

ΕΚΘΕΣΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΣΥΝΕΠΕΙΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ:

ΜΕΡΟΣ Α' ΚΑΙ Γ': Γ. ΚΑΛΛΙΑΣ-Α. ΛΙΒΑ

ΜΕΡΟΣ Β': Γ.ΓΚΟΤΣΗΣ

ΜΕΡΟΣ Δ': ΕΕΕΠ

ΥΠΗΡΕΣΙΑ:

ΜΕΡΟΣ Α', Β' ΚΑΙ Γ': ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ
ΤΜΗΜΑ Γ'-

ΜΕΡΟΣ Δ': ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΠΑΙΓΝΙΩΝ (ΕΕΕΠ)

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΤΟΜΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

ΘΕΣΗ/ΕΙΔΙΚΟΤΗΤΑ:

ΜΕΡΟΣ Α' ΚΑΙ Γ': ΑΝΑΠ. ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ-ΕΙΣΗΓΗΤΡΙΑ

ΤΗΛΕΦΩΝΟ:

ΜΕΡΟΣ Α' ΚΑΙ Γ': 210-33 32385/ 794

E-MAIL:

ΜΕΡΟΣ Α' ΚΑΙ Γ': g.kallias@mnec.gr, aliva@mnec.gr

ΤΙΤΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΝΟΜΟΥ:

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.

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

ΣΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΞΙΟΛΟΓΟΥΜΕΝΗΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ:

ΜΕΡΟΣ Α':

1. Με τα άρθρα 1-53 του σχεδίου νόμου ενσωματώνεται 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) όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2013/14/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Μαΐου 2013 (ΕΕ L 145/31.5.2013).

2. Η νέα κοινοτική νομοθεσία επιδιώκει κυρίως τους ακόλουθους σκοπούς:

- α) τη διαμόρφωση εσωτερικής αγοράς για τους ΔΟΕΕ και εναρμονισμένου και αυστηρού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου για τις δραστηριότητές τους στο εσωτερικό της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος μέλος (ΔΟΕΕ της ΕΕ) και αυτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτη χώρα (ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ)
- β) την προστασία των επενδυτών μέσω των κανόνων διαφάνειας και των λειτουργικών και οργανωτικών απαιτήσεων που πρέπει πλέον να τηρούν οι ΔΟΕΕ
- γ) τη διασφάλιση του διαχωρισμού των λειτουργιών φύλαξης περιουσιακών στοιχείων μέσω του θεματοφύλακα και της διαχείρισης αυτών από το ΔΟΕΕ
- δ) την πρόβλεψη μηχανισμών συνεργασίας και ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των

εθνικών αρμόδιων αρχών.

3. Οι κυριότερες ρυθμίσεις που προβλέπει το Μέρος Α' του σχεδίου νόμου είναι οι ακόλουθες:

α) Θεσπίζονται συγκεκριμένοι κανόνες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ΔΟΕΕ διαχειρίζονται ΟΕΕ τους οποίους έχουν υπό την ευθύνη τους. Η χορήγηση άδειας σε ΑΕΔΟΕΕ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αφορά τη διαχείριση ΟΕΕ της ΕΕ οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Ελλάδα. Με την επιφύλαξη επιπρόσθετων απαιτήσεων γνωστοποίησης, αυτό περιλαμβάνει επίσης την εμπορική προώθηση σε επαγγελματίες επενδυτές στο εσωτερικό της Ένωσης ΟΕΕ της ΕΕ τους οποίους διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ της ΕΕ, καθώς και τη διαχείριση ΟΕΕ της ΕΕ που είναι εγκατεστημένοι σε κράτη μέλη άλλα από το κράτος μέλος καταγωγής του ΔΟΕΕ. Ορίζονται επίσης οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι αδειοδοτημένοι ΔΟΕΕ της ΕΕ δικαιούνται να προωθούν εμπορικώς ΟΕΕ εκτός ΕΕ σε επαγγελματίες επενδυτές στο εσωτερικό της Ένωσης και τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες ένας ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ μπορεί να λάβει άδεια να διαχειρίζεται ΟΕΕ της ΕΕ και/ή να προωθεί εμπορικώς ΟΕΕ σε επαγγελματίες επενδυτές στο εσωτερικό της Ένωσης μέσω ενός διαβατηρίου.

Περαιτέρω, προβλέπεται λιγότερο απαιτητικό καθεστώς για ΔΟΕΕ, εφόσον οι υπό διαχείριση ΟΕΕ έχουν κεφάλαια αθροιστικά κάτω από το όριο των 100 εκατ. ευρώ, και για ΔΟΕΕ οι οποίοι διαχειρίζονται μόνο ΟΕΕ χωρίς μόχλευση που δεν παρέχουν στους επενδυτές δικαιώματα εξαγοράς μεριδίου επί πενταετία, εφόσον οι υπό διαχείριση ΟΕΕ έχουν κεφάλαια αθροιστικά κάτω από το όριο των 500 εκατ. ευρώ.

β) Προβλέπονται ειδικές διατάξεις για την αξιόπιστη και αντικειμενική αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ. Παράλληλα, η πολιτική αμοιβών των ΔΟΕΕ πρέπει να εξασφαλίζει την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων και άσκησης αθέμιτης επιρροής στους υπαλλήλους. Υπό ορισμένες προϋποθέσεις, οι ΔΟΕΕ πρέπει να μπορούν να διορίζουν εξωτερικό εκτιμητή. Η ΑΕΔΟΕΕ μπορεί επίσης, με προϋποθέσεις, να μεταβιβάζει την αρμοδιότητα άσκησης ορισμένων λειτουργιών του προκειμένου να αυξάνεται η αποτελεσματικότητά της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του.

γ) Στο πλαίσιο της ανάγκης διαχωρισμού των λειτουργιών φύλαξης και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων των επενδυτών από αυτά του διαχειριστή θεσπίζονται ειδικές διατάξεις που αφορούν το διορισμό και τα καθήκοντα του θεματοφύλακα και πρέπει να εφαρμόζονται σε όλους τους ΟΕΕ που τελούν υπό τη διαχείριση ΑΕΔΟΕΕ υποκείμενου στον παρόντα νόμο. Ο θεματοφύλακας πρέπει να είναι πιστωτικό ίδρυμα, επιχείρηση επενδύσεων ή άλλη οντότητα που προβλέπεται στο πλαίσιο της οδηγίας 2009/65/ΕΚ, λόγω της σπουδαιότητας των λειτουργιών φύλαξης.

δ) Σημαντικές ρυθμίσεις του νόμου αποτελούν οι διατάξεις σχετικά με τη διαφάνεια. Ειδικότερα, ο ΔΟΕΕ, για κάθε ΟΕΕ της ΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται ή προωθεί εμπορικά στην Ένωση, καταρτίζει ετήσια έκθεση για κάθε οικονομικό έτος. Περαιτέρω, επιβάλλονται ειδικές απαιτήσεις στους ΔΟΕΕ που χρησιμοποιούν μόχλευση δεδομένου ότι με τη χρήση αυτή συνεισφέρει στην αύξηση συστημικού κινδύνου ή στην αποδιοργάνωση των αγορών. Ειδικότερα, οι εν λόγω ΔΟΕΕ κοινοποιούν πληροφορίες σχετικά με το συνολικό επίπεδο μόχλευσης που χρησιμοποιούν. Επίσης, με διατάξεις του νόμου ενισχύεται η συνεργασία μεταξύ των αρμόδιων εποπτικών αρχών έτσι ώστε να διευκολύνεται η ανταλλαγή πληροφοριών καθώς και να μπορούν οι πληροφορίες να ανταλλάσσονται με άλλες αρχές της Ένωσης, με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) και με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ), ώστε να διευκολύνεται η συλλογική ανάλυση του αντίκτυπου της μόχλευσης των ΟΕΕ στο χρηματοοικονομικό σύστημα της Ένωσης, καθώς και η κοινή αντιμετώπιση των σχετικών ζητημάτων.

ε) Τέλος, ο νόμος θεσπίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι ΔΟΕΕ της ΕΕ μπορούν να προωθούν εμπορικά τα μερίδια ή τις μετοχές ΟΕΕ της ΕΕ σε επαγγελματίες επενδυτές εντός της Ένωσης, ενώ γίνεται χρήση της διακριτικής ευχέρειας που παρέχει η οδηγία στα κράτη μέλη να επιτρέψουν τη διάθεση ΟΕΕ και σε ιδιώτες επενδυτές υπό ειδικότερες προϋποθέσεις. Η εν λόγω εμπορική προώθηση εκ μέρους ΔΟΕΕ της ΕΕ επιτρέπεται μόνο εφόσον ο ΔΟΕΕ συμμορφώνεται προς τις διατάξεις του παρόντος και η εμπορική προώθηση

πραγματοποιείται μέσω διαβατηρίου, χωρίς αυτό να θίγει την εμπορική προώθηση ΟΕΕ από ΔΟΕΕ που ευρίσκονται κάτω από τα όρια που ορίζονται στον νόμο.

ΜΕΡΟΣ Β

1. Με τα άρθρα 54-98 του σχεδίου νόμου ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2011/89/ΕΕ Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011 για την τροποποίηση των οδηγιών 98/78/ΕΚ, 2002/87/ΕΚ, 2006/48/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ όσον αφορά στη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων (ΧΟΕΔ),

2. Με τις διατάξεις του Μέρους Β', βάσει της νέας κοινοτικής νομοθεσίας επιδιώχθηκαν τα εξής:

α) Τροποποιούνται οι τομεακές οδηγίες περί προληπτικής εποπτείας των τραπεζών, των επενδυτικών επιχειρήσεων και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, ώστε να δοθεί στις εποπτικές αρχές η δυνατότητα να ασκούν ταυτοχρόνως την ενοποιημένη τραπεζική εποπτεία και την εποπτεία των ασφαλιστικών ομίλων και των ομίλων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στο επίπεδο της τελικής μητρικής επιχείρησης, ακόμη και αν πρόκειται για μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών. Έτσι, οι εποπτικές αρχές μπορούν να απαιτούν τη λήψη μέτρων με σκοπό την προστασία των επιμέρους επιχειρήσεων που αποτελούν μέρος του ΟΕΧΔ από κινδύνους που είναι δυνατόν να μεταδοθούν εντός αυτού, να θέτουν όρια στο κίνδυνο συγκέντρωσης και να ελέγχουν τη διατομεακή συμβατότητα μεταξύ των επιμέρους τομεακών εποπτικών κανόνων.

β) Αναθεωρούνται οι κανόνες για τον προσδιορισμό των ομίλων ετερογενών χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων. Έτσι, περισσότερες επιχειρήσεις είναι δυνατόν να ενταχθούν στο πεδίο εφαρμογής της συμπληρωματικής εποπτείας ενός ΟΕΧΔ, όταν αυτό είναι σκόπιμο για την παρακολούθηση του κινδύνου συγκέντρωσης και τα ενδο-ομιλικά «κανάλια» μετάδοσης κινδύνων.

γ) Εισήχθησαν νέες απαιτήσεις διαφάνειας για τη νομική και την οργανωτική δομή όχι μόνο των ΟΕΧΔ, αλλά και των ιδίων των τραπεζικών και ασφαλιστικών ομίλων, ακόμη και εάν δεν αποτελούν μέρος ενός ΟΕΧΔ.

δ) Συμπεριελήφθησαν οι διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων στο πεδίο εφαρμογής της συμπληρωματικής εποπτείας κατά τον ίδιο τρόπο με τις εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων. Το γεγονός αυτό επιτρέπει τον «εντοπισμό» περισσότερων ΟΕΧΔ, σε περίπτωση που οι συμμετοχές τους σε τράπεζες ή ασφαλιστικές εταιρίες έχει αυξηθεί.

ε) Θεσπίζεται πρόσθετη ευχέρεια για τις σχετικές αρμόδιες αρχές να μην θεωρήσουν τον όμιλο ως ΟΕΧΔ, όταν το σύνολο της δραστηριότητας του μικρότερου τομέα δεν υπερβαίνει τα 6 δις. ευρώ. Παράλληλα, προβλέφθηκε ότι οι αρμόδιες αρχές επανεξετάζουν σε ετήσια βάση τις παρεκκλίσεις από την εφαρμογή της συμπληρωματικής εποπτείας και αναθεωρούν τους αντίστοιχους ποσοτικούς δείκτες και τις αξιολογήσεις με βάση τον κίνδυνο που εφαρμόζονται στους χρηματοπιστωτικούς ομίλους.

στ) Θεσπίζεται η δυνατότητα για το συντονιστή να διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε τακτική βάση. Επιπλέον, σχετικά με τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο Ένωσης που γίνονται από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές και επειδή η Μεικτή Επιτροπή θα πρέπει να είναι εκείνη που εξασφαλίζει ότι οι προσομοιώσεις γίνονται με συνοχή σε όλους τους τομείς, προβλέφθηκε η δυνατότητα οι Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, μέσω της Μεικτής Επιτροπής, να μπορούν να αναπτύσσουν συμπληρωματικές παραμέτρους για προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο Ένωσης που θα λαμβάνουν υπόψη τους ειδικούς κινδύνους ομίλου που υφίστανται συνήθως σε επίπεδο ΟΕΧΔ και να δημοσιεύουν τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων όταν το επιτρέπει η τομεακή νομοθεσία.

ζ) Προβλέφθηκε η έκδοση ρυθμιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων, καθώς και κοινών κατευθυντήριων γραμμών από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και Ευρωπαϊκή

Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) μέσω της Μεικτής Επιτροπής.

Μέρος Γ':

Με τις νομοθετικές διατάξεις του Μέρους Γ' (άρθρα 99-105) επιδιώκεται η θέσπιση ρυθμίσεων προκειμένου να υιοθετηθούν πλήρως οι υποχρεώσεις μας προς τον Ευρωπαϊκό κανονισμό αρ. 648/2012 (European Market Infrastructure Regulation/ EMIR) για τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους (ΚΑ) και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (ΑΚΣ).

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

ΣΕ ΆΛΛΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΠΟΥ ΤΥΧΟΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ:

Μέρος Δ':

Με τις διατάξεις του Μέρους Δ' (άρθρο 106) επιδιώκεται η προσαρμογή της εθνικής νομοθεσίας στις εξελίξεις που αφορούν στα τυχερά παίγνια.

Α: 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

Με τις διατάξεις του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) του παρόντος σχεδίου νόμου, η νέα κοινοτική νομοθεσία επιδιώκει κυρίως τους ακόλουθους σκοπούς:

- α) τη διαμόρφωση εσωτερικής αγοράς για τους ΔΟΕΕ και εναρμονισμένου και αυστηρού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου για τις δραστηριότητές τους στο εσωτερικό της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος μέλος (ΔΟΕΕ της ΕΕ) και αυτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτη χώρα (ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ)
- β) την προστασία των επενδυτών μέσω των κανόνων διαφάνειας και των λειτουργικών και οργανωτικών απαιτήσεων που πρέπει πλέον να τηρούν οι ΔΟΕΕ
- γ) τη διασφάλιση του διαχωρισμού των λειτουργιών φύλαξης περιουσιακών στοιχείων μέσω του θεματοφύλακα και της διαχείρισης αυτών από το ΔΟΕΕ
- δ) την πρόβλεψη μηχανισμών συνεργασίας και ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των εθνικών αρμόδιων αρχών.

Με τις διατάξεις του Μέρους Β' (άρθρα 54-98) του παρόντος σχεδίου νόμου, η νέα κοινοτική νομοθεσία επιδιώκει κυρίως τους ακόλουθους σκοπούς:

- α) Τη δυνατότητα των εποπτικών αρχών να ασκούν ταυτοχρόνως την ενοποιημένη τραπεζική εποπτεία και την εποπτεία των ασφαλιστικών ομίλων και των ομίλων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στο επίπεδο της τελικής μητρικής επιχείρησης, ακόμη και αν πρόκειται για μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών.
- β) Την αναθεώρηση των κανόνων για τον προσδιορισμό των ομίλων ετερογενών χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων.
- γ) Τον καθορισμό νέων απαιτήσεων διαφάνειας για τη νομική και την οργανωτική δομή όχι μόνο των ΟΕΧΔ, αλλά και των ιδίων των τραπεζικών και ασφαλιστικών ομίλων και των ομίλων επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ακόμη και εάν δεν αποτελούν μέρος ενός ΟΕΧΔ.

δ) Την ενσωμάτωση των διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων στο πεδίο εφαρμογής της συμπληρωματικής εποπτείας κατά τον ίδιο τρόπο με τις εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

ε) Τη θέσπιση πρόσθετης ευχέρειας για τις σχετικές αρμόδιες αρχές να μη θεωρήσουν τον όμιλο ως ΟΕΧΔ, όταν το σύνολο της δραστηριότητας του μικρότερου τομέα δεν υπερβαίνει τα 6 δισ. ευρώ.

στ) Τη θέσπιση δυνατότητας για το συντονιστή να διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε τακτική βάση.

ζ) Την πρόβλεψη έκδοσης ρυθμιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων, καθώς και κοινών κατευθυντήριων γραμμών από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, μέσω της Μεικτής Επιτροπής.

1.2. Αναφέρατε τους στόχους που επιδιώκει η αξιολογούμενη ρύθμιση συμπεριλαμβάνοντας επιπλέον τυχόν ποσοτικοποιημένα και ποιοτικά στοιχεία των επιδιωκόμενων στόχων και αποτελεσμάτων

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Η μείωση του κόστους που βαρύνει τις επιχειρήσεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε), χωρίς να διακυβεύεται η προστασία των επενδυτών και η ορθή λειτουργία των αγορών κινητών αξιών στην Ε.Ε.

Ο εκουγχρονισμός της νομοθεσίας που ρυθμίζει σήμερα τα διεθνή συλλογικά επενδυτικά σχέδια, που θα εποπτεύονται πλέον από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνοντας υπόψη το θεσμικό πλαίσιο που τίθεται από το δίκαιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αλλά και ανάλογες ρυθμίσεις που ισχύουν ή προωθούνται σε άλλα κράτη μέλη, τα οποία ήδη διαθέτουν πλούσια εμπειρία στην οργάνωση και τη λειτουργία εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων. Η παροχή της δυνατότητας στα υφιστάμενα σήμερα διεθνή συλλογικά επενδυτικά να επιλέξουν μεταξύ: α) της διατήρησης, σε μεγαλύτερο ή μικρότερο βαθμό, της οργανωτικής δομής που διαθέτουν, με τις κατά περίπτωση υποχρεώσεις προσαρμογής αυτής στα νέα νομοθετικά δεδομένα που προκύπτουν, ανάλογα και με τις επενδυτικές τους επιδιώξεις και β) της εκ βάθρων αναδιοργάνωσής τους, με την προοπτική να αυξήσουν τον αριθμό των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, επιδιώκοντας την αύξηση της περιουσιακής τους βάσης.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Βασικός στόχος είναι η βελτίωση της ασκούμενης συμπληρωματικής εποπτείας των χρηματοπιστωτικών ομίλων ετερογενών δραστηριοτήτων για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένοι και η συμπλήρωση και τροποποίηση, όπου αυτό ήταν απαραίτητο, της τομεακής νομοθεσίας περί προληπτικής εποπτείας των τραπεζών, των επενδυτικών επιχειρήσεων και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

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.

Μέρος Α' (άρθρα 1-53):

1) Το επενδυτικό κοινό που επενδύει σε κινητές αξίες και γενικότερα το σύνολο του ελληνικού πληθυσμού, δεδομένου ότι όλοι εν δυνάμει μπορεί να επιθυμούν να επενδύσουν σε κινητές αξίες.

2) Εταιρίες κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών, Αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, εταιρίες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σημειώνεται ότι οι διατάξεις του σχεδίου νόμου αποτελούν υποχρέωση συμμόρφωσης των εισηγμένων εταιριών με την χρηματιστηριακή νομοθεσία.

3) Επαγγελματίες της χρηματιστηριακής αγοράς (π.χ. ΑΕΔΑΚ, ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, μέλη του Χρηματιστηρίου, ένωση θεσμικών επενδυτών).

Μέρος Β' (άρθρα 54-98):

- Οι επιχειρήσεις οι οποίες απαρτίζουν τους Χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων (ΟΕΧΔ)

- Όλες οι επιχειρήσεις του χρηματοπιστωτικού τομέα στο βαθμό που τροποποιείται η τομεακή νομοθεσία περί προληπτικής εποπτείας των τραπεζών, των επενδυτικών επιχειρήσεων και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

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

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Δεν υπάρχουν και το παρόν νομοσχέδιο εκδίδεται για σκοπούς συμπλήρωσης του θεσμικού πλαισίου για τη συλλογική διαχείριση, δημιουργώντας ένα ανταγωνιστικό περιβάλλον για την ανάπτυξη μιας αγοράς οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στην Ελλάδα, που θα προσφέρει εναλλακτικές δυνατότητες για την προώθηση διαφοροποιημένων επενδυτικών προϊόντων, σε ένα καθεστώς προληπτικής εποπτείας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, διασφαλίζοντας ένα κλίμα εμπιστοσύνης και επαρκή προστασία των επενδυτών.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Με το ν.3455/2006 έγινε 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 παροχής επενδυτικών υπηρεσιών οι οποίες συνιστούν χρηματοοικονομικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων. Επειδή όμως στην Ελλάδα δεν δραστηριοποιούνται τέτοιου είδους όμιλοι, δεν μπορεί να γίνει αξιολόγηση της επιτυχίας ή μη της ανωτέρω προσπάθειας.

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.

Μέρος Α' (άρθρα 1-53) και Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Οι διατάξεις του νόμου είναι εναρμόνιση της ελληνικής νομοθεσίας με το κοινοτικό δίκαιο. Όλα τα κράτη-μέλη της Ε.Ε. πρόκειται να προβούν σε αντίστοιχες ρυθμίσεις.

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

Μέρος Α' (άρθρα 1-53):

1) Σύμφωνα με το άρθρο 3,παρ. 5 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με:

- α) τον προσδιορισμό των διαδικασιών για τους ΔΟΕΕ που επιλέγουν την υπαγωγή στον παρόντα νόμο,
- β) τον τρόπο κατά τον οποίο πρέπει να υπολογίζονται όρια και την αντιμετώπιση των ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται ΟΕΕ των οποίων τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων όσων περιουσιακών στοιχείων αποκτώνται κάνοντας χρήση της μόχλευσης, υπερβαίνουν ή/και υπολείπονται του σχετικού ορίου περιστασιακά μέσα στο ίδιο ημερολογιακό έτος,
- γ) τις υποχρεώσεις καταχώρισης και παροχής πληροφοριών για τους σκοπούς της αποτελεσματικής παρακολούθησης των συστημικών κινδύνων

2) Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.2 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει την δυνατότητα με απόφασή της να εξειδικεύει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τις μεθόδους μόχλευσης και τον τρόπο υπολογισμού της μόχλευσης.

- 3) Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ.3 με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δύναται να τροποποιούνται τα ποσά των μετοχικών κεφαλαίων τις ΑΕΔΟΕΕ.
- 4) Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ.7 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει την δυνατότητα με απόφασή της, όποτε το δικαιολογούν οι περιστάσεις, να θέτει στην ΑΕΔΟΕΕ περιορισμένη προθεσμία για την προσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων του, άλλως, την παύση του συνόλου ή μέρους των δραστηριοτήτων του.
- 5) Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ.11 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της εξειδικεύει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με :α) τους κινδύνους που πρέπει να καλύπτουν τα πρόσθετα ίδια κεφάλαια ή η ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης, β) τις προϋποθέσεις για την αξιολόγηση της επάρκειας των πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων ή της κάλυψης που παρέχει η ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης, και γ) τον τρόπο προσδιορισμού των απαιτούμενων προσαρμογών των πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων ή της κάλυψης που παρέχει η ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης.
- 6) Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ.3 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τα κριτήρια που χρησιμοποιεί για την εποπτεία της τήρησης από τις ΑΕΔΟΕΕ των υποχρεώσεών τους.
- 7) Σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ.4 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή εξειδικεύει λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τα είδη των συγκρούσεων συμφερόντων, και τα εύλογα μέτρα τα οποία αναμένεται να λάβουν οι ΑΕΔΟΕΕ αναφορικά με δομές και οργανωτικές και διοικητικές διαδικασίες για την αναγνώριση, την αποτροπή, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη γνωστοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων.
- 8) Σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ.6 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με:
α) τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων που πρέπει να χρησιμοποιούνται από τις ΑΕΔΟΕΕ αναφορικά με τους κινδύνους τους οποίους διατρέχουν για λογαριασμό των ΟΕΕ που διαχειρίζονται,
β) την κατάλληλη συχνότητα επανεξέτασης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,
γ) τον τρόπο λειτουργικού και ιεραρχικού διαχωρισμού της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων από τις επιχειρησιακές μονάδες, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων,
δ) τις ειδικές διασφαλίσεις κατά των συγκρούσεων συμφερόντων,
- 9) Σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ.3 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τα συστήματα και τις διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας, και την ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής, των χαρακτηριστικών ρευστότητας και της πολιτικής εξαγορών.
- 10) Σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ.9 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 μια 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.
- 11) Σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ.2 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με σχετικά με τις διαδικασίες και τις ρυθμίσεις

για τις διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, μηχανισμούς ελέγχου και διαδικασίες ασφάλειας των ΑΕΔΟΕΕ.

12) Σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ.11 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με: α) τα κριτήρια που αφορούν τις διαδικασίες για την ορθή αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και τον υπολογισμό της καθαρής αξίας των μεριδίων ή μετοχών, β) τις επαγγελματικές εγγυήσεις που πρέπει να είναι σε θέση να παράσχει ο εξωτερικός εκτιμητής ότι μπορεί να εκτελέσει αποτελεσματικά τη λειτουργία της αποτίμησης, και γ) τη συχνότητα με την οποία διενεργείται η αποτίμηση από ΟΕΕ ανοικτού τύπου και η οποία είναι η αρμόζουσα τόσο για τα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στον ΟΕΕ, όσο και για την πολιτική έκδοσης και εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων ή μετοχών του.

13) Σύμφωνα με το άρθρο 20 παρ.7 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τους όρους εκπλήρωσης των απαιτήσεων που τίθενται για την εκτέλεση λειτουργιών ΑΕΔΟΕΕ και για τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες ο διαχειριστής έχει αναθέσει λειτουργίες του σε βαθμό που να τον καθιστά εταιρεία χωρίς ουσιαστική αρμοδιότητα και να μην μπορεί πλέον να θεωρείται ότι είναι ο διαχειριστής του ΟΕΕ.

14) Σύμφωνα με το άρθρο 21 παρ.6 περ. ε' η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με το κατά πόσον η προληπτική ρύθμιση και εποπτεία ενός τρίτου κράτους είναι ισοδύναμου αποτελέσματος με τις διατάξεις του δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εφαρμόζεται αποτελεσματικά.

15) Σύμφωνα με το άρθρο 21 παρ.18 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με: α) τα στοιχεία που χρειάζεται να περιλαμβάνονται στη γραπτή σύμβαση β) τα γενικά κριτήρια εκτίμησης του κατά πόσον η προληπτική ρύθμιση και εποπτεία των τρίτων κρατών, είναι ισοδύναμου αποτελέσματος με τις διατάξεις της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εφαρμόζονται αποτελεσματικά, γ) τους όρους άσκησης των λειτουργιών του θεματοφύλακα δ) τα καθήκοντα δέουσας επιμέλειας του θεματοφύλακα ε) την υποχρέωση διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων στ) τις προϋποθέσεις και περιστάσεις υπό τις οποίες τα υπό θεματοφυλακή χρηματοπιστωτικά μέσα θεωρούνται απολεσθέντα, ζ) την έννοια των εξωτερικών γεγονότων που ευλόγως εκφεύγουν των δυνατοτήτων ελέγχου, των οποίων οι συνέπειες δεν θα μπορούσαν να αποφευχθούν όσες προσπάθειες και αν ήταν ευλόγως δυνατόν να καταβληθούν για την αποτροπή τους, και η) τις προϋποθέσεις και περιστάσεις υπό τις οποίες υφίσταται αντικειμενικός λόγος συμβατικής απαλλαγής από την ευθύνη.

16) Σύμφωνα με το άρθρο 22 παρ.4 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τα μέτρα που καθορίζουν το περιεχόμενο και τη μορφή της ετήσιας έκθεσης. Τα εν λόγω μέτρα προσαρμόζονται στον τύπο του ΟΕΕ στον οποίο εφαρμόζονται.

17) Σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.6 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τις υποχρεώσεις κοινοποίησης της ΑΕΔΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της συχνότητας κοινοποίησης. Τα εν λόγω μέτρα προσαρμόζονται στον τύπο της ΑΕΔΟΕΕ στον οποίο εφαρμόζονται

18) Σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ.6 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τους σκοπούς της παραγράφου 4, πότε θεωρείται ότι ασκείται σημαντική μόχλευση, και τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων και παροχής πληροφοριών κατά το παρόν άρθρο.

- 19) Σύμφωνα με το άρθρο 34 παρ.2 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τη διευκόλυνση της σύναψης των ρυθμίσεων συνεργασίας με τρίτα κράτη.
- 20) Σύμφωνα με το άρθρο 35 παρ.14 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τις ρυθμίσεις συνεργασίας μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των εποπτικών αρχών της τρίτης χώρας
- 21) Σύμφωνα με το άρθρο 36 παρ.2 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τις συμφωνίες συνεργασίας για την εποπτεία του συστημικού κινδύνου μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των εποπτικών αρχών της τρίτης χώρας.
- 22) Σύμφωνα με το άρθρο 37 παρ.14 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με την εφαρμογή των εν λόγω περιπτώσεων, για να καθορίσουν το κράτος μέλος αναφοράς του ΔΟΕΕ
- 23) Σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ.13 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με τις ρυθμίσεις συνεργασίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της εποπτικής αρχής της τρίτης χώρας όπου είναι εγκατεστημένος ο ΟΕΕ εκτός ΕΕ.
- 24) Σύμφωνα με το άρθρο 41 παρ.3 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφαση της δύναται να εξειδικεύει κάθε ειδικότερο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την Εμπορική προώθηση ΟΕΕ από ΔΟΕΕ σε ιδιώτες επενδυτές.
- 25) Σύμφωνα με το άρθρο 49 παρ.2 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει με απόφασή της κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με το περιεχόμενο, τον τρόπο και τη συχνότητα ανταλλαγής των πληροφοριών με τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών.

Οι ανωτέρω αποφάσεις είναι αναγκαία συμπληρωματικά μέτρα για την εφαρμογή των διατάξεων των αναφερόμενων Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και των περαιτέρω κατά εξουσιοδότηση πράξεις αυτής.

Οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αν εκδοθούν δεν πρέπει να αυξάνουν το κόστος λειτουργίας των εταιριών με γνώμονα βεβαίως την προστασία του επενδυτικού κοινού και κυρίως την πληρέστερη ενημέρωσή του

Μέρος Β' (άρθρα 54-98):

Υπάρχει εξουσιοδότηση βάσει της Οδηγίας, ώστε για την υλοποίηση των εκτελεστικών μέτρων που θα εκδώσουν οι Αρχές της Ένωσης, οι Αρμόδιες Εθνικές Αρχές να μπορούν όπου απαιτείται, να εκδώσουν εφαρμοστικά μέτρα για την υλοποίηση τους σε εθνικό επίπεδο. Οι Αρμόδιες Εθνικές Αρχές είναι η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ανάλογα με τα θέματα, αυτοτελώς ή κάθε μία ή από κοινού.

Με βάση τις εξουσιοδοτήσεις που παρέχει ο νόμος 3601/2007, θα εκδοθούν Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την ενσωμάτωση των παραγράφων 10, 11(α), 12, 13, 14, 27 του άρθρου 3 της 2011 καθώς και του Παραρτήματος ΙΙΙ.

3. Συνέπειες στην Οικονομία

3.1 Αναφέρατε αναλυτικά ποιες κατηγορίες επιχειρήσεων αφορά η αξιολογούμενη ρύθμιση

Μέρος Α' (άρθρα 1-53) και Μέρος Γ' (άρθρα 99-105): Οι διατάξεις αυτές του νομοσχεδίου αφορούν ρυθμίσεις σχετικά με τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων των υφιστάμενων ΑΚΕΣ, ΕΚΕΣ, ΑΕΑΠ, ΑΒΕΧ μέσω νέων εταιριών αλλά και δυνατότητες επέκτασης του θεσμικού πλαισίου των εταιριών ΑΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, ΑΕΔΑΚ να παρέχουν υπηρεσίες ΔΟΕΕ και να διαθέτουν ΟΕΕ σε επαγγελματίες της αγοράς.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Οι διατάξεις αυτές του νομοσχεδίου αφορούν ρυθμίσεις σχετικά με την προληπτική συμπληρωματική εποπτεία των τραπεζών, των επενδυτικών επιχειρήσεων και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, των εταιριών διαχείρισης και των διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και τον προσδιορισμό των ομίλων ετερογενών δραστηριοτήτων.

3.2 Αναφέρατε αναλυτικά την επίδραση της αξιολογούμενης ρύθμισης στη δομή της αγοράς

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): 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, το παρόν νομοσχέδιο επιδιώκει τη θέσπιση κοινών απαιτήσεων οι οποίες θα διέπουν 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. Η θέσπιση επομένως ενός πλαισίου ικανού να αντιμετωπίσει τους εν λόγω κινδύνους, λαμβάνοντας υπόψη το πολυσχιδές φάσμα επενδυτικών στρατηγικών και τεχνικών που χρησιμοποιούν οι ΔΟΕΕ, είναι απαραίτητη για την πρόβλεψη ολοκληρωμένων και κοινών ρυθμίσεων εποπτείας. Ως εκ τούτου, οι προωθούμενες ρυθμίσεις θωρακίζουν και ενισχύουν την δομή την αγοράς.

3.3 Μετρήστε το κόστος εγκατάστασης για νέες επιχειρήσεις πριν και μετά την αξιολογούμενη ρύθμιση, με την χρήση του «τυποποιημένου μοντέλου κόστους»

Μέρος Α (άρθρα 1-53): Οι διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση ενός σημαντικού ποσού επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων στην Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και για σημαντικά ποσά εμπορικών συναλλαγών σε αγορές για χρηματοοικονομικά μέσα, και μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή σε αγορές και εταιρείες στις οποίες επενδύουν, παρόλα αυτά το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕΔΟΕΕ που αποτελεί εσωτερικά διαχειριζόμενο ΟΕΕ έχει ελάχιστο ύψος τριακόσιες χιλιάδες ευρώ (€ 300.000) ενώ το μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΔΟΕΕ που έχει οριστεί ως εξωτερικός διαχειριστής ΟΕΕ έχει ελάχιστο ύψος εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδες ευρώ (€ 125.000). Το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο σε υφιστάμενες εταιρίες με εσωτερική διαχείριση ΕΚΕΣ και ΑΒΕΧ είναι αντίστοιχα τριακόσιες χιλιάδες και πεντακόσιες χιλιάδες ευρώ (€ 300.000- € 500.000), ενώ για τις εταιρίες που εξωτερικά διαχειρίζονται τα ΑΚΕΣ το μετοχικό τους κεφάλαιο ανέρχεται σε εκατό χιλιάδες ευρώ (€ 100.000) και επομένως οι υφιστάμενες, 2 έως 3 εταιρίες, που διαχειρίζονται κεφάλαια που εμπίπτουν στις διατάξεις του παρόντος νομοσχεδίου πρέπει να αυξήσουν τα κεφάλαιά τους κατά είκοσι πέντε χιλιάδες ευρώ (€ 25.000). Οι υφιστάμενες ΑΕΕΑΠ οι οποίες παρέχουν εσωτερική διαχείριση διαθέτουν ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο που ανέρχεται σε είκοσι πέντε εκατομμύρια ευρώ (€ 25 εκατ.) και υπερκαλύπτουν το ελάχιστο της κοινοτικής νομοθεσίας.

3.4 Αναφέρατε αναλυτικά την επίδραση της προτεινόμενης ρύθμισης στις λειτουργίες της παραγωγής και του μάρκετινγκ των επιχειρήσεων

Δεν έχει άμεση επίδραση.

3.5. Αναφέρατε αναλυτικά και αιτιολογήστε την επίδραση της αξιολογούμενης ρύθμισης στην ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Με το παρόν νομοσχέδιο ενσωματώνεται η οδηγία 2011/61/ΕΕ η οποία επιδιώκει τη διαμόρφωση εσωτερικής αγοράς για τους ΔΟΕΕ και εναρμονισμένου και αυστηρού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου για τις δραστηριότητες όλων των ΔΟΕΕ στο εσωτερικό της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος μέλος (ΔΟΕΕ της ΕΕ) και αυτών που έχουν την καταστατική τους έδρα σε τρίτη χώρα (ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ). Επίσης, ορίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι αδειοδοτημένοι ΔΟΕΕ της Ελλάδας και της ΕΕ δικαιούνται μέσω ενός διαβατηρίου να προωθούν εμπορικώς ΟΕΕ εκτός ΕΕ σε επαγγελματίες επενδυτές στο εσωτερικό της Ένωσης. Υπό την έννοια αυτή το νομοσχέδιο αναμένεται να επιδράσει θετικά στην ανταγωνιστικότητα των εταιριών ΔΟΕΕ.

3.6. Προσδιορίστε το διοικητικό βάρος των επιχειρήσεων που προκαλεί ή αφαιρεί η προτεινόμενη ρύθμιση, εφαρμόζοντας το «τυποποιημένο μοντέλο κόστους»

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Η δημιουργία εναρμονισμένου, αυστηρού ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου για τις ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι η δραστηριότητα των ΔΟΕΕ υπόκειται σε αυστηρούς ελέγχους διακυβέρνησης. Η διαχείριση και η οργάνωση των ΔΟΕΕ πρέπει να είναι τέτοια ώστε να ελαχιστοποιούνται οι συγκρούσεις συμφερόντων. Οι οργανωτικές απαιτήσεις που θεσπίζει το παρόν νομοσχέδιο πρέπει να εφαρμόζονται σε όσους εργάζονται εντός του ΔΟΕΕ ή για λογαριασμό του. Οι υφιστάμενες εταιρίες οι οποίες έχουν άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαθέτουν υψηλού επιπέδου διοικητικά στελέχη και στάνταρντ με αποτέλεσμα το τυχόν πρόσθετο διοικητικό κόστος, από την εφαρμογή του νόμου, στις επιχειρήσεις δεν αναμένεται να δημιουργήσει σημαντικό κόστος.

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

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Δεδομένου ότι σκοπός των ΑΚΕΣ , ΑΕΕΑΠ, ΑΒΕΧ και ΕΚΕΣ είναι μεταξύ άλλων η απόκτηση συμμετοχής σε εταιρίες μεσαίου μεγέθους με προοπτικές ανάπτυξης οι εν λόγω εταιρίες θα ωφεληθούν αποκτώντας κεφάλαια ανάπτυξης και έρευνας.

3.8. Προσδιορίστε αναλυτικά τα οφέλη ή την επιβάρυνση του κρατικού προϋπολογισμού, που αναμένεται να προκληθούν από την εξεταζόμενη ρύθμιση

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Αναμένονται οφέλη από την δημιουργία επενδυτικών σχημάτων και τη συνεπακόλουθη μεγέθυνση των εσόδων του προϋπολογισμού από την αυξημένη φορολογική βάση, τα οποία δεν δύνανται να προσδιορισθούν

3.9. Προσδιορίστε αναλυτικά τυχόν συνέπειες της προτεινόμενης ρύθμισης στην εθνική οικονομία

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Τόνωση της χρηματιστηριακής αγοράς και της εν γένει κεφαλαιαγοράς και κατ' επέκταση της οικονομίας γενικότερα μέσω των ως άνω επενδυτικών σχημάτων .

4. Συνέπειες στην κοινωνία και στους πολίτες

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Δημιουργία νέων θέσεων εργασίας με τη δημιουργία νέων επενδυτικών σχημάτων και την επαύξηση της δραστηριότητας της αγοράς. Βελτίωση της προστασίας του επενδυτικού κοινού και κυρίως δημιουργία θεσμικού πλαισίου ικανού να αποτρέψει και να αντιμετωπίσει τους κινδύνους. Οι κίνδυνοι αυτοί είναι ποικίλης φύσεως και περιλαμβάνουν τον συστημικό κίνδυνο, στον βαθμό στον οποίο συστημικά σημαντικά

πιστωτικά ιδρύματα επενδύουν σε μεγάλη έκταση σε αυτά, μικροοικονομικούς προληπτικούς κινδύνους, κίνδυνο για την προστασία των επενδυτών είτε λόγω ανεπαρκούς πληροφόρησής τους σχετικά με την επενδυτική πολιτική που ακολουθείται από τα κεφάλαια αυτά και τη διαχείριση κινδύνων είτε λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, αλλά και κινδύνους για την ακεραιότητα της αγοράς λόγω ενδεχόμενης κατάχρησης αγοράς και έλλειψης διαφάνειας

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Στο βαθμό που στην Ελλάδα δεν υφίστανται σήμερα ΟΕΧΔ δεν αναμένεται να υπάρχουν άμεσα συνέπειες για την κοινωνία και τους πολίτες. Όμως, σε περίπτωση δημιουργίας στο μέλλον Ο.Ε.Χ.Δ., το εθνικό θεσμικό πλαίσιο θα διαθέτει ήδη εκ των προτέρων κανόνες, οι οποίοι θα καθιστούν την εποπτεία αυτών επαρκέστερη και αποτελεσματικότερη προς χάριν της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Παράλληλα, μέσω της τροποποίησης των επιμέρους τομεακών κανόνων, οι οποίοι εφαρμόζονται ανεξάρτητα από την ύπαρξη ή όχι Ο.Ε.Χ.Δ., η εποπτεία των τραπεζικών, επενδυτικών και ασφαλιστικών ομίλων καθίσταται αποτελεσματικότερη στην περίπτωση συγκεκριμένης δομής των ομίλων, προς χάριν επίσης της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Η ενίσχυση του εθνικού εποπτικού πλαισίου σε συνδυασμό με την ενίσχυση του πλαισίου συνεργασίας στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας (μέσω διατάξεων της Οδηγίας που δεν χρήζουν όλες ενσωμάτωσης, καθώς δεν αφορούν απαραίτητα εξουσίες εθνικών αρχών) περιορίζουν την πιθανότητα εμφάνισης κλυδωνισμών στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα τόσο σε εθνικό όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

4.1. Αναφέρατε τις προσδοκώμενες συνέπειες της προτεινόμενης ρύθμισης στην κοινωνία γενικά και στις επηρεαζόμενες κοινωνικές ομάδες ειδικά

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Δεν έχει άμεση κοινωνική συνέπεια.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Δεν έχει άμεση κοινωνική συνέπεια. Ενδεχόμενη θετική επίδραση μέσω ενίσχυσης της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

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

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Ενισχυμένη βελτίωση της ενημέρωσης των επενδυτών σε περίπτωση επενδύσεων στα νέα επενδυτικά εργαλεία.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Η ενίσχυση του εθνικού εποπτικού πλαισίου σε συνδυασμό με την ενίσχυση του πλαισίου συνεργασίας στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας (μέσω διατάξεων της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ που δεν χρήζουν όλες ενσωμάτωσης, καθώς δεν αφορούν απαραίτητα εξουσίες εθνικών αρχών) περιορίζουν την πιθανότητα εμφάνισης κλυδωνισμών στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα τόσο σε εθνικό όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

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 στις 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 το προτεινόμενο σχέδιο νόμου 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 του προτεινόμενου σχεδίου νόμου δεν έχουν άμεση εφαρμογή στην λειτουργία της Δημόσιας Διοίκησης.

6.2. Αναφέρατε τις αναμενόμενες συνέπειες της αξιολογούμενης ρύθμισης στον τρόπο απονομής της Δικαιοσύνης (εφόσον υπάρχουν)

Οι διατάξεις του προτεινόμενου σχεδίου νόμου 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

Η ενσωμάτωση των οδηγιών εντάσσεται στο άρθρο 28 παρ. 3 του Συντάγματος.

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

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.

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Ως προς τις διατάξεις των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) υπάρχουν προβλέψεις στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου που έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4099 (Α' 250/20.12.2012).

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Η προς ενσωμάτωση Οδηγία 2011/89/ΕΕ εξεδόθη δυνάμει της Συνθήκης Λειτουργίας της Ε.Ε. και ιδίως του άρθρου 53 παρ. 1. Τροποποιεί δε τις Οδηγίες 98/78/ΕΚ, 2002/87/ΕΚ, 2006/48/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ.

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

Μέρος Α' (άρθρα 1-53), Μέρος Β' (άρθρα 54-98) και Μέρος Γ' (άρθρα 99-105): Αρμόδιο Υπουργείο είναι το Υπουργείο Οικονομικών του οποίου η Γενική Διεύθυνση Οικονομικής Πολιτικής έχει την γενική εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα.

8.2. Αναφέρατε τις οργανικές μονάδες με τις οποίες υπήρξε συνεργασία του επισπεύδοντος υπουργείου κατά το στάδιο προετοιμασίας της εξεταζόμενης ρύθμισης

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Με την με αριθμ. πρωτ. 36628/ 24.9.2012 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών συστάθηκε η νομοπαρασκευαστική επιτροπή για την ενσωμάτωση της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου μέλη της οποίας υπήρξαν στελέχη του Υπουργείου, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Ένωσης Ελληνικών Επιχειρηματικών Κεφαλαίων, της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (ΕΘΕ και του Συνδέσμου Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ).

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Με την με αριθμ. πρωτ. 16376/Β 742/5-4-2012 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών συστάθηκε η νομοπαρασκευαστική επιτροπή για την ενσωμάτωση της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011 για την τροποποίηση των οδηγιών 98/78/ΕΚ, 2002/87/ΕΚ, 2006/48/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ όσον αφορά στη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων (ΧΟΕΔ), μέλη της οποίας υπήρξαν στελέχη του Υπουργείου, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

8.3. Αναφέρατε αναλυτικά τις υπηρεσίες, που θα είναι αρμόδιες για την εφαρμογή κάθε ξεχωριστής δράσης που προέρχεται από την εξεταζόμενη ρύθμιση

Μέρος Α' (άρθρα 1-53) και Μέρος Γ' (άρθρα 99-105): Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.Π.Δ.Δ. ανάλογα με τις διατάξεις.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.Π.Δ.Δ. ανάλογα με τις διατάξεις.

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 Διοικητικής Επιτροπής της απόφασης Πρωθυπουργού Υ169/13-1-2010 (Β' 19) και επισυνάψτε τη μελέτη σκοπιμότητας και την οικονομοτεχνική μελέτη

Δεν προβλέπεται η δημιουργία σχετικού φορέα.

9. Τήρηση Νομοτεχνικών Κανόνων και Κωδικοποίηση

9.1. Αναφέρατε τους νομοτεχνικούς κανόνες, οι οποίοι εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη της προτεινόμενης διάταξης, με αναφορά στο εγχειρίδιο οδηγιών της Κεντρικής Νομοπαρασκευαστικής Επιτροπής (ΚΕ.Ν.Ε.)

Το σχέδιο νόμου εξετάστηκε από την ΚΕΝΕ στις συνεδριάσεις της 30.09.2013 και της 02.10.2013 και ενσωματώθηκαν οι παρατηρήσεις της.

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

Οι ρητά τροποποιούμενες και καταργούμενες διατάξεις παρατίθεται στον «Πίνακα τροποποιημένων και καταργούμενων διατάξεων».

9.3. Αναφέρατε τις εν γένει βελτιώσεις που επιφέρει η προτεινόμενη ρύθμιση στην έννομη τάξη και ειδικά τις διατάξεις που κωδικοποιεί ή απλουστεύει

9.4. Προσδιορίστε τις διατάξεις της προτεινόμενης ρύθμισης που τροποποιούν εμμέσως υφιστάμενες ρυθμίσεις, χωρίς να τις καταργούν ρητώς και αιτιολογήστε την επιλογή αυτή

Έχει γίνει προσπάθεια να υπάρξουν ρητές ρυθμίσεις και όχι έμμεσες.

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

Μέρος Α' (άρθρα 1-53) και Μέρος Γ' (άρθρα 99-105): Λόγω του τεχνικού χαρακτήρα των διατάξεων στη διαβούλευση έλαβαν μέρος θεσμικοί φορείς και ειδικά η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Τράπεζα της Ελλάδος, ο Σύνδεσμος Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, η Ένωση των Επιχειρηματικών Κεφαλαίων Συμμετοχών (Venture Capitals), το Χρηματιστήριο Αθηνών, η ένωση των Venture Capitals, και ως εκ τούτου τα ενδιαφερόμενα μέρη εκφράστηκαν κατά την διάρκεια της νομοπαρασκευαστικής επιτροπής.

Προφορικές συζητήσεις στο πλαίσιο συναντήσεων, ανταλλαγή απόψεων μέσω αλληλογραφίας, συχνά δε παρατηρήσεων επί γραπτών κειμένων ως σχεδίων.

Λειτουργήσε δε άτυπη νομοπαρασκευαστική επιτροπή στην οποία συμμετείχαν υπάλληλοι των αρμόδιων Υπηρεσιών του Υπουργείου Οικονομικών και εκπρόσωποι των θεσμικών φορέων.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Λόγω του τεχνικού χαρακτήρα των διατάξεων στη διαβούλευση έλαβαν μέρος θεσμικοί φορείς και ειδικά η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και η Τράπεζα της Ελλάδος, και ως εκ τούτου τα ενδιαφερόμενα μέρη εκφράστηκαν κατά τη διάρκεια της νομοπαρασκευαστικής επιτροπής.

10.2. Περιγράψτε αναλυτικά τον τόπο, τον χρόνο και τη διάρκεια της διαβούλευσης, τους συμμετέχοντες σε αυτήν, και τη διαδικασία διαβούλευσης που επελέγη

Τα αποτελέσματα της ηλεκτρονικής διαβούλευσης αναφέρονται στην έκθεση δημόσιας διαβούλευσης.

10.3. Αναφερθείτε στα αποτελέσματα της διαβούλευσης, αναφέροντας επιγραμματικά τις κυριότερες απόψεις που εκφράστηκαν υπέρ και κατά της προτεινόμενης ρύθμισης ή επιμέρους θεμάτων της

Μέρος Α' (άρθρα 1-53) και Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Η ηλεκτρονική διαβούλευση έγινε μεταξύ 29.07.2013 και 19.08.2013. Δεν υπήρξε κανένα σχόλιο, σημειώνεται ότι οι κύριοι ενδιαφερόμενοι φορείς μετείχαν στις αντίστοιχες νομοπαρασκευαστικές επιτροπές. Πραγματοποιήθηκαν εκτενείς συζητήσεις κατά τις οποίες δεν εκφράστηκε αντίθετη άποψη επί του συνόλου των προτεινόμενων κυρίων ρυθμίσεων, καθώς υιοθετήθηκαν πολλές από τις προταθείσες προτάσεις.

10.4. Αναφέρατε τον σχεδιασμό που έχει γίνει για τον κοινωνικό διάλογο και τη διαβούλευση και στο στάδιο της εφαρμογής της προτεινόμενης ρύθμισης

Μέρος Α' (άρθρα 1-53): Η κύρια αρμοδιότητα για την εφαρμογή των ρυθμίσεων ανήκει στο Υπ. Οικονομικών, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, οι οποίοι συνεργάστηκαν κατά την κατάρτιση του σχεδίου νόμου.

Μέρος Β' (άρθρα 54-98): Η αρμοδιότητα για την εφαρμογή των ρυθμίσεων ανήκει στην Τράπεζα της Ελλάδος και την 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

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 48 και το άρθρο 53 του ν. 4022/2011 (Α' 180) απαιτείται έκδοση άδειας από την Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (ΕΕΕΠ) για τη διεξαγωγή παιγνίων με ραδιοτηλεοπτικά μέσα.

11.2 Περιγράψτε χωριστά και αναλυτικά τους λόγους για τους οποίους κάθε «άλλη διάταξη» είναι αναγκαία και κατάλληλη να αντιμετωπίσει το αντίστοιχο πρόβλημα

Δεν έχει θεσπιστεί το συγκεκριμένο πλαίσιο για τη διεξαγωγή τυχερών παιγνίων μέσω των ραδιοτηλεοπτικών και τηλεπικοινωνιακών μέσων.

11.3 Αναφέρατε χωριστά για κάθε μία «άλλη διάταξη» τους λόγους για τους οποίους έχει συμπεριληφθεί στο συγκεκριμένο σχέδιο νόμου

Απαιτείται νομοθετική ρύθμιση για την συμπλήρωση των ανωτέρω άρθρων.

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

Εισάγεται ένα μεταβατικό καθεστώς παρόμοιο με εκείνο άλλων Ευρωπαϊκών χωρών με βάση το οποίο τα παίγνια θα μπορούν να διεξάγονται με την τήρηση κανόνων ενός κώδικα που θα θεσπίσει η αρμόδια Αρχή, προκειμένου να προστατεύονται οι πολίτες και κυρίως οι ανήλικοι.

11.5. Αναφέρατε αναλυτικά τις υπηρεσίες που θα είναι αρμόδιες για την εφαρμογή κάθε «άλλης διάταξης».

Μέρος Δ' (άρθρα 106-108): η Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (ΕΕΕΠ), το Εθνικό συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης (ΕΣΡ) και το Υπουργείο Οικονομικών.

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.

Η ΕΕΕΠ σε συνεργασία με το ΕΣΡ έχουν συγκροτήσει κοινή ομάδα εργασίας προκειμένου να εκπονηθεί ο Κανονισμός Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων για τα ραδιοτηλεοπτικά παίγνια.

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.

Σύμφωνα με τις διερευνήσεις που πραγματοποίησε η Ε.Ε.Ε.Π. διεθνώς έχει προκύψει ότι η διεξαγωγή τυχερών παιγνίων μέσω των ραδιοτηλεοπτικών και τηλεπικοινωνιακών μέσων, σπάνια αποτελεί αντικείμενο ρύθμισης των ρυθμιστικών Αρχών παιγνίων. Έτσι, δεν έχουν στοιχειοθετηθεί δοκιμασμένες πρακτικές και, κατά συνέπεια, η εκπόνηση των κανονιστικών πλαισίων πρέπει να γίνει πρωτότυπα.