

Διορισμός συμβουλίου του ΧΑΚ, υπάρχει παραβίαση της νομοθεσίας;

Πρόφατη απόφαση του Ανώτατου Δικαστηρίου στις 12/8/2011 ακύρωσε απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τον λόγο ότι στις δημοσιεύσεις, που έγιναν για το διορισμό των μελών της Επιτροπής, δεν υπάρχει σχετική αναφορά για τα απαιτούμενα από το Νόμο προσόντα των μελών και πως αιτιολογείται ότι τα μέλη κατέχουν τα εν λόγω προσόντα. Έχω την άποψη ότι και ο διορισμός του συμβουλίου του ΧΑΚ είναι άκυρος, διότι δεν ακολουθήθηκαν οι σχετικές πρόνοιες της νομοθεσίας για τον διορισμό του.

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. Η σχετική νομοθεσία καθορίζει σαφώς ότι για το διορισμό της διοίκησης του χρηματιστηρίου θα πρέπει να υπάρχει διαβούλευση με την αρμόδια εποπτική Αρχή, δηλαδή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 154 του Νόμου
Σύμφωνα με το άρθρο 154 του Νόμου, «Το ΧΑΚ συνεκίζει να λειτουργεί δύναμη 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 μεταβολή στην ταυτότητα και κάθε μετέπειτα αλλαγή των προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες και τη λειτουργία της ρυθμιζόμενης αγοράς πριν από την επίλευσή 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 επίλευση των προτεινόμενων μεταβολών ή αλλαγών εάν δεν έχει πειστεί 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.

Η ορθή διαδικασία για διορισμό του συμβουλίου του ΧΑΚ

Σύμφωνα με τα πιο πάνω άρθρα του Νόμου, η ορθή διαδικασία για τον διορισμό του Δ.Σ. του ΧΑΚ είναι:

(α) Το Υπουργικό Συμβούλιο οφείλει να κοινοποιήσει, σύμφωνα με το άρθρο 97(4) του Νόμου, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα ονόματα των προτεινόμενων μελών του Δ.Σ. του ΧΑΚ τουλάχιστο

στο ένα μήνα πριν από τον διορισμό τους μαζί με τη συμπλήρωση, από τα προτεινόμενα μέλη, του σχετικού ερωτηματολογίου της ΕΚ.

(β) Η ΕΚ οφείλει 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 Δ.Σ. του ΧΑΚ, καθώς επίσης και τυχόν ύπαρξη άλλων αντικειμενικών και εξακριβώσιμων λόγων που θα επέτρεπαν στην ΕΚ να θεωρηθεί ότι οι προτεινόμενες αλλαγές στο Δ.Σ. του ΧΑΚ αποτελούν ουσιαστική απειλή για την ορθή και συνετή διαχείριση και λειτουργία της ρυθμιζόμενης αγοράς.

Υπάρχει παραβίαση της Νομοθεσίας στον διορισμό του συμβου-

λίου του ΧΑΚ;

Αν η πιο πάνω διαδικασία δεν τηρήθηκε εκ μέρους της Κυβέρνησης, τότε ο διορισμός του συμβουλίου του ΧΑΚ έγινε κατά παράβαση της υφιστάμενης νομοθεσίας και είναι άκυρος. Επίσης, 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) και, σε περίπτωση επανάληψης ή συνέχισης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο που δεν υπερβαίνει τις επτακόσιες χιλιάδες ευρώ (€700.000).

Αρμοδιότητες ΕΚ

Η ΕΚ, ασκώντας τις αρμοδιότητές της, οι οποίες, μεταξύ άλλων, είναι (α) η διασφάλιση ότι τα πρόσωπα που καλύπτει ο Νόμος (ένα από αυτά είναι και το ΧΑΚ) συμμορφώνονται πλήρως με τις προνοιές 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 τη γνώμη μου, παραβίαση της υφιστάμενης νομοθεσίας από την Κυβέρνηση. Πια ήταν η στάση της ΕΚ; Έχει επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σύμφωνα με το άρθρο 113 του Νόμου; Έχει προβεί στις απαιτούμενες ενέργειες για ακύρωση των διορισμών;

• Ο Γιώργος Παπανικολάου είναι μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Συμμόρφωσης (MICA), διευθύνων σύμβουλος της GP Global

Του Γιώργου Παπανικολάου*



Τι καθορίζουν τα άρθρα

