

**ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΑΙΩΝ ΟΕΕ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ Ν. 4209/2013 (ΟΔΗΓΙΑ ΑΙΦΜΔ)**

**Επισημαίνεται ότι η παράθεση των διατάξεων στον κατωτέρω πίνακα είναι συνοπτική. Οι ενδιαφερόμενοι πρέπει να ανατρέξουν στις σχετικές διατάξεις του ν. 4209/2013, του ν. 4099/2012 και της Οδηγίας 2011/61/ΕΚ για πλήρη ενημέρωσή τους.**

Κράτος στο οποίο έλαβε άδεια λειτουργίας ο ΔΟΕΕ	Κράτος αδειοδότησης ή καταχώρησης ή καταστατικής έδρας ΟΕΕ		
	Ελλάδα	Κράτος-μέλος ΕΕ (ΟΕΕ της ΕΕ)	Τρίτη Χώρα (ΟΕΕ εκτός ΕΕ)
Ελλάδα (ΑΕΔΟΕΕ)	<p><b>Άρθρο 31 (Είναι σε ισχύ):</b> Γνωστοποίηση στην ΕΚ, απάντηση της ΕΚ ότι μπορεί να ξεκινήσει η διάθεση. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p>	<p><b>Άρθρο 31 (Είναι σε ισχύ):</b> Γνωστοποίηση στην ΕΚ, απάντηση της ΕΚ ότι μπορεί να ξεκινήσει η διάθεση. Ενημέρωση της εποπτικής αρχής του ΟΕΕ για την έναρξη διάθεσης στην Ελλάδα. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p>	<p><b>Άρθρο 35 (1-4) (δεν ισχύει ακόμη. Θα ισχύσει μετά την έκδοση της κατ' εξουσιοδότηση πράξης της Commission που προβλέπεται στο άρθρο 67 της Οδηγίας 2011/61/ΕΚ):</b> Έλεγχος από την ΕΚ εκπλήρωσης των προϋποθέσεων και απάντηση της ΕΚ από την παραλαβή πλήρους φακέλου γνωστοποίησης. Ενημέρωση της ESMA για την έναρξη διάθεσης. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ. Έγγραφα γνωστοποίησης βάσει άρθρου 31.</p> <p><b>Άρθρο 36 (Είναι σε ισχύ):</b> Εμπορική προώθηση χωρίς διαβατήριο, ΟΕΕ τρίτης χώρας που διαχειρίζεται ΑΕΔΟΕΕ. Ειδικές ρυθμίσεις για θεματοφυλακή. Διάθεση <u>μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές.</u></p>
Κράτος-μέλος ΕΕ (ΔΟΕΕ της ΕΕ αδειοδοτημένος βάσει της ΑΙΦΜΔ)	<p><b>Άρθρο 32(7) (Είναι σε ισχύ):</b> Λήψη από την ΕΚ γνωστοποίησης από τις αρμόδιες αρχές του ΔΟΕΕ. Οι ρυθμίσεις για την εμπορική προώθηση υπόκεινται στην εποπτεία της Ε.Κ. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p>	<p><b>Άρθρο 32(7) (Είναι σε ισχύ):</b> Γνωστοποίηση προς την ΕΚ. Έναρξη προώθησης από την ημερομηνία γνωστοποίησης. Τηρείται η εθνική νομοθεσία για την εμπορική προώθηση. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p>	<p><b>Άρθρο 35 (10-11) (δεν ισχύει ακόμη. Θα ισχύσει μετά την έκδοση της κατ' εξουσιοδότηση πράξης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που προβλέπεται στο άρθρο 67 της Οδηγίας 2011/61/ΕΚ):</b> Γνωστοποίηση από την εποπτική αρχή του ΔΟΕΕ προς την ΕΚ πλήρους φακέλου. Έναρξη διάθεσης από την ημέρα γνωστοποίησης. Οι ρυθμίσεις για την εμπορική προώθηση υπόκεινται στην εποπτεία της Ε.Κ. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p> <p><b>Άρθρο 92 ν.4099/2012 (Ισχύει):</b> Υποχρέωση του Διαχειριστή ή του ΟΕΕ για λήψη άδειας της ΕΚ για διάθεση μεριδίων στην Ελλάδα. Εξειδίκευση απαιτήσεων με την Απόφαση 21/530/2009. Ρύθμιση διάθεσης και προώθησης <u>μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές.</u></p>
Τρίτη Χώρα (ΔΟΕΕ εκτός ΕΕ)	<p><b>Άρθρο 37 (5) και 38 (δεν ισχύει ακόμη. Θα ισχύσει μετά την έκδοση της κατ' εξουσιοδότηση πράξης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που προβλέπεται στο άρθρο 67 της Οδηγίας 2011/61/ΕΚ):</b> Διαδικασία αδειοδότησης του ΔΟΕΕ από την ΕΚ εφόσον κράτος-μέλος αναφοράς είναι η Ελλάδα. Νόμιμος εκπρόσωπος εγκατεστημένος στην Ελλάδα. Για την εμπορική προώθηση γίνεται γνωστοποίηση στην ΕΚ σύμφωνα με άρθρο 31. Αν ο ΔΟΕΕ έχει λάβει άδεια από άλλο Κ-Μ αναφοράς τότε ισχύει το άρθρο 38(10) και 39 και πρέπει να γίνει γνωστοποίηση στην ΕΚ. Τηρείται η εθνική νομοθεσία για την εμπορική προώθηση. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p> <p><b>Τι ισχύει σήμερα:</b> Από την εθνική νομοθεσία των ελληνικών ΟΕΕ δεν προβλέπεται να τους διαχειρίζονται εταιρίες τρίτων χωρών. Εάν εταιρία τρίτης χώρας επιθυμεί να διαχειριστεί ελληνικό ΟΕΕ, πρέπει να λάβει άδεια λειτουργίας ΑΕΔΟΕΕ εκτός αν συντρέχει η περίπτωση του άρθρου 3 ν. 4209 (εξαίρεση λόγω χαμηλής αξίας κεφαλαίων υπο διαχείριση) οπότε πρέπει να λάβει άδεια ως διαχειριστής σύμφωνα με τις ειδικές διατάξεις κάθε ΟΕΕ.</p>	<p><b>Άρθρο 38 (2)( δεν ισχύει ακόμη. Θα ισχύσει μετά την έκδοση της κατ' εξουσιοδότηση πράξης της Commission που προβλέπεται στο άρθρο 67 της Οδηγίας 2011/61/ΕΚ):</b> Εάν Κ-Μ αναφοράς είναι η Ελλάδα (συνεπώς ο ΔΟΕΕ έχει αδειοδοτηθεί από την ΕΚ) γίνεται γνωστοποίηση στην ΕΚ σύμφωνα με άρθρο 31. Ενημέρωση από ΕΚ της ESMA και των αρμόδιων αρχών του ΟΕΕ. Έναρξη εμπορικής προώθησης από την ημέρα γνωστοποίησης στην ΕΚ. Αν ο ΔΟΕΕ έχει λάβει άδεια από άλλο Κ-Μ αναφοράς τότε ισχύει το άρθρο 38(10) και 39 και πρέπει να γίνει γνωστοποίηση στην ΕΚ. Τηρείται η εθνική νομοθεσία για την εμπορική προώθηση. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p> <p><b>Άρθρο 92 ν.4099/2012 (Ισχύει):</b> Υποχρέωση του Διαχειριστή ή του ΟΕΕ για λήψη άδειας της ΕΚ για διάθεση μεριδίων στην Ελλάδα. Εξειδίκευση απαιτήσεων με την Απόφαση 21/530/2009. Ρύθμιση διάθεσης και προώθησης <u>μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές.</u></p>	<p><b>Άρθρο 39 (δεν ισχύει ακόμη. Θα ισχύσει μετά την έκδοση της κατ' εξουσιοδότηση πράξης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που προβλέπεται στο άρθρο 67 της Οδηγίας 2011/61/ΕΚ):</b> Αν Κ-Μ αναφοράς είναι η Ελλάδα, πρέπει να πληρούνται πρόσθετοι όροι εκτός του Γενικού μέρους. Γνωστοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 31. Αν ο ΔΟΕΕ λάβει άδεια από άλλο Κ-Μ αναφοράς τότε θα ισχύσει το άρθρο 39(11) και η ΕΚ θα λάβει γνωστοποίηση από το Κ-Μ αναφοράς σύμφωνα με το άρθρο 40 της ΑΙΦΜΔ. Τηρείται η εθνική νομοθεσία για την εμπορική προώθηση. Εφαρμογή άρθρου 41 ν. 4209/2013 με την επιφύλαξη του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου του ΟΕΕ.</p> <p><b>Άρθρο 92 ν.4099/2012 (Ισχύει):</b> Υποχρέωση του Διαχειριστή ή του ΟΕΕ για λήψη άδειας της ΕΚ για διάθεση μεριδίων στην Ελλάδα. Εξειδίκευση απαιτήσεων με την Απόφαση 21/530/2009. Ρύθμιση διάθεσης και προώθησης <u>μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές.</u></p>