



ΒΟΥΛΗ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΩΝ

ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

ΑΝΑΡΤΗΤΕΑ ΣΤΗΝ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΝΟΜΟΣΧΕΔΙΟΥ

«Τροποποίηση του ν. 4099/2012 (Α΄250) (ενσωμάτωση στην εθνική νομοθεσία της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ/L 257) και άλλες διατάξεις»

I. Γενικές Παρατηρήσεις

Το υπό συζήτηση και ψήφιση νομοσχέδιο αποτελείται από 2 Μέρη και 28 άρθρα. Με τις διατάξεις του Μέρους Α΄ (άρθρα 1 έως 17) ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία η Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 2014, και με στις διατάξεις του Μέρους Β΄ (άρθρα 18 έως 28) ρυθμίζονται λοιπά ζητήματα αρμοδιότητας του Υπουργείου Οικονομικών.

Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του Μέρους Α΄ (άρθρα 1 έως 17) ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία η Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 2014 «για την τροποποίηση της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) όσον αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις». Η Οδηγία 2009/65/ΕΚ έχει ενσωματωθεί με τον ν. 4099/2012. Ειδικότερα, ορίζεται ο σκοπός και το πεδίο εφαρμογής του προτεινόμενου νομοθετήματος (άρθρο 1), συμπληρώνονται οι ορισμοί του άρθρου 3 του ν. 4099/2012 (άρθρο 2) και προστίθενται άρθρα 23α και 23β στον ν. 4099/2012, διά των οποίων καθορίζονται οι «πολιτικές και πρακτικές αποδοχών» του προσωπικού των Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) και οι αρχές προς τις οποίες πρέπει να συμμορφώνονται οι ΑΕΔΑΚ κατά τον καθορισμό των αποδοχών

2

του προσωπικού τους (άρθρο 3). Επίσης, αντικαθίσταται το άρθρο 36 του ν. 4099/2012 και ανακαθορίζονται οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις των νομικών προσώπων στα οποία ανατίθενται καθήκοντα θεματοφύλακα (άρθρο 4), προστίθεται άρθρο 36α στον ν. 4099/2012 και καθορίζονται λειτουργίες του θεματοφύλακα που μπορούν να ανατεθούν σε τρίτα πρόσωπα, καθώς και οι σχετικοί όροι (άρθρο 5), αντικαθίσταται το άρθρο 37 του ν. 4099/2012 και ρυθμίζονται ζητήματα σχετικά με την υποχρέωση του θεματοφύλακα να παρέχει πληροφορίες προς τους αρμόδιους φορείς (άρθρο 6), αντικαθίσταται το άρθρο 38 του ν. 4099/2012 και ρυθμίζονται ζητήματα σχετικά με την ευθύνη του θεματοφύλακα έναντι του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του (άρθρο 7), και ορίζονται οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων 22 έως 23β του ν. 4099/2012 στις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (ΑΕΕΜΚ) (άρθρο 8). Τροποποιούνται λοιπές διατάξεις του ν. 4099/2012 και διατάξεις του ν. 2225/1994 σχετικά με το περιεχόμενο της ετήσιας και της εξαμηνιαίας έκθεσης του ΟΣΕΚΑ (άρθρο 9), το περιεχόμενο των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (άρθρο 10), την άρση του απορρήτου για τη διακρίβωση παραβάσεων του ν. 4099/2012 (άρθρο 11), εξειδικεύονται οι περιπτώσεις παραβάσεων για τις οποίες επιβάλλονται κυρώσεις από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διά της προσθήκης άρθρου 93α στον ν. 4099/2012 (άρθρο 12), και αντικαθίσταται το περί κυρώσεων άρθρο 94 του ν. 4099/2012 (άρθρο 13). Προστίθεται στον ν. 4099/2012 άρθρο 94α, σχετικά με τη δημοσίευση αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 14), και άρθρο 94β, σχετικά με την ενθάρρυνση καταγγελιών για παραβάσεις του ν. 4099/2012 (άρθρο 15), και ρυθμίζονται ζητήματα επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα κατά την εφαρμογή των διατάξεων του ν. 4099/2012 (άρθρο 16). Επίσης, ορίζονται μεταβατικές και τελικές διατάξεις (άρθρο 17).

Με τις διατάξεις του Μέρους Β' (άρθρα 18 έως 28) ρυθμίζονται λοιπά ζητήματα αρμοδιότητας του Υπουργείου Οικονομικών. Ειδικότερα, τροποποιείται το άρθρο 13 του ν. 4203/2013 και θεσπίζεται δυνατότητα εξειδίκευσης, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των κριτηρίων για τον ορισμό των προσώπων που θεωρούνται ανώτερα διευθυντικά στελέχη των Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), σύμφωνα με τις συστάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών και Αγορών (άρθρο 18). Αυξάνονται σε οκτώ (8) από επτά (7) τα μέλη της Συμβουλευτικής Επιτροπής που λειτουργεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 19), θεσπίζεται απελευθέρωση του επιτοκίου για τα ομολογιακά δάνεια του ν. 3156/2003, που διατίθενται, κατά τα ειδικά οριζόμενα, με δημόσια προσφορά ή με ιδιωτική τοποθέτηση (άρθρο

20), και τροποποιούνται διατάξεις του ν. 3156/2003 σχετικά με ζητήματα διαπραγμάτευσης, σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης, ομολογιών που εκδίδονται κατά τον νόμο αυτό (άρθρο 21). Επίσης, τροποποιούνται διατάξεις των ν. 2778/1999, σχετικά με τη συμμετοχή Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ) σε άλλες εταιρείες (άρθρο 22), του ν. 3401/2005, σχετικά με τις προϋποθέσεις εξαίρεσης από την κατάρτιση και δημοσιοποίηση πληροφοριακού δελτίου κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών (άρθρο 23), και του ν. 3606/2007, σχετικά με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την Τράπεζα της Ελλάδος, κατά περίπτωση, της πρόθεσης Ανωνύμων Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), ΑΕΔΟΕΕ και πιστωτικών ιδρυμάτων να διαχειρισθούν ηλεκτρονικά συστήματα μέσω των οποίων προσφέρονται κινητές αξίες (crowdfunding), καθώς και σχετικά με το ελάχιστο απαιτούμενο μετοχικό κεφάλαιο των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) και το όριο των ιδίων κεφαλαίων κάτω από το οποίο ανακαλείται η άδεια λειτουργίας τους (άρθρο 24). Προστίθεται άρθρο 5β στον ν. 3556/2007, το οποίο περιλαμβάνει διατάξεις για την κατάρτιση τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων από πιστωτικά ιδρύματα των οποίων κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά (άρθρο 25), και ρυθμίζονται ζητήματα φορολογικών απαλλαγών των συμβάσεων δανείων, πιστώσεων, εγγυήσεων ή άλλων μορφών χρηματοδότησης στις οποίες συμβάλλεται η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (ΕΤΑΑ) ή ο Διεθνής Οργανισμός Χρηματοδότησης (ΔΟΧ) (άρθρο 26), καθώς και θέματα σχετικά με την επιδότηση δανείων από τον λογαριασμό του ν. 128/1975 (άρθρο 27). Τέλος, ορίζεται η έναρξη ισχύος των διατάξεων του νομοσχεδίου (άρθρο 28).

II. Παρατηρήσεις επί του τίτλου του νομοσχεδίου

Τίτλος που να ανταποκρίνεται, από νομοτεχνικής άποψης, ακριβέστερα στο περιεχόμενο του νομοσχεδίου θα ήταν ο εξής: «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας προς την Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 2014 (τροποποίηση του ν. 4099/2012) και άλλες διατάξεις».

III. Παρατηρήσεις επί των άρθρων

1. Επί του άρθρου 2

Με την προτεινόμενη ρύθμιση προστίθεται νέο στοιχείο κα' στο άρθρο 3 του ν. 4099/2012, με σκοπό την ενσωμάτωση του άρθρου 1 παρ. 1 της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ, και δίδεται ορισμός της έννοιας «διοικητικό όργανο» για

τις ανάγκες εφαρμογής του νόμου. Ορίζεται, μεταξύ άλλων, ότι «Στην περίπτωση των ΑΕΔΑΚ, των ΑΕΕΜΚ και των θεματοφυλάκων με τη νομική μορφή ανώνυμης εταιρίας, ως διοικητικό όργανο νοείται το διοικητικό συμβούλιο». Παρατηρείται ότι το ανωτέρω εδάφιο δεν περιλαμβάνεται στο κείμενο της υπό ενσωμάτωση Οδηγίας.

2. Επί του άρθρου 3

Στην προτεινόμενη ρύθμιση, διά της οποίας προστίθεται άρθρο 23α υπό τον τίτλο «Πολιτικές και πρακτικές αποδοχών» στον ν. 4099/2012 - με σκοπό την ενσωμάτωση του άρθρου 1 παρ. 2 της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ - και, συγκεκριμένα, στην παράγραφο 3 του νέου άρθρου 23α, γίνεται αναφορά σε «ανώτερα διοικητικά στελέχη» Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ). Επισημαίνεται ότι στην, αντίστοιχου περιεχομένου, ρύθμιση του άρθρου 13 του ν. 4209/2013, η οποία αφορά στην πολιτική αποδοχών του προσωπικού των Ανωνύμων Εταιρειών Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), χρησιμοποιείται ο όρος «ανώτερα διευθυντικά στελέχη». Προς αποφυγή ερμηνευτικών αμφισβητήσεων, θα ήταν σκόπιμο να χρησιμοποιείται η ίδια ορολογία και στα δύο νομοθετήματα ή να διευκρινισθεί η τυχόν διαφορά.

3. Επί του άρθρου 4 παρ. 9

Στην προτεινόμενη ρύθμιση, διά της οποίας αντικαθίσταται το άρθρο 36 του ν. 4099/2012 και, συγκεκριμένα, στην παράγραφο 9 του άρθρου αυτού, η οποία ενσωματώνει το άρθρο 1 παρ. 4 της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ, ορίζεται ότι «9. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας του θεματοφύλακα ή/και οποιουδήποτε τρίτου εγκατεστημένου στην Ελλάδα στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, τα στοιχεία ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ που φυλάσσονται δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή μεταξύ των πιστωτών του εν λόγω θεματοφύλακα ή/και του εν λόγω τρίτου ή προς ρευστοποίηση επ' ωφελεία τους».

Επισημαίνεται ότι η ως άνω ρύθμιση, κατά το σκέλος της που περιορίζει το πεδίο εφαρμογής της μόνο σε θεματοφύλακες ή τρίτους εγκατεστημένους στην Ελλάδα δεν αποτελεί, ενδεχομένως, ακριβή ενσωμάτωση της αντίστοιχης ρύθμισης της Οδηγίας, η οποία αναφέρεται γενικώς σε «αφερεγγυότητα του θεματοφύλακα και/ή οποιουδήποτε τρίτου εγκατεστημένου στην Ένωση».

4. Επί του άρθρου 14

Με την προτεινόμενη ρύθμιση, διά της οποίας προστίθεται νέο άρθρο 94α στον ν. 4099/2012, με σκοπό την ενσωμάτωση του άρθρου 1 παρ. 17 της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ, και, συγκεκριμένα, με την παράγραφο 2 του νέου άρθρου 94α, ορίζεται ότι «η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με όλες τις διοικητικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν χωρίς να δημοσιευτούν, σύμφωνα με την περίπτωση γ' της παραγράφου 1, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών προσφυγών και της έκβασής τους».

Εν προκειμένω, δεν φαίνεται να ενσωματώνεται ακριβώς η ρύθμιση της Οδηγίας, σύμφωνα με την οποία, «τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι αρμόδιες αρχές λαμβάνουν πληροφορίες και την τελική απόφαση για κάθε επιβαλλόμενη ποινική κύρωση, και τις υποβάλλουν στην ΕΑΚΑΑ» (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών).

5. Επί του άρθρου 18

Για λόγους νομοτεχνικής αρτιότητας, το τελευταίο εδάφιο της προτεινόμενης ρύθμισης («Επισημαίνεται ότι η οδηγία 2011») πρέπει να απαλειφθεί, διότι δεν έχει προφανή ρυθμιστική χρησιμότητα.

6. Επί του άρθρου 20

Με την προτεινόμενη ρύθμιση ορίζεται ότι σε ορισμένες περιπτώσεις ομολογιακών δανείων που εκδίδονται κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003, δεν εφαρμόζονται οι κείμενες διατάξεις για το ανώτατο όριο επιτοκίου (ΑΚ 293, ΠΥΣ 1/2000). Επισημαίνεται ότι, για νομοτεχνικούς λόγους, η προτεινόμενη ρύθμιση θα ήταν ίσως σκόπιμο να ενταχθεί στον ν. 3156/2003.

7. Επί του άρθρου 27

Για λόγους νομοτεχνικής αρτιότητας, η προτεινόμενη ρύθμιση, διά της οποίας αντικαθίσταται το δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 16 της Υποπαραγράφου Δ.12 του άρθρου 2 του ν. 4336/2015, θα μπορούσε να αναδιατυπωθεί ως εξής: «Δεν τίγονται από τις διατάξεις του παρόντος τα δάνεια που χορηγήθηκαν σε εφαρμογή ήδη εκδοθεισών υπουργικών αποφάσεων, καθώς και τα δάνεια για τα οποία έχει ήδη εκδοθεί απόφαση αναγνώρισης δικαιούχου στεγαστικής συνδρομής στο πλαίσιο της εφαρμογής των διατάξεων της

αριθ. 33165/23.6.2006 (Β' 780) Κοινής Απόφασης των Υπουργών Εσωτερικών Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης, και Οικονομίας και Οικονομικών, όπως ισχύει».

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2016

Ο εισηγητής
Γεώργιος Φωτόπουλος
Ειδικός Επιστημονικός Συνεργάτης

Ο Προϊστάμενος του Α' Τμήματος
Νομοτεχνικής Επεξεργασίας
Ξενοφών Παπαρρηγόπουλος
Αναπληρωτής Καθηγητής
του Πανεπιστημίου Πελοποννήσου

Ο Προϊστάμενος της Α' Διεύθυνσης
Επιστημονικών Μελετών
Αντώνης Παντελής
Καθηγητής της Νομικής Σχολής
του Πανεπιστημίου Αθηνών

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