

# Διορισμός του συμβουλίου του ΧΑΚ

## Υπάρχει παραβίαση της νομοθεσίας;

**Του Γιώργου Παπανικολάου**  
Μέλος του Διεθνούς Οργανισμού  
Συμμόρφωσης (MICA)  
Διευθύνων Σύμβουλος της GP  
GLOBAL LTD.  
papanicgeor@cytanet.com.cy



Πρόσφατα δημοσιεύματα φέρουν τον πρόεδρο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ), κ. Γιώργο Χααραλάμπους, να υποστηρίζει ότι για το διορισμό της διοίκησης του χρηματιστηρίου θα πρέπει να υπάρχει διαβούλευση με την αρμόδια εποπτική αρχή, δηλαδή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Θα προβώ σε σύντομη ανάλυση της υφιστάμενης νομοθεσίας η οποία είναι ο «περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2007» (Ν. 144(Ι)/2007) ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 1η Νοεμβρίου 2007.

### Άρθρο 154 του Νόμου

Σύμφωνα με το άρθρο 154 του Νόμου «Το ΧΑΚ συνεχίζει να λειτουργεί δυνάμει των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993 έως 2007 και οφείλει να συμμορφώνεται με τις διατάξεις του παρόντος Νόμου» Αναφορικά με την ερμηνεία του όρου «διαχειριστής αγοράς» στο άρθρο 2, το ΧΑΚ λογίζεται ως διαχειριστής αγοράς.

### Άρθρο 97(4) του Νόμου

Ο διαχειριστής της ρυθμιζόμενης αγοράς υποβάλλει στην Επιτροπή κάθε μετα-

βολή στην ταυτότητα, και κάθε μετέπειτα αλλαγή των προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες και τη λειτουργία της ρυθμιζόμενης αγοράς πριν την επέλευσή τους.

### Άρθρο 97(5) του Νόμου

Η Επιτροπή δύναται, εντός ενός μηνός από την υποβολή των πληροφοριών που αναφέρονται στο εδάφιο (4), είτε να επιτρέψει είτε να απαγορεύσει την επέλευση των προτεινόμενων μεταβολών ή αλλαγών εάν δεν έχει πεισθεί για την εντιμότητα και την πείρα των προσώπων αυτών ή εάν υπάρχουν άλλοι αντικειμενικοί και εξακριβώσιμοι λόγοι που επιτρέπουν να θεωρηθεί ότι οι εν λόγω μεταβολές ή αλλαγές αποτελούν ουσιαστική απειλή για την ορθή και συνετή διαχείριση και λειτουργία της ρυθμιζόμενης αγοράς. Σύμφωνα με τα πιο πάνω άρθρα του Νόμου η ορθή διαδικασία για τον διορισμό του Δ.Σ. του Χ.Α.Κ. είναι:

Το Υπουργικό Συμβούλιο όφειλε να κοινοποιήσει, σύμφωνα με το άρθρο 97(4) του Νόμου, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα ονόματα των προτεινόμενων μελών του ΔΣ του ΧΑΚ τουλάχιστο ένα μήνα πριν τον διορισμό τους μαζί με την συμπλήρωση, από τα προτεινόμενα μέλη, του σχετικού ερωτηματολογίου της ΕΚ.

Η ΕΚ όφειλε εντός ενός μηνός από την πιο πάνω κοινοποίηση, να αξιολογήσει, σύμφωνα με το άρθρο 97(5) του Νόμου, την εντιμότητα και την πείρα των προτεινόμενων μελών του ΔΣ του ΧΑΚ, καθώς επίσης και τυχών ύπαρξη άλλων αντικειμενικών

και εξακριβώσιμων λόγων που θα επέτρεπαν στην ΕΚ να θεωρηθεί ότι οι προτεινόμενες αλλαγές στο ΔΣ του ΧΑΚ αποτελούν ουσιαστική απειλή για την ορθή και συνετή διαχείριση και λειτουργία της ρυθμιζόμενης αγοράς Η πιο πάνω διαδικασία δεν τηρήθηκε εκ μέρους της Κυβέρνησης και σύμφωνα με το άρθρο 113 του Νόμου η ΕΚ έχει το δικαίωμα να επιβάλει Διοικητικές κυρώσεις

### Άρθρο 113 του Νόμου

Σε οποιονδήποτε παραβαίνει τις διατάξεις του παρόντος Μέρους, η Επιτροπή δύναται να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις τριακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ (350.000 ευρώ) και, σε περίπτωση επανάληψης ή συνέχισης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις επτακόσιες χιλιάδες ευρώ (700.000 ευρώ).

### Αρμοδιότητες ΕΚ

Η ΕΚ ασκώντας τις αρμοδιότητες της οι οποίες μεταξύ άλλων είναι (α) η διασφάλιση ότι τα πρόσωπα που καλύπτει ο Νόμος συμμορφώνονται πλήρως με τις πρόνοιές του και (β) η διασφάλιση των συμφερόντων και δικαιωμάτων των επενδυτών έχει επιβάλει μεγάλο αριθμό διοικητικών προστίμων σε εποπτευόμενες ΚΕΠΕΥ. Τίθεται ένα ερώτημα με την πιο πάνω, κατά την γνώμη μου, παραβίαση της υφιστάμενης νομοθεσίας από την Κυβέρνηση. Πια θα είναι η σθα επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σύμφωνα με το άρθρο 113 του Νόμου?