

ΕΚΘΕΣΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΣΥΝΕΠΕΙΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ**ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ:** ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ**ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ:** Αναστασία Λιβά**ΥΠΗΡΕΣΙΑ:**

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

ΘΕΣΗ / ΕΙΔΙΚΟΤΗΤΑ:

Εισηγήτρια

ΤΗΛΕΦΩΝΟ:

210-33 32 000

E-MAIL:mcdf@mnec.gr**ΤΙΤΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΝΟΜΟΥ:**

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

ΜΕΡΟΣ Α'**ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ****ΣΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΞΙΟΛΟΓΟΥΜΕΝΗΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ:**

Με τα άρθρα 1-17 του σχεδίου νόμου επιδιώκεται η ενσωμάτωση στην ελληνική έννομη τάξη της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, «για την τροποποίηση της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) όσον αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις» (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 186). Ως προς το περιεχόμενο των διατάξεων του παρόντος νομοσχεδίου η νέα ενωσιακή νομοθεσία τροποποιεί την Οδηγία 2009/65/ΕΕ

του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, «για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)» (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32), προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στην αγορά ιδίως σε ότι αφορά τα καθήκοντα και την ευθύνη των θεματοφυλάκων, την πολιτική αποδοχών και τις κυρώσεις επιβάλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν διαπιστώνει παραβατική συμπεριφορά. Υπενθυμίζεται ότι η Οδηγία 2009/65/ΕΕ έχει ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με τον ν.4099/2012 (Α' 250) και για τον λόγο αυτό το παρόν νομοσχέδιο περιέχει τροποποιήσεις και προσθήκες στις σχετικές διατάξεις του ν.4099/2012. Τέλος τροποποιούνται διατάξεις συναφών θεμάτων κεφαλαιαγοράς.

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΠΟΥ ΤΥΧΟΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ:

ΜΕΡΟΣ Β' – ΑΛΛΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

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

Από το 1985 που θεσπίστηκε η αρχική οδηγία ΟΣΕΚΑ, οι κανόνες της που αφορούν τους θεματοφύλακες έχουν παραμείνει αμετάβλητοι.

Η πτώχευση της Lehman αλλά και οι επιπτώσεις της απάτης του Madoff ήταν εκτεταμένες σε ορισμένα κράτη μέλη της ΕΕ και ανέδειξαν τα εξής θέματα:

- απουσία προϋποθέσεων ώστε θεματοφύλακας που ενεργεί για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου που έχει τη μορφή ΟΣΕΚΑ κατά την ανάθεση της φύλαξης των στοιχείων ενεργητικού σε υποθεματοφύλακα
- διαφοροποίηση στα κράτη μέλη της ΕΕ της ευθύνης του κύριου θεματοφύλακα, σε περίπτωση ανάθεσης της θεματοφυλακής σε υποθεματοφύλακα
- έλλειψη ασφάλειας δικαίου ως προς τον βαθμό ευθύνης του θεματοφύλακα, σε περίπτωση ζημίας σε επίπεδο υποθεματοφύλακα,

δεδομένου ότι τα χαρτοφυλάκια των αμοιβαίων κεφαλαίων αποκτούν ολοένα πιο διαφοροποιημένο και διεθνή χαρακτήρα, καθώς και η διατήρηση στοιχείων ενεργητικού μέσω της σύναψης συμφωνιών υποθεματοφυλακής, στο πλαίσιο της υλοποίησης των επενδυτικών στρατηγικών ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αποτελεί ολοένα και συχνότερη πρακτική.

- ελάχιστοι κανόνες για την πολιτική των αποδοχών των στελεχών που λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις και υψηλός βαθμός συσχέτισης του ύψους των αμοιβών τους με τον κίνδυνο που αναλαμβάνουν για τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται
- αποκλίσεις και αδυναμίες των καθεστώτων επιβολής κυρώσεων σε ευρωπαϊκό επίπεδο έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ορθή εφαρμογή της νομοθεσίας της ΕΕ, στην αποτελεσματικότητα της χρηματοπιστωτικής εποπτείας και, εν τέλει, στον ανταγωνισμό, στη σταθερότητα και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και στην προστασία των καταναλωτών.

Οι κυριότερες ρυθμίσεις που προβλέπει το σχέδιο νόμου είναι οι ακόλουθες:

α) Θεσπίζεται η υποχρέωση των ΑΕΔΑΚ και ΑΕΕΜΚ να καταρτίζουν και να διατηρούν για τις κατηγορίες του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται, πολιτικές και πρακτικές αποδοχών συμβατές με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου. Κατά την εφαρμογή των αρχών που αφορούν τις ορθές πολιτικές και πρακτικές αποδοχών, λαμβάνονται υπόψη οι αρχές που ετέθησαν με τη σύσταση 2009/384/ΕΚ της Επιτροπής, καθώς και το έργο του Συμβουλίου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και οι δεσμεύσεις σε επίπεδο G-20 για τον μετριασμό των κινδύνων στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών καθώς και ότι οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές πρέπει να αποτελούν εξαίρεση, επειδή δεν συνάδουν προς την ορθή διαχείριση κινδύνων ή την αρχή της αμοιβής βάσει επιδόσεων και περιορίζονται στο πρώτο έτος δέσμευσης.

β) Καθορίζονται πρόσθετοι κανόνες σχετικά με τις εργασίες και τα καθήκοντα των θεματοφυλάκων, ορίζονται τα νομικά πρόσωπα που μπορούν να ενεργούν ως θεματοφύλακες και αποσαφηνίζεται η ευθύνη των θεματοφυλάκων σε περιπτώσεις που περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ που τελούν υπό θεματοφυλακή απολεσθούν ή σε περίπτωση κακής εκτέλεσης των καθηκόντων επίβλεψης που αναλαμβάνουν οι θεματοφύλακες.

γ) Θεσπίζονται οι αρμοδιότητες και οι εξουσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εποπτικής αρχής, η πρόσβαση σε υπάρχοντα αρχεία τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και δεδομένα και διευρύνονται οι κυρώσεις που μπορεί να επιβάλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περιπτώσεις παράβασης της ισχύουσας νομοθεσίας στις ΑΕΔΑΚ, στις ΑΕΕΜΚ και στους θεματοφύλακες, καθώς και η δημοσίευση των σχετικών παραβάσεων, εκτός από τις

περιπτώσεις όπου η δημοσίευση θα προκαλούσε δυσανάλογη ζημία στα εμπλεκόμενα μέρη. Τέλος θεσμοθετείται η ενθάρρυνση των καταγγελιών για ενδεχόμενες παραβάσεις του παρόντος νόμου, θεσπίζονται δε παράλληλα διαδικασίες για την προστασία όσων υπαλλήλων καταγγέλλουν παραβάσεις που διαπράττονται από ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΜΚ και θεματοφύλακες.

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

Οι υφιστάμενοι «υψηλού επιπέδου» κανόνες που διέπουν τους ΟΣΕΚΑ αφήνουν περιθώρια για σημαντικές αποκλίσεις μεταξύ των εθνικών αρχών ως προς την ερμηνεία των υποχρεώσεων φροντίδας και ευθύνης σε περίπτωση παραβίασής τους. Για τη μείωση αυτών των αποκλίσεων απαιτούνται πιο λεπτομερείς κανόνες σχετικά με την ανάθεση και την ευθύνη. Τούτο αφορά κυρίως: 1) το επιτρεπτό φάσμα των αναθέσεων, 2) τις προϋποθέσεις που διέπουν τις αναθέσεις, και 3) το σύστημα ευθύνης που ισχύει σε περίπτωση απώλειας μέσων υπό θεματοφυλακή, είτε σε επίπεδο θεματοφύλακα είτε στο επίπεδο του.

υποθεματοφύλακα.

Γενικός στόχος

Αύξηση της προστασίας και της διαφάνειας για όλους τους επενδυτές σε ΟΣΕΚΑ.

Ειδικόί στόχοι

Τα πρότυπα προστασίας των επενδυτών θα πρέπει να είναι ενιαία: οι θεματοφύλακες, υποκείμενοι σε ομοιόμορφες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και κεφαλαιακές απαιτήσεις, οφείλουν να διασφαλίζουν το ίδιο επίπεδο προστασίας για τα στοιχεία ενεργητικού που τελούν υπό θεματοφυλακή, ανεξάρτητα από το πού έχουν την έδρα τους.

Τα μέσα προσφυγής για την απώλεια χρηματοπιστωτικού μέσου θα πρέπει να είναι ομοιόμορφα και αποτελεσματικά: θα πρέπει να υπάρχουν ενιαία πρότυπα φροντίδας και ενιαίοι κανόνες σχετικά με την ευθύνη ώστε να αποφεύγονται οι χρονοβόρες αντιδικίες και οι διαφορετικές δικαστικές αποφάσεις, ανάλογα με το πού έχει την έδρα του ο θεματοφύλακας.

Θα πρέπει να υπάρχει ασφάλεια δικαίου ως προς τα καθήκοντα των θεματοφυλάκων που άπτονται της φύλαξης και της ανάθεσης: θα πρέπει να δοθεί η δυνατότητα στον κλάδο να προσαρμοστεί στο ενιαίο πρότυπο και να προβεί στις αναγκαίες διευθετήσεις σε επίπεδο οργανωτικών δομών/επιχειρησιακών μοντέλων.

Επιχειρησιακοί στόχοι

Είναι οι εξής:

- 1) εναρμόνιση των κριτηρίων επιλεξιμότητας για άσκηση καθηκόντων θεματοφύλακα·
- 2) θέσπιση ενιαίων κανόνων σχετικά με την ανάθεση της φύλαξης·
- 3) καθιέρωση ενιαίου επιπέδου ευθύνης των θεματοφυλάκων για την επιστροφή μέσου

απολεσθέντος κατά τη διάρκεια θεματοφυλακής· και

4) καθιέρωση ενιαίου επιπέδου ευθύνης σε περιπτώσεις στις οποίες η απώλεια λαμβάνει

χώρα στο επίπεδο του υποθεματοφύλακα.

Σε συνάρτηση με τον γενικό στόχο της αύξησης της εμπιστοσύνης των επενδυτών και της διαφάνειας, οι άλλοι επιχειρησιακοί στόχοι που αφορούν τις αποδοχές και τις κυρώσεις έχουν ως εξής: θέσπιση κανόνων που θα διασφαλίζουν ότι οι αποδοχές δεν συντείνουν στην αύξηση των κινδύνων, εξασφαλίζοντας ότι οι πρακτικές αποδοχών είναι διαφανείς και χρηστές, καθώς και καθιέρωση ενιαίου καθεστώτος επιβολής κυρώσεων για τους ΟΣΕΚΑ.

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.

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

2) Επαγγελματίες της χρηματοοικονομικής αγοράς.

Η ομάδα-στόχος που επηρεάζεται περισσότερο από την απώλεια στοιχείων ενεργητικού που έχουν τεθεί σε θεματοφυλακή είναι οι ιδιώτες επενδυτές. Εάν ο κύριος θεματοφύλακας δεν είναι υπόχρεος για την επιστροφή στοιχείων ενεργητικού που απωλέσθηκαν ενώ τελούσαν υπό θεματοφυλακή, η ζημία βαρύνει τους επενδυτές

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

Δεν υπάρχουν. Το παρόν σχέδιο νόμου συμπληρώνει και ενισχύει το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, δηλαδή τον ν.4099/2012 (Α'250) με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2009/65/ΕΕ, που τροποποιείται από την Οδηγία 2014/91/ΕΕ.

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.

Οι διατάξεις του νόμου είναι εναρμόνιση της ελληνικής νομοθεσίας με το ευρωπαϊκό 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

Οι διατάξεις του νόμου είναι άμεσης εφαρμογής και δεν απαιτείται η έκδοση κανονιστικών αποφάσεων. Ωστόσο παρέχεται η δυνατότητα για έκδοση αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις παρακάτω διατάξεις:

- Σύμφωνα με το Άρθρο 3 (παράγραφο 4 του άρθρου 23α): Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορούν να εξειδικεύονται τα κριτήρια βάσει των οποίων ορίζονται τα πρόσωπα που συνιστούν «ανώτερα διευθυντικά στελέχη» για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ κατόπιν της έκδοσης αυτών.
- Σύμφωνα με το Άρθρο 3 (παράγραφο 4 του άρθρου 23β): Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να εξειδικεύονται τα κριτήρια του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 3, ή τα ποσοτικά όρια βάσει των οποίων οι ΑΕΔΑΚ δεν υποχρεούνται να καταρτίζουν επιτροπή αποδοχών, και κατόπιν της έκδοσης κατευθυντήριων γραμμών της ΕΑΚΑΑ, λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές αυτές.
- Σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 9: Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου ενσωματώνει το Σχέδιο Α του Παραρτήματος Ι της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, το στοιχείο α) της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ.»
- Σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 9: Το περιεχόμενο της ετήσιας και της εξαμηνιαίας έκθεσης του ΟΣΕΚΑ εξειδικεύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία ενσωματώνει το Σχέδιο Β του Παραρτήματος Ι της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ και το στοιχείο β) της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ.»
- Σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 15: Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται οι μηχανισμοί και η διαδικασία για την ενθάρρυνση καταγγελιών όσον αφορά σε ενδεχόμενες παραβάσεις του παρόντος νόμου, και τουλάχιστον:

- α) ειδικές διαδικασίες για τη λήψη καταγγελιών για παραβάσεις και τη συνέχεια που δίδεται στις καταγγελίες αυτές,
 - β) κατάλληλη προστασία τουλάχιστον έναντι αντιποίνων, διακρίσεων ή άλλων μορφών άνισης μεταχείρισης, για εργαζομένους σε ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΜΚ και θεματοφυλάκων, οι οποίοι καταγγέλλουν παραβάσεις που διαπράττονται εντός των εν λόγω εταιριών, και
 - γ) προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα τόσο του προσώπου που καταγγέλλει τις παραβάσεις, όσο και του φυσικού προσώπου που φέρεται ότι διέπραξε παράβαση, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2472/1997 (Α' 50).
- Σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ.1 του άρθρου 17: Με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να θέτει περιορισμούς στο είδος και στο σχεδιασμό αυτών των μέσων ή να απαγορεύει ορισμένα μέσα όπως αρμόζει.»
 - Σύμφωνα με την παρ.4 του άρθρου 18 : Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να εξειδικεύονται τα κριτήρια βάσει των οποίων ορίζονται τα πρόσωπα που συνιστούν «ανώτερα διευθυντικά στελέχη» για τους σκοπούς της παραγράφου 1, και κατόπιν της έκδοσης κατευθυντήριων γραμμών της ΕΑΚΑΑ, λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές αυτές, και
- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δύναται να εξειδικεύονται τα κριτήρια του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 4, ή τα ποσοτικά όρια βάσει των οποίων οι ΑΕΔΟΕΕ του ν. 4209/2013 δεν υποχρεούνται να καταρτίζουν επιτροπή αποδοχών, και κατόπιν της έκδοσης κατευθυντήριων γραμμών της ΕΑΚΑΑ, λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές αυτές.»

3. Συνέπειες στην Οικονομία

3.1 Αναφέρατε αναλυτικά ποιες κατηγορίες επιχειρήσεων αφορά η αξιολογούμενη ρύθμιση

Οι εταιρείες που σχετίζονται με το αντικείμενο των διατάξεων είναι: οι Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (ΑΕΔΑΚ), οι Θεματοφύλακες, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) είτε με την μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου ή ανώνυμης εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (ΑΕΕΜΚ)

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

Όσον αφορά την επιλεξιμότητα για την άσκηση καθηκόντων θεματοφύλακα, η εκτίμηση επιπτώσεων καταλήγει στο συμπέρασμα ότι τόσο τα πιστωτικά ιδρύματα όσο και οι ρυθμιζόμενες επιχειρήσεις επενδύσεων παρέχουν επαρκείς εγγυήσεις από την άποψη των κανόνων προληπτικής εποπτείας, των κεφαλαιακών απαιτήσεων και του ουσιαστικού ελέγχου ώστε να ασκούν καθήκοντα θεματοφύλακα για ΟΣΕΚΑ. Καθώς οι περισσότεροι θεματοφύλακες ΟΣΕΚΑ σε όλα σχεδόν τα κράτη μέλη είναι ήδη πιστωτικά ιδρύματα ή ρυθμιζόμενες επιχειρήσεις επενδύσεων, η επιβάρυνση της προσαρμογής εκτιμάται ότι θα είναι σχετικά περιορισμένη. Οι επιπτώσεις της προκρινόμενης επιλογής θα αφορούσαν λοιπόν μικρή μόνο μειονότητα φορέων παροχής υπηρεσιών οι οποίοι δεν διαθέτουν άδεια. Σε αυτές τις περιπτώσεις, το κόστος της απόκτησης άδειας λειτουργίας ως επιχείρησης επενδύσεων φαίνεται εύλογο, δεδομένων των οφελών στο θέμα των ευθυνών των θεματοφυλάκων.

Όσον αφορά τις αναθέσεις, η εκτίμηση επιπτώσεων καταλήγει στο συμπέρασμα ότι οι αναθέσεις θα πρέπει να υπόκεινται σε πρότυπα υψηλής ποιότητας όσον αφορά την επιλογή και τη συνεχή παρακολούθηση του υποθεματοφύλακα. Με τα καθήκοντα αυτά θα πρέπει να επιφορτίζεται ο κύριος θεματοφύλακας.

Όσον αφορά την ευθύνη, η εκτίμηση επιπτώσεων καταλήγει στο συμπέρασμα ότι το πρότυπο «αντικειμενικής ευθύνης», που υποχρεώνει τους θεματοφύλακες να επιστρέφουν τα μέσα που απωλέσθηκαν ενώ τελούσαν υπό τη θεματοφυλακή τους, ανεξαρτήτως υπαιτιότητας ή αμέλειας, συμβάλλει τόσο στη διασφάλιση υψηλού επιπέδου προστασίας των επενδυτών όσο και στην εξασφάλιση ενιαίου προτύπου σε ολόκληρη την ΕΕ.

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

Ουδέν σχόλιο.

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

Ουδεμία επίδραση.

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

Ουδέν σχόλιο.

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

Αυξάνεται το διοικητικό βάρος των εμπλεκόμενων, ωστόσο διασφαλίζονται με τις διατάξεις του νομοσχεδίου οι επενδυτές και παρέχεται ασφάλεια δικαίου.

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

Ουδέν σχόλιο.

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

Καμία επιβάρυνση στον κρατικό προϋπολογισμό, ωστόσο αναμένεται τόνωση της κεφαλαιαγοράς, και συνεπακόλουθη μεγέθυνση των εσόδων του προϋπολογισμού από την αυξημένη φορολογική βάση, τα οποία δεν δύναται να προσδιορισθούν.

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

Οι προτεινόμενες διατάξεις βελτιώνουν την υπάρχουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τονώνουν την χρηματιστηριακή αγορά και κατ'επέκταση την οικονομία γενικότερα.

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

Ουδεμία άμεση κοινωνική συνέπεια, ωστόσο ενισχύεται το θεσμικό πλαίσιο για όσους επενδύουν μέσω ΟΣΕΚΑ.

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

4.4. Αναφέρατε τα σημεία της προτεινόμενης ρύθμισης, τα οποία επιφέρουν βελτίωση των υπηρεσιών του Κράτους προς τον πολίτη

Οι διατάξεις του προτεινόμενου σχεδίου νόμου δεν αφορούν τις υπηρεσίες του κράτους.

4.5. Αναφέρατε τα σημεία της προτεινόμενης ρύθμισης, που απλουστεύουν τις διοικητικές διαδικασίες

Οι διατάξεις του προτεινόμενου σχεδίου νόμου δεν αφορούν άμεσα 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 οι προτεινόμενες διατάξεις δεν έχουν 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 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 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 Οδηγιών εντάσσεται στο άρθρο 5 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

Δεν έχει εφαρμογή.

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.

Η προς ενσωμάτωση Οδηγία 2014/91/ΕΕ εξεδόθηκε δυνάμει της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως των άρθρων 50, 53, 62 και 114. Τροποποιεί δε την Οδηγία 2009/65/ΕΚ που αφορά τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) για θέματα σχετικά με τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις

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

Αρμόδιο Υπουργείο είναι το Υπουργείο Οικονομικών του οποίου η Γενική Διεύθυνση Οικονομικής Πολιτικής έχει την γενική εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα, συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς-ΝΠΔΔ.

Ωστόσο για τις ανάγκες εφαρμογής του νόμου κρίθηκε αναγκαία η τροποποίηση του ν.2225/1994 (παρ. 2 και 3 του άρθρου 11), που είναι αρμοδιότητα του Υπουργείου Δικαιοσύνης.

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

Με την υπ' αριθμ. Γ.Δ.Ο.Π.0001298 ΕΞ2014/Β' 1795/14.10.2014 (ΑΔΑ: Β5ΖΛΗ - 2ΓΕ) καθώς και με την τροποποίηση αυτής (Γ.Δ.Ο.Π. 0000467 ΕΞ 2015/ ΧΠ 520/15.04.2015/ ΑΔΑ: ΩΛΚΣΗ-Η23) συστάθηκε Νομοπαρασκευαστική Επιτροπή μέλη της οποίας υπήρξαν στελέχη του Υπουργείου και φορείς της Αγοράς (Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς-ΕΚ, Χρηματιστήριο Αθηνών-ΧΑ, Ελληνική

Ένωση Τραπεζών-ΕΕΤ, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών-ΕΘΕ, Εισηγμένων Εταιριών και Σύνδεσμος Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών-ΣΜΕΧΑ).

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

Είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς-ΝΠΔΔ, η οποία εποπτεύεται από το Υπουργείο Οικονομικών. Ωστόσο υπό συνθήκες υπάρχει αρμοδιότητα και της Τράπεζας της Ελλάδος για θέμα σχετικά με την θεματοφυλακή.

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 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.)

Ακολουθήθηκε η συνήθης διαδικασία ενσωμάτωση των κοινοτικών Οδηγιών στο εθνικό δίκαιο.

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

Έχουν αναφερθεί 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

Επισυνάπτεται αναλυτικός πίνακας τροποποιούμενων-καταργούμενων διατάξεων.

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

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

Στην νομοπαρασκευαστική συμμετείχαν ΣΜΕΧΑ, ΕΘΕ, ΕΕΤ, ΧΑ και εισηγμένες εταιρίες και ως εκ τούτου τα ενδιαφερόμενα μέρη εκφράστηκαν κατά την 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

Επελέγη η ηλεκτρονική δημόσια διαβούλευση, μέσω του open.gov, που άρχισε στις 31.03.2016 και έληξε στις 15.04.2016.

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

Κανένα σχόλιο δεδομένου ότι οι κύριοι ενδιαφερόμενοι φορείς της αγοράς συμμετείχαν στην Νομοπαρασκευαστική Επιτροπή και εκφράστηκαν μέσα σε αυτή.

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

Επελέγη η ηλεκτρονική δημόσια διαβούλευση, μέσω του open.gov, που άρχισε στις 31.03.2016 και έληξε στις 15.04.2016.

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

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

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

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

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

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.

ΜΕΡΟΣ Β΄

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

Με το ΑΡΘΡΟ 18 ρυθμίζεται η διαφορετική αντιμετώπιση στην πολιτική αποδοχών και ο ορισμός των προσώπων που συνιστούν «ανώτερα διοικητικά στελέχη» που ισχύουν για τις ΑΕΔΑΚ και τις ΑΕΔΟΕΕ.

Με το ΑΡΘΡΟ 19 εμπλουτίζεται η σύνθεση των μελών της Συμβουλευτικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διότι η έλλειψη του φορέα αυτού από την εν λόγω Επιτροπή δυσχέραινε την πληροφόρηση και ενημέρωση για θέματα σχετικά με τον συνεχώς εξελισσόμενο χώρο των επιχειρηματικών κεφαλαίων.

Με το ΑΡΘΡΟ 20 ρυθμίζονται θέματα καθορισμού του δικαιοπρακτικού επιτοκίου, που μέχρι σήμερα βάσει της εφαρμογής των κείμενων διατάξεων

καθίσταται πρακτικώς αδύνατον ο εξωτραπεζικός δανεισμός των επιχειρήσεων, κυρίως δε των μικρο-μεσαίων, λόγω του ισχύοντος ανώτατου ορίου επιτοκίου.

Με το ΑΡΘΡΟ 21 διευρύνεται ο τόπος διαπραγμάτευσης των ομολογιών και σε ΠΜΔ διότι η δυνατότητα αυτή δόθηκε μετέπειτα με τον ν.3606/2007, ενώ ο ν.3156 είναι του έτους 2003 (παράγραφος 1). Ενώ με την παράγραφο 2 ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων μπορεί να είναι ΑΕΠΕΥ που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής ανεξαρτήτου παροχής υπηρεσιών αναδοχής. Επίσης είναι συνήθης πρακτική σε άλλες χώρες το κεντρικό αποθετήριο να λειτουργεί ως εκπρόσωπος ομολογιούχων, πράγμα που στην ελληνική αγορά δεν ίσχυε. Τέλος με την παράγραφο 3 διευρύνεται η δημοσιοποίηση στοιχείων της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του ν.3156/2003 προκειμένου να διευκολυνθούν οι ομολογιούχοι.

Με το ΑΡΘΡΟ 22 αίρεται η προϋπόθεση της ύπαρξης σχέσης μητρικής – θυγατρικής για την συμμετοχή της ΑΕΕΑΠ σε άλλη εταιρεία, η οποία δυσχέρανε την εφαρμογή κοινής επιχειρηματικής στρατηγικής ή στρατηγικών για ανάπτυξη ακινήτου ή ενότητας ακινήτων.

Με τα ΑΡΘΡΑ 23 και 24 δεν θα απαιτείται πλέον η έκδοση πληροφοριακού δελτίου για τη λειτουργία ηλεκτρονικών πλατφορμών στα πλαίσια της συμμετοχικής χρηματοδότησης (crowdfunding).

Στο ΑΡΘΡΟ 25 με τις προτεινόμενες τροποποιούμενες διατάξεις, θα παρέχεται επιπλέον πληροφόρηση στους επενδυτές για τα εισηγμένα τραπεζικά ιδρύματα.

Με το ΑΡΘΡΟ 27 δίνεται η δυνατότητα σε αθίγγανους για τους οποίους είχαν ήδη εκδοθεί αποφάσεις του Υπουργού Εσωτερικών με τις οποίες είχαν αναγνωρισθεί ως δικαιούχοι στεγαστικής συνδρομής με δυνατότητα υποβολής αίτησης στεγαστικού δανείου και δεν είχαν προλάβει να κάνουν τις σχετικές αιτήσεις στα πιστωτικά ιδρύματα ή εκκρεμούσε η αίτησή τους.

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

Με το ΑΡΘΡΟ 18 δημιουργείται κοινό νομοθετικό πλαίσιο ώστε να υπάρχει ενιαία αντιμετώπιση στην πολιτική αποδοχών και στον ορισμό των προσώπων που συνιστούν «ανώτερα διοικητικά στελέχη» που ισχύουν για τις ΑΕΔΑΚ και τις ΑΕΔΟΕΕ.

Με το ΑΡΘΡΟ 19 διευρύνεται η σύνθεση των μελών της Συμβουλευτικής Επιτροπής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με ένα επιπλέον μέλος, την Ένωση Ελληνικών Εταιρειών Επιχειρηματικών Κεφαλαίων προκειμένου να ενισχυθεί η τεχνογνωσία της με εμπειριστατωμένες απόψεις για τις συνεχείς εξελίξεις στον ευρύτερο χώρο των επιχειρηματικών κεφαλαίων που αποτελούν εναλλακτικά χρηματοδοτικά εργαλεία.

Με το ΑΡΘΡΟ 20 διευκολύνεται η άντληση από τις επιχειρήσεις δανειακών κεφαλαίων αλλά και λειτουργεί χωρίς διοικητικούς περιορισμούς, αλλά βάσει του κανόνα της προσφοράς και ζήτησης η ομολογιακή αγορά και συγκεκριμένα επιτυγχάνεται η ελεύθερη διακύμανση του επιτοκίου των ομολογιακών δανείων του ν.3156/2003.

Με το ΑΡΘΡΟ 21 στην παράγραφο 1 κρίθηκε αναγκαία η εν λόγω διεύρυνση, δεδομένου ότι υπάρχει ήδη η δυνατότητα αυτής της διαπραγμάτευσης στην ελληνική νομοθεσία με τον ν.3606/2007. Ενώ διευκρινίζει ποιες από τις ΑΕΠΕΥ μπορούν να γίνουν εκπρόσωποι ομολογιούχων ώστε να θωρακιστεί το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο. Τέλος με την παράγραφο 3 επιτυγχάνεται η διευκόλυνση και η αμεσότητα στην πληροφόρηση των ομολογιούχων λόγω της τεχνολογικής εξέλιξης.

Με το ΑΡΘΡΟ 22 διευκολύνεται η δυνατότητα των ΑΕΕΑΠ να συμμετέχουν σε άλλη εταιρεία χωρίς να απαιτείται η σχέση μητρικής – θυγατρικής ώστε να είναι εφικτή η από κοινού ανάπτυξη ξενοδοχειακών ακινήτων και σύνθετων τουριστικών επιχειρήσεων από ΑΕΕΑΠ που δεν έχουν σχέση μεταξύ τους.

Με τα ΑΡΘΡΑ 23 και 24 με τις τροποποιούμενες διατάξεις καθορίζεται το περιεχόμενο της πληροφόρησης που πρέπει να παρέχουν στους πελάτες τους ή τους δυνητικούς πελάτες τους οι ΑΕΠΕΥ ή ΑΕΔΟΕΕ.

Με το ΑΡΘΡΟ 25 και λόγω των πρόσφατων ανακεφαλαιοποιήσεων των τραπεζικών ιδρυμάτων, αλλά και της έκθεσής τους στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων, θεωρείται ότι οι επενδυτές χρειάζονται περισσότερη πληροφόρηση.

Με το ΑΡΘΡΟ 27 επιτυγχάνεται η πρόσβαση των αθίγγανων στο τραπεζικό σύστημα. Διότι χωρίς τη συγκεκριμένη διάταξη είναι δύσκολη η πρόσβαση των αθίγγανων στο τραπεζικό σύστημα.

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

Οι διατάξεις του Μέρους Α' ρυθμίζουν θέματα ΟΣΕΚΑ και ανήκουν στο νομικό πλαίσιο της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς. Δεδομένου ότι τα ΑΡΘΡΑ 18-27 ρυθμίζουν διατάξεις του χρηματοπιστωτικού τομέα (τραπεζικά θέματα και θέματα κεφαλαιαγοράς) και είναι αρμοδιότητας της ίδιας Διεύθυνσης του Υπουργείου Οικονομικών κρίθηκε αναγκαία η συμπερίληψη τους στο προς κατάθεση νομοσχέδιο.

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

Με το ΑΡΘΡΟ 18 άμεσες συνέπειες για την οικονομία, την κοινωνία και το φυσικό και πολιτιστικό περιβάλλον δεν υπάρχουν, καθώς η εν λόγω διάταξη εναρμονίζει τεχνικά θέματα των ΑΕΔΟΕΕ περί πολιτικής αποδοχών και τον ορισμό των προσώπων που συνιστούν «ανώτερα διοικητικά στελέχη» με αυτά που ισχύουν στις ΑΕΔΑΚ.

Με το ΑΡΘΡΟ 19 άμεσες συνέπειες για την οικονομία, την κοινωνία και το φυσικό και πολιτιστικό περιβάλλον δεν υπάρχουν, καθώς η εν λόγω διάταξη ρυθμίζει την σύνθεση συγκεκριμένου οργάνου.

Με το ΑΡΘΡΟ 20 διευκολύνεται η άντληση δανειακών κεφαλαίων από τις επιχειρήσεις με αποτέλεσμα την ενίσχυση της επιχειρηματικότητας και την τόνωση της ελληνικής οικονομίας γενικότερα.

Με το ΑΡΘΡΟ 21 εναρμονίζεται το ισχύον πλαίσιο των ομολογιακών δανείων όσο αφορά τον τόπο διαπραγμάτευσης παρέχοντας στο επενδυτές αλλά και στις επιχειρήσεις εναλλακτική δυνατότητα πρόσβασης με αποτέλεσμα την διευκόλυνση των συμβαλλόμενων μερών (παράγραφος 1). Ενώ με την παράγραφο 2 διευκρινίζεται η κατηγορία των ΑΕΠΕΥ που μπορούν να γίνουν εκπρόσωποι ομολογιούχων, ως εκ τούτο άμεσες συνέπειες για την οικονομία, την κοινωνία και το φυσικό και πολιτιστικό περιβάλλον δεν υπάρχουν. Τέλος με την παράγραφο 3 εκσυγχρονίζεται τα μέσα δημοσίευσης με αποτέλεσμα την άμεση πληροφόρηση και την διαφάνεια των επενδυτών.

Με το ΑΡΘΡΟ 22 παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία για περισσότερες συνέργειες, αυξάνοντας έτσι τις επενδυτικές δυνατότητες των ΑΕΕΑΠ και επιτυγχάνεται με τον τρόπο αυτό και τόνωση της ελληνικής οικονομίας γενικότερα.

Με τα ΑΡΘΡΑ 23 και 24 οι επιπτώσεις της ρύθμισης των θεμάτων της συμμετοχικής χρηματοδότησης (crowdfunding) στην ελληνική οικονομία, θεωρείται ότι θα έχει μόνο θετικές.

Με το ΑΡΘΡΟ 25, δεδομένου ότι παρέχεται μεγαλύτερη προστασία των επενδυτών, θεωρείται ότι τα αποτελέσματα πάνω στην ευρύτερη ελληνική οικονομία θα είναι θετικά.

Με το ΑΡΘΡΟ 27 θα επιβαρυνθεί ο λογαριασμός του ν.128/75, με την επιδότηση επιτοκίου των δανείων. Η επιβάρυνση αυτή δεν θα υπερβεί τα 450.000 ευρώ.

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

Για τα ΑΡΘΡΑ 18 έως 22 αρμόδια υπηρεσία είναι η εποπτική αρχή για θέματα κεφαλαιαγοράς που είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΝΠΔΔ εποπτευόμενο από το Υπουργείο Οικονομικών).

Για τα ΑΡΘΡΑ 23 και 24 αρμόδιες υπηρεσίες είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και / ή η Τράπεζα της Ελλάδος, κατά περίπτωση. Στο άρθρο 25 αρμόδιες υπηρεσίες είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και / ή η Τράπεζα της Ελλάδος, κατά περίπτωση.

Οι διατάξεις του ΑΡΘΡΟΥ 27 θα εφαρμοστούν από τα πιστωτικά ιδρύματα.

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.

Τα ΑΡΘΡΑ 18-22 είναι διατάξεις οι οποίες αφορούν θέματα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ρυθμίζουν θέματα τεχνικής φύσεως που αφορούν την λειτουργία της καθώς και τις υποχρεώσεις όσων εμπλέκονται στους φορείς της αγοράς. Ωστόσο το Υπουργείο Οικονομικών έχει λάβει τις σχετικές εισηγήσεις τόσο από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσο και από την Συμβουλευτική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Συμβουλευτική), βάσει της κείμενης νομοθεσίας. Η ανάρτηση στο open.gov ως μέσο δημόσιας διαβούλευσης δεν επιλέχθηκε διότι υπενθυμίζεται ότι στην σύνθεση των προαναφερθέντων Σωμάτων (ΔΣ και Συμβουλευτικής) μετέχει το σύνολο των κοινωνικών και επαγγελματικών φορέων που ασχολούνται με θέματα κεφαλαιαγοράς, όπως η Ένωση Εισηγμένων Εταιριών (ΕΝΕΙΣΕΤ), ο Σύνδεσμος Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), η Ελληνική Ένωση Τραπεζών (ΕΕΤ), η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (ΕΘΕ), ο Σύνδεσμος Εταιριών Διαμεσολαβητικών Υπηρεσιών Κινητών Αξιών (ΣΕΔΥΚΑ,) ο Σύνδεσμος Επενδυτών και Διαδικτύου (ΣΕΔ).

Για την τελική διαμόρφωση των ΑΡΘΡΩΝ 23 και 24 συμμετείχαν οι κοινωνικοί φορείς που ασχολούνται με επενδύσεις τύπου Venture Capital, φορείς που εκπροσωπούν εισηγμένες εταιρείες αλλά και η αρμόδια εποπτική αρχή (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

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.

Για τα ΑΡΘΡΑ 18-22 γενική εντύπωση υπήρχε για την αναγκαιότητα των διατάξεων και της άμεσης νομοθετικής ρύθμισης όπως αναλυτικά αναφέρεται στα σχετικά άρθρα της Αιτιολογικής Έκθεσης.

Για τα ΑΡΘΡΑ 23 και 24 γενική εντύπωση ήταν ότι, δεδομένου ότι, η συμμετοχική χρηματοδότηση (crowdfunding) είναι σχετικά νέα πρακτική, έχρηζε άμεσης νομοθετικής ρύθμισης.