



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΓΝΩΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 10ης Φεβρουαρίου 2012

σχετικά με το σύστημα παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή
(CON/2012/8)

Εισαγωγή και νομική βάση

Στις 27 Ιανουαρίου 2012 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) έλαβε αίτημα του ελληνικού Υπουργείου Οικονομικών για τη διατύπωση γνώμης αναφορικά με σχέδιο νομοθετικών διατάξεων (εφεξής το «σχέδιο διατάξεων») που τροποποιούν τον ν. 2198/1994¹ όσον αφορά την εισαγωγή χρηματοπιστωτικών μέσων και δικαιωμάτων επ' αυτών στο Σύστημα παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή.

Η αρμοδιότητα της ΕΚΤ για τη διατύπωση γνώμης βασίζεται στα άρθρα 127 παράγραφος 4 και 282 παράγραφος 5 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο άρθρο 2 παράγραφος 1, τρίτη και πέμπτη περίπτωση, της απόφασης 98/415/ΕΚ του Συμβουλίου, της 29ης Ιουνίου 1998, σχετικά με τη διαβούλευση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τις εθνικές αρχές για τα σχέδια νομοθετικών διατάξεων², καθώς το σχέδιο διατάξεων αφορά την Τράπεζα της Ελλάδος και συστήματα συμψηφισμού και πληρωμών. Η παρούσα γνώμη εκδόθηκε από το διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 17.5 πρώτη πρόταση του εσωτερικού κανονισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

1. Σκοπός του σχεδίου διατάξεων

1.1 Με το σχέδιο διατάξεων σκοπείται η ενίσχυση του νομικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία του Συστήματος παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή (εφεξής το «Σύστημα»), το οποίο συστάθηκε με τον ν. 2198/1994 για την παρακολούθηση δια λογιστικών εγγραφών των συναλλαγών επί τίτλων, ιδίως αναφορικά με τη δυνατότητα εισαγωγής σε αυτό και χρηματοπιστωτικών μέσων εκτός των τίτλων του ελληνικού Δημοσίου. Διαχειριστής του Συστήματος είναι η Τράπεζα της Ελλάδος. Με τις προτεινόμενες ρυθμίσεις δύνανται να εισάγονται στο Σύστημα νέες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων (εφεξής τα «χρηματοπιστωτικά μέσα»)³,

¹ ΦΕΚ Α 43/22.3.1994.

² ΕΕ L 189 της 3.7.1998, σ. 42.

³ Πρόκειται για τις κινητές αξίες κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 2 παράγραφος 13 του ν. 3607/2007, εκτός των μετοχών εταιρειών, καθώς και για τα μέσα της χρηματαγοράς του άρθρου 2 παράγραφος 14. Ο νόμος 3606/2007 (ΦΕΚ 175Α, 17.8.2007) μεταφέρει στο ελληνικό δίκαιο της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1).

προβλέπονται δε τέσσερις βασικές δυνατότητες εισαγωγής των εν λόγω μέσων και των δικαιωμάτων επ' αυτών στο Σύστημα.

- 1.2 Το προτεινόμενο άρθρο 11 παράγραφος 1 προβλέπει τη δυνατότητα έκδοσης, από έλληνες ή αλλοδαπούς εκδότες, χρηματοπιστωτικών μέσων το πρώτον εντός του Συστήματος. Το προτεινόμενο άρθρο 11 παράγραφος 2 προβλέπει, σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν ήδη εκδοθεί από έλληνες ή αλλοδαπούς εκδότες εκτός του Συστήματος και με δικαιώματα επ' αυτών, τη δυνατότητα έκδοσής τους και εντός του Συστήματος ως τίτλων με λογιστική μορφή που αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα επί των υποκείμενων μέσων. Στην περίπτωση αυτή, σύμφωνα με το προτεινόμενο άρθρο 11 παράγραφος 3, στοιχεία α) και β), ο εκδότης των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των δικαιωμάτων επ' αυτών στο Σύστημα δύναται να είναι: α) ο εκδότης των υποκείμενων μέσων, β) φορέας του Συστήματος ή γ) οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο προτεινόμενο άρθρο 11 παράγραφος 3 στοιχείο α) περίπτωση ι). Οι παράγραφοι 3 έως 9 του προτεινόμενου άρθρου 11 ρυθμίζουν διεξοδικά τις αξιώσεις που απορρέουν από τους οικείους τίτλους, καθώς και τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των εμπλεκομένων μερών. Η παράγραφος 10α του προτεινόμενου άρθρου 11 παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος τη δυνατότητα να τηρεί σε λογαριασμούς τίτλων εκτός του Συστήματος χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν ήδη εκδοθεί από έλληνες ή αλλοδαπούς εκδότες εκτός του Συστήματος, και δικαιώματα επ' αυτών, και να εκδίδει εντός του Συστήματος για τα εν λόγω μέσα και δικαιώματα τίτλους με λογιστική μορφή. Η παράγραφος 10β του προτεινόμενου άρθρου 11 προβλέπει, σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν ήδη εκδοθεί από έλληνες ή αλλοδαπούς εκδότες εκτός του Συστήματος, και δικαιώματα επ' αυτών, τη δυνατότητα τήρησής τους στο Σύστημα μέσω λογαριασμού τίτλων τηρούμενου από την Τράπεζα της Ελλάδος σε άλλο, δηλαδή αλλοδαπό, κεντρικό μητρώο ή αποθετήριο τίτλων, με την τελευταία να ενεργεί εν προκειμένω ως θεματοφύλακας για λογαριασμό των φορέων του Συστήματος.

2. Γενικές παρατηρήσεις

- 2.1 Η ΕΚΤ χαιρετίζει το γενικό σκοπό του σχεδίου διατάξεων, ο οποίος κατά την αντίληψή της έγκειται στην ενίσχυση των δυνατοτήτων του Συστήματος όσον αφορά την εισαγωγή σε αυτό χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί σε άλλο κεντρικό μητρώο ή αποθετήριο τίτλων, και δικαιωμάτων επ' αυτών, κατά τρόπο που να συνάδει με την τρέχουσα πρακτική σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης. Χάριν της ασφάλειας δικαίου, οι ως άνω δυνατότητες θα μπορούσαν να διατυπωθούν με πιο συγκεκριμένο τρόπο στο σχέδιο διατάξεων, έτσι ώστε να ενισχυθεί η σαφήνεια ως προς το πεδίο εφαρμογής και το σκοπό τους.
- 2.2 Στο ίδιο πνεύμα ο θεμιτός σκοπός της αναβάθμισης του νομικού πλαισίου που διέπει το Σύστημα θα μπορούσε να εξυπηρετηθεί αποτελεσματικότερα, εάν η δομή της παράθεσης των νέων δυνατοτήτων στο κείμενο του σχεδίου διατάξεων αντιστοιχούσε στην έκταση της χρήσης τους στις ευρωπαϊκές αγορές κινητών αξιών. Ιδίως, η ΕΚΤ αντιλαμβάνεται ότι η παράγραφος 10β του προτεινόμενου άρθρου 11 σκοπό έχει να αποτυπώσει στην ελληνική νομοθεσία την κρατούσα

ECB-PUBLIC

πρακτική στην Ένωση, η οποία συνίσταται στη δυνατότητα τήρησης στο Σύστημα χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία έχουν ήδη εκδοθεί σε άλλα συστήματα, μέσω λογαριασμών που παρέχει η Τράπεζα της Ελλάδος ως θεματοφύλακας, ήτοι μέσω της δημιουργίας συνδέσμου (link). Παρά τη συχνή χρήση της, η συγκεκριμένη δυνατότητα παρατίθεται στο τέλος του σχεδίου διατάξεων, με το σχέδιο διατάξεων να αποδίδει μεγαλύτερη βαρύτητα σε άλλες δυνατότητες με πιο περιορισμένη χρήση.

Η παρούσα γνώμη θα δημοσιευτεί στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

Φρανκφούρτη, 10 Φεβρουαρίου 2012.

[υπογραφή]

Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ

Mario DRAGHI