

## 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](mailto:MCDF@MNEC.GR) – ΓΙΑ ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ [MINISTEROFFICE@MINFIN.GR](mailto:MINISTEROFFICE@MINFIN.GR); [D12.B@YO.SYZEFXIS.GOV.GR](mailto:D12.B@YO.SYZEFXIS.GOV.GR); [DEFK.A@AADE.GR](mailto: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 επιβλέπωντος 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 ενσωμάτωσης 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 απονομής 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 ΙΙ 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](http://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 αυτεπάγγελη 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/ση Εφαρμογής Φορολογίας Κεφαλαίου και Περιουσιολογίου / Τμήμα Α' - Γενική Δ/ση 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.