

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

στο σχέδιο νόμου «για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς»

Προς τη Βουλή των Ελλήνων

A. ΓΕΝΙΚΑ

Με το παρόν σχέδιο νόμου ενσωματώνεται στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς), καθώς και μέρος των Οδηγιών 2003/124/ΕΚ της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 339/70/24.12.2003, 2003/125/ΕΚ της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 339/73/24.12.2003 και 2004/72/ΕΚ της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 162/70/30.04.2004.

Οι διατάξεις του παρόντος σχεδίου νόμου δημιουργούν ένα νέο πλαίσιο διοικητικής φύσεως διατάξεων-απαγορεύσεων για την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, αντικαθιστώντας τις εν ισχύ σχετικές διατάξεις του προεδρικού διατάγματος 53/1992 (ΦΕΚ 22 Α'). Επιπροσθέτως, με το παρόν νομοσχέδιο, για πρώτη φορά, ορίζεται η έννοια της χειραγώγησης της αγοράς και εισάγονται ειδικές ρυθμίσεις για την απαγόρευσή της.

Επιπλέον, το νομοσχέδιο, στοχεύοντας στην αποτελεσματικότερη προστασία του επενδυτικού κοινού από φαινόμενα κατάχρησης της αγοράς, αλλά και στην ενίσχυση της ακεραιότητας και διαφάνειας της Κεφαλαιαγοράς, εισάγει ένα νέο πλαίσιο ποινικών κυρώσεων για τα αδικήματα της κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και της χειραγώγησης της αγοράς, τόσο πλημμεληματικής όσο και κακουργηματικής μορφής. Το νέο πλαίσιο ποινικών κυρώσεων επιτυγχάνει το συγκεκριασμό, αφ' ενός, της ανάγκης αποτελεσματικότερης προστασίας των επενδυτών και, αφ' ετέρου, της εξίσου σημαντικής ανάγκης να αποφευχθεί η ποινικοποίηση συμπεριφορών ή πρακτικών των οποίων η απαξία δεν συνάδει με τον ποινικό κολασμό τους. Δεδομένου ότι οι νέες ποινικές διατάξεις καλύπτουν το πεδίο εφαρμογής των ήδη υφιστάμενων, αντίστοιχων ποινικών διατάξεων για την κατάχρηση της αγοράς και προκειμένου να αποφευχθεί σύγχυση και ενδεχόμενα προβλήματα υπαγωγής στο πεδίο εφαρμογής πολλαπλών διατάξεων, το νομοσχέδιο αντικαθιστά τις υπάρχουσες ποινικές διατάξεις με τις νέες ποινικές διατάξεις των άρθρων 29 και 30.

Επιπροσθέτως, το παρόν σχέδιο νόμου, εκτός από το νέο ρυθμιστικό και ποινικό πλαίσιο για την αντιμετώπιση της κατάχρησης της αγοράς, εισάγει και μια σειρά μέτρων τα οποία δρουν προληπτικά, υπό την έννοια ότι έχουν ως στόχο την ενίσχυση της ορθής, έγκαιρης και επαρκούς πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Τούτο, δε, οδηγεί στην ισχυροποίηση της διαφάνειας της αγοράς και στην αποτροπή φαινομένων κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και χειραγώγησης της αγοράς.

Το παρόν νομοσχέδιο χωρίζεται σε έντεκα κεφάλαια.

Το Κεφάλαιο Α' (άρθρα 1-2) προσδιορίζει το σκοπό

του παρόντος νομοσχεδίου και περιλαμβάνει τους ορισμούς.

Το Κεφάλαιο Β' (άρθρα 3-6) περιλαμβάνει τις νέες διατάξεις που αφορούν στην απαγόρευση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών.

Το Κεφάλαιο Γ' (άρθρα 7-9) εισάγει τις νέες ρυθμίσεις για τη χειραγώγηση της αγοράς.

Το Κεφάλαιο Δ' (άρθρα 10-19) περιλαμβάνει διατάξεις με τις οποίες υιοθετούνται συγκεκριμένα μέτρα για την πρόληψη της κατάχρησης της αγοράς (προληπτικά μέτρα).

Το Κεφάλαιο Ε' (άρθρα 20-21) προσδιορίζει το πεδίο εφαρμογής του παρόντος νομοσχεδίου και την αρχή που είναι αρμόδια για την τήρηση των διατάξεων που εισάγονται με αυτό.

Στο Κεφάλαιο ΣΤ' (άρθρο 22) καθορίζονται οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδιας αρχής, στο πλαίσιο εφαρμογής του νομοσχεδίου.

Το Κεφάλαιο Ζ' (άρθρα 23-25) προβλέπει τις διοικητικής φύσεως κυρώσεις και μέτρα τα οποία μπορεί να επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περιπτώσεις παράβασης των διατάξεων του νομοσχεδίου.

Το Κεφάλαιο Η' (άρθρα 26-28) περιλαμβάνει διατάξεις που αφορούν στη συνεργασία μεταξύ των αρμόδιων εποπτικών αρχών των κρατών-μελών στο πλαίσιο εφαρμογής του παρόντος νομοσχεδίου.

Το κεφάλαιο Θ' (άρθρα 29-31) ορίζει τις ποινικές φύσεως κυρώσεις που επιβάλλονται σε περιπτώσεις παράβασης των διατάξεων του νομοσχεδίου. Στο Κεφάλαιο Ι' (άρθρο 32) περιλαμβάνονται οι διατάξεις του υπάρχοντος θεσμικού πλαισίου που καταργούνται, αντικαθιστούνται ή τροποποιούνται. Τέλος, το Κεφάλαιο ΙΑ' (άρθρο 33) προσδιορίζει την έναρξη ισχύος του παρόντος νομοσχεδίου.

B. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α' ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

Άρθρο 1

Το άρθρο 1 ορίζει ότι ο σκοπός του νομοσχεδίου είναι η προσαρμογή της νομοθεσίας προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς), καθώς και προς μέρος των Οδηγιών 2003/124/ΕΚ της Επιτροπής, 2003/125/ΕΚ της Επιτροπής και 2004/72/ΕΚ της Επιτροπής.

Επισημαίνεται, ότι το παρόν νομοσχέδιο αποτελεί το πρώτο σχέδιο νόμου το οποίο στοχεύει στην ενσωμάτωση Κοινοτικών Οδηγιών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τη νέα διαδικασία της «Επιτροπής Σοφών», η οποία συστάθηκε στη Σύνοδο του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου στις 17 Ιουλίου 2000. Στην τελική της έκθεση, η «Επιτροπή Σοφών» πρότεινε την καθιέρωση νέων νομοθετικών τεχνικών βάσει μιας προσέγγισης σε τέσσερα επίπεδα: αρχές-πλαίσια, εκτελεστικά μέτρα, συνεργασία και εφαρμογή. Στο Επίπεδο 1, η «βασική» Οδηγία –στην προκειμένη περίπτωση η Οδηγία 2003/6/ΕΚ– περιορίζεται στη διατύπωση γενικών αρχών-πλαισίων, ενώ στο επίπεδο 2 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, επικουρούμενη από μια ειδική επιτροπή, θεσπίζει τεχνικά εκτελεστικά μέτρα –στην

προκειμένη περίπτωση, τις Οδηγίες 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ. Στο πλαίσιο αυτό, η Ελλάδα καλείται, όπως και τα λοιπά κράτη-μέλη, να ενσωματώσει στην εθνική έννομη τάξη της τόσο την «βασική» Οδηγία 2003/6/ΕΚ του Επιπέδου 1, όσο και τις Οδηγίες 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ οι οποίες συνιστούν τα τεχνικά εκτελεστικά μέτρα του Επιπέδου 2, διατηρώντας την ευχέρεια επιλογής του καταλληλότερου τύπου και μέσου προκειμένου να επιτύχει την ενσωμάτωση αυτή, σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στη Συνθήκη των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Άρθρο 2

Στο άρθρο 2 περιλαμβάνονται οι ορισμοί. Πιο συγκεκριμένα, παρέχονται οι ακόλουθοι ορισμοί:

- Ως «*αποδεκτές πρακτικές αγορές*» ορίζονται πρακτικές οι οποίες αναμένονται ευλόγως σε μία ή περισσότερες αγορές είτε είναι οργανωμένες είτε δεν είναι οργανωμένες και είναι αποδεκτές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην απόφαση που προβλέπεται στην παράγραφο 10 του παρόντος άρθρου.

- Ως «*διαχειριστής της αγοράς*» νοείται το πρόσωπο που διευθύνει τις δραστηριότητες οργανωμένης αγοράς ή εκμεταλλεύεται τέτοια αγορά. Διαχειριστής αγοράς μπορεί να είναι και η ίδια η οργανωμένη αγορά.

- Ως «*εκδότες*» νοούνται τα νομικά πρόσωπα, συμπεριλαμβανομένων των κρατών, των οποίων κινητές αξίες έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, που έχει την έδρα της ή λειτουργεί στην Ελλάδα ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής στην εν λόγω αγορά. Σε περίπτωση τίτλων παραστατικών μετοχών, εκδότης θεωρείται ο φορέας που εξέδωσε τις αντιπροσωπευόμενες στους τίτλους αυτούς μετοχές.

- Ως «*κατάχρηση της αγοράς*» νοείται η κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, όπως ορίζεται στα άρθρα 3 έως 6 του παρόντος νομοσχεδίου και η χειραγώγηση της αγοράς, όπως ορίζεται στο άρθρο 7 του παρόντος νομοσχεδίου.

- Ως «*κινητές αξίες*» νοούνται οι κινητές αξίες, όπως ορίζονται στην παράγραφο 6 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α΄).

- Ως «*οργανωμένη αγορά*» νοείται η αγορά που ορίζεται στην παράγραφο 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996.

- Ως «*πρόσωπο*» νοείται οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

- Ως «*πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών*» νοούνται τα πρόσωπα τα οποία είναι:

(α) Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), όπως ορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, περιλαμβανομένων των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 2076/1992 (ΦΕΚ 130 Α΄) εφόσον λειτουργούν και ως Ε.Π.Ε.Υ. ή

(β) Ανώνυμες Εταιρίες Λήψης και Διαβίβασης Εντολών, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 3 και στην περίπτωση (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 30 του ν. 2396/1996.

- Ως «*χρηματοπιστωτικά μέσα*» νοούνται:

(α) τα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996,

(β) τα παράγωγα μέσα σε εμπορεύματα,

(γ) κάθε άλλο μέσο που έχει εισαχθεί προς διαπραγμά-

τευση σε οργανωμένη αγορά κράτους-μέλους ή για το οποίο έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά.

Στην παράγραφο 10 του άρθρου 2 παρέχεται εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να καθορίσει τα επί μέρους κριτήρια που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εξέταση του αποδεκτού ή μη χαρακτήρα πρακτικών της αγοράς, καθώς και τις διαδικασίες διαβούλευσης και δημοσιοποίησης των αποφάσεων για τον αποδεκτό ή μη χαρακτήρα των πρακτικών της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εκτελεστικά μέτρα της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Επισημαίνεται, τέλος, ότι ο όρος «*χρηματοπιστωτικά μέσα*» είναι σαφώς ευρύτερος του όρου «*κινητές αξίες*» και περιλαμβάνει και τα παράγωγα μέσα σε εμπορεύματα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΚΑΤΑΧΡΗΣΗΣ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Άρθρο 3

Με το παρόν άρθρο απαγορεύεται σε συγκεκριμένες κατηγορίες προσώπων που βρίσκονται κοντά στον πυρήνα λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, συνεπώς και εγγύτερα στην πηγή από την οποία εκπορεύονται προνομιακές πληροφορίες, να χρησιμοποιούν τις πληροφορίες αυτές για να αποκτήσουν ή να διαθέσουν ή για να προσπαθήσουν να αποκτήσουν ή να διαθέσουν, για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, αμέσως ή εμμέσως, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές. Η εν λόγω απαγόρευση καταλαμβάνει πρόσωπα τα οποία κατέχουν προνομιακές πληροφορίες είτε λόγω της ιδιότητάς τους ως μελών των διοικητικών, διευθυντικών ή εποπτικών οργάνων εκδότη είτε λόγω της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο εκδότη είτε λόγω της πρόσβασης που έχουν στις πληροφορίες αυτές κατά την άσκηση της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους είτε λόγω των εγκληματικών δραστηριοτήτων τους. Το άρθρο ρητώς υπάγει στην ως άνω απαγόρευση τόσο τα φυσικά όσο και τα νομικά πρόσωπα, ενώ, στην περίπτωση των νομικών προσώπων διατηρεί την παράλληλη ευθύνη των φυσικών προσώπων που συμμετέχουν στη λήψη της απόφασης για τη διενέργεια της συναλλαγής για λογαριασμό του εν λόγω νομικού προσώπου.

Σημειώνεται ότι η εφαρμογή της απαγόρευσης του παρόντος άρθρου στηρίζεται στην πλήρωση της αντικειμενικής υπόστασης της παραβατικής συμπεριφοράς και όχι στο υποκειμενικό στοιχείο. Συνεπώς, σε αντίθεση με την αντίστοιχη απαγόρευση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου (παράγραφος 1 του άρθρου 3 του προεδρικού διατάγματος 53/1992), η οποία απαιτούσε την ύπαρξη «*εν γνώσει εκμετάλλευσης*» των προνομιακών πληροφοριών, η εφαρμογή της απαγόρευσης του παρόντος άρθρου δεν προϋποθέτει την ύπαρξη υποκειμενικής υπόστασης, δεδομένου ότι έχει απαλειφθεί πλέον το στοιχείο της «*εν γνώσει εκμετάλλευσης*». Επομένως, το παρόν άρθρο δημιουργεί ως προς τα πρόσωπα στα οποία αναφέρεται, μαχητό τεκμήριο γνώσης του προνομιακού χαρακτήρα των πληροφοριών.

Από την άλλη πλευρά, εξακολουθεί, όπως και υπό το

καθεστώς του προεδρικού διατάγματος 53/1992, να απαιτείται στοιχειοθέτηση, με βάση τα εκάστοτε πραγματικά περιστατικά, της κατοχής των πληροφοριών και της χρησιμοποίησής τους για την απόκτηση ή διάθεση ή για την προσπάθεια απόκτησης ή διάθεσης χρηματοπιστωτικών μέσων. Ειδικά, όμως, ως προς τα μέλη των διοικητικών οργάνων εκδότη, η στοιχειοθέτηση της κατοχής προνομιακών πληροφοριών θα πρέπει να θεωρείται αυτονόητη εκ της φύσεως της θέσης των εν λόγω προσώπων, η οποία συνεπάγεται συμμετοχή στις επιχειρηματικές αποφάσεις του εκδότη, άρα και κατοχή των σχετιζόμενων με αυτές τις αποφάσεις πληροφοριών. Σε κάθε περίπτωση είναι δυνατή η ανταπόδειξη.

Υπογραμμίζεται, επίσης, ότι η απαγόρευση του παρόντος άρθρου καλύπτει τόσο την απόκτηση ή διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων, όσο και την απόπειρα απόκτησης ή διάθεσης («*προσπαθήσουν να αποκτήσουν ή να διαθέσουν*»), καθώς και ότι η εν λόγω απαγόρευση εφαρμόζεται και επί συναλλαγών όπου δεν παρεμβαίνει πρόσωπο το οποίο ενεργεί κατ' επάγγελμα ως ενδιάμεσος.

Η απαγόρευση του παρόντος άρθρου δεν εφαρμόζεται στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται από πρόσωπο προς εκπλήρωση μιας απαιτητής υποχρέωσης για την απόκτηση ή διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων, όταν η υποχρέωση αυτή απορρέει από συμφωνία συναφθείσα πριν από την απόκτηση της προνομιακής πληροφορίας από το εν λόγω πρόσωπο. Το βάρος απόδειξης στη συγκεκριμένη περίπτωση φέρει το πρόσωπο αυτό. Επίσης, επισημαίνεται ότι η πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες για μια άλλη εταιρία και η χρησιμοποίησή τους στο πλαίσιο μιας δημόσιας προσφοράς εξαγοράς προς απόκτηση του ελέγχου της συγκεκριμένης εταιρίας ή συγχώνευσης με αυτήν, δεν θα πρέπει να θεωρείται αυτή καθαυτή ως κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών. Τέλος, δεδομένου ότι η απόκτηση ή εκχώρηση χρηματοπιστωτικών μέσων σημαίνει ότι οπωσδήποτε έχει ληφθεί προηγουμένως απόφαση για απόκτηση ή διάθεση εκ μέρους του προσώπου που προβαίνει στις ενέργειες αυτές, η διενέργεια της απόκτησης ή εκχώρησης δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι συνιστά αφ' εαυτής χρησιμοποίηση προνομιακών πληροφοριών.

Άρθρο 4

Το άρθρο 4 εισάγει μια επιπλέον απαγόρευση για τα πρόσωπα που καλύπτονται από την απαγόρευση του άρθρου 3. Συγκεκριμένα, προβλέπει ότι τα πρόσωπα του άρθρου 3 απαγορεύεται:

(α) να ανακοινώνουν προνομιακή πληροφορία σε άλλο πρόσωπο, εκτός εάν τα πρόσωπα που υπόκεινται στην απαγόρευση ενεργούν στο σύνηθες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους, καθώς και

(β) να συνιστούν σε άλλο πρόσωπο ή να το παρακινούν, βάσει προνομιακής πληροφορίας, να αποκτήσει ή να διαθέσει, το ίδιο ή μέσω άλλου, τα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία αφορά η πληροφορία αυτή.

Το βάρος απόδειξης ότι η ανακοίνωση προνομιακής πληροφορίας πραγματοποιήθηκε στο σύνηθες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων σύμφωνα με την ως άνω περίπτωση (α) φέρει ο διοικούμενος.

Άρθρο 5

Το άρθρο 5 προβλέπει ότι οι απαγορεύσεις των άρθρων 3 και 4 ισχύουν και για κάθε άλλο πρόσωπο, πέραν των προσώπων που αναφέρονται στα άρθρα 3 και 4, το οποίο κατέχει προνομιακή πληροφορία, εφόσον το πρόσωπο αυτό γνωρίζει ή οφείλει να γνωρίζει ότι πρόκειται για προνομιακή πληροφορία. Προκειμένου να κριθεί το στοιχείο του «*γνωρίζει ή οφείλει να γνωρίζει*», θα πρέπει να εξετάζεται τι γνωρίζει ή τι οφείλει να γνωρίζει ένας μέσος επενδυτής στις συγκεκριμένες περιστάσεις.

Σημειώνεται ότι η απαγόρευση του παρόντος άρθρου, σε αντίθεση με το άρθρο 3 του νομοσχεδίου, προϋποθέτει την ύπαρξη υποκειμενικού στοιχείου. Δηλαδή, απαιτείται το πρόσωπο να γνωρίζει ή να οφείλει να γνωρίζει ότι πρόκειται για προνομιακή πληροφορία. Ωστόσο, δεν απαιτείται, σε αντίθεση με την αντίστοιχη απαγόρευση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου (άρθρο 5 του προεδρικού διατάγματος 53/1992), γνώση ότι η προνομιακή πληροφορία δεν μπορούσε να προέρθει άμεσα ή έμμεσα από άλλη πηγή παρά μόνο από πρόσωπο που αναφέρεται στο άρθρο 3 του νομοσχεδίου.

Υπογραμμίζεται, επίσης, ότι το γεγονός και μόνον ότι οι ειδικοί διαπραγματευτές, οι φορείς οι εξουσιοδοτημένοι να ενεργούν ως αντισυμβαλλόμενοι ή τα πρόσωπα τα εξουσιοδοτημένα να εκτελούν εντολές εξ ονόματος τρίτων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες, περιορίζονται, στις δύο πρώτες περιπτώσεις, στην άσκηση της νόμιμης επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους που συνίσταται στην αγοραπωλησία χρηματοπιστωτικών μέσων ή, στην τελευταία περίπτωση, στην ευσυνειδητή εκτέλεση μιας εντολής, δεν θα πρέπει από μόνο του να θεωρείται ότι συνιστά χρησιμοποίηση των εν λόγω προνομιακών πληροφοριών.

Άρθρο 6

Το άρθρο 6 παρέχει τον ορισμό της «*προνομιακής πληροφορίας*», μεταφέροντας και ενσωματώνοντας το πρώτο εδάφιο του άρθρου 1 της Οδηγίας 2003/6/EK αλλά και το άρθρο 1 της Οδηγίας 2003/124/EK της Επιτροπής. Ειδικότερα, προκειμένου να θεωρηθεί μια πληροφορία «*προνομιακή*» θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) να είναι συγκεκριμένη, δηλαδή να αφορά κατάσταση που υφίσταται ή που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα υπάρξει ή γεγονός που έλαβε χώρα ή που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα λάβει χώρα και να επιτρέπει τη συναγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την πιθανή επίπτωση αυτής της κατάστασης ή του γεγονότος στις τιμές χρηματοπιστωτικών μέσων ή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων,

(β) να μην έχει δημοσιοποιηθεί,

(γ) να αφορά, άμεσα ή έμμεσα, έναν ή περισσότερους εκδότες ή ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα,

(δ) η δημοσιοποίησή της να μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά ή την τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, δηλαδή να πρόκειται για πληροφορία που ένας συνετός επενδυτής θα αξιολογούσε, μεταξύ άλλων, ως ουσιώδη κατά τη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων.

Σημειώνεται ότι χρησιμοποιείται ο όρος «*προνομιακή πληροφορία*» αντί των όρων «*εμπιστευτική πληροφορία*» ή «*εσωτερική πληροφορία*», διότι θεωρείται ότι αποδίδει ακριβέστερα τη βούληση του κοινοτικού νομοθέτη. Ο όρος «*εμπιστευτική πληροφορία*» θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγχυση, δεδομένου ότι παραπέμπει σε αναζήτηση υποχρέωσης πίστωσης προκειμένου να εφαρμοσθεί η απαγόρευση των άρθρων 3 έως 5, κάτι που σαφώς δεν ανταποκρίνεται στη βούληση του κοινοτικού νομοθέτη. Η χρήση του όρου «*εσωτερική πληροφορία*», από την άλλη μεριά, θα περιόριζε υπέρμετρα το εύρος της απαγόρευσης των άρθρων 3 έως 5, διότι θα καταλάμβανε μόνον πληροφορίες που αφορούν άμεσα έναν εκδότη ή χρηματοπιστωτικά μέσα, ενώ είναι σαφές από τα σχετικά κοινοτικά κείμενα ότι στόχος είναι η κάλυψη και των πληροφοριών που αφορούν έμμεσα έναν εκδότη ή χρηματοπιστωτικά μέσα. Υπογραμμίζεται, επίσης, ότι μια πληροφορία μπορεί να χαρακτηριστεί ως προνομιακή και στις περιπτώσεις που η δημοσιοποίησή της θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή όχι μόνον των χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά, αλλά ακόμη και την τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, εφόσον βεβαίως πληρούνται και οι λοιπές, ως άνω προϋποθέσεις.

Η δεύτερη παράγραφος του άρθρου 6 ορίζει τις «*προνομιακές πληροφορίες σχετικά με παράγωγα μέσα επί εμπορευμάτων*», μεταφέροντας και ενσωματώνοντας το δεύτερο εδάφιο του άρθρου 1 της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ, αλλά και το άρθρο 4 της Οδηγίας 2004/72/ΕΚ της Επιτροπής. Συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι προνομιακές πληροφορίες σχετικά με παράγωγα μέσα επί εμπορευμάτων νοούνται πληροφορίες που:

- (α) είναι συγκεκριμένες,
- (β) δεν έχουν δημοσιοποιηθεί,
- (γ) αφορούν, άμεσα ή έμμεσα, ένα ή περισσότερα από τα εν λόγω παράγωγα μέσα και
- (δ) θα αναμενόταν να λάβουν οι συμμετέχοντες στις αγορές, στις οποίες γίνεται διαπραγμάτευση αυτών των παράγωγων μέσων, σύμφωνα με τις αποδεκτές πρακτικές που ισχύουν στις αγορές αυτές, εφόσον οι πληροφορίες αυτές: (αα) τίθενται σε τακτική βάση στη διάθεση των συμμετεχόντων στις αγορές αυτές ή (ββ) πρέπει να γνωστοποιούνται δυνάμει των ισχυουσών νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων, των κανόνων της αγοράς ή των σχετικών συμβατικών υποχρεώσεων ή σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη της αγοράς του υποκείμενου εμπορεύματος ή της αγοράς των παράγωγων μέσων επί εμπορευμάτων.

Στην παράγραφο 3 του ίδιου άρθρου προβλέπεται ότι προκειμένου περί προσώπων που διαμεσολαβούν κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών που αφορούν σε χρηματοπιστωτικά μέσα, ως προνομιακές πληροφορίες νοούνται και οι πληροφορίες που, σωρευτικώς: (α) διαβιβάζονται από πελάτη, (β) σχετίζονται με τις εκκρεμείς εντολές του, (γ) έχουν συγκεκριμένο χαρακτήρα, (δ) συνδέονται, άμεσα ή έμμεσα, με έναν ή περισσότερους εκδότες ή με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και (ε) εάν δημοσιοποιούνταν θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την τιμή αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων ή την τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων. Συνεπώς, η διενέργεια συναλλαγών από τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών επί τη

βάσει των ως άνω πληροφοριών (το επονομαζόμενο «*front-running*») δύναται να καλύπτεται πλέον τόσο από τον σχετικό Κώδικα Δεοντολογίας των Ε.Π.Ε.Υ. (ΦΕΚ 73 Α') όσο και από το παρόν νομοσχέδιο για την κατάχρηση της αγοράς.

Υπογραμμίζεται, τέλος, ότι η έρευνα και οι εκτιμήσεις που εκπονούνται με βάση δεδομένα που είναι διαθέσιμα στο κοινό δεν θα πρέπει να θεωρούνται προνομιακές πληροφορίες και, ως εκ τούτου, οποιαδήποτε συναλλαγή διενεργείται βάσει αυτών δεν θα πρέπει να θεωρείται αφ'εαυτής ως κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών κατά την έννοια του παρόντος νομοσχεδίου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ' ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΧΕΙΡΑΓΩΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 7

Η παράγραφος 1 του παρόντος άρθρου ρητώς απαγορεύει τη χειραγώγηση της αγοράς, όπως αυτή περαιτέρω ορίζεται στην παράγραφο 2.

Η παράγραφος 2 του άρθρου 7 διακρίνει τη χειραγώγηση σε δύο κατηγορίες. Η πρώτη κατηγορία αφορά σε χειραγώγηση που πραγματοποιείται δια μέσου συναλλαγών ή εντολών για διενέργεια συναλλαγών. Η δεύτερη κατηγορία αφορά σε χειραγώγηση που πραγματοποιείται μέσω της διάδοσης πληροφοριών, οι οποίες δίνουν ή είναι πιθανόν να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η πρώτη κατηγορία χειραγώγησης περιλαμβάνει δύο ειδικότερες ομάδες. Η πρώτη ομάδα αφορά σε συναλλαγές ή εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών, με τις οποίες δίδονται ή είναι πιθανόν ότι θα δοθούν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις για την προσφορά, τη ζήτηση ή την τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου ή με τις οποίες διαμορφώνεται, από ένα ή περισσότερα πρόσωπα που ενεργούν από κοινού, η τιμή ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο, εκτός εάν το πρόσωπο που κατήρτισε τις συναλλαγές ή το πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου καταρτίστηκαν οι συναλλαγές ή το πρόσωπο που έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών αποδείξει τόσο ότι οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν ή ότι έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια των συναλλαγών αυτών για θεμιτούς λόγους, όσο και ότι οι συναλλαγές ή εντολές είναι σύμφωνες προς τις αποδεκτές πρακτικές της σχετικής αγοράς. Διευκρινίζεται ότι είναι δυνατή η επιβολή κυρώσεων εάν η αρμόδια αρχή διαπιστώσει ότι, εκτός των τυχόν επικαλούμενων θεμιτών λόγων, υπάρχει άλλος, αθέμιτος λόγος για την εκτέλεση των εν λόγω συναλλαγών ή την παροχή των εντολών.

Η δεύτερη ομάδα χειραγώγησης μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών περιλαμβάνει συναλλαγές ή εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών οι οποίες συνδυάζονται με ή συνιστούν παραπλανητικές μεθοδεύσεις ή άλλο τέχνασμα. Ως προς τη δεύτερη αυτή ομάδα δεν προβλέπεται δυνατότητα εξαιρέσεως ακόμη και αν το πρόσωπο που κατήρτισε τις συναλλαγές ή το πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου καταρτίστηκαν οι συναλλαγές ή το πρόσωπο που έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών αποδείξει ότι οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν ή ότι έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια των συναλλαγών αυτών για θεμιτούς λόγους

και ότι οι συναλλαγές ή εντολές είναι σύμφωνες προς τις αποδεκτές πρακτικές της σχετικής αγοράς.

Σημειώνεται ότι η βούληση του κοινοτικού νομοθέτη, η οποία και αποτυπώνεται σαφώς στο συγκεκριμένο άρθρο, είναι η απάλειψη του υποκειμενικού στοιχείου από την απαγόρευση χειραγώγησης μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών. Αντίθετα, υιοθετείται η άποψη ότι κεντρικό στοιχείο της ευθύνης πρέπει να είναι το αποτέλεσμα των συναλλαγών, εντολών ή ενεργειών και όχι η πρόθεση του υποτιθέμενου χειραγωγού. Όπως τονίσθηκε ήδη, δυνατότητα εξαιρέσεως από το πεδίο εφαρμογής της απαγόρευσης χειραγώγησης, όπως περιγράφεται πιο πάνω, υφίσταται για την πρώτη ομάδα και μόνον – δηλαδή, εάν το πρόσωπο που κατήρτισε τις συναλλαγές ή το πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου καταρτίσθηκαν οι συναλλαγές ή το πρόσωπο που έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών αποδείξει ότι οι συναλλαγές αυτές καταρτίσθηκαν ή ότι έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια των συναλλαγών αυτών για θεμιτούς λόγους και ότι οι συναλλαγές και εντολές είναι σύμφωνες προς τις αποδεκτές πρακτικές της σχετικής αγοράς. Υπογραμμίζεται, επίσης, ότι η ευρεία διατύπωση της έννοιας της χειραγώγησης μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών επιτρέπει, εκτιμώντας τα εκάστοτε πραγματικά περιστατικά, την εφαρμογή της απαγόρευσης του παρόντος άρθρου και σε περιπτώσεις όπου πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ'επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών παρέχουν ενεργό συνδρομή σε πράξεις χειραγώγησης τις οποίες πραγματοποιούν εντολές-πελάτες τους.

Η δεύτερη κατηγορία χειραγώγησης περιλαμβάνει τη διάδοση, δια των μέσων μαζικής ενημέρωσης και του διαδικτύου ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο, πληροφοριών, οι οποίες δίνουν ή είναι πιθανόν να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή φημών ή παραπλανητικών ειδήσεων, εάν ο διαδίδων γνώριζε ή οφείλε να γνωρίζει ότι οι πληροφορίες, οι φήμες ή οι ειδήσεις αυτές ήταν ψευδείς ή παραπλανητικές.

Ειδικά σε ό,τι αφορά τους δημοσιογράφους, εφόσον αυτοί ενεργούν στο πλαίσιο της επαγγελματικής τους ιδιότητας, η διάδοση πληροφοριών κρίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κανόνες του επαγγέλματός τους, εκτός εάν οι δημοσιογράφοι αντλούν, άμεσα ή έμμεσα, οφέλη ή κέρδη από τη διάδοση των εν λόγω πληροφοριών, οπότε η διάδοση πληροφοριών κρίνεται σύμφωνα με τη σχετική απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς του εδαφίου (γ) της παραγράφου 2 του άρθρου 7. Διευκρινίζεται, ότι η σχετική απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς του εδαφίου (γ) της παραγράφου 2 του παρόντος νομοσχεδίου εφαρμόζεται και σε κάθε περίπτωση που δημοσιογράφοι διαδίδουν πληροφορίες εκτός του πλαισίου της επαγγελματικής τους ιδιότητας, ανεξαρτήτως εάν αντλούν άμεσα ή έμμεσα, οφέλη ή κέρδη από τη διάδοση των εν λόγω πληροφοριών.

Η παράγραφος 3 του παρόντος άρθρου περιλαμβάνει μια όλως ενδεικτική απαρίθμηση παραδειγμάτων χειραγώγησης. Συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι στην απαγόρευση χειραγώγησης του παρόντος άρθρου εμπίπτουν ενδεικτικά:

(α) η συμπεριφορά, από ένα ή περισσότερα πρόσωπα που δρουν συντονισμένα, η οποία οδηγεί στην εξασφάλιση δεσπόζουσας θέσης επί της προσφοράς ή της ζήτησης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, με αποτέλεσμα τον άμεσο ή έμμεσο τεχνητό προσδιορισμό της τιμής αγο-

ράς ή της τιμής πώλησης ή τη δημιουργία αθέμιτων συνθηκών στις συναλλαγές,

(β) η αγορά ή πώληση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την περίοδο διαμόρφωσης της τιμής κλεισίματος της αγοράς με αποτέλεσμα την παραπλάνηση των επενδυτών που ενεργούν βάσει της τιμής αυτής,

(γ) η εκμετάλλευση της περιστασιακής ή τακτικής πρόσβασης στα μέσα μαζικής ενημέρωσης, περιλαμβανομένου του διαδικτύου, για τη διατύπωση γνώμης είτε άμεσα για ένα χρηματοπιστωτικό μέσο είτε έμμεσα για τον εκδότη του, ενώ ο εκφέρων τη γνώμη έχει επενδύσει, ο ίδιος ή μέσω τρίτου, στο εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο και εν συνεχεία αντλεί, άμεσα ή έμμεσα, όφελος από τον αντίκτυπο που έχει η γνώμη αυτή στην τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου, εφόσον δεν έχει δημοσιοποιηθεί ταυτόχρονα με τη διατύπωση της γνώμης η συγκεκριμένη σύγκρουση συμφερόντων με σαφήνεια και ευκρίνεια,

(δ) η διάδοση ψευδών, ανακριβών ή παραπλανητικών πληροφοριών από μέλη του διοικητικού συμβουλίου εταιριών, μέσω των ετήσιων ή περιοδικών οικονομικών καταστάσεων, των ενημερωτικών δελτίων ή άλλων δημοσιευμάτων.

Τέλος, η παράγραφος 4 παρέχει εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να καθορίζει κριτήρια και ενδείξεις βάσει των οποίων θα εξετάζεται κατά πόσον συγκεκριμένη συμπεριφορά ενδέχεται να συνιστά χειραγώγηση της αγοράς στο πλαίσιο εφαρμογής του άρθρου αυτού, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εκτελεστικά μέτρα της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Άρθρο 8

Το άρθρο 8 προβλέπει ρητή εξαίρεση από το πεδίο εφαρμογής των απαγορεύσεων του παρόντος νομοσχεδίου.

Συγκεκριμένα, προβλέπεται εξαίρεση από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος νομοσχεδίου για τις πράξεις που διενεργούνται κατά την άσκηση νομισματικής ή συναλλαγματικής πολιτικής ή πολιτικής διαχείρισης δημόσιου χρέους από κράτη-μέλη, από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών, από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών-μελών ή από οποιοδήποτε όργανο επίσημα εξουσιοδοτημένο για τους σκοπούς αυτούς ή από οποιονδήποτε ενεργούντα για λογαριασμό τους.

Υπογραμμίζεται, ωστόσο, ότι υπάρχει ρητή πρόβλεψη σύμφωνα με την οποία η εξαίρεση του παρόντος άρθρου δεν εφαρμόζεται στις πράξεις που διενεργούνται από την εταιρία «Δημόσια Επιχείρηση Κινητών Αξιών Ανώνυμη Εταιρία» («Δ.Ε.Κ.Α. Α.Ε.») του ν. 2526/1997 (ΦΕΚ 205 Α').

Άρθρο 9

Στο άρθρο 9, όπως και στο άρθρο 8, προβλέπεται ρητή εξαίρεση από το πεδίο εφαρμογής των απαγορεύσεων του παρόντος νομοσχεδίου.

Ειδικότερα, δεδομένου ότι οι πράξεις σταθεροποίησης των χρηματοπιστωτικών μέσων ή οι πράξεις επί ιδίων μετοχών στα πλαίσια προγραμμάτων αγοράς ιδίων μετοχών μπορούν να δικαιολογούνται από οικονομικούς λόγους, προβλέπεται ότι οι απαγορεύσεις του παρόντος νομοσχεδίου δεν εφαρμόζονται στις πράξεις επί ιδίων μετοχών, που διενεργούνται στο πλαίσιο προγραμμάτων

αγοράς ιδίων μετοχών, ούτε στις πράξεις σταθεροποίησης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, εφόσον οι σχετικές συναλλαγές διενεργούνται σύμφωνα με τον Κανονισμό 2273/2003 της Επιτροπής (ΕΕΕΚ L 336/33/23.12.2003).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ΄ ΠΡΟΛΗΠΤΗΚΑ ΜΕΤΡΑ

Άρθρο 10

Βασικό προληπτικό μέτρο φαινομένων κατάχρησης της αγοράς αποτελεί η έγκυρη και έγκαιρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού. Στο πλαίσιο αυτό, το άρθρο 10 επιβάλλει στους εκδότες να δημοσιοποιούν χωρίς υπαίτια βραδύτητα τις προνομιακές πληροφορίες που τους αφορούν άμεσα. Το στοιχείο της υπαιτιότητας κρίνεται με βάση τα εκάστοτε πραγματικά περιστατικά, το, δε, βάρος απόδειξης της έλλειψής της φέρουν οι εκδότες, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη πληροφόρησης των επενδυτών. Διευκρινίζεται, επίσης, ότι η εν λόγω υποχρέωση καλύπτει τις προνομιακές πληροφορίες που αφορούν άμεσα, και όχι έμμεσα, τους εκδότες, συνεπώς αφορά σε πληροφορίες που σχετίζονται με την εταιρική-επιχειρησιακή δραστηριότητα των εκδοτών.

Συμπληρωματικά, στην παράγραφο 2 του άρθρου 10, υιοθετείται η υποχρέωση των εκδοτών να διατηρούν ιστοσελίδα στο διαδίκτυο και να εμφανίζουν σε αυτή, για τουλάχιστον έξι (6) μήνες, κάθε προνομιακή πληροφορία, που τους αφορά άμεσα.

Άρθρο 11

Για να προστατευθούν τα έννομα συμφέροντα των εκδοτών, θα πρέπει να επιτρέπεται, υπ' ευθύνη τους, σε εξαιρετικές περιπτώσεις και υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, η προσωρινή αναβολή της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών. Στις περιπτώσεις αυτές, ωστόσο, προκειμένου να εξασφαλισθεί η προστασία των επενδυτών, θα πρέπει οι εν λόγω πληροφορίες να παραμένουν εμπιστευτικές έτσι ώστε να αποφευχθούν φαινόμενα κατάχρησης της αγοράς. Στο πλαίσιο αυτό, το άρθρο 11 παρέχει στους εκδότες τη δυνατότητα προσωρινής αναβολής δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις, κατά παρέκκλιση από την υποχρέωση που εισάγει το άρθρο 10, προκειμένου να μην βλάψουν νόμιμο συμφέρον τους και μόνον εφόσον η αναβολή αυτή δεν ενέχει κίνδυνο παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού και ο εκδότης δύναται να διασφαλίσει ότι η εν λόγω πληροφορία θα παραμείνει εμπιστευτική για όσο διάστημα διαρκεί η αναβολή δημοσιοποίησης.

Η ταχεία και αμερόληπτη δημοσιοποίηση των πληροφοριών ενισχύει την ακεραιότητα της αγοράς, ενώ αντίθετα η επιλεκτική πληροφόρηση από τους εκδότες μπορεί να οδηγήσει σε απώλεια της εμπιστοσύνης των επενδυτών στην ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών. Λαμβάνοντας υπόψη την παραπάνω αρχή, η δεύτερη παράγραφος του άρθρου 11, προβλέπει ότι όποτε, σε περίπτωση αναβολής δημοσιοποίησης προνομιακής πληροφορίας σύμφωνα με τα οριζόμενα ανωτέρω, εκδότης ή πρόσωπο που ενεργεί ως άμεσος ή έμμεσος αντιπρόσωπός του, ανακοινώνει εκ προθέσεως προνομιακή πληροφορία σε τρίτο, εφόσον ο εκδότης ή ο αντιπρόσωπός του ενεργεί στο σύνθηδες πλαίσιο άσκησης της εργασίας,

του επαγγέλματος ή των καθηκόντων του, ο εκδότης υποχρεούται να δημοσιοποιήσει με πληρότητα και ευκρίνεια την πληροφορία αυτή ταυτόχρονα με την ανακοίνωση στον τρίτο. Εάν, ωστόσο, η ως άνω ανακοίνωση έγινε άνευ προθέσεως, ο εκδότης υποχρεούται να δημοσιοποιήσει άμεσα την εν λόγω πληροφορία.

Σημειώνεται ότι η δεύτερη παράγραφος του άρθρου 11 εφαρμόζεται μόνον εφόσον ο εκδότης έχει αναβάλει τη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών κάνοντας χρήση της εξαίρεσης της πρώτης παραγράφου του άρθρου 11 και μόνον εφόσον η επιλεκτική δημοσιοποίηση από τον εκδότη ή τον αντιπρόσωπό του πραγματοποιήθηκε στο σύνθηδες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων του εκδότη ή του αντιπροσώπου του.

Σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 11, η υποχρέωση της προηγούμενης παραγράφου δεν εφαρμόζεται εφόσον ο τρίτος-λήπτης της πληροφορίας υπέχει έναντι του εκδότη υποχρέωση να τηρεί την πληροφορία εμπιστευτική, ανεξάρτητα από το εάν η υποχρέωση αυτή είναι συμβατική ή προκύπτει εκ του νόμου ή από κανονιστική πράξη και για όσο διάστημα η εν λόγω πληροφορία παραμένει εμπιστευτική. Σε κάθε περίπτωση, συνεπώς, ο εκδότης υποχρεούται να ελέγχει την πρόσβαση στις προνομιακές πληροφορίες προκειμένου να διασφαλίσει τον εμπιστευτικό χαρακτήρα τους. Ενδεικτικά, ο εκδότης θα πρέπει να έχει λάβει αποτελεσματικά μέτρα (π.χ. θέσπιση «σινικών τειχών»-«*chinese walls*») ώστε να αποκλείεται η πρόσβαση στις πληροφορίες αυτές σε πρόσωπα άλλα από εκείνα στα οποία οι εν λόγω πληροφορίες είναι απαραίτητες για την άσκηση των καθηκόντων τους στην οντότητα του εκδότη, καθώς και να εξασφαλίζει ότι κάθε πρόσωπο που έχει πρόσβαση σε αυτές τις προνομιακές πληροφορίες γνωρίζει τις εκ του νόμου και των σχετικών κανονιστικών ρυθμίσεων υποχρεώσεις του και είναι ενήμερο για τις κυρώσεις σε περίπτωση κατάχρησης ή παράνομης διάδοσης αυτών των πληροφοριών.

Σε περίπτωση που, παρά την ύπαρξη της ανωτέρω υποχρέωσης εμπιστευτικότητας εκ μέρους του τρίτου-λήπτη και παρά τη λήψη μέτρων από την πλευρά του εκδότη με σκοπό τη διασφάλιση του εμπιστευτικού χαρακτήρα των προνομιακών πληροφοριών, δεν έχει καταστεί δυνατή η διατήρηση της εμπιστευτικότητας των εν λόγω πληροφοριών, οι εκδότες υποχρεούνται να δημοσιοποιούν τις προνομιακές πληροφορίες, διαφορετικά θα έχουν παραβεί την υποχρέωση της παραγράφου 1 του άρθρου 10 του παρόντος νομοσχεδίου.

Άρθρο 12

Το άρθρο 12 προβλέπει ότι οι εκδότες υποχρεούνται να καταρτίζουν κατάλογο των προσώπων που απασχολούν είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες. Επιπλέον, οι εκδότες υποχρεούνται να ενημερώνουν τον κατάλογο σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που περιλαμβάνει, καθώς και να θέτουν τον κατάλογο στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αμέσως μόλις αυτή το ζητήσει.

Η κατάρτιση των ως άνω καταλόγων αποτελεί ιδιαίτερα χρήσιμο προληπτικό μέτρο για την προστασία της ακεραιότητας της αγοράς. Οι κατάλογοι αυτοί μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τους εκδότες για τον έλεγχο της ροής των προνομιακών πληροφοριών, συμβάλλο-

ντας στην καλύτερη τήρηση των υποχρεώσεων εμπιστευτικότητας που υπέχουν. Επιπλέον, οι κατάλογοι αυτοί μπορούν να αποτελέσουν χρήσιμο εργαλείο για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά τον έλεγχο της εφαρμογής της νομοθεσίας για την κατάχρηση αγοράς.

Άρθρο 13

Η αυξημένη διαφάνεια των συναλλαγών οι οποίες διενεργούνται από πρόσωπα με διευθυντικές αρμοδιότητες στους εκδότες και από πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά αποτελεί προληπτικό μέτρο έναντι ενδεχόμενης κατάχρησης αγοράς. Η γνωστοποίηση των ως άνω συναλλαγών δεν είναι μόνο μια χρήσιμη πληροφορία για τους συμμετέχοντες στην αγορά, αλλά αποτελεί, επίσης, πρόσθετο μέσο για την εποπτεία των αγορών εκ μέρους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο πλαίσιο αυτό, η παράγραφος 1 του άρθρου 13 προβλέπει ότι τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν σε μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.

Όπως ορίζεται στην παράγραφο 2, ο εκδότης οφείλει να διαβιβάζει τη γνωστοποίηση της παραγράφου 1, τόσο στο επενδυτικό κοινό όσο και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Τέλος, σύμφωνα με την παράγραφο 3, ο εκδότης οφείλει να καταρτίζει κατάλογο των υπόχρεων προσώπων της παραγράφου 1 και να τον υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο εκδότης ενημερώνει τον κατάλογο σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που περιλαμβάνει και τον υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 14

Το άρθρο 14 ορίζει ότι πρόσωπα τα οποία:

(α) εκπονούν ή καθιστούν προσιτές στο κοινό αναλύσεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες, με τις οποίες συνιστάται ή προτείνεται μια επενδυτική στρατηγική, ή

(β) εκπονούν ή καθιστούν προσιτές στο κοινό συστάσεις ή προτάσεις επενδυτικής στρατηγικής, διαφορετικές από αυτές της περίπτωσης (α),

οι οποίες προορίζονται για δημοσιοποίηση είτε μέσω διαύλων επικοινωνίας είτε απευθείας προς το κοινό, υποχρεούνται να εξασφαλίζουν την ορθή παρουσίασή τους και να γνωστοποιούν τα συμφέροντά τους ή και συγκρούσεις συμφερόντων αναφορικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή τους εκδότες που αποτελούν το αντικείμενο των εν λόγω αναλύσεων, συστάσεων ή προτάσεων.

Άρθρο 15

Οι διαχειριστές αγορών θα πρέπει να συμβάλλουν στην πρόληψη των καταχρηστικών πρακτικών στην αγορά και να λαμβάνουν διαρθρωτικά μέτρα με σκοπό την πρόληψη και τον εντοπισμό πρακτικών κατάχρησης της αγοράς. Προς την κατεύθυνση αυτή, το άρθρο 15 ορίζει ότι οι διαχειριστές των αγορών υποχρεούνται να διαθέτουν αποτελεσματικούς μηχανισμούς και διαδικασίες για την αποτροπή και τον άμεσο εντοπισμό περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, καθώς επίσης υποχρεούνται να

αναφέρουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αμέσως τις περιπτώσεις για τις οποίες ευλόγως υποπτεύονται ότι γίνεται κατάχρηση της αγοράς γνωστοποιώντας όλες τις σχετικές πληροφορίες και παρέχοντας κάθε αναγκαία βοήθεια για τη διερεύνησή τους.

Τέτοιοι μηχανισμοί και διαδικασίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την υιοθέτηση προϋποθέσεων για τη διαφάνεια των διενεργούμενων συναλλαγών, τη δημοσιοποίηση συμφωνιών παροχής ρευστότητας επί χρηματοπιστωτικών μέσων, τη δημιουργία αποτελεσματικού συστήματος για τον εντοπισμό των ασυνήθιστων εντολών, επαρκώς εύρωστα συστήματα καθορισμού τιμών αναφοράς και τη σαφήνεια των κανόνων για την αναστολή των συναλλαγών.

Άρθρο 16

Το άρθρο 16 εισάγει υποχρέωση για τα πρόσωπα που εκδίδουν στατιστικά στοιχεία, τα οποία δύναται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις χρηματοπιστωτικές αγορές, να εκδίδουν τα στοιχεία αυτά με αντικειμενικό και διαφανή τρόπο.

Άρθρο 17

Το άρθρο 17 επιβάλλει στα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών την υποχρέωση να ειδοποιούν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς. Στις περιπτώσεις που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει ειδοποιήσεις κατά την έννοια του παρόντος άρθρου προερχόμενες από πιστωτικά ιδρύματα, τις διαβιβάζει και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Η ως άνω υποχρέωση συμπληρώνει και υποστηρίζει περαιτέρω τις υποχρεώσεις που εισάγονται από τον Κώδικα Δεοντολογίας Ε.Π.Ε.Υ. (Υπουργική Απόφαση ΥΠΕ-ΘΟ 122/1997, ΦΕΚ 340 Β'), καθιστώντας σαφές, πλέον, ότι τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών, όχι μόνο δεν θα πρέπει να επιτρέπουν να καθίστανται τα ίδια «αγωγοί» συμπεριφορών τρίτων οι οποίες συνιστούν κατάχρηση της αγοράς αλλά, αντιθέτως, θα πρέπει να συμβάλλουν στον εντοπισμό τέτοιων συμπεριφορών.

Επίσης, η υποχρέωση του παρόντος άρθρου έρχεται να συμπληρώσει τη σχετική υποχρέωση που έχει ήδη υιοθετηθεί στην παράγραφο 4.3 (δ) του Κώδικα Δεοντολογίας ΕΠΕΥ και η οποία προβλέπει ότι οι Ε.Π.Ε.Υ. φροντίζουν ότι «δεν θα διενεργούνται συναλλαγές ή άλλες πράξεις οι οποίες η εταιρία γνωρίζει ή οφείλει να γνωρίζει ότι αποβλέπουν σε στρέβλωση αγοράς κινητών αξιών, βασίζονται σε εσωτερική πληροφόρηση κατά παράβαση σχετικών διατάξεων ή, με άλλο τρόπο, στρέφονται κατά της αξιοπιστίας ή εύρυθμης λειτουργίας αγοράς κινητών αξιών.»

Άρθρο 18

Οι διατάξεις του άρθρου 18 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του ρυθμιστικού πλαισίου για την καταπολέμηση της κατάχρησης της αγοράς. Τούτο, διότι οι υποχρεώσεις που επιβάλλει στα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών βοηθούν σημαντικά το εποπτικό έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικότερα, η παράγραφος 1 του άρθρου 18 υποχρεώνει τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών να καταγράφουν και να αρχειοθετούν όλες τις εντολές που δίδουν πελάτες τους για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, και ιδίως να ηχογραφούν τις εντολές που δίδονται τηλεφωνικώς, καθώς και να αποθηκεύουν τις εντολές που δίδονται μέσω τηλεομοιοτυπίας ή ηλεκτρονικού μέσου, όπως το ηλεκτρονικό ταχυδρομείο ή το διαδίκτυο. Η παράγραφος 2 ορίζει ότι η ως άνω καταγραφή και αρχειοθέτηση πρέπει να γίνεται με τρόπο που να διασφαλίζει την αξιοπιστία, την ακρίβεια και την πληρότητα των καταγεγραμμένων στοιχείων, τη δυνατότητα ευχερούς αναπαραγωγής των καταγεγραμμένων στοιχείων εγγράφως ή σε ηλεκτρονικό ή μαγνητικό μέσο, καθώς, επίσης, να επιτρέπει την ευχερή πρόσβαση και έρευνα των καταγεγραμμένων στοιχείων και την ασφαλή αποθήκευσή τους.

Η παράγραφος 3 επιβάλλει στα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών την υποχρέωση τήρησης για ένα έτος, τουλάχιστον σε ηχητική μορφή, τις τηλεφωνικές συνομιλίες που καταγράφουν σύμφωνα με τη παράγραφο 1, προσδιορίζοντας επακριβώς την ταυτότητα του εντολέα. Προβλέπεται, επίσης, ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να διατάξει τη διατήρηση των στοιχείων του προηγούμενου εδαφίου για πρόσθετη περίοδο που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα δύο έτη, εφόσον διενεργείται έρευνα για κατάχρηση της αγοράς. Δηλαδή, το ανώτατο χρονικό διάστημα διατήρησης των αρχείων για τους σκοπούς του άρθρου 18 δεν δύναται να υπερβαίνει τα τρία (3) έτη. Επιπλέον, ορίζεται ρητώς ότι τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών υποχρεούνται να θέτουν στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τις καταγεγραμμένες συνομιλίες, καθώς και να απομαγνητοφωνούν και να θέτουν στη διάθεσή της εγγράφως και σε ηχητική μορφή και στην έκταση που εκείνη θα προσδιορίζει σε κάθε περίπτωση, τις τηλεφωνικές συνομιλίες που καταγράφουν σύμφωνα με το παρόν άρθρο.

Η παράγραφος 4 προβλέπει ρητώς ότι τα πρόσωπα που ηχογραφούν εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα οι οποίες δίδονται τηλεφωνικώς οφείλουν να ενημερώνουν τους καλούντες, κατά την έναρξη της τηλεφωνικής συνομιλίας, ότι η τηλεφωνική συνομιλία καταγράφεται για λόγους προστασίας των συναλλαγών. Επίσης οφείλουν, σε κάθε περίπτωση, να περιλαμβάνουν στη σύμβαση που συνάπτουν με τους πελάτες τους σαφή όρο ότι όλες οι εντολές που διαβιβάζονται τηλεφωνικά καταγράφονται και αρχειοθετούνται για λόγους προστασίας των συναλλαγών, καθώς και ότι τίθενται, εφόσον τούτο ζητηθεί, στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Τέλος, προκειμένου να εξασφαλισθεί η διατήρηση των αρχείων εντολών των πελατών και η δυνατότητα ευχερούς πρόσβασης σε αυτά, η παράγραφος 5 του άρθρου 18 ρητώς προβλέπει ότι οι υποχρεώσεις των παραγράφων 2 και 3 εξακολουθούν να ισχύουν και σε κάθε περίπτωση που τα πρόσωπα τα οποία διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών είτε έχουν αναστείλει προσωρινά τη λειτουργία τους είτε έχουν παύσει τη λειτουργία τους καθ' οιονδήποτε τρόπο.

Άρθρο 19

Το άρθρο 19 παρέχει εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να εκδίδει αποφάσεις προκειμένου να ρυθμιστούν ειδικότερα θέματα ή θέματα με χαρακτήρα τεχνικό ή λεπτομερειακό, περιλαμβανομένων ιδίως των θεμάτων που καλύπτονται από τις Οδηγίες του Επιπέδου 2 (εκτελεστικά μέτρα) οι οποίες, άλλωστε, εξ ορισμού ρυθμίζουν θέματα τεχνικού ή λεπτομερειακού χαρακτήρα.

Ειδικότερα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εκτελεστικά μέτρα της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου:

(α) οι όροι και η διαδικασία δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 10 και τις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 11,

(β) οι όροι και η διαδικασία για την αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 11 και ιδίως το νόμιμο συμφέρον, που δικαιολογεί την αναβολή της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών και οι υποχρεώσεις που υπέχουν οι εκδότες για τη διατήρηση της εμπιστευτικότητας προνομιακών πληροφοριών στην περίπτωση αυτή,

(γ) ο τρόπος κατάρτισης και ενημέρωσης από τους εκδότες του καταλόγου των προσώπων που απασχολούνται σε αυτούς και έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 12,

(δ) οι κατηγορίες των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη ή έχουν στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 13, το περιεχόμενο, ο τρόπος και οι προϋποθέσεις γνωστοποίησης την οποία οφείλουν να πραγματοποιούν τα πρόσωπα των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 13, καθώς και τα στοιχεία και οι όροι ενημέρωσης του καταλόγου που προβλέπεται στην παράγραφο 3 του άρθρου 13,

(ε) λεπτομέρειες σχετικά με την εκπόνηση και τη διάθεση αναλύσεων και προτάσεων ή συστάσεων επενδυτικής στρατηγικής στο κοινό σύμφωνα με το άρθρο 14, καθώς και ο τρόπος της δημοσιοποίησης συμφερόντων ή και συγκρούσεων συμφερόντων αναφορικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν το αντικείμενο της ανάλυσης, της σύστασης ή της πρότασης, λαμβάνοντας, επίσης, υπόψη τους κανόνες που διέπουν το επάγγελμα του δημοσιογράφου, όπως, ενδεικτικά, τις αρχές δεοντολογίας και γενικά τους κανόνες αυτορρύθμισης του επαγγέλματος,

(στ) ο τρόπος, ο χρόνος και το περιεχόμενο της γνωστοποίησης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περιπτώσεις συναλλαγών ως προς τις οποίες τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών έχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 17.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ – ΑΡΜΟΔΙΑ ΑΡΧΗ

Άρθρο 20

Το άρθρο 20 αφορά στο πεδίο εφαρμογής. Η παράγραφος 1 ορίζει ότι οι διατάξεις του νομοσχεδίου εφαρμόζονται σε πράξεις ή παραλείψεις, που λαμβάνουν χώρα:

(α) στην ελληνική επικράτεια ή στην αλλοδαπή και αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια ή χρηματοπιστωτικά μέσα, για τα οποία έχει υποβληθεί αίτηση για εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά,

(β) στην ελληνική επικράτεια και αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε άλλο κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή για τα οποία έχει υποβληθεί αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά.

Ειδικά ως προς τις διατάξεις των άρθρων 3 έως 5 του νομοσχεδίου σχετικά με την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, το πεδίο εφαρμογής διευρύνεται. Πιο συγκεκριμένα, η παράγραφος 2 ορίζει ότι οι διατάξεις των ως άνω άρθρων εφαρμόζονται, επίσης, στις πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην ελληνική επικράτεια και αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, των οποίων η αξία εξαρτάται από χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε ένα τουλάχιστον κράτος-μέλος ή για τα οποία έχει ζητηθεί η εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά. Επιπροσθέτως, οι διατάξεις των άρθρων 3 έως 5 εφαρμόζονται στις πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό και οι οποίες αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα, που δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια, αλλά των οποίων η αξία εξαρτάται από χρηματοπιστωτικό μέσο, εισηγμένο προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια ή για το οποίο έχει ζητηθεί η εισαγωγή του προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά.

Ωστόσο, σύμφωνα με την παράγραφο 3, οι διατάξεις των άρθρων 10 έως 12 δεν εφαρμόζονται στους εκδότες που δεν έχουν ζητήσει ή δεν έχουν εγκρίνει την εισαγωγή των χρηματοπιστωτικών μέσων τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια ή σε άλλο κράτος-μέλος.

Η ευρύτητα του εδαφικού πεδίου εφαρμογής, όπως ορίζεται στο παρόν άρθρο, ανταποκρίνεται στη βούληση του κοινοτικού νομοθέτη να εξασφαλίσει ίσους όρους ανταγωνισμού στις κοινοτικές χρηματοπιστωτικές αγορές. Ο κοινοτικός νομοθέτης αναγνωρίζει ότι η ευρύτητα του πεδίου εφαρμογής ενδέχεται να οδηγήσει σε εποπτικές επικαλύψεις μεταξύ των αρμόδιων αρχών των κρατών-μελών, πλην, όμως, τούτο αποτελεί στρατηγική επιλογή προκειμένου να εξασφαλισθεί η όσο το δυνατόν πληρέστερη εποπτική κάλυψη παραβατικών συμπεριφορών και να αποφευχθούν ενδεχόμενα εποπτικά κενά. Οι τυχόν εποπτικές επικαλύψεις πρόκειται να αντιμετωπισθούν μέσω της ανάπτυξης στενών διαύλων επικοινωνίας και συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων αρχών των κρατών-μελών, σύμφωνα και με τα οριζόμενα στα άρθρα 26 έως 28 του νομοσχεδίου.

Άρθρο 21

Το άρθρο 21 ρητώς ορίζει ως αρμόδια αρχή για την εφαρμογή του παρόντος νομοσχεδίου την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία και δύναται να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ορθή ενημέρωση του κοινού σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14.

Τούτο ανταποκρίνεται στη βούληση του κοινοτικού νομοθέτη, ο οποίος παρατηρεί ότι ο μεγάλος αριθμός αρμόδιων αρχών, με διαφορετικές εξουσίες, μπορεί να δημιουργήσει σύγχυση στους οικονομικούς φορείς, συνεπώς θα πρέπει να οριστεί μια ενιαία αρμόδια αρχή για την ανάληψη, τουλάχιστον, της τελικής εποπτικής ευθύνης σε ό,τι αφορά τις διατάξεις του νομοσχεδίου (και των κανονιστικών αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση αυτού), καθώς και για τη διεθνή συνεργασία.

Από την άλλη μεριά, προκειμένου να εξασφαλισθεί η κατά το δυνατόν ευρύτερη συναίνεση όταν προκύπτει ανάγκη τροποποίησης του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου, προβλέπεται ρητώς από την παράγραφο 2 του άρθρου 21, ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υιοθετεί διαδικασίες διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά, όσον αφορά πιθανές αλλαγές στη νομοθεσία, στις οποίες συμμετέχει και η Τράπεζα της Ελλάδος. Σύμφωνα με την παράγραφο 3, στο πλαίσιο της διαβούλευσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί ιδίως να συστήνει, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, επιτροπές διαβούλευσης, των οποίων η σύνθεση θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον εκπροσώπους των εκδοτών, των παρεχόντων χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, των επενδυτών και της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ΄ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 22

Σε ό,τι αφορά τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η παράγραφος 1 ορίζει ότι τα εντεταλμένα όργανά της μπορούν:

(α) να έχουν πρόσβαση σε και να λαμβάνουν αντίγραφα ή αποσπάσματα από έγγραφα, βιβλία και άλλα στοιχεία που τηρούνται σε οποιαδήποτε μορφή (έγγραφη, ηλεκτρονική, μαγνητική ή άλλη) στην επαγγελματική εγκατάσταση των προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τα οποία, με την εξαίρεση του τραπεζικού απορρήτου, δεν δικαιούνται να επικαλεσθούν επαγγελματικό ή άλλο απόρρητο·

(β) εάν υπάρξει άρνηση πρόσβασης σε έγγραφα, βιβλία ή άλλα στοιχεία ή παροχής αντιγράφων ή αποσπασμάτων τους σύμφωνα με την περίπτωση (α), να προβαίνουν σε κατάσχεση των σχετικών βιβλίων, εγγράφων και άλλων στοιχείων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και τα ηλεκτρονικά μέσα αποθήκευσης και μεταφοράς δεδομένων, που βρίσκονται στην επαγγελματική εγκατάσταση των προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς·

(γ) να ζητούν πληροφορίες από οποιοδήποτε πρόσω-

πο, και ιδίως από τα πρόσωπα εκείνα που παρεμβαίνουν διαδοχικά στη διαβίβαση των εντολών ή στην εκτέλεση των σχετικών πράξεων, καθώς επίσης και από τους εντολείς τους·

(δ) να λαμβάνουν από τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και να λαμβάνουν αντίγραφα ηχογραφημένων συνδιαλέξεων, καθώς και αρχεία διακίνησης δεδομένων.

Σύμφωνα με την παράγραφο 2, εκτός από τις αρμοδιότητες που ορίζονται στην παράγραφο 1, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί επιπροσθέτως:

(α) να λαμβάνει ανωμοτί μαρτυρικές καταθέσεις·

(β) να λαμβάνει στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και για αρχεία διακίνησης δεδομένων από παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών.

Η παράγραφος 3 προβλέπει ότι, ειδικά για τους ελέγχους και κατασχέσεις που διεξάγονται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) και (β) της παραγράφου 1 στην επαγγελματική εγκατάσταση προσώπων που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, συμμετέχει και εκπρόσωπος της τελευταίας.

Σύμφωνα με την παράγραφο 4, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητήσει τη συνδρομή της Υπηρεσίας Ειδικών Ελέγχων (ΥΠ.Ε.Ε.) του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, σύμφωνα με τα σχετικώς προβλεπόμενα στην παράγραφο 8 του άρθρου 30 του ν. 3296/2004 (ΦΕΚ 253 Α'). Στην περίπτωση αυτή, η ΥΠ.Ε.Ε. κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετική έκθεση ελέγχου με τα τυχόν ευρήματα-πορίσματα που αφορούν σε παραβάσεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς.

Οι παράγραφοι 5 έως 15 προσδιορίζουν ειδικότερα τη διαδικασία και τον τρόπο άσκησης των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές περιγράφονται στις παραγράφους 1 και 2.

Η παράγραφος 5 προβλέπει ότι τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκούν τις οριζόμενες στην παράγραφο 1 αρμοδιότητές τους μόνον εφόσον δοθεί σχετική, έγγραφη εντολή από τον Γενικό Διευθυντή ή τον Προϊστάμενο της καθ' ύλην αρμόδιας Διεύθυνσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η εντολή δίδεται είτε σε ορισμένο ελεγκτή είτε σε ομάδα ελεγκτών. Στην τελευταία περίπτωση, η εντολή πρέπει να ορίζει και τον ελεγκτή που είναι ο επικεφαλής του ελέγχου.

Σύμφωνα με την παράγραφο 6, οι έλεγχοι της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1, η λήψη πληροφοριών και στοιχείων των περιπτώσεων (γ) και (δ) αντιστοίχως της παραγράφου 1, καθώς και οι κατασχέσεις της περίπτωσης (β) της παραγράφου 1, πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε για το ελεγχόμενο πρόσωπο εργάσιμη ώρα. Τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μεταβαίνουν στην επαγγελματική εγκατάσταση του ελεγχόμενου προσώπου και ο επικεφαλής του ελέγχου αναζητά κατά προτεραιότητα πρόσωπο που μετέχει στη διοίκηση ή διαχείριση του ελεγχόμενου προσώπου, τον εσωτερικό ελεγκτή του ελεγχόμενου προσώπου, ή οποιοδήποτε υπάλληλο του εν λόγω προσώπου, προκειμένου να ανακοινώσει τον σκοπό της επίσκεψής του. Εν συνεχεία, δείχνει την υπηρεσιακή του ταυτότητα, επιδίδει αντίγραφο της εντολής και αμέσως γίνεται έλεγχος.

Ειδικά για την κατάσχεση που πραγματοποιείται βάσει της περίπτωσης (β) της παραγράφου 1, η παράγραφος 7 προβλέπει ότι συντάσσεται έκθεση κατάσχεσης.

Η έκθεση κατάσχεσης υπογράφεται από τον ελεγκτή

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ενεργεί την κατάσχεση και από πρόσωπο που μετέχει στη διοίκηση ή διαχείριση του ελεγχόμενου προσώπου ή από τον εσωτερικό ελεγκτή του εν λόγω προσώπου ή τον παρόντα κατά τη διενέργεια της κατάσχεσης υπάλληλο του ελεγχόμενου προσώπου. Η έκθεση κατάσχεσης συντάσσεται σε τρία αντίγραφα. Τα δύο αντίγραφα κρατούνται από τον ελεγκτή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το άλλο παραδίδεται σε εκείνον που υπέγραψε για λογαριασμό του ελεγχόμενου προσώπου. Σε περίπτωση άρνησης των παραπάνω να υπογράψουν, εφαρμόζονται οι σχετικές με τις επιδόσεις διατάξεις των άρθρων 47-57 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας. Το ελεγχόμενο πρόσωπο δικαιούται να λάβει αντίγραφα των κατασχεθέντων βιβλίων, στοιχείων και λοιπών εγγράφων με δαπάνες του. Αντίγραφο της έκθεσης κατάσχεσης υπογεγραμμένο και από τον Προϊστάμενο της καθ' ύλην αρμόδιας Διεύθυνσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επιδίδεται, με δικαστικό επιμελητή, στο πρόσωπο κατά του οποίου επεβλήθη η κατάσχεση εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την ημέρα ολοκλήρωσης της κατάσχεσης, εφαρμοζομένων κατά τα λοιπά αναλόγως των άρθρων 47-57 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας.

Η παράγραφος 8 προσδιορίζει το περιεχόμενο της έκθεσης κατάσχεσης. Ειδικότερα, προβλέπεται ότι η έκθεση κατάσχεσης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο:

(α) Τον τίτλο «Έκθεση Κατάσχεσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς».

(β) Το χρόνο διενέργειας της κατάσχεσης.

(γ) Τον τόπο της κατάσχεσης, δηλαδή τα στοιχεία της επαγγελματικής εγκατάστασης, καθώς και τη νομική μορφή, επωνυμία ή πλήρη στοιχεία ταυτότητας του ελεγχόμενου προσώπου.

(δ) Το ονοματεπώνυμο και το βαθμό του εντεταλμένου οργάνου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ταυτότητα του Προϊσταμένου του.

(ε) Τον αριθμό και τη χρονολογία εντολής ελέγχου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

(στ) Την αιτιολογία για τη διενέργεια της κατάσχεσης.

(ζ) Την υπογραφή των ενεργούντων την κατάσχεση εντεταλμένων οργάνων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την υπογραφή του προσώπου που υπέγραψε για λογαριασμό του ελεγχόμενου προσώπου.

(η) Το αντικείμενο της κατάσχεσης. Στην έκθεση κατάσχεσης πρέπει να γίνεται σαφής, ακριβής και λεπτομερειακή περιγραφή των κατασχεθέντων αντικειμένων, ώστε να μην επιδέχεται παρερμηνεία και να μην δημιουργούνται αμφιβολίες για το είδος και πλήθος των στοιχείων ή αντικειμένων που κατασχέθηκαν.

Σε ό,τι αφορά τη λήψη μαρτυρικών καταθέσεων σύμφωνα με την περίπτωση (α) της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, η παράγραφος 9 ορίζει ότι αυτή πραγματοποιείται στην έδρα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ωστόσο, τα πρόσωπα που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 215 και στην παράγραφο 1 του άρθρου 216 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας εξετάζονται στην κατοικία τους. Το ελεγχόμενο πρόσωπο που πρόκειται να καταθέσει κλητεύεται εγγράφως σε ορισμένη ημέρα και ώρα, ενώ η κλήση υπογράφεται από τον Προϊστάμενο της καθ' ύλην αρμόδιας Διεύθυνσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η κλήση περιέχει συνοπτική περιγραφή της υπόθεσης για την οποία πρόκειται να εξεταστεί ο μάρτυρας, μνημονεύει την αρχή στην οποία αυτό καλείται και αναγράφεται

φει ότι, στην περίπτωση που αυτός δεν εμφανιστεί, επιβάλλονται οι κυρώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 23 του νομοσχεδίου.

Η κλήση επιδίδεται στο εξεταζόμενο πρόσωπο, με δικαστικό επιμελητή, εφαρμοζομένων κατά τα λοιπά αναλόγως των άρθρων 155-164 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας, μία τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την ημέρα για την οποία καλείται προς εξέταση. Η προθεσμία κλήσης μπορεί να παρατείνεται σε τρεις εργάσιμες ημέρες, εφόσον το εξεταζόμενο πρόσωπο έχει την κατοικία ή έδρα του εκτός του νομού Αττικής. Η προθεσμία κλήσης παρατείνεται σε επτά εργάσιμες ημέρες, εφόσον το εξεταζόμενο πρόσωπο έχει την κατοικία ή έδρα του εκτός της ελληνικής επικράτειας.

Σύμφωνα με την παράγραφο 10, η λήψη των μαρτυρικών καταθέσεων πραγματοποιείται παρουσία τουλάχιστον ενός υπαλλήλου του ειδικού επιστημονικού προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ενός δημοσίου υπαλλήλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως γραμματέα, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτηθεί προς τούτο από την Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο μάρτυρας, πριν καταθέσει, καλείται να δηλώσει το όνομα και το επώνυμό του, τον τόπο της γέννησης και της κατοικίας του, καθώς και την ηλικία του.

Αναφορικά με τον τρόπο λήψης των μαρτυρικών καταθέσεων και ως προς το επαγγελματικό απόρρητο των μαρτύρων, η παράγραφος 11 προβλέπει ότι εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του άρθρου 212 και των άρθρων 223 έως 227 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας.

Όπως προβλέπει η παράγραφος 12, για τη μαρτυρική κατάθεση συντάσσεται από τον γραμματέα έκθεση μαρτυρικής κατάθεσης. Η έκθεση πρέπει να αναφέρει τον τόπο και την ημερομηνία της κατάθεσης, την ώρα κατά την οποία άρχισε και τελείωσε η κατάθεση, τα ονοματεπώνυμα και την κατοικία του υπαλλήλου που έλαβε την κατάθεση, του γραμματέα και του μάρτυρα, καθώς και ακριβή περιγραφή όσων κατατέθηκαν από τον μάρτυρα.

Η έκθεση διαβάζεται από όλα τα παρευρισκόμενα κατά την εξέταση πρόσωπα και υπογράφεται από αυτά. Αν κάποιο από τα πρόσωπα αυτά αρνείται να υπογράψει, αυτό αναφέρεται στην έκθεση. Η έκθεση αποτελεί πλήρη απόδειξη για όσα έχει καταθέσει ο μάρτυρας. Η έκθεση είναι άκυρη, εάν λείπουν η χρονολογία (εκτός αν προκύπτει με βεβαιότητα από το όλο περιεχόμενο της έκθεσης ή από άλλα έγγραφα που επαναλαμβάνονται σε αυτήν), η αναγραφή των ονομάτων και των επωνύμων ή η υπογραφή των κατά την παράγραφο 10 προσώπων που παρευρέθηκαν στην κατάθεση.

Η έκθεση συντάσσεται σε δύο αντίγραφα από τα οποία ένα αντίγραφο δίδεται στον μάρτυρα και το άλλο τίθεται με ευθύνη του υπαλλήλου που έλαβε την κατάθεση στο φάκελο της υπόθεσης.

Κατά την παράγραφο 13, ψευδείς ή ανακριβείς μαρτυρικές καταθέσεις τιμωρούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 225 του Ποινικού Κώδικα.

Σε ό,τι αφορά τη λήψη των στοιχείων της περίπτωσης (β) της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, η παράγραφος 14 ορίζει ότι αυτή πραγματοποιείται κατόπιν σχετικής αίτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η λήψη των στοιχείων του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να πραγματοποιηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητώντας την παροχή σχετικής συνδρομής από την ΥΠ.Ε.Ε. του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, σύμφωνα με τα σχετικώς προβλεπόμενα στην παράγραφο 8 του

άρθρου 30 του ν. 3296/2004.

Τέλος, σύμφωνα με την παράγραφο 15, οι αστυνομικές και λοιπές δημόσιες αρχές και υπηρεσίες υποχρεούνται, όταν τους ζητηθεί, να συνδράμουν άμεσα και αποτελεσματικά τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των καθηκόντων τους σύμφωνα με το παρόν άρθρο, καθώς, επίσης, και να χορηγούν κάθε σχετική πληροφορία και στοιχείο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ζ΄ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑ

Άρθρο 23

Το άρθρο 23 καθορίζει το ύψος των διοικητικών προστίμων που επιβάλλονται σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του νομοσχεδίου.

Ειδικότερα, στην παράγραφο 1 προβλέπεται ότι σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης κατάχρησης της αγοράς, σύμφωνα με τα άρθρα 3 έως 5 και 7, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει πρόστιμο ύψους από 10.000 μέχρι 2.000.000 ευρώ. Το ανώτατο όριο μπορεί να τριπλασιασθεί σε περίπτωση υποτροπής.

Η παράγραφος 2 ορίζει ότι, σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων που προβλέπονται στα άρθρα 10 έως 18, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει έγγραφη επίπληξη ή πρόστιμο ύψους από 3.000 μέχρι 500.000 ευρώ. Το ανώτατο όριο μπορεί να τριπλασιασθεί σε περίπτωση υποτροπής. Υπογραμμίζεται ότι, εάν η παράβαση των εν λόγω υποχρεώσεων συνιστά και παράβαση των διατάξεων για την κατάχρηση της αγοράς, επισύρει σωρευτικές τις κυρώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 1.

Σύμφωνα με την παράγραφο 3, επιβάλλεται πρόστιμο ύψους από 3.000 μέχρι 500.000 ευρώ σε όποιον:

(α) παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που διενεργείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του νόμου αυτού, ή

(β) αρνείται ή παρακωλύει την παροχή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των κατά το άρθρο 22 πληροφοριών, ή παρέχει εν γνώσει του ψευδείς πληροφορίες ή αποκρύπτει αληθείς πληροφορίες, ή

(γ) αρνείται, αν και έχει κληθεί προς το σκοπό αυτόν, κατά την περίπτωση (α) της παραγράφου 2 του άρθρου 22, να παράσχει στοιχεία ή αποκρύπτει στοιχεία ή καταθέτει ψευδή στοιχεία ή αρνείται να καταθέσει ενώπιον της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επισημαίνεται ότι η παράγραφος 3 εφαρμόζεται παράλληλα και συμπληρωματικά της δυνατότητας επιβολής και ποινικών κυρώσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 8 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991.

Η παράγραφος 4 προσδιορίζει τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο επιμέτρησης της κύρωσης. Ειδικότερα, ορίζεται ότι κατά την επιμέτρηση του προστίμου λαμβάνονται υπόψη η αξία των παράνομων συναλλαγών, το τυχόν επιτευχθέν οικονομικό όφελος, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και στη διάχυση ορθής και έγκυρης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης, έρευνας-ελέγχου από την τελευταία, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπή τέλεση παραβάσεων του παρόντος νόμου και της λοιπής νομοθεσίας για την Κεφαλαιαγορά.

Σύμφωνα με την παράγραφο 5, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε πρόστιμο που επιβάλλει βάσει των διατάξεων του παρόντος άρθρου σε πιστωτικό ίδρυμα ή και σε απασχολούμενα σε πιστωτικό ίδρυμα πρόσωπα.

Ειδικά για τις παραβάσεις των διατάξεων του άρθρου 18 ή των διατάξεων της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου από πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύει η Τράπεζα της Ελλάδος ή από πρόσωπα που απασχολούνται σε αυτά, η παράγραφος 6 ορίζει ότι αρμόδια για την επιβολή κυρώσεων κατά την παράγραφο 2 είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία ενεργεί κατόπιν εισηγήσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή και αυτοτελώς.

Άρθρο 24

Το άρθρο 24 παρέχει τη δυνατότητα λήψης συγκεκριμένων διοικητικά μέτρων, ανεξάρτητα από την επιβολή διοικητικών προστίμων, σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων των άρθρων 3 έως 5, 7, 10 έως 18, καθώς και της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του νομοσχεδίου. Η ευχέρεια λήψης διοικητικών μέτρων, άλλων από την επιβολή διοικητικού προστίμου, προσδίδει μεγαλύτερη ευελιξία στην αντιμετώπιση συμπεριφορών ή πρακτικών που συνιστούν παράβαση των διατάξεων του παρόντος νομοσχεδίου.

Πιο συγκεκριμένα, η παράγραφος 1 ορίζει ότι, σε περίπτωση παράβασης των ως άνω διατάξεων του νομοσχεδίου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, ανεξάρτητα από την επιβολή κυρώσεων του άρθρου 23, να:

(α) αναστέλλει προσωρινά και για περίοδο που δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος την, εν όλω ή εν μέρει, λειτουργία νομικών προσώπων που αδειοδοτούνται ή εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την άσκηση επαγγελματικής δραστηριότητας φυσικών προσώπων που πιστοποιούνται ή αδειοδοτούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

(β) απαγορεύει την άσκηση επαγγελματικής δραστηριότητας από φυσικά πρόσωπα που πιστοποιούνται ή αδειοδοτούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Αναλόγως, η παράγραφος 2 προβλέπει ότι προκειμένου περί παράβασης των διατάξεων των άρθρων 3 έως 5, 7, 10 έως 18, καθώς και της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του νομοσχεδίου από πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή από απασχολούμενα σε αυτά πρόσωπα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία, ανεξάρτητα από την επιβολή κυρώσεων του προηγούμενου άρθρου:

(α) αναστολής

αα) άσκησης από πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος δραστηριοτήτων τους, τις οποίες προσδιορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος με την απόφαση με την οποία επιβάλλει την κύρωση,

ββ) άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας φυσικών προσώπων που πιστοποιούνται ή εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος,

(β) απαγόρευσης της άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας από φυσικά πρόσωπα που πιστοποιούνται ή εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, κατόπιν εισηγήσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή και αυτοτελώς.

Άρθρο 25

Εν όψει της σπουδαιότητας των υποθέσεων κατάχρησης της αγοράς για την ομαλή λειτουργία της αγοράς, το νομοσχέδιο προβλέπει ειδική διαδικασία ταχείας και ουσιαστικής δικαστικής εξέτασης των υποθέσεων αυτών και μάλιστα από ανώτερο δικαστήριο.

Οι διατάξεις του άρθρου 25 στοχεύουν στη δημιουργία ενός ειδικού δικονομικού πλαισίου για τις διαφορές που ανακύπτουν από αποφάσεις επιβολής διοικητικών κυρώσεων και μέτρων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 23 και 24 του νομοσχεδίου.

Η παράγραφος 1 ρητώς προβλέπει ότι οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος που εκδίδονται με βάση τα άρθρα 23 και 24 του παρόντος νομοσχεδίου υπόκεινται, ως διοικητικές διαφορές ουσίας, σε προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, το οποίο δικάζει σε πρώτο και τελευταίο βαθμό, μέσα σε προθεσμία εξήντα (60) ημερών από την κοινοποίησή τους.

Στην παράγραφο 2 ορίζεται ότι η προθεσμία για την άσκηση προσφυγής και η άσκησή της δεν αναστέλλει την εκτέλεση της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την παράγραφο 3, σε περίπτωση που συντρέχουν οι λόγοι αναστολής του άρθρου 202 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας, μετά από αίτηση του ενδιαφερόμενου, μπορεί ο Πρόεδρος του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών να αναστείλει εν όλω ή εν μέρει ή υπό όρους την εκτέλεση της απόφασης κατά της οποίας ασκήθηκε προσφυγή, εφ'αφορμή των αναλόγων των διατάξεων των άρθρων 200 επ. του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας.

Τέλος, κατά την παράγραφο 4, η προσφυγή εκδικάζεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την ημέρα κατάθεσής της, ενώ αναβολή της συζητήσεως είναι δυνατή μόνο μία φορά για αποχρώντα λόγο και σε δικάσιμο που δεν απέχει περισσότερο από έναν μήνα από την αρχική δικάσιμο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Η΄

ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Άρθρο 26

Η ανάπτυξη των διασυνοριακών δραστηριοτήτων απαιτεί την ενίσχυση της συνεργασίας των αρμόδιων εθνικών αρχών και τον καθορισμό ενός συνόλου κανόνων για την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αυτών.

Στο πλαίσιο αυτό, η παράγραφος 1 του άρθρου 26 ορίζει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται με τις αρμόδιες αρχές των κρατών-μελών για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, σύμφωνα με το παρόν νομοσχέδιο. Συνεργάζεται, επίσης, με την Τράπεζα της Ελλάδος ως προς θέματα που αφορούν τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, νοουμένου ότι οι διατάξεις του νομοσχεδίου δεν θίγουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος επί των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Ωστόσο, όπως ορίζεται στην παράγραφο 2, με την επιφύλαξη των υποχρεώσεων εκ της ποινικής νομοθεσίας, όταν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει πληροφορίες

σύμφωνα με την παράγραφο 1 τις χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την άσκηση των καθηκόντων της στο πλαίσιο του πεδίου εφαρμογής του παρόντος νομοσχεδίου, καθώς και στο πλαίσιο διοικητικών ή δικαστικών διαδικασιών που σχετίζονται ειδικά με την άσκηση αυτών των καθηκόντων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να χρησιμοποιήσει τις πληροφορίες για άλλους σκοπούς ή να τις διαβιβάσει στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών ύστερα από ρητή συναίνεση της αρχής που διαβίβασε τις πληροφορίες.

Σύμφωνα με την παράγραφο 3, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ενημερώσει την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Οποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς, εφόσον η αίτηση πληροφόρησης που έχει υποβάλει δεν λαμβάνει συνέχεια εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος ή απορριφθεί.

Σε ό,τι αφορά την παροχή συνδρομής από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς άλλες αρμόδιες εθνικές αρχές, η παράγραφος 4 ορίζει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει συνδρομή στις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών, ιδίως με την ανταλλαγή πληροφοριών και τη συνεργασία στο πλαίσιο ερευνών. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζει αμέσως, κατόπιν αιτήσεως της αρμόδιας αρχής κράτους-μέλους, όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για τους σκοπούς που αναφέρονται στο προηγούμενο εδάφιο και λαμβάνει αμέσως όλα τα αναγκαία μέτρα για να συλλέξει τις ζητούμενες πληροφορίες. Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν μπορεί να παράσχει αμέσως τις ζητούμενες πληροφορίες, γνωστοποιεί τους σχετικούς λόγους στην αιτούσα αρμόδια αρχή. Οι πληροφορίες που διαβιβάζονται με τον τρόπο αυτόν καλύπτονται από το επαγγελματικό απόρρητο με το οποίο δεσμεύονται τα πρόσωπα που απασχολούνται ή έχουν απασχοληθεί στην αρμόδια αρχή που λαμβάνει τις πληροφορίες.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αρνηθεί να απαντήσει σε αίτηση πληροφόρησης άλλων αρμόδιων εθνικών αρχών ορίζονται στην παράγραφο 5. Τέτοια δυνατότητα υφίσταται εάν:

(α) η ανακοίνωση των πληροφοριών προσβάλλει την κυριαρχία, την ασφάλεια ή τη δημόσια τάξη του ελληνικού κράτους,

(β) εάν έχει κινηθεί ποινική διαδικασία για τα ίδια πραγματικά περιστατικά και κατά των ιδίων προσώπων ενώπιον των ελληνικών δικαστηρίων,

(γ) εάν έχει εκδοθεί τελεσίδικη απόφαση ελληνικού δικαστηρίου για τα ίδια πρόσωπα και για τα ίδια πραγματικά περιστατικά.

Στις περιπτώσεις (β) και (γ), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει λεπτομερώς την αιτούσα αρμόδια αρχή για την εκκρεμή δικαστική διαδικασία ή απόφαση που έχει εκδοθεί.

Άρθρο 27

Η παράγραφος 1 του άρθρου 27 προβλέπει ότι, σε περίπτωση που διαπιστωθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παραβάσεις των διατάξεων του νομοσχεδίου ή αν ορισμένες πράξεις επηρεάζουν χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται σε άλλο κράτος-μέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την αρμόδια αρχή του άλλου κράτους-μέλους και της παρέχει τα στοιχεία που διαθέτει.

Στην αντίστροφη περίπτωση, όπου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αποδέκτης πληροφοριών ότι διαπράττονται ή έχουν διαπραχθεί στο ελληνικό έδαφος παραβάσεις των διατάξεων του νομοσχεδίου ή ότι ορισμένες πράξεις επηρεάζουν χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται στην ελληνική επικράτεια, η παράγραφος 2 προβλέπει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα και ενημερώνει την αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους που την πληροφόρησε για τα αποτελέσματα της παρέμβασής της.

Άρθρο 28

Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 28, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητήσει τη διενέργεια έρευνας από την αρμόδια αρχή άλλου κράτους-μέλους στο έδαφος του τελευταίου και να ζητήσει να επιτραπεί σε μέλη του προσωπικού της να παρίσταται κατά την έρευνά της. Αντιστρόφως, όπως ορίζεται στην παράγραφο 2, η αρμόδια αρχή ενός κράτους-μέλους μπορεί να ζητήσει τη διενέργεια έρευνας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο ελληνικό έδαφος και να ζητήσει να επιτραπεί σε ορισμένα μέλη του προσωπικού της να παρίσταται κατά τη διενέργεια της έρευνας.

Ωστόσο, όπως προβλέπει η παράγραφος 3, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αρνηθεί να διενεργήσει έρευνα που ζητείται σύμφωνα με την παράγραφο 2 ή να μην επιτρέψει στο προσωπικό της αιτούσας αρμόδιας αρχής άλλου κράτους-μέλους να συνοδεύσει το προσωπικό της εάν συντρέχει μία από τις περιπτώσεις της παραγράφου 5 του άρθρου 26. Στην περίπτωση αυτή, ειδοποιεί σχετικώς την αιτούσα αρμόδια αρχή την οποία ενημερώνει για τη δικαστική διαδικασία ή την ύπαρξη τελεσίδικης απόφασης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Θ΄ ΠΟΙΝΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ

Το Κεφάλαιο Θ΄ περιλαμβάνει τις ποινικής φύσεως διατάξεις για την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών και τη χειραγώγηση της αγοράς, προσδιορίζοντας με ακρίβεια και πληρότητα το πεδίο εφαρμογής των σχετικών διατάξεων.

Άρθρο 29

Το άρθρο 29 περιλαμβάνει τις ποινικής φύσεως διατάξεις για την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών.

Η παράγραφος 1 προβλέπει ότι τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον ενός έτους όποιος, με σκοπό να αποκτήσει ο ίδιος ή τρίτος περιουσιακό όφελος, χρησιμοποιεί εν γνώσει του προνομιακές πληροφορίες για να αποκτήσει ή να διαθέσει, ο ίδιος ή μέσω άλλου προσώπου, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές. Η διάταξη της παραγράφου 1 καλύπτει το πεδίο εφαρμογής των αντίστοιχων διατάξεων των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 30 του ν. 1806/1988. Ειδικότερα, καλύπτει κάθε πρόσωπο που χρησιμοποιεί προνομιακές πληροφορίες τις οποίες έχει στην κατοχή του για να αποκτήσει ή να διαθέσει, άμεσα ο ίδιος ή έμμεσα μέσω άλλου προσώπου, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές. Συνεπώς, καταλαμβάνονται τόσο τα πρόσωπα που αναφέρονται στην παρά-

γραφο 1 του άρθρου 3 του νομοσχεδίου και τα οποία βρίσκονται εγγύτερα στον πυρήνα λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, όσο και τα πρόσωπα του άρθρου 5, δηλαδή πρόσωπα που δεν απέκτησαν μεν τις προνομιακές πληροφορίες πρωτογενώς αλλά δευτερογενώς από τα πρόσωπα της παραγράφου 1 του άρθρου 3.

Εκτός, όμως, από αυτά τα πρόσωπα καλύπτεται και κάθε πρόσωπο το οποίο κατέχει προνομιακές πληροφορίες έχοντας γνώση του προνομιακού τους χαρακτήρα («εν γνώσει»), ανεξαρτήτως του εάν γνωρίζει ή όχι ότι η εν λόγω πληροφορία προέρχεται από πρόσωπο που ανήκει στην κατηγορία της παραγράφου 1 του άρθρου 3. Συνεπώς, η εν γνώσει χρησιμοποίηση προνομιακών πληροφοριών που αποκτήθηκαν συμπτωματικά ή τυχαία έχει ποινική απαξία και τιμωρείται.

Η νέα ποινική διάταξη δεν καλύπτει, όπως άλλωστε συνέβαινε και με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 1806/1988, την περίπτωση ανακοίνωσης προνομιακών πληροφοριών σε τρίτο πρόσωπο. Η περίπτωση αυτή καλύπτεται από τις σχετικές διοικητικές φύσεως διατάξεις του νομοσχεδίου και τιμωρείται με πρόστιμο.

Το κρίσιμο στοιχείο, επομένως, για τον προσδιορισμό του πεδίου εφαρμογής της νέας ποινικής διάταξης είναι το στοιχείο της γνώσης του προνομιακού χαρακτήρα της πληροφορίας και της ύπαρξης αιτιώδους σχέσεως μεταξύ της χρησιμοποίησης της προνομιακής πληροφορίας και της απόκτησης ή διάθεσης, άμεσα ή έμμεσα, χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η νέα ποινική διάταξη της παραγράφου 1 αντιμετωπίζει με αυστηρότερο τρόπο την αποδοκιμαζόμενη συμπεριφορά σε σχέση με τις αντίστοιχες διατάξεις του άρθρου 30 του ν. 1806/1988. Πιο συγκεκριμένα, η νέα διάταξη απαιτεί μεν την απόδειξη «σκοπού απόκτησης περιουσιακού οφέλους» πλην, όμως, δεν απαιτεί την απόδειξη «σημαντικού» οφέλους. Δεύτερον, και σημαντικότερο, η νέα διάταξη προβλέπει ποινή φυλάκισης τουλάχιστον ενός έτους και όχι τριών μηνών, όπως προβλέπουν οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 30 του ν. 1806/1988.

Η παράγραφος 2 του άρθρου 29 προβλέπει την κακουρηγηματική μορφή της συμπεριφοράς που περιγράφεται στην παράγραφο 1. Πιο συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι επιβάλλεται κάθειρξη έως δέκα ετών σε όποιον διαπράττει κατ'επάγγελμα ή κατά συνήθεια το αδίκημα της παραγράφου 1 και εφόσον:

(α) η αξία των παράνομων συναλλαγών υπερβαίνει το ένα εκατομμύριο ευρώ ή

(β) αποκομίζει ο ίδιος ή προσπορίζει σε τρίτον περιουσιακό όφελος το οποίο υπερβαίνει τις τριακόσιες χιλιάδες ευρώ.

Άρθρο 30

Το άρθρο 30 περιλαμβάνει τις ποινικής φύσεως διατάξεις για τη χειραγώγηση της αγοράς.

Η παράγραφος 1 ορίζει ότι τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον ενός έτους όποιος, με σκοπό να διαμορφώσει τεχνητά την τιμή ή την εμπορευσιμότητα χρηματοπιστωτικού μέσου προκειμένου να αποκτήσει ο ίδιος ή τρίτος περιουσιακό όφελος:

(α) διενεργεί συναλλαγές χρησιμοποιώντας εν γνώσει του παραπλανητικές μεθοδεύσεις ή απατηλά μέσα ή

(β) διαδίδει εν γνώσει του, διά των μέσων μαζικής ενημέρωσης, του διαδικτύου ή οποιουδήποτε άλλου τρόπου,

παραπλανητικές ή ψευδείς πληροφορίες, ειδήσεις ή φήμες.

Η νέα διάταξη κωδικοποιεί τις ήδη νομολογιακά διαμορφωμένες κατηγορίες χειραγώγησης με ποινικώς κολάσιμο χαρακτήρα και τις προσαρμόζει στη συστηματική του νομοσχεδίου. Η αντικειμενική υπόσταση της πρώτης κατηγορίας χειραγώγησης προσδίδει ποινική απαξία σε συγκεκριμένες-ειδικές μορφές χειραγώγησης που πραγματοποιούνται μέσω συναλλαγών. Σε ό,τι αφορά στην υποκειμενική υπόσταση του αδικήματος, είναι απαραίτητη η απόδειξη ότι το πρόσωπο στόχευε στην τεχνητή διαμόρφωση της τιμής ή της εμπορευσιμότητας χρηματοπιστωτικού μέσου προκειμένου να αποκτήσει ο ίδιος ή τρίτος περιουσιακό όφελος. Επίσης, είναι απαραίτητη η απόδειξη ότι το πρόσωπο που κατήρτισε τις συναλλαγές χρησιμοποίησε εν γνώσει του παραπλανητικές μεθοδεύσεις ή απατηλά μέσα.

Η νέα ποινική διάταξη έρχεται να καλύψει ένα σημαντικό κενό του θεσμικού πλαισίου στην ποινική αντιμετώπιση της χειραγώγησης της αγοράς, δεδομένου ότι, μέχρι τη θέση σε ισχύ του παρόντος νομοσχεδίου, δεν υπήρχε ρητή διάταξη που να καθιστά ποινικώς κολάσιμη τη χειραγώγηση μέσω συναλλαγών. Αυτό ωθούσε τον εφαρμοστή του νόμου να καταφεύγει σε ερμηνευτικές προσεγγίσεις άλλων διατάξεων του νόμου, και ιδίως της παραγράφου 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991, προκειμένου να καλυφθούν και οι μορφές χειραγώγησης μέσω συναλλαγών. Η νέα διάταξη όχι μόνον εξοπλίζει τον εφαρμοστή του νόμου με ένα σημαντικό όπλο στην καταπολέμηση της χειραγώγησης μέσω συναλλαγών αλλά δημιουργεί και ασφάλεια δικαίου στους διοικουμένους, δεδομένου ότι καθιστά σαφή πλέον την αντικειμενική υπόσταση του αδικήματος.

Η δεύτερη κατηγορία ποινικώς κολάσιμης χειραγώγησης είναι εκείνη της εν γνώσει διάδοσης, διά των μέσων μαζικής ενημέρωσης, του διαδικτύου ή οποιουδήποτε άλλου τρόπου, παραπλανητικών ή ψευδών πληροφοριών, ειδήσεων ή φημών. Η δεύτερη κατηγορία χειραγώγησης αποσκοπεί στον ποινικό κολασμό της εν γνώσει διασποράς ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών στην αγορά, οι οποίες οδηγούν σε στρέβλωση της τιμής ή της εμπορευσιμότητας χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε ό,τι αφορά στην υποκειμενική υπόσταση του αδικήματος, είναι απαραίτητη - όπως και στην πρώτη υπό (α) κατηγορία χειραγώγησης - η απόδειξη ότι το πρόσωπο στόχευε στην τεχνητή διαμόρφωση της τιμής ή της εμπορευσιμότητας χρηματοπιστωτικού μέσου προκειμένου να αποκτήσει ο ίδιος ή τρίτος περιουσιακό όφελος. Επίσης, όπως και στην περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991, είναι απαραίτητη η στοιχειοθέτηση της εν γνώσει διάδοσης παραπλανητικών ή ψευδών πληροφοριών, ειδήσεων ή φημών.

Η νομολογία των ελληνικών δικαστηρίων είναι αρκετά πλούσια στην ερμηνεία του πεδίου εφαρμογής της παραγράφου 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991. Όπως ήδη έχει αναφερθεί, τα ελληνικά δικαστήρια έχουν ερμηνεύσει κατά τέτοιο τρόπο την παράγραφο 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991, ώστε να καλύπτονται και οι μορφές χειραγώγησης μέσω συναλλαγών. Η νέα διάταξη δεν εμποδίζει σε καμία περίπτωση την εξακολούθηση της ως άνω ερμηνευτικής προσέγγισης. Αντιθέτως, όπως προαναφέρθηκε, παρέχεται πλέον η δυνατότητα υπαγωγής συγκεκριμένων μορφών χειραγώγησης μέσω συναλλαγών, τόσο στην πρώτη υπό (α) κατηγορία χειραγώγησης,

όσο και στην δεύτερη υπό (β) κατηγορία χειραγώγησης. Επιπροσθέτως, η εν γνώσει διάδοση παραπλανητικών ή ψευδών πληροφοριών *δια οποιουδήποτε τρόπου* δύναται να καλύψει και μορφές χειραγώγησης, οι οποίες ενδεχομένως να μην εμπίπτουν στην πρώτη υπό (α) κατηγορία χειραγώγησης.

Τέλος, η παράγραφος 2 του άρθρου 30 προβλέπει την κακουργηματική μορφή της συμπεριφοράς που περιγράφεται στην παράγραφο 1. Συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι επιβάλλεται κάθειρξη έως δέκα ετών σε όποιον διαπράττει κατ' επάγγελμα ή κατά συνήθεια το αδίκημα της παραγράφου 1 και εφόσον:

(α) η αξία των παράνομων συναλλαγών υπερβαίνει το ένα εκατομμύριο ευρώ ή

(β) αποκομίζει ο ίδιος ή προσπορίζει σε τρίτον περιουσιακό όφελος το οποίο υπερβαίνει τις τριακόσιες χιλιάδες ευρώ.

Άρθρο 31

Το άρθρο 31 περιλαμβάνει δικονομικής φύσεως διατάξεις για την άσκηση της ποινικής δίωξης αλλά και την καθ' ύλη αρμοδιότητα των ποινικών δικαστηρίων σχετικά με τα αδικήματα των άρθρων 29 και 30 του νομοσχεδίου.

Η παράγραφος 1 ορίζει ότι η ποινική δίωξη για τις παραβάσεις των άρθρων 29 και 30 του νομοσχεδίου, καθώς και του άρθρου 10 του ν. 876/1979 (ΦΕΚ 48 Α') ασκείται αυτεπαγγέλτως. Σύμφωνα με την παράγραφο 2, ο Εισαγγελέας Πρωτοδικών υποβάλλει στον αρμόδιο Εισαγγελέα Εφετών τις μηνυτήριες αναφορές με τις οποίες καταγγέλλεται η τέλεση των αξιόποινων πράξεων των άρθρων 29 και 30. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαιούται να υποβάλλει απευθείας στον Εισαγγελέα Εφετών μηνυτήριες αναφορές με τις οποίες καταγγέλλεται η τέλεση των παραπάνω αξιόποινων πράξεων.

Όπως προβλέπεται στην παράγραφο 3, ο Εισαγγελέας Εφετών, με βάση τις παραπάνω μηνυτήριες αναφορές ή με βάση στοιχεία που περιέρχονται σε αυτόν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή από οποιονδήποτε τρίτο, αλλά και αυτεπαγγέλτως, ενεργεί ο ίδιος προκαταρκτική εξέταση ή παραγγέλλει τη διενέργειά της από γενικό ή ειδικό προανακριτικό υπάλληλο, υπό την εποπτεία και καθοδήγησή του. Η έρευνα επεκτείνεται και στις συναφείς αξιόποινες πράξεις. Σε κάθε περίπτωση η προκαταρκτική εξέταση ενεργείται σύμφωνα με όσα ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 31 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας.

Η παράγραφος 4 προβλέπει ότι, σε περίπτωση που διενεργείται προκαταρκτική εξέταση για τις αξιόποινες πράξεις των άρθρων 29 και 30 του νομοσχεδίου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καλείται να λάβει γνώση της δικογραφίας και το αργότερο μέσα σε τριάντα ημέρες από την επίδοση της κλήσεως να υποβάλλει, εφόσον επιθυμεί, έκθεση με τις απόψεις της για όλες τις καταγγελλόμενες πράξεις που διερευνώνται. Σε περίπτωση άμεσου κινδύνου παραγραφής, εκείνος που διενεργεί την προκαταρκτική εξέταση, έχει δικαίωμα σύντμησης της προθεσμίας αυτής.

Κατά την παράγραφο 5, μετά το τέλος της προκαταρκτικής εξέτασης, η δικογραφία υποβάλλεται στον ίδιο τον Εισαγγελέα Εφετών, ο οποίος, αν προκύπτουν επαρκείς ενδείξεις, τη διαβιβάζει με συγκεκριμένη παραγγελία του στον αρμόδιο Εισαγγελέα Πλημμελειοδικών για την άσκηση ποινικής δίωξης. Αν κρίνει τα στοιχεία ως νομικά ή ουσιαστικά αβάσιμα, με αιτιολογημένη

διάταξή του, θέτει την υπόθεση στο αρχείο.

Σε ό,τι αφορά στη δυνατότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να παρίσταται ως πολιτικώς ενάγουσα, η παράγραφος 6 ρητώς ορίζει ότι, σε δίκες για τα αδικήματα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει δικαίωμα σε κάθε περίπτωση να παρίσταται ως πολιτικώς ενάγουσα για την υποστήριξη της κατηγορίας.

Σύμφωνα με την παράγραφο 7, αρμόδιο δικαστήριο για την εκδίκαση των πλημμελημάτων που προβλέπονται από τα άρθρα 29 και 30 του νομοσχεδίου είναι το Τριμελές Πλημμελειοδικείο και των κακουργημάτων το Τριμελές Εφετείο Κακουργημάτων του τόπου τελέσεώς τους. Ωστόσο, υπάρχει ειδική πρόβλεψη στην παράγραφο 8, κατά την οποία οι διατάξεις της παραγράφου 7 δεν εφαρμόζονται στις υποθέσεις εκείνες για τις οποίες είχε επιδοθεί κλήση ή κλητήριο θέσπισμα μέχρι την έναρξη ισχύος του νομοσχεδίου σε οποιοδήποτε διαδικαστικό στάδιο και αν βρίσκονται.

Τέλος, η παράγραφος 9 προβλέπει ότι, κατά τη διαδικασία εκδίκασης των κακουργημάτων του νομοσχεδίου, εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 20 και 21 του ν. 663/1977 (ΦΕΚ 215 Α').

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι' ΑΛΛΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 32

Το άρθρο 32 προσδιορίζει τις διατάξεις εκείνες της ισχύουσας νομοθεσίας οι οποίες καταργούνται ή αντικαθίστανται ή τροποποιούνται συνεπεία της θέσεως σε ισχύ του παρόντος νομοσχεδίου.

Στην παράγραφο 1 ορίζεται ότι καταργούνται οι διατάξεις:

(α) του προεδρικού διατάγματος 53/1992 (ΦΕΚ 22 Α') στο σύνολό τους,

(β) των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991,

(γ) της περίπτωσης (α) της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α'), ενώ οι λοιπές περιπτώσεις (β) και (γ) αναριθμούνται σε (α) και (β) αντιστοίχως,

(δ) της περίπτωσης (α) της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του προεδρικού διατάγματος 350/1985, ενώ οι λοιπές περιπτώσεις (β), (γ) και (δ) αναριθμούνται σε (α), (β) και (γ) αντιστοίχως,

(ε) του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 51/1992 (ΦΕΚ 22 Α').

Ως προς τις καταργούμενες διατάξεις επισημαινονται τα εξής:

Σύμφωνα με την περίπτωση (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 32, καταργούνται οι διατάξεις του προεδρικού διατάγματος 53/1992 (ΦΕΚ 22 Α') στο σύνολό τους. Το καταργούμενο προεδρικό διάταγμα είχε ως εξής:

«Άρθρο 1

Το παρόν προεδρικό διάταγμα έχει ως σκοπό την προσαρμογή της νομοθεσίας για τα Χρηματιστήρια Αξιών προς τις διατάξεις της υπ' αριθ. 89/592/ΕΟΚ Οδηγίας του Συμβουλίου της 13.11.1989 (Ε.Ε.Λ. 334/30, 18.11.1989)» για το συντονισμό των ρυθμίσεων όσον αφορά στις πράξεις προσώπων τα οποία είναι κάτοχοι εμπιστευτικών πληροφοριών».

Άρθρο 2

Κατά την έννοια του παρόντος νοούνται ως:

- Εμπιστευτικές πληροφορίες, οι πληροφορίες οι οποίες δεν έχουν γίνει γνωστές στο κοινό, έχουν χαρακτήρα συγκεκριμένο και αφορούν ένα ή περισσότερους εκδότες κινητών αξιών ή μία ή περισσότερες κινητές αξίες και οι οποίες αν γίνονται γνωστές στο κοινό θα μπορούσαν να επηρεάσουν αισθητά την τιμή αυτής ή αυτών των κινητών αξιών.

- Κινητές αξίες:

α) οι μετοχές, οι ομολογίες και οι αξίες που εξομοιώνονται με μετοχές και ομολογίες,

β) οι συμβάσεις ή τα δικαιώματα προεγγραφής, απόκτησης ή εκχώρησης των αξιών που αναφέρονται στο στοιχείο α΄,

γ) οι συμβάσεις υπό προθεσμία, τα δικαιώματα προτιμήσεως και τα χρεώγραφα υπό προθεσμία με αντικείμενο τις αξίες που αναφέρονται στο στοιχείο α΄,

δ) οι συμβάσεις με ρήτρα για αξίες που προβλέπονται στο στοιχείο α΄ εφόσον γίνονται δεκτές προς διαπραγμάτευση σε αγορά, η οποία διέπεται από ορισμένους κανόνες, λειτουργεί σε κράτος - μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εποπτεύεται από δημοσίως αναγνωρισμένη αρχή και είναι άμεσα ή έμμεσα ανοιχτή στο κοινό.

ε) τα μερίδια επενδυτικών κεφαλαίων που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακή αγορά.

Άρθρο 3

1. Απαγορεύεται στα πρόσωπα τα οποία:

- λόγω της ιδιότητάς τους ως μελών των διοικητικών, διευθυντών, ελεγκτικών και εποπτικών οργάνων του εκδότη,

- λόγω της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο του εκδότη ή

- λόγω της πρόσβασης που έχουν στις πληροφορίες αυτές εξαιτίας της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους, είναι κάτοχοι εμπιστευτικών πληροφοριών, να αποκτούν ή να εκχωρούν, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων είτε άμεσα είτε έμμεσα, κινητές αξίες του ή των εκδοτών τους οποίους αφορούν οι πληροφορίες αυτές, εκμεταλλευόμενα εν γνώσει τους αυτές τις εμπιστευτικές πληροφορίες.

2. Όταν τα πρόσωπα που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο 1 είναι εταιρίες ή άλλα νομικά πρόσωπα, η απαγόρευση που προβλέπεται σε αυτή ισχύει για τα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν στη σχετική με τη συναλλαγή απόφαση για λογαριασμό του εν λόγω νομικού προσώπου.

3. Η απαγόρευση της παραγράφου 1 εφαρμόζεται σε κάθε περίπτωση απόκτησης ή εκχώρησης κινητών αξιών που γίνεται με την παρέμβαση προσώπου που ενεργεί κατ'επάγγελμα ως ενδιάμεσος.

4. Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται στις πράξεις που διενεργούνται αποκλειστικά προς το σκοπό άσκησης νομισματικής ή συναλλαγματικής πολιτικής ή προς το σκοπό διαχείρισης του δημόσιου χρέους, από εξουσιοδοτημένο από το Δημόσιο οργανισμό ή από οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τους στα παραπάνω πλαίσια.

Άρθρο 4

Απαγορεύεται στα πρόσωπα που υπόκεινται στην προβλεπόμενη στο άρθρο 3 απαγόρευση και είναι κάτοχοι

εμπιστευτικής πληροφορίας:

α) να ανακοινώνουν την εμπιστευτική αυτή πληροφορία σε τρίτο, εκτός αν ενεργούν στα συνήθη πλαίσια άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους ή

β) να συνιστούν σε τρίτο, βάσει της εμπιστευτικής αυτής πληροφορίας, να αποκτήσει ή να εκχωρήσει ο ίδιος ή μέσω άλλου, κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Άρθρο 5

Οι προβλεπόμενες από τα άρθρα 3 και 4 απαγορεύσεις επεκτείνονται, πέραν των προσώπων που αναφέρονται στα άρθρα αυτά, και σε κάθε πρόσωπο το οποίο εν γνώσει του κατέχει μια εμπιστευτική πληροφορία, η οποία δεν μπορεί να προέρχεται άμεσα ή έμμεσα παρά μόνο από πρόσωπο που αναφέρεται στο άρθρο 3.

Άρθρο 6

Οι προβλεπόμενες στα άρθρα 3, 4 και 5 του παρόντος απαγορεύσεις εφαρμόζονται για τις πράξεις που διενεργούνται στην Ελλάδα, εφόσον οι συγκεκριμένες κινητές αξίες είναι δεκτές προς διαπραγμάτευση στην αγορά του άρθρου 2 σημ. 2 του παρόντος. Οι πράξεις αυτές τεκμαίρεται ότι διενεργούνται στην Ελλάδα όταν πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Άρθρο 7

Οι διατάξεις των άρθρων 5 παρ. 5 και 6 παρ. 4 του προεδρικού διατάγματος 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α΄ /4.7.1985) εφαρμόζονται και για τις εταιρίες των οποίων οι κινητές αξίες, ανεξαρτήτως της φύσεώς τους είναι δεκτές προς διαπραγμάτευση σε μια αγορά, κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 2 στο τέλος, του παρόντος.

Άρθρο 8

1. Αρμόδια αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία υποβοηθείται στο έργο της από τη Διεύθυνση Εποπτείας Χρηματιστηρίων του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει όλες τις αρμοδιότητες και τις εξουσίες ελέγχου και έρευνας που είναι απαραίτητες για την εκπλήρωση της αποστολής της, μπορεί δε να ενεργεί αυτεπαγγέλτως όταν λάβει γνώση γεγονότων που συνοδεύονται με την εκμετάλλευση εμπιστευτικών πληροφοριών.

Άρθρο 9

Τα πρόσωπα που απασχολούνται ή είχαν απασχοληθεί στις αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 8 οφείλουν να τηρούν το επαγγελματικό απόρρητο.

Οι πληροφορίες που καλύπτονται από το επαγγελματικό απόρρητο δεν επιτρέπεται να κοινοποιηθούν σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή δημόσια αρχή, παρά μόνο βάσει νομοθετικών διατάξεων.

Άρθρο 10

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που προβλέπονται στο άρθρο 8 παρ. 2, συνεργάζεται με

τις άλλες αρμόδιες αρχές των κρατών - μελών των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον τούτο απαιτείται για την εκπλήρωση της αποστολής τους. Για το σκοπό αυτόν, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 9, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανταλλάσσει με τις αρχές αυτές όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων και των πληροφοριών που αφορούν περιπτώσεις όπου το δίκαιο του κράτους - μέλους της αιτούσας δημόσιας αρχής είναι αυστηρότερο του ελληνικού δικαίου και προβλέπει την απαγόρευση ενεργειών συναφών μεν προς το άρθρο 6 του παρόντος, αλλά μη απαγορευμένων κατά το ελληνικό δίκαιο.

Οι πληροφορίες που ανταλλάσσονται κατ' αυτόν τον τρόπο καλύπτονται από το επαγγελματικό απόρρητο με το οποίο δεσμεύονται τα πρόσωπα που απασχολούνται ή είχαν απασχοληθεί από την αρχή που λαμβάνει τις πληροφορίες αυτές.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αρνηθεί να απαντήσει σε αίτηση πληροφόρησης:

α) όταν η ανακίνηση πληροφοριών ενδέχεται να προσβάλλει την κυριαρχία, την ασφάλεια ή τη δημόσια τάξη του ελληνικού κράτους,

β) όταν έχει ήδη κινηθεί δικαστική διαδικασία ενώπιον των αρμόδιων ελληνικών αρχών κατά των ιδίων προσώπων για τα ίδια πραγματικά περιστατικά ή όταν τα πρόσωπα αυτά έχουν ήδη κριθεί τελεσιδικώς για τα ίδια πραγματικά περιστατικά από τα ελληνικά δικαστήρια.

3. Με την επιφύλαξη της τήρησης των υποχρεώσεων της σε σχέση με δικαστικές διαδικασίες, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όταν λαμβάνει πληροφορίες βάσει της παραγράφου 1 του άρθρου αυτού, τις χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, κατά την έννοια του άρθρου 8 παρ. 1, καθώς και για την εκπλήρωση των καθηκόντων της στα πλαίσια διοικητικών ή δικαστικών διαδικασιών που έχουν ως ειδικό αντικείμενο τη συγκεκριμένη άσκηση καθηκόντων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον συμφωνήσει προς τούτο η αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους που ανακοίνωσε τη σχετική πληροφορία μπορεί να την χρησιμοποιήσει και για άλλους σκοπούς ή να την διαβιβάσει προς τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών.

Άρθρο 11

Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων των άρθρων 3 παρ. 1, και 2, 4 και 5 του παρόντος, εκτός των κυρώσεων που προβλέπονται στο άρθρο 30 παρ. 1 και 3 του ν. 1806/1988, επιβάλλεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, πρόστιμο ύψους τουλάχιστον δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) δρχ. και μέχρι ενός δισεκατομμυρίου (1.000.000.000) δρχ. ή ύψους ίσου προς το πενταπλάσιο του οφέλους που απεκόμισε ο εκμεταλλευόμενος τις εμπιστευτικές πληροφορίες.

Άρθρο 12

Η παρ. 4 του άρθρου 30 του ν. 1806/1988 καταργείται και αντικαθίστανται από την περίπτωση 1 του άρθρου 2 του παρόντος.

Άρθρο 13

Η ισχύς του παρόντος αρχίζει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Στον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας ανατίθεται η δημοσίευση και εκτέλεση του παρόντος.»

Σύμφωνα με την περίπτωση (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 32, καταργούνται οι διατάξεις των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991. Οι καταργούμενες διατάξεις των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991 είχαν ως εξής:

«2. Πρόστιμο μέχρι πεντακοσίων εκατομμυρίων (500.000.000) δρχ. επιβάλλεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δημοσιεύουν ή διαδίδουν με οποιονδήποτε τρόπο ανακριβείς ή παραπλανητικές πληροφορίες ως προς κινητές αξίες εισαγόμενες ή εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, οι οποίες ως εκ της φύσης τους μπορούν να επηρεάσουν την τιμή ή τις συναλλαγές των αξιών αυτών. Η απλή κατάρτιση συναλλαγών επί των αξιών αυτών από πρόσωπα που λειτουργούν κατ' επάγγελμα ως διαμεσολαβητές δεν συνιστά λόγο επιβολής διοικητικών εδωφίου, εκτός εάν ο διαμεσολαβητής γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει ότι επιχειρείτο μέσω των καταρτιζόμενων συναλλαγών η διάδοση ψευδών ή ανακριβών πληροφοριών ή συνέβαλε με οποιονδήποτε πρόσθετο τρόπο στη διευκόλυνση των συναλλαγών αυτών. Η διάταξη αυτή εφαρμόζεται και κατά των μελών του Δ.Σ. εταιριών που αιτούνται την εισαγωγή των μετοχών τους σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο, όταν οι ανακριβείς ή παραπλανητικές πληροφορίες περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο που απαιτείται για την ανωτέρω εισαγωγή ή δημοσιεύονται ή διασπείρονται καθ' οιονδήποτε τρόπο.

3. Με αποφάσεις των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Δικαιοσύνης, ύστερα από γνώμη του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δύνανται να αναπροσαρμόζονται τα ποσά που προβλέπονται στις παρ. 1 και 2 του παρόντος.»

Ως προς διατάξεις του προεδρικού διατάγματος 53/1992 (ΦΕΚ 22 Α') και των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991, οι οποίες καταργούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις περιπτώσεις (α) και (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 32, παρατηρούνται τα εξής:

Όπως έχει ήδη επισημανθεί στην αρχή της Αιτιολογικής Εκθεσης, υπό τον τίτλο «Α. Γενικά», οι διατάξεις του παρόντος σχεδίου νόμου δημιουργούν ένα νέο ρυθμιστικό πλαίσιο για την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, αντικαθιστώντας τις εν ισχύ σχετικές διατάξεις του προεδρικού διατάγματος 53/1992 (ΦΕΚ 22 Α'). Παράλληλα, για πρώτη φορά ορίζεται η έννοια της χειραγώγησης και εισάγονται ειδικές ρυθμίσεις για την απαγόρευσή της, αντικαθιστώντας τις εν ισχύ σχετικές διοικητικής φύσεως διατάξεις, δηλαδή τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991.

Συνεπεία της κατάργησης της παραγράφου 2 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991 και της αντικατάστασης της ποινικής διάταξης της παραγράφου 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991 (όπως προβλέπεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου), κρίνεται σκόπιμη και η κατάργηση της διάταξης της παραγράφου 3 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991.

Σύμφωνα με την περίπτωση (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 32, καταργείται η περίπτωση (α) της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α'), ενώ οι λοιπές περιπτώσεις (β) και (γ) αναριθμούνται σε (α) και (β) αντιστοίχως. Συνε-

πώς, το εν λόγω άρθρο διαμορφώνεται ως εξής:

«Πρόσθετες πληροφορίες

α. Η εταιρεία πληροφορεί αμέσως το κοινό σχετικά με κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις διάφορες κατηγορίες μετοχών.

β. Η εταιρεία οφείλει να ενημερώνει το κοινό, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 51/1992 μόλις λάβει γνώση των μεταβολών που επήλθαν ως προς τη διάρθρωση των σημαντικών συμμετοχών στο κεφάλαιό της σε σχέση με τα αντίστοιχα στοιχεία που έχουν δημοσιευθεί παλαιότερα. Ειδικότερα οι εταιρείες που δεν υπάγονται στις ρυθμίσεις του προεδρικού διατάγματος 51/1992 σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να δημοσιεύονται κατά την απόκτηση και την εκχώρηση σημαντικής συμμετοχής σε εταιρεία της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, οφείλουν να ενημερώνουν το κοινό κάθε φορά που λαμβάνουν γνώση ότι ένα πρόσωπο απέκτησε ή εκχώρησε τέτοιο αριθμό μετοχών, ώστε η συμμετοχή του είναι ανώτερη ή κατώτερη ενός από τα όρια που καθορίζονται στο άρθρο 5 του προεδρικού διατάγματος 51/1992 και τούτο το αργότερο εντός εννέα ημερολογιακών ημερών.»

Η καταργούμενη περίπτωση (α) της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 350/1985 όριζε:

«Η εταιρεία πληροφορεί, το συντομότερο δυνατό το κοινό, για νέα σημαντικά γεγονότα που επέρχονται στη σφαίρα της δραστηριότητάς της, που δεν είναι προσιτά στο κοινό και τα οποία δύναται, λόγω των επιπτώσεών τους στην περιουσιακή ή οικονομική της κατάσταση ή γενική πορεία των υποθέσεών της, να προκαλέσουν σημαντική διακύμανση των τιμών των μετοχών της. Εν τούτοις η Επιτροπή του Χρηματιστηρίου δύναται να απαλλάσσει της εταιρεία απ' αυτή την υποχρέωση αν η ανακοίνωση ορισμένων πληροφοριών δύναται να προξενήσει ζημία στα νόμιμα συμφέροντα της εταιρείας.»

Η απόλειψη της ως άνω διάταξης κρίθηκε αναγκαία εν όψει της ρητής πλέον υποχρέωσης που εισάγει το νομοσχέδιο στην παράγραφο 1 του άρθρου 10, σύμφωνα με την οποία οι «εκδότες υποχρεούνται να δημοσιοποιούν χωρίς υπαίτια βραδύτητα τις προνομιακές πληροφορίες που τους αφορούν άμεσα».

Σύμφωνα με την περίπτωση (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 32, καταργείται η περίπτωση (α) της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του προεδρικού διατάγματος 350/1985, ενώ οι λοιπές περιπτώσεις (β), (γ) και (δ) αναριθμούνται σε (α), (β) και (γ) αντιστοίχως. Συνεπώς, το εν λόγω άρθρο διαμορφώνεται ως εξής:

«Πρόσθετες πληροφορίες

α. Η εταιρεία πληροφορεί αμέσως το κοινό για κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων που θα προέκυπτε ιδίως από μια τροποποίηση των όρων του δανείου ή των επιτοκίων.

β. Η εταιρεία πληροφορεί αμέσως το κοινό για τις νέες εκδόσεις δανείου και ειδικότερα για τις παρεχόμενες εγγυήσεις.

γ. Σε περίπτωση που η εισαγωγή αναφέρεται σε μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες ή σε παραστατικά δικαιώματος προς κτήση ομολογιών (WARRANTS), η εταιρεία πληροφορεί αμέσως το κοινό για κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων των διαφόρων κατηγοριών μετοχών στις οποίες αναφέρονται αυτές οι ομολογίες.»

Η καταργούμενη περίπτωση (α) της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του προεδρικού διατάγματος 350/1985 όριζε:

«Η εταιρεία πληροφορεί, το συντομότερο δυνατό το

κοινό, για τα νέα σημαντικά γεγονότα που επέρχονται στη σφαίρα της δραστηριότητάς της, που δεν είναι προσιτά στο κοινό και τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της. Εν τούτοις η Διοικούσα Επιτροπή του Χρηματιστηρίου δύναται να απαλλάσσει την εταιρεία, ύστερα από αίτησή της απ' αυτή την υποχρέωση, αν η ανακοίνωση ορισμένων πληροφοριών δύναται να προξενήσει βλάβη στα νόμιμα συμφέροντα της εταιρείας.»

Η απόλειψη της ως άνω διάταξης κρίθηκε αναγκαία εν όψει της ρητής πλέον υποχρέωσης που εισάγει το νομοσχέδιο στην παράγραφο 1 του άρθρου 10, σύμφωνα με την οποία οι «εκδότες υποχρεούνται να δημοσιοποιούν χωρίς υπαίτια βραδύτητα τις προνομιακές πληροφορίες που τους αφορούν άμεσα».

Σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 32, καταργείται το δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 51/1992. Συνεπώς, το εν λόγω άρθρο διαμορφώνεται ως εξής:

«Την υποχρέωση ενημέρωσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, αλλά ανεξαρτήτως του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, έχει και κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και κάθε ανώτατο διευθυντικό στέλεχος (Διευθύνων Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής) αυτής που είναι και μέτοχός της.»

Το καταργούμενο εδάφιο προέβλεπε ότι:

«Επιπλέον τα πρόσωπα αυτά [κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εισηγμένης εταιρείας και κάθε ανώτατο διευθυντικό στέλεχος (Διευθύνων Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής)] υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και κάθε συναλλαγή τους στη μετοχή της εταιρείας, εάν κατά τη διάρκεια μίας ημέρας το ύψος των συναλλαγών τους στη μετοχή αυτή υπερβαίνει συνολικά το ποσό των εκατό εκατομμυρίων (100.000.000) δρχ.»

Η απόλειψη της ως άνω διάταξης κρίθηκε αναγκαία εν όψει της ρητής πλέον υποχρέωσης που εισάγει το νομοσχέδιο στο άρθρο 13, σύμφωνα με την οποία «[τ]α πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.»

Στην παράγραφο 2 του άρθρου 32 προβλέπεται ότι αντικαθίστανται οι διατάξεις:

(α) της παραγράφου 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991, του άρθρου 73 του ν. 1969/1991, καθώς και του άρθρου 34 του ν. 3632/1928 της 17/26 Ιουλίου «Περί χρηματιστηρίων αξιών» από τις διατάξεις του άρθρου 30 του παρόντος νόμου,

(β) του άρθρου 30 του ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207 Α') από τις διατάξεις του άρθρου 29 του παρόντος νόμου.

Όπως έχει ήδη υπογραμμισθεί, το νομοσχέδιο, στοχεύοντας στην αποτελεσματικότερη προστασία του επενδυτικού κοινού από φαινόμενα κατάχρησης της αγοράς, αλλά και στην ενίσχυση της ακεραιότητας και διαφάνειας της Κεφαλαιαγοράς, εισάγει ένα νέο πλαίσιο ποινικών κυρώσεων για τα αδικήματα της κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και της χειραγώγησης της αγοράς, τόσο πλημμεληματικής όσο κακούρηγματικής

μορφής. Το νέο πλαίσιο ποινικών κυρώσεων επιτυγχάνει το συγκεκριμένο, αφ' ενός της ανάγκης αποτελεσματικότερης προστασίας των επενδυτών και αφετέρου της εξίσου σημαντικής ανάγκης να αποφευχθεί η ποινικοποίηση συμπεριφορών ή πρακτικών των οποίων η απαξία δεν συνάδει με τον ποινικό κολασμό τους.

Δεδομένου ότι οι νέες ποινικές διατάξεις καλύπτουν το πεδίο εφαρμογής των ήδη υφιστάμενων αντιστοιχών ποινικών διατάξεων για την κατάχρηση της αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη ότι βάσει της παραγράφου 1 του άρθρου 31 του νομοσχεδίου η ποινική δίωξη για τις παραβάσεις των άρθρων 29 και 30 ασκείται αυτεπαγγέλτως, αλλά και προκειμένου να αποφευχθεί σύγχυση και ενδεχόμενα προβλήματα υπαγωγής στο πεδίο εφαρμογής πολλαπλών διατάξεων, το νομοσχέδιο αντικαθιστά –κατά τον τρόπο που ορίζεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου– τις υπάρχουσες ποινικές διατάξεις από τις νέες ποινικές διατάξεις των άρθρων 29 και 30.

Η παράγραφος 3 περιλαμβάνει τις διατάξεις που τροποποιούνται από το νομοσχέδιο.

Σύμφωνα με την περίπτωση (α) της παραγράφου 3, τροποποιείται η διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του ν. 3016/2002 (ΦΕΚ 110 Α΄) ως εξής:

« Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας περιλαμβάνει:

α. Τη διάρθρωση των υπηρεσιών της εταιρίας, τα αντικείμενά τους, καθώς και τη σχέση των υπηρεσιών μεταξύ τους και με τη διοίκηση. Στον Κανονισμό προβλέπονται τουλάχιστον υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων.

β. Τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου.

γ. Τις διαδικασίες πρόσληψης των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας και αξιολόγησης της απόδοσής τους.

δ. Τις διαδικασίες παρακολούθησης:

αα) των συναλλαγών που πραγματοποιούν τα πρόσωπα που απασχολεί η εταιρία είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, καθώς και τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην εταιρία και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα, σε κινητές αξίες της εταιρίας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον οι κινητές αξίες είναι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά,

ββ) άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρία και οι οποίες σχετίζονται με την εταιρία και τους βασικούς πελάτες ή προμηθευτές.

ε. Τις διαδικασίες δημόσιας γνωστοποίησης συναλλαγών των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην εταιρία και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα, καθώς και άλλων προσώπων για τα οποία η εταιρία έχει υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

στ. Τους κανόνες που διέπουν τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων εταιριών, την παρακολούθηση των συναλλαγών αυτών και την κατάλληλη γνωστοποίησή τους στα όργανα και τους μετόχους της εταιρίας.»

Η ως άνω τροποποίηση της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του ν. 3016/2002 κρίθηκε αναγκαία εν όψει των νέων

υποχρεώσεων που επιβάλλει το παρόν νομοσχέδιο στους εκδότες και ιδίως των υποχρεώσεων των άρθρων 12 και 13 του νομοσχεδίου.

Σύμφωνα με την περίπτωση (β) της παραγράφου 3, τροποποιείται η διάταξη του άρθρου 15 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α΄) ως εξής:

«Εταιρία, της οποίας οι αξίες είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αξιών δεν επιτρέπεται να διενεργεί για ίδιο λογαριασμό συναλλαγές σε παράγωγα εισηγμένα σε αγορά παραγώγων τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία είτε αξίες της εταιρίας είτε δείκτες, στους οποίους οι αξίες της εταιρίας αυτής συμμετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο του 25%. Η απαγόρευση ισχύει για την εκδότη εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει στους παραβάτες πρόστιμο ύψους 5.000 μέχρι 300.000 ευρώ.»

Η ως άνω τροποποίηση του άρθρου 15 του ν. 2533/1997 κρίθηκε αναγκαία εν όψει της ρητής πλέον υποχρέωσης που εισάγει το παρόν νομοσχέδιο στην παράγραφο 1 του άρθρου 13, σύμφωνα με την οποία «[τ]α πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη, ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές».

Σύμφωνα με την περίπτωση (γ) της παραγράφου 3, τροποποιείται η περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991 ως εξής:

«Επιλαμβάνεται των περιπτώσεων που συνδέονται με την κατάχρηση της αγοράς, δηλαδή της κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και της χειραγώγησης της αγοράς, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.»

Η ως άνω τροποποίηση κρίθηκε αναγκαία εν όψει της υιοθέτησης των διατάξεων του νομοσχεδίου, οι οποίες και εισάγουν ένα νέο θεσμικό πλαίσιο για την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών και τη χειραγώγηση της αγοράς (κατάχρησης της αγοράς). Συνεπώς, με δεδομένη την υιοθέτηση του νέου θεσμικού πλαισίου για την κατάχρηση της αγοράς, κρίθηκε αναγκαία και η τροποποίηση της σχετικής διάταξης του ν. 1969/1991 προκειμένου να επιτευχθεί προσαρμογή προς τις νέες εποπτικές και κατασταλτικές αρμοδιότητες που αναλαμβάνει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με τη θέση σε ισχύ του νομοσχεδίου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΑ΄ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ

Άρθρο 33

Η παράγραφος 1 του άρθρου 33 ορίζει ότι η ισχύς του νομοσχεδίου αρχίζει δύο μήνες από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, προκειμένου να δοθεί στους συμμετέχοντες στην αγορά χρόνος να ενημερωθούν και να συμμορφωθούν με τις επιταγές του νομοσχεδίου εν όψει και των αυστηρών διοικητικών αλλά και ποινικών κυρώσεων που απειλούνται σε περίπτωση παραβάσεως των διατάξεων του.

Στην παράγραφο 2 του άρθρου 33 προβλέπεται ότι, ειδικά, η ισχύς του άρθρου 18 του νομοσχεδίου αρχίζει πέντε μήνες από τη δημοσίευση του παρόντος νομοσχεδίου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, ώστε να δοθεί χρόνος στα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών προκειμένου να υιοθετήσουν τις κατάλληλες διαδικασίες και να προσαρμόσουν τα συστήματά τους στις διατάξεις του άρθρου αυτού.

Αθήνα, 1 Μαρτίου 2005

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Γ. Αλογοσκούφης

Δ. Σιούφας

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Αν. Παπαληγούρας

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ

Για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄
ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ**

Άρθρο 1

Ο παρών νόμος έχει ως σκοπό την προσαρμογή της νομοθεσίας προς τις διατάξεις της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρηση αγοράς), Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 096/16/12.04.2003, καθώς και προς τις Οδηγίες 2003/124/ΕΚ της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 339/70/24.12.2003, 2003/125/ΕΚ της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 339/73/24.12.2003 και 2004/72/ΕΚ της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 162/70/30.04.2004.

Άρθρο 2

Για τους σκοπούς του νόμου αυτού:

1. «Αποδεκτές πρακτικές αγοράς» νοούνται πρακτικές οι οποίες αναμένονται ευλόγως σε μία ή περισσότερες αγορές είτε είναι οργανωμένες είτε δεν είναι οργανωμένες και είναι αποδεκτές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην απόφαση που προβλέπεται στην παράγραφο 10.

2. «Διαχειριστής της αγοράς» νοείται το πρόσωπο που διευθύνει τις δραστηριότητες οργανωμένης αγοράς ή εκμεταλλεύεται τέτοια αγορά. Διαχειριστής αγοράς μπορεί να είναι και η ίδια η οργανωμένη αγορά.

3. «Εκδότες» νοούνται τα νομικά πρόσωπα, στα οποία συμπεριλαμβάνονται τα κράτη, των οποίων κινητές αξίες έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, που έχει την έδρα της ή λειτουργεί στην Ελλάδα ή για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής στην εν λόγω αγορά. Σε περίπτωση τίτλων παραστατικών μετοχών, εκδότης θεωρείται ο φορέας που εξέδωσε τις αντιπροσωπευόμενες στους τίτλους αυτούς μετοχές.

4. «Κατάχρηση της αγοράς» νοείται η κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών, όπως ορίζεται στα άρθρα 3 έως 6 του νόμου αυτού και η χειραγώγηση της αγοράς, όπως ορίζεται στο άρθρο 7.

5. «Κινητές αξίες» νοούνται οι κινητές αξίες, όπως ορίζονται στην παράγραφο 6 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α΄).

6. «Οργανωμένη αγορά» νοείται η αγορά που ορίζεται στην παράγραφο 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996.

7. «Πρόσωπο» νοείται οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

8. «Πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών» νοούνται τα πρόσωπα τα οποία είναι:

(α) Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996 στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα Πιστωτικά Ιδρύματα, όπως αυτά ορίζονται στην

παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 2076/1992 (ΦΕΚ 130 Α΄) εφόσον λειτουργούν και ως Ε.Π.Ε.Υ., ή

(β) Ανώνυμες Εταιρίες Λήψης και Διαβίβασης Εντολών, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 3 και στην περίπτωση (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 30 του ν. 2396/1996.

9. «Χρηματοπιστωτικά μέσα» νοούνται:

(α) τα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996,

(β) τα παράγωγα μέσα σε εμπορεύματα,

(γ) κάθε άλλο μέσο που έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους-μέλους ή για το οποίο έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά.

10. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται τα επί μέρους κριτήρια που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εξέταση του αποδεκτού ή μη χαρακτήρα πρακτικών της αγοράς, καθώς και οι διαδικασίες διαβούλευσης και δημοσιοποίησης των αποφάσεων για τον αποδεκτό ή μη χαρακτήρα των πρακτικών της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εκτελεστικά μέτρα της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄
ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΚΑΤΑΧΡΗΣΗΣ
ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

Άρθρο 3

1. Απαγορεύεται σε πρόσωπα, τα οποία κατέχουν προνομιακές πληροφορίες, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 6:

(α) λόγω της ιδιότητάς τους ως μελών των διοικητικών, διευθυντικών ή εποπτικών οργάνων εκδότη ή

(β) λόγω της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο εκδότη ή

(γ) λόγω της πρόσβασης που έχουν στις πληροφορίες αυτές κατά την άσκηση της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους ή

(δ) λόγω των εγκληματικών δραστηριοτήτων τους,

να χρησιμοποιούν τις πληροφορίες αυτές για να αποκτήσουν ή να διαθέσουν ή για να προσπαθήσουν να αποκτήσουν ή να διαθέσουν, για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, αμέσως ή εμμέσως, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές.

2. Όταν το πρόσωπο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 είναι νομικό πρόσωπο, η απαγόρευση που προβλέπεται στο άρθρο αυτό ισχύει και για τα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν στη λήψη της απόφασης για τη διενέργεια της συναλλαγής για λογαριασμό του εν λόγω νομικού προσώπου.

3. Η απαγόρευση του άρθρου αυτού δεν εφαρμόζεται στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται από πρόσωπο προς εκπλήρωση μιας απαιτητής υποχρέωσης για την απόκτηση ή διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων, όταν η υποχρέωση αυτή απορρέει από συμφωνία συναφθείσα πριν από την απόκτηση της προνομιακής πληροφορίας από το εν λόγω πρόσωπο.

Άρθρο 4

Απαγορεύεται στα πρόσωπα που υπόκεινται στην απαγόρευση του προηγούμενου άρθρου:

(α) να ανακοινώνουν προνομιακή πληροφορία σε άλλο

πρόσωπο, εκτός εάν τα πρόσωπα που υπόκεινται στην απαγόρευση ενεργούν στο σύνηθες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων τους·

(β) να συνιστούν σε άλλο πρόσωπο ή να το παρακινούν, βάσει προνομιακής πληροφορίας, να αποκτήσει ή να διαθέσει, το ίδιο ή μέσω άλλου, τα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία αφορά η πληροφορία αυτή.

Άρθρο 5

Οι απαγορεύσεις των άρθρων 3 και 4 ισχύουν και για κάθε άλλο πρόσωπο, πέραν των προσώπων που αναφέρονται στα άρθρα 3 και 4, το οποίο κατέχει προνομιακή πληροφορία, εφόσον το πρόσωπο αυτό γνωρίζει ή οφείλε να γνωρίζει ότι πρόκειται για προνομιακή πληροφορία.

Άρθρο 6

1. Μια πληροφορία θεωρείται «προνομιακή» εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) είναι συγκεκριμένη, δηλαδή:

(αα) αφορά κατάσταση που υφίσταται ή που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα υπάρξει ή γεγονός που έλαβε χώρα ή που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα λάβει χώρα, και

(ββ) επιτρέπει τη συναγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την πιθανή επίπτωση αυτής της κατάστασης ή του γεγονότος στις τιμές χρηματοπιστωτικών μέσων ή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων,

(β) δεν έχει δημοσιοποιηθεί,

(γ) αφορά, άμεσα ή έμμεσα, έναν ή περισσότερους εκδότες ή ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα,

(δ) η δημοσιοποίησή της θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά ή την τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, δηλαδή πρόκειται για πληροφορία που ένας συνετός επενδυτής θα αξιολογούσε, μεταξύ άλλων, ως ουσιώδη κατά τη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων.

2. «Προνομιακές πληροφορίες» σχετικά με παράγωγα μέσα επί εμπορευμάτων νοούνται πληροφορίες που:

(α) είναι συγκεκριμένες,

(β) δεν έχουν δημοσιοποιηθεί,

(γ) αφορούν, άμεσα ή έμμεσα, ένα ή περισσότερα από τα εν λόγω παράγωγα μέσα και

(δ) θα αναμενόταν να λάβουν οι συμμετέχοντες στις αγορές, στις οποίες γίνεται διαπραγμάτευση αυτών των παράγωγων μέσων, σύμφωνα με τις αποδεκτές πρακτικές που ισχύουν στις αγορές αυτές, εφόσον οι πληροφορίες αυτές:

αα) τίθενται σε τακτική βάση στη διάθεση των συμμετεχόντων στις αγορές αυτές ή

ββ) πρέπει να γνωστοποιούνται δυνάμει των ισχυουσών νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων, των κανόνων της αγοράς ή των σχετικών συμβατικών υποχρεώσεων ή σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη της αγοράς του υποκείμενου εμπορεύματος ή της αγοράς των παράγωγων μέσων επί εμπορευμάτων.

3. Για τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών, ως «προνομιακές πληροφορίες» νοούνται και οι πληροφορίες που σωρευτικά:

(α) διαβιβάζονται από πελάτη,

(β) σχετίζονται με τις εκκρεμείς εντολές του,

(γ) έχουν συγκεκριμένο χαρακτήρα,

(δ) συνδέονται, άμεσα ή έμμεσα, με έναν ή περισσότερους εκδότες ή με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και

(ε) εάν δημοσιοποιούνταν θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την τιμή αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων ή την τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄

ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΧΕΙΡΑΓΩΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 7

1. Απαγορεύεται η χειραγώγηση της αγοράς.

2. Ως «χειραγώγηση της αγοράς» νοούνται:

(α) συναλλαγές ή εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών, με τις οποίες δίδονται ή είναι πιθανόν ότι θα δοθούν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις για την προσφορά, τη ζήτηση ή την τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου ή με τις οποίες διαμορφώνεται, από ένα ή περισσότερα πρόσωπα που ενεργούν από κοινού, η τιμή ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο, εκτός εάν το πρόσωπο που κατήρτισε τις συναλλαγές ή το πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου καταρτίστηκαν οι συναλλαγές ή το πρόσωπο που έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών αποδεικνύει ότι οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν ή ότι έδωσε τις εντολές για τη διενέργεια των συναλλαγών αυτών για θεμιτούς λόγους και ότι οι συναλλαγές ή εντολές είναι σύμφωνες με τις αποδεκτές πρακτικές της σχετικής αγοράς,

(β) συναλλαγές ή εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών, οι οποίες συνδυάζονται με / ή συνιστούν παραπλανητικές μεθοδεύσεις ή άλλο τέχνασμα,

(γ) η διάδοση δια των μέσων μαζικής ενημέρωσης και του διαδικτύου ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο πληροφοριών, οι οποίες δίνουν ή είναι πιθανόν να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή φημών ή παραπλανητικών ειδήσεων, εάν ο διαδίδων γνώριζε ή οφείλε να γνωρίζει ότι οι πληροφορίες, οι φήμες ή οι ειδήσεις αυτές ήταν ψευδείς ή παραπλανητικές. Όσον αφορά τους δημοσιογράφους, όταν ενεργούν στο πλαίσιο της επαγγελματικής τους ιδιότητας, η διάδοση πληροφοριών κρίνεται με βάση τους κανόνες του επαγγέλματός τους, εκτός εάν οι δημοσιογράφοι αντλούν, άμεσα ή έμμεσα, οφέλη ή κέρδη από τη διάδοση των εν λόγω πληροφοριών.

3. Συμπεριφορές που συνιστούν χειραγώγηση της αγοράς κατά την έννοια των παραγράφων 1 έως 2 αποτελούν ενδεικτικά οι εξής:

(α) η συμπεριφορά, από ένα ή περισσότερα πρόσωπα που δρουν συντονισμένα, η οποία οδηγεί στην εξασφάλιση δεσποζουσας θέσης επί της προσφοράς ή της ζήτησης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, με αποτέλεσμα τον άμεσο ή έμμεσο τεχνητό προσδιορισμό της τιμής αγοράς ή της τιμής πώλησης ή τη δημιουργία αθέμιτων συνθηκών στις συναλλαγές,

(β) η αγορά ή πώληση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την περίοδο διαμόρφωσης της τιμής κλεισίματος της αγοράς με αποτέλεσμα την παραπλάνηση των επενδυτών που ενεργούν βάσει της τιμής αυτής,

(γ) η εκμετάλλευση της περιστασιακής ή τακτικής πρό-

σβασης στα μέσα μαζικής ενημέρωσης, περιλαμβανομένου του διαδικτύου, για τη διατύπωση γνώμης είτε άμεσα για ένα χρηματοπιστωτικό μέσο είτε έμμεσα για τον εκδότη του, ενώ ο εκφέρων τη γνώμη έχει επενδύσει, ο ίδιος ή μέσω τρίτου, στο εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο και εν συνεχεία αντλεί, άμεσα ή έμμεσα, όφελος από τον αντίκτυπο που έχει η γνώμη αυτή στην τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου, εφόσον δεν έχει δημοσιοποιηθεί ταυτόχρονα με τη διατύπωση της γνώμης η συγκεκριμένη σύγκρουση συμφερόντων με σαφήνεια και ευκρίνεια,

(δ) η διάδοση ψευδών, ανακριβών ή παραπλανητικών πληροφοριών από μέλη του διοικητικού συμβουλίου εταιριών, μέσω των ετήσιων ή περιοδικών οικονομικών καταστάσεων, των ενημερωτικών δελτίων ή άλλων δημοσιευμάτων.

4. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται κριτήρια και ενδείξεις βάσει των οποίων θα εξετάζεται κατά πόσον συγκεκριμένη συμπεριφορά ενδέχεται να συνιστά χειραγώγηση της αγοράς στο πλαίσιο εφαρμογής του άρθρου αυτού, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εκτελεστικά μέτρα της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Άρθρο 8

Ο παρών νόμος δεν εφαρμόζεται στις πράξεις που διενεργούνται κατά την άσκηση νομισματικής ή συναλλαγματικής πολιτικής ή πολιτικής διαχείρισης δημόσιου χρέους από κράτη-μέλη, από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών, από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών-μελών ή από οποιοδήποτε όργανο επίσημα εξουσιοδοτημένο για τους σκοπούς αυτούς ή από οποιονδήποτε ενεργούντα για λογαριασμό τους.

Η εξαίρεση του παρόντος άρθρου δεν εφαρμόζεται στις πράξεις που διενεργούνται από την εταιρία «Δημόσια Επιχείρηση Κινητών Αξιών Ανώνυμη Εταιρία» («Δ.Ε.Κ.Α. Α.Ε.») του ν. 2526/1997 (ΦΕΚ 205 Α').

Άρθρο 9

Οι απαγορεύσεις του νόμου αυτού δεν εφαρμόζονται στις πράξεις επί ιδίων μετοχών, που διενεργούνται στο πλαίσιο προγραμμάτων αγοράς ιδίων μετοχών, ούτε στις πράξεις σταθεροποίησης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, εφόσον οι σχετικές συναλλαγές διενεργούνται σύμφωνα με τον Κανονισμό 2273/2003 της Επιτροπής, Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων L 336/33/ 23.12.2003.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ' ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ

Άρθρο 10

1. Οι εκδότες υποχρεούνται να δημοσιοποιούν χωρίς υπαίτια βραδύτητα τις προνομιακές πληροφορίες που τους αφορούν άμεσα.

2. Οι εκδότες υποχρεούνται να διατηρούν ιστοσελίδα στο διαδίκτυο και να εμφανίζουν σε αυτή, για τουλάχιστον έξι (6) μήνες, κάθε προνομιακή πληροφορία, την οποία δημοσιοποιούν σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.

Άρθρο 11

1. Εκδότης μπορεί υπ' ευθύνη του, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, να αναβάλει προσωρινά τη δημοσιοποίηση μιας προνομιακής πληροφορίας προκειμένου να μη βλάψει νόμιμο συμφέρον του, εφόσον η αναβολή αυτή δεν ενέχει κίνδυνο παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού και εφόσον ο εκδότης μπορεί να διασφαλίσει ότι η εν λόγω πληροφορία θα παραμείνει εμπιστευτική για όσο διάστημα διαρκεί η αναβολή δημοσιοποίησης.

2. Όποτε, σε περίπτωση αναβολής δημοσιοποίησης προνομιακής πληροφορίας σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, εκδότης ή πρόσωπο που ενεργεί ως άμεσος ή έμμεσος αντιπρόσωπός του, ανακοινώνει εκ προθέσεως προνομιακή πληροφορία σε τρίτο, εφόσον ο εκδότης ή ο αντιπρόσωπός του ενεργεί στο σύνηθες πλαίσιο άσκησης της εργασίας, του επαγγέλματος ή των καθηκόντων του, ο εκδότης υποχρεούται να δημοσιοποιήσει με πληρότητα και ευκρίνεια την πληροφορία αυτή ταυτόχρονα με την ανακοίνωση στον τρίτο. Εάν η ανακοίνωση έγινε άνευ προθέσεως, ο εκδότης υποχρεούται να δημοσιοποιήσει άμεσα την εν λόγω πληροφορία.

3. Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν εφαρμόζονται εάν ο λήπτης της πληροφορίας υπέχει έναντι του εκδότη υποχρέωση να τηρεί την πληροφορία εμπιστευτική, ανεξάρτητα από το εάν η υποχρέωση αυτή είναι συμβατική ή προκύπτει εκ του νόμου ή από κανονιστική πράξη και για όσο διάστημα η εν λόγω πληροφορία παραμένει εμπιστευτική.

Άρθρο 12

Οι εκδότες υποχρεούνται να καταρτίζουν κατάλογο των προσώπων που απασχολούν είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες. Οι εκδότες ενημερώνουν τον κατάλογο σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που περιλαμβάνει. Οι εκδότες υποχρεούνται να θέτουν τον κατάλογο στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αμέσως μόλις αυτή το ζητήσει.

Άρθρο 13

1. Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα οφείλουν να γνωστοποιούν στον εκδότη τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από τον ανωτέρω εκδότη ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.

2. Ο εκδότης οφείλει να διαβιβάζει τη γνωστοποίηση της παραπάνω παραγράφου στο επενδυτικό κοινό και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Ο εκδότης οφείλει να καταρτίζει κατάλογο των υπόχρεων προσώπων της παραγράφου 1 και να τον υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο εκδότης ενημερώνει τον κατάλογο σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που περιλαμβάνει και τον υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 14

Πρόσωπα τα οποία:

(α) εκπονούν ή καθιστούν προσιτές στο κοινό αναλύ-

σεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες, με τις οποίες συνιστάται ή προτείνεται μια επενδυτική στρατηγική ή

(β) εκπονούν ή καθιστούν προσιτές στο κοινό συστάσεις ή προτάσεις επενδυτικής στρατηγικής, διαφορετικές από αυτές της περίπτωσης (α), οι οποίες προορίζονται για δημοσιοποίηση είτε μέσω διαύλων επικοινωνίας είτε απευθείας προς το κοινό, υποχρεούνται να εξασφαλίζουν την ορθή παρουσίασή τους και να γνωστοποιούν τα συμφέροντά τους ή και συγκρούσεις συμφερόντων αναφορικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή τους εκδότες που αποτελούν το αντικείμενο των εν λόγω αναλύσεων, συστάσεων ή προτάσεων.

Άρθρο 15

Οι διαχειριστές των αγορών υποχρεούνται να διαθέτουν αποτελεσματικούς μηχανισμούς και διαδικασίες για την αποτροπή και τον άμεσο εντοπισμό περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, καθώς επίσης υποχρεούνται να αναφέρουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αμέσως τις περιπτώσεις για τις οποίες ευλόγως υποπτεύονται ότι γίνεται κατάχρηση της αγοράς, γνωστοποιώντας όλες τις σχετικές πληροφορίες και παρέχοντας κάθε αναγκαία βοήθεια για τη διερεύνησή τους.

Άρθρο 16

Τα πρόσωπα που εκδίδουν στατιστικά στοιχεία τα οποία μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις χρηματοπιστωτικές αγορές οφείλουν να εκδίδουν τα στοιχεία αυτά με αντικειμενικό και διαφανή τρόπο.

Άρθρο 17

Τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών υποχρεούνται να ειδοποιούν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.

Όταν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει ειδοποιήσεις κατά την έννοια του παρόντος άρθρου προερχόμενες από πιστωτικά ιδρύματα, τις διαβιβάζει και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Άρθρο 18

1. Τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών υποχρεούνται να καταγράφουν και να αρχειοθετούν όλες τις εντολές που δίνουν πελάτες τους για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, και ιδίως να ηχογραφούν τις εντολές που δίδονται τηλεφωνικώς, καθώς και να αποθηκεύουν τις εντολές που δίδονται μέσω τηλεομοιοτυπίας ή ηλεκτρονικού μέσου, όπως το ηλεκτρονικό ταχυδρομείο ή το διαδίκτυο.

2. Η καταγραφή και αρχειοθέτηση των πιο πάνω εντολών πρέπει να γίνεται με τρόπο που να διασφαλίζει την αξιοπιστία, την ακρίβεια και την πληρότητα των καταγεγραμμένων στοιχείων, τη δυνατότητα ευχερούς αναπαραγωγής των καταγεγραμμένων στοιχείων εγγράφως ή σε ηλεκτρονικό ή μαγνητικό μέσο, καθώς, επίσης, να επιτρέπει την ευχερή πρόσβαση και έρευνα των καταγεγραμμένων στοιχείων και την ασφαλή αποθήκευσή τους.

3. Τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών υποχρεούνται να τηρούν για ένα έτος, τουλάχιστον σε ηχητική μορφή, τις τηλεφωνικές συνομιλίες που καταγράφουν σύμφωνα με την παράγραφο 1, προσδιορίζοντας επακριβώς την ταυτότητα του εντολέα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να διατάξει τη διατήρηση των στοιχείων του προηγούμενου εδαφίου για πρόσθετη περίοδο που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα δύο (2) έτη, εφόσον διενεργείται έρευνα για κατάχρηση της αγοράς.

Τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών υποχρεούνται να θέτουν στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τις καταγεγραμμένες συνομιλίες, καθώς και να απομαγνητοφωνούν και να θέτουν στη διάθεσή της εγγράφως και σε ηχητική μορφή και στην έκταση που εκείνη θα προσδιορίζει σε κάθε περίπτωση, τις τηλεφωνικές συνομιλίες που καταγράφουν σύμφωνα με το παρόν άρθρο.

4. Τα πρόσωπα που ηχογραφούν εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα οι οποίες δίνονται τηλεφωνικώς οφείλουν να ενημερώνουν τους καλούντες, κατά την έναρξη της τηλεφωνικής συνομιλίας, ότι η τηλεφωνική συνομιλία καταγράφεται για λόγους προστασίας των συναλλαγών. Επίσης οφείλουν, σε κάθε περίπτωση, να περιλαμβάνουν στη σύμβαση που συνάπτουν με τους πελάτες τους σαφή όρο ότι όλες οι εντολές που διαβιβάζονται τηλεφωνικά καταγράφονται και αρχειοθετούνται για λόγους προστασίας των συναλλαγών, καθώς και ότι τίθενται, εφόσον τούτο ζητηθεί, στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5. Οι υποχρεώσεις των παραγράφων 2 και 3 εξακολουθούν να ισχύουν και σε κάθε περίπτωση που τα πρόσωπα τα οποία διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών είτε έχουν αναστείλει προσωρινά τη λειτουργία τους είτε έχουν παύσει τη λειτουργία τους καθ' οιονδήποτε τρόπο.

Άρθρο 19

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθορίζονται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα εκτελεστικά μέτρα της Οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου:

(α) οι όροι και η διαδικασία δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών σύμφωνα με το άρθρο 10 και τις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 11,

(β) οι όροι και η διαδικασία για την αναβολή δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 11 και ιδίως το νόμιμο συμφέρον, που δικαιολογεί την αναβολή της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών και οι υποχρεώσεις που υπέχουν οι εκδότες για τη διατήρηση της εμπιστευτικότητας προνομιακών πληροφοριών στην περίπτωση αυτή,

(γ) ο τρόπος κατάρτισης και ενημέρωσης από τους εκδότες του καταλόγου των προσώπων που απασχολούνται σε αυτούς και έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 12,

(δ) οι κατηγορίες των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη ή έχουν στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 13, το περιεχόμενο, ο τρόπος και οι προϋποθέσεις γνωστοποίησης την οποία οφείλουν να πραγματοποιούν τα πρόσωπα των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 13, καθώς και τα στοι-

χεία και οι όροι ενημέρωσης του καταλόγου που προβλέπεται στην παράγραφο 3 του άρθρου 13,

(ε) λεπτομέρειες σχετικά με την εκπόνηση και τη διάθεση αναλύσεων και προτάσεων ή συστάσεων επενδυτικής στρατηγικής στο κοινό σύμφωνα με το άρθρο 14, καθώς και ο τρόπος της δημοσιοποίησης συμφερόντων ή και συγκρούσεων συμφερόντων αναφορικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν το αντικείμενο της ανάλυσης, της σύστασης ή της πρότασης, λαμβάνοντας, επίσης, υπόψη τους κανόνες που διέπουν το επάγγελμα του δημοσιογράφου, όπως, ενδεικτικά, τις αρχές δεοντολογίας και γενικά τους κανόνες αυτορρύθμισης του επαγγέλματος,

(στ) ο τρόπος, ο χρόνος και το περιεχόμενο της γνωστοποίησης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περιπτώσεις συναλλαγών ως προς τις οποίες τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών έχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι θα μπορούσαν να συλλογιστούν κατάχρηση της αγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 17.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε΄ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ - ΑΡΜΟΔΙΑ ΑΡΧΗ

Άρθρο 20

1. Ο νόμος αυτός εφαρμόζεται σε πράξεις ή παραλείψεις, που λαμβάνουν χώρα:

(α) στην ελληνική επικράτεια ή στην αλλοδαπή και αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια ή χρηματοπιστωτικά μέσα, για τα οποία έχει υποβληθεί αίτηση για εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά,

(β) στην ελληνική επικράτεια και αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε άλλο κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή για τα οποία έχει υποβληθεί αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά.

2. Τα άρθρα 3, 4 και 5 εφαρμόζονται:

(α) στις πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην ελληνική επικράτεια ή αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, των οποίων η αξία εξαρτάται από χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε ένα τουλάχιστον κράτος-μέλος ή για τα οποία έχει ζητηθεί η εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά,

(β) στις πράξεις ή παραλείψεις που λαμβάνουν χώρα στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό και οι οποίες αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα, που δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια, αλλά των οποίων η αξία εξαρτάται από χρηματοπιστωτικό μέσο, εισηγμένο προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια ή για το οποίο έχει ζητηθεί η εισαγωγή του προς διαπραγμάτευση σε μια τέτοια αγορά.

3. Τα άρθρα 10 έως 12 δεν εφαρμόζονται στους εκδότες που δεν έχουν ζητήσει ή δεν έχουν εγκρίνει την εισαγωγή των χρηματοπιστωτικών μέσων τους προς δια-

πραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί στην ελληνική επικράτεια ή σε άλλο κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Άρθρο 21

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει την τήρηση των διατάξεων του νόμου αυτού.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υιοθετεί διαδικασίες διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά, όσον αφορά πιθανές αλλαγές στη νομοθεσία. Στις εν λόγω διαδικασίες διαβούλευσης συμμετέχει και η Τράπεζα της Ελλάδος.

3. Για τη διαβούλευση της προηγούμενης παραγράφου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί ιδίως να συστήνει, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, επιτροπές διαβούλευσης, των οποίων η σύνθεση θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον εκπροσώπους των εκδότην, των παρεχόντων χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, των επενδυτών και της Τράπεζας της Ελλάδος.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ορθή ενημέρωση του κοινού σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ΄ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Άρθρο 22

1. Τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορούν:

(α) να έχουν πρόσβαση σε και να λαμβάνουν αντίγραφα ή αποσπάσματα από έγγραφα, βιβλία και άλλα στοιχεία που τηρούνται σε οποιαδήποτε μορφή (έγγραφη, ηλεκτρονική, μαγνητική ή άλλη) στην επαγγελματική εγκατάσταση των προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τα οποία, με την εξαίρεση του τραπεζικού απορρήτου, δεν δικαιούνται να επικαλεσθούν επαγγελματικό ή άλλο απόρρητο·

(β) εάν υπάρξει άρνηση πρόσβασης σε έγγραφα, βιβλία ή άλλα στοιχεία ή παροχής αντιγράφων ή αποσπασμάτων τους σύμφωνα με την περίπτωση (α), να προβαίνουν σε κατάσχεση των σχετικών βιβλίων, εγγράφων και άλλων στοιχείων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και τα ηλεκτρονικά μέσα αποθήκευσης και μεταφοράς δεδομένων, που βρίσκονται στην επαγγελματική εγκατάσταση των προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών ή εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς·

(γ) να ζητούν πληροφορίες από οποιοδήποτε πρόσωπο, και ιδίως από τα πρόσωπα εκείνα που παρεμβαίνουν διαδοχικά στη διαβίβαση των εντολών ή στην εκτέλεση των σχετικών πράξεων, καθώς επίσης και από τους εντολείς τους·

(δ) να λαμβάνουν από τα πρόσωπα που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και να λαμβάνουν αντίγραφα ηχογραφημένων συνδιαλέξεων, καθώς και αρχεία διακίνησης δεδομένων.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί επιπροσθέτως:

(α) να λαμβάνει ανωμοτί μαρτυρικές καταθέσεις·

(β) να λαμβάνει στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέ-

Ξεις και για αρχεία διακίνησης δεδομένων από παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών.

3. Στους ελέγχους και κατασχέσεις που διεξάγονται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) και (β) της παραγράφου 1 στην επαγγελματική εγκατάσταση προσώπων που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος συμμετέχει και εκπρόσωπός της.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητήσει τη συνδρομή της Υπηρεσίας Ειδικών Ελέγχων (ΥΠ.Ε.Ε.) του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, σύμφωνα με τα σχετικώς προβλεπόμενα στην παράγραφο 8 του άρθρου 30 του ν. 3296/2004 (ΦΕΚ 253 Α'). Στην περίπτωση αυτή, η ΥΠ.Ε.Ε. κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετική έκθεση ελέγχου με τα τυχόν ευρήματα-πορίσματα που αφορούν σε παραβάσεις της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς.

5. Τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ασκούν τις οριζόμενες στην παράγραφο 1 αρμοδιότητές τους μόνον εφόσον δοθεί σχετική έγγραφη εντολή από τον Γενικό Διευθυντή ή από τον Προϊστάμενο της καθ' ύλην αρμόδιας Διεύθυνσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η εντολή δίδεται είτε σε ορισμένο ελεγκτή είτε σε ομάδα ελεγκτών. Στην τελευταία περίπτωση, η εντολή πρέπει να ορίζει και τον ελεγκτή που είναι ο επικεφαλής του ελέγχου.

6. Οι έλεγχοι της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1, η λήψη πληροφοριών και στοιχείων των περιπτώσεων (γ) και (δ) αντιστοίχως της παραγράφου 1, καθώς και οι κατασχέσεις της περίπτωσης (β) της παραγράφου 1, πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε για το ελεγχόμενο πρόσωπο εργάσιμη ώρα. Τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μεταβαίνουν στην επαγγελματική εγκατάσταση του ελεγχόμενου προσώπου. Ο επικεφαλής του ελέγχου αναζητεί κατά προτεραιότητα πρόσωπο που μετέχει στη διοίκηση ή διαχείριση του ελεγχόμενου προσώπου, τον εσωτερικό ελεγκτή του ελεγχόμενου προσώπου, ή οποιονδήποτε υπάλληλο του εν λόγω προσώπου, προκειμένου να ανακοινώσει το σκοπό της επίσκεψής του, δείχνει την υπηρεσιακή του ταυτότητα, επιδίδει αντίγραφο της εντολής και αμέσως γίνεται έλεγχος.

7. Για την κατάσχεση που πραγματοποιείται βάσει της περίπτωσης (β) της παραγράφου 1 συντάσσεται έκθεση κατάσχεσης.

Η έκθεση υπογράφεται από τον ελεγκτή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ενεργεί την κατάσχεση και από πρόσωπο που μετέχει στη διοίκηση ή διαχείριση του ελεγχόμενου προσώπου ή από τον εσωτερικό ελεγκτή του εν λόγω προσώπου ή τον παρόντα κατά τη διενέργεια της κατάσχεσης υπάλληλο του ελεγχόμενου προσώπου. Η έκθεση κατάσχεσης συντάσσεται σε τρία αντίγραφα. Τα δύο αντίγραφα κρατούνται από τον ελεγκτή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το άλλο παραδίδεται σε εκείνον που υπέγραψε για λογαριασμό του ελεγχόμενου προσώπου. Σε περίπτωση άρνησης των παραπάνω να υπογράψουν, εφαρμόζονται οι σχετικές με τις επιδόσεις διατάξεις των άρθρων 47-57 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας. Το ελεγχόμενο πρόσωπο δικαιούται να λάβει αντίγραφα των κατασχεθέντων βιβλίων, στοιχείων και λοιπών εγγράφων με δαπάνες του. Αντίγραφο της έκθεσης κατάσχεσης υπογεγραμμένο και από τον Προϊστάμενο της καθ' ύλην αρμόδιας Διεύθυνσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επιδίδεται, με δικαστικό επιμελητή, στο πρόσωπο κατά του οποίου επεβλήθη η κατάσχεση

εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την ημέρα ολοκλήρωσης της κατάσχεσης, εφαρμοζόμενων κατά τα λοιπά αναλόγως των άρθρων 47-57 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας.

8. Η έκθεση κατάσχεσης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο:

(α) τον τίτλο «Έκθεση Κατάσχεσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς»,

(β) το χρόνο διενέργειας της κατάσχεσης,

(γ) τον τόπο της κατάσχεσης, δηλαδή τα στοιχεία της επαγγελματικής εγκατάστασης, καθώς και τη νομική μορφή, επωνυμία ή πλήρη στοιχεία ταυτότητας του ελεγχόμενου προσώπου,

(δ) το ονοματεπώνυμο και το βαθμό του εντεταλμένου οργάνου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ταυτότητα του Προϊστάμενου του,

(ε) τον αριθμό και τη χρονολογία εντολής ελέγχου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

(στ) την αιτιολογία για τη διενέργεια της κατάσχεσης,

(ζ) την υπογραφή των ενεργούντων την κατάσχεση εντεταλμένων οργάνων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την υπογραφή του προσώπου που υπέγραψε για λογαριασμό του ελεγχόμενου προσώπου,

(η) το αντικείμενο της κατάσχεσης. Στην έκθεση κατάσχεσης πρέπει να γίνεται σαφής, ακριβής και λεπτομερειακή περιγραφή των κατασχεθέντων αντικειμένων, ώστε να μην επιδέχεται παρερμηνεία και να μην δημιουργούνται αμφιβολίες για το είδος και πλήθος των στοιχείων ή αντικειμένων που κατασχέθηκαν.

9. Η λήψη μαρτυρικών καταθέσεων σύμφωνα με την περίπτωση (α) της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου πραγματοποιείται στην έδρα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα πρόσωπα που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 215 και στην παράγραφο 1 του άρθρου 216 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας εξετάζονται στην κατοικία τους.

Το ελεγχόμενο πρόσωπο που πρόκειται να καταθέσει κλητεύεται εγγράφως σε ορισμένη ημέρα και ώρα. Η κλήση υπογράφεται από τον Προϊστάμενο της καθ' ύλην αρμόδιας Διεύθυνσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η κλήση περιέχει συνοπτική περιγραφή της υπόθεσης για την οποία πρόκειται να εξεταστεί ο μάρτυρας, μνημονεύει την αρχή στην οποία αυτό καλείται και αναγράφει ότι, στην περίπτωση που αυτός δεν εμφανιστεί, επιβάλλονται οι κυρώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 23 του παρόντος νόμου.

Η κλήση επιδίδεται στο εξεταζόμενο πρόσωπο, με δικαστικό επιμελητή, εφαρμοζόμενων κατά τα λοιπά αναλόγως των άρθρων 155 έως 164 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας, μία τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την ημέρα για την οποία καλείται προς εξέταση. Η προθεσμία κλήσης μπορεί να παρατείνεται σε τρεις εργάσιμες ημέρες, εφόσον το εξεταζόμενο πρόσωπο έχει την κατοικία ή έδρα του εκτός του νομού Αττικής. Η προθεσμία κλήσης παρατείνεται σε επτά εργάσιμες ημέρες, εφόσον το εξεταζόμενο πρόσωπο έχει την κατοικία ή έδρα του εκτός της ελληνικής επικράτειας.

10. Η λήψη μαρτυρικών καταθέσεων πραγματοποιείται ενώπιον ενός τουλάχιστον υπαλλήλου του ειδικού επισημονικού προσωπικού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ενός δημοσίου υπαλλήλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως γραμματέα, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτηθεί προς τούτο από την Εκτελεστική Επιτροπή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο μάρτυρας, πριν καταθέσει, καλείται να δηλώσει το

όνομα και το επώνυμό του, τον τόπο της γέννησης και της κατοικίας του, καθώς και την ηλικία του.

11. Ως προς τον τρόπο λήψης των μαρτυρικών καταθέσεων και ως προς το επαγγελματικό απόρρητο των μαρτύρων εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του άρθρου 212 και των άρθρων 223 έως 227 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας.

12. Για τη μαρτυρική κατάθεση συντάσσεται από τον γραμματέα έκθεση μαρτυρικής κατάθεσης. Η έκθεση πρέπει να αναφέρει τον τόπο και την ημερομηνία της κατάθεσης, την ώρα κατά την οποία άρχισε και τελείωσε η κατάθεση, τα ονοματεπώνυμα και την κατοικία του υπαλλήλου που έλαβε την κατάθεση, του γραμματέα και του μάρτυρα, καθώς και ακριβή περιγραφή όσων κατατέθηκαν από τον μάρτυρα.

Η έκθεση διαβάζεται από όλα τα παρευρισκόμενα κατά την εξέταση πρόσωπα και υπογράφεται από αυτά. Αν κάποιος από τα πρόσωπα αυτά αρνείται να υπογράψει, αυτό αναφέρεται στην έκθεση. Η έκθεση αποτελεί πλήρη απόδειξη για όσα έχει καταθέσει ο μάρτυρας. Η έκθεση είναι άκυρη, εάν λείπουν η χρονολογία (εκτός αν προκύπτει με βεβαιότητα από το όλο περιεχόμενο της έκθεσης ή από άλλα έγγραφα που επαναλαμβάνονται σε αυτήν), η αναγραφή των ονομάτων και των επωνύμων ή η υπογραφή των κατά την παράγραφο 10 προσώπων που παρευρέθηκαν στην κατάθεση.

Η έκθεση συντάσσεται σε δύο αντίγραφα από τα οποία ένα αντίγραφο δίδεται στον μάρτυρα και το άλλο τίθεται με ευθύνη του υπαλλήλου που έλαβε την κατάθεση στο φάκελο της υπόθεσης.

13. Ψευδείς ή ανακριβείς μαρτυρικές καταθέσεις τιμωρούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 225 του Ποινικού Κώδικα.

14. Η λήψη των στοιχείων της περίπτωσης (β) της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου πραγματοποιείται κατόπιν σχετικής αίτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η λήψη των στοιχείων του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να πραγματοποιηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητώντας την παροχή σχετικής συνδρομής από την ΥΠ.Ε.Ε. του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, σύμφωνα με τα σχετικώς προβλεπόμενα στην παράγραφο 8 του άρθρου 30 του ν. 3296/2004.

15. Οι αστυνομικές και λοιπές δημόσιες αρχές και υπηρεσίες υποχρεούνται, όταν τους ζητηθεί, να συνδράμουν άμεσα και αποτελεσματικά τα εντεταλμένα όργανα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των καθηκόντων τους σύμφωνα με το παρόν άρθρο, καθώς, επίσης, και να χορηγούν κάθε σχετική πληροφορία και στοιχείο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ζ΄ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑ

Άρθρο 23

1. Σε όποιον παραβαίνει την απαγόρευση κατάχρησης της αγοράς, σύμφωνα με τα άρθρα 3 έως 5 και 7, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει πρόστιμο ύψους από 10.000 μέχρι 2.000.000 ευρώ. Το ανώτατο όριο μπορεί να τριπλασιασθεί σε περίπτωση υποτροπής.

2. Σε όποιον παραβαίνει τις υποχρεώσεις, που προβλέπονται στα άρθρα 10 έως 18, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει έγγραφη επίπληξη ή πρόστιμο ύψους από

3.000 μέχρι 500.000 ευρώ. Το ανώτατο όριο μπορεί να τριπλασιασθεί σε περίπτωση υποτροπής.

Εάν η παράβαση των εν λόγω υποχρεώσεων συνιστά και παράβαση των διατάξεων για την κατάχρηση της αγοράς επισύρει σωρευτικώς τις κυρώσεις που προβλέπονται στην προηγούμενη παράγραφο.

3. Σε όποιον:

(α) παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που διενεργείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του νόμου αυτού, ή

(β) αρνείται ή παρακωλύει την παροχή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των κατά το άρθρο 22 πληροφοριών ή παρέχει εν γνώσει του ψευδείς πληροφορίες ή αποκρύπτει αληθείς πληροφορίες, ή

(γ) αρνείται, αν και έχει κληθεί προς το σκοπό αυτόν, κατά την περίπτωση (α) της παραγράφου 2 του άρθρου 22, να παράσχει στοιχεία ή αποκρύπτει στοιχεία ή καταθέτει ψευδή στοιχεία, ή αρνείται να καταθέσει ενώπιόν της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει πρόστιμο ύψους από 3.000 μέχρι 500.000 ευρώ.

4. Κατά την επιμέτρηση των προστίμων που επιβάλλονται σύμφωνα με το παρόν άρθρο, λαμβάνονται υπόψη η αξία των παράνομων συναλλαγών, το τυχόν επιτευχθέν οικονομικό όφελος, η επίπτωση της παράβασης στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και στη διάχυση ορθής και έγκυρης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό, ο βαθμός συνεργασίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το στάδιο διερεύνησης, έρευνας-ελέγχου από την τελευταία, οι ανάγκες της ειδικής και γενικής πρόληψης και η τυχόν καθ' υποτροπή τέλεση παραβάσεων του παρόντος νόμου και της λοιπής νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε πρόστιμο που επιβάλλει βάσει των διατάξεων του παρόντος άρθρου σε πιστωτικό ίδρυμα ή και σε απασχολούμενα σε πιστωτικό ίδρυμα πρόσωπα.

6. Προκειμένου περί παραβάσεως των διατάξεων του άρθρου 18 ή των διατάξεων της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου από πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύει η Τράπεζα της Ελλάδος ή από πρόσωπα που απασχολούνται σε αυτά, αρμόδια για την επιβολή κυρώσεων κατά την παράγραφο 2 είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία ενεργεί κατόπιν εισηγήσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή και αυτοτελώς.

Άρθρο 24

1. Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων των άρθρων 3 έως 5, 7, 10 έως 18, καθώς και της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του παρόντος νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, ανεξάρτητα από την επιβολή κυρώσεων του προηγούμενου άρθρου, να:

(α) αναστέλλει προσωρινά και για περίοδο που δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος την, εν όλω ή εν μέρει, λειτουργία νομικών προσώπων που αδειοδοτούνται ή εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την άσκηση επαγγελματικής δραστηριότητας φυσικών προσώπων που πιστοποιούνται ή αδειοδοτούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

(β) απαγορεύει την άσκηση επαγγελματικής δραστηριότητας από φυσικά πρόσωπα που πιστοποιούνται ή αδειοδοτούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Προκειμένου περί παράβασης των διατάξεων των

άρθρων 3 έως 5, 7, 10 έως 18, καθώς και της παραγράφου 3 του άρθρου 23 του παρόντος νόμου από πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος ή από απασχολούμενα σε αυτά πρόσωπα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία, ανεξάρτητα από την επιβολή κυρώσεων του προηγούμενου άρθρου:

(α) αναστολής

αα) άσκησης από πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος δραστηριοτήτων τους, τις οποίες προσδιορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος με την απόφαση με την οποία επιβάλλει την κύρωση,

ββ) άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας φυσικών προσώπων που πιστοποιούνται ή εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος,

(β) απαγόρευσης της άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας από φυσικά πρόσωπα που πιστοποιούνται ή εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, κατόπιν εισηγήσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή και αυτοτελώς.

Άρθρο 25

1. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος που εκδίδονται με βάση τα άρθρα 23 και 24 υπόκεινται σε προσφυγή ουσίας ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, το οποίο δικάζει σε πρώτο και τελευταίο βαθμό, μέσα σε προθεσμία εξήντα ημερών από την κοινοποίησή τους.

2. Η προθεσμία για την άσκηση προσφυγής και η άσκησή της δεν αναστέλλει την εκτέλεση της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος.

3. Σε περίπτωση που συντρέχουν οι λόγοι αναστολής του άρθρου 202 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας, μετά από αίτηση του ενδιαφερόμενου, μπορεί ο Πρόεδρος του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών να αναστείλει εν όλω ή εν μέρει ή υπό όρους την εκτέλεση της απόφασης κατά της οποίας ασκήθηκε προσφυγή, εφαρμοζομένων αναλόγως των διατάξεων των άρθρων 200 επ. του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας.

4. Η προσφυγή εκδικάζεται μέσα σε τρεις μήνες από την ημέρα κατάθεσής της. Αναβολή της συζητήσεως είναι δυνατή μόνο μία φορά για αποχρώντα λόγο και σε δικάσιμο που δεν απέχει περισσότερο από έναν μήνα από την αρχική δικάσιμο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Η΄ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Άρθρο 26

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται με τις αρμόδιες αρχές των κρατών-μελών για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, σύμφωνα με τον παρόντα νόμο. Συνεργάζεται, επίσης, με την Τράπεζα της Ελλάδος ως προς θέματα που αφορούν τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, νοουμένου ότι οι διατάξεις του παρόντος νόμου δεν θίγουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος επί των πιστωτικών ιδρυμάτων.

2. Με την επιφύλαξη των υποχρεώσεων εκ της ποινικής νομοθεσίας, όταν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει πληροφορίες σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο τις χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την άσκηση

των καθηκόντων της στο πλαίσιο του πεδίου εφαρμογής του νόμου αυτού, καθώς και στο πλαίσιο διοικητικών ή δικαστικών διαδικασιών που σχετίζονται ειδικά με την άσκηση αυτών των καθηκόντων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να τις χρησιμοποιήσει για άλλους σκοπούς ή να τις διαβιβάσει στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών ύστερα από ρητή συναίνεση της αρχής που διαβίβασε τις πληροφορίες.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ενημερώσει την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς, εφόσον η αίτηση πληροφόρησης που έχει υποβάλει δεν λαμβάνει συνέχεια εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος ή απορριφθεί.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει συνδρομή στις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών-μελών, ιδίως με την ανταλλαγή πληροφοριών και τη συνεργασία στο πλαίσιο ερευνών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζει αμέσως, κατόπιν αιτήσεως της αρμόδιας αρχής κράτους-μέλους, όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για τους σκοπούς που αναφέρονται στο προηγούμενο εδάφιο και λαμβάνει αμέσως όλα τα αναγκαία μέτρα για να συλλέξει τις ζητούμενες πληροφορίες.

Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν μπορεί να παράσχει αμέσως τις ζητούμενες πληροφορίες, γνωστοποιεί τους σχετικούς λόγους στην αιτούσα αρμόδια αρχή. Οι πληροφορίες που διαβιβάζονται με τον τρόπο αυτόν καλύπτονται από το επαγγελματικό απόρρητο με το οποίο δεσμεύονται τα πρόσωπα που απασχολούνται ή έχουν απασχοληθεί στην αρμόδια αρχή που λαμβάνει τις πληροφορίες.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν απαντά σε αίτηση πληροφόρησης όταν:

(α) η ανακοίνωση των πληροφοριών προσβάλει την κυριαρχία, την ασφάλεια ή τη δημόσια τάξη του ελληνικού κράτους,

(β) εάν έχει κινηθεί ποινική διαδικασία για τα ίδια πραγματικά περιστατικά και κατά των ίδιων προσώπων ενώπιον των ελληνικών δικαστηρίων,

(γ) εάν έχει εκδοθεί τελεσίδικη απόφαση ελληνικού δικαστηρίου για τα ίδια πρόσωπα και για τα ίδια πραγματικά περιστατικά.

Στις περιπτώσεις (β) και (γ), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει λεπτομερώς την αιτούσα αρμόδια αρχή για την εκκρεμή δικαστική διαδικασία ή απόφαση που έχει εκδοθεί.

Άρθρο 27

1. Αν διαπιστωθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παραβάσεις του νόμου αυτού ή αν ορισμένες πράξεις επηρεάζουν χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται σε άλλο κράτος-μέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την αρμόδια αρχή του άλλου κράτους-μέλους και της παρέχει τα στοιχεία που διαθέτει.

2. Αν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφορηθεί ότι διαπράττονται ή έχουν διαπραχθεί στο ελληνικό έδαφος παραβάσεις του νόμου αυτού ή ότι ορισμένες πράξεις επηρεάζουν χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται στην ελληνική επικράτεια, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα και ενημερώνει την αρμόδια αρχή του κράτους-

μέλους που την πληροφόρησε για τα αποτελέσματα της παρέμβασής της.

Άρθρο 28

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ζητήσει τη διενέργεια έρευνας από την αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους στο έδαφος του τελευταίου και να ζητήσει να επιτραπεί σε μέλη του προσωπικού της να παρίστανται κατά την έρευνά της.

2. Η αρμόδια αρχή ενός κράτους - μέλους μπορεί να ζητήσει τη διενέργεια έρευνας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο ελληνικό έδαφος και να ζητήσει να επιτραπεί σε ορισμένα μέλη του προσωπικού της να παρίστανται κατά τη διενέργεια της έρευνας.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αρνηθεί να διενεργήσει έρευνα που ζητείται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο ή να μην επιτρέψει στο προσωπικό της αιτούσας αρμόδια αρχής άλλου κράτους - μέλους να συνοδεύσει το προσωπικό της εάν συντρέχει μία από τις περιπτώσεις της παραγράφου 5 του άρθρου 26. Στην περίπτωση αυτή, ειδοποιεί σχετικώς την αιτούσα αρμόδια αρχή την οποία ενημερώνει για τη δικαστική διαδικασία ή την ύπαρξη τελεσιδικίας απόφασης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Θ΄ ΠΟΙΝΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ

Άρθρο 29

1. Τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον ενός έτους όποιος, με σκοπό να αποκτήσει ο ίδιος ή τρίτος περιουσιακό όφελος, χρησιμοποιεί εν γνώσει του προνομιακές πληροφορίες για να αποκτήσει ή να διαθέσει, ο ίδιος ή μέσω άλλου προσώπου, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές.

2. Επιβάλλεται κάθειρξη έως δέκα ετών σε όποιον διαπράττει κατ' επάγγελμα ή κατά συνήθεια το αδίκημα της προηγούμενης παραγράφου και εφόσον:

(α) η αξία των παράνομων συναλλαγών υπερβαίνει το ένα εκατομμύριο ευρώ ή

(β) αποκομίζει ο ίδιος ή προσπορίζει σε τρίτον περιουσιακό όφελος το οποίο υπερβαίνει τις τριακόσιες χιλιάδες ευρώ.

Άρθρο 30

1. Τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον ενός έτους όποιος με σκοπό να διαμορφώσει τεχνητά την τιμή ή την εμπορευσιμότητα χρηματοπιστωτικού μέσου προκειμένου να αποκτήσει ο ίδιος ή τρίτος περιουσιακό όφελος:

(α) διενεργεί συναλλαγές χρησιμοποιώντας εν γνώσει του παραπλανητικές μεθοδεύσεις ή απατηλά μέσα ή

(β) διαδίδει εν γνώσει του, διά των μέσων μαζικής ενημέρωσης, του διαδικτύου ή οιοδήποτε άλλου τρόπου, παραπλανητικές ή ψευδείς πληροφορίες, ειδήσεις ή φήμες.

2. Επιβάλλεται κάθειρξη έως δέκα ετών σε όποιον διαπράττει κατ' επάγγελμα ή κατά συνήθεια το αδίκημα της προηγούμενης παραγράφου και εφόσον:

(α) η αξία των παράνομων συναλλαγών υπερβαίνει το ένα εκατομμύριο ευρώ ή

(β) αποκομίζει ο ίδιος ή προσπορίζει σε τρίτον περιου-

σιακό όφελος το οποίο υπερβαίνει τις τριακόσιες χιλιάδες ευρώ.

Άρθρο 31

1. Η ποινική δίωξη για τις παραβάσεις των άρθρων 29 και 30 του παρόντος νόμου, καθώς και του άρθρου 10 του ν. 876/1979 (ΦΕΚ 48 Α΄) ασκείται αυτεπαγγέλτως.

2. Ο Εισαγγελέας Πρωτοδικών υποβάλλει στον αρμόδιο Εισαγγελέα Εφετών τις μηνυτήριες αναφορές με τις οποίες καταγγέλλεται η τέλεση των αξιόποινων πράξεων των άρθρων 29 και 30. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαιούται να υποβάλλει απευθείας στον Εισαγγελέα Εφετών μηνυτήριες αναφορές με τις οποίες καταγγέλλεται η τέλεση των παραπάνω αξιόποινων πράξεων.

3. Ο Εισαγγελέας Εφετών, με βάση τις παραπάνω μηνυτήριες αναφορές ή με βάση στοιχεία που περιέρχονται σε αυτόν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή από οποιονδήποτε τρίτο, αλλά και αυτεπαγγέλτως, ενεργεί ο ίδιος προκαταρκτική εξέταση ή παραγγέλλει τη διενέργειά της από γενικό ή ειδικό προανακριτικό υπάλληλο, υπό την εποπτεία και καθοδήγησή του. Η έρευνα επεκτείνεται και στις συναφείς αξιόποινες πράξεις. Σε κάθε περίπτωση η προκαταρκτική εξέταση ενεργείται σύμφωνα με όσα ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 31 του Κώδικα Ποινικής Δικονομίας.

4. Αν διενεργείται προκαταρκτική εξέταση για τις αξιόποινες πράξεις των άρθρων 29 και 30 του παρόντος νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καλείται να λάβει γνώση της δικογραφίας και το αργότερο μέσα σε τριάντα ημέρες από την επίδοση της κλήσεως να υποβάλλει, εφόσον επιθυμεί, έκθεση με τις απόψεις της για όλες τις καταγγελλόμενες πράξεις που διερευνώνται. Σε περίπτωση άμεσου κινδύνου παραγραφής, εκείνος που διενεργεί την προκαταρκτική εξέταση, έχει δικαίωμα σύντημης της προθεσμίας αυτής.

5. Μετά το τέλος της προκαταρκτικής εξέτασης, η δικογραφία υποβάλλεται στον ίδιο τον Εισαγγελέα Εφετών, ο οποίος, αν προκύπτουν επαρκείς ενδείξεις, τη διαβιβάζει με συγκεκριμένη παραγγελία του στον αρμόδιο Εισαγγελέα Πλημμελειοδικών για την άσκηση ποινικής δίωξης. Αν κρίνει τα στοιχεία ως νομικά ή ουσιαστικά αβάσιμα, με αιτιολογημένη διάταξή του, θέτει την υπόθεση στο αρχείο.

6. Σε δίκες για τα αδικήματα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει δικαίωμα σε κάθε περίπτωση να παρίσταται ως πολιτικώς ενάγουσα για την υποστήριξη της κατηγορίας.

7. Αρμόδιο δικαστήριο για την εκδίκαση των πλημμελημάτων που προβλέπονται από τα άρθρα 29 και 30 του νόμου αυτού είναι το Τριμελές Πλημμελειοδικείο και των κακουρηγημάτων το Τριμελές Εφετείο Κακουρηγημάτων του τόπου τελέσεώς τους.

8. Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν εφαρμόζονται στις υποθέσεις εκείνες για τις οποίες είχε επιδοθεί κλήση ή κλητήριο θέσπισμα μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου σε οποιοδήποτε διαδικαστικό στάδιο και αν βρίσκονται.

9. Κατά τη διαδικασία εκδίκασης των κακουρηγημάτων του παρόντος νόμου εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 20 και 21 του ν. 663/1977 (ΦΕΚ 215 Α΄).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι΄ ΑΛΛΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 32

1. Καταργούνται οι διατάξεις:

(α) του προεδρικού διατάγματος 53/1992 (ΦΕΚ 22 Α΄) στο σύνολό τους,

(β) των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991,

(γ) της περίπτωσης (α) της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α΄), ενώ οι λοιπές περιπτώσεις (β) και (γ) αναριθμούνται σε (α) και (β) αντιστοίχως,

(δ) της περίπτωσης (α) της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του προεδρικού διατάγματος 350/1985, ενώ οι λοιπές περιπτώσεις (β), (γ) και (δ) αναριθμούνται σε (α), (β) και (γ) αντιστοίχως,

(ε) του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του προεδρικού διατάγματος 51/1992 (ΦΕΚ 22 Α΄).

2. Αντικαθίστανται οι διατάξεις:

(α) της παραγράφου 1 του άρθρου 72 του ν. 1969/1991, του άρθρου 73 του ν. 1969/1991, καθώς και του άρθρου 34 του ν. 3632/1928 της 17/26 Ιουλίου «Περί χρηματιστηρίων αξιών» από τις διατάξεις του άρθρου 30 του παρόντος νόμου,

(β) του άρθρου 30 του ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207 Α΄) από τις διατάξεις του άρθρου 29 του παρόντος νόμου.

3. Τροποποιούνται οι διατάξεις:

(α) της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του ν. 3016/2002 (ΦΕΚ 110 Α΄) ως εξής:

« Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας περιλαμβάνει:

α. Τη διάρθρωση των υπηρεσιών της εταιρίας, τα αντικείμενά τους, καθώς και τη σχέση των υπηρεσιών μεταξύ τους και με τη διοίκηση. Στον Κανονισμό προβλέπονται τουλάχιστον υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων.

β. Τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου.

γ. Τις διαδικασίες πρόσληψης των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας και αξιολόγησης της απόδοσής τους.

δ. Τις διαδικασίες παρακολούθησης:

αα) των συναλλαγών που πραγματοποιούν τα πρόσωπα που απασχολεί η εταιρία είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, καθώς και τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην εταιρία και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα, σε κινητές αξίες της εταιρίας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον οι κινητές αξίες είναι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά,

ββ) άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρία και οι οποίες σχετίζονται με την εταιρία και τους βασικούς πελάτες ή προμηθευτές.

ε. Τις διαδικασίες δημόσιας γνωστοποίησης συναλλαγών των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην εταιρία και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα, καθώς και άλλων προσώπων για τα οποία η εταιρία έχει υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

στ. Τους κανόνες που διέπουν τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων εταιριών, την παρακολούθηση των συναλλαγών αυτών και την κατάλληλη γνωστοποίησή τους στα όργανα και τους μετόχους της εταιρίας.»

(β) του άρθρου 15 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α΄) ως εξής:

«Εταιρία, της οποίας οι αξίες είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αξιών, δεν επιτρέπεται να διενεργεί για ίδιο λογαριασμό συναλλαγές σε παράγωγα εισηγμένα σε αγορά παραγώγων, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία είτε αξίες της εταιρίας είτε δείκτες, στους οποίους οι αξίες της εταιρίας αυτής συμμετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο του 25%. Η απαγόρευση ισχύει για την εκδότη εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει στους παραβάτες πρόστιμο ύψους από 5.000 μέχρι 300.000 ευρώ.»

(γ) της περίπτωσης (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991 ως εξής:

«Επιλαμβάνεται των περιπτώσεων που συνδέονται με την κατάχρηση της αγοράς, δηλαδή της κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και της χειραγώγησης της αγοράς, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.»

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΑ΄ ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ

Άρθρο 33

1. Η ισχύς του νόμου αυτού αρχίζει δύο μήνες από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

2. Η ισχύς του άρθρου 18 αρχίζει πέντε μήνες από τη δημοσίευση του νόμου αυτού στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 1 Μαρτίου 2005

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Γ. Αλογοσκούφης

Δ. Σιούφας

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ

Αν. Παπαληγούρας

Αριθμ. 4 / 1 / 2005

ΕΚΘΕΣΗ

Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους
(άρθρο 75 παρ. 1 του Συντάγματος)

στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών «Για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς »

Με τις διατάξεις του υπόψη νομοσχεδίου προσαρμόζεται η εθνική νομοθεσία στην Οδηγία 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ια-

νοαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της Κεφαλαιαγοράς, καθώς και προς τις Οδηγίες 2003/124/ΕΚ και 2003/125/ΕΚ της Επιτροπής.

Ειδικότερα:

1.α. Καθορίζεται η έννοια όρων που αναφέρονται στις επί μέρους διατάξεις του νομοσχεδίου, όπως «αποδεκτές πρακτικές αγοράς», «διαχειριστής της αγοράς», «εκδότες», «κατάχρηση της αγοράς», «κινητές αξίες», «χρηματοπιστωτικά μέσα», κ.λπ..

β. Προβλέπεται ο καθορισμός, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των επί μέρους κριτηρίων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εξέταση του αποδεκτού ή μη χαρακτηριστήρα πρακτικών της αγοράς, καθώς και των διαδικασιών διαβούλευσης και δημοσιοποίησης των σχετικών αποφάσεων. (άρθρα 1-2)

2.α. Απαγορεύεται η κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών για την απόκτηση χρηματοπιστωτικών μέσων τόσο για φυσικά όσο και για νομικά πρόσωπα.

β. Αναφέρονται οι προϋποθέσεις, βάσει των οποίων μια πληροφορία θεωρείται προνομιακή κ.λπ.. (άρθρα 3-6)

3.α. Απαγορεύεται ρητά η χειραγώγηση της αγοράς.

β. Δίνεται η έννοια του ανωτέρω όρου, η οποία διακρίνεται, σε χειραγώγηση που πραγματοποιείται με συναλλαγές ή εντολές διενέργειας συναλλαγών και σε χειραγώγηση που πραγματοποιείται μέσω της διάδοσης πληροφοριών, οι οποίες δίνουν ή δύνανται να δώσουν ψευδείς ή παραπλανητικές ενδείξεις σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα.

γ. Καθορίζονται ενδεικτικά οι συμπεριφορές που συνιστούν χειραγώγηση της αγοράς.

δ. Παρέχεται εξουσιοδότηση στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον καθορισμό με απόφασή του, των κριτηρίων και ενδείξεων βάσει των οποίων θα εξετάζεται κατά πόσον συγκεκριμένη συμπεριφορά ενδέχεται να συνιστά χειραγώγηση της αγοράς.

ε. Προβλέπονται οι χρηματοοικονομικές πράξεις που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του υπό ψήφιση νομοσχεδίου (πράξεις που διενεργούνται κατά την άσκηση νομισματικής ή συναλλαγματικής πολιτικής ή πολιτικής διαχείρισης δημόσιου χρέους από κράτη - μέλη, από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών, από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών - μελών ή από οποιοδήποτε όργανο επίσημα εξουσιοδοτημένο για το σκοπό αυτό ή από οποιονδήποτε ενεργούντα για λογαριασμό τους κ.λπ.). (άρθρα 7-9)

4. α. Θεσπίζονται μέτρα για την πρόληψη χειραγώγησης της αγοράς, όπως:

- Η υποχρέωση των εκδοτών να δημοσιοποιούν, χωρίς καθυστέρηση, τις προνομιακές πληροφορίες που τους αφορούν, να καταρτίζουν κατάλογο των προσώπων που απασχολούν, τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες κ.λπ..

- Η υποχρέωση των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε εκδότη να γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο κοινό τις συναλλαγές που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές του ανωτέρω εκδότη, καθώς και η υποχρέωση των προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση συναλλαγών να καταγράφουν και να αρχειοθετούν τις εντολές των πελατών τους, κ.λπ..

β. Παρέχεται εξουσιοδότηση στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον καθορισμό με απόφασή του,

των λεπτομερειών για την εφαρμογή των ανωτέρω προληπτικών μέτρων. (άρθρα 10-19)

5. Ορίζεται το πεδίο εφαρμογής των διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου και προβλέπεται ότι, αρμόδια Αρχή για την τήρησή τους είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία διαβουλεύεται με τους συμμετέχοντες στην αγορά ως προς τις πιθανές αλλαγές στη νομοθεσία. Για τους σκοπούς των εν λόγω διαβουλεύσεων η ανωτέρω Αρχή μπορεί να συστήνει Επιτροπές στις οποίες προβλέπεται η συμμετοχή εκπροσώπων των εκδοτών, των παρεχόντων χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, των επενδυτών και της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤΤΕ). (άρθρα 20-21)

6. α. Ορίζονται οι ειδικές εξουσίες των εντεταλμένων οργάνων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους στο πλαίσιο των διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου, που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, πρόσβαση σε έγγραφα, βιβλία και λοιπά στοιχεία, καθώς και σε στοιχεία για τηλεφωνικές συνδιαλέξεις, λήψη μαρτυρικών καταθέσεων και ακόμα, κατασχέσεις βιβλίων, εγγράφων κ.λπ..

β. Προβλέπονται οι όροι και διαδικασίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων των ανωτέρω οργάνων και το σχετικό νομικό πλαίσιο, καθώς και οι περιπτώσεις συνεργασίας με άλλες αρχές και Υπηρεσίες, όπως η Τράπεζα της Ελλάδος και η Υπηρεσία Ειδικών Ελέγχων του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. (άρθρο 22)

7. Καθορίζεται το ύψος των διοικητικών προστίμων που επιβάλλονται σε περίπτωση παράβασης διατάξεων του υπό ψήφιση νόμου, τα λοιπά διοικητικά μέτρα που δύνανται να λαμβάνει για την ίδια αιτία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και οι επιβαλλόμενες ποινικές κυρώσεις, σε περίπτωση κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και χειραγώγησης της αγοράς. Ειδικότερα:

α. Επιβάλλεται πρόστιμο ύψους 10.000 μέχρι 2.000.000 ευρώ, σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών ή της απαγόρευσης χειραγώγησης της αγοράς από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Τα ανώτατα όρια δύνανται να τριπλασιαστούν σε περίπτωση υποτροπής.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύνανται, επίσης, να επιβάλλει πρόστιμο ύψους από 3.000 μέχρι 500.000 ευρώ, σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων, που προβλέπονται στα προαναφερόμενα άρθρα 10 έως 18 (υποχρέωση δημοσιοποίησης χωρίς υπαίτια βραδύτητα, από τους εκδότες, προνομιακών πληροφοριών που τους αφορούν άμεσα, υποχρέωση έκδοσης από τα εμπλεκόμενα πρόσωπα των στατιστικών στοιχείων, τα οποία δύνανται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις χρηματοπιστωτικές αγορές κ.λπ.). Το ανώτατο όριο δύνανται να τριπλασιαστεί σε περίπτωση υποτροπής.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύνανται να επιβάλλει σε κάθε πρόσωπο το οποίο παρακωλύει το έργο της ή δεν συνεργάζεται με αυτή πρόστιμο ύψους από 3.000 μέχρι 500.000 ευρώ.

β. Ρυθμίζονται λεπτομέρειες σχετικές με την επιμέτρηση και την επιβολή των ανωτέρω προστίμων.

γ. Σε περίπτωση παράβασης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύνανται, ανεξάρτητα από την επιβολή των διοικητικών προστίμων, να λαμβάνει και συγκεκριμένα διοικητικά μέτρα, όπως:

- Να επιβάλλει έγγραφη επίπληξη ή σύσταση.

- Να αναστέλλει προσωρινά την, εν όλω ή εν μέρει, λειτουργία νομικών προσώπων που εποπτεύονται από αυτήν ή την άσκηση επαγγελματικής δραστηριότητας

φυσικών προσώπων που πιστοποιούνται ή αδειοδοτούνται ή εποπτεύονται από αυτήν.

δ. Ανάλογα με τα παραπάνω διοικητικά μέτρα μπορεί να λαμβάνει και η Τράπεζα της Ελλάδος κατά πιστωτικών ιδρυμάτων που εποπτεύονται από αυτήν και κατά φυσικών προσώπων που απασχολούνται στα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα ή που πιστοποιούνται ή εποπτεύονται από αυτήν.

ε. Ορίζεται ότι τα ανωτέρω διοικητικά μέτρα υπόκεινται στη διαδικασία της προσφυγής και καθορίζεται το σχετικό νομικό πλαίσιο και οι λεπτομέρειες.

(άρθρα 23-25)

8. Προβλέπεται συνεργασία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με τις αρμόδιες αρχές των κρατών - μελών για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της. Ανάλογη συνεργασία προβλέπεται και για την ΤτΕ, ως προς θέματα που αφορούν πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, υπό τις οριζόμενες προϋποθέσεις.

Σε περίπτωση που διαπιστωθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παραβάσεις διατάξεων του υπό ψήφιση νομοσχεδίου ή σε περίπτωση που ορισμένες πράξεις επηρεάζουν χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που βρίσκεται σε άλλο κράτος - μέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το γνωστοποιεί, παρέχοντας τα στοιχεία που διαθέτει στην αρμόδια αρχή του άλλου κράτους - μέλους.

Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητήσει τη διενέργεια έρευνας από την αρμόδια αρχή άλλου κράτους - μέλους στο έδαφός του και να ζητήσει να επιτραπεί σε μέλη του προσωπικού της να συνοδεύσουν το προσωπικό της αρμόδιας αρχής του άλλου κράτους - μέλους κατά την έρευνά της. Ομοίως, μπορεί να ζητηθεί η διενέργεια αντίστοιχης έρευνας στο ελληνικό έδαφος από την αρμόδια αρχή ενός κράτους - μέλους.

(άρθρα 26-28)

9. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την ποινική δίωξη αδικημάτων που χαρακτηρίζονται ως χειραγώγηση της αγοράς και καθορίζονται οι σχετικές αρμοδιότητες των δικαστικών αρχών, καθώς και οι σχετικές διαδικασίες.

(άρθρα 29-31)

10. α. Καταργούνται ισχύουσες διατάξεις νόμων και κανονιστικών πράξεων που ρυθμίζουν κατά διαφορετικό τρόπο θέματα που ρυθμίζει ο υπό ψήφιση νόμος.

β. Τροποποιούνται οι διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 6 του ν. 3016/2002 και επανακαθορίζεται το περιεχόμενο του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας, που πρέπει να διαθέτει μια εταιρεία προκειμένου να εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες της σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

γ. Τροποποιούνται λοιπές διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας έτσι ώστε να εναρμονίζεται το περιεχόμενό τους με αυτό του υπό ψήφιση νόμου.

Από τις προτεινόμενες διατάξεις προκαλούνται τα ακόλουθα οικονομικά αποτελέσματα:

Α. Επί του Κρατικού Προϋπολογισμού

Ετήσια αύξηση των εσόδων του από την επιβολή των προβλεπόμενων προστίμων στους παραβάτες διατάξεων του νομοσχεδίου, το ύψος της οποίας εξαρτάται από τον αριθμό και τη βαρύτητα αυτών. (άρθρο 23)

Β. Επί του προϋπολογισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Ν.Π.Δ.Δ. μη επιχορηγούμενο από τον Κρατικό Προϋπολογισμό)

1. Ενδεχόμενη ετήσια δαπάνη από τη σύσταση Επιτροπών διαβούλευσης σχετικά με πιθανές αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία, που αφορούν στην προστασία της Κεφαλαιαγοράς. (άρθρο 21)

2. Ενδεχόμενη ετήσια δαπάνη από τυχόν αποστολή Αντιπροσωπείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο έδαφος άλλου κράτους - μέλους της Ε.Ε., σε περίπτωση που ζητηθεί από αυτή η διενέργεια έρευνας αναφορικά με την εξακρίβωση πληροφοριών για ασύμβατες πράξεις. Το ύψος της εν λόγω δαπάνης δεν μπορεί να προσδιοριστεί γιατί εξαρτάται από πραγματικά περιστατικά, εκτιμάται πάντως ότι δεν θα υπερβεί το ποσό των 5.000 ευρώ. (άρθρο 28)

Αθήνα, 2 Μαρτίου 2005

Ο Γενικός Διευθυντής

Βασίλειος Κατριβέσης