



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2003
Αριθμ.Πρωτ.:506

Προς: Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών
κ. Νίκο Χριστοδουλάκη

9612

L

Κύριε υπουργέ,

Μετά από την προφορική σας ερώτηση επιθυμώ να σας γνωρίσω τα ακόλουθα. Λόγω του θορύβου ο οποίος είχε προκληθεί στον τύπο σχετικά με τις χρηματιστηριακές δραστηριότητες των κ.κ. Στεφάνου Μανίκα του Αναστασίου και Μιχαήλ Νεονάκη του Κωνσταντίνου και ιδιαίτερα στις μετοχές του Ομίλου ALTEC, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προχώρησε αυτεπάγγελα σε επισκόπηση των χρηματιστηριακών συναλλαγών των προαναφερόμενων προσώπων.

Το πεδίο της έρευνας ήταν οι αγορές και πωλήσεις εισηγμένων μετοχικών τίτλων μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος ΟΑΣΗΣ του Χρηματιστηρίου Αθηνών και των καταχωρήσεων στο σύστημα αύλων τίτλων (ΣΑΤ) του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Το διάστημα της έρευνας εκτάθηκε από το 1997 έως το 2003.

Αντικειμενικός σκοπός της επισκόπησης ήταν να διαπιστωθεί αν οι συναλλαγές των προαναφερόμενων προσώπων παρείχαν ενδείξεις παράνομης χρηματιστηριακής συμπεριφοράς και συγκεκριμένα ενεργειών που θα μπορούσαν να υπαχθούν στον χαρακτηρισμό της «κατάχρησης αγοράς», με βάση την ισχύουσα στην Ελλάδα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Η διερεύνηση που πραγματοποιήθηκε στηρίχθηκε στην νόμιμη αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την επισκόπηση συναλλαγών που καλύπτονται από το αυστηρό χρηματιστηριακό απόρρητο, όπως αυτό ρητά προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Στη συνέχεια αναφέρομαι συνοπτικά στα μέχρι τώρα συμπεράσματα της επισκόπησης που πραγματοποιήθηκε για κάθε πρόσωπο χωριστά.

Α. Ο κ. Στέφανος Μανίκας του Αναστασίου διενήργησε συναλλαγές κατά το ερευνώμενο διάστημα οι οποίες αναλύθηκαν τόσο σε αγορές όσο και σε πωλήσεις εισηγμένων τίτλων και ανήλθαν σε συνολικό ύψος περίπου 1,5 εκατ. ευρώ κατανεμημένου κατά 45 % περίπου σε αγορές και 55 % περίπου σε πωλήσεις τίτλων. Οι συναλλαγές αυτές αναπτύχθηκαν σε περίπου 50 μετοχικούς τίτλους και επικεντρώθηκαν χρονικά στα έτη 1998, 1999 και 2000, κατά τα οποία σημειώθηκε αντίστοιχα το 8 %, το 62,7 % και το 22,7% της συνολικής συναλλακτικής δραστηριότητας του προσώπου αυτού. Ειδικότερα οι συναλλαγές σε εισηγμένους τίτλους του ομίλου ALTEC, στις οποίες

πραγματοποιείται ένα σημαντικό μέρος των συναλλαγών του επικεντρώνονται κυρίως σε πωλήσεις της μετοχής ΑΛΤΕΚ ύψους περίπου 360.000 ευρώ οι οποίες πραγματοποιούνται σταδιακά και με σχετικά ομοιόμορφα κατανομημένο τρόπο από τα μέσα του 1999 έως τα μέσα του 2001. Από τα μεγέθη, την συχνότητα, την κατανομή σε πολλούς τίτλους, την χρονική κατανομή των συναλλαγών του αλλά και των συναλλαγών σε μετοχές στις οποίες πραγματοποίησε ένα σημαντικό μέρος των συναλλαγών του και τέλος την κατεύθυνση των συναλλαγών του κ. Στέφανου Μανίκα δεν προκύπτουν συστηματικές ενδείξεις παραβατικής συμπεριφοράς ή συμμετοχής του σε εγχείρημα κατάχρησης της αγοράς, με βάση την ισχύουσα νομοθεσία και το κανονιστικό πλαίσιο.

Β. Ο κ. Μιχαήλ Νεονάκης του Κωνσταντίνου διενήργησε συναλλαγές κατά το ερευνώμενο διάστημα οι οποίες αναλύθηκαν τόσο σε αγορές όσο και σε πωλήσεις εισηγμένων τίτλων και ανήλθαν σε συνολικό ύψος περίπου 64 εκατ. ευρώ, κατανομημένο κατά 50 % περίπου σε αγορές και πωλήσεις. Οι συναλλαγές αυτές αναπτύχθηκαν σε περίπου 100 μετοχικούς τίτλους και επικεντρώθηκαν χρονικά στα έτη 1998, 1999, 2000 κατά τα οποία σημειώθηκε αντίστοιχα το 11,6 %, το 77,3 % και το 8,5 % της συνολικής συναλλακτικής δραστηριότητας του προσώπου αυτού. Ειδικότερα οι συναλλαγές σε εισηγμένους τίτλους του ομίλου ΑΛΤΕΚ, στις οποίες πραγματοποιείται ένα σημαντικό μέρος των συναλλαγών του περιλαμβάνουν μεγάλο πλήθος αγορών και πωλήσεων οι οποίες εκτείνονται και σε μεγάλα χρονικά διαστήματα και προσιδιάζουν στην γενικά παρατηρηθείσα κατά τα έτη εκείνα συναλλακτική συμπεριφορά ταχείας εναλλαγής βραχυπρόθεσμων επενδυτικών θέσεων. Από τα μεγέθη, την συχνότητα, την κατανομή σε τίτλους, την χρονική κατανομή των συνολικών συναλλαγών του αλλά και των συναλλαγών σε μετοχές στις οποίες πραγματοποίησε ένα σημαντικό μέρος των συναλλαγών του και τέλος την ταχεία εναλλαγή θέσεων, η οποία ειδικότερα σε τίτλους του ομίλου ΑΛΤΕΚ κατά κανόνα εμφανίζεται ζημιογόνος, δεν προκύπτουν συστηματικές ενδείξεις παραβατικής συμπεριφοράς ή συμμετοχής του σε εγχείρημα κατάχρησης αγοράς με βάση την ισχύουσα νομοθεσία και το κανονιστικό πλαίσιο.

Πρέπει επίσης να επισημάνω ότι από τους ελέγχους που έχουν πραγματοποιηθεί τα τελευταία χρόνια ως τώρα σε πολλές μετοχές και πολλά περιστατικά κατάχρησης αγοράς που αφορούν μετοχές στις οποίες είχαν επενδύσει και τα προαναφερόμενα πρόσωπα, ουδέποτε διαπιστώθηκε εμπλοκή των προσώπων αυτών σε μεθοδεύσεις ή άλλες μορφές κατάχρησης της αγοράς.

Με τιμή



Σταύρος Β.Θωμαδάκης