



## ΕΘΝΙΚΗ ΑΡΧΗ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑΣ

## ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 74 ΤΟΥ Ν. 4622/2019

## ΑΠΟΦΑΣΗ 15/2024

\*\*\*\*\*

Η Επιτροπή Δεοντολογίας του άρθρου 74 του Ν. 4622/2019 συνήλθε σε συνεδρίαση την 22α Μαρτίου 2024, ημέρα Παρασκευή και ώρα 12.00 κατόπιν της από 15.03.2024 προσκλήσεως του ασκούντος καθήκοντα Προέδρου της Επιτροπής Δεοντολογίας προς τα λοιπά τακτικά μέλη, η οποία εστάλη διά ηλεκτρονικού ταχυδρομείου μετά της ημερησίας διατάξεως. Η συνεδρίαση πραγματοποιήθηκε με τη διαδικασία της τηλεδιάσκεψης και σε αυτήν παρέστησαν τα ακόλουθα μέλη της Επιτροπής: Νικόλαος Δουλαδέρης ως ασκών δυνάμει της από 18.01.2024 απόφασης του Συμβουλίου Διοίκησης της Εθνικής Αρχής Διαφάνειας καθήκοντα Προέδρου του Συμβουλίου και κατ' επέκταση σύμφωνα με το άρθρο 74 παρ. 2 του Ν. 4622/2019 και καθήκοντα Προέδρου της Επιτροπής Δεοντολογίας (Πρόεδρος), Κωνσταντίνος Γεωργιάκης, Νομικός Σύμβουλος του Κράτους (τακτικό μέλος), Νικόλαος Καραγιώργης, Νομικός Σύμβουλος του Κράτους (τακτικό μέλος), Διονύσιος Λασκαράτος, Α' Αντιπρόεδρος Α.Σ.Ε.Π. (τακτικό μέλος) και Ανδρέας Ποττάκης, Συνήγορος του Πολίτη (τακτικό μέλος). Γραμματειακή υποστήριξη παρείχε η Ελένη Μαγκαφά, υπάλληλος κατηγορίας ΔΕ, κλάδου διοικητικών γραμματέων με βαθμό Α', της Γενικής Διεύθυνσης Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών και Ηλεκτρονικής Διακυβέρνησης της Εθνικής Αρχής Διαφάνειας.

Αντικείμενο της ως άνω συνεδρίασης ήταν η συζήτηση της υπ' αριθμόν πρωτοκόλλου εισερχομένων 16/14.03.2024 αιτήσεως του κυρίου ....., ο οποίος υπηρέτησε από τις 05.09.2019 έως τις 31.12.2023 ως Α' Αντιπρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο αιτών παραιτήθηκε από την ως άνω θέση στις 19.12.2023, η δε παραίτησή του έγινε αποδεκτή με την από 28.02.2024 απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, πλην όμως με ισχύ από 31.12.2023 και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ στις 28.02.2024 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ' 182/28-2-2024). Με την από 14.03.2024 αίτηση που υπέβαλε ενώπιον της Επιτροπής Δεοντολογίας ζητά την άδεια να αναλάβει θέση Διευθύνοντος Συμβούλου, αλλά και να μετάσχει μετοχικά στην ανώνυμη και μη



εισηγμένη στο Χρηματιστήριο εταιρεία με την επωνυμία «...», η οποία συστάθηκε στις ..... και έχει ως αντικείμενο δραστηριότητας την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Δυνάμει του άρθρου 73 του Ν. 4622/2019, ορίζεται, μεταξύ άλλων, ότι τα πρόσωπα που διορίζονται στις θέσεις του άρθρου 68 του ίδιου νόμου, ήτοι (α) τα μέλη της Κυβέρνησης και οι Υφυπουργοί, (β) οι Γενικοί και Ειδικοί Γραμματείς, καθώς και οι Συντονιστές των Αποκεντρωμένων Διοικήσεων, (γ) οι Πρόεδροι ή επικεφαλής Ανεξαρτήτων Αρχών και οι Πρόεδροι, Αντιπρόεδροι, Διοικητές, Αναπληρωτές Διοικητές, Υποδιοικητές, διευθύνοντες ή εντεταλμένοι σύμβουλοι των νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) και ιδιωτικού δικαίου (Ν.Π.Ι.Δ.), των οποίων η επιλογή ανήκει στην Κυβέρνηση, με εξαίρεση τους φορείς που υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του Κεφαλαίου Β' του ν. 3429/2005 (Α' 314), οφείλουν για ένα (1) έτος μετά από την αποχώρηση από τη θέση τους για οποιονδήποτε λόγο, να λαμβάνουν άδεια για οποιαδήποτε επαγγελματική ή επιχειρηματική δραστηριότητα, που σχετίζεται με τη δραστηριότητα του φορέα στον οποίο διορίστηκαν, εφόσον αυτή μπορεί να δημιουργήσει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, κατά την έννοια του άρθρου 71 του Ν. 4622/2019. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο αυτό, σύγκρουση συμφερόντων συνιστά οιαδήποτε κατάσταση κατά την οποία αντικειμενικά επηρεάζεται η αμερόληπτη εκτέλεση των καθηκόντων των ελεγχόμενων προσώπων.

Η αμερόληπτη εκτέλεση των καθηκόντων επηρεάζεται ιδίως όταν προκύπτει: (α) όφελος, οικονομικό ή μη, για τους ίδιους, τους συζύγους ή τους συμβιούντες κατά την έννοια του άρθρου 1 του ν. 4356/2015, τους συγγενείς εξ αίματος ή εξ αγχιστείας, κατ' ευθείαν μεν γραμμή απεριορίστως, εκ πλαγίου δε, έως και δευτέρου βαθμού, καθώς και για πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, με τα οποία έχουν ιδιαίτερο δεσμό ή ιδιάζουσα σχέση, και (β) βλάβη, οικονομική ή μη, για πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, με τα οποία υπάρχει ιδιαίτερη εχθρότητα. Τέτοια κατάσταση συντρέχει ιδίως: (α) μέσω της παροχής εκ μέρους τους υπηρεσιών - με οποιαδήποτε έννομη σχέση - σε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου της ημεδαπής ή της αλλοδαπής ή (β) μέσω της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο ή στη διοίκηση των ως άνω νομικών προσώπων, εξαιρουμένων των περιπτώσεων απόκτησης μετοχών, εταιρικών μεριδίων ή άλλων δικαιωμάτων μέσω κληρονομικού δικαιώματος. Στην υπό κρίση περίπτωση ο αιτών επιθυμεί να μετάσχει και στο διοικητικό όργανο, αλλά και στο κεφάλαιο της προαναφερθείσας εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.



Τα ανωτέρω πρόσωπα που προτίθενται να ασκήσουν δραστηριότητα που δύναται να εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Ν. 4622/2019, οφείλουν να υποβάλουν σχετική αίτηση στην Επιτροπή Δεοντολογίας του άρθρου 74 του ίδιου νόμου. Η Επιτροπή, αφού λάβει υπ' όψιν την αίτηση του προσώπου, εκδίδει, εντός αποκλειστικής προθεσμίας ενός (1) μηνός, αιτιολογημένη απόφαση. Κατά τη διάρκεια της προθεσμίας αυτής το πρόσωπο οφείλει να απέχει από την άσκηση της δραστηριότητας την οποία αφορά η αίτηση. Εάν η Επιτροπή δεν αποφανθεί εντός της τιθέμενης προθεσμίας, λογίζεται ότι, η άδεια έχει χορηγηθεί. Η Επιτροπή, η οποία δυνάμει του άρθρου 73 παρ. 3 εδ. τέταρτο του Ν. 4622/2019 δύναται να ζητήσει από τον αιτούντα τα συμπληρωματικά στοιχεία που θεωρεί αναγκαία για τη λήψη απόφασης, μπορεί, με τη λαμβανόμενη κατά διακριτική ευχέρεια, βάσει του άρθρου 73 παρ. 4 του Ν. 4622/2019 απόφασή της, η οποία δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Εθνικής Αρχής Διαφάνειας: (α) να επιτρέπει την εν λόγω δραστηριότητα χωρίς περιορισμούς ή όρους, (β) να την επιτρέπει με τους αναγκαίους περιορισμούς και όρους, (γ) να την απαγορεύει απολύτως. Οι περιπτώσεις (β) και (γ) δεν δύνανται να υπερβαίνουν το χρονικό όριο του ενός (1) έτους μετά από την αποχώρηση του προσώπου από τη θέση του άρθρου 68 του Ν. 4622/2019 για οποιονδήποτε λόγο. Με τις αποφάσεις των περιπτώσεων (β) και (γ) η Επιτροπή μπορεί να καθορίσει εύλογη αποζημίωση για το πρόσωπο, η οποία επιβαρύνει τον Κρατικό Προϋπολογισμό.

Η εν θέματι αίτηση είναι παραδεκτή, καθώς έχει την απαιτούμενη νομοτυπική μορφή της αιτήσεως του άρθρου 73 παρ. 1 και 2 του Ν. 4622/2019 και υποβάλλεται από πρόσωπο που νομιμοποιείται προς τούτο, διότι ο αιτών υπό την ιδιότητά του ως Αντιπροέδρου νομικού προσώπου δημοσίου δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) ανήκει στα πρόσωπα του άρθρου 68 παρ. 1 στοιχ. γ του Ν. 4622/2019, το οποίο στο προσωπικό πεδίο εφαρμογής του περιλαμβάνει Προέδρους, Αντιπροέδρους, Διοικητές, Αναπληρωτές Διοικητές, Υποδιοικητές, διευθύνοντες ή εντεταλμένους συμβούλους των νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) και ιδιωτικού δικαίου (Ν.Π.Ι.Δ.), των οποίων η επιλογή ανήκει στην Κυβέρνηση. Εν προκειμένω, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ιδρύθηκε ως Ν.Π.Δ.Δ. διά του Ν. 1969/1991 και ο αιτών διορίστηκε στις 05.09.2019 ως Α΄ Αντιπρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δυνάμει σχετικής απόφασης του Υφυπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ΄ 697/5-9-2019), συνεπώς, οφείλει να υποβάλει την ως άνω αίτηση ενώπιον της Επιτροπής Δεοντολογίας σύμφωνα με το άρθρο 73 παρ. 1 του Ν. 4622/2019, δεδομένου ότι δεν έχει παρέλθει ένα έτος από τη λήξη της θητείας του. Επίσης, κατά την υποβολή της αίτησης στις 14.03.2024



πληρούτο η προϋπόθεση της αποχώρησης του αιτούντος από τη θέση που κατείχε και η οποία τον καθιστά πρόσωπο υπαγόμενο στην υποχρέωση λήψης άδειας από την Επιτροπή Δεοντολογίας, διότι κατά τα ανωτέρω η παραίτησή του από την ως άνω θέση έγινε αποδεκτή από τον αρμόδιο Υπουργό στις 28.02.2024 και η απόφαση αυτή δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ την ίδια ημέρα (ΦΕΚ ΥΟΔΔ΄ 182/28-2-2024).

Εν συνεχεία, εξεταστέο είναι αν η προτέρα ιδιότητα του αιτούντος ως Α΄ Αντιπροέδρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί, εν όψει της θέσης που επιθυμεί να αναλάβει, να δημιουργήσει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων κατά την ανωτέρω παρατεθείσα έννοια του άρθρου 71 παρ. 2 και 3 του Ν. 4622/2019. Αρχικά, προς διερεύνηση της ύπαρξης ή όχι συνάφειας μεταξύ του αντικειμένου δραστηριότητας του φορέα προηγούμενης απασχόλησης του αιτούντος, ήτοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της επαγγελματικής δραστηριότητας που εκείνος πλέον επιθυμεί να ασκήσει, σημειώνεται ότι από το άρθρο 78 του Ν. 1969/1991 προκύπτει ότι οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι: α. η έκδοση πράξεων κανονιστικού χαρακτήρα όπου προβλέπεται διά νόμου, όπως επί θεμάτων σχετικών με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των Αωνύμων Χρηματιστηριακών Εταιρειών, των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και των Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, επί καθορισμού νέων χρηματιστηριακών πραγμάτων και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αποθετηρίου τίτλων, κεφαλαίου ασφαλείας χρηματιστηριακών συναλλαγών, των ορίων της επενδυτικής πολιτικής των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και των Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, των μεθόδων αποτιμήσεως μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο κινητών αξιών, του ανωτάτου αριθμού μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, επί καθορισμού των κριτηρίων ασκήσεως του λειτουργήματος αυτών, εξειδικεύσεως των κριτηρίων χορηγήσεως άδειας λειτουργίας των Αωνύμων Χρηματιστηριακών Εταιρειών, Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και αναπροσαρμογής του ελάχιστου ύψους του μετοχικού κεφαλαίου των ανωτέρω εταιρειών, β. η χορήγηση και ανάκληση αδειών Αωνύμων Χρηματιστηριακών Εταιρειών, Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και η τήρηση μητρώου των εταιρειών αυτών, η απόφαση επί της εισαγωγής εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών στις περιπτώσεις των άρθρων 3 επ. του προεδρικού διατάγματος 350/1985, η αναστολή της διαπραγματεύσεως των μετοχών, η διαγραφή αυτών, ο διορισμός επιτρόπων όπου προβλέπεται διά νόμου, η χορήγηση αδειών εκδόσεως τίτλων σταθερού εισοδήματος και αυξήσεως μετοχικών κεφαλαίων διά δημοσίας εγγραφής, αδειών μεταβιβάσεως



μετοχών Ανωνύμων Χρηματιστηριακών Εταιρειών και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, η έγκριση και τροποποίηση κανονισμών και καταστατικών αυτών και ο διορισμός χρηματιστηριακών εκπροσώπων και χρηματιστών, γ. η γνωμοδότηση προς τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας επί θεμάτων της κεφαλαιαγοράς, δ. η διενέργεια ελέγχων σε εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, σε Ανώνυμες Χρηματιστηριακές Εταιρείες, σε συμβούλους χρηματιστηριακών επενδύσεων, σε Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, στην Α.Ε. Αποθετηρίων Τίτλων, σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, ιδίως, ο έλεγχος της τήρησης των κανόνων δεοντολογίας από τα στελέχη αυτών των εταιρειών και η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων των ελέγχων, ε. η επιβολή των εκ του νόμου προβλεπόμενων πειθαρχικών κυρώσεων, στ. ο χειρισμός περιπτώσεων που συνδέονται με την εκμετάλλευση εσωτερικών πληροφοριών, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ζ. η ρύθμιση κάθε θέματος που έχει σχέση με την ομαλή λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς, την τήρηση της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και κάθε άλλου θέματος που απορρέει από άλλες διατάξεις, η. η εποπτεία τήρησης των διατάξεων του Ν. 1969/1991 και η αναζήτηση των πληροφοριών που είναι αναγκαίες για την άσκηση του έργου της Επιτροπής, θ. η συνεργασία με άλλες αρχές αρμόδιες για την άσκηση εποπτείας και ελέγχου στον χρηματοπιστωτικό τομέα, καθώς και με τις αντίστοιχες αρχές των άλλων Κρατών-Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ι. η αποτίμηση της αξίας κινητών και ακινήτων που εξυπηρετούν άμεσες λειτουργικές ανάγκες των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Επιπροσθέτως, κατά το άρθρο 11 του π.δ. 65/2009 (Οργανισμός Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), το Γραφείο Προέδρου και τα δύο Γραφεία Αντιπροέδρων είναι αρμόδια για την τήρηση και διεκπεραίωση της αλληλογραφίας τους, για τον προγραμματισμό των συναντήσεων, επισκέψεων και επαφών τους, καθώς και για κάθε άλλο θέμα που υποβοηθά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρ. 5 του Ν. 4514/2018, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια να χορηγήσει άδεια Ανώνυμης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) στις εταιρείες που επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στο πεδίο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή να ασκήσουν επενδυτικές δραστηριότητες ως συνήθη επιχειρηματική δραστηριότητα σε επαγγελματική βάση. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εγγράφει όλες τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε μητρώο, στο οποίο έχει πρόσβαση το κοινό και όπου περιέχονται πληροφορίες σχετικά με τις υπηρεσίες ή τις



δραστηριότητες για τις οποίες η Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει λάβει άδεια λειτουργίας. Το μητρώο επικαιροποιείται τακτικά. Οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. λειτουργούν με τη μορφή ανώνυμης εταιρείας και έχουν τα κεντρικά τους γραφεία και την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα. Στην επωνυμία τους προσδιορίζονται ως «Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και στο διακριτικό τους τίτλο ως «Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Το μετοχικό κεφάλαιο Α.Ε.Π.Ε.Υ. ανέρχεται τουλάχιστον σε εκατόν πενήντα χιλιάδες (150.000) ευρώ και όταν η Α.Ε.Π.Ε.Υ. αδειοδοτείται, ώστε να προβαίνει σε διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, σε αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης, το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται τουλάχιστον σε επτακόσιες πενήντα χιλιάδες (750.000) ευρώ. Για να εκδοθεί άδεια σύστασης Α.Ε.Π.Ε.Υ., απαιτείται να κατατεθεί προηγουμένως σε ειδικό λογαριασμό σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα το μετοχικό της κεφάλαιο, καθώς και να έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στο άρ. 6 του ως άνω νόμου ορίζεται το περιεχόμενο της άδειας λειτουργίας Α.Ε.Π.Ε.Υ. και στο άρ. 7 αυτού προβλέπεται η διαδικασία χορήγησης της σχετικής άδειας.

Επιπροσθέτως, στον Ν. 4514/2018 περιέχονται διατάξεις αφ' ενός περί γενικής εποπτείας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επί της λειτουργίας των Α.Ε.Π.Ε.Υ. και αφ' ετέρου περί εποπτείας επί ειδικότερων θεμάτων λειτουργίας των Α.Ε.Π.Ε.Υ.. Συγκεκριμένα, στο άρθρο 21 του ως άνω νόμου ορίζεται ότι οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν αδειοδοτηθεί οφείλουν να συμμορφώνονται σε διαρκή βάση με τους τεθειμένους για τη χορήγηση της αρχικής άδειας όρους και τη συμμόρφωση αυτή επιβλέπει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δικαιούται να απαιτεί από τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. να της γνωστοποιούν κάθε ουσιώδη μεταβολή σχετικά με τους όρους αυτούς. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 12 και 13 του ίδιου νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύει τις υποχρεώσεις των Α.Ε.Π.Ε.Υ. αναφορικά με την πληροφόρηση των πελατών ή των δυνητικών πελατών τους και δύναται να επιβάλλει σ' αυτές πρόσθετες απαιτήσεις. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 4514/2018, οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. οφείλουν να καταγράφουν όλες τις υπηρεσίες που παρέχουν κατά τρόπο που να επιτρέπει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ασκεί τις εποπτικές της αρμοδιότητες και να προβαίνει σε ενέργειες για τη διασφάλιση της τήρησης των υποχρεώσεών τους, ενώ η Επιτροπή μπορεί, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, να επιβάλλει απαιτήσεις σε Α.Ε.Π.Ε.Υ. σχετικά με τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών τους.



Στο άρθρο 67 του νόμου αυτού ορίζεται ότι Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων του εν λόγω νόμου και διαθέτει όλες τις εξουσίες εποπτείας που είναι αναγκαίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, συμπεριλαμβανομένων των εξουσιών ελέγχου και επιβολής επανορθωτικών μέτρων. Ειδικότερα, έχει πρόσβαση σε οποιοδήποτε έγγραφο που θεωρεί ότι μπορεί να είναι συναφές με την εκτέλεση των εποπτικών καθηκόντων της, δύναται να διενεργεί γενικούς ή ειδικούς, επιτόπιους ελέγχους ή έρευνες σε εποπτευόμενους φορείς, ιδίως στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις παραβατικής συμπεριφοράς, να απαιτεί πληροφορίες από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές και τις ελεγκτικές εταιρείες για τις οικονομικές καταστάσεις των Α.Ε.Π.Ε.Υ., να παραπέμπει θέματα στις αρμόδιες αρχές με σκοπό την άσκηση ποινικής δίωξης, να αναθέτει επαληθεύσεις και ελέγχους σε ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, ελεγκτικές εταιρείες και άλλους εμπειρογνώμονες, να λαμβάνει κάθε μέτρο που μπορεί να εξασφαλίσει ότι οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. εξακολουθούν να συμμορφώνονται προς τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας, να αναστέλλει την εμπορική προώθηση ή την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων ή δομημένων καταθέσεων, όταν οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν έχουν αναπτύξει ή εφαρμόσει αποτελεσματική διαδικασία έγκρισης προϊόντων, να απαιτεί την απομάκρυνση φυσικού προσώπου από το διοικητικό συμβούλιο των Α.Ε.Π.Ε.Υ.. Για παραβάσεις των διατάξεων του ως άνω νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις και μέτρα, όπως η δημόσια ανακοίνωση στην οποία αναφέρονται το φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και η φύση της παράβασης, η εντολή που υποχρεώνει το φυσικό ή νομικό πρόσωπο να διακόψει τη συμπεριφορά του και να μην την επαναλάβει στο μέλλον, η αναστολή ή η ανάκληση της άδειας λειτουργίας Α.Ε.Π.Ε.Υ., προσωρινή ή, σε περίπτωση επανειλημμένων σοβαρών παραβάσεων, οριστική απαγόρευση κατά οποιουδήποτε φυσικού προσώπου να συμμετέχει σε διοικητικό συμβούλιο ή να ασκεί διευθυντικά καθήκοντα σε Α.Ε.Π.Ε.Υ., προσωρινή απαγόρευση σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων να είναι μέλος ή να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ, χρηματικό πρόστιμο σε βάρος νομικού προσώπου ύψους έως πέντε εκατομμύρια (5.000.000,00) ευρώ ή έως δέκα τοις εκατό (10%) του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών του.

Εξάλλου, σε ό,τι αφορά στα ειδικότερα πεδία εποπτείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί των Α.Ε.Π.Ε.Υ., δυνάμει του άρθρου 18 παρ. 6 του Ν. 4514/2018, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις και η διαδικασία για τη χορήγηση και την ανάκληση άδειας λειτουργίας πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), καθώς και οι σχετικές υποχρεώσεις των Α.Ε.Π.Ε.Υ., ενώ



δυνάμει του άρθρου 31, οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. που διαχειρίζονται πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγματεύσεως (ΠΜΔ) ενημερώνουν αμέσως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για σημαντικές παραβάσεις των κανόνων τους. Στο άρθρο 35 του ως άνω νόμου ορίζεται ότι κάθε Α.Ε.Π.Ε.Υ. που επιθυμεί να εγκαταστήσει υποκατάστημα στο έδαφος άλλου κράτους-μέλους ή να χρησιμοποιήσει αντιπροσώπους εγκατεστημένους σε άλλο κράτος-μέλος στο οποίο δεν έχει εγκαταστήσει υποκατάστημα πρέπει να το γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να της παράσχει σχετικές πληροφορίες. Η Επιτροπή, κατά την άσκηση των καθηκόντων της και αφού ενημερώσει την αρμόδια αρχή του κράτους-μέλους υποδοχής, μπορεί να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στο υποκατάστημα Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο κράτος-μέλος υποδοχής. Αναφορικά με εν Ελλάδι υποκαταστήματα, η Επιτροπή διασφαλίζει ότι οι υπηρεσίες που παρέχουν τα υποκαταστήματα αυτά συνάδουν με τις υποχρεώσεις των άρθρων 24, 25, 27 και 28 του Ν. 4514/2018, καθώς και με τις ειδικότερες υποχρεώσεις που έχουν τεθεί με απόφασή της. Η Επιτροπή έχει το δικαίωμα να εξετάζει τις ρυθμίσεις του υποκαταστήματος και να ζητεί όποιες αλλαγές είναι απολύτως απαραίτητες, ώστε να της δοθεί η δυνατότητα να επιβάλει την τήρηση των υποχρεώσεων. Σύμφωνα δε με το άρθρο 25 του ως άνω νόμου, οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. όταν τους ζητηθεί, αποδεικνύουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι τα φυσικά πρόσωπα που παρέχουν επενδυτικές συμβουλές ή πληροφόρηση σχετικά με επενδυτικές υπηρεσίες διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις και ικανότητες για να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους.

Επομένως, *prima facie* η αδειοδότηση και η εποπτεία λειτουργίας των Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε διαρκή βάση, η εξειδίκευση των υποχρεώσεων τους, η τακτική αναζήτηση πληροφοριών από τις εταιρείες αυτές, η επιβολή πρόσθετων απαιτήσεων, η διενέργεια ελέγχων και η επιβολή κυρωτικών μέτρων σε βάρος των εταιρειών αυτών σε περίπτωση διαπίστωσης παραβάσεων εμπίπτουν στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνεπώς, η εταιρεία στην οποία ο αιτών επιθυμεί να απασχοληθεί ανήκει στους εποπτευόμενους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς φορείς. Μολονότι ο αιτών κατά τη διάρκεια της θητείας του ως Α΄ Αντιπροέδρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δεν συνέπραξε στην αδειοδότηση της συγκεκριμένης εταιρείας, θα μπορούσε, αναλαμβάνοντας την επιθυμητή από αυτόν θέση σε φορέα εποπτευόμενο από αυτόν στον οποίο απασχολείτο προηγουμένως, να κληθεί να διαπραγματευθεί με ή να υπαχθεί στον έλεγχο πρώην υφισταμένων ή προϊσταμένων και εν γένει συνεργατών του και ως εκ τούτου, θα ήταν δυνατό να ανακύψει ζήτημα άσκησης





αθέμιτης επιρροής στα πρόσωπα αυτά κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, δεδομένου του λιγοστού χρόνου που μεσολάβησε από τη λήξη της θητείας του.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 37 παρ. 2 του Ν. 2324/1995, οι αρμοδιότητες των δύο Αντιπροέδρων σχετικά με την εποπτεία των Διευθύνσεων καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατόπιν εισηγήσεως του/της Προέδρου αυτού. Ειδικότερα στην υπό κρίση περίπτωση, βάσει της υπ' αριθμ. 1/851/9.9.2019 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στον Α' Αντιπρόεδρο ανατέθηκε η εποπτεία των Διευθύνσεων Εισηγμένων Εταιρειών (εκτός των θεμάτων Εταιρικής Διακυβέρνησης), η Διεύθυνση Μελετών, η Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών, το τμήμα Επικοινωνίας της Διεύθυνσης Εποπτείας Αγορών, το τμήμα Αγορών και Συστημάτων της Διεύθυνσης Φορέων (δηλαδή ο Όμιλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών).

Η Διεύθυνση Εισηγμένων Εταιρειών διαθέτει αρμοδιότητες που αφορούν αποκλειστικά στις εισηγμένες εταιρείες και η Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών ασχολείται με ζητήματα σχετικά με την εσωτερική οργάνωση και το προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αλλά το Τμήμα Μελετών της Διεύθυνσης Μελετών, μεταξύ άλλων, επεξεργάζεται, σε συνεργασία με τις άλλες Διευθύνσεις, προτάσεις για την προώθηση κανονιστικών και νομοθετικών ρυθμίσεων που αφορούν στη βελτίωση του θεσμικού πλαισίου της κεφαλαιαγοράς. Το δε τμήμα Επικοινωνίας της Διεύθυνσης Εποπτείας Αγορών έχει τις εξής κρίσιμες αρμοδιότητες: απαντά σε ερωτήματα επενδυτών σε συνεργασία με τις αρμόδιες Διευθύνσεις, καθώς επίσης, παραλαμβάνει και διερευνά καταγγελίες και παράπονα επενδυτών και τρίτων για παραβάσεις της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς σε συνεργασία, όπου απαιτείται, με τις αρμόδιες Διευθύνσεις, προβαίνει σε επιτόπιους έκτακτους ελέγχους, όταν συντρέχουν σοβαροί λόγοι, σε συνεργασία με τις αρμόδιες διευθύνσεις, συνεργάζεται με τον Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών, ενημερώνει τους καταγγέλλοντες για την έκβαση των καταγγελιών τους, εισηγείται αρμοδίως την επιβολή κυρώσεων για παραβάσεις της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς σε θέματα της αρμοδιότητάς του σε συνεργασία, όπου απαιτείται, με τη Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών. Τέλος, το τμήμα Αγορών και Συστημάτων της Διεύθυνσης Φορέων, μεταξύ άλλων, συλλέγει και εξετάζει τα προβλεπόμενα από το νόμο στοιχεία και εισηγείται τη χορήγηση άδειας για τη λειτουργία πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) σε Α.Ε.Π.Ε.Υ., διαχειριστές αγοράς και πιστωτικά ιδρύματα και επιπλέον, ελέγχει την πλήρωση των



κριτηρίων για τον προσδιορισμό των συστηματικών εσωτερικοποιητών, τηρεί και δημοσιεύει κατάλογο Α.Ε.Π.Ε.Υ. που ενεργούν ως συστηματικοί εσωτερικοποιητές. Δυνάμει της ίδιας απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Β' Αντιπρόεδρο ανατέθηκε, μεταξύ άλλων, η εποπτεία της Διεύθυνσης Φορέων, δηλαδή των εταιρειών που αδειοδοτούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και έχουν ως αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, ενώ η Πρόεδρος ανέλαβε τη Διεύθυνση Εποπτείας (Τμήματα Ελέγχου και Παρακολούθησης Συναλλαγών). Επιπροσθέτως, δυνάμει της υπ' αριθμ. 2/851/9.9.2019 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απόφασης, ο αιτών ορίσθηκε μέλος της Επιτροπής Λήψης Μέτρων και Εξυγίανσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επομένως, ο αιτών, κατά τη διάρκεια της θητείας του είχε υπό την εποπτεία του τμήματα που διαθέτουν αρμοδιότητες εν μέρει σχετικές με τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και ενδέχεται αφ' ενός να κατέχει εμπιστευτικές, μη προσβάσιμες στο κοινό, πληροφορίες, οι οποίες θα μπορούσαν να αξιοποιηθούν κατά την άσκηση της δραστηριότητας, στην οποία αναφέρεται η υπό κρίση αίτηση και αφ' ετέρου να κληθεί να εκπροσωπήσει την εταιρεία όπου επιθυμεί να εργαστεί έναντι προσώπων που ήταν προηγουμένως υφιστάμενοί του, για παράδειγμα στο πλαίσιο διερεύνησης κάποιας καταγγελίας ή διενέργειας επιτόπιου ελέγχου από τα αρμόδια τμήματα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω, σημειώνεται, πρώτον, ότι υφίσταται σχέση εποπτεύοντος και εποπτευόμενου μεταξύ του παλιού και του νέου φορέα απασχόλησης του αιτούντος και δη σε ευρύτατο πεδίο και δεύτερον, ότι παρόλο που στο ειδικότερο αντικείμενο αρμοδιότητας του αιτούντος δεν ενέπιπτε η αδειοδότηση και η εποπτεία των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπάρχουν, ωστόσο, μεταξύ των αρμοδιοτήτων του σημεία τομής με τον τομέα των επενδυτικών εταιρειών και δη αυτά συνίστανται στην απάντηση επί ερωτημάτων επενδυτών, στη διερεύνηση καταγγελιών και παραπόνων επενδυτών και τρίτων για παραβάσεις της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς, στη δυνατότητα διεξαγωγής επιτόπιων έκτακτων ελέγχων, καθώς και στην εισήγηση περί χορήγησης ή μη άδειας για τη λειτουργία πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) σε Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Επιπλέον, πρόσθετη πηγή σύγκρουσης συμφερόντων αποτελεί η επιθυμητή από τον αιτούντα συμμετοχή του στο κεφάλαιο της προαναφερθείσας εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, διότι η συμμετοχή στο κεφάλαιο νομικού προσώπου



ιδιωτικού δικαίου, το αντικείμενο δραστηριότητας του οποίου σχετίζεται με τη δραστηριότητα του φορέα όπου ήταν διορισμένος ο αιτών προηγουμένως, εμπίπτει στις ενδεικτικά απαριθμούμενες στο άρθρο 73 παρ. 1 εδ β του Ν. 4622/2019 περιπτώσεις κατά τις οποίες συντρέχει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων. Φρονώ δε ότι η εξ αυτού του λόγου δημιουργία κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων δεν μπορεί να αποτραπεί με άλλον τρόπο παρά μόνο με την απαγόρευση συμμετοχής του αιτούντος στο κεφάλαιο της εν λόγω εταιρείας.

Εν όψει των ανωτέρω, η Επιτροπή Δεοντολογίας αποφασίζει ομόφωνα να μην χορηγήσει στον αιτούντα την άδεια να ασκήσει την επιθυμητή του επαγγελματική δραστηριότητα, όπως αυτή προσδιορίζεται στην από 14.03.2024 αίτησή του.

Περαιτέρω, αποφασίζει κατά πλειοψηφία να μην καθορίσει εύλογη αποζημίωση, όπερ προβλέπεται στο άρθρο 73 παρ. 4 εδ. γ του Ν. 4622/2019 ως δυνατότητα που έχει η Επιτροπή Δεοντολογίας, διότι ο σκοπός της ανωτέρω διάταξης είναι η αξιοποίηση από την Επιτροπή Δεοντολογίας του επανορθωτικού μέτρου της αποζημίωσης σε περιπτώσεις αποκλεισμού του εκάστοτε αιτούντος από την άσκηση του επαγγέλματός του εν γένει, με αποτέλεσμα την επέλευση βλάβης στην επαγγελματική του ελευθερία και την οικονομική του κατάσταση. Εν προκειμένω, όμως, δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση, διότι πρόκειται για απαγόρευση ανάληψης της συγκεκριμένης θέσης. Επισημαίνεται ότι ο αιτών, λαμβανομένων υπ' όψιν και των ακαδημαϊκών και επαγγελματικών του προσόντων, θα μπορούσε να αναλάβει άλλη θέση στο ίδιο πεδίο επαγγελματικής δραστηριότητας και σε κάθε περίπτωση σε θέση που να μην περιλαμβάνει συμμετοχή στη διοίκηση ή το κεφάλαιο νομικού προσώπου ιδιωτικού δικαίου, το αντικείμενο δραστηριότητας του οποίου σχετίζεται με τη δραστηριότητα του φορέα όπου ήταν διορισμένος ο αιτών προηγουμένως.

Το μέλος της Επιτροπής Δεοντολογίας, κύριος Ανδρέας Ποττάκης κατά την εξέταση του ζητήματος περί καθορισμού ή όχι αποζημίωσης ως επανορθωτικού μέτρου στην υπό κρίση περίπτωση, σχημάτισε μειοψηφία και διατύπωσε την άποψη ότι η Επιτροπή θα έπρεπε να υπεισέλθει στο ζήτημα αυτό, εφόσον δεν χορηγεί στον αιτούντα την άδεια να ασκήσει την εν λόγω επαγγελματική δραστηριότητα που επιθυμεί και κατά συνέπεια τον οδηγεί σε αλλαγή του επαγγελματικού του προσανατολισμού, υπό την έννοια ότι ο αιτών δεν δύναται παρά να μεταβάλει το αντικείμενο της συνήθους δραστηριότητάς του αναλαμβάνοντας μία άλλη απασχόληση που να μην δημιουργεί κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων με την προτέρα θέση του. Εξάλλου, η προηγούμενη θέση



και η εν γένει επαγγελματική εμπειρία του αιτούντος συνάδουν με την ανάληψη μίας υψηλής θέσης, μίας θέσης ευθύνης, όπως αυτή που του προτάθηκε, στην ανάληψη της οποίας παρεμποδίζεται δυνάμει της απόφασης της Επιτροπής Δεοντολογίας περί μη χορήγησης σε αυτόν της αιτηθείσας άδειας. Κατόπιν τούτου, κατά την άποψή του, η απαγόρευση στον αιτούντα να ασκήσει την επαγγελματική δραστηριότητα που περιγράφεται στην αίτησή του δεν μπορεί παρά να συνοδεύεται από καθορισμό εύλογης αποζημίωσης, σύμφωνα με το άρθρο 73 παρ. 4 εδ. γ του Ν. 4622/2019.

Ο ασκών καθήκοντα Προέδρου  
της Επιτροπής Δεοντολογίας

Νικόλαος Δουλαδέρης