τα οποία προκύπτει πλήρης ταυτοποίηση του νομικού προσώπου, δ) τον αριθμό των μεριδίων της συμμετοχής του.	Απριλίου 2020, 14:31 Ε.Ρ., Α.Κ. – Ζ. – Γ. Δικηγορική Εταιρεία Θεωρούμε ότι ο περιορισμός της παραγράφου 4 σχετικά με την μεταβίβαση των μεριδίων ΟΕΕ καθιστά το επενδυτικό αυτό όχημα λιγότερο ευέλικτο και ελκυστικό από ότι άλλα αντίστοιχα οχήματα σε άλλα κράτη-μέλη. Σε αρκετά κράτη- μέλη της ΕΕ δεν υφίστανται καθόλου περιορισμοί στη μεταβίβαση μεριδίων ΟΕΕ. Σε κάθε περίπτωση, για τους ΟΕΕ κλειστού τύπου, για τους οποίους δεν υφίσταται δυνατότητα εξαγοράς των μεριδίων δεν θα πρέπει να ισχύει ο περιορισμός αυτό	Επισημαίνεται ότι τα εν λόγω άρθρα είχαν ήδη διατεθεί προς δημόσια διαβούλευση καθώς επίσης είχαν επεξεργαστεί και από ΚΕΝΕ τον Μάρτιο του 2019. Η υπηρεσία κατά την επεξεργασία των εν λόγω διατάξεων μελέτησε αντίστοιχα προϊόντα σε άλλα Κ-Μ, όπως για παράδειγμα τα SIF του Λουξεμβούργου, όπου τα συγκεκριμένα προϊόντα αποτελούν εναλλακτικές επενδύσεις με συγκεκριμένους περιορισμούς και διάθεση μεριδίων από αδειοδοτημένους ΔΟΕΕ, τα οποία απευθύνονται κυρίως σε ιδιώτες επενδυτές, «καλά πληροφορημένους» (well informed investors) ή «ημί-επαγγελματίες» (semi-professionals).
---	--	---

3. Ο διαχειριστής ΟΕΕ εκδίδει, ύστερα από αίτηση μεριδιούχου ή συνδικαιούχου μεριδίων, βεβαίωση συμμετοχής ή εξαγοράς στον ΟΕΕ, η οποία πρέπει να περιέχει: α) την ονομασία του ΟΕΕ, β) τις επωνυμίες του διαχειριστή και του θεματοφύλακα, γ) τον αριθμό των μεριδίων της συμμετοχής ή εξαγοράς, δ) το ονοματεπώνυμο ή επωνυμία και τη διεύθυνση κατοικίας ή έδρας του μεριδιούχου. Έκδοση ανάλογης βεβαίωσης μπορεί να ζητήσει ο μεριδιούχος και ο ενεχυρούχος δανειστής σχετικά με την καταχώριση ενεχυρίασης μεριδίων στο μητρώο μεριδιούχων. 4. Η μεταβίβαση εν ζωή μεριδίων ΟΕΕ επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού και καταχωρίζεται στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων. 5. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων ΟΕΕ προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων. Η ικανοποίηση του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς το διαχειριστή για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται τα άρθρα 1244 επ. του Αστικού Κώδικα. Η ενεχυρίαση		
--	--	--

ισχύει έναντι του διαχειριστή από τη στιγμή της γνωστοποίησής της σ' αυτόν. 6. Οι διατάξεις του ν. 5638/1932 (Α' 307) εφαρμόζονται αναλόγως και για τα μερίδια ΟΕΕ. Άρθρο 47 έως και 49 δεν επιδέχονται σχολιασμού		
Άρθρο 50 Διαχείριση κινδύνων και ρευστότητας 1. Ο διαχειριστής του ΟΕΕ λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αναγνώριση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση όλων των κινδύνων που είναι σχετικοί με την επενδυτική στρατηγική του ΟΕΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 15 του ν. 4209/2013 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013. Ο διαχειριστής ορίζει ανώτατο επίπεδο μόχλευσης για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 150% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. 2. Ο διαχειριστής του ΟΕΕ εφαρμόζει κατάλληλο σύστημα διαχείρισης ρευστότητας και διασφαλίζει τη συνέπεια μεταξύ της επενδυτικής στρατηγικής, των χαρακτηριστικών ρευστότητας και της πολιτικής εξαγορών, σύμφωνα με τα	📅 1 Απριλίου 2020, 14:07 Ε.Ρ., Α.Κ. – Ζ. – Γ. Δικηγορική Εταιρεία Όπως αναφέραμε και στο σχόλιο επί του άρθρου 38 ο εν λόγω περιορισμός στο ανώτατο επίπεδο μόχλευσης καθιστά το επενδυτικό αυτό όχημα λιγότερο ευέλικτο και ελκυστικό για πιθανούς επενδυτές και ταυτόχρονα λιγότερο ανταγωνιστικό σε σύγκριση με το μοντέλο που υιοθετείται σε άλλα κράτη- μέλη της ΕΕ. Σε αντίθεση με τον ποσοτικό περιορισμό που θέτει το παρόν σχέδιο νόμου, σε αρκετά κράτη- μέλη της ΕΕ οι όποιοι περιορισμοί στο ανώτατο επίπεδο μόχλευσης (εάν υπάρχουν ανάλογα πάντα με το εκάστοτε επενδυτικό περιβάλλον) αφορούν αποκλειστικά ΟΕΕ οι οποίοι απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές ενώ αντίθετα για τους θεσμικούς επενδυτές δεν υφίστανται ανάλογοι περιορισμοί. Επομένως προτείνουμε να επανεξεταστεί ο υφιστάμενος περιορισμός λαμβάνοντας υπόψη και τη δυνατότητα κατηγοριοποίησης των ΟΕΕ σε ΟΕΕ που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές και σε ΟΕΕ που απευθύνονται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές	Επισημαίνεται ότι τα εν λόγω άρθρα είχαν ήδη διατεθεί προς δημόσια διαβούλευση καθώς επίσης είχαν επεξεργαστεί και από ΚΕΝΕ τον Μάρτιο του 2019. Η υπηρεσία κατά την επεξεργασία των εν λόγω διατάξεων μελέτησε αντίστοιχα προϊόντα σε άλλα Κ-Μ, όπως για παράδειγμα τα SIF του Λουξεμβούργου, όπου τα συγκεκριμένα προϊόντα αποτελούν εναλλακτικές επενδύσεις με συγκεκριμένους περιορισμούς και διάθεση μεριδίων από αδειοδοτημένους ΔΟΕΕ, τα οποία απευθύνονται κυρίως σε ιδιώτες

οριζόμενα στο άρθρο 16 του ν. 4209/2013 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013.		επενδυτές, «καλά πληροφορημένους» (well informed investors) ή «ημί-επαγγελματίες» (semi-professional).
Άρθρα 51 έως και 58 δεν επιδέχονται σχολιασμού		
Άρθρο 59 Το πληροφοριακό δελτίο 1. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζεται το περιεχόμενο του πληροφορικού δελτίου της παραγράφου 2 του άρθρου 58, η διαδικασία έγκρισης και δημοσίευση αυτού, περιορισμοί σχετικά με την περαιτέρω διάθεση ή και την εισαγωγή αυτών των κινητών αξιών σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και κάθε σχετική με το παραπάνω άρθρο αναγκαία λεπτομέρεια. 1. Το πληροφοριακό δελτίο της παραγράφου 2 του άρθρου 58 εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εκτός των περιπτώσεων που οι κινητές αξίες εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή εντάσσονται σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης που λειτουργούν στην Ελλάδα, οπότε το πληροφοριακό δελτίο εγκρίνεται από το	📅 1 Απριλίου 2020, 14:07 Ε.Ρ., Α.Κ. – Ζ. – Γ. Δικηγορική Εταιρεία Ο περιορισμός που εισάγει η παράγραφος 2γ, δηλαδή η επένδυση να μην υπερβαίνει το (10%) του μέσου όρου των δηλωθέντων με την φορολογική δήλωση εισοδημάτων της προηγούμενης τριετίας είναι δυσανάλογος με την ανάγκη προστασίας των επενδυτών, που επιδιώκει να καλύψει η παρούσα διάταξη, δεδομένου ότι υπάρχει ήδη ο ποσοτικός περιορισμός των 10.000 ΕΥΡΩ ανά εκδότη και 50.000 ανά ΑΕΠΕΥ ή ΑΕΔΟΕΕ. Άλλο είναι το ζήτημα ότι οι φορείς που έχουν πρόσβαση στο ηλεκτρονικό σύστημα (ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΟΕΕ, πιστωτικά ιδρύματα) θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαραίτητες διαδικασίες ταυτοποίησης και συμβατότητας των ενδιαφερόμενων επενδυτών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και να λαμβάνουν υπόψη τους τα εισοδήματα που δηλώνουν στην φορολογική τους δήλωση	Η υπηρεσία δεν συμφωνεί με την άποψη αυτή, καθώς ο εν λόγω περιορισμός ίσχυε μέχρι σήμερα και με πρόταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την οποία η υπηρεσία μας συμφωνεί, το παρόν άρθρο αυξάνει τα υφιστάμενα όρια μόνο που ισχύουν μέχρι σήμερα βάσει του ν.3401/2005, προκειμένου να ενισχυθεί ο θεσμός της «συμμετοχικής χρηματοδότησης» (crowdfunding) και δεδομένου ότι τα χαμηλά υφιστάμενα όρια κρίνονται αποτρεπτικός παράγοντας συμμετοχής των επενδυτών. Κατά τα λοιπά,

διαχειριστή της ρυθμιζόμενης αγοράς ή του πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης, κατά περίπτωση. 2. Κατ' εξαίρεση μπορεί να διενεργείται δημόσια προσφορά χωρίς να απαιτείται η κατάρτιση και δημοσιοποίηση του προβλεπόμενου πληροφοριακού δελτίου, σύμφωνα με την παράγραφο 2, άρθρο 58 και εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις: α) Η προσφορά διενεργείται αποκλειστικά μέσω ηλεκτρονικού συστήματος, το οποίο διαχειρίζεται ΑΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια να παρέχει τουλάχιστον την επενδυτική υπηρεσία της περίπτωσης 1) του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι και την παρεπόμενη υπηρεσία της περίπτωσης 1) του Τμήματος Β του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018 (Α' 14), ΑΕΔΟΕΕ που έχει λάβει άδεια να παρέχει τις παρεπόμενες υπηρεσίες της περίπτωσης β' της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013 (Α' 253) ή πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών. Ως ηλεκτρονικό σύστημα νοείται η ηλεκτρονική πλατφόρμα που παρουσιάζει μέσω του διαδικτύου τις επενδυτικές προτάσεις των εκδοτών και δέχεται με τον ίδιο τρόπο εντολές επενδυτών για απόκτηση κινητών αξιών.		η συσχέτιση με το δηλωθέν εισόδημα στη φορολογική δήλωση, στοχεύει στην καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
--	--	---

β) Προσφέρονται κινητές αξίες των ανωτέρω εκδοτών με συνολική αξία μικρότερη από ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ, όριο το οποίο υπολογίζεται ανά εκδότη σε περίοδο δώδεκα μηνών. γ) Η συμμετοχή του ιδιώτη πελάτη, κατά την έννοια της παρ. 11 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των δέκα χιλιάδων (10.000) ευρώ και σε κάθε περίπτωση το δέκα τοις εκατό (10%) του μέσου όρου των δηλωθέντων με την φορολογική δήλωση εισοδημάτων της προηγούμενης τριετίας, ανά εκδότη και των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ κατ' έτος, ανά ΑΕΠΕΥ ή ΑΕΔΟΕΕ της περίπτωσης α' της παρούσης παραγράφου ή πιστωτικό ίδρυμα. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μπορούν να μεταβάλλονται τα χρηματικά όρια της παρούσας.		
Άρθρο 61 δεν επιδέχεται σχολιασμού		
Άρθρο 61 Αστική ευθύνη από το ενημερωτικό δελτίο (άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129) 1. Τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για το ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με το άρθρο 60, ευθύνονται έναντι αυτών που απέκτησαν κινητές αξίες μέσα στους	<u>📅 30 Μαρτίου 2020, 22:04 A.K., K.S.</u> Καλωσορίζουμε τη συγκεκριμένη διάταξη Η οποία προσφέρει ένα ικανοποιητικό πλαίσιο αστικής ευθύνης.	

πρώτους δώδεκα (12) μήνες από τη δημοσίευση του ενημερωτικού δελτίου για κάθε θετική ζημία που υπέστησαν από υπαιτιότητα των υπευθύνων προσώπων του άρθρου 60 του παρόντος ως προς την ακρίβεια και την πληρότητα του ενημερωτικού δελτίου. 2. Ο ζημιωθής φέρει το βάρος αποδείξεως της ζημίας που υπέστη και της αιτιώδους συνάφειας μεταξύ της υπαιτιότητας των υπευθύνων προσώπων του άρθρου 60 του παρόντος και της ζημίας. 3. Τα υπεύθυνα πρόσωπα του άρθρου 60 του παρόντος φέρουν το βάρος απόδειξης της έλλειψης υπαιτιότητας. 4. Αξιώσεις για αποζημίωση κατά των υπευθύνων προσώπων του άρθρου 60 του παρόντος 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 60 του παρόντος 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 60 είναι άκυρη έναντι των επενδυτών. 7. Αστική ευθύνη δεν μπορεί να αποδοθεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο αποκλειστικά και μόνο βάσει του περιληπτικού σημειώματος σύμφωνα με το σύμφωνα με το άρθρο 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 ή βάσει του ειδικού περιληπτικού σημειώματος ενημερωτικού δελτίου ανάπτυξης ΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 15 παράγραφος 1 δεύτερο εδάφιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, συμπεριλαμβανομένης και της μετάφρασής του, εκτός εάν το εν λόγω σημείωμα: α) είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου· ή β) δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου, βασικές πληροφορίες που να διευκολύνουν τους επενδυτές όταν εξετάζουν εάν θα επενδύσουν στις κινητές αξίες.		
Άρθρο 62 έως και 65 δεν επιδέχονται σχολιασμού		
Άρθρο 66 Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα (άρθρα 38, 39 και 40 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129)	🔗 30 Μαρτίου 2020, 22:45 A.K., K.S. Καλωσορίζουμε τη συγκεκριμένη διάταξη Η οποία προσφέρει ένα ικανοποιητικό πλαίσιο μέτρων και κυρώσεων, ιδιαίτερα ως προς τα πρόστιμα. Αξιοσημείωτη είναι και η εισαγωγή του ανώτατου προστίμου 1	

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να επιβάλλει σε όποιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο παραβιάζει τις διατάξεις των άρθρων 57 έως 68 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, καθώς και των κατ' εξουσιοδότηση του Κανονισμού αυτού εκδιδόμενων πράξεων, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διοικητικές κυρώσεις και διοικητικά μέτρα: α) δημόσια ανακοίνωση, στην οποία αναφέρεται το υπαίτιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και η φύση της παράβασης σύμφωνα με το άρθρο 42 του ανωτέρω Κανονισμού, β) εντολή που υποχρεώνει το υπαίτιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο να παύσει την παράβαση και να μην την επαναλάβει στο μέλλον, γ) αναστολή ή ανάκληση της άδειας λειτουργίας σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας, δ) προσωρινή ή, σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων, οριστική απαγόρευση κατά οποιουδήποτε φυσικού προσώπου που θεωρείται υπεύθυνο για μία τέτοια παράβαση να συμμετέχει σε διοικητικό συμβούλιο ή να ασκεί διευθυντικά καθήκοντα στις οντότητες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Κανονισμού.	εκατομμυρίου € (σε σχέση με το ελάχιστο ανώτατο πρόστιμο 700.000 € προβλεπόμενο από το Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 για τα φυσικά πρόσωπα.	
---	---	--

ε) επιβολή προστίμου που ανέρχεται σε ύψος τουλάχιστον στο διπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης εφόσον το εν λόγω ποσό μπορεί να προσδιοριστεί, στ) σε περίπτωση νομικού προσώπου, πρόστιμο ύψους έως 5 εκατομμυρίων ευρώ ή 3% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών του νομικού προσώπου σύμφωνα με τις τελευταίες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο του εν λόγω προσώπου. Εφόσον το νομικό πρόσωπο είναι μητρική επιχείρηση ή θυγατρική της μητρικής επιχείρησης με υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών χρηματοοικονομικών λογαριασμών σύμφωνα με το ν. 4308/2014, ο σχετικός συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών είναι ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών ή το αντίστοιχο είδος εισοδήματος σύμφωνα με το ενωσιακό δίκαιο περί λογιστικής με βάση τους τελευταίους διαθέσιμους ενοποιημένους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο της τελικής μητρικής επιχείρησης, ζ) σε περίπτωση φυσικών προσώπων, το διοικητικό πρόστιμο που επιβάλλεται είναι έως ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ.		
--	--	--

2. Κατά τον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων και άλλων διοικητικών μέτρων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές περιστάσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση: α) η βαρύτητα και η διάρκεια της παράβασης· β) ο βαθμός ευθύνης του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου· γ) η χρηματοοικονομική ισχύς του προσώπου που είναι υπεύθυνο για την παράβαση, όπως προκύπτει από τον συνολικό κύκλο εργασιών του υπεύθυνου νομικού προσώπου ή το ετήσιο εισόδημα και τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του υπεύθυνου φυσικού προσώπου· δ) ο αντίκτυπος της παράβασης στα συμφέροντα των επενδυτών λιανικής· ε) η σημασία των κερδών που αποκτήθηκαν, των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για την παράβαση ή των ζημιών για τρίτους που προκύπτουν από την παράβαση, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν· στ) το επίπεδο συνεργασίας του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου με την αρμόδια αρχή, με την επιφύλαξη της ανάγκης αποστέρησης των αποκτηθέντων		
--	--	--

κερδών ή αποφευχθεισών ζημιών από το εν λόγω πρόσωπο· ζ) τις προηγούμενες παραβάσεις του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου· η) τα μέτρα που ελήφθησαν μετά την παράβαση από τον υπαίτιο της παράβασης για την αποφυγή της επανάληψής της. 3. Οι αποφάσεις για τις διοικητικές κυρώσεις και τα μέτρα που λαμβάνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, τις πράξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και κατ' εξουσιοδότηση των άρθρων 57 έως 68, είναι επαρκώς αιτιολογημένες και υπόκεινται σε ένδικο μέσο σύμφωνα με το άρθρο 25 του ν. 3371/2005 (Α' 178).		
Άρθρο 67 Αναφορά παραβάσεων (άρθρο 41 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129) 1. Παραβάσεις ή ενδεχόμενες παραβάσεις των διατάξεων των άρθρων 57 έως 68, του κανονισμού (ΕΕ) 1129/2017 και των πράξεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση αυτών μπορεί να καταγγέλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται οι κατάλληλες διαδικασίες και οι αποτελεσματικοί μηχανισμοί που	<u>1 Απριλίου 2020, 14:55 Ε.Ρ., Α.Κ. – Ζ.-Γ. Δικηγορική Εταιρεία</u> Προτείνουμε την επαναδιατύπωση της παραγράφου 3 και πιο συγκεκριμένα την αντικατάσταση της φράσης «Οι εργοδότες που αναλαμβάνουν δραστηριότητες υπαγόμενες σε συγκεκριμένες ρυθμίσεις στο πλαίσιο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών» με τη φράση «οι εργοδότες που δραστηριοποιούνται στην παροχή εποπτευόμενων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών»	<i>Η υπηρεσία δεν συμφωνεί με την πρόταση αλλά εκτιμά ως ορθότερη την απόδοση: «Οι εργοδότες που αναλαμβάνουν δραστηριότητες υπαγόμενες στις συγκεκριμένες ρυθμίσεις στο πλαίσιο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών».</i>

επιτρέπουν την υποβολή προς αυτήν καταγγελιών παραβάσεων ή ενδεχόμενων παραβάσεων των εν λόγω διατάξεων. 2. Με την απόφαση του δεύτερου εδαφίου της προηγούμενης παραγράφου καθορίζονται τουλάχιστον: α) ειδικές διαδικασίες για την παραλαβή καταγγελιών για πραγματικές ή ενδεχόμενες παραβάσεις και την παρακολούθησή τους, συμπεριλαμβανομένης της σύστασης ασφαλών διαύλων επικοινωνίας για τις εν λόγω καταγγελίες, β) κατάλληλη προστασία για εργαζομένους που απασχολούνται δυνάμει σύμβασης εργασίας και οι οποίοι αναφέρουν παραβάσεις, τουλάχιστον έναντι αντιποίνων, διακρίσεων ή άλλων μορφών άδικης μεταχείρισης από μέρους του εργοδότη τους ή τρίτων, γ) προστασία της ταυτότητας και των προσωπικών δεδομένων τόσο του προσώπου που καταγγέλλει τις παραβάσεις όσο και του φυσικού προσώπου που εικάζεται ότι είναι υπεύθυνο για παράβαση, σε όλα τα στάδια της διαδικασίας, εκτός αν η γνωστοποίηση αυτή απαιτείται βάσει του εθνικού δικαίου, στο πλαίσιο περαιτέρω έρευνας ή μεταγενέστερης δικαστικής διαδικασίας.		
--	--	--

3. Οι εργοδότες που αναλαμβάνουν δραστηριότητες υπαγόμενες σε συγκεκριμένες ρυθμίσεις στο πλαίσιο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θεσπίζουν κατάλληλες διαδικασίες προκειμένου οι εργαζόμενοι σε αυτούς να μπορούν να καταγγέλλουν εσωτερικά παραβάσεις ή ενδεχόμενες παραβάσεις, μέσω ειδικού, ανεξάρτητου και αυτόνομου διαύλου.		
Άρθρα 68 έως και 70 δεν επιδέχονται σχολιασμού		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε' Μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), τροποποιήσεις του ν. 4099/2012 (Α' 250) και του ν. 4209/2013 (Α' 253) για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ), του ν. 2533/1997 (Α' 228) και ν. 4449/2017 (Α' 7). Άρθρο 71 Τροποποιήσεις του ν. 4099/2012 1. Η παρ. 4 του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 αντικαθίσταται ως εξής:	<u>2 Απριλίου 2020, 12:35 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ</u> Προτείνεται η πρόβλεψη τριμήνου αντί για διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου για την υποβολή των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων των Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. με αντίστοιχη τροποποίηση της παρ. 2 του άρθρου 71 ως ακολούθως, καθώς το εν ισχύ δίμηνο είναι ιδιαίτερα βραχύ χρονικό διάστημα για την σύνταξη και την ολοκλήρωση του ελέγχου από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή: «Άρθρο 13α Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. [...] 2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου	

«4. Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) εφαρμόζει την παράγραφο 2 του άρθρου 3, τις παραγράφους 5, 6 και 7 του άρθρου 5 και τα άρθρα 14, 16, 24, 25, 29 και 93 του ν. 4514/2018 κατά την παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων του προηγούμενου εδαφίου.». 2. Στον ν. 4099/2012 προστίθεται νέο άρθρο 13α ως εξής: «Άρθρο 13α Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. 1. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από τον κανονισμό (ΕΕ) 1606/2002 (L 243). 2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.	από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου. 3. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.» <u>11</u> 1 Απριλίου 2020, 20:31 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται η πρόβλεψη τριμήνου αντί για διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου για την υποβολή των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων των Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. με αντίστοιχη τροποποίηση της παρ. 2 του άρθρου 71 ως ακολούθως, καθώς το εν ισχύ δίμηνο είναι ιδιαίτερα βραχύ χρονικό διάστημα για την σύνταξη και την ολοκλήρωση του ελέγχου από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή: «Άρθρο 13α Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. [...] 2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου. 3. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.»	
---	---	--

3. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Μ.Κ. συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.». 3. Η παρ. 8 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012 αντικαθίσταται ως εξής: «8. Σε περίπτωση που οι εταιρίες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή οι ΟΣΕΚΑ που υπόκεινται σε εσωτερική διαχείριση (ΑΕΕΜΚ) εκτίθενται σε τιτλοποίηση η οποία δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ενεργούν προς το συμφέρον των επενδυτών του σχετικού ΟΣΕΚΑ και λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα, εφόσον απαιτείται.». 4. Στο ν. 4099/2012 εισάγεται νέο άρθρο 93β ως εξής: «Άρθρο 93β Περιπτώσεις παραβάσεων ΟΣΕΚΑ που έχουν λάβει άδεια ως ΑΚΧΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 93α, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει τα μέτρα που αναφέρονται		
---	--	--

στην παράγραφο 2, ιδίως όταν το ΑΚΧΑ ή η ΑΕΔΑΚ που διαχειρίζεται το ΑΚΧΑ: α) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν τη σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων, κατά παράβαση των άρθρων 9 έως 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· β) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις χαρτοφυλακίου, κατά παράβαση των άρθρων 17, 18, 24 ή 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· γ) έχει αποκτήσει την άδεια λειτουργίας με ψευδείς δηλώσεις ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο, κατά παράβαση του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· δ) χρησιμοποιεί την ονομασία «αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς», «ΑΚΧΑ» ή άλλη ονομασία που υποδηλώνει ότι ένας ΟΣΕΚΑ ή ένας ΟΕΕ είναι ΑΚΧΑ, κατά παράβαση του άρθρου 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· ε) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν την εσωτερική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας, κατά παράβαση των άρθρων 19 ή 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· στ) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις οργάνωσης, τεκμηρίωσης ή διαφάνειας, κατά παράβαση των άρθρων		
--	--	--

21, 23, 26, 27, 28 ή 36 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· ζ) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν την αποτίμηση, κατά παράβαση των άρθρων 29, 30, 31, 32, 33 ή 34 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 2. Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά περίπτωση: α) επιβάλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 94 του παρόντος, β) ανακαλεί την άδεια που χορηγήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.».		
Άρθρο 72 Τροποποιήσεις του ν. 4209/2013 1. Η παρ. 6 του άρθρου 6 του ν. 4209/2013 (Α' 253) αντικαθίσταται ως εξής: «6. Η Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. εφαρμόζει την παράγραφο 2 του άρθρου 3, τις παραγράφους 5, 6 και 7 του άρθρου 5 και τα άρθρα 14, 16, 24, 25, 29 και 93 του ν. 4514/2018 κατά την παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων του προηγούμενου εδαφίου.». 2. Προστίθεται νέο άρθρο 9^α ως εξής:	📅 2 Απριλίου 2020, 12:20 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Προτείνεται η πρόβλεψη τριμήνου αντί για διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου για την υποβολή των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων των ΑΕΔΟΕΕ με αντίστοιχη τροποποίηση της παρ. 2 του άρθρου 72 ως ακολούθως, καθώς το εν ισχύ δίμηνο είναι ιδιαίτερα βραχύ χρονικό διάστημα για την σύνταξη και την ολοκλήρωση του ελέγχου από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή: «Άρθρο 9α Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. [...] 2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου	Η Υπηρεσίας θεωρεί ότι το εν λόγω χρονικό διάστημα αφορά θέματα έγκαιρης ενημέρωσης της εποπτικής αρχής.

«Άρθρο 9^α Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. 1. Οι Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 1606/2002 (ΕΕL 243/11.9.2002). 2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου. 3. Οι Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου. 4. Οι Α.Ε.Ε.Α.Π., πριν την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή το αργότερο τέσσερις (4) μήνες μετά τη λήξη κάθε οικονομικού έτους. 5. Οι Α.Ε.Ε.Α.Π., πριν την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες από	από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου. 3. Οι Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.» • Σύμφωνα με την διάταξη της παρ 5 άρθρου 53 του ν. 4209/2013, οι ΑΕΕΑΠ υπάγονται στις διατάξεις 1-53 του εν λόγω νόμου ως αυτοδιαχειριζόμενοι οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων. Συνεπώς οι προθεσμίες των παρ. 2 και 3 του νέου άρθρου 9α στον 4209/2013, του οποίου προτείνεται η προσθήκη σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 72 του σχεδίου νόμου, θα εφαρμόζονται και για τις ΑΕΕΑΠ, πριν την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μετά. Ωστόσο, οι ΑΕΕΑΠ αποτελούν πρωτίστως και υποχρεωτικά εκ του ιδρυτικού τους νόμου 2778/1999 εταιρίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά οι οποίες υπάγονται στις διατάξεις του ν. 3556/2007 για τη δημοσιοποίηση των οικονομικών καταστάσεων. Προς αποφυγή αμφιβολίας πρέπει να προβλεφθεί ρητά ότι οι ΑΕΕΑΠ θα δημοσιεύουν και θα υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εντός τεσσάρων μηνών και τις εξαμηνιαίες εντός τριών μηνών, όπως προβλέπεται και στα αντίστοιχα άρθρα του ν. 3556/2007. Άλλωστε το μεγαλύτερο αυτό διάστημα δικαιολογείται και από την ιδιαίτερη φύση των ΑΕΕΑΠ και της αποτίμησης των επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία. Συνεπώς προτείνεται στις παρ. 4 και 5 του νέου άρθρου 9α στον 4209/2013 η διαγραφή των λέξεων «πριν την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών» και η αναδιατύπωση τους ως εξής: «4. Οι Α.Ε.Ε.Α.Π. υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή το αργότερο τέσσερις (4) μήνες μετά τη λήξη κάθε οικονομικού έτους. 5. Οι Α.Ε.Ε.Α.Π. υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαμηνιαίες	
---	---	--

Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή εντός τριών (3) μήνες μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού εξαμήνου.». 3. Το άρθρο 17 του ν. 4209/2013 αντικαθίσταται ως εξής: «Οι ΑΕΔΟΕΕ που εκτίθενται σε τιτλοποίηση, η οποία δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ενεργούν και λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα προς το συμφέρον των επενδυτών του σχετικού ΟΕΕ, εάν χρειαστεί». 4. Στον ν. 4209/2013 εισάγεται νέο άρθρο 45α ως εξής: «Άρθρο 45^α Διοικητικές κυρώσεις ΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια ως ΑΚΧΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 45 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει τα μέτρα που αναφέρονται στην παράγραφο 2 όταν το ΑΚΧΑ ή η ΑΕΔΟΕΕ που διαχειρίζεται το ΑΚΧΑ: α) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν τη σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων, κατά παράβαση των άρθρων 9 έως 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131	οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή εντός τριών (3) μήνες μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού εξαμήνου.» 📅 1 Απριλίου 2020, 20:31 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Μόνιμος Σύνδεσμος • Προτείνεται η πρόβλεψη τριμήνου αντί για διμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου για την υποβολή των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων των ΑΕΔΟΕΕ με αντίστοιχη τροποποίηση της παρ. 2 του άρθρου 72 ως ακολούθως, καθώς το εν ισχύ δίμηνο είναι ιδιαίτερα βραχύ χρονικό διάστημα για την σύνταξη και την ολοκλήρωση του ελέγχου από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή: «Άρθρο 9α Οικονομικές καταστάσεις, τακτικός και ενδιάμεσος έλεγχος Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. [...] 2. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου. 3. Οι Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. συντάσσουν εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός τριμήνου από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου.» • Σύμφωνα με την διάταξη της παρ 5 άρθρου 53 του ν. 4209/2013, οι ΑΕΑΑΠ υπάγονται στις διατάξεις 1-53 του εν λόγω νόμου ως αυτοδιαχειριζόμενοι οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων. Συνεπώς οι προθεσμίες των παρ. 2 και 3 του νέου άρθρου 9α στον 4209/2013, του οποίου προτείνεται η	
---	--	--

β) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις χαρτοφυλακίου, κατά παράβαση των άρθρων 17, 18, 24 ή 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· γ) έχει αποκτήσει την άδεια λειτουργίας με ψευδείς δηλώσεις ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο, κατά παράβαση του άρθρου 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· δ) χρησιμοποιεί την ονομασία «αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς», «ΑΚΧΑ» ή άλλη ονομασία που υποδηλώνει ότι ένας ΟΕΕ είναι ΑΚΧΑ, κατά παράβαση του άρθρου 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· ε) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν την εσωτερική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας, κατά παράβαση των άρθρων 19 ή 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· στ) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις οργάνωσης, τεκμηρίωσης ή διαφάνειας, κατά παράβαση των άρθρων 21, 23, 26, 27, 28 ή 36 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131· ζ) δεν συμμορφώνεται με οποιαδήποτε από τις απαιτήσεις που αφορούν την αποτίμηση, κατά παράβαση των άρθρων 29, 30, 31, 32, 33 ή 34 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131. 2. Στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά περίπτωση:	προσθήκη σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 72 του σχεδίου νόμου, θα εφαρμόζονται και για τις ΑΕΕΑΠ, πριν την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μετά. Ωστόσο, οι ΑΕΕΑΠ αποτελούν πρωτίστως και υποχρεωτικά εκ του ιδρυτικού τους νόμου 2778/1999 εταιρίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά οι οποίες υπάγονται στις διατάξεις του ν. 3556/2007 για τη δημοσιοποίηση των οικονομικών καταστάσεων. Προς αποφυγή αμφιβολίας πρέπει να προβλεφθεί ρητά ότι οι ΑΕΕΑΠ θα δημοσιεύουν και θα υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εντός τεσσάρων μηνών και τις εξαμηνιαίες εντός τριών μηνών, όπως προβλέπεται και στα αντίστοιχα άρθρα του ν. 3556/2007. Άλλωστε το μεγαλύτερο αυτό διάστημα δικαιολογείται και από την ιδιαίτερη φύση των ΑΕΕΑΠ και της αποτίμησης των επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία. Συνεπώς προτείνεται στις παρ. 4 και 5 του νέου άρθρου 9α στον 4209/2013 η διαγραφή των λέξεων «πριν την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών» και η αναδιατύπωση τους ως εξής: «4. Οι Α.Ε.Ε.Α.Π. υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή το αργότερο τέσσερις (4) μήνες μετά τη λήξη κάθε οικονομικού έτους. 5. Οι Α.Ε.Ε.Α.Π. υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή εντός τριών (3) μήνες μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού εξαμήνου.»	
--	--	--

α) επιβάλλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 45 του παρόντος, β) ανακαλεί την άδεια που χορηγήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.».		
Άρθρο 73 Τροποποίηση του ν. 2533/1997 Στο τέλος της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/97 (Α' 228) προστίθεται τέταρτο εδάφιο που έχει ως εξής: «δ) Σε 10.000 ευρώ για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) που κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 9 του άρθρου 87 του ν. 4514/2018 υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 61 έως 78.».	2 Απριλίου 2020, 12:12 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ • Προτείνουμε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προκειμένου να διευθετηθεί το ζήτημα της άνισης μεταχείρισης στο επίπεδο αρχικής και τακτικής εισφοράς για το σχηματισμό του κεφαλαίου του Συνεγγυητικού για τις ΑΕΔΑΚ και τις ΑΕΔΟΕΕ στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής το «Συνεγγυητικό»), με αφορμή την προτεινόμενη στο άρθρο 73 του παρόντος τροποποίηση του άρθρου 71 του ν. 2533/1997. Ως προς την υποχρέωση αρχικής εισφοράς: Οι ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018) έχουν άδεια για την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που δύνανται να παρέχουν και οι ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού. Τόσο οι ΑΕΔΟΕΕ με την άδεια της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του ν.4209/2013, όσο και οι ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018) παρέχουν τις υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης, επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Όμως οι ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού καταβάλλουν αρχική εισφορά προς το Συνεγγυητικό που ανέρχεται στο ποσό των 150.000 ευρώ, ενώ οι ΑΕΠΕΥ που παρέχουν τις ίδιες ακριβώς επενδυτικές υπηρεσίες καταβάλλουν την κατά πολύ μικρότερη αρχική εισφορά που ανέρχεται στο ποσό των 50.000 ευρώ. Αντίστοιχα, το φαινόμενο της άνισης μεταχείρισης προκύπτει και για τις	Η Υπηρεσία διευκρινίζει ότι η εν λόγω διάταξη αφορά την κάλυψη κενού της ισχύουσας νομοθεσίας συγκεκριμένα για τον ορισμό αρχικής εισφοράς των Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ), καθώς αυτές σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 87 του ν. 4514/2018 υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 61 έως 78 του ν.2533/1997, εκτός αν διαθέτουν ασφάλιση επαγγελματικής αποζημίωσης μέσω της οποίας, λαμβανομένων υπόψη του μεγέθους, του προφίλ κινδύνου και της νομικής φύσης τους, εξασφαλίζεται ισοδύναμη προστασία των πελατών τους. Η προαναφερόμενη

	ΑΕΔΑΚ που παρέχουν τις επενδυτικές υπηρεσίες της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν.4099/2012. Ομοίως, οι ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού παρέχουν τις ίδιες επενδυτικές υπηρεσίες με τις ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018). Για τις πρώτες όμως προβλέπεται η υποχρέωση καταβολής αρχικής εισφοράς 150.000 ευρώ, ενώ για τις δεύτερες η σχετική υποχρέωση περιορίζεται στα 50.000 ευρώ. Συνεπώς, για τους ίδιους λόγους ως ανωτέρω, είναι σκόπιμο να εξαλειφθεί και αυτή η ανισότητα και στο εξής να αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο οι ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018) και οι ΑΕΔΑΚ που παρέχουν τις καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης και διαβίβασης εντολών και της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ως προς την υποχρέωση τακτικής εισφοράς: Η Υπουργική Απόφαση 17759/Β.769 (ΦΕΚ Β 611/10.5.2010) ορίζει ότι η ετήσια τακτική εισφορά δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 100.000 ευρώ. Ως «Μέλη» για την εφαρμογή της Υπουργικής Απόφασης και την υποχρέωση για καταβολή της ετήσιας τακτικής εισφοράς, ορίζονται στο άρθρο 1: «(αα) οι Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 3606/2007, εκτός από τις ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, (ββ) οι ΑΕΔΑΚ και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, (γγ) εφόσον συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, οι ΕΠΕΥ, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος, και οι ΕΠΕΥ ή εταιρίες διαχείρισης, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος.» Η ως άνω πρόβλεψη για υποχρέωση καταβολής τακτικής εισφοράς από τις ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού δημιουργεί εκ νέου ένα καθεστώς άνισης	<i>εισφορά ορίζεται στο ποσό των 10.000€, σύμφωνα με σχετική εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ), λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την πολυπλοκότητα και τις προσφερόμενες υπηρεσίες των εταιρειών αυτών. Σημειώνεται ότι τα θέματα του Συνεγγυητικού ως σύνολο βρίσκονται υπό μελέτη και σχετική Νομοπαρασκευαστική Επιτροπή υπό σύσταση.</i>
--	--	--

	μεταχείρισης. Πράγματι, οι ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού προσφέρουν μόνο τις επενδυτικές υπηρεσίες των «μικρών» ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018). Ως αποτέλεσμα, η πρόβλεψη τακτικής εισφοράς για τις ΑΕΔΑΚ με την ταυτόχρονη εξαίρεση των ΕΠΕΥ από την ίδια υποχρέωση επιτείνει την ανεπίτρεπτη για ένα κράτος δικαίου ανισότητα αντιμετώπισης εταιριών που δραστηριοποιούνται υπό το ίδιο κατά τα λοιπά νομοθετικό καθεστώς. Συνεπώς, για τους ίδιους λόγους που αναλύθηκαν ανωτέρω, είναι σκόπιμο να εξαλειφθεί η ανισότητα αυτή με την εξομοίωση των οικονομικών υποχρεώσεων των ΑΕΔΑΚ προς τις ΕΠΕΥ που προσφέρουν τις αντίστοιχες επενδυτικές υπηρεσίες. Συνεπώς, προκειμένου να εξασφαλιστεί η ισότιμη μεταχείριση των ΑΕΔΟΕΕ και των ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού με τις «μικρές» ΕΠΕΥ που παρέχουν τις ίδιες καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες και για τις οποίες η καταβολή της αρχικής εισφοράς ανέρχεται στο ποσό των 50.000 ευρώ, χωρίς να υπάρχει περαιτέρω υποχρέωση καταβολής τακτικής εισφοράς, προτείνουμε τις εξής τροποποιήσεις στο άρθρο 73 του νομοσχεδίου: Στην ήδη προτεινόμενη τροποποίηση της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997, να προβλεφθεί η αντικατάσταση των παραγράφων 2(α) και 2(γ) καθώς και του πρώτου εδαφίου της παρ. 3 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 σχετικά με την αρχική και την τακτική εισφορά στο Συνεγγυητικό των ΑΕΔΑΚ & ΑΕΔΟΕΕ ως εξής: Η περίπτωση α' της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν.2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής: « (α) σε 150.000 ευρώ για τις Ε.Π.Ε.Υ.» Η περίπτωση γ' της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν.2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής:	
--	--	--

	« (γ) σε 50.000 ευρώ για τις ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν . 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018), για τις ΑΕΔΑΚ του ν. 4099/2012 που έχουν λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια παροχής των υπηρεσιών της παραγράφου 2(α) και της περίπτωσης (αα) της παραγράφου 2(β) του άρθρου 12 του ν.4099/2012 και για τις εξωτερικές Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. του ν. 4209/2013 που έχουν λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια παροχής των υπηρεσιών της παραγράφου 4(α) και των περιπτώσεων (ββ) και (γγ) της παραγράφου 4(β) του άρθρου 6 του ν.4209/2013». Το πρώτο εδάφιο της παρ. 3 του άρθρου 71 του 2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής: «Η τακτική εισφορά καταβάλλεται κάθε χρόνο: (α) από τις ΑΕΠΕΥ, εκτός των ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, (β) εφόσον συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, από ΕΠΕΥ, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος, και από ΕΠΕΥ ή εταιρίες διαχείρισης, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος.» <u>🔗 1 Απριλίου 2020, 20:51 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ</u> • Προτείνουμε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προκειμένου να διευθετηθεί το ζήτημα της άνισης μεταχείρισης στο επίπεδο αρχικής και τακτικής εισφοράς για το σχηματισμό του κεφαλαίου του Συνεγγυητικού για τις ΑΕΔΑΚ και τις ΑΕΔΟΕΕ στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής το «Συνεγγυητικό»), με αφορμή την	
--	--	--

	προτεινόμενη στο άρθρο 73 του παρόντος τροποποίηση του άρθρου 71 του ν. 2533/1997. Ως προς την υποχρέωση αρχικής εισφοράς: Οι ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018) έχουν άδεια για την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που δύνανται να παρέχουν και οι ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού. Τόσο οι ΑΕΔΟΕΕ με την άδεια της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του ν.4209/2013, όσο και οι ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018) παρέχουν τις υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης, επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Όμως οι ΑΕΔΟΕΕ διευρυμένου σκοπού καταβάλλουν αρχική εισφορά προς το Συνεγγυητικό που ανέρχεται στο ποσό των 150.000 ευρώ, ενώ οι ΑΕΠΕΥ που παρέχουν τις ίδιες ακριβώς επενδυτικές υπηρεσίες καταβάλλουν την κατά πολύ μικρότερη αρχική εισφορά που ανέρχεται στο ποσό των 50.000 ευρώ. Αντίστοιχα, το φαινόμενο της άνισης μεταχείρισης προκύπτει και για τις ΑΕΔΑΚ που παρέχουν τις επενδυτικές υπηρεσίες της παραγράφου 2 του άρθρου 12 του ν.4099/2012. Ομοίως, οι ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού παρέχουν τις ίδιες επενδυτικές υπηρεσίες με τις ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018). Για τις πρώτες όμως προβλέπεται η υποχρέωση καταβολής αρχικής εισφοράς 150.000 ευρώ, ενώ για τις δεύτερες η σχετική υποχρέωση περιορίζεται στα 50.000 ευρώ. Συνεπώς, για τους ίδιους λόγους ως ανωτέρω, είναι σκόπιμο να εξαλειφθεί και αυτή η ανισότητα και στο εξής να αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο οι ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018) και οι ΑΕΔΑΚ που παρέχουν τις καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης	
--	---	--

	και διαβίβασης εντολών και της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ως προς την υποχρέωση τακτικής εισφοράς: Η Υπουργική Απόφαση 17759/Β.769 (ΦΕΚ Β 611/10.5.2010) ορίζει ότι η ετήσια τακτική εισφορά δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 100.000 ευρώ. Ως «Μέλη» για την εφαρμογή της Υπουργικής Απόφασης και την υποχρέωση για καταβολή της ετήσιας τακτικής εισφοράς, ορίζονται στο άρθρο 1: «(α) οι Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 3606/2007, εκτός από τις ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007, (ββ) οι ΑΕΔΑΚ και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, (γγ) εφόσον συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, οι ΕΠΕΥ, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος, και οι ΕΠΕΥ ή εταιρίες διαχείρισης, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος.» Η ως άνω πρόβλεψη για υποχρέωση καταβολής τακτικής εισφοράς από τις ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού δημιουργεί εκ νέου ένα καθεστώς άνισης μεταχείρισης. Πράγματι, οι ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού προσφέρουν μόνο τις επενδυτικές υπηρεσίες των «μικρών» ΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018). Ως αποτέλεσμα, η πρόβλεψη τακτικής εισφοράς για τις ΑΕΔΑΚ με την ταυτόχρονη εξαίρεση των ΕΠΕΥ από την ίδια υποχρέωση επιτείνει την ανεπίτρεπτη για ένα κράτος δικαίου ανισότητα αντιμετώπισης εταιριών που δραστηριοποιούνται υπό το ίδιο κατά τα λοιπά νομοθετικό καθεστώς. Συνεπώς, για τους ίδιους λόγους που αναλύθηκαν ανωτέρω, είναι σκόπιμο να εξαλειφθεί η ανισότητα αυτή με την εξομοίωση των οικονομικών υποχρεώσεων των ΑΕΔΑΚ προς τις ΕΠΕΥ που προσφέρουν τις αντίστοιχες επενδυτικές υπηρεσίες. Συνεπώς, προκειμένου να εξασφαλιστεί η ισότιμη μεταχείριση των ΑΕΔΟΕΕ	
--	--	--

	και των ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού με τις «μικρές» ΕΠΕΥ που παρέχουν τις ίδιες καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες και για τις οποίες η καταβολή της αρχικής εισφοράς ανέρχεται στο ποσό των 50.000 ευρώ, χωρίς να υπάρχει περαιτέρω υποχρέωση καταβολής τακτικής εισφοράς, προτείνουμε τις εξής τροποποιήσεις στο άρθρο 73 του νομοσχεδίου: Στην ήδη προτεινόμενη τροποποίηση της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997, να προβλεφθεί η αντικατάσταση των παραγράφων 2(α) και 2(γ) καθώς και του πρώτου εδαφίου της παρ. 3 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 σχετικά με την αρχική και την τακτική εισφορά στο Συνεγγυητικό των ΑΕΔΑΚ & ΑΕΔΟΕΕ ως εξής: Η περίπτωση α' της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν.2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής: « (α) σε 150.000 ευρώ για τις Ε.Π.Ε.Υ.» Η περίπτωση γ' της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν.2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής: « (γ) σε 50.000 ευρώ για τις ΑΕΠΕΥ της παραγράφου 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 (και πλέον του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018), για τις ΑΕΔΑΚ του ν. 4099/2012 που έχουν λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια παροχής των υπηρεσιών της παραγράφου 2(α) και της περίπτωσης (αα) της παραγράφου 2(β) του άρθρου 12 του ν.4099/2012 και για τις εξωτερικές Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. του ν. 4209/2013 που έχουν λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια παροχής των υπηρεσιών της παραγράφου 4(α) και των περιπτώσεων (ββ) και (γγ) της παραγράφου 4(β) του άρθρου 6 του ν.4209/2013». Το πρώτο εδάφιο της παρ. 3 του άρθρου 71 του 2533/1997 αντικαθίσταται ως εξής:	
--	--	--

	«Η τακτική εισφορά καταβάλλεται κάθε χρόνο: (α) από τις ΑΕΠΕΥ, εκτός των ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν. 3606/2007 και τα Πιστωτικά Ιδρύματα που συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, (β) εφόσον συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό, από ΕΠΕΥ, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε τρίτο, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτος και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος, και από ΕΠΕΥ ή εταιρίες διαχείρισης, των οποίων η έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στην Ελλάδα καλυπτόμενες υπηρεσίες μέσω υποκαταστήματος.»	
Άρθρο 74 - δεν επιδέχεται σχολιασμού		
Άρθρο 75 Επιτροπή Ελέγχου 1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 αντικαθίσταται ως εξής: «1. Κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη. Η επιτροπή ελέγχου είναι είτε: α) επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του, είτε β) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, οι οποίοι θα πρέπει να πλειοψηφούν, είτε γ) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται μόνο από τρίτους. Το είδος της επιτροπής ελέγχου, η θητεία, ο αριθμός και οι ιδιότητες των μελών της	2 Απριλίου 2020, 12:11 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Για λόγους εναρμόνισης της παρ. 1 του άρθρου 75 με τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση που προτείνονται στο ν/σ, προτείνεται η τροποποίηση της ως εξής: «1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 αντικαθίσταται ως εξής: «1. Κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη. Η επιτροπή ελέγχου είναι είτε: α) επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του, είτε β) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα ή μη, του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, στην οποία θα πρέπει να πλειοψηφούν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου από κοινού με τους τρίτους, είτε γ) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται μόνο από τρίτους. [...]» 2 Απριλίου 2020, 11:04 Aegean Experts	Η υπηρεσία θεωρεί ότι είναι σκόπιμο όπου γίνεται αναφορά στην ανεξαρτησία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου να γίνεται παραπομπή στο άρθρο 10 του παρόντος νομοσχεδίου. Καθώς δε προβλέπεται από τον κανονισμό της Ε.Λ.Τ.Ε. επιβολής κυρώσεων και καθώς επίσης δε προβλέπεται άμεσα διεύρυνση των αρμοδιοτήτων της, η υπηρεσία θεωρεί ότι με την διαδικασία διαβίβασης των ευρημάτων από τις εποπτικές διαδικασίες της Ε.Λ.Τ.Ε. προς την Επιτροπή

αποφασίζονται από τη γενική συνέλευση ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, από ισοδύναμο όργανο. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο όταν αποτελεί επιτροπή του ή από τη γενική συνέλευση της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, από ισοδύναμο όργανο, όταν αποτελεί ανεξάρτητη επιτροπή. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την ελεγχόμενη οντότητα. Ο Πρόεδρος της επιτροπής ελέγχου διορίζεται από τα μέλη της και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα. Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με την οποία ορίστηκε, το διοικητικό συμβούλιο ορίζει από τα μέλη του, νέο μέλος σε αντικατάστασή αυτού που εξέλιπε, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας του, τηρουμένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 1 και 2, του ν. 4548/2018 (Α' 104) αναλογικά εφαρμοζόμενο. Όταν το παραπάνω μέλος είναι τρίτο πρόσωπο μη μέλος διοικητικού συμβουλίου, το διοικητικό συμβούλιο ορίζει τρίτο πρόσωπο μη μέλος διοικητικού συμβουλίου ως προσωρινό αντικαταστάτη	Πέραν των αλλαγών που προτείνονται στο σχέδιο νόμου και επειδή όπως (πολύ σωστά) αναφέρεται στην Αιτιολογική Έκθεση και δη στο δεύτερο εδάφιο επί του άρθρου 75 ότι οι προτεινόμενες τροποποιήσεις ... έχουν σκοπό... να θεσμοθετήσουν πέρα των προβλεπόμενων ρυθμίσεων από το άρθρο 39 της Οδηγίας 2014/56/ΕΕ, προτείνουμε να διευρυνθούν οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου ως ακολούθως: Το εδάφιο γ, της παρ. 3 του άρθρου 44 του Ν4449 να τροποποιηθεί ως εξής: παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας, διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης (συμπεριλαμβανομένου συστήματος αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών, διαχείρισης κρίσεων και επιχειρηματικής συνέχειας), κανονιστικής συμμόρφωσης και βιώσιμης ανάπτυξης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της ελεγχόμενης οντότητας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας αυτής. Η ανωτέρω πρόταση βασίζεται στα εξής: 1. Το γενικότερο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει και το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της ελεγχόμενης οντότητας και περιλαμβάνει τους ελεγκτικούς μηχανισμούς για όλους τους επιχειρηματικούς κινδύνους. 2. Αν οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου περιορίζονται στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση τότε δεν κατανοούμε γιατί θα πρέπει τουλάχιστο ένα μέλος Επιτροπής Ελέγχου, που είναι ανεξάρτητο από την ελεγχόμενη οντότητα, διαθέτει επαρκή	Κεφαλαιαγοράς, και την συνεχή συνεργασία των δύο αρχών, η εν λόγω διάταξη διαφυλάσσει την αποτελεσματικότητα της εποπτικής διαδικασίας και επιβολής των τυχών κυρώσεων που θα προκύψουν, και εξαλείφονται ουσιαστικά προβλήματα που ενέκυπταν κατά την εποπτεία και τους ελέγχους. Σχετικά με την υποβολή έκθεσης πεπραγμένων στο τέλος του χρόνου από την επιτροπή ελέγχου και την συμπερίληψη της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης η υπηρεσία θα μπορούσε να εισηγηθεί την προσθήκη της φράσης «εφόσον υπάρχει» για λόγους συνέπειας με τις λοιπές διατάξεις του κύριου μέρους για την εταιρική διακυβέρνηση του νομοσχεδίου. Επίσης, η υπηρεσία, λαμβάνοντας υπόψη τα σχόλια για την ιδιότητα του ανεξάρτητου
---	---	---

και η επόμενη γενική συνέλευση προβαίνει είτε στον ορισμό του ίδιου μέλους ή στην εκλογή άλλου, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας αυτού στην επιτροπή ελέγχου, τηρουμένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η ελεγχόμενη οντότητα. Τουλάχιστον ένα μέλος της επιτροπής ελέγχου, που είναι ανεξάρτητο από την ελεγχόμενη οντότητα, διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική και παρίσταται πάντοτε στις συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου, οι οποίες αφορούν στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων. Η επιτροπή ελέγχου καταρτίζει κανονισμό λειτουργίας που αναρτάται στην ιστοσελίδα της ελεγχόμενης οντότητας και συνεδριάζει στην έδρα αυτής ή όπου αλλού προβλέπει το Καταστατικό αυτής και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 90 του ν. 4548/2018. Οι συζητήσεις και αποφάσεις της επιτροπής ελέγχου καταχωρίζονται σε πρακτικά, τα οποία υπογράφονται από τα παρόντα μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 93 του ν. 4548/2018.	γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική και να μην είναι υποχρεωτικό και τα τρία μέλη να έχουν ελεγκτικολογιστική εμπειρία. 3. Το σύστημα της Μη Χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της Βιώσιμης Ανάπτυξης παραμένουν χωρίς κάποιου είδους διαβεβαίωσης (assurance), εκτός ραντάρ του Ελέγχου του ΟΕΛ (η παρ. 4 του άρθ. 151 του Ν4548 προβλέπει μόνο ότι ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία εξετάζουν αν έχει υποβληθεί η μη χρηματοοικονομική κατάσταση της παραγράφου 1 του παρόντος). Ομοίως και τα συναφή κριτήρια ESG παραμένουν εκτός υποχρεωτικής εξωτερική διαβεβαίωση σύμφωνα με το εδάφιο 2 της σελίδας 19 του Οδηγού Δημοσιοποίησης Πληροφοριών ESG 2019 του Χρηματιστηρίου Αθηνών. 📄 1 Απριλίου 2020, 20:47 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Μόνιμος Σύνδεσμος Για λόγους εναρμόνισης της παρ. 1 του άρθρου 75 με τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση που προτείνονται στο ν/σ, προτείνεται η τροποποίηση της ως εξής: «1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 αντικαθίσταται ως εξής: «1. Κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη. Η επιτροπή ελέγχου είναι είτε: α) επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του, είτε β) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα ή μη, του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, στην οποία θα πρέπει να πλειοψηφούν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού	μέλους να είναι αυτό που έχει την επαρκή γνώση λογιστικής και ελεγκτικής, θεωρεί ότι είναι αρκετά δεσμευτικό αλλά οδηγεί στην αποτελεσματικότερη διασφάλιση της ακεραιότητας των αποφάσεων της επιτροπής αναφορικά με την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων και θεωρεί ότι πρέπει να διατηρηθεί.
--	---	---

Η επιτροπή ελέγχου υποβάλει ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την τακτική γενική συνέλευση της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, στο ισοδύναμο όργανο, περιλαμβάνοντας την περιγραφή της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η ελεγχόμενη οντότητα.». 2. Η περίπτωση α) της παραγράφου 2 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 τροποποιείται ως εξής: «α) οποιαδήποτε οντότητα δημοσίου συμφέροντος αποτελεί θυγατρική κατά την έννοια του ν. 4308/2014 εφόσον η εν λόγω οντότητα πληροί τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου καθώς και των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 11 και της παρ. 5 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 σε επίπεδο ομίλου με εξαίρεση τις θυγατρικές που εμπίπτουν στην περίπτωση στις περιπτώσεις α' και γ' της παραγράφου 12 του άρθρου 2 και τις θυγατρικές οντοτήτων που εμπίπτουν στις περιπτώσεις β' και γ' της παραγράφου 12 του άρθρου 2.». 3. Η παράγραφος 4 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, τροποποιείται ως εξής: «Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων της παραγράφου 1	συμβουλίου από κοινού με τους τρίτους, είτε γ) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται μόνο από τρίτους. [...]» 📅 1 Απριλίου 2020, 11:44 Σ. -Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ Η ρύθμιση στην περίπτωση (β) της παρ. 1 “μεικτής” επιτροπής ελέγχου, όπου τα τρίτα πρόσωπα θα πρέπει να πλειοψηφούν κρίνεται αναίτια δυσμενής για τις εταιρείες οι οποίες θα επιθυμούσαν να έχουν μόνο ένα ή περισσότερα και πάντως όχι κατά πλειοψηφία, τρίτα πρόσωπα στην επιτροπή ελέγχου τους, κάτι απολύτως εύλογο. Πρόκειται με άλλα λόγια, για έναν περιορισμό που δεν φαίνεται να εξυπηρετεί κάποια συγκεκριμένη εποπτική ή κανονιστική ανάγκη και επομένως θα πρέπει να αφαιρεθεί ως προϋπόθεση το να αποτελούν τα τρίτα πρόσωπα την πλειοψηφία των μελών της υπό (β) ως άνω “μεικτής” επιτροπής ελέγχου. Ειδικότερα, το κείμενο που προτείνουμε για την παρ. 1 εδαφ. β' του άρθρου 75 είναι το ακόλουθο: «Η επιτροπή ελέγχου είναι είτε: α) επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του, είτε β) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τρίτους, είτε γ) ανεξάρτητη επιτροπή η οποία αποτελείται μόνο από τρίτους.». 📅 31 Μαρτίου 2020, 16:22 Κ.Π. «Αναφέρομαι στη διάταξη που λέει: «Τουλάχιστον ένα μέλος της επιτροπής ελέγχου, που είναι ανεξάρτητο από την ελεγχόμενη οντότητα, διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική».	
--	---	--

και των περιπτώσεων α' , β' και γ' της παραγράφου 3 από τα εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ασφαλιστικών εταιριών και σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης αυτών των διατάξεων δύναται να επιβάλει στην ελεγχόμενη οντότητα ή/και στα μέλη του Δ.Σ. ή/και στα μέλη της επιτροπής ελέγχου τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 24 του παρόντος νόμου. Η ελεγχόμενη οντότητα υποχρεούται όπως ανακοινώσει αμελλητί στον ιστότοπο της οργανωμένης αγοράς και εντός προθεσμίας είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου ή της γενικής συνέλευσης και υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αντίγραφα πρακτικών των ανωτέρω συνεδριάσεων αναφορικά με θέμα ημερήσιας διάταξης τη σύνθεση, τη στελέχωση (ορισμό, εκλογή, αντικατάσταση) ή την θητεία των μελών της επιτροπής ελέγχου. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων της παραγράφου 1 και της παραγράφου 3 από τα εποπτευόμενα από αυτήν πρόσωπα και σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης δύναται να επιβάλει τις κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 55^Α του	Πρέπει να προστατεύσετε τις εταιρίες από τη στενή γραφειοκρατική ερμηνεία αυτής της διάταξης, που θα οδηγήσει σε υποχρεωτικό διορισμό στην Επιτροπή Ελέγχου επαγγελματιών ελεγκτών! Για να οδηγήσεις αυτοκίνητο, δεν χρειάζεται να ξέρεις λεπτομερώς πως κατασκευάζεται αυτό! Ένας κάτοχος Τριτοβάθμιου Πτυχίου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) είναι δυνατόν να μην έχει «επαρκή γνώση και εμπειρία στην λογιστική»; Η ένας που έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος τραπεζής, η χρηματιστηριακής εταιρίας, η ασφαλιστικής εταιρίας, η οποιασδήποτε σημαντικού μεγέθους εταιρίας; Άλλωστε, η Επιτροπή, αν αισθανθεί ότι χρειάζεται τις υπηρεσίες επαγγελματία ελεγκτή, μπορεί απλά να προσλάβει έναν με συγκεκριμένη αποστολή.» <u>19 Μαρτίου 2020, 12:21 Α.Ο.</u> Θα πρέπει να διευκρινιστούν τα ακόλουθα : (α) ποιο όργανο έχει αρμοδιότητα εκλογής της Επιτροπής αν αυτή συγκροτείται τόσο από μέλη του ΔΣ όσο και απο μη μέλη. Θα είναι η ΓΣ; (β) η έννοια του «ανεξάρτητου έναντι της οντότητας». Εφόσον τα μέλη της Επιτροπής θα αμείβονται για την απασχόληση τους, δεν μπορεί να θεωρούνται «ανεξάρτητα έναντι της ελεγχόμενης οντότητας». Μια παραπομπή στην έννοια της ανεξαρτησίας στο αντίστοιχο άρθρο (10 στο παρόν σ.ν) θα έλυνε το ερμηνευτικό ζήτημα και (γ) κρίσιμη ιδιότητα των μελών της δεν (πρέπει να) είναι το «μη εκτελεστικό» αλλά το «ανεξάρτητο». Συγγενικό ας πούμε πρόσωπο προς το Διευθύνοντα Σύμβουλο μπορεί να είναι μη εκτελεστικό, δεν μπορεί όμως να	
--	---	--

Καταστατικού της, στην παρ. 2 του άρθρου 59 του ν. 4261/2014 (Α' 107) και στο άρθρο 256 του ν. 4364/2016 (Α' 13).». 4. Το δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 5 του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, τροποποιείται ως εξής: «Η ΕΛΤΕ εποπτεύει και δύναται να διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των διατάξεων των περιπτώσεων δ, ε και στ της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου και διαβιβάζει τα ευρήματα των ελέγχων αυτών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία αποφασίζει για την επιβολή τυχόν κυρώσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 24 του παρόντος νόμου.». 5. Η παρ. 1 του άρθρου 10 του παρόντος εφαρμόζεται και για τον Πρόεδρο και στην πλειονότητα των μελών της επιτροπής ελέγχου του άρθρου 44 του ν. 4449/2017.	θεωρηθεί ανεξάρτητο. Μπορεί να είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου; (δ) τέλος, ο Πρόεδρος της Επιτροπής εκλέγεται, δεν διορίζεται <u>12 Μαρτίου 2020, 13:41 Δ.Ζ.</u> Σε συμπλήρωση του παρακάτω σχολίου που υπέβαλλα, θα ήθελα να προσθέσω ότι η παρακάτω πρόταση για υποχρεωτική σύσταση και εφαρμογή πολιτικής εμπιστευτικών αναφορών υπό την αρμοδιότητα της Επιτροπής Ελέγχου αναφέρεται στο σύνολο των εισηγμένων εταιρειών και όχι μόνο για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έτσι κι αλλιώς επιβάλλεται από τις τραπεζικές εποπτικές αρχές. (Ακολουθεί το σχόλιο που υποβλήθηκε πριν από λίγο. Αναφορικά με το άρθρο 75 για την Επιτροπή Ελέγχου, θα μπορούσε να προστεθεί η πρόνοια ότι η εν λόγω επιτροπή θα πρέπει να έχει υπό την αρμοδιότητά της τόσο την σύσταση όσο και εποπτεία της εφαρμογής της πολιτικής εμπιστευτικών αναφορών που αφορούν παραβάσεις του νόμου, του κανονισμού της εταιρείας και υποψίας για απάτη από μέλη της εταιρείας συμπεριλαμβανομένων των ανωτέρων στελεχών. Αναφέρομαι στη λεγόμενη στην διεθνή βιβλιογραφία Whistle-Blowing Policy, που είναι απαραίτητη για τον περαιτέρω έλεγχο των συμφερόντων των μετόχων αλλά και του δημοσίου γενικά συμφέροντος και που αναφέρεται περαιτέρω στο άρθρο 67 του παρόντος νόμου. Η όλη διαχείριση της εν λόγω πολιτικής αναφορών πρέπει να γίνεται από μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ με νομικές ή/και ελεγκτικές γνώσεις έτσι ώστε να μπορεί να διερευνηθεί πιθανή καταγγελία κατά ανώτερου εκτελεστικού μέλους του ΔΣ, ιδιαίτερα για υποψίες απάτης στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.	
Άρθρο 76- δεν επιδέχεται σχολιασμού		

Άρθρο 77 Μεταβατικές - καταργούμενες διατάξεις 1. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 11 του ν. 3016/2002 (Α' 110) ως ισχύει, καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξεως που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου, με την επιφύλαξη της εφαρμογής τους για πράξεις και παραλείψεις που έχουν τελεσθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου, καθώς και για τις σχετικές εκκρεμείς διαδικασίες. 2. Με την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου καταργούνται τα άρθρα 1 έως και 26 του ν. 3401/2005, καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξεως που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου, με την επιφύλαξη της εφαρμογής τους για πράξεις και παραλείψεις που έχουν τελεσθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου, καθώς και για τις σχετικές εκκρεμείς διαδικασίες. 3. Τηρούμενης της παραγράφου 1, οι κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3401/2005 εξακολουθούν να εφαρμόζονται μέχρι την τροποποίηση ή κατάργησή τους.	2 2 Απριλίου 2020, 12:52 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Παρατηρείται ένα τυπογραφικό στην παρ. 3 του άρθρου 77, καθώς η αναφορά στην παρ. 1 του νομοσχεδίου, φαίνεται στην πραγματικότητα να πρέπει να γίνει στην παράγραφο 2. Προτείνεται η αναδιατύπωση ως εξής: «Τηρούμενης της παραγράφου 2, οι κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3401/2005 εξακολουθούν να εφαρμόζονται μέχρι την τροποποίηση ή κατάργησή τους». 1 1 Απριλίου 2020, 20:10 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Παρατηρείται ένα τυπογραφικό στην παρ. 3 του άρθρου 77, καθώς η αναφορά στην παρ. 1 του νομοσχεδίου, φαίνεται στην πραγματικότητα να πρέπει να γίνει στην παράγραφο 2. Προτείνεται η αναδιατύπωση ως εξής: «Τηρούμενης της παραγράφου 2, οι κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του ν. 3401/2005 εξακολουθούν να εφαρμόζονται μέχρι την τροποποίηση ή κατάργησή τους». 1 1 Απριλίου 2020, 14:39 Ε. Ρ., Α.Κ. – Ζ. – Γ. Δικηγορική Εταιρεία Στην παράγραφο 5 η αναφορά στα άρθρα 40-43 πιστεύουμε ότι θα πρέπει μάλλον να αντικατασταθεί από αναφορά στα άρθρα 60-63	Οι προτάσεις έχουν ληφθεί υπόψη.
--	--	---

4. Όπου στην κείμενη νομοθεσία περί κεφαλαιαγοράς γίνεται αναφορά στα άρθρα 1 έως και 26 του ν. 3401/2005, νοούνται οι, κατά περίπτωση, αντίστοιχες διατάξεις του παρόντος και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. 5. Οι διατάξεις των άρθρων 40 έως 43 έχουν αναδρομική ισχύ από την 21η Ιουλίου 2019, ημερομηνία που τέθηκε σε ισχύ ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129.		
Άρθρο 78 Έναρξη ισχύος 1. Ο παρών νόμος ισχύει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. 2. Τα άρθρα 27 έως 30 του παρόντος εφαρμόζονται από την 3η Σεπτεμβρίου 2020.	2 Απριλίου 2020, 12:47 ΟΠΑΠ Α.Ε. Απαιτείται να προβλεφθούν μεταβατικές διατάξεις για όλα τα άρθρα που αφορούν τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και για όλα τα άρθρα που θεσπίζουν νέες υποχρεώσεις, ώστε να εξασφαλισθεί ο χρόνος που χρειάζονται οι ελληνικές εταιρείες ώστε να συμμορφωθούν με τις διατάξεις του παρόντος νόμου. 2 Απριλίου 2020, 12:37 ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ Οι διατάξεις του παρόντος νομοσχεδίου επιφέρουν ιδιαίτερες μεταβολές στο ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Για αυτό το λόγο θεωρείται αναγκαίο να υπάρχει μία μεταβατική περίοδος πριν την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων του νόμου που σχετίζονται με την εταιρική διακυβέρνηση και την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων, καθώς χρειάζεται χρόνο από πλευράς των υπόχρεων προσώπων να προσαρμοστούν σε αυτές. Η πανδημία του COVID19 και τα προβλήματα που δημιουργούνται σε κάθε επίπεδο επιτείνουν την ανάγκη μεγαλύτερης μεταβατικής περιόδου. Οι εταιρικές διαδικασίες που πρέπει να ακολουθηθούν είναι ιδιαιτέρως εκτενείς και λαμβάνοντας υπόψη και το	Το σχόλιο έχει ληφθεί υπόψη και προβλέπεται μεταβατικό διάστημα προσαρμογής.

	γεγονός ότι και στην περίπτωση του ν. 4548/2018 είχε δοθεί μεταβατική περίοδος πριν την θέση του σε εφαρμογή προτείνουμε την ακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 78: «1. Υπό την επιφύλαξη των παρ. 2 και 3, ο παρών νόμος ισχύει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. 2. Τα άρθρα 1 έως 24 του παρόντος εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2021. 2. Τα άρθρα 25 έως 36 του παρόντος εφαρμόζονται από την 1η Οκτωβρίου 2020.» <u>☐ 1 Απριλίου 2020, 11:15 Σ. – Τ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ</u> Πέραν των διατάξεων που αφορούν στην ενσωμάτωση ρυθμίσεων της SRD II και συγκεκριμένα των άρθρων 27 έως 30 του σχεδίου νόμου, κατά τα λοιπά ως έναρξη ισχύος του νέου νόμου είναι η δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Η ρύθμιση αυτή, λαμβανομένου υπόψιν του ιδιαίτερα αυστηροποιημένου νομοθετικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης που θα εισαχθεί με τη ψήφιση του παρόντος σχεδίου νόμου, δεν δίνει στις εισηγμένες εταιρείες ένα εύλογο χρονικό περιθώριο, εντός του οποίου θα μπορέσουν να προσαρμοστούν στις νέες νομοθετικές απαιτήσεις. Επί παραδείγματι, ήδη από την πρώτη ημέρα ισχύος του νόμου, τα ΔΣ του μεγαλύτερου ποσοστού των εταιρειών θα πάσχει νόμιμης σύνθεσης, δεδομένων των νέων κριτηρίων ανεξαρτησίας των μελών του ΔΣ αλλά και της αύξησης του ελάχιστου αριθμού των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, δεν θα διαθέτει επιτροπή αμοιβών ή και υποψηφιοτήτων, δεν θα έχει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας με το ελάχιστο νόμιμο περιεχόμενο κ.ο.κ. Αν και ο κανόνας για την έναρξη ισχύος ενός νόμου η δημοσίευση αυτού στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, εν προκειμένω θα πρέπει να συνυπολογισθούν οι αντικειμενικές δυσκολίες	
--	---	--

	που θα αντιμετωπίσουν οι ελληνικές εισηγμένες εταιρείες, στο πλαίσιο της παρούσας επιχειρηματικής πραγματικότητας, να συμμορφωθούν άμεσα σε ένα νέο και δη τόσο αυστηροποιημένο νομοθετικό πλαίσιο. Για το λόγο αυτό, προτείνουμε να τεθεί μία μεταβατική διάταξη, η οποία να δίνει ένα εύλογο χρονικό περιθώριο στις εταιρείες να συμμορφωθούν με τις νέες ρυθμίσεις και συγκεκριμένα να προστεθεί παρ. 3 στο άρθρο 78, η οποία να έχει ως εξής: «Τα άρθρα 1 έως 24 του παρόντος τίθενται σε ισχύ έξι μήνες από τη δημοσίευση του παρόντος στην ΕτΚ». <u>📅 30 Μαρτίου 2020, 13:39 D.K., A.K., K.S.</u> Προτείνουμε την εισαγωγή μεταβατικής περιόδου ενός έτους από τη δημοσίευση στην εφημερίδα της κυβερνήσεως για το άρθρο 24.	
--	---	--