

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ι. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ - ΒΟΥΛΕΥΤΗΣ Ν. ΑΧΑΪΑΣ**

**ΑΘΗΝΑ 11/01/18**

**ΑΝΑΦΟΡΑ  
ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΠΡΩΘΥΠΟΥΡΓΟ  
ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΥΠΟΥΡΓΟ ΕΠΙΚΡΑΤΕΙΑΣ (κo ΧΡ. ΒΕΡΝΑΡΔΑΚΗ)  
ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΥΠΟΥΡΓΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ**

**Θέμα: «Υποβολή αιτημάτων του ΣΕΠΕΥ για Νομοτεχνική βελτίωση στο συνεγγυητικό στο Σχέδιο Νόμου του Υπουργείου Οικονομικών: Ρυθμίσεις για την εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής κ.α.»**

Σχετικά με τη συνημμένη επιστολή, μέσω email, παρακαλείσθε για την τοποθέτηση σας, σε όσα εμπεριέχονται σ' αυτή. Το θέμα ενδιαφέρει αρκετούς συμπατριώτες και συγκεκριμένα μας το έθεσε ο κος Γιάννης Πολυχρονίου, -----

και μάλιστα ζητά να του μεταφέρουμε την απάντηση του αρμόδιου Υπουργού.

**Ο αναφέρων βουλευτής**

**Νικόλαος Ι. Νικολόπουλος  
Πρόεδρος Χριστιανοδημοκρατικού  
Κόμματος Ελλάδος**

ΙΑΛ



(πρώην Σ.Ε.Δ.Υ.Κ.Α.)

ΜΝΗΣΙΚΛΕΟΥΣ 2 105 56 ΑΘΗΝΑ τηλ.& fax: 2130 280171 e-mail: info@sedyka.gr

Αθήνα, 11 Ιανουαρίου 2018  
Αρ.Πρωτ.3043

**ΠΡΟΣ**

**ΔΙΑΡΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ**

Αγαπητοί κύριοι και κυρίες βουλευτές,

σε συνέχεια των όσων σας εκθέσαμε κατά τη συμμετοχή μας στη συνεδρίαση της 9<sup>ης</sup> Ιανουαρίου της Διαρκούς Επιτροπής Οικονομικών Υποθέσεων, σας αποστέλλουμε τις προτάσεις μας αναφορικά με το Σχέδιο Νόμου με τίτλο "Αγορές χρηματοπιστών μέσω και άλλες διατάξεις".

Αρχικά επισυνάπτουμε τις δύο προτάσεις μας όπως παρουσιάστηκαν κατά την προαναφερθείσα συνεδρίαση της Διαρκούς Επιτροπής Οικονομικών Υποθέσεων και που αφορούν σε τροποποιήσεις συγκεκριμένων άρθρων επί του σχεδίου νόμου, σε κωδικοποιημένο νομικά κείμενο.

Εν συνεχεία ζητούμε:

- α) την αποδοχή των επισυναπτόμενων προτάσεών μας,
- β) την παράταση της εφαρμογής του νόμου έως τέλος Μαΐου ούτως ώστε να συμπέσει χρονικά με τη συζήτηση και ψήφιση του Κανονισμού GDPR(Οδηγία περί προσωπικών δεδομένων) η οποία αγγίζει θέματα του παρόντος σχεδίου νόμου και
- γ) τη μεσολάβησή σας για ένταξη των επιχειρήσεών μας σε προγράμματα χρηματοδότησης ηλεκτρονικών εξοπλισμών ώστε να μπορέσουμε να προαγάγουμε με σύγχρονο τρόπο τα εναλλακτικά εργαλεία χρηματοδότησης των επιχειρήσεων(αγορές ομολόγων κλπ).

Οι εταιρείες μας αποτελούν βραχίονα για τη χρηματοδότηση των Ελληνικών επιχειρήσεων. Οι τράπεζες θα χρειαστούν ακόμη αρκετά χρόνια για να ορθοποδήσουν και να μπορέσουν να αυξήσουν την πιστωτική επέκταση του συστήματος. Σημαντικό εργαλείο λύσης του προβλήματος ρευστότητας των επιχειρήσεων κατά το τελευταίο έτος αποτέλεσε η δευτερογενής αγορά ομολόγων που προωθείται από τις επενδυτικές εταιρείες. Βοηθήστε λοιπόν στην ελάφρυνσή τους, προκειμένου να παίξουν καταλυτικό ρόλο στην Ελληνική Οικονομία.

Σας ευχαριστούμε εκ των προτέρων.

Με εκτίμηση,

**Ο Πρόεδρος**

Γιάννης Πολυχρονίου

**Ο Γενικός Γραμματέας**

Κώστας Φέγγος



### ΘΕΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΦΑΡΜΟΓΗ MiFID II, MiFIR και EMIR

Άμεσα εφαρμόζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση η **MiFID II** (Markets in Financial Instruments Directive), η **MiFIR** (Markets in Financial Instruments Regulation) και η **EMIR** (European Market Infrastructure Regulation), που υιοθέτησε η Ευρωπαϊκή Ένωση για να αντιδράσει στην κρίση που δημιουργήθηκε από τη Lehman Brothers το 2008. Το γεγονός και μόνο, ότι η αντίδραση έρχεται 10 χρόνια μετά, αποδεικνύει τον **γραφειοκρατικό και αργό τρόπο που δρα η Ένωση**.

Οι παραπάνω οδηγίες και κανονισμοί, έχουν λάβει υπόψη τους μόνο τις συνθήκες που επικρατούν στις μεγάλες οικονομίες της Ευρώπης και **επικεντρώνονται στην τήρηση των τύπων και όχι στην αντιμετώπιση της ουσίας των προβλημάτων**. Η τήρηση των τύπων είναι εύκολη για τις μεγάλες Ευρωπαϊκές εταιρείες του χώρου. Στην Ελλάδα όμως, μετά από 10 χρόνια κρίση, η συμμόρφωση σε δεκάδες τυπικές υποχρεώσεις με αμφισβητήσιμη αποτελεσματικότητα, θα οδηγήσει πολλές εταιρείες του χώρου σε προβλήματα, **απειλώνοντας τη βιωσιμότητά τους**.

Οι παραπάνω πρωτοβουλίες, **εξισώνουν όλους τους συμμετέχοντες** στην επενδυτική αγορά σε λίγες κατηγορίες. Αυτό κρίνουμε ότι δημιουργεί **προβλήματα σε μικρότερες εταιρείες** με εξειδικευμένο αντικείμενο, όπως είναι οι εταιρείες μέλη του Σ.Ε.Π.Ε.Υ.

Για τις εταιρείες του Σ.Ε.Π.Ε.Υ., η παραπάνω πρακτική δημιουργεί αδικαιολόγητο **φόρτο εργασιών** σε θέματα που **δεν μπορούν να επηρεάσουν** τη εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και συνεπώς **τεράστιο κόστος**.

- Ήδη ανεπτυγμένες αγορές όπως το Χρηματιστήριο Προθεσμιακών Συμβολαίων της Φρανκφούρτης Eurex, το Χρηματιστήριο Παραγώγων του Λονδίνου Liffe και το Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου, **δίνουν παράταση** στην εφαρμογή κάποιων από τις παραπάνω υποχρεώσεις.
- Ήδη η Ευρωπαϊκή Ένωση, αναγνωρίζει την **ανάγκη ύπαρξης καλύτερης κατηγοριοποίησης** των εταιρειών επενδύσεων και εκδίδει σχετικές προτάσεις και οδηγίες.
- Ήδη άλλες επιτροπές της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξετάζουν αν οι υποχρεώσεις αναφορών των παραπάνω κανονισμών είναι συμβατές με τον Κανονισμό της Ένωσης για την **Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων GDPR** (General Data Protection Regulation) και βρίσκουν προβλήματα.

### Η ΕΛΛΑΔΑ ΟΜΩΣ ΑΠΛΩΣ ΕΦΑΡΜΟΖΕΙ !!!

Οι εταιρείες του Σ.Ε.Π.Ε.Υ. έχουν τα παρακάτω χαρακτηριστικά, που **ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο** που προσθέτουν στο χώρο των επενδύσεων. Επίσης, λόγω των παρακάτω, οι εταιρίες δεν παράγουν πρωτογενή στοιχεία, όσον αφορά την εκτέλεση πράξεων, την εκκαθάριση πράξεων και τη θεματοφυλακή:

1. **Δεν εκτελούν πράξεις** σε τόπο διαπραγμάτευσης και **δεν είναι εκκαθαριστικά μέλη** σε συναλλαγές.
2. **Δεν φυλάσσουν χρήματα ή τίτλους** πελατών και η φύλαξη γίνεται από το εκκαθαριστικό μέλος με το οποίο συνεργάζονται ή από θεματοφύλακα.
3. **Δεν διαπραγματεύονται από ίδιο λογαριασμό,**
4. **Δεν αναλαμβάνουν αναδοχές,** ούτε μπορούν να δεσμευτούν για λογαριασμό επενδυτών.

Ένα πρόσθετο θέμα είναι ότι οι εταιρείες του Σ.Ε.Π.Ε.Υ. χρηματοδοτούνται αποκλειστικά από τους λίγους μετόχους τους, που συνήθως είναι εξειδικευμένοι επαγγελματίες της αγοράς, που στην πλειοψηφία τους είναι πιστοποιημένοι και βιοπορίζονται από την λειτουργία των εταιρειών. Αυτό συμβαίνει γιατί έχουν τεθεί σημαντικοί περιορισμοί στην προσέλκυση κεφαλαίων για τις εταιρείες του κλάδου μας:

1. Λόγω του μεγέθους τους, **δεν μπορούν** να πραγματοποιήσουν δημόσια εγγραφή για εισαγωγή των μετοχών τους σε **χρηματιστήριο**.
2. **Δεν μπορούν να δανειστούν** από τράπεζες.
3. Οι κωδικοί τους **έχουν αποκλειστεί** από προγράμματα επιδοτήσεων όπως το **ΕΣΠΑ**.
4. Οι **μέτοχοί** τους πρέπει να **εγκριθούν** για να συμμετάσχουν στις εταιρείες και όσοι έχουν αποφασιστικό ρόλο στις εταιρείες υπόκεινται σε έλεγχο **πόθεν έσχες**. Αυτό λειτουργεί σαν ανασταλτικός παράγοντας σε όποιον θα ήθελε να επενδύσει σε εταιρεία του κλάδου.

Με βάση τα παραπάνω δημιουργούνται σημαντικά **προβλήματα στη βιωσιμότητα** πολλών εταιρειών, στο νέο περιβάλλον που δημιουργείται και το οποίο ουσιαστικά **εξισώνει σε υποχρεώσεις**, τις εταιρείες του Σ.Ε.Π.Ε.Υ. με τις μεγάλες Α.Ε.Π.Ε.Υ. που είναι και εκτελεστικά μέλη του χρηματιστηρίου.

Επίσης, σχεδόν εξισώνονται οι υποχρεώσεις των Α.Ε.Π.Ε.Υ. με αυτές των τραπεζών, κάνοντας το φορτίο ακόμα πιο δυσβάστακτο.

**Κυρίες και Κύριοι Εκπρόσωποι στο Ελληνικό Κοινοβούλιο:**

- **ΣΑΣ ΚΑΛΟΥΜΕ ΝΑ ΜΑΣ ΒΟΗΘΗΣΕΤΕ ΝΑ ΚΑΝΟΥΜΕ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΟΔΗΓΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ, ΟΣΟ ΓΙΝΕΤΑΙ ΠΙΟ ΑΝΩΔΥΝΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ**
- **ΣΑΣ ΚΑΛΟΥΜΕ ΝΑ ΠΑΛΕΨΕΤΕ ΓΙΑ ΝΑ ΑΚΟΥΣΤΟΥΝ ΟΙ ΑΝΑΓΚΕΣ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΙΣ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΣΚΕΨΕΙΣ**
- **ΣΑΣ ΚΑΛΟΥΜΕ ΝΑ ΒΟΗΘΗΣΕΤΕ ΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΝΑ ΕΠΙΒΙΩΣΟΥΝ**

## **ΝΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΣΤΗΝ ΠΑΡΑΓΡΑΦΟ 2 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 109 ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΝΟΜΟΥ**

Προστίθενται παράγραφοι 2β και 2γ που έχουν ως εξής:

«2β. Στην περιπτ. γ) της παρ.2 του άρθρου 71 του ν.2533/97 το αναφερόμενο ποσό της αρχικής εισφοράς αντικαθίσταται και ορίζεται σε 30.000 ευρώ.».

«2γ. Στο τέλος της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν. 2533/97 προστίθεται εδάφιο που έχει ως εξής:

δ) Σε 10.000 ευρώ για τις ΑΕΕΔ που κατά τα οριζόμενα στην κείμενη νομοθεσία υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 61 έως 78 του ν. 2533/1997».

### **ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

Με την προσθήκη της παραγράφου 2β στο άρθρο 109 του Σχεδίου Νόμου που αφορά στην περίπτωση γ) της παρ. 2 του άρθρου 71 του ν.2533/97, ρυθμίζεται το ύψος των αρχικών εισφορών Μελών του Συνεγγυητικού ανάλογα με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχουν σε συνδυασμό με το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο που προβλέπεται για τις εν λόγω ΕΠΕΥ λαμβανομένων υπόψη της οικονομικής κατάστασης και της χρηματιστηριακής αγοράς.

Με την προσθήκη της παρ.2γ του ιδίου άρθρου 109 του Σ/Ν για τις ΑΕΕΔ, προστίθεται τελευταίο εδάφιο στην παρ.2 του άρθρου 71 του ν.2533/97 και καθορίζεται το ύψος της αρχικής εισφοράς τους στο Συνεγγυητικό στο ποσό των 10.000 ευρώ. Η προσθήκη αυτή είναι απαραίτητη προκειμένου να ρυθμιστεί το ύψος της εισφοράς για τις ΑΕΕΔ αυτές που σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 87 του Σχεδίου Νόμου, υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 61 έως 78 του ν.2533/97 και συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό με εισφορές στο Κεφάλαιό του, εφόσον δεν διαθέτουν ισοδύναμη της προστασίας των πελατών τους ασφάλιση επαγγελματικής αποζημίωσης.

Ο προτεινόμενος καθορισμός του ύψους των αρχικών εισφορών που αφορά σε μικρό αριθμό κατηγορίας Μελών του Συνεγγυητικού (16) δεν θα δημιουργήσει πρόβλημα στο ύψος του Κεφαλαίου του Συνεγγυητικού, λαμβάνοντας υπόψη ότι αφενός ισοσταθμίζεται η μικρή μείωση των εισφορών από την προβλεπόμενη συμμετοχή των ΑΕΕΔ και αφετέρου το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο με συντονισμένες ενέργειες του Διοικητικού Συμβουλίου του από την χρήση 2018 θα έχει λειτουργικά θετικά

αποτελέσματα και συνεπώς δεν υφίσταται θέμα μείωσης του Κεφαλαίου του εξαιτίας των λειτουργικών του δαπανών.

#### **ΝΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΣΤΗΝ ΠΑΡΑΓΡΑΦΟ 4 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 92 ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΝΟΜΟΥ.**

Προτείνεται το Άρθρο 4 να διαμορφωθεί ως εξής:

Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται τα τυπικά προσόντα και οι προϋποθέσεις για τη συμμετοχή στις εξετάσεις, αναφορικά με τα φυσικά πρόσωπα που απασχολούνται σε εταιρείες της παρ. 1 ή συνεργάζονται με αυτές, εκτός εκείνων που απασχολούνται ή συνεργάζονται με πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις, η διαδικασία των εξετάσεων, οι προϋποθέσεις και οι λεπτομέρειες για τη διοργάνωση των εξετάσεων και των σχετικών σεμιναρίων, η δυνατότητα ανάθεσης, εν όλω ή εν μέρει, της διενέργειας των εξετάσεων ή των σεμιναρίων σε άλλους φορείς, οι προϋποθέσεις για την παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 1 από ασκουμένους, οι προϋποθέσεις, η διαδικασία ανάκλησης του πιστοποιητικού καταλληλότητας, τα τέλη που καταβάλλονται για τη χορήγηση των πιστοποιητικών, καθώς και κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια. Με την ίδια απόφαση μπορεί να προβλέπεται η διαδικασία αναγνώρισης πιστοποιητικών καταλληλότητας που έχουν χορηγηθεί ή αναγνωρισθεί από άλλες εποπτικές αρχές, καθώς και κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια.

#### **ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

Με την τροποποίηση της παρούσας παραγράφου γίνεται απόπειρα εναρμόνισης των κανόνων που διέπουν τις πιστοποιήσεις επαγγελματικής καταλληλότητας σε σχέση με τις αντίστοιχες χώρες μέλη της ΕΕ.

Σε κανένα κράτος – μέλος της Ευρώπης δεν προβλέπεται διαδικασία ανανέωσης πιστοποιητικού επαγγελματικής καταλληλότητας. Αυτό συνέβη **μόνο στη χώρα μας** λόγω ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά κανόνα εκδίδει κοινές αποφάσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος. Η τελευταία υποχρεώθηκε να προβεί σε ανανέωση των πιστοποιητικών επαγγελματικής καταλληλότητας λόγω Ευρωπαϊκής οδηγίας, η οποία ρητά αναφέρει πως τα στελέχη των πιστωτικών ιδρυμάτων πρέπει να επαναπιστοποιούνται (σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών), διότι το προσωπικό τους ασχολείται **περιστασιακά** και όχι αποκλειστικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Δεν συμβαίνει όμως το ίδιο με τα στελέχη των επενδυτικών εταιρειών, τα οποία αφενός μεν είναι εξειδικευμένα και αφετέρου ασχολούνται **αποκλειστικά** με την παροχή των εν λόγω επενδυτικών υπηρεσιών.