



ΒΟΥΛΗ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΩΝ

Β' ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΝΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗΣ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ
ΣΧΕΔΙΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ ΝΟΜΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΝΟΜΟΣΧΕΔΙΟΥ

«Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την οδηγία 2011/89/ΕΕ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012/ΕΕ περί εξωχρηματοστηριακών παραγώγων, κεντρικών αντισυμβαλλόμενων και αρχείων καταγραφής συναλλαγών και άλλες διατάξεις»

I. Γενικές παρατηρήσεις

A. Το φερόμενο προς συζήτηση και ψήφιση Νοχ, όπως διαμορφώθηκε από την αρμόδια Διάρκη Επιτροπή, αποτελείται από τέσσερα Μέρη και 107 άρθρα.

Με τις διατάξεις του Μέρους Α' (άρθρα 1 έως 53) του Νοχ ενσωματώνεται στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2011/61/ΕΕ «σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (εφεξής ΔΟΕΕ) που διαχειρίζονται ή προωθούν εμπορικά τέτοιους οργανισμούς, καθώς και για την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/41/ΕΚ και 2009/65/ΕΚ και των Κανονισμών (ΕΚ) 1060/2009 και (ΕΕ) 1095/2010», όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2013/14/ΕΕ. Όπως επισημαίνεται στο προοίμιο της Οδηγίας, «η επίδραση των ΔΟΕΕ στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιούνται είναι πολύ θετική, αλλά οι πρόσφατες χρηματοοικονομικές δυσχέρειες τόνισαν τον τρόπο με τον οποίο οι δραστηριότητες των ΔΟΕΕ μπορούν επίσης να χρησιμεύσουν για την εξάπλωση ή την ενίσχυση των κινδύνων μέσω του χρηματοοικονομικού συστήματος. Οι μη συντονισμένες εθνικές ανταποκρίσεις καθιστούν δύσκολη την αποδοτική διαχείριση αυτών των κινδύνων. Κατά συνέπεια η παρούσα Οδηγία επιδιώκει τη θέσπιση κοινών απαιτήσεων οι οποίες θα διέ-

2

πουν την έγκριση και την εποπτεία των ΔΟΕΕ, προκειμένου να προβλεφθεί συνεκτική προσέγγιση για τους συναφείς κινδύνους και τις επιπτώσεις τους στους επενδυτές και στις αγορές στην Ένωση» (σημ. 2 του προοιμίου της Οδηγίας).

Ειδικότερα, με το Κεφάλαιο Α' (άρθρα 1 έως 5) εισάγονται γενικές διατάξεις με τις οποίες ορίζονται ο σκοπός του παρόντος Μέρους (άρθρο 1), το πεδίο εφαρμογής του (άρθρο 2) και οι εξαιρέσεις που προβλέπονται από αυτό (άρθρο 3), ενώ παρατίθενται οι ορισμοί σημαντικών για την εφαρμογή του εννοιών (άρθρο 4) και προσδιορίζεται ο ΔΟΕΕ που είναι υπεύθυνος για τη συμμόρφωση στις ανωτέρω διατάξεις κάθε Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων (εφεξής ΟΕΕ) που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος (άρθρο 5).

Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Β' (άρθρα 6 έως 11) περιγράφεται η διαδικασία για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε «Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (εφεξής ΑΕΔΟΕΕ) από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και, συγκεκριμένως, προβλέπονται οι προϋποθέσεις για την ανάληψη δραστηριοτήτων (άρθρο 6) και τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ (άρθρο 8), καθώς και οι λόγοι ανάκλησής της (άρθρο 11), καθορίζονται οι πληροφορίες που παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ΑΕΔΟΕΕ η οποία ζητεί τη χορήγηση άδειας λειτουργίας (άρθρο 7), και η υποχρέωση της τελευταίας να γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε ουσιώδη αλλαγή στις ως άνω πληροφορίες (άρθρο 10), ορίζεται δε το ελάχιστο ύψος του μετοχικού κεφαλαίου και των ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΔΟΕΕ (άρθρο 9).

Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Γ' (άρθρα 12 έως 21) καθορίζονται οι προϋποθέσεις άσκησης δραστηριοτήτων από ΑΕΔΟΕΕ. Ειδικότερα, προβλέπονται οι γενικές αρχές συμπεριφοράς (άρθρο 12) και η πολιτική αποδοχών (άρθρο 13) που οφείλουν να τηρούν οι ΑΕΔΟΕΕ κατά την άσκηση της λειτουργίας τους, εισάγονται ρυθμίσεις που αποσκοπούν στον εντοπισμό και την αντιμετώπιση από τις ΑΕΔΟΕΕ συγκρούσεων συμφερόντων τα οποία ενδέχεται να προκύψουν κατά τη διαχείριση ΟΕΕ (άρθρο 14), καθώς και στην υποχρέωση εφαρμογής επαρκών συστημάτων διαχείρισης κινδύνων (άρθρο 15) και διαχείρισης ρευστότητας (άρθρο 16) εκ μέρους τους. Επιπλέον, ορίζονται οι γενικές προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούν οι ΑΕΔΟΕΕ σε οργανωτικό επίπεδο (άρθρο 18), προβλέπονται οι γενικές αρχές για την ορθή και ανεξάρτητη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ από τις ΑΕΔΟΕΕ (άρθρο 19), καθορίζονται οι προϋποθέσεις ανάθεσης λειτουργιών εκ μέρους των ΑΕΔΟΕΕ σε τρίτα μέρη (άρθρο 20) και μνημονεύονται, μεταξύ άλλων, τα νομικά πρόσωπα που μπορούν να ορισθούν ως θεματοφύ-

λακες ΟΕΕ, τα καθήκοντά τους και η ευθύνη τους έναντι του ΟΕΕ και των επενδυτών του (άρθρο 21).

Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Δ' (άρθρα 22 έως 24) καθορίζονται οι υποχρεώσεις διαφάνειας στις οποίες υπόκειται η ΑΕΔΟΕΕ κατά τη λειτουργία της και, συγκεκριμένως, θεσπίζεται η υποχρέωση διάθεσης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετήσιας έκθεσης για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται ή τα μερίδια ή τις μετοχές του οποίου προωθεί εμπορικώς (άρθρο 22), καθώς και υποβολής, ανά τακτά χρονικά διαστήματα, εκθέσεων για τις κύριες αγορές στις οποίες αυτή δραστηριοποιείται και τα μέσα δια των οποίων πραγματοποιεί συναλλαγές (άρθρο 24). Προσδιορίζονται, επίσης, οι πληροφορίες που πρέπει να παρέχει η ΑΕΔΟΕΕ στους επενδυτές πριν αυτοί επενδύσουν σε ΟΕΕ που αυτή διαχειρίζεται ή προωθεί εμπορικώς (άρθρο 23).

Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Ε' (άρθρα 25 έως 30) προσδιορίζεται η χρήση των πληροφοριών που συλλέγει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει του προηγούμενου άρθρου, προκειμένου να διαπιστώσει τον κίνδυνο δημιουργίας συστημικού κινδύνου (άρθρο 25), ρυθμίζονται οι λεπτομέρειες της υποχρέωσης γνωστοποίησης εκ μέρους της ΑΕΔΟΕΕ της απόκτησης, από τον ΟΕΕ τον οποίο αυτή διαχειρίζεται, σημαντικής συμμετοχής ή ελέγχου σε μη εισηγμένη εταιρεία (άρθρα 27 και 28), προβλέπεται η κατάρτιση ετήσιας έκθεσης από την εταιρεία ή τον ΟΕΕ καθώς και το περιεχόμενό της (άρθρο 29), και επιβάλλονται περιορισμοί στην εκποίηση περιουσιακών στοιχείων στην περίπτωση απόκτησης ελέγχου επί μη εισηγμένης εταιρείας από ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται ΑΕΔΟΕΕ (άρθρο 30).

Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΣΤ' (άρθρα 31 έως 33) ρυθμίζονται τα δικαιώματα των ΑΕΔΟΕΕ να προωθούν εμπορικώς και να διαχειρίζονται ΟΕΕ της ΕΕ εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συγκεκριμένως, ορίζονται οι όροι και η διαδικασία άσκησης του ανωτέρω δικαιώματος από τις ΑΕΔΟΕΕ προς επαγγελματίες επενδυτές στην Ελλάδα (άρθρο 31) και σε άλλα κράτη μέλη (άρθρο 32), περιγράφονται δε οι ουσιαστικές και διαδικαστικές προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί ΑΕΔΟΕΕ, προκειμένου να διαχειρίζεται, χωρίς εγκατάσταση ή μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος (άρθρο 33), ΟΕΕ της ΕΕ εγκατεστημένους σε άλλο κράτος μέλος.

Με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Ζ' (άρθρα 34 έως 40) προβλέπονται ειδικές ρυθμίσεις σχετικά με τρίτες χώρες και, ειδικότερα, ορίζονται οι προϋποθέσεις για τη δυνατότητα ΑΕΔΟΕΕ να διαχειρίζεται ΟΕΕ με έδρα εκτός της ΕΕ, οι οποίοι δεν προωθούνται εμπορικά στην Ευρωπαϊκή Ένωση (άρθρο 34), για την εμπορική προώθηση, στην Ευρωπαϊκή Ένωση, με «διαβατήριο», ΟΕΕ εκτός ΕΕ τους οποίους διαχειρίζεται ΔΟΕΕ της ΕΕ (άρθρο 35), καθώς και για την εμπορική προώθηση στην Ελλάδα, χωρίς «διαβατήριο», ΟΕΕ ε-

κτός ΕΕ τους οποίους διαχειρίζεται ΑΕΔΟΕΕ (άρθρο 36). Περαιτέρω, ρυθμίζονται οι προϋποθέσεις για την παροχή άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ για τη διαχείριση ΟΕΕ της ΕΕ ή την εμπορική προώθηση ΟΕΕ που διαχειρίζεται στην ΕΕ (άρθρο 37), καθώς και οι ειδικότερες προϋποθέσεις για την εμπορική προώθηση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, με «διαβατήριο», ΟΕΕ της ΕΕ (άρθρο 38) και εκτός ΕΕ (άρθρο 39) τον οποίο διαχειρίζεται ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ. Τέλος, εισάγεται ρύθμιση που ορίζει τις προϋποθέσεις διαχείρισης ΟΕΕ εγκατεστημένου σε άλλο κράτος μέλος, πλην της Ελλάδας, από ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ (άρθρο 40).

Με το Κεφάλαιο Η΄ (άρθρο 41) ρυθμίζεται το ζήτημα της εμπορικής προώθησης μεριδίων ή μετοχών ΟΕΕ σε ιδιώτες επενδυτές εντός της ελληνικής επικράτειας, η οποία επιτρέπεται κατά κανόνα μόνο από ΑΕΔΟΕΕ ή άλλο ΔΟΕΕ.

Με τις διατάξεις του κεφαλαίου Θ΄ (άρθρα 42 έως 51) ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων του παρόντος Μέρους (άρθρο 42) και προβλέπονται οι αρμοδιότητές της (άρθρο 43) ιδίως ως προς την άσκηση εποπτείας και τη λήψη μέτρων σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του ΔΟΕΕ ή του ΟΕΕ (άρθρο 44), καθώς και οι διοικητικές κυρώσεις που μπορεί να επιβάλλει (άρθρο 45). Περαιτέρω, προβλέπεται η υποχρέωση συνεργασίας μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των αρμόδιων αρχών των κρατών μελών, της ΕΑΚΑΑ και του ΕΣΣΚ (άρθρο 46), διασφαλίζεται, μέσω της τήρησης των οικείων διατάξεων, η διαφύλαξη των προσωπικών δεδομένων κατά τη διαβίβαση δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς άλλες αρμόδιες αρχές (άρθρο 47), και ρυθμίζεται η δυνατότητα διαβίβασης δεδομένων σε τρίτες χώρες, εφόσον είναι αναγκαία για τους σκοπούς του παρόντος Μέρους και υπό τους όρους του άρθρου 9 του ν. 2472/1997 (άρθρο 48). Τέλος, προβλέπεται η δυνατότητα ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της αρμόδιας αρχής άλλου κράτους μέλους σχετικώς με τις δυνητικές συστημικές συνέπειες της δραστηριότητας των ΔΟΕΕ (άρθρο 49), ρυθμίζεται το πλαίσιο της μεταξύ τους συνεργασίας σε εποπτικές δραστηριότητες ή για επιτόπια εξακρίβωση ή έρευνα στο έδαφος του τελευταίου (άρθρο 50) και καθορίζεται η διαδικασία διευθέτησης των μεταξύ τους διαφορών (άρθρο 51).

Με το Κεφάλαιο Ι΄ (άρθρο 53) καθορίζονται οι μεταβατικές διατάξεις του παρόντος Μέρους.

Με τις διατάξεις του Μέρους Β΄ (άρθρα 54 έως 98) του Νσχ πραγματοποιείται η ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ σχετικώς με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων

που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων (άρθρο 54). Συγκεκριμένως, με το Κεφάλαιο Α' (άρθρα 55 έως 57) εισάγονται τροποποιήσεις του ν.δ. 400/1970, με τις οποίες επικαιροποιούνται και εμπλουτίζονται ορισμοί του εν λόγω διατάγματος (άρθρο 55), αναδιαμορφώνεται δε το πλαίσιο της συμπληρωματικής χρηματοοικονομικής εποπτείας των ασφαλιστικών επιχειρήσεων (άρθρο 56) καθώς και η διαδικασία υπολογισμού της προσαρμοσμένης φερεγγυότητας της επιχείρησης (άρθρο 57).

Με το Κεφάλαιο Β' (άρθρα 58 έως 74) τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3455/2006 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2002/87/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοοικονομικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων και άλλες διατάξεις» και, ειδικότερα, επαναδιατυπώνονται ορισμοί του εν λόγω νόμου (άρθρο 58), καθορίζεται εκ νέου ο τρόπος προσδιορισμού ενός Ομίλου Ετερογενών Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων (εφεξής ΟΕΧΔ άρθρο 59) και το πεδίο εφαρμογής των κανόνων συμπληρωματικής εποπτείας των ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων (άρθρο 61) και επαναπροσδιορίζονται οι κατηγορίες των επιχειρήσεων που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των συμπληρωματικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (άρθρο 62). Περαιτέρω, θεσπίζονται υποχρεώσεις αυξημένης διαφάνειας των ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων (άρθρο 63), προβλέπεται η δυνατότητα για τον Συντονιστή να διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε τακτική βάση (άρθρο 64), καθιερώνεται επιπρόσθετος τρόπος συνεργασίας μεταξύ των αρμοδίων αρχών και άσκησης των καθηκόντων του Συντονιστή μέσω σωμάτων εποπτών (άρθρο 66), διευρύνεται το εύρος των πληροφοριών που ανταλλάσσουν μεταξύ τους οι αρμόδιες αρχές στο πλαίσιο της συμπληρωματικής εποπτείας ΟΕΧΔ (άρθρο 67), συμπληρώνεται δε το πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων αρχών, των Συντονιστών, των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών και της Μεικτής Επιτροπής (άρθρα 68 έως 73). Τέλος, παρέχεται εξουσιοδότηση στην Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη θέσπιση ενιαίου μορφοτύπου και τον καθορισμό της συχνότητας των υπολογισμών των ιδίων κεφαλαίων των ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων και των ημερομηνιών διαβίβασής τους (άρθρο 74).

Με το Κεφάλαιο Γ' (άρθρα 75 έως 98) τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3601/2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις, προκειμένου να επιτευχθεί ενσωμάτωση του άρθρου 3 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ στην ελληνική νομοθεσία. Συγκεκριμένως, επιδιώκεται ιδίως η ένταξη των μεικτών

χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών στην ενοποιημένη εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος (άρθρα 75, 77 έως 83, 85, 87 έως 89) ή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στην περίπτωση που αυτή είναι αρμόδια για την ενοποιημένη εποπτεία (άρθρα 95 έως 98), διευρύνεται δε η υποχρέωση δημοσιοποίησης πληροφοριών από τα πιστωτικά ιδρύματα (άρθρο 76), καθώς και το πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και των κατά περίπτωση αρμόδιων εποπτικών αρχών (άρθρα 86, 91 έως 93).

Με τις διατάξεις του Μέρους Γ' (άρθρα 99 έως 105) θεσπίζονται μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012, καθώς και ρυθμίσεις για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (εφεξής ΑΕΕΧ) και τις Εταιρείες Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών (εφεξής ΕΚΕΣ). Επί του ως άνω Κανονισμού έχει εκδοθεί η από 24.5.2012 Γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (CON/2012/42). Συγκεκριμένως, με το Τμήμα 1 (άρθρα 99 έως 103) ορίζεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων από αυτή φορέων προς τις διατάξεις του ως άνω Κανονισμού (άρθρα 99 έως 101) και ορίζονται οι κυρώσεις που επιβάλλονται σε περίπτωση παραβίασης των ανωτέρω διατάξεων (άρθρα 102 έως 103). Με το Τμήμα 2 (άρθρα 104 έως 105) διευρύνονται οι περιοριστικώς απαριθμούμενες περιπτώσεις των επιτρεπόμενων επενδύσεων και των επενδυτικών ορίων των ΑΕΕΧ (άρθρο 104) και των ΕΚΕΣ (άρθρο 105).

Τέλος, με τις διατάξεις του Μέρους Δ' (άρθρα 106 έως 107) ρυθμίζονται ζητήματα αδειοδότησης των παιγνίων που διεξάγονται μέσω ραδιοτηλεοπτικών και τηλεπικοινωνιακών μέσων (άρθρο 106) και ορίζεται η έναρξη ισχύος του παρόντος Νοχ (άρθρο 107).

Β. Επισημαίνεται ότι, συμφώνως προς τα άρθρα 127 παρ. 4 και 282 παράγραφος 5 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παράγραφος 1 έκτη περίπτωση της απόφασης 98/415/ΕΚ του Συμβουλίου της 29ης Ιουνίου 1998 σχετικά με τη διαβούλευση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τις εθνικές αρχές για τα σχέδια νομοθετικών διατάξεων, κανόνες εφαρμοστέοι σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα οι οποίοι επηρεάζουν ουσιαδώς τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και αγορών, υποβάλλονται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προς διατύπωση σχετικής γνώμης. Στο πλαίσιο αυτό η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα εξέδωσε την από 12.8.2013 Γνώμη επί σχεδίου νόμου που απεστάλη από τη Εθνική Τράπεζα του Βελγίου για λογαριασμό του Βελγικού Υπουργείου Οικονομικών, σχετικά με τη θέσπιση κανόνων εφαρμογής του Κανονισμού 648/2012.

Γ. Επισημαίνεται ακόμη ότι στον τίτλο του Νοσχ η λέξη «αντισυμβαλλόμενους» πρέπει να τονισθεί στην παραλήγουσα.

II. Παρατηρήσεις επί των άρθρων του Νοσχ

1. Επί του Μέρους Α΄

Επισημαίνεται συναφώς, ως προς την έναρξη ισχύος του παρόντος, ότι, συμφώνως προς τις παρ. 1, 2 και 3 του άρθρου 66 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ «1. Έως τις 22 Ιουλίου 2013, τα κράτη μέλη θεσπίζουν και δημοσιεύουν τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν προς την παρούσα οδηγία το αργότερο. Κοινοποιούν αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω διατάξεων καθώς και πίνακα αντιστοιχίας μεταξύ των εν λόγω διατάξεων και της παρούσας οδηγίας. 2. Τα κράτη μέλη εφαρμόζουν τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις στις οποίες αναφέρεται η παράγραφος 1 από τις 22 Ιουλίου 2013. 3. Παρά την παράγραφο 2, τα κράτη μέλη εφαρμόζουν τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για τη συμμόρφωση προς το άρθρο 35 και τα άρθρα 37 έως 41 σύμφωνα με την κατ' εξουσιοδότηση πράξη που θεσπίζει η Επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 67 παράγραφος 6 και από την εκεί οριζόμενη ημερομηνία».

Περαιτέρω, στην παρ. 4 του ίδιου άρθρου της ως άνω Οδηγίας ορίζεται ότι «Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που θεσπίζονται από αυτά σύμφωνα με τα άρθρα 39 και 42 παύουν να έχουν εφαρμογή σύμφωνα με την κατ' εξουσιοδότηση πράξη που θεσπίζει η Επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 68 παρ. 6 και την εκεί οριζόμενη ημερομηνία».

2. Επί της παρ. 4 του άρθρου 3

Συμφώνως προς την προτεινόμενη ρύθμιση, «Οι ΔΟΕΕ της παραγράφου 2 δεν απολαμβάνουν κανένα από τα δικαιώματα που χορηγούνται δυνάμει των διατάξεων του Μέρους Α΄ (άρθρα 1-53), εκτός αν επιλέξουν την υπαγωγή τους σε αυτόν, μέσω της διαδικασίας...». Για λόγους νομοτεχνικούς, οι λέξεις «σε αυτόν» χρήζει αντικατάστασης από τις λέξεις «σε αυτό», δηλαδή στο Μέρος Α΄. Εξ άλλου, ο ρηματικός τύπος «απολαμβάνουν» δεν αποδίδει το αληθές νόημα της προτεινόμενης ρύθμισης και πρέπει να αντικατασταθεί από τον ρηματικό τύπο «απολαύουν».

3. Επί του Μέρους Β΄

Επισημαίνεται, ως προς την έναρξη ισχύος του παρόντος, ότι, συμφώνως προς τις παρ. 1 και 2 του άρθρου 6 της Οδηγίας, «1. Τα κράτη μέλη θέτουν σε ισχύ τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν με τα άρθρα 1, 2 και 3 της παρούσας οδηγίας έως τις 10 Ιουνίου 2013. Ανακοινώνουν αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω διατάξεων, καθώς και πίνακα αντιστοιχίας μεταξύ αυτών και των διατάξεων της παρούσας οδηγίας. 2. Τα κράτη μέλη θέτουν σε ισχύ τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που είναι αναγκαίες για να συμμορφωθούν με το άρθρο 4 της παρούσας οδηγίας από τις 10 Ιουνίου 2013».

Περαιτέρω, με την παρ. 3 του ίδιου άρθρου της ως άνω Οδηγίας ορίζεται ότι «Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1, τα κράτη μέλη θέτουν σε ισχύ έως την 22α Ιουλίου 2013 τις αναγκαίες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις για να συμμορφωθούν με το άρθρο 2 παράγραφος 23 της παρούσας οδηγίας και με το άρθρο 2 παράγραφοι 1 και 2 στοιχείο α) της παρούσας οδηγίας στο βαθμό που οι διατάξεις αυτές τροποποιούν το άρθρο 1, το άρθρο 2 σημεία 4, 5α και 16 και το άρθρο 3 παράγραφος 2 της οδηγίας 2002/87/ΕΚ όσον αφορά τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων. Ανακοινώνουν αμέσως στην Επιτροπή το κείμενο των εν λόγω διατάξεων, καθώς και πίνακα αντιστοιχίας μεταξύ αυτών και των διατάξεων της παρούσας οδηγίας».

4. Επί του άρθρου 74

Η προτεινόμενη ρύθμιση αναφέρεται στην «παράγραφο 2 στοιχείο α΄ της Οδηγίας 2002/87/ΕΕ», χωρίς να προσδιορίζει το οικείο άρθρο της Οδηγίας, που, προφανώς, είναι το άρθρο 21.

Περαιτέρω η ορθή αναφορά της Οδηγίας είναι «2002/87/ΕΚ», και όχι «2002/87/ΕΕ».

5. Επί του Μέρους Γ΄

Επισημαίνεται συναφώς ότι, συμφώνως προς το άρθρο 49 του Κανονισμού 648/2012, ο Κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, ήτοι από τη 16η Αυγούστου 2013.

Αθήνα, 4.11.2013

Οι εισηγητές
Αθηνά Κοντογιάννη
Ειδική Επιστημονική Συνεργάτιδα
Γεώργιος Φωτόπουλος
Ειδικός Επιστημονικός Συνεργάτης

Ο Προϊστάμενος του Α΄ Τμήματος
Νομοτεχνικής Επεξεργασίας
Ξενοφών Παπαρρηγόπουλος
Αν. Καθηγητής του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας

Ο Προϊστάμενος
της Β΄ Διεύθυνσης
Επιστημονικών Μελετών
Αστέρης Πλιάκος
Καθηγητής του Οικονομικού
Πανεπιστημίου Αθηνών

Ο Πρόεδρος του Επιστημονικού Συμβουλίου
Κώστας Μαυριάς
Ομότιμος Καθηγητής της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών