

ΟΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ Η ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΤΟΥΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΝΕΟ Ν. 4916/2022



Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Hellenic Capital Market Commission

www.sioufaslaw.gr



Σιούφας και Συνεργάτες
Δικηγορική Εταιρεία

ΟΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ Η ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΤΟΥΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΝΕΟ Ν. 4916/2022

Με στόχο τη βελτίωση της οργάνωσης και της λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τον **εκσυγχρονισμό του ρυθμιστικού και εποπτικού της πλαισίου** για την αποτελεσματικότερη εποπτεία της Κεφαλαιαγοράς, την προσέλκυση νέων κεφαλαίων, αλλά και την ενίσχυση της **αποτελεσματικότητας, της διαφάνειας και της ασφάλειας δικαίου** δημοσιεύτηκε την 28 Μαρτίου 2022 ο νέος νόμος 4916 (ΦΕΚ 65/Τ.Α/28.3.22) με τον οποίο επιχειρούνται στοχευμένες παρεμβάσεις στην τομεακή νομοθεσία που αφορά στη λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται και η ενίσχυση των αρμοδιοτήτων της ως προς την επιβολή όχι μόνο κυρώσεων, αλλά και **συστάσεων** επί παραβάσεων της νομοθεσίας, η **δημοσιοποίηση των αποφάσεών της** με τις οποίες επιβάλλονται κυρώσεις στο διαδικτυακό της τόπο, όπως και η καθιέρωση προθεσμίας ειδικής

Αθήνα
Νέου Φαλήρου 6^Α
Αγ. Ι. Ρέντη, 182 33
τηλ: +30 210 3673000
fax: +30 210 3673070
email: info@sioufaslaw.gr
website: www.sioufaslaw.gr

Θεσσαλονίκη
Νικηφόρου Ουρανού 3
Θεσσαλονίκη, 546 27
τηλ: +30 231 6005800
fax: +30 231 6005899

Πάτρα
Λεωφόρος Όθωνος-Αμαλίας 65
Πάτρα, 262 22
τηλ: +30 261 0226549
fax: +30 261 0242971

Ρουμανία
76 Splaiul Unirii, River Plaza Tower A 7th floor
Bucharest, District 4, P.C.040037
τηλ: +40 372 171778
fax: +40 372 171779
email: info@sioufaslaw.ro
website: www.sioufaslaw.ro





παραγραφής της εξουσίας της επιβολής κυρώσεων και τις οποίες θα εξετάσουμε περιληπτικά στο παρόν άρθρο.

✓ **ΕΠΙΒΟΛΗ ΚΥΡΩΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΒΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑΣ**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθ. 3 του ν. 4916/2022¹- που αφορούν τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής «Επιτροπή») επί παραβάσεων της νομοθεσίας από τα εποπτευόμενα νομικά πρόσωπα- η Επιτροπή σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης μπορεί να επιβάλλει είτε

- Κυρώσεις
- Πειθαρχικές ποινές
- Συστάσεις
- Ουδεμία κύρωση, σε περίπτωση παράβασης τυπικού ή διαδικαστικού χαρακτήρα, εφόσον το υπόχρεο πρόσωπο έχει λάβει μέτρα συμμόρφωσης, για να αρθεί η παράβαση.²

✓ **ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΚΥΡΩΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ**

ΕΙΔΟΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ. Οι αποφάσεις της Επιτροπής με τις οποίες επιβάλλονται διοικητικές κυρώσεις ή μέτρα για παραβάσεις της νομοθεσίας κεφαλαιαγοράς και ιδιαίτερα οι αποφάσεις των οποίων η δημοσιοποίηση είναι **αναγκαία για την προστασία του επενδυτικού κοινού αναρτώνται**. Αντίθετα, η υποχρέωση ανάρτησης δεν αφορά αποφάσεις επιβολής μέτρων διερευνητικού χαρακτήρα.³

ΤΡΟΠΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑΣ. Η ανάρτηση γίνεται στον **διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής. ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ.**

- Απόφαση περί της ανάρτησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής
- Έγγραφο προγενέστερη ενημέρωση του προσώπου στο οποίο επιβάλλεται η κύρωση ή το μέτρο.

- Παρέλευση του χρονικού διαστήματος που ορίζεται στη σχετική απόφαση

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ. Η ανάρτηση περιλαμβάνει:

- Πληροφορίες για το είδος και τη φύση της παράβασης
- Την ταυτότητα του προσώπου στο οποίο επιβάλλεται η κύρωση

¹ Σε αντικατάσταση του άρθ. 78 παρ.1 περ.3 του ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167/Τ.Α/30.10.21)

² Η δυνατότητα των συστάσεων ή της μη επιβολής κυρώσεων προβλέπεται πλέον μόνο από το νέο νόμο.

³ Π.χ. όταν διατάσσεται η διενέργεια ελέγχου σε εποπτευόμενη οντότητα.



- Πληροφορίες σχετικές με την ασκηθείσα προσφυγή κατά της απόφασης επιβολής κύρωσης ή μέτρου ενώπιον δικαστικών ή διοικητικών ή άλλων αρχών και το αποτέλεσμα αυτής

✓ **ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΕΞΟΥΣΙΑΣ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΚΥΡΩΣΕΩΝ**

Για πρώτη φορά θεσπίζεται με το νέο νόμο (άρθ.6) **πενταετής παραγραφή** στην εξουσία της Επιτροπής για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων.

ΕΝΑΡΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΗΣ. Η παραγραφή αρχίζει από την ημέρα διάπραξης της παράβασης, εκτός αν η παράβαση είναι διαρκής ή γίνεται κατ' εξακολούθηση, οπότε αρχίζει από την ημέρα της παύσης της παράβασης.

ΔΙΑΚΟΠΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΗΣ. Η παραγραφή διακόπτεται από πράξεις της Επιτροπής⁴ - και συγκεκριμένα από την ημερομηνία κοινοποίησής τους- που αφορούν:

- Γραπτές αιτήσεις της Επιτροπής για την παροχή πληροφοριών
- Εντολή ελέγχου με βέβαιη χρονολογία σε υπάλληλο της Επιτροπής
- Πράξεις άσκησης εξουσιών ελέγχου
- Υποβολή εισήγησης ελέγχου στη Διεύθυνση Αξιολογήσεων
- Υποβολή εισήγησης από τη Διεύθυνση Αξιολογήσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο

Η παραγραφή αρχίζει εκ νέου ύστερα από κάθε διακοπή, όμως συμπληρώνεται μετά από την παρέλευση, το αργότερο, διπλάσιας προθεσμίας, από την προθεσμία παραγραφής, με την προϋπόθεση μη επιβολής κύρωσης από την Επιτροπή.

ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΗΣ. Η παραγραφή για την επιβολή των κυρώσεων αναστέλλεται για όσο χρόνο εκκρεμεί ενώπιον των Δικαστηρίων η πράξη ή απόφαση της Επιτροπής.

✓ **ΕΝΑΡΞΗ ΙΣΧΥΟΣ**

- Όλες οι διατάξεις του νόμου ισχύουν από την δημοσίευσή του δηλαδή από 28.3.2022.
- Οι διατάξεις που αφορούν την παραγραφή (άρθ.6) εφαρμόζονται αποκλειστικά επί παραβάσεων που τελούνται μετά τη δημοσίευση του νόμου αυτού (28.3.22)

Ελεονώρα Αναγνώστου

Δικηγόρος

D.E.A. Droit Economique et Social

Université Paris IX – Dauphine

⁴ Η διακοπή της παραγραφής επέρχεται και από πράξεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, της European Securities and Markets Authority ή άλλης αρμόδιας αρχής