

# Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3152/2003  
και την υπ' αριθμ. 1/304/10.6.04 εγκριτική απόφαση της  
Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ 900B/16.6.04







## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ.....	16
Άρθρο 1 Πεδίο εφαρμογής.....	16
Άρθρο 2 Ορισμοί.....	17
Ενότητα 1: Συμμετοχή στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών.....	26
Υποενότητα 1 Α.....	28
Συμμετοχή στην Αγορά Αξιών.....	28
Μέρος Α: Συμμετοχή στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών .....	29
Άρθρο 3 Δικαίωμα συμμετοχής στο σύστημα διαπραγμάτευσης.....	29
Άρθρο 4 Διακρίσεις Μελών.....	29
Άρθρο 5 Προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας Μέλους.....	30
Άρθρο 6 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους.....	31
Άρθρο 7 Κατάρτιση συναλλαγών μέσω υποκαταστημάτων.....	32
Άρθρο 8 Εταιρικά γεγονότα που αφορούν το Μέλος.....	32
Άρθρο 9 Αρχείο Μελών.....	32
Άρθρο 10 Επικοινωνία με τα Μέλη.....	33
Μέρος Β: Απόκτηση ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή.....	34
Άρθρο 11 Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή.....	34
Άρθρο 12 Προϋποθέσεις και διαδικασία απόκτησης της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.....	34
Άρθρο 13 Ορισμός Ειδικού Διαπραγματευτή.....	35
Άρθρο 14 Κανόνες λειτουργίας και κατάρτισης συναλλαγών από τον Ειδικό Διαπραγματευτή.....	35
Άρθρο 15 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή με την εκδότρια.....	36
Μέρος Γ: Εξουσιοδοτημένοι χρήστες του συστήματος συναλλαγών του Χ.Α.....	37
Άρθρο 16 Ορισμός εξουσιοδοτημένων χρηστών του Συστήματος Διαπραγμάτευσης .....	37
Άρθρο 17 Κωδικοί χρηστών.....	37
Άρθρο 18 Κριτήρια καταλληλότητας εξουσιοδοτημένων χρηστών.....	38
Άρθρο 19 Ευθύνη Μέλους για τις πράξεις και παραλείψεις των χρηστών.....	38
Άρθρο 20 Χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι.....	39
Άρθρο 21 Αντικρουστές.....	39
Μέρος Δ: Υποχρεώσεις Μελών.....	41
Άρθρο 22 Γενικές υποχρεώσεις.....	41
Άρθρο 23 Κανόνες τήρησης κωδικών και παροχής στοιχείων και πληροφόρησης στο Χ.Α. από τα μέλη.....	42
Άρθρο 24 Υποχρέωση προσήκουσας εκκαθάρισης συναλλαγών.....	44
Άρθρο 25 Κανόνες συμπεριφοράς των Μελών.....	45
Άρθρο 26 Συνδρομές και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις μελών.....	46
Άρθρο 27 Επίβλεψη Μελών από τη Διεύθυνση Παρακολούθησης Συναλλαγών.....	47
Άρθρο 28 Κατάπτωση ποινικής ρήτρας.....	48
Μέρος Ε: Απώλεια της ιδιότητας του Μέλους.....	50
Άρθρο 29 Παραίτηση Μέλους.....	50

Άρθρο 30 Αναστολή .....	51
Άρθρο 31 Διαγραφή Μέλους.....	52
Υποενότητα 1 Β.....	54
Συμμετοχή στην Αγορά Παραγώγων .....	54
Άρθρο 32 Πεδίο εφαρμογής .....	55
Μέρος Α: Συμμετέχοντες.....	56
Άρθρο 33 Συμμετέχοντες .....	56
Άρθρο 34 Μέλη .....	56
Άρθρο 35 Ιδιότητα Μέλους.....	56
Άρθρο 36 Ευθύνη Μέλους .....	56
Μέρος Β: Προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή .....	57
Άρθρο 37 Πρόσωπα που μπορούν να είναι Μέλη.....	57
Άρθρο 38 Αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους.....	57
Άρθρο 39 Μετοχικό κεφάλαιο.....	58
Άρθρο 40 Οργανωτική και λειτουργική επάρκεια Μέλους .....	58
Άρθρο 41 Κριτήρια καταλληλότητας υπαλλήλων.....	59
Άρθρο 42 Πιστοποίηση .....	60
Άρθρο 43 Συνδρομές Μελών και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις .....	60
Άρθρο 44 Εκκαθάριση συναλλαγών παραγώγων.....	61
Άρθρο 45 Σύμβαση για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους .....	62
Άρθρο 46 Σύνδεση με Δ.Χ.Σ. ....	62
Άρθρο 47 Δραστηριοποίηση υποκαταστήματος ή γραφείου Μέλους.....	63
Άρθρο 48 Ειδικός Διαπραγματευτής .....	64
Άρθρο 49 Προϋποθέσεις απόκτησης ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή .....	64
Μέρος Γ: Κωδικοί Μελών στο σύστημα διαπραγμάτευσης .....	65
Άρθρο 50 Κωδικοί Μελών .....	65
Άρθρο 51 Διαδικασία ανοίγματος κωδικών .....	65
Μέρος Δ: Πρόσβαση Μελών στο σύστημα διαπραγμάτευσης.....	67
Άρθρο 52 Δικαίωμα πρόσβασης.....	67
Άρθρο 53 Χορήγηση κωδικών πρόσβασης.....	67
Άρθρο 54 Έλεγχος χρηστών.....	67
Μέρος Ε: Διατάξεις σχετικά με την επαγγελματική συμπεριφορά των Μελών .....	68
Άρθρο 55 Γενικά.....	68
Άρθρο 56 Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς .....	68
Άρθρο 57 Συνέπειες παράβασης.....	69
Μέρος ΣΤ': Παραίτηση Μέλους και Ειδικού Διαπραγματευτή.....	70
Άρθρο 58 Διαδικασία παραίτησης Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή .....	70
Άρθρο 59 Απώλεια ιδιότητας .....	70
Άρθρο 60 Αξιώσεις Χ.Α.....	71
Μέρος Ζ: Μέτρα κατά των μελών .....	72
Άρθρο 61 Είδη μέτρων.....	72
Άρθρο 62 Περιπτώσεις επιβολής μέτρων.....	73
Άρθρο 63 Διαδικασία επιβολής μέτρων.....	75
Άρθρο 64 Επανάλεγχος αποφάσεων .....	76
Άρθρο 65 Εκτέλεση αποφάσεων .....	76
Άρθρο 66 Κοινοποίηση αποφάσεων.....	77

Άρθρο 67 Επαγγελματικό απόρρητο .....	77
Άρθρο 68 Ενημέρωση .....	77
<b>Ενότητα 2</b> .....	<b>79</b>
<b>Η διαπραγμάτευση στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών</b> ..	<b>79</b>
Υποενότητα 2Α.....	80
Ηλεκτρονικές συναλλαγές στην Αγορά Αξιών.....	80
Μέρος Α: Γενικό μέρος.....	81
Άρθρο 69 Γενικά.....	81
<b>Κεφάλαιο Α: Το σύστημα συναλλαγών - εντολές και πίνακες</b> .....	<b>81</b>
Άρθρο 70 Λειτουργία συστήματος συναλλαγών.....	81
Άρθρο 71 Ομάδα επενδυτών πελατών .....	81
Άρθρο 72 Πίνακες εντολών.....	82
Άρθρο 73 Είδη εντολών με βάση τη Μέθοδο και τον Πίνακα .....	82
Άρθρο 74 Είδη εντολών με βάση την τιμή.....	83
Άρθρο 75 Είδη εντολών με βάση τη διάρκεια.....	83
Άρθρο 76 Βήμα τιμής, επανεισαγωγή στοιχείων εντολών , ανοιχτές εντολές.....	84
Άρθρο 77 Μεταβολή στοιχείων εντολών .....	84
Άρθρο 78 Ακύρωση, απενεργοποίηση εντολών.....	84
Άρθρο 79 Συνθήκες.....	85
Άρθρο 80 Εντολές απλές και εντολές ομάδας.....	86
Άρθρο 81 Προσδιορισμός τιμής κλεισίματος.....	86
Άρθρο 82 Ευθύνη Χ.Α. ....	86
<b>Κεφάλαιο Β: Η διαπραγμάτευση: μέθοδοι διαπραγμάτευσης και συναλλαγές στο κλείσιμο, ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές</b> .....	<b>87</b>
Άρθρο 83 Είδη κατάρτισης συναλλαγών και διακανονισμός τους .....	87
<b>Τίτλος Α': Μέθοδοι διαπραγμάτευσης και συναλλαγές στο κλείσιμο</b> .....	<b>88</b>
Άρθρο 84 Μέθοδος Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης («Συνεχής») - Περίοδος T <sub>1</sub> ..	88
Άρθρο 85 Μέθοδος Αυτόματης Στιγμιαίας Κατάρτισης («Στιγμιαία ή Δημοπρασία») - Περίοδος T <sub>2</sub> .....	89
Άρθρο 86 Μέθοδος Επιλεκτικής Κατάρτισης («Επιλεκτική») – Περίοδος T <sub>ε</sub> .....	90
Άρθρο 87 Προσυμφωνημένες συναλλαγές – Περίοδος T <sub>3</sub> .....	91
Άρθρο 88 Μέθοδος Εκποιήσεων («Εκποιήσεις») - Περίοδος T <sub>εκ</sub> .....	93
Άρθρο 89 Μέθοδος Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης με τιμή στο κλείσιμο («Συνεχής στο Κλείσιμο») - Περίοδος «T <sub>κλείσιμο</sub> ».....	95
<b>Τίτλος Β': Ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές</b> .....	<b>96</b>
Άρθρο 90 Γενικά.....	96
Άρθρο 91 Πακέτα διακανονισμού .....	97
Άρθρο 92 Πακέτα και υπηρεσίες διάθεσης.....	98
Άρθρο 93 Πακέτο Ειδικού Διαπραγματευτή πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης .....	99
Άρθρο 94 Πακέτα δεσμευμένων μετοχών ΝΕ.Χ.Α. μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης .....	100
<b>Κεφάλαιο Γ': Δικλείδες ασφαλείας συναλλαγών και διαφάνεια μετά τις συναλλαγές</b> .....	<b>101</b>
Άρθρο 95 Γενικές ρυθμίσεις.....	101
<b>Μέρος Β': Ειδικό μέρος – τύποι (μοντέλα) διαπραγμάτευσης ανά τίτλο</b> .....	<b>103</b>

Κεφάλαιο Α: Η διαπραγμάτευση των συμμετοχικών τίτλων (μετοχές, ΕΛΠΙΣ, μερίδια ΕΚΑΑ) .....	103
Άρθρο 96 Τύποι (μοντέλα) διαπραγμάτευσης των συμμετοχικών τίτλων.....	103
Άρθρο 97 Πεντάωρη .....	104
Άρθρο 98 Τρίωρη.....	104
Άρθρο 99 Δημοπρασίες.....	104
Κεφάλαιο Β: Τίτλοι σταθερού εισοδήματος (κρατικά ομόλογα, εταιρικές ομολογίες, βραχυπρόθεσμοι χρεωστικοί τίτλοι, τραπεζικά ομόλογα κ.λ.π.).....	105
Άρθρο 100 Οι τύποι (τα μοντέλα) διαπραγμάτευσης των Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος .....	105
Άρθρο 101 Πεντάωρη .....	105
Άρθρο 102 Λοιποί τύποι (μοντέλα) τίτλων σταθερού εισοδήματος.....	106
Μέρος Γ': Κριτήρια ένταξης τίτλων στους τύπους (μοντέλα) διαπραγμάτευσης.....	106
Άρθρο 103 Πεδίο εφαρμογής και ορισμοί .....	106
Άρθρο 104 Γενικά.....	106
Άρθρο 105 Καθορισμός εύρους τιμών τίτλου ανά συνεδρίαση .....	107
Άρθρο 106 Απόκλιση τιμών αγοράς-πώλησης (spread) .....	108
Κεφάλαιο Α': Συμμετοχικοί τίτλοι (Μετοχές, ΕΛ.ΠΙΣ).....	108
Τίτλος Α': Πεντάωρη και Τρίωρη (ένταξη – παραμονή – επαναφορά)..	108
Άρθρο 107 : Πεντάωρη – ένταξη, παραμονή και επαναφορά.....	108
Άρθρο 108 [Τρίωρη: Ένταξη – παραμονή] .....	109
Άρθρο 109 Τρίωρη – Επαναφορά.....	110
Τίτλος Β': Δημοπρασίες (Ένταξη και Παραμονή) .....	112
Άρθρο 110: Δημοπρασίες - Επιτήρηση.....	112
Άρθρο 111 Πρόσθετες υποχρεώσεις εταιρίας με τίτλους σε Δημοπρασίες λόγω Επιτήρησης.....	113
Άρθρο 112 Δημοπρασίες – Μη αποστολή ενημέρωσης .....	114
Άρθρο 113 Δημοπρασίες - Χαμηλή παραγωγική δραστηριότητα.....	114
Άρθρο 114 Δημοπρασίες – Χαμηλής ρευστότητα.....	115
Τίτλος Γ': Ειδικές περιπτώσεις.....	116
Άρθρο 115 Λήξη ειδικής διαπραγμάτευσης.....	116
Κεφάλαιο Β': Τίτλοι σταθερού εισοδήματος.....	117
Άρθρο 116 Κριτήρια ένταξης τίτλων σταθερού εισοδήματος στους τύπους (μοντέλα) διαπραγμάτευσης .....	117
Κεφάλαιο Γ: Διαδικασία και χρόνοι ένταξης.....	117
Άρθρο 117 Ιεράρχηση ένταξης – παραμονής.....	117
Άρθρο 118 Αξιολόγηση κριτηρίων.....	117
Άρθρο 119 Χρόνοι αξιολόγησης και ένταξης στους τύπους (μοντέλα) .....	117
Μέρος Δ': Υπηρεσίες στους προς εισαγωγή τίτλους .....	119
Άρθρο 120 Γενικά.....	119
Άρθρο 121 Υπηρεσία ΗβιΠ.....	119
Άρθρο 122 Προαγορά .....	121
Άρθρο 123 Αρχές διακανονισμού των συναλλαγών της Προαγοράς.....	121
Υποενότητα 2Β.....	122
Η Διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων .....	122

Άρθρο 124 Πεδίο εφαρμογής .....	123
Μέρος Α Βασικοί κανόνες λειτουργίας της Αγοράς Παραγώγων .....	124
Άρθρο 125 Αγορά Παραγώγων .....	124
Άρθρο 126 Ηλεκτρονική αγορά.....	124
Άρθρο 127 Ανωνυμία.....	125
Άρθρο 128 Διαδικασίες διαπραγμάτευσης.....	125
Άρθρο 129 Άλλες διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών.....	125
Άρθρο 130 Σειρές εισηγμένων παραγώγων .....	126
Άρθρο 131 Τιμές.....	126
Άρθρο 132 Ωράριο λειτουργίας.....	126
Μέρος Β: Εισαγωγή εντολών για κατάρτιση συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα.....	127
Κεφάλαιο Α: Εντολές και όροι ως προς την ισχύ τους.....	127
Άρθρο 133 Πρόσβαση στο Σύστημα για εισαγωγή εντολών .....	127
Άρθρο 134 Στοιχεία εντολής.....	127
Άρθρο 135 Τροποποίηση εντολής.....	128
Άρθρο 136 Ακύρωση εντολής.....	128
Άρθρο 137 Λοιποί όροι.....	129
Κεφάλαιο Β: Τύποι εντολών.....	129
Άρθρο 138 Βασικές διακρίσεις.....	129
Άρθρο 139 Εντολές με βάση τους όρους ως προς την τιμή.....	129
Άρθρο 140 Εντολές με βάση τους όρους ως προς την ποσότητα.....	130
Άρθρο 141 Εντολές με βάση τους όρους ως προς τη διάρκεια .....	130
Άρθρο 142 Εντολές με βάση τους όρους ως προς την καταχώρηση.....	130
Άρθρο 143 Εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών.....	131
Άρθρο 144 Εντολές με βάση τον αριθμό των εντολέων.....	131
Άρθρο 145 Τύποι εντολών .....	132
Μέρος Γ: Διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών σε παράγωγα της Βασικής Αγοράς Παραγώγων .....	133
Κεφάλαιο Α' Διαδικασία συνεχούς αυτόματης ταύτισης.....	133
Άρθρο 146 Χρόνος και τρόπος κατάρτισης .....	133
Άρθρο 147 Βιβλίο Εντολών .....	133
Άρθρο 148 Κριτήρια κατάταξης.....	133
Άρθρο 149 Κριτήρια ταύτισης απλής εντολής.....	133
Άρθρο 150 Κριτήρια ταύτισης εντολής μη τυποποιημένου συνδυασμού.....	134
Άρθρο 151 Κριτήρια ταύτισης εντολών τυποποιημένου συνδυασμού.....	134
Άρθρο 152 Κανόνες ως προς τις ταυτιζόμενες εντολές.....	135
Άρθρο 153 Εγγραφή συναλλαγής.....	136
Κεφάλαιο Β' Ειδική διαπραγμάτευση.....	136
Άρθρο 154 Γενικοί όροι ειδικής διαπραγμάτευσης.....	136
Άρθρο 155 Παρακολούθηση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης.....	137
Άρθρο 156 Προσωρινή μεταβολή υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης.....	138
Άρθρο 157 Ανάθεση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις .....	138
Κεφάλαιο Γ' Διαδικασία κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών	139
Άρθρο 158 Προσυμφωνημένη συναλλαγή.....	139
Άρθρο 159 Διαδικασία κατάρτισης .....	139

Κεφάλαιο Δ Διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών με αντίθετη εγγραφή .....	140
Άρθρο 160 Συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή .....	140
Άρθρο 161 Διαδικασία κατάρτισης επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών .....	141
Άρθρο 162 Διαδικασία κατάρτισης επί τη βάσει του Πίνακα.....	141
Κεφάλαιο Ε Κατάρτιση συναλλαγών συγκεντρωτικών εντολών .....	143
Άρθρο 163 Προϋποθέσεις κατάρτισης.....	143
Άρθρο 164 Γνωστοποίηση στοιχείων .....	144
Άρθρο 165 Διαδικασία κατάρτισης .....	144
Άρθρο 166 Διαχείριση .....	145
Μέρος Δ Διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών στις συμβάσεις Repos .	146
Κεφάλαιο Α Διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών στις συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς.....	146
Άρθρο 167 Τρόπος και χρόνος κατάρτισης.....	146
Άρθρο 168 Βιβλίο Εντολών .....	146
Άρθρο 169 Εντολές.....	146
Άρθρο 170 Περιορισμοί.....	147
Άρθρο 171 Κριτήρια κατάταξης.....	147
Άρθρο 172 Κριτήρια ταύτισης εντολών.....	147
Κεφάλαιο Β Διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών στις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης .....	148
Άρθρο 173 Τρόπος και χρόνος κατάρτισης.....	148
Άρθρο 174 Βιβλίο Εντολών .....	148
Άρθρο 175 Εντολές.....	148
Άρθρο 176 Περιορισμοί.....	148
Άρθρο 177 Κριτήρια κατάταξης.....	149
Άρθρο 178 Κριτήρια ταύτισης εντολών.....	149
Κεφάλαιο Γ Διαδικασία κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών ανανέωσης θέσεων στις συμβάσεις της Αγοράς Repos .....	149
Άρθρο 179 Διαδικασία στις συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς .....	149
Άρθρο 180 Διαδικασία στις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης .....	150
Κεφάλαιο Δ Διαδικασία κατάρτισης συμβάσεων επαναγοράς με αντίθετη εγγραφή .....	150
Άρθρο 181 Συμβάσεις επαναγοράς με αντίθετη εγγραφή.....	150
Άρθρο 182 Διαδικασία κατάρτισης .....	151
Μέρος Ε: Έκτακτες διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών .....	152
Κεφάλαιο Α Διαδικασία Κατάρτισης Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα .....	152
Άρθρο 183 Κατάρτιση Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα .....	152
Άρθρο 184 Διαδικασία.....	152
Άρθρο 185 Εγγραφή συναλλαγών .....	153
Άρθρο 186 Ενημέρωση και καταγραφή στοιχείων.....	153
Κεφάλαιο Β Υπηρεσία Υποστήριξης Συναλλαγών .....	154
Άρθρο 187 Σκοπός υπηρεσίας.....	154
Άρθρο 188 Φύση υπηρεσίας.....	154
Άρθρο 189 Αρμόδια όργανα.....	154
Άρθρο 190 Διαδικασία.....	154

Μέρος ΣΤ' Διαδικασίες ακύρωσης και διόρθωσης συναλλαγών.....	156
Κεφάλαιο Α Διαδικασίες ακύρωσης συναλλαγών.....	156
Άρθρο 191 Διάκριση διαδικασιών.....	156
Άρθρο 192 Αναγκαστική ακύρωση.....	156
Άρθρο 193 Συναλλαγή σε αποκλίνουσα τιμή.....	156
Άρθρο 194 Συναινετική ακύρωση.....	157
Άρθρο 195 Συνέπεια ακύρωσης.....	158
Άρθρο 196 Αρμόδια όργανα για την ακύρωση.....	158
Κεφάλαιο Β Διαδικασία διόρθωσης συναλλαγών.....	158
Άρθρο 197 Διόρθωση συναλλαγής λόγω λάθους.....	158
Άρθρο 198 Συνέπεια διόρθωσης.....	159
Άρθρο 199 Αρμόδια όργανα για την διόρθωση.....	159
Μέρος Ζ: Ειδικές διατάξεις για το στάδιο μετά την κατάρτιση συναλλαγής.....	160
Άρθρο 200 Εγγραφή συναλλαγών.....	160
Άρθρο 201 Οριστικοποίηση εγγραφής.....	160
Άρθρο 202 Στοιχεία για την εκκαθάριση.....	160
Άρθρο 203 Εκκαθάριση με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.....	160
Άρθρο 204 Όρια θέσεων.....	160
Άρθρο 205 Μέτρα για την περίπτωση μη εκπλήρωσης συναλλαγών.....	161
Μέρος Η' Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών.....	161
Άρθρο 206 Πεδίο εφαρμογής.....	161
Άρθρο 207 Δημοσίευση.....	161
Άρθρο 208 Στοιχεία συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης.....	162
Άρθρο 209 Στοιχεία συμβάσεων προαίρεσης.....	162
Άρθρο 210 Στοιχεία συμβάσεων πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς .....	162
Άρθρο 211 Στοιχεία συμβάσεων αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης .....	163
Ενότητα 3.....	165
Όροι και Διαδικασία εισαγωγής στην Αγορά Αξιών και την Αγορά Παραγώγων.....	165
Υποενότητα 3 Α.....	166
Αγορά Αξιών.....	166
Μέρος Α Εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση.....	167
Κεφάλαιο Α Εισαγωγή μετοχών.....	167
Τίτλος Α Γενικές προϋποθέσεις για την εισαγωγή μετοχών.....	167
Άρθρο 212 Απόφαση για την εισαγωγή.....	167
Άρθρο 213 Εξειδίκευση προϋποθέσεων εισαγωγής.....	167
Άρθρο 214 Εξειδίκευση προϋποθέσεων εισαγωγής στη ΝΕΧΑ.....	168
Άρθρο 215 Κερδοφορία.....	170
Άρθρο 216 Διασπορά.....	171
Άρθρο 217 Εφαρμογή αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης.....	173
Άρθρο 218 Δημιουργία ομίλου.....	173
Άρθρο 219 Ασφαλιστική κάλυψη.....	173
Άρθρο 220 Αξιολόγηση καταλληλότητας εταιρίας.....	174
Άρθρο 221 Ελάχιστη αξία προς διάθεση μετοχών.....	174

Τίτλος Β Ειδικές προϋποθέσεις εισαγωγής ανάλογα με τον κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	174
Τμήμα Α: Ασφαλιστικές Εταιρείες .....	174
Άρθρο 222 Γενικά .....	174
Άρθρο 223 Περιπτωσιολογία .....	175
Άρθρο 224 Λοιπά στοιχεία .....	175
Τμήμα Β: Κατασκευαστικές Εταιρείες .....	176
Άρθρο 225 Γενικά .....	176
Άρθρο 226 Φορολογικός έλεγχος κοινοπραξιών ('Κ/Ξ') .....	176
Τμήμα Γ: Ακτοπλοϊκές Εταιρείες .....	176
Άρθρο 227 Γενικά .....	176
Άρθρο 228 Ορισμός ακτοπλοϊκής εταιρίας .....	176
Άρθρο 229 Νομική μορφή εταιρίας .....	177
Άρθρο 230 Αριθμός, χωρητικότητα, αξία, ασφάλιση, παρακολούθηση πλοίων .....	177
Άρθρο 231 Πιστοποιητικά .....	177
Άρθρο 232 Συνεκτιμώμενα στοιχεία .....	178
Τμήμα Δ: Εταιρίες Θαλάσσιας Περιήγησης .....	179
Άρθρο 233 Γενικά .....	179
Άρθρο 234 Ορισμός εταιρίας θαλάσσιας περιήγησης .....	179
Άρθρο 235 Νομική μορφή εταιρίας .....	179
Άρθρο 236 Αριθμός, χωρητικότητα, αξία, ασφάλιση, παρακολούθηση πλοίων .....	179
Άρθρο 237 Πιστοποιητικά .....	180
Άρθρο 238 Συνεκτιμώμενα στοιχεία .....	180
Τμήμα Ε: Εταιρίες Εμπορίας Αυτοκινήτων .....	181
Άρθρο 239 Γενικά .....	181
Άρθρο 240 Δημιουργία ομίλου .....	181
Άρθρο 241 Φορολογικός έλεγχος .....	181
Άρθρο 242 Οικονομική κατάσταση .....	181
Τμήμα ΣΤ: Εταιρίες Ποντοπόρου Ναυτιλίας .....	182
Άρθρο 243 Ειδικές διατάξεις για την ποντοπόρο ναυτιλία .....	182
Τίτλος Γ' Μετοχές αλλοδαπών εταιρειών και εταιρειών με μετοχές εισηγμένες σε άλλο χρηματιστήριο .....	182
Άρθρο 244 Εισαγωγή μετοχών εταιρειών που εδρεύουν σε κράτη εκτός της Ελλάδας .....	182
Κεφάλαιο Β: Εισαγωγή ομολογιών .....	182
Άρθρο 245 Απόφαση εισαγωγής - Προϋποθέσεις .....	182
<b>ΜΕΡΟΣ Β ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ</b> .....	183
Άρθρο 246 Γενικά .....	183
Άρθρο 247 Διαδικασία εισαγωγής μετοχών εταιρίας για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο με ή χωρίς δημόσια εγγραφή .....	183
Άρθρο 248 Διαδικασία Εισαγωγής λοιπών κινητών αξιών για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο με ή χωρίς δημόσια εγγραφή. ....	185
Άρθρο 249 Διαδικασία μετάταξης .....	185
Υποενότητα 3 Β .....	187
Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγώγων και γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής τους .....	187
Άρθρο 250 Πεδίο εφαρμογής .....	188
Άρθρο 251 Εκκαθάριση και διακανονισμός .....	188

Μέρος Α Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγώγων .....	189
Άρθρο 252 Παράγωγα.....	189
Άρθρο 253 Κριτήρια εισαγωγής.....	189
Άρθρο 254 Χαρακτηριστικά και ειδικοί όροι εισαγωγής παραγώγου.....	190
Άρθρο 255 Τροποποίηση χαρακτηριστικών και ειδικών όρων εισαγωγής παραγώγου .....	191
Άρθρο 256 Αρμόδιο όργανο.....	191
Άρθρο 257 Ενημέρωση .....	191
Μέρος Β' Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των παραγώγων .....	193
Κεφάλαιο Α Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης .....	193
Άρθρο 258 Ορισμός .....	193
Άρθρο 259 Σειρές .....	193
Άρθρο 260 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό .....	193
Άρθρο 261 Δικαιώματα και υποχρεώσεις κατά την λήξη του συμβολαίου.....	194
Κεφάλαιο Β Συμβάσεις Προαίρεσης.....	195
Άρθρο 262 Ορισμός .....	195
Άρθρο 263 Σειρές .....	195
Άρθρο 264 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση.....	195
Κεφάλαιο Γ Σύμβαση Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς .....	197
Άρθρο 265 Ορισμός .....	197
Άρθρο 266 Σειρές .....	197
Άρθρο 267 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση.....	197
Κεφάλαιο Δ Σύμβαση Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης .....	199
Άρθρο 268 Ορισμός .....	199
Άρθρο 269 Σειρές .....	199
Άρθρο 270 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση.....	199
Κεφάλαιο Ε Συμβάσεις επαναγοράς.....	202
Άρθρο 271 Ορισμός .....	202
Άρθρο 272 Σειρές .....	202
Άρθρο 273 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση.....	202
Κεφάλαιο Στ Συμβάσεις ανταλλαγών και άλλες συμβάσεις χρηματοοικονομικών μέσων .....	204
Άρθρο 274 Ορισμοί.....	204
Ενότητα 4: Υποχρεώσεις ενημέρωσης από τους εκδότες εισηγμένων τίτλων .....	205
Μέρος Α: Περιεχόμενο της ενημέρωσης και προθεσμίες για τη διενέργειά της ως προς τις εισηγμένες στο Χ.Α. κινητές αξίες.....	207
Άρθρο 275 Πεδίο εφαρμογής .....	207
Κεφάλαιο Α: Υποχρεώσεις ενημέρωσης για μετοχές .....	207
Άρθρο 276 Γενικά.....	207
Άρθρο 277 Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης .....	207
Άρθρο 278 Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης.....	209
Άρθρο 279 Ενημέρωση για αποφάσεις γενικών συνελεύσεων .....	210

Άρθρο 280	Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις .....	210
Άρθρο 281	Ενημέρωση για σημαντικά γεγονότα.....	210
Άρθρο 282	Ενημέρωση για αλλαγή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων.....	211
Άρθρο 283	Ενημέρωση επί προαναγγελίας συναλλαγών .....	212
Άρθρο 284	Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α. ....	212
Άρθρο 285	Γλώσσες ενημέρωσης .....	213
Άρθρο 286	Ειδικές υποχρεώσεις για τις εταιρίες με μετοχές εισηγμένες στη ΝΕ.Χ.Α. .....	213
Άρθρο 287	Παράταση προθεσμιών υποβολής ενημέρωσης .....	214
<b>Κεφάλαιο Β: Υποχρεώσεις ενημέρωσης για ομολογίες .....</b>		<b>214</b>
Άρθρο 288	Γενικά.....	214
Άρθρο 289	Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης επί ομολογιών.....	214
Άρθρο 290	Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης.....	216
Άρθρο 291	Ενημέρωση για αποφάσεις γενικών συνελεύσεων των μετόχων .....	216
Άρθρο 292	Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις .....	217
Άρθρο 293	Ενημέρωση για σημαντικά γεγονότα.....	217
Άρθρο 294	Ενημέρωση συναλλαγών.....	218
Άρθρο 295	Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α. ....	218
Άρθρο 296	Γλώσσες ενημέρωσης .....	219
Άρθρο 297	Παράταση προθεσμιών υποβολής ενημέρωσης .....	219
<b>Κεφάλαιο Γ Υποχρεώσεις ενημέρωσης για τα ΕΛ.ΠΙΣ .....</b>		<b>219</b>
Άρθρο 298	Γενικές ρυθμίσεις.....	219
<b>Μέρος Β: Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας.....</b>		<b>220</b>
Άρθρο 299	Η αποστολή της ενημέρωσης - Το σύστημα ΕΡΜΗΣ .....	220
Άρθρο 300	Η ιστοσελίδα του Χ.Α.....	220
Άρθρο 301	Λειτουργία του συστήματος «ΕΡΜΗΣ» και της ιστοσελίδας.....	221
<b>Μέρος Γ: Εσοδα Χ.Α.....</b>		<b>222</b>
Άρθρο 302	Προσδιορισμός συνδρομών.....	222
Άρθρο 303	Μη καταβολή οφειλομένων συνδρομών.....	222
<b>Μέρος Δ: Έννομες συνέπειες.....</b>		<b>224</b>
Άρθρο 304	Δεσμεύσεις των μερών.....	224
Άρθρο 305	Ευθύνη Χ.Α. ....	224
Άρθρο 306	Ευθύνη υποχρέων .....	224
<b>Ενότητα 5 .....</b>		<b>227</b>
<b>Εταιρικές Πράξεις .....</b>		<b>227</b>
Άρθρο 307	Πεδίο εφαρμογής .....	229
<b>Μέρος Α: Εταιρικές πράξεις .....</b>		<b>229</b>
<b>Κεφάλαιο Α: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ....</b>		<b>229</b>
Άρθρο 308	Γενικές ρυθμίσεις.....	229
Άρθρο 309	Σύνταξη ΕΔ από σύμβουλο .....	229
Άρθρο 310	Απολογισμός χρήσης κεφαλαίων.....	229
Άρθρο 311	Επενδυτικό σχέδιο .....	230
Άρθρο 312	Αύξηση με σκοπό την εξαγορά άλλης επιχείρησης.....	230
Άρθρο 313	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλης εταιρίας.....	231
Άρθρο 314	Δικαίωμα προτίμησης .....	231
Άρθρο 315	Δεσμεύσεις βασικών μετόχων .....	231
Άρθρο 316	Σχέδιο Ενημερωτικού Δελτίου .....	232
Άρθρο 317	Τιμή διάθεσης.....	232

Άρθρο 318 Ειδικές περιπτώσεις αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών .....	233
Άρθρο 319 Προϋποθέσεις εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.....	233
Άρθρο 320 Ειδικοί όροι.....	234
<b>Κεφάλαιο Β: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας, με σκοπό τη συγχώνευση με απορρόφηση εταιρίας της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α .....</b>	<b>234</b>
Άρθρο 321 Γενικά.....	234
Άρθρο 322 Αποτίμηση εταιριών και σχέση ανταλλαγής.....	234
Άρθρο 323 Φορολογικός έλεγχος.....	235
Άρθρο 324 Ειδικές προϋποθέσεις.....	236
Άρθρο 325 Περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου .....	236
Άρθρο 326 Προϋποθέσεις ειδικών περιπτώσεων συγχωνεύσεων .....	237
<b>Κεφάλαιο Γ: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας, λόγω συγχωνεύσεως με απορρόφηση άλλης εισηγμένης εταιρίας, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας.....</b>	<b>237</b>
Άρθρο 327 Προϋποθέσεις έγκρισης Ε.Δ.....	237
Άρθρο 328 Προϋποθέσεις έγκρισης Ε.Δ.....	237
Άρθρο 329 Προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χ.Α. συμπληρωματικής σειράς μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου,ή εισφοράς περιουσίας.....	238
Άρθρο 330 Ειδικοί όροι.....	239
Άρθρο 331 Συγχωνεύσεις θυγατρικών εταιριών χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου .....	239
Άρθρο 332 Εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη η οποία πραγματοποιείται χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.....	240
Άρθρο 333 Μεταβολή δραστηριότητας .....	240
Άρθρο 334 Απόσχιση κλάδου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α. ....	241
<b>Κεφάλαιο Δ': Διαδικασίες εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης ...</b>	<b>241</b>
Άρθρο 335 Εισαγωγή μετοχών ύστερα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ήδη εισηγμένων εταιριών .....	241
Άρθρο 336 Έκδοση ομολογιακού δανείου.....	244
Άρθρο 337 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.....	245
Άρθρο 338 Εισαγωγή μετοχών από συνδυασμένη αύξηση .....	246
Άρθρο 339 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από μεταβολή ονομαστικής αξίας μετοχής (split / reverse split).....	247
Άρθρο 340 Μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής χωρίς έκδοση νέων μετοχών .....	248
Άρθρο 341 Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή ομολογιών και από άσκηση δικαιώματος προαίρεσεως αγοράς μετοχών (stock option plan).....	249
Άρθρο 342 Εισαγωγή μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή μετοχών άλλης κατηγορίας.....	250
Άρθρο 343 Εισαγωγή νέων μετοχών που προκύπτουν από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση άλλης εταιρίας ή λόγω αναδοχής κλάδου .....	251
Άρθρο 344 Αλλαγή επωνυμίας εισηγμένης.....	252

Άρθρο 345 Εισαγωγή μετοχών από πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan).....	253
Άρθρο 346 Ακύρωση μετοχών και συνακόλουθη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου .....	254
Άρθρο 347 Παράβαση υποχρεώσεων .....	255
<b>Μέρος Β: Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών.....</b>	<b>257</b>
Άρθρο 348 Προϋποθέσεις επαναδιαπραγμάτευσης.....	257
Άρθρο 349 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών που έχουν τεθεί σε αναστολή και αίτηση εισαγωγής μετοχών που έχουν προκύψει από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της αναστολής.....	258
Άρθρο 350 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών υπό αναστολή χωρίς εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών.....	260
Άρθρο 351 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών υπό αναστολή και ταυτόχρονη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή.....	260
<b>Ενότητα 6 .....</b>	<b>261</b>
<b>Διαδικασία Έλεγχου της Τήρησης του Κανονισμού .....</b>	<b>261</b>
Άρθρο 352 Εξέταση παραβάσεων του Κανονισμού.....	262
Άρθρο 353 : Ελεγχόμενα πρόσωπα .....	262
Άρθρο 354 Επιβαλλόμενα μέτρα.....	262
Άρθρο 355 Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων.....	263
Άρθρο 356 Επανέλεγχος αποφάσεων του Χ.Α.....	264
Άρθρο 357 Υποχρέωση εχεμύθειας.....	265
<b>Ενότητα 7 .....</b>	<b>267</b>
<b>Τροποποίηση του Κανονισμού – τελικές και μεταβατικές διατάξεις .....</b>	<b>267</b>
<b>ΜΕΡΟΣ Α' Τροποποίηση του Κανονισμού.....</b>	<b>269</b>
Άρθρο 358– Διαδικασία τροποποίησης .....	269
Άρθρο 359 – Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού.....	269
<b>ΜΕΡΟΣ Β' Τελικές και Μεταβατικές Διατάξεις .....</b>	<b>270</b>
Άρθρο 360 .....	270

## ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

### Άρθρο 1 Πεδίο εφαρμογής

1. Ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών διέπει τις σχέσεις μεταξύ του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) και των Μελών του, των εταιριών που έχουν εισαγάγει κινητές αξίες για διαπραγμάτευση ή έχουν υποβάλει αίτηση για εισαγωγή κινητών αξιών τους στο Χ.Α., καθώς και κάθε άλλου φυσικού ή νομικού προσώπου, ως προς το οποίο ο Κανονισμός καθιερώνει δικαιώματα και υποχρεώσεις.
2. Με την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους ή για την εισαγωγή κινητών αξιών στο Χ.Α. τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτόν.
3. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Μέλη του Χ.Α. ούτε εταιρίες εκδότριες κινητών αξιών των οποίων κινητές αξίες έχουν εισαχθεί ή πρόκειται να εισαχθούν στο Χ.Α., αλλά τα οποία συνδέονται συμβατικά με τα Μέλη ή τις εκδότριες, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως-προσθηθέντος, τα Μέλη του Χ.Α. και οι εισηγμένες εταιρίες οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις του Χ.Α. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του Κανονισμού και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον Κανονισμό.
4. Η επαρκής γνώση και η τήρηση των κανόνων του παρόντος Κανονισμού είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 και δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή.
5. Οι διατάξεις του Κανονισμού ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και την ισχύουσα χρηματιστηριακή πρακτική, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Στον παρόντα Κανονισμό έχουν εφαρμογή ιδίως οι διατάξεις των άρθρων **173, 193, 196, 200** και **288** του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης του παρόντος Κανονισμού, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων του Κανονισμού.

## **Άρθρο 2 Ορισμοί**

**Αγορά:** Κάθε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στο Χ.Α. (Κύρια, Παράλληλη, ΝΕΧΑ, ΕΑΓΑΚ, ΑΑΣΕ και Παραγώγων) καθώς και κάθε άλλη αγορά για την οποία παρέχεται η άδεια του άρθρου 1 παρ. 6 του ν. 3152/2003, όπως ισχύει.

**Αγορά Αξιών:** Το σύνολο των Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις οποίες εισάγονται και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες καθώς και, όπου αυτό προβλέπεται ρητώς, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 2 ν. 2396/1996 ή και, κατά περίπτωση, μία από τις Αγορές αυτές.

**Αγορά Παραγώγων:** Η Αγορά του Χ.Α. στην οποία αντικείμενο συναλλαγών είναι τα εκάστοτε εισηγμένα σε αυτή παράγωγα.

**Ανανέωση θέσεων (Αγορά Παραγώγων):** Κλείσιμο θέσεων σε σειρά παραγώγων πριν από τη λήξη της σειράς και άνοιγμα των αυτών θέσεων σε μεταγενέστερη σειρά.

**Ανοικτή θέση (Αγορά Παραγώγων):** Το σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν για κάθε συναλλασσόμενο από την εκκαθάριση σύμβασης παραγώγου και εκκρεμούν μέχρι το διακανονισμό τους.

**Αρχειο συναλλαγών (Αγορά Αξιών):** το ηλεκτρονικό αρχείο που δημιουργείται από το ΟΑΣΗΣ μετά το κλείσιμο κάθε συνεδρίασης της Αγοράς Αξιών και περιέχει όλες τις πραγματοποιηθείσες συναλλαγές της ημέρας, καθώς και την ανάλυση (κατανομή) των συναλλαγών ομάδας επενδυτών.

**Ασφάλεια (Αγορά Παραγώγων):** Μετρητά ή κινητές αξίες ή εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που παρέχεται προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από τα Μέλη της Αγοράς Παραγώγων και από τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την εξασφάλιση της προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους.

**Βάθος εντολών (Αγορά Αξιών):** τα επίπεδα τιμών των εντολών που μπορεί να δει ο συμμετέχων μέσα από το Σύστημα Συναλλαγών (π.χ. εάν ο προς αγορά ενδιαφερόμενος συμμετέχων μπορεί να δει τις τρεις καλλίτερες τιμές πώλησης και τους αντίστοιχους όγκους, το βάθος ορίζεται σε «βάθος 3» ενώ εάν μπορεί να δει όλες τις τιμές πώλησης και τους αντίστοιχους όγκους, το βάθος ορίζεται ως «απεριόριστο»).

**Βασικός μέτοχος:** Ο μέτοχος που κατέχει άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας της οποίας κινητές αξίες είναι εισηγμένες στο Χ.Α. ή

εταιρίας που έχει υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή των κινητών αξιών της στο Χ.Α.

**Βήμα μεταβολής τιμής (Αγορά Αξιών):** η επιτρεπόμενη κλίμακα μεταβολής της τιμής για οποιεσδήποτε εντολές κατάρτισης συναλλαγών, πέραν των διαβιβαζομένων στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών.

**Βιβλίο Εντολών:** το ηλεκτρονικό αρχείο του Συστήματος κάθε Αγοράς του Χ.Α., στο οποίο καταχωρούνται οι εντολές προς κατάρτιση συναλλαγών με χρονική σήμανση εισόδου τους στο Σύστημα.

**Διακανονισμός (Αγορά Παραγώγων):** Η διαδικασία βάσει της οποίας εκτελούνται οι συναλλαγές παραγώγων σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

**Διαπραγμάτευση:** η διαδικασία εισαγωγής εντολών στο Σύστημα και διαχείρισής τους σύμφωνα με τους κανόνες του Συστήματος προς κατάρτιση συναλλαγών στις Αγορές του Χ.Α. όπως ορίζεται στις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

**Δ.Χ.Σ. (Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών),** Το διαχειριζόμενο από το Χ.Α. δίκτυο διασύνδεσης και επικοινωνίας με το Σύστημα των Μελών του Χ.Α., καθώς και των προσώπων εκείνων στα οποία επιτρέπεται η πρόσβαση στο Σύστημα αυτό.

**Εκκαθάριση (Αγορά Παραγώγων):** Η διαδικασία κατά την οποία υπολογίζονται οι προς διακανονισμό απαιτήσεις και υποχρεώσεις και οι ανοικτές θέσεις που προκύπτουν από την κατάρτιση συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα, ως και οι απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης ή άλλων ασφαλειών που λαμβάνονται για την εξασφάλιση της προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., καθώς και η διενέργεια των εμπραγμάτων – εκπονητικών δικαιοπραξιών (π.χ. πληρωμών και μεταβιβάσεων) για την εκπλήρωση των κατά τα ανωτέρω προκυπτουσών υποχρεώσεων.

**Εκτέλεση εντολής:** η κατάρτιση συναλλαγής κατόπιν εισαγωγής εντολής στο Σύστημα και ταύτισής της με αντίθετη εντολή σύμφωνα με τους κανόνες του Συστήματος.

**ΕΑΓΑΚ (Ελληνική Αγορά Αναδυομένων Κεφαλαιαγορών):** Η οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. στην οποία εισάγονται και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης τα Ελληνικά Πιστοποιητικά (ΕΛΠΙΣ), οι μετοχές Εταιριών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Αναδυομένων Αγορών και τα μερίδια Επενδυτικών Κεφαλαίων Αναδυομένων Αγορών.

**Εντολή:** η δήλωση βούλησης για κατάρτιση συναλλαγής, που εισάγεται στο Σύστημα από Μέλος για λογαριασμό πελάτη ή ομάδας πελατών ή για ίδιο λογαριασμό.

**Εξισορρόπηση Ανοικτών Θέσεων (Αγορά Παραγώγων):** Η αντιστάθμιση των κινδύνων που απορρέουν από ανοικτές θέσεις συναλλασσόμενου σε εισηγμένα παράγωγα μέσω της κατάρτισης σχετικών συναλλαγών.

**Εποπτική αρχή:** Η αρμόδια αρχή ή οι αρμόδιες αρχές που ασκούν αρμοδιότητες εποπτείας και ελέγχου στα Μέλη ή τις εταιρίες που έχουν εισαγάγει κινητές αξίες σε Αγορά του Χ.Α. ως προς την τήρηση των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από την χρηματιστηριακή νομοθεσία και τη νομοθεσία περί παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

**ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.:** Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων η οποία είναι εκ του νόμου αρμόδια για την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών της Αγοράς Παραγώγων.

**Εταιρία (ή Επιχείρηση) Διαχείρισης (Αγορά Παραγώγων) :** Ε.Π.Ε.Υ. που δικαιούται να παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. (γ) του ν. 2396/1996, όπως εκάστοτε ισχύει, ή Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.).

**Ημερήσια τιμή εκκαθάρισης (Αγορά Παραγώγων):** Η τιμή που υπολογίζεται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο τέλος κάθε συνεδρίασης για τον καθορισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις ανοικτές θέσεις των συναλλασσομένων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ή άλλα παράγωγα ανά σειρά διαπραγμάτευσης αυτών.

**Ημερήσια τιμή κλεισίματος (Αγορά Παραγώγων):** Ενδεικτική τιμή που υπολογίζεται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο τέλος κάθε συνεδρίασης προκειμένου να ληφθεί υπόψη για την αποτίμηση των ανοικτών θέσεων σε συμβάσεις προαίρεσης ή άλλες ισοδύναμες συμφωνίες ανά σειρά διαπραγμάτευσης αυτών.

**Ημερήσιος χρηματικός διακανονισμός (Αγορά Παραγώγων):** Ο χρηματικός διακανονισμός που διεξάγεται, σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κάθε ημέρα κατά την οποία λειτουργεί η Αγορά Παραγώγων ως προς τις ανοικτές θέσεις σε εισηγμένα παράγωγα για τα οποία προβλέπεται τέτοιος διακανονισμός σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής τους.

**Κανονισμός της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.:** Ο κανονισμός ο οποίος εκδίδεται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., και εγκρίνεται και δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 παρ. 4 του ν. 3152/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.

**Κανονισμός Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Χρηματιστηριακών Συναλλαγών επί Άυλων Αξιών :** Ο κανονισμός που εκδίδεται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και εγκρίνεται και δημοσιεύεται σύμφωνα με

τις διατάξεις του άρθρου 5 παρ. 1 του ν. 3152/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.

**Καταχωρημένη εντολή:** Εντολή που έχει καταχωρηθεί στο Βιβλίο Εντολών.

**Κατηγορία Παραγώγων (Αγορά Παραγώγων):** Σύνολο συμβάσεων παραγώγων που φέρουν κοινά χαρακτηριστικά γνωρίσματα, όπως ενδεικτικά αμερικανικού τύπου δικαιώματα (προαίρεσης) αγοράς, ευρωπαϊκού τύπου δικαιώματα (προαίρεσης) πώλησης, ή Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ή συμβάσεις ανταλλαγών.

**Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ΑΕ (ΚΑΑ):** ο φορέας εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών που εκτελούνται στην Αγορά Αξιών του Χ.Α..

**Κινητές αξίες:** οι κινητές αξίες όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 2 παρ. 6 του ν. 2396/1996.

**Κλάση Παραγώγου (Αγορά Παραγώγων):** Σύνολο συμβάσεων παραγώγων του αυτού τύπου που αναφέρονται στην ίδια υποκείμενη αξία, όπως Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε συγκεκριμένο δείκτη ή σε συγκεκριμένη μετοχή.

**Κλείσιμο θέσεων (Αγορά Παραγώγων):** Η συμψηφιστική εκκαθάριση των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων συναλλασσόμενου που απορρέουν από ανοικτή θέση του σε παράγωγο μέσω της κατάρτισης για λογαριασμό του αντίστροφης προς τη θέση αυτή συναλλαγής.

**Κωδικός:** αριθμός ο οποίος προσδιορίζει, κατά περίπτωση, το πρόσωπο στο όνομα του οποίου εισάγονται εντολές προς κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών, συγκεκριμένο λογαριασμό Μέλους Αγοράς του Χ.Α. ή την ταυτότητα των χρηστών του Μέλους της Αγοράς Αξιών.

**Λογαριασμός εκκαθάρισης** Ο λογαριασμός συναλλασσόμενου ο οποίος τηρείται για την εκκαθάριση των συναλλαγών του σε εισηγμένα παράγωγα.

**Μέθοδος διαπραγμάτευσης ή κατάρτισης συναλλαγής (Αγορά Αξιών):** τρόπος κατάρτισης χρηματιστηριακών συναλλαγών μέσω του Συστήματος κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης περιόδου.

**Μέλος (του Χ.Α.) (Αγορά Αξιών):** Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που έχει αποκτήσει την ιδιότητα του Μέλους Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

**Μέλος (του Χ.Α.) (Αγορά Παραγώγων):** Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που έχει αποκτήσει την ιδιότητα του Μέλους της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α.

**Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.:** Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που έχει δικαίωμα συμμετοχής στην εκκαθάριση των συναλλαγών παραγώγων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

**ΟΑΣΗΣ (Ολοκληρωμένο Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών):** το υφιστάμενο κατά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού Σύστημα ηλεκτρονικών συναλλαγών.

**Όρια θέσεων (Αγορά Παραγώγων):** Ο εκάστοτε τιθέμενος από το Χ.Α. ή την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ποσοτικός περιορισμός της δυνατότητας διατήρησης ανοικτής θέσης σε εισηγμένα παράγωγα, (ενδεικτικά ανά Μέλος, ανά παραγγελέα ή ανά υποκείμενη αξία παραγώγου), ή και της δυνατότητας ανοίγματος θέσης σε παράγωγα, ως προς την αγορά ως σύνολο.

**Παράγωγα (Αγορά Παραγώγων):** Οι συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων - ιδίως οι συμβάσεις υπό προθεσμία (**futures**), άλλως Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης, οι συμβάσεις προαίρεσης (**options**), ανταλλαγής δικαιωμάτων (**swaps**) επί ορισμένης υποκείμενης αξίας ή άλλες ισοδύναμες συμβάσεις χρηματικού διακανονισμού ή συμβάσεις διαφορών, οι συμβάσεις σε τίτλους επιλογής (**warrants**) ή σε καλυμμένους τίτλους επιλογής (**covered warrants**) ή σε άλλα τιτλοποιημένα παράγωγα (**securitized derivatives**) καθώς και οι συμβάσεις πώλησης ή αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς ή επαναπώλησης ή συμβάσεις επαναγοράς (**repos/ reverse repos/ repurchase agreements**) - όπως αυτές εισάγονται προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων.

**Παραγγελέας (Αγορά Παραγώγων) :** το φυσικό ή νομικό πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου Μέλος παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως εκτελεί χρηματιστηριακές συναλλαγές.

**Πελάτης:** το φυσικό ή νομικό πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου Μέλος αναλαμβάνει να εκτελέσει ή εκτελεί χρηματιστηριακή συναλλαγή

**Περιθώρια ασφάλισης (Αγορά Παραγώγων):** Μειρητά ή κινητές αξίες που παρέχονται από παραγγελέα μέσω μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤΕΣΕΠ για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεών του προς την ΕΤΕΣΕΠ που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στην Αγορά Παραγώγων.

**Περίοδος (Αγορά Αξιών):** συγκεκριμένο χρονικό διάστημα της συνεδρίασης, κατά το οποίο η διαπραγμάτευση των τίτλων διενεργείται με μία συγκεκριμένη Μέθοδο.

**Πίνακας (Αγορά Αξιών):** το ηλεκτρονικό αρχείο στο οποίο είναι καταχωρημένες οι μερικά ή ολικά ανεκτέλεστες εντολές.

**Πίνακας διμερούς κατάρτισης (Αγορά Παραγώγων):** Το ηλεκτρονικό αρχείο του Συστήματος μέσω του οποίου διενεργούνται προσυμφωνημένες συναλλαγές και συναλλαγές με αντίθετη εγγραφή.

**Πρόχειρο Βιβλίο Εντολών:** το ηλεκτρονικό αρχείο στο οποίο καταχωρούνται οι ανενεργές εντολές.

**Σειρές παραγώγου (Αγορά Παραγώγων):** Συμβάσεις παραγώγων της αυτής κλάσης παραγώγων οι οποίες προσδιορίζονται με βάση την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης εάν πρόκειται για συμβάσεις προαίρεσης ή άλλες ισοδύναμες αυτών συμφωνίες.

**Σύμβαση εκκαθάρισης (Αγορά Παραγώγων):** Η σύμβαση μεταξύ Μέλους του Χ.Α. και Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με την οποία το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναλαμβάνει την εκκαθάριση συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα που διενεργούνται από το Μέλος του Χ.Α.

**Συμβόλαιο (Αγορά Παραγώγων):** Το σύνολο των συμβατικών στοιχείων εισηγμένου παραγώγου, όπως αυτά περιγράφονται από τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του, βάσει των οποίων το παράγωγο εξυπακούεται ως τυποποιημένο μέσο συναλλαγής στην Αγορά Παραγώγων.

**Συναλλαγή ή Χρηματιστηριακή συναλλαγή:** Κάθε είδους σύμβαση επί κινητών αξιών ή παραγώγων που συνάπτεται μέσω του Συστήματος Συναλλαγών με ταύτιση αντίθετων εντολών.

**Συναλλαγή κάλυψης (Αγορά Παραγώγων):** Η συναλλαγή τοις μετρητοίς ή με άλλες ειδικές συμφωνίες επί εισηγμένων παραγώγων, η κατάρτιση της οποίας διενεργείται στο πλαίσιο διαχείρισης ανοικτών θέσεων ή υποχρεώσεων συναλλασσόμενου σε παράγωγα προς το σκοπό αναγκαστικής εκκαθάρισης αυτών, όπως ενδεικτικά επί υπερημερίας του συναλλασσόμενου.

**Σύστημα [(συναλλαγών) ή (διαπραγμάτευσης)]:** το ηλεκτρονικό σύστημα που τελεί υπό τη διαχείριση του Χ.Α., στο οποίο εισάγονται εντολές από τα Μέλη προς κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών και μέσω του οποίου καταρτίζονται οι συναλλαγές σε Αγορά [του Χ.Α.].

**Σύστημα εκκαθάρισης (Αγορά Παραγώγων):** το ηλεκτρονικό σύστημα που τελεί υπό τη διαχείριση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέσω του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές επί εισηγμένων παραγώγων.

**Τελική τιμή εκκαθάρισης (Αγορά Παραγώγων):** Η τιμή βάσει της οποίας διακανονίζεται οριστικά σύμβαση παραγώγου ανά σειρά διαπραγμάτευσης αυτού κατά τη λήξη της.

**Τιμή άσκησης (δικαιώματος προαίρεσης) (Αγορά Παραγώγων):** η τιμή στην οποία συμφωνείται η αγορά ή πώληση της υποκείμενης αξίας στη σύμβαση προαίρεσης.

**Τίμημα δικαιώματος (προαίρεσης) (Αγορά Παραγώγων):** το ποσό που οφείλει να καταβάλει συναλλασσόμενος για την απόκτηση δικαιώματος προαίρεσης.

**Τράπεζες διακανονισμού (Αγορά Παραγώγων):** Τα εκάστοτε εγκεκριμένα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πιστωτικά ιδρύματα τα οποία αναλαμβάνουν υποχρεώσεις διεκπεραίωσης του χρηματικού διακανονισμού στις συναλλαγές σε εισηγμένα παράγωγα.

**Τράπεζες περιθωρίου ασφάλισης (Αγορά Παραγώγων):** Τα εκάστοτε εγκεκριμένα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία αναλαμβάνουν υποχρεώσεις τήρησης των περιθωρίων ασφάλισης που παρέχονται υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

**Τύπος (Μοντέλο) Διαπραγμάτευσης (Αγορά Αξιών):** συνδυασμός Μεθόδων διαπραγμάτευσης τίτλου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης.

**Τύπος παραγώγων (Αγορά Παραγώγων):** Συμβάσεις παραγώγων της αυτής κατηγορίας παραγώγων, οι υποκείμενες αξίες των οποίων είναι ομοειδείς, όπως ενδεικτικά συμβάσεις προαίρεσης σε δείκτες.

**Υπηρεσία υποστήριξης συναλλαγών (Αγορά Παραγώγων):** η υπηρεσία που παρέχεται από το Χ.Α., απ' ευθείας μέσω του ειδικού τμήματος που αυτό διαθέτει, στα Μέλη του ως προς τη λήψη, εισαγωγή προς εκτέλεση, τροποποίηση ή ακύρωση εντολών για λογαριασμό των Μελών.

**Υπηρεσία διαχείρισης (Αγορά Παραγώγων):** η επενδυτική υπηρεσία του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. (γ) του ν. 2396/1996, όπως εκάστοτε ισχύει, ή οι πράξεις διαχείρισης επί καρτοφυλακίου αμοιβαίου κεφαλαίου.

**Υποκείμενη αξία (Αγορά Παραγώγων):** Τα χρηματοπιστωτικά μέσα, το συνάλλαγμα, τα επιτόκια, οι δείκτες κινητών αξιών και άλλοι δείκτες ή αξίες επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

**Χαρακτηριστικά εισαγωγής ή χαρακτηριστικά εισηγμένου παραγώγου (Αγορά Παραγώγων):** Τα χαρακτηριστικά του παραγώγου,

όπως εκάστοτε ορίζονται από το Χ.Α. ύστερα από γνώμη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., βάσει των οποίων το παράγωγο εισάγεται ή είναι εισηγμένο στην Αγορά Παραγώγων ως τυποποιημένο μέσο συναλλαγής.

**Χαρτοφυλάκιο Repos (της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.) (Αγορά Παραγώγων):** Χαρτοφυλάκιο που κατέχει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το οποίο περιλαμβάνει αποκλειστικά κινητές αξίες προερχόμενες από τις συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς και από την άσκηση δικαιωμάτων στις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης.

**Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.):** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε» που λειτουργεί σύμφωνα με το νόμο 3152/2003 (ΦΕΚ 152Α), και την εν γένει ισχύουσα νομοθεσία.

**Χρηματοπιστωτικά μέσα:** τα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παρ. 1 α (i) του ν. 2396/1996.



## **Ενότητα 1: Συμμετοχή στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών**



**Υποενότητα 1 Α.  
Συμμετοχή στην Αγορά Αξιών**

## **Μέρος Α: Συμμετοχή στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών**

### **Άρθρο 3 Δικαίωμα συμμετοχής στο σύστημα διαπραγμάτευσης**

1. Δικαίωμα συμμετοχής στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. έχουν μόνο τα Μέλη του Χ.Α..
2. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, το υποψήφιο μέλος υποβάλλει αίτηση προς το Χ.Α., την οποία το τελευταίο αποδέχεται εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 5, σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 6.
3. Η απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους παρέχει το δικαίωμα στο Μέλος να καταρτίζει συναλλαγές σε κάθε είδους κινητή αξία που αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη Αγορά Αξιών του Χ.Α.. Κατ' εξαίρεση, υποψήφιο μέλος μπορεί να ζητήσει, κατά την υποβολή της αίτησης του άρθρου 6, να καταρτίζει συναλλαγές αποκλειστικώς επί τίτλων σταθερού εισοδήματος στην ΑΑΣΕ.
4. Στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών το Μέλος μπορεί να καταρτίζει συναλλαγές με την ιδιότητα του Απλού Μέλους ή και με την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή.
5. Το Απλό Μέλος δικαιούται να δραστηριοποιείται σε όλες τις οργανωμένες Αγορές Αξιών αυτόματα με την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, καταρτίζοντας χρηματιστηριακές συναλλαγές εντός κύκλου και με συμψηφιστική εγγραφή κατά την έννοια του Κεφαλαίου Ε' του ν. 1806/1988.
6. Για τη δραστηριοποίηση Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή, σύμφωνα με το άρθρο 22Α του ν. 1806/1988, το άρθρο 6 του ν. 2733/1999 και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των ανωτέρω διατάξεων, το Μέλος πρέπει να πληροί, επιπλέον, τους όρους του άρθρου 12 και να αποκτήσει την ιδιότητα αυτή ως προς κάθε αγορά, στην οποία πρόκειται να δραστηριοποιηθεί.
7. Η δραστηριοποίηση Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή δεν αποκλείει τη δραστηριοποίησή του και ως Απλού Μέλους.

### **Άρθρο 4 Διακρίσεις Μελών**

1. Τα Μέλη διακρίνονται σε:
  - α) Μέλη με εγκατάσταση στην Ελλάδα και
  - β) σε εξ αποστάσεως Μέλη.

2. Μέλος Με Εγκατάσταση στην Ελλάδα μπορεί να είναι Ε.Π.Ε.Υ, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, η οποία
  - α) είτε έχει συσταθεί κατά το ελληνικό δίκαιο
  - β) είτε είναι αλλοδαπή και έχει νόμιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.
3. Εξ αποστάσεως Μέλος δύναται να είναι μόνο αλλοδαπή ΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, που έχει συσταθεί και έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος - Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε κράτος που είναι συμβαλλόμενο μέλος στη Συνθήκη για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (ΕΟΧ).
4. Το εξ αποστάσεως Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιήσει στοιχεία πληρεξουσίου και αντικλήτου του, που εδρεύει στην Αθήνα.
5. Το εξ αποστάσεως Μέλος εκκαθαρίζει και διακανονίζει τις χρηματιστηριακές συναλλαγές που συνάπτει στο Χ.Α. μέσω ενός και μόνο θεματοφύλακα, που ενεργεί κατά την εκτέλεση των ανωτέρω ως αντιπρόσωπος στο όνομα και για λογαριασμό του εξ αποστάσεως Μέλους. Μέσω του θεματοφύλακα αυτού, που ενεργεί υπό την αυτή ιδιότητα, διενεργεί επίσης κάθε σχετική δικαιοπραξία ή υλική πράξη για την οποία απαιτείται φυσική παρουσία στον τόπο της έδρας του Χ.Α.

#### **Άρθρο 5 Προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας Μέλους**

1. Η ιδιότητα του Μέλους αποκτάται από ΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 18 παρ. 2 του ν. 2396/1996, καθώς και οι προϋποθέσεις της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.
2. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, το Υποψήφιο Μέλος πρέπει επίσης να πληροί αθροιστικώς και τις εξής προϋποθέσεις:
  - α) Να διαθέτει το ελάχιστο προβλεπόμενο στο νόμο μετοχικό κεφάλαιο.
  - β) Να έχει υπογράψει με το ΚΑΑ σύμβαση που το τελευταίο υποδεικνύει και χρησιμοποιεί με τα μέλη του Χ.Α. για την ομαλή διενέργεια της εκκαθάρισης. Στην περίπτωση του εξ αποστάσεως Μέλους, τη σύμβαση πρέπει επίσης να υπογράψει και ο θεματοφύλακας.
  - γ) Να πληροί τις προϋποθέσεις οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας που ορίζονται, ως προς κάθε Αγορά Αξιών για την οποία ζητείται άδεια δραστηριοποίησης, στην απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. «ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΕΛΩΝ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.».
  - δ) Να πληροί τις τεχνικές προδιαγραφές που περιγράφονται στην Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. «Παροχή Τεχνολογικών Υπηρεσιών του Χ.Α.» ή στο εκάστοτε Εγχειρίδιο Τεχνικών Προδιαγραφών του ΔΧΣ που εκδίδει το Δ.Σ. του Χ.Α..

## **Άρθρο 6 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους**

1. Το υποψήφιο Μέλος υποβάλλει στο Δ.Σ. του Χ.Α. εγγράφως αίτηση, το περιεχόμενο της οποίας είναι τυποποιημένο και καθορίζεται από το Χ.Α.
2. Η υποβολή αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή του συνόλου των ρυθμίσεων του παρόντος κανονισμού, όπως εκάστοτε ισχύει, με την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους.
3. Η αίτηση συνοδεύεται από τον κατάλογο δικαιολογητικών που ορίζονται στην Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. «ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΕΛΩΝ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.». Το Χ.Α. δικαιούται να ζητεί, κατά περίπτωση, πέραν των δικαιολογητικών που αναφέρονται στην παραπάνω απόφαση και κάθε άλλο έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης, καθώς και την αυτοπρόσωπη παράσταση εκπροσώπων του υποψηφίου Μέλους.
4. Το Δ.Σ. του Χ.Α. εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την υποβολή από το υποψήφιο Μέλος όλων των εγγράφων και πληροφοριών που απαιτούνται ή του έχουν ζητηθεί, εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση με αιτιολογημένη απόφαση. Το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται να εγκρίνει την αίτηση υπό τις αιρέσεις που θέτει. Η Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. κοινοποιείται στο υποψήφιο μέλος χωρίς υπαίτια καθυστέρηση.
5. Η ιδιότητα του Μέλους, μετά την έγκριση της σχετικής αιτήσεως, ενεργοποιείται μόνον εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
  - α) Το μέλος προσκομίζει στο Χ.Α. βεβαίωση του ΚΑΑ ότι το Μέλος συμμετέχει στο ΣΑΤ (στην περίπτωση του Εξ αποστάσεως Μέλους, δια αντιπροσώπου Θεματοφύλακα).
  - β) Το μέλος έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής και τα έξοδα για την εγκατάσταση της τεχνολογικής υποδομής που απαιτείται για τη σύνδεση με το Σύστημα Διαπραγμάτευσης.
  - γ) Έχουν πληρωθεί τυχόν αιρέσεις που έχουν τεθεί στην απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. με την οποία έγινε δεκτή η αίτηση κτήσεως της ιδιότητας του Μέλους
  - δ) Έχει προσκομισθεί βεβαίωση κατάθεσης της εισφοράς του νέου Μέλους στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α..
  - ε) Έχει προσκομισθεί βεβαίωση του αρμόδιου τεχνικού τμήματος του Χ.Α. για την πλήρωση των τεχνικών προδιαγραφών που περιγράφονται στην απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. «Παροχή Τεχνολογικών Υπηρεσιών του Χ.Α. »
6. Το Χ.Α. θα ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση αιτήσεως υποψηφίου μέλους και για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους.

7. Η ιδιότητα Μέλους είναι αυστηρώς προσωποπαγής, δεν μεταβιβάζεται και δεν εκχωρείται σε τρίτο.

### **Άρθρο 7 Κατάρτιση συναλλαγών μέσω υποκαταστημάτων**

Μέλος μπορεί να καταρτίζει συναλλαγές μέσω υποκαταστημάτων του, πέραν αυτών που δήλωσε για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους, εφόσον πληρούνται οι τεχνικές προδιαγραφές που περιγράφονται στην απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. «Παροχή Τεχνολογικών Υπηρεσιών του Χ.Α.».

### **Άρθρο 8 Εταιρικά γεγονότα που αφορούν το Μέλος**

1. Σε περίπτωση συγκώνευσης Μελών με απορρόφηση του ενός από το άλλο ή εξαγοράς Μέλους από άλλο Μέλος κατά την έννοια του άρθρου 79 του κ.ν. 2190/1920, το απορροφούν ή εξαγοράζουν Μέλος αποστέλλει σχετική ενημερωτική επιστολή προς το Χ.Α. προς ενημέρωση της ηλεκτρονικής βάσης δεδομένων Μελών που τηρεί το Χ.Α. και διαδέχεται αυτοδικαίως το απορροφώμενο ή εξαγοραζόμενο Μέλος σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του τελευταίου.
2. Σε περίπτωση συγκώνευσης Μέλους με απορρόφηση του από άλλο νομικό πρόσωπο, που δεν είναι Μέλος του Χ.Α., ή εξαγοράς του κατά την έννοια του άρθρου 79 του κ.ν. 2190/1920 από άλλο νομικό πρόσωπο, που δεν είναι Μέλος του Χ.Α., το απορροφούν ή εξαγοράζουν νομικό πρόσωπο, εάν επιθυμεί να καταστεί Μέλος του Χ.Α., πρέπει να τηρήσει την προβλεπόμενη στον παρόντα Κανονισμό διαδικασία απόκτησης της ιδιότητας Μέλους και να καταβάλει τα δικαιώματα εγγραφής νέου Μέλους. Αντίστοιχα ισχύουν και σε περίπτωση συγκώνευσης μέλους με άλλο νομικό πρόσωπο, που δεν είναι μέλος, με τη δημιουργία νέου νομικού προσώπου.

### **Άρθρο 9 Αρχείο Μελών**

1. Το Χ.Α. τηρεί ηλεκτρονικό αρχείο Μελών, όπου καταγράφει όλα τα στοιχεία των Μελών του, όπως ενδεικτικά, την επωνυμία, έδρα, ίδια κεφάλαια, στοιχεία νομίμων εκπροσώπων, στοιχεία χρηματιστηριακών εκπροσώπων και αντικρυστών, ημερομηνία έναρξης και παύσης Μέλους, τυχόν κτήση ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή κλπ.
2. Το Χ.Α. δημοσιεύει κατάλογο των Μελών του στην ιστοσελίδα του στο διαδίκτυο.

## **Άρθρο 10 Επικοινωνία με τα Μέλη**

1. Η επικοινωνία του Χ.Α. με τα Μέλη του και αντιστρόφως θα πραγματοποιείται εγγράφως, εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά στον Κανονισμό.
2. Κάθε Ανακοίνωση του Χ.Α. προς τα Μέλη που αφορά την διαπραγμάτευση θα διαβιβάζεται ηλεκτρονικά μέσω του Συστήματος Διαπραγμάτευσης και, σε περίπτωση που το Σύστημα, για οποιοδήποτε λόγο, δεν λειτουργεί θα διαβιβάζεται μέσω της υπηρεσίας φωνητικής επικοινωνίας του ΔΧΣ.
3. Διεύθυνση του Μέλους για την επικοινωνία του με το Χ.Α. είναι αυτή την οποία το Μέλος έχει καθορίσει στην αίτησή του για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους. Κάθε αλλαγή διεύθυνσης του Μέλους γνωστοποιείται εγγράφως στο Χ.Α.. Ειδικώς για θέματα που αφορούν τη χρήση του Δικτύου Χρηματιστηριακών Συναλλαγών, η επικοινωνία του Χ.Α. θα γίνεται με τον Υπεύθυνο Μηχανογράφησης του Μέλους που το Μέλος έχει ορίσει στην αίτησή του ή σε νεότερη σχετική έγγραφη γνωστοποίησή του στο Χ.Α. Για θέματα που αφορούν την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών, η επικοινωνία του Χ.Α. θα γίνεται με τον χρηματιστηριακό εκπρόσωπο του Μέλους που αναφέρεται στην Αίτηση του Μέλους ή σε νεότερη σχετική έγγραφη γνωστοποίησή του. Για κάθε άλλο θέμα που αφορά το Μέλος, το Χ.Α. θα επικοινωνεί με τον Υπεύθυνο Επικοινωνίας που έχει ορισθεί στην αίτηση του Μέλους ή σε νεότερη σχετική έγγραφη γνωστοποίησή του.
4. Η επικοινωνία του Μέλους με το Χ.Α., ανάλογα με το θέμα, θα γίνεται με τον υπεύθυνο του αρμοδίου Τμήματος του Χ.Α. που αναφέρεται στον Κατάλογο Επικοινωνίας Αρμοδίων Τμημάτων & Προσώπων του Χ.Α. που θα παρουσιάζεται καθημερινά στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

## **Μέρος Β: Απόκτηση ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή**

### **Άρθρο 11 Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή**

1. Μέλος μπορεί να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής για συναλλαγές εντός κύκλου επί μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22Α του ν. 1806/1988 και του άρθρου 6 του ν. 2733/1999, καθώς και των κατ'εξουσιοδότηση αυτών εκδιδόμενων αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως των Αποφάσεων 7Δ/182/2000 και 1/216/2001.
2. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να αποκτά την ιδιότητα αυτή για μία ή και περισσότερες οργανωμένες Αγορές Αξιών καταθέτοντας ξεχωριστή αίτηση για κάθε τέτοια Αγορά Αξιών σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 12.

### **Άρθρο 12 Προϋποθέσεις και διαδικασία απόκτησης της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στη ΝΕΧΑ πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στις διατάξεις του άρθρου 6 του ν. 2733/1999 και των διατάξεων της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7Δ/182/2000. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στην Κύρια & Παράλληλη Αγορά πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στις διατάξεις του άρθρου 22Α του ν. 1806/1988 και των διατάξεων της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/216/2001.
2. Για την κτήση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή υποβάλλεται αίτηση του ενδιαφερομένου Μέλους, σε τυποποιημένο έντυπο που θέτει το Χ.Α. στη διάθεση των ενδιαφερομένων .
3. Η αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή σε κάθε οργανωμένη Αγορά Αξιών του Χ.Α. συνοδεύεται από τα δικαιολογητικά που ορίζονται, για κάθε αγορά, στην απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. «ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΕΛΩΝ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.».
4. Η ανωτέρω αίτηση υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του Μέλους και τον Εσωτερικό Ελεγκτή του και υπέχει θέση υπεύθυνης δήλωσης του Μέλους ότι αυτό πληροί τις προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή για την οργανωμένη Αγορά Αξιών στην οποία αναφέρεται η αίτηση.

5. Το Χ.Α. δικαιούται να ζητά από τον αιτούντα συμπληρωματικά στοιχεία καθώς και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων του ενός ή περισσότερων στελεχών του αιτούντος.
6. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή αποκτάται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. Η απόφαση αυτή κοινοποιείται στο Μέλος, γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιεύεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α..
7. Το Χ.Α. επισημαίνει κάθε φορά στο Δελτίο Τιμών με συγκεκριμένη ένδειξη τις κινητές αξίες που τελούν υπό ειδική διαπραγμάτευση.

### **Άρθρο 13 Ορισμός Ειδικού Διαπραγματευτή**

Το περιεχόμενο της σύμβασης μεταξύ της εκδότριας εταιρίας και του Ειδικού Διαπραγματευτή, καθώς και ο ορισμός του τελευταίου από την εκδότρια εταιρία ανακοινώνονται στο Χ.Α.:

- α) προκειμένου για την κύρια και παράλληλη αγορά του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22Α παρ. 5 του ν. 1806/1988 και της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/216/2001 και
- β) προκειμένου για τη ΝΕΧΑ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7Δ/182/2000.

### **Άρθρο 14 Κανόνες λειτουργίας και κατάρτισης συναλλαγών από τον Ειδικό Διαπραγματευτή**

1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να συμμορφούται καθ' όλη τη διάρκεια της δραστηριοποίησής του υπό την ιδιότητα αυτή προς τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις της νομοθεσίας που διέπουν την Αγορά στην οποία δραστηριοποιείται.
2. Η εισαγωγή εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης επιτρέπεται μόνο μετά τη χρονική στιγμή κατά την οποία δίνεται στα Μέλη του Χ.Α. η δυνατότητα εισαγωγής εντολών στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης με τη Μέθοδο Συνεχούς Κατάρτισης Συναλλαγών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 2 του Κανονισμού. Στην προσυεδρίαση δεν είναι δυνατή η εισαγωγή τέτοιων εντολών.
3. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής υπέχει την υποχρέωση εισαγωγής στο σύστημα διαπραγμάτευσης των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης από την έναρξη της περιόδου διαπραγμάτευσης κατά τη μέθοδο Συνεχούς Κατάρτισης Συναλλαγών και για όλη την διάρκεια της εν λόγω περιόδου, συνεχώς. Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης έχουν τα χαρακτηριστικά που ορίζονται στην οικεία νομοθεσία, ανάλογα με την αγορά στην οποία είναι εισηγμένη η κινητή αξία που τελεί υπό ειδική διαπραγμάτευση

4. Κατά την κατάρτιση συναλλαγών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής έχει ενεργοποιημένο στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης, σε κάθε χρονική στιγμή ένα και μόνο ζεύγος εντολών αγοράς και πώλησης για κάθε κινητή αξία της οποίας έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση.
5. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής εισάγει στο Σύστημα ΟΑΣΗΣ εντολές προς κατάρτιση συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης μέσω ειδικού κωδικού στο όνομα του Ειδικού Διαπραγματευτή (κωδικού ΟΑΣΗΣ), τον οποίο ο Ειδικός Διαπραγματευτής γνωστοποιεί στο Χ.Α. και χρησιμοποιεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό. Σε περίπτωση που Μέλος κατέχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή στην Κύρια και Παράλληλη Αγορά, καθώς και στη ΝΕΧΑ ο κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης είναι ο ίδιος.

### **Άρθρο 15 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή με την εκδότρια**

1. Μέλος δεν επιτρέπεται να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής διαπραγματευόμενο δικές του μετοχές ή μετοχές εταιριών με τις οποίες συνδέεται στενά κατά την έννοια του άρθρου 42ε του ν. 2190/1920. Σε περίπτωση που το εν λόγω ασυμβίβαστο επέρχεται κατά τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης μετοχής, παύει οριστικά η Ειδική Διαπραγμάτευση μέσω του εν λόγω Ειδικού Διαπραγματευτή και η εκδότρια εταιρία και ο ειδικός διαπραγματευτής οφείλουν να προβούν σε σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό.
2. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής και η εκδότρια εταιρία υποχρεούνται να επιδεικνύουν την οφειλόμενη επιμέλεια, για να αποτρέπονται συναλλαγές επί των μετοχών της εκδότριας εταιρίας, τις οποίες διαπραγματεύεται ο Ειδικός Διαπραγματευτής, με τις οποίες συναλλαγές διενεργείται ή επιδιώκεται χειραγώγηση της τιμής των μετοχών ή εκμετάλλευση εμπιστευτικών πληροφοριών, που αντίκεινται στις διατάξεις της νομοθεσίας.

## **Μέρος Γ: Εξουσιοδοτημένοι χρήστες του συστήματος συναλλαγών του Χ.Α.**

### **Άρθρο 16 Ορισμός εξουσιοδοτημένων χρηστών του Συστήματος Διαπραγμάτευσης**

1. Τα Μέλη προσδιορίζουν στο Χ.Α. τους χρήστες των τερματικών τους σταθμών.
2. Μόνο χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι και αντικρυστές δύνανται να ορισθούν ως χρήστες που δικαιούνται να εισάγουν εντολές στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης.
3. Ο εσωτερικός ελεγκτής του Μέλους δύναται να ορίζεται από Μέλος ως χρήστης τερματικού του σταθμού προς εκπλήρωση των καθηκόντων του, χωρίς δικαίωμα εισαγωγής εντολής.
4. Στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης ισχύει ιεραρχία επιπέδων χρηστών, με συγκεκριμένα όρια εντολών ή άλλα δικαιώματα ανά ιεραρχικό επίπεδο, που είναι κοινά για όλα τα Μέλη του Χ.Α.. Τα Μέλη του Χ.Α. ορίζουν για κάθε χρήστη το ιεραρχικό επίπεδο στο οποίο εντάσσεται καθώς και το επιτρεπόμενο όριο συναλλαγών, με επιλογή κλιμάκων και ορίων του πίνακα που καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
5. Το Χ.Α. δημοσιεύει στην ιστοσελίδα του στο διαδίκτυο κατάλογο των Χρηματιστηριακών Εκπροσώπων και των αντικρυστών του κάθε μέλους.

### **Άρθρο 17 Κωδικοί χρηστών**

1. Κάθε χρήστης τερματικού σταθμού του Μέλους διαθέτει διαφορετικό κωδικό αριθμό, που του δίδεται από το Χ.Α..
2. Κάθε χρήστης τερματικού σταθμού Μέλους του Χ.Α. εισάγει στον τερματικό σταθμό κατά την έναρξη λειτουργίας του τον κωδικό του αριθμό.
3. Όλες οι εντολές προς κατάρτιση χρηματιστηριακών συμβάσεων που διαβιβάζονται μέσω τερματικού σταθμού Μέλους του Χ.Α. δεσμεύουν το εν λόγω Μέλος και τεκμαίρεται ότι δόθηκαν από τον χρήστη του Μέλους του Χ.Α., ο οποίος εισήγε τον κωδικό του κατά την έναρξη λειτουργίας του εν λόγω τερματικού σταθμού.
4. Το Χ.Α., εφόσον ενημερώνεται από τον χρήστη ή από το Μέλος για επικείμενη απουσία χρήστη, απενεργοποιεί προσωρινά τον κωδικό του χρήστη αυτού για το διάστημα της απουσίας.

5. Τα Μέλη υποχρεούνται να ενημερώνουν άμεσα το Χ.Α. για κάθε αλλαγή χρήστη ή για κάθε αφαίρεση της ιδιότητας χρήστη για οποιοδήποτε λόγο, προκειμένου το Χ.Α. να απενεργοποιήσει οριστικά τον κωδικό του.
6. Το Χ.Α. δύναται να καθορίζει με απόφαση του Δ.Σ το μέγιστο αριθμό τερματικών σταθμών και χρηστών που δικαιούται να έχει κάθε Μέλος στην Αγορά Αξιών και τις αντίστοιχες χρεώσεις / συνδρομές εγκατάστασης και λειτουργίας τους.
7. Κάθε Μέλος δικαιούται να χρησιμοποιεί δωρεάν τουλάχιστον δύο τερματικούς σταθμούς στην Αθήνα, έναν στην Θεσσαλονίκη και έναν για τον εσωτερικό του ελεγκτή.

### **Άρθρο 18 Κριτήρια καταλληλότητας εξουσιοδοτημένων χρηστών**

1. Οι Χρηματιστηριακοί Εκπρόσωποι, συμπεριλαμβανομένων των Υπευθύνων Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης ΝΕΧΑ ή/και Κύριας και Παράλληλης Αγοράς, και οι αντικρουστές, που ορίζονται από μέλος του Χ.Α. ως χρήστες τερματικού σταθμού του Συστήματος Διαπραγμάτευσης πρέπει να πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:
  - α) Προκειμένου περί χρηματιστηριακών εκπροσώπων, να έχουν διορισθεί ως χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή, προκειμένου περί αντικρουστών, να διαθέτουν τον προβλεπόμενο στη νομοθεσία τίτλο επαγγελματικής πιστοποίησης.
  - β) να διαθέτουν πιστοποιητικό παρακολούθησης σεμιναρίου του Χ.Α. για τη χρήση του Συστήματος Διαπραγμάτευσης και
  - γ) να μην τους έχει επιβληθεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή άλλη εποπτική αρχή, που να αποκλείει την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας.
2. Οι διατάξεις του εδαφίου α' της παραγράφου 1 εφαρμόζονται στα πρόσωπα που θα ορισθούν χρήστες του Συστήματος Διαπραγμάτευσης μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού.

### **Άρθρο 19 Ευθύνη Μέλους για τις πράξεις και παραλείψεις των χρηστών**

1. Τα Μέλη υποχρεούνται να εξασφαλίζουν την προσήκουσα και σύμφωνη με την χρηματιστηριακή νομοθεσία, τον Κανονισμό και τις σχετικές αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. χρήση των τερματικών σταθμών από τους χρήστες τους και ευθύνονται έναντι του Χ.Α. για όποια ζημία προκύψει από πράξη ή παράλειψη των εν λόγω χρηστών.

2. Το Χ.Α. δύναται να απαγορεύει κατά την κρίση του την πρόσβαση χρήστη Μέλους στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης όταν τούτο επιβάλλεται για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς.

## **Άρθρο 20 Χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι**

1. Για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές κάθε Μέλος διορίζει τους χρηματιστηριακούς του εκπροσώπους του σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 του ν.1806/1998, όπως εκάστοτε ισχύει.
2. Καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης του Χ.Α. το Μέλος οφείλει να εξασφαλίζει στα γραφεία του Μέλους την παρουσία ενός (1) τουλάχιστον Χρηματιστηριακού Εκπροσώπου ή του νόμιμου αντικαταστάτη του στην περίπτωση των παραγράφων 10 και 11 του άρθρου 6 του ν. 1806/1988, ο οποίος υποχρεούται να παρέχει στο Χ.Α. ή στην αρμόδια εποπτική αρχή οποιαδήποτε πληροφορία ή στοιχεία του ζητηθούν σε σχέση με συναλλαγές που διενεργούνται εκείνη τη μέρα από το Μέλος, ανεξάρτητα από τον τερματικό σταθμό από τον οποίο δόθηκε η εντολή.
3. Το Χ.Α. τηρεί ηλεκτρονικό αρχείο χρηματιστηριακών εκπροσώπων, στο οποίο καταχωρεί τα στοιχεία ταυτότητάς των, το Μέλος στο οποίο εργάζονται, την ημερομηνία διορισμού τους στο Μέλος ή και λήξης της απασχόλησής τους σ' αυτό, καθώς και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών. Το Χ.Α. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε νέα καταχώρηση ή διαγραφή στο εν λόγω αρχείο.

## **Άρθρο 21 Αντικρυστές**

1. Κάθε Μέλος δικαιούται να απασχολεί αντικρυστές για να βοηθούν το χρηματιστηριακό εκπρόσωπο στη διεξαγωγή των χρηματιστηριακών συναλλαγών και να προβαίνουν στην εισαγωγή εντολών για κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τις οδηγίες του Χρηματιστηριακού Εκπροσώπου.
2. Ο αντικρυστής πρέπει να πληροί τις οριζόμενες στο άρθρο 13 του νόμου 2341/1940, όπως εκάστοτε ισχύει, προϋποθέσεις καθώς και τα κριτήρια καταλληλότητας του άρθρου 18. Ο αντικρυστής διορίζεται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. ύστερα από αίτηση του Μέλους, η οποία συνοδεύεται από τα δικαιολογητικά που ορίζονται στην Απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. «ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΕΛΩΝ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΕΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.».

3. Το Χ.Α. τηρεί ηλεκτρονικό αρχείο αντικριστών όπου καταχωρεί τα στοιχεία ταυτότητας των αντικρουστών, το Μέλος στο οποίο εργάζεται ο καθένας, την ημερομηνία διορισμού τους στο μέλος ή και λήξης της απασχόλησής τους σ' αυτό, καθώς και κάθε μεταβολή στα στοιχεία αυτά.
4. Το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιήσει αυθημερόν στο Χ.Α. την καθ' οιονδήποτε τρόπο λύση της σχέσης του με τον αντικρουστή. Το Χ.Α. γνωστοποιεί άμεσα τη λύση της σχέσης του Μέλους και του αντικρουστή του στα Μέλη, στις εποπτικές αρχές και τη δημοσιεύει στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.
5. Το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται να ανακαλέσει την άδεια διορισμού αντικρουστή, αν στο πρόσωπο του αντικρουστή συντρέχουν προϋποθέσεις που δεν θα επέτρεπαν το διορισμό του στη θέση αυτή.

## Μέρος Δ: Υποχρεώσεις Μελών

### Άρθρο 22 Γενικές υποχρεώσεις

1. Το Μέλος του Χ.Α. υποχρεούται καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της ιδιότητάς του αυτής και μέχρι την οριστική της λήξη:

- α) Να πληροί τις προϋποθέσεις που εκάστοτε ορίζονται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους του Χ.Α. δυνάμει του παρόντος Κανονισμού και να δραστηριοποιείται μόνο στην Αγορά Αξιών για την οποία έχει λάβει άδεια από το Χ.Α..
- β) Να καταβάλλει τις κάθε είδους συνδρομές, δικαιώματα εγγραφής, έξοδα και, εν γένει, οφειλές έναντι του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού και των Συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α.
- γ) Να συμμορφώνεται αμέσως και πλήρως προς τις διατάξεις:
  - i) του παρόντος Κανονισμού, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει, , καθώς και των αποφάσεων του Δ.Σ του Χ.Α., που προβλέπει ο παρών Κανονισμός και που διευκρινίζουν το περιεχόμενό του ή θεσπίζουν διαδικασίες εφαρμογής του ή ρυθμίζουν ειδικά και λεπτομερειακά θέματα αυτού.
  - ii) των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α. και
  - iii) κάθε απόφασης ή υπόδειξης αρμοδίου οργάνου του Χ.Α.
- δ) Να τηρεί τις τεχνικές προδιαγραφές των συστημάτων πληροφορικής του Χ.Α., και να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε σχέση με τα συστήματα πληροφορικής του Μέλους και την τήρηση των τεχνικών προδιαγραφών και όρων που περιέχουν οι συμβάσεις Χρήσης ΔΧΣ ή και τυχόν Συμβάσεις **ODL** και να παρέχει στο Χ.Α. κάθε ζητούμενη πληροφορία που κρίνει το Χ.Α. απαραίτητη για τη διενέργεια των ελέγχων αυτών.
- ε) Να τηρεί αρχεία και στοιχεία όλων των συναλλαγών του στο Χ.Α.. Κάθε τέτοιο στοιχείο θα υποβάλλεται προς έλεγχο στο Χ.Α. εφόσον του ζητείται και εάν δεν τηρείται σε ευανάγνωστη ή έγκαιρη μορφή θα πρέπει το Μέλος να μπορεί να το αναπαραγάγει σε τέτοια μορφή.
- στ) Να τηρεί τα βιβλία και να εκδίδει τα παραστατικά και στοιχεία που εκάστοτε ορίζει η κείμενη νομοθεσία.
- ζ) Να παρέχει τις καλύψεις που εκάστοτε απαιτούνται από την κείμενη νομοθεσία ως προϋπόθεση για τη διενέργεια των ημερήσιων συναλλαγών του.

- η) Να εξασφαλίζει την παρουσία ενός τουλάχιστον Χρηματιστηριακού Εκπροσώπου στα γραφεία του κατά τη συνεδρίαση του Χ.Α..
- θ) Να τηρεί επαρκή συστήματα εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τις χρηματιστηριακές συναλλαγές που θα διενεργεί και τον έλεγχο τήρησης από το Μέλος του Κανονισμού.
- ι) Να ενημερώνει εγγράφως τους πελάτες του ότι οι συναλλαγές τους διέπονται από τον κανονισμό του Χ.Α..
- ια) Να διαθέτει επαρκές προσωπικό με κατάλληλες γνώσεις και εμπειρία και ικανότητες για την εξασφάλιση της συμμόρφωσής του προς τον κανονισμό
- ιβ) Να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων για την εξακρίβωση της τήρησης του Κανονισμού.
- ιγ) Να εξασφαλίζει την τήρηση από τους υπαλλήλους του όλων των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον κανονισμό.
- ιδ) Να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για την τήρηση, σε σχέση με τις συναλλαγές που καταρτίζει στο Χ.Α., των κανόνων της νομοθεσίας για την επαγγελματική συμπεριφορά που πρέπει να επιδεικνύουν οι επαγγελματίες που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, τήρησης ιδίως των Κώδικα Δεοντολογίας των Ε.Π.Ε.Υ., καθώς και τους κανόνες της νομοθεσίας για την εσωτερική οργάνωση, που αποτρέπουν τη σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ του Μέλους και των πελατών του ή και μεταξύ πελατών του.
- ιε) Να αναγράφει σε όλα τα έντυπα και τις ανακοινώσεις και στην τυχόν ιστοσελίδα του ότι είναι Μέλος του Χ.Α.. Ειδικώς στην ιστοσελίδα του πρέπει να αναφέρει και τις αγορές του Χ.Α. στις οποίες έχει λάβει άδεια δραστηριοποίησης.
- ιστ) Να υποβάλλει στην ελληνική γλώσσα τα έγγραφα και τις ανακοινώσεις που απευθύνει προς το Χ.Α., να διενεργεί τις οποιεσδήποτε δημοσιεύσεις του προς το κοινό τουλάχιστον στην ελληνική γλώσσα και να χρησιμοποιεί ως γλώσσα επίσημης επικοινωνίας με τα άλλα Μέλη του Χ.Α. την ελληνική γλώσσα.

**Άρθρο 23 Κανόνες τήρησης κωδικών και παροχής στοιχείων και πληροφόρησης στο Χ.Α. από τα μέλη**

1. Το Μέλος υποχρεούται να υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Χ.Α. αντίγραφα των πινακιδίων των εντός κύκλου συναλλαγών που εκδίδει βάσει της κείμενης νομοθεσίας, το αργότερο μέχρι πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης και να αναγράφει σε αυτά τον κωδικό αριθμό του προσώπου για λογαριασμό του οποίου καταρτίστηκε η χρηματιστηριακή συναλλαγή.

2. Ακύρωση πινακιδίου που έχει εκδώσει Μέλος επιτρέπεται μόνον εφόσον συντρέχει αποχρών λόγος. Όταν Μέλος προβεί σε ακύρωση πινακιδίου υποβάλλει στο Χ.Α. σημείωμα, με το οποίο αιτιολογεί πλήρως και ειδικώς τους λόγους ακύρωσης, παραθέτοντας το παλαιό και το νέο πινακίδιο σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή σύμφωνα με τις υποδείξεις του Χ.Α., το αργότερο μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης μετά τη συνεδρίαση κατά την οποία πραγματοποιήθηκε η συναλλαγή που απεικονίζεται στο πινακίδιο που ακυρώνεται.
3. Κάθε Μέλος του Χρηματιστηρίου χρησιμοποιεί ένα κωδικό αριθμό για κάθε πρόσωπο ή ομάδα προσώπων για λογαριασμό των οποίων καταρτίζει χρηματιστηριακές συναλλαγές. Ο κωδικός αυτός είναι μοναδικός, καθώς:
  - απαγορεύεται η χρησιμοποίηση περισσότερων κωδικών για τον ίδιο πελάτη
  - απαγορεύεται η άνευ λόγου αλλαγή του κωδικού αριθμού πελάτη ή ομάδας. Το Μέλος που επιθυμεί να αλλάξει τον ως άνω κωδικό αριθμό γνωστοποιεί την πρόθεσή του στο Χ.Α., γνωστοποιώντας τον παλιό και το νέο κωδικό, καθώς και τον λόγο αλλαγής.
4. Κατά παρέκκλιση της παραπάνω απαγόρευσης επιτρέπεται η χρησιμοποίηση κωδικών αριθμών πέραν του ενός για το ίδιο πρόσωπο στις εξής περιπτώσεις:
  - α). Ως προς το ίδιο το Μέλος, όταν αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος, πέραν του κωδικού αριθμού του, μέσω του οποίου καταρτίζει χρηματιστηριακές συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό (κωδικός Συστήματος Διαπραγμάτευσης), όπως αυτός προβλέπεται στην κείμενη νομοθεσία, μέσω του οποίου καταρτίζει αποκλειστικά χρηματιστηριακές συναλλαγές σε εκτέλεση των σχετικών υποχρεώσεων του Ειδικής Διαπραγμάτευσης.
  - β). Όταν πελάτης μέλους του Χρηματιστηρίου είναι Ειδικός Διαπραγματευτής στην Αγορά Παραγών. Στην περίπτωση αυτή το μέλος, πέραν του κωδικού αριθμού του πελάτη μέσω του οποίου καταρτίζει χρηματιστηριακές συναλλαγές για λογαριασμό του, χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό για τον πελάτη μέσω του οποίου καταρτίζει χρηματιστηριακές συναλλαγές για την κάλυψη κινδύνων του πελάτη που προκύπτουν από την εκτέλεση σχετικών υποχρεώσεων του Ειδικής Διαπραγμάτευσης Παραγών. Το αυτό ισχύει και για το μέλος του Χρηματιστηρίου εφόσον αυτό είναι Ειδικός Διαπραγματευτής Παραγών.
5. Το αντίγραφο πινακιδίου των εντός κύκλου συναλλαγών που υποβάλλεται στο Χ.Α., περιλαμβάνει τα στοιχεία του πινακιδίου που εκδίδει το Μέλος κατά την κείμενη νομοθεσία. Ο αναγραφόμενος στο πινακίδιο κωδικός αριθμός του προσώπου για λογαριασμό του οποίου καταρτίστηκε η χρηματιστηριακή συναλλαγή πρέπει να

ταυτίζεται με τον κωδικό αριθμό που καταχωρίστηκε από το Μέλος στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης κατά την καταχώρηση της δήλωσης βουλήσεως μέσω εντολής προς κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής. Σε περίπτωση κωδικού ομάδας επενδυτών, το Μέλος εκδίδει ξεχωριστά πινακίδια για κάθε πελάτη - συμμετέχοντα στην ομάδα και το αντίγραφο πινακιδίου που υποβάλλεται ηλεκτρονικά στο Χ.Α. περιέχει, εκτός του κωδικού αριθμού της ομάδας, και τον ξεχωριστό κωδικό αριθμό κάθε εντολέα - επενδυτή της ομάδας, για τον οποίο διενεργήθηκε η ομαδική συναλλαγή σύμφωνα και με τον αλγόριθμο κατανομής.

6. Έκδοση πινακιδίου στο όνομα προσώπου άλλου από αυτό που καταχωρίστηκε ως εντολέας στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης κατά την καταχώρηση της εντολής προς κατάρτιση της χρηματιστηριακής συναλλαγής επιτρέπεται μόνο σε περίπτωση συγγνωστού λάθους του Μέλους του χρηματιστηρίου και υπό την προϋπόθεση ότι το Μέλος υποβάλλει σημείωμα που αιτιολογεί πλήρως και ειδικώς το λόγο που επικαλείται για την αλλαγή των κωδικών, με παράθεση του παλαιού και νέου κωδικού, το αργότερο μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης. Το σημείωμα αυτό υποβάλλεται στο Χ.Α. σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή. Το Μέλος οφείλει να ακολουθεί σχετικώς την υποδεικνυόμενη σ' αυτό από το Χ.Α. τυποποίηση. Σε περίπτωση ομάδας επενδυτών, η ως άνω αλλαγή δύναται να αφορά μόνο την ομάδα συνολικά με την προϋπόθεση ότι η νέα ομάδα έχει ήδη δημιουργηθεί στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης και είναι ενεργή.
7. Έκδοση πινακιδίου στο όνομα προσώπου που δε συμμετέχει στην ομάδα ή παράλειψη έκδοσης πινακιδίου σε πρόσωπο που συμμετέχει στην ομάδα δεν επιτρέπεται.
8. Το Μέλος που διενεργεί Σταθεροποιητικές πράξεις αποστέλλει στο Χ.Α. ηλεκτρονικώς τις καταστάσεις και τα στοιχεία που προβλέπονται στον Κανονισμό Αναδοχών συμπεριλαμβανομένου του κωδικού διαπραγμάτευσης που χρησιμοποιεί το Μέλος για τις σταθεροποιητικές πράξεις.
9. Το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα στο Χ.Α. κάθε μεταβολή ως προς τα στοιχεία του Μέλους, των υπευθύνων επικοινωνίας, των εξουσιοδοτημένων χρηστών, ιδίως δε την αλλαγή ή παύση χρήσης του Συστήματος Διαπραγμάτευσης από χρήση, καθώς και στοιχεία ή πληροφορίες που αφορούν μεταβολή της νομικής μορφής του ή των δραστηριοτήτων του Μέλους.

## **Άρθρο 24 Υποχρέωση προσήκουσας εκκαθάρισης συναλλαγών**

1. Το Μέλος υποχρεούται να διασφαλίζει την προσήκουσα εκκαθάριση κάθε συναλλαγής που διενεργεί στο Χ.Α., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΚΑΑ.

2. Το αρμόδιο Τμήμα του Χ.Α. καταχωρεί στη βάση δεδομένων του συστήματος διαπραγμάτευσης τα όρια συναλλαγών κάθε μέλους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όπως αυτά διαμορφώνονται καθημερινώς βάσει των στοιχείων που αποστέλλει σε καθημερινή βάση το ΚΑΑ στο Χ.Α. με τις τυχόν αλλαγές στα όρια συναλλαγών κάθε Μέλους. Σε περίπτωση υπέρβασης από Μέλος του ορίου συναλλαγών του, που έχει ανακοινωθεί από το Χ.Α., το Σύστημα συναλλαγών αποστέλλει στο Μέλος ηλεκτρονικό μήνυμα και δεν επιτρέπει την εισαγωγή εντολής η οποία δημιουργεί υπέρβαση του εν λόγω ορίου.
3. Το όριο Μέλους δεν μειούται καθ' όλη την διάρκεια της συνεδρίασης, εκτός εάν υπάρχει σχετική εντολή από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η μείωση είναι εφικτή στο σύστημα.
4. Σε περίπτωση που το Μέλος έχει υπερβεί το όριο συναλλαγών μιας συνεδρίασης και δεν έχει παράσχει κάλυμμα, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας, το Μέλος δεν επιτρέπεται να συμμετάσχει στις συναλλαγές της επόμενης συνεδρίασης.
5. Εάν το ύψος των ενεργών εντολών που έχει εισαγάγει ένα Μέλος στο Σύστημα και των συναλλαγών που έχει διενεργήσει σε μια συνεδρίαση, οι οποίες περιλαμβάνουν τις εκτελεσμένες και ανεκτέλεστες εντολές αγορών και πωλήσεων, εγγίσει το διπλάσιο του πιστωτικού ορίου του Μέλους, διακόπτεται αυτόματα η πρόσβαση του Μέλους στο Σύστημα, εκτός αν το ΚΑΑ αποστείλει νέο αυξημένο πιστωτικό όριο (κάλυμμα) του Μέλους.
6. Εάν κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε συνεδρίασης τακτοποιηθούν τυχόν υφιστάμενες εκκρεμότητες του Μέλους που είχαν ως συνέπεια τη διακοπή της συμμετοχής του μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών του Χ.Α., το Χ.Α. δύναται να επιτρέψει στο Μέλος να συμμετέχει πάλι στο Σύστημα Συναλλαγών.
7. Για την παροχή της υπηρεσίας επανασύνδεσης του Μέλους με το Σύστημα Συναλλαγών, το Χ.Α. δύναται να επιβάλλει χρεώσεις στο Μέλος, οι οποίες ορίζονται με σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. Οι χρεώσεις αυτές είναι ανεξάρτητες των τυχόν προστίμων ή άλλων διοικητικών κυρώσεων που επιβάλλονται δυνάμει διατάξεων της νομοθεσίας λόγω υπερημερίας ως προς την εκπλήρωση υποχρεώσεων εκκαθάρισης.

## **Άρθρο 25 Κανόνες συμπεριφοράς των Μελών**

Το Μέλος του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένου και του προσωπικού του, οφείλει καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της ιδιότητάς του ως Μέλους του Χ.Α., να τηρεί τους παρακάτω κανόνες συμπεριφοράς:

- α) Να τηρεί και να συμμορφώνεται προς τη νομοθεσία που διέπει τις επαγγελματικές του δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένου του Κώδικα Δεοντολογίας των ΕΠΕΥ.
- β) Να διενεργεί συναλλαγές σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τον Κανονισμό και, εν γένει, τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία του Χ.Α. και την κατάρτιση των συναλλαγών σ' αυτό.
- γ) Να μην συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία που τυχόν περιορίζει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τη νομοθεσία, τον Κανονισμό του Χ.Α. και τις συμβάσεις του Μέλους με το Χ.Α..
- δ) Να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια, για να μην καταρτίζονται μέσω αυτού συναλλαγές που εμπίπτουν σε απαγορευτική διάταξη της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και, ιδίως, συναλλαγές που συνιστούν κατάχρηση της αγοράς (απαγορευμένες πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες, πράξεις χειραγώγησης τιμών κινητών αξιών κλπ.) και, γενικώς, να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για τη διασφάλιση της ομαλής και εύρυθμης λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς στο Χ.Α
- ε). Να μην προσβάλλει την καλή φήμη άλλου Μέλους και να αποφεύγει κάθε συμπεριφορά που μπορεί να προσβάλλει ή να βλάψει την καλή φήμη του Χ.Α.
- στ) Να απαγορεύει τη χρήση των τερματικών του σταθμών από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα και να ενεργεί με την προσήκουσα επιμέλεια, για να διασφαλίζεται η καλή λειτουργία του Συστήματος Διαπραγμάτευσης του Χ.Α., και να αποτρέπονται οποιεσδήποτε παρεμβάσεις σ' αυτό που μπορούν να προκαλέσουν αλλοιώσεις, βλάβες και κατάρρευση του Συστήματος.
- ζ) Να συνεργάζεται απρόσκοπτα με το Χ.Α., ανταποκρινόμενο άμεσα και πλήρως σε κάθε αίτημά του για παροχή πληροφοριών σε σχέση με τη λειτουργία του Μέλους, το οποίο οφείλει να ικανοποιεί παρέχοντας στο Χ.Α. πλήρη, ακριβή και αληθή στοιχεία, και να συμπεριφέρεται ευπρεπώς προς τα όργανα του Χ.Α. και τα λοιπά Μέλη. Το Μέλος οφείλει να αποφεύγει κάθε συμπεριφορά αντικείμενη προς τα χρηστά και τα συναλλακτικά ήθη και να λαμβάνει κάθε κατάλληλο μέτρο, ώστε να διασφαλίζεται ότι τη συμπεριφορά αυτή θα επιδεικνύουν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και οι βοηθοί εκπληρώσεώς τους.
- η) Να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια, ώστε με τη συμπεριφορά του να μην συμβάλλει σε παραβίαση του Κανονισμού από άλλο Μέλος

## **Άρθρο 26 Συνδρομές και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις μελών**

1. Το Μέλος οφείλει να καταβάλλει στο Χ.Α.:

- α) Κάθε είδους δικαιώματα εγγραφής ανάλογα με την οργανωμένη αγορά στην οποία αποκτά την ιδιότητα του Μέλους. Τα δικαιώματα εγγραφής καταβάλλονται από το Μέλος στο Χ.Α. εφάπαξ και δεν επιστρέφονται σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Μέλους για οποιαδήποτε αιτία, συμπεριλαμβανομένης της συγκώνευσης Μέλους.
- β) Περιοδικές συνδρομές που συναρτώνται: 1) με την αξία των ημερησίων συναλλαγών του Μέλους ανά είδος κινητής αξίας, 2) την καταχώρηση εντολών στο ΟΑΣΗΣ και 3) τη χρήση τεχνικών υπηρεσιών του Χ.Α. (π.χ της υπηρεσίας **ODL**) Οι συνδρομές των μελών καταβάλλονται ημερησίως, εκτός αν διαφορετικά ορίζεται σε σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α..
- γ) Αμοιβές για κάθε παρεχόμενη υπηρεσία ή προσφερόμενο προϊόν του Χ.Α., που περιγράφονται είτε στον κανονισμό είτε στις συμβάσεις που συνάπτει το Μέλος με το Χ.Α. για την παροχή των σχετικών υπηρεσιών του Χ.Α.,
- δ) Χρεώσεις για την εγκατάσταση, σύνδεση και λειτουργία τερματικών σταθμών των Μελών που συνδέονται με το Δίκτυο Χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι χρεώσεις αυτές, αν δεν ορίζεται άλλως στον παρόντα Κανονισμό ή με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., καταβάλλονται ετησίως.
- ε) Δικαιώματα για τη χρήση του Δικτύου Χρηματιστηριακών Συναλλαγών από τα Μέλη

2. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω αμοιβών, δικαιωμάτων, συνδρομών και των λοιπών οικονομικών υποχρεώσεων των μελών (κάλυψη εξόδων κλπ.), καθώς και ο χρόνος και ο τρόπος καταβολής τους, οι τυχόν απαλλαγές από χρέωση, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων υπέρ του Χ.Α. θα καθορίζονται εκάστοτε από το Χ.Α. με απόφαση του Δ.Σ και θα ισχύουν άμεσα από την επόμενη ημέρα της ανακοίνωσής τους στα Μέλη, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, κατά περίπτωση.
3. Σε περίπτωση υπερημερίας του Μέλους να καταβάλλει στο Χ.Α., σύμφωνα με τον Κανονισμό και τις συμβάσεις του Χ.Α., οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό, το Χ.Α. δύναται να αναστείλει το δικαίωμα συμμετοχής του μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών ή και να διαγράψει το Μέλος σε περίπτωση σημαντικών οφειλών ή και επανειλημμένων καθυστερήσεων, παρελθούσης απράκτου της εύλογης προθεσμίας που θα έχει θέσει το Χ.Α. για την εξόφληση της οφειλής αυτής.
4. Σε περίπτωση υπερημερίας καταβολής οποιαδήποτε οφειλής από Μέλος, επί του ποσού οφειλής λογίζεται ο νόμιμος τόκος υπερημερίας.

## **Άρθρο 27 Επίβλεψη Μελών από τη Διεύθυνση Παρακολούθησης Συναλλαγών**

1. Η Διεύθυνση Συναλλαγών & Παρακολούθησης Αγορών του Χ.Α. είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και τον έλεγχο της συμμόρφωσης

των Μελών με τον Κανονισμό, ιδίως σε σχέση με τις συναλλαγές που καταρτίζουν τα μέλη στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης.

2. Τα Μέλη του Χ.Α. υποχρεούνται να παρέχουν στη Διεύθυνση Παρακολούθησης Συναλλαγών κάθε πληροφορία που τους ζητείται ως προς κάθε θέμα που συνδέεται με τον Κανονισμό και την εύρυθμη λειτουργία του Συστήματος Συναλλαγών και του Χ.Α.
3. Σε περίπτωση ενδείξεων για παράβαση του Κανονισμού, η Δ/νση Παρακολούθησης Συναλλαγών, αφού ολοκληρώσει την έρευνα και συλλογή των απαιτούμενων στοιχείων και πληροφοριών, συντάσσει και αποστέλλει έκθεση στο Δ.Σ. του Χ.Α., το οποίο και αποφασίζει ως προς το αν θα ενεργοποιηθεί η διαδικασία του άρθρου 354 του Κανονισμού.
4. Το Μέλος υποχρεούται να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια, ώστε όλες οι πληροφορίες που παρέχει στη Διεύθυνση Παρακολούθησης Συναλλαγών να είναι πλήρεις, αληθείς και ακριβείς.
5. Τα Μέλη ενημερώνουν άμεσα την Δ/νση Παρακολούθησης Συναλλαγών σε κάθε περίπτωση αδυναμίας πρόσβασης στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης και σε περίπτωση αποκατάστασης της πρόσβασης.
6. Η Δ/νση Παρακολούθησης Συναλλαγών, σταθμίζοντας τη σοβαρότητα της παράβασης και το αν αυτή συνιστά και παράβαση νόμου, δύναται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαπιστωθείσες παραβάσεις της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς από Μέλη του Χ.Α..
7. Οι υπάλληλοι της Δ/νσης Παρακολούθησης Συναλλαγών του Χ.Α. υποχρεούνται να τηρούν εχεμύθεια ως προς τις πληροφορίες και τα στοιχεία των οποίων λαμβάνουν γνώση κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Κατ' εξαίρεση υποχρεούνται να παρέχουν στοιχεία ή πληροφορίες:
  - α) στις αρμόδιες εποπτικές αρχές για την άσκηση του έργου της εποπτείας,
  - β) στις αρμόδιες δικαστικές και εισαγγελικές αρχές, στις περιπτώσεις στις οποίες επιτρέπεται η παροχή στοιχείων και πληροφοριών, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας,
  - γ) στο πλαίσιο διεξαγωγής δικών, προς προάσπιση υπερέτερου εννόμου συμφέροντος και,
  - δ) σε κάθε άλλη περίπτωση που τούτο επιβάλλεται από το νόμο.

## **Άρθρο 28 Κατάπτωση ποινικής ρήτηρας**

1. Σε περίπτωση που τα Μέλη υπαιτίως δεν εκπληρώνουν ή δεν εκπληρώνουν προσηκόντως ή καθίστανται υπερήμερα ως προς την εκπλήρωση υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 7, 12, 14, 15, 17, 19, 21, 22, 23, 24, 25 και 27 συμφωνείται η κατάπτωση εις βάρος τους ποινικής ρήτηρας ύψους

πεντακοσίων (500) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σ' αυτό το Μέλος.

2. Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρούσας Υποενότητας για την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Αξιών και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών του Χ.Α., των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, καθώς και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.

## **Μέρος Ε: Απώλεια της ιδιότητας του Μέλους**

### **Άρθρο 29 Παραίτηση Μέλους**

1. Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί οποτεδήποτε από την Ιδιότητα του Μέλους υπό τους εξής όρους:
  - α) Το Μέλος πρέπει να υποβάλει στο Δ.Σ. του Χ.Α. εγγράφως δήλωση για την παραίτησή του από την ιδιότητα του Μέλους, τουλάχιστον δέκα πέντε (15) εργάσιμες ημέρες πριν από την ημέρα κατά την οποία το Μέλος επιθυμεί να απολέσει αυτή του την ιδιότητα
  - β) Το Μέλος πρέπει να τακτοποιήσει κάθε εκκρεμότητα ή να εξοφλήσει κάθε οφειλή του έναντι του Χ.Α. και να εκπληρώσει κάθε εν γένει υποχρέωσή του που απορρέει από την ιδιότητά του αυτή.
2. Το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να ζητεί από το Μέλος να εκθέσει τους λόγους της παραίτησης.
3. Το Δ.Σ. του Χ.Α. δικαιούται να μην αποδεχθεί την παραίτηση και την, συνεπεία αυτής, απώλεια της ιδιότητας του Μέλους εφόσον υφίστανται υποχρεώσεις του Μέλους προς το Χ.Α. ή, εν γένει, υποχρεώσεις του Μέλους που απορρέουν από την ιδιότητά του αυτή.
4. Εφόσον απαιτείται για τη διασφάλιση των συμφερόντων του Χ.Α., των μελών του ή και για την προστασία των επενδυτών, το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται, με αιτιολογημένη απόφασή του, να αναβάλλει την ημέρα επέλευσης των αποτελεσμάτων της παραίτησης και, κατά συνέπεια, απώλειας της ιδιότητας του Μέλους. Το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται να θέτει όρους επέλευσης των αποτελεσμάτων της παραίτησης που συνδέονται με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους έως την ημέρα απώλειας της ιδιότητας.
5. Με την υποβολή της παραίτησης Μέλους καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμη και απαιτητή κάθε οφειλή του προς το Χ.Α., και το Μέλος υποχρεούται να εκπληρώσει όλες τις εκκρεμείς υποχρεώσεις του έναντι του Χ.Α., των μελών του ή και τρίτων, που απορρέουν από την ιδιότητά του αυτή. Ελλείψει αντιθέτου ρητής συμφωνίας, η υποβολή παραίτησης θεωρείται και ως καταγγελία από το Μέλος τυχόν συμβάσεων που έχει συνάψει με το Χ.Α. οι οποίες συνδέονται με την ιδιότητα του Μέλους, σύμφωνα με όσα ειδικότερα προβλέπονται στις εν λόγω συμβάσεις.
6. Το Μέλος οφείλει να επιστρέψει στο Χ.Α. τον τεχνικό εξοπλισμό που του είχε αυτό διαθέσει εντός ευλόγου χρόνου μετά την υποβολή της παραίτησής του και, σε κάθε περίπτωση, πριν από την απώλεια της ιδιότητας του Μέλους.

### **Άρθρο 30 Αναστολή**

1. Το Χ.Α. αναστέλλει το δικαίωμα συμμετοχής Μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών μέχρι έξι (6) μήνες κατ' ανώτατο όριο, αν :
  - α) η αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή του Μέλους ανακοινώσει στο Χ.Α. ότι έχει ανασταλεί η άδεια παροχής από το Μέλος επενδυτικών υπηρεσιών, η παροχή των οποίων αποτελεί προϋπόθεση για τη συμμετοχή του Μέλους στο Χ.Α.
  - β) το ΚΑΑ ενημερώσει το Χ.Α. για την ύπαρξη εκκρεμοτήτων ως προς την εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών που έχει διενεργήσει το Μέλος στο Χ.Α. ή για λύση της Σύμβασης Συμμετοχής του Μέλους στο ΣΑΤ ή και της Άδειας Χρήσης Λογισμικού του ΚΑΑ.
  - γ) το Μέλος δεν παρέχει προσηκόντως τις καλύψεις που απαιτούνται για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
2. Το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να αναστείλει προσωρινά το δικαίωμα συμμετοχής Μέλους στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης μέχρι έξι (6) μήνες κατ' ανώτατο όριο, εφόσον κρίνει ότι η αναστολή απαιτείται για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, στις παρακάτω περιπτώσεις:
  - α) Εάν δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας Μέλους ή διαπιστωθεί ότι η ιδιότητα του Μέλους αποκτήθηκε βάσει παραπλανητικών στοιχείων που υπεβλήθησαν με την αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους.
  - β) σε περίπτωση καταγγελίας από το Μέλος ή, καθ' οιονδήποτε τρόπο, λύσης σύμβασης που συνδέεται με την ιδιότητα του Μέλους, έτσι ώστε να καθίσταται επισφαλής η εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους και η εύρυθμη λειτουργία του,
  - γ) Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης ή υπερημερίας ως προς τις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβαση έχει συνάψει το Μέλος με το Χ.Α..
  - δ) Εάν το Μέλος δεν διαθέτει τα απαραίτητα για τη λειτουργία του τεχνικά μέσα και δεν συμμορφωθεί προς τα μέτρα που οφείλει να λάβει εντός της εύλογης προθεσμίας που του τάσσει το Χ.Α.
  - ε) Σε περίπτωση παραβίασης διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, του Κανονισμού του Χ.Α. και των Αποφάσεων του Δ.Σ του Χ.Α., η οποία, κατά την εύλογη κρίση του Χ.Α., δύναται να θέσει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία του. Το Χ.Α. συνεκτιμά σχετικά τη σοβαρότητα της παράβασης, καθώς και αν το Μέλος είναι υπότροπο.
  - στ) Σε περίπτωση υπερημερίας ως προς την καταβολή ληξιπρόθεσμης οφειλής του Μέλους προς το Χ.Α..

- ζ) Εφόσον συντρέχει οποιοσδήποτε άλλος λόγος, συνεπεία του οποίου η συμμετοχή του Μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών θέτει σε σοβαρό κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς.
3. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. για αναστολή κατά το παρόν άρθρο λαμβάνονται κατά τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 355. Στις περιπτώσεις της παραγράφου 1, λαμβανομένου υπόψη του κατεπείγοντος της υποθέσεως το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται να αποφασίζει αμέσως την αναστολή και να ζητεί την έκθεση των απόψεων του Μέλους εντός της ίδιας ημέρας, αποφασίζει δε περί της συνέχισης της αναστολής τρεις εργάσιμες ημέρες μετά την ακρόαση του Μέλους.
  4. Η απόφαση αναστολής του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους στο Σύστημα πρέπει να είναι αιτιολογημένη.
  5. Το Χ.Α. ενημερώνει αμέσως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το ΚΑΑ και τα Μέλη του για την αναστολή ή την άρση της αναστολής.
  6. Πάγιες συνδρομές ή άλλες οφειλές του Μέλους έναντι του Χ.Α. οφείλονται και για το χρονικό διάστημα που αντιστοιχεί στην περίοδο της αναστολής.
  7. Μέλος του Χ.Α. δύναται να καταθέσει αίτηση επανελέγχου απόφασης του Δ.Σ. του Χ.Α. περί αναστολής, η οποία κρίνεται σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 356.

### **Άρθρο 31 Διαγραφή Μέλους**

1. Το Δ.Σ. του Χ.Α. αποφασίζει τη διαγραφή Μέλους του Χ.Α. σε περίπτωση:
  - α) Ανάκλησης από την αρμόδια εποπτική αρχή της άδειας παροχής από το Μέλος των επενδυτικών υπηρεσιών, η παροχή των οποίων αποτελεί προϋπόθεση για τη συμμετοχή του Μέλους στο Χ.Α.
  - β) Λύσης της εταιρίας του Μέλους.
  - γ) Μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου κάτω του ελαχίστου ορίου που ορίζει η κείμενη νομοθεσία.
  - δ) Έναρξης διαδικασίας πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας αφερεγγυότητας του Μέλους.
2. Το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να διαγράψει Μέλος του Χ.Α. σε περίπτωση :
  - α) Μη δραστηριοποίησης του Μέλους για έξι (6) συνεχείς μήνες.
  - β) Διαπίστωσης της συνδρομής οποιοδήποτε λόγου αναστολής, ο οποίος έχει μόνιμο χαρακτήρα ή είναι ιδιαίτερα σοβαρός, έτσι ώστε να καθίσταται αναγκαία η διαγραφή Μέλους για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς.

3. Μέλος του Χ.Α. μπορεί, με αιτιολογημένη του αίτηση, να ζητήσει από το Δ.Σ. του Χ.Α. να επανεξετάσει την απόφασή του περί διαγραφής Μέλους. Εφόσον το Δ.Σ. κάνει δεκτή τη σχετική αίτηση του Μέλους και ανακαλέσει την απόφασή του περί διαγραφής, ο χρόνος που διέτρεξε μεταξύ της επέλευσης των αποτελεσμάτων της απόφασης για τη διαγραφή και της έκδοσης της απόφασης για την ανάκλησή της λογίζεται ως χρόνος αναστολής κατά την έννοια του άρθρου **30**.

**Υποενότητα 1 Β**  
**Συμμετοχή στην Αγορά Παραγώγων**

### **Άρθρο 32 Πεδίο εφαρμογής**

Με τις διατάξεις της παρούσας Υποενότητας ορίζονται:

- α) Οι συμμετέχοντες στην Αγορά Παραγώγων.
- β) Οι όροι και οι προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας Μέλους του Χ.Α. για τη συμμετοχή στην Αγορά αυτή.
- γ) Οι όροι και οι προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.
- δ) Τα θέματα αναφορικά με τους κωδικούς που τηρούνται από τα Μέλη στο πλαίσιο κατάρτισης συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα.
- ε) Τα θέματα αναφορικά με την πρόσβαση των μελών στο Σύστημα προς το σκοπό κατάρτισης συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα.
- στ) Οι διατάξεις σχετικά με την επαγγελματική συμπεριφορά των Μελών.
- ζ) Οι όροι παραίτησης Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή από την ιδιότητα αυτή και οι σχετικοί κανόνες που εφαρμόζονται σε τέτοια περίπτωση.

## **Μέρος Α: Συμμετέχοντες**

### **Άρθρο 33 Συμμετέχοντες**

1. Ως συμμετοχή στην Αγορά Παραγώγων νοείται η πρόσβαση σ' αυτή την Αγορά με σκοπό την κατάρτιση συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα.
2. Στην Αγορά Παραγώγων συμμετέχουν τα Μέλη της.
3. Δικαίωμα συμμετοχής έχει και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στις περιπτώσεις που προβλέπεται από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 34 Μέλη**

1. Τα Μέλη διακρίνονται σε Παραγγελιοδόχους και Διαπραγματευτές.
2. Ως Παραγγελιοδόχοι τα Μέλη δικαιούνται να καταρτίζουν συναλλαγές επί Παραγώγων αποκλειστικά και μόνο για λογαριασμό των Παραγγελέων τους.
3. Ως Διαπραγματευτές τα Μέλη δικαιούνται να καταρτίζουν συναλλαγές επί Παραγώγων για ίδιο λογαριασμό.
4. Η απόκτηση της ιδιότητας του Διαπραγματευτή προϋποθέτει σε κάθε περίπτωση την απόκτηση της ιδιότητας του Παραγγελιοδόχου.

### **Άρθρο 35 Ιδιότητα Μέλους**

Η ιδιότητα Μέλους είναι αυστηρώς προσωποπαγής, δεν μεταβιβάζεται και δεν εκχωρείται σε τρίτο.

### **Άρθρο 36 Ευθύνη Μέλους**

1. Το Μέλος ευθύνεται έναντι του Χ.Α.:
  - α) Για κάθε υποχρέωση που αναλαμβάνει, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και των συμβάσεων που έχει καταρτίσει σχετικώς, έναντι του Χ.Α., αναλόγως της ιδιότητος με την οποία καταρτίζει τις συναλλαγές.
  - β) Για τις πράξεις ή παραλείψεις των οργάνων που το αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης και προστηθέντων του, ιδίως εκείνων που απασχολεί για την εκτέλεση των εργασιών του Υπευθύνου διαπραγμάτευσης.
2. Το Μέλος ευθύνεται ευθέως και ως πρωτοφειλέτης έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως προς τις συναλλαγές που καταρτίζει στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας, του παρόντος Κανονισμού και του Κανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

## **Μέρος Β: Προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή**

### **Άρθρο 37 Πρόσωπα που μπορούν να είναι Μέλη**

1. Μέλη μπορούν να είναι
  - α) ως Παραγγελιοδόχοι, οι ΕΠΕΥ που δικαιούνται να παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. α. ii του ν. 2396/1996 επί Παραγώγων.
  - β) ως Διαπραγματευτές, οι ΕΠΕΥ που δικαιούνται να παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. β του ν. 2396/1996 επί Παραγώγων.
2. Την ιδιότητα του Μέλους μπορούν να αποκτήσουν:
  - α) οι ΕΠΕΥ που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα ή είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα μέσω υποκαταστήματος και
  - β) ΕΠΕΥ που δεν έχουν εγκατάσταση στην Ελλάδα, ως εξ αποστάσεως μέλη.
3. Για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους, οι ΕΠΕΥ πρέπει να πληρούν τις διατάξεις του νόμου, καθώς και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στις διατάξεις της παρούσας υποενότητας, και στις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α..

### **Άρθρο 38 Αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους**

1. Ε.Π.Ε.Υ. που προτίθεται να αποκτήσει την ιδιότητα Μέλους πρέπει να υποβάλει εγγράφως σχετική αίτηση στο Χ.Α.
2. Η αίτηση υποβάλλεται σε τυποποιημένο έντυπο, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται από το Χ.Α.
3. Η αίτηση πρέπει να συνοδεύεται από τα δικαιολογητικά που καθορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. Το Χ.Α. δικαιούται να ζητεί, κατά περίπτωση, πέραν των δικαιολογητικών που ορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., και κάθε άλλο έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης, καθώς και την αυτοπρόσωπη παράσταση εκπροσώπων του υποψηφίου Μέλους.
4. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει, κατά την υποβολή της αίτησης, να γνωστοποιεί στο Χ.Α. τυχόν άλλες ιδιότητές του, ενδεικτικά ως Μέλους χρηματιστηρίων και φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, και να παρέχει στο Χ.Α. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά τις ιδιότητες αυτές. Το Χ.Α. δύναται να ζητά στοιχεία και πληροφορίες από τους παραπάνω φορείς και τις αρμόδιες εποπτικές αρχές στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης κρίσιμων για τον έλεγχο της αίτησης στοιχείων.
5. Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψήφιου.

6. Το Χ.Α., προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και ετοιμότητα του υποψήφιου μέλους και των υπαλλήλων του για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, ιδίως ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή, μπορεί να ζητεί τη συμμετοχή του υποψήφιου μέλους, κατά τη διάρκεια δοκιμαστικής περιόδου, σε εικονικές συνεδριάσεις (**mock trading**) ή άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης ή και εκκαθάρισης.
7. Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από το υποψήφιο Μέλος στοιχείων το Χ.Α. δικαιούται να ζητεί από το υποψήφιο Μέλος πρόσθετα ή συμπληρωματικά στοιχεία ή την επιβεβαίωση των υποβληθέντων ή και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν του ενός ή περισσότερων στελεχών και υπαλλήλων του υποψήφιου Μέλους και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις του αιτούντος υποψηφίου.
8. Το Δ.Σ. του Χ.Α. εγκρίνει ή απορρίπτει αιτιολογημένα την αίτηση υποψηφιότητας Μέλους, δυνάμενο να αναβάλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τους τρεις (3) μήνες, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο Μέλος δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης. Η αίτηση υποψήφιου Μέλους θεωρείται απορριφθείσα εάν αυτό δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικώς ζητηθέντα από το Χ.Α. στοιχεία.
9. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης, αποδίδονται άτοκα στο υποψήφιο Μέλος ποσά που τυχόν καταβλήθηκαν από αυτό σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους.

### **Άρθρο 39 Μετοχικό κεφάλαιο**

Τα Μέλη πρέπει να διαθέτουν το κατά νόμο αναγκαίο μετοχικό κεφάλαιο για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους.

### **Άρθρο 40 Οργανωτική και λειτουργική επάρκεια Μέλους**

1. Τα Μέλη ως Παραγγελιοδόχοι πρέπει να διαθέτουν Τμήμα Διαπραγμάτευσης Πελατείας μέσω του οποίου και μόνον οφείλουν να καταρτίζουν τις συναλλαγές επί Παραγώγων για λογαριασμό των Παραγγελέων τους.
2. Μέλη που δραστηριοποιούνται ως Διαπραγματευτές πρέπει να διαθέτουν Τμήμα Διαπραγματευτή μέσω του οποίου και μόνον οφείλουν να διενεργούν τη Διαπραγμάτευση επί Παραγώγων για ίδιο λογαριασμό ή και τη Διαπραγμάτευση που διενεργούν ως Ειδικοί Διαπραγματευτές, σύμφωνα με όσα αναλυτικά ορίζονται παρακάτω.
3. Στο καθένα από τα παραπάνω Τμήματα Διαπραγμάτευσης το Μέλος οφείλει να απασχολεί έναν τουλάχιστον υπάλληλο (Υπεύθυνος διαπραγμάτευσης), ο οποίος θα πρέπει να πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας της παραγράφου 1 του άρθρου 41. Ο υπάλληλος

που απασχολείται στο Τμήμα Διαπραγμάτευσης Πελατείας δεν επιτρέπεται να απασχολείται στο Τμήμα Διαπραγματευτή, ή σε Τμήμα Εκκαθάρισης Παραγώγων και αντίστροφα

4. Το Μέλος οφείλει να εξασφαλίζει την αναπλήρωση του Υπευθύνου διαπραγμάτευσης σε κάθε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος αυτού. Η αναπλήρωση του Υπευθύνου μπορεί να γίνεται μόνο προσωρινά, από πρόσωπα που πληρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις. Εκκρεμούσης της κατά τα ανωτέρω αναπλήρωσης, συναλλαγές για κωδικούς που τελούν υπό τη διαχείριση του απουσιάζοντος ή κωλυόμενου Υπευθύνου καταρτίζονται υποχρεωτικά μέσω της Υπηρεσίας Υποστήριξης Συναλλαγών που διαθέτει το Χ.Α.
6. Το Μέλος οφείλει να δηλώνει στο Χ.Α. τους εκάστοτε εξουσιοδοτημένους από αυτό Υπευθύνους διαπραγμάτευσης καθώς και το Τμήμα Διαπραγμάτευσης Πελατείας ή Τμήμα Διαπραγματευτή, κατά περίπτωση, του Μέλους στο οποίο αυτοί θα ασκούν τα καθήκοντά τους. Το Μέλος οφείλει να γνωστοποιεί στο Χ.Α. κάθε αλλαγή στο πρόσωπο Υπευθύνου διαπραγμάτευσης, συμπεριλαμβανομένης και της προσωρινής αναπλήρωσής του.
7. Το Μέλος οφείλει να διαθέτει κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια και κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων και εσωτερικού ελέγχου ως προς τη συμμετοχή του στην Αγορά Παραγώγων, κυρίως δε:
  - α) Για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από την δραστηριότητά του ως Μέλους, Παραγγελιοδόχου ή και Διαπραγματευτή, και την εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών του,
  - β) για τη διαρκή παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των Παραγγελέων του προς αυτό και αυτού προς τους Παραγγελείς του, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκτέλεση των πάσης φύσεως εντολών και παραγγελιών και την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των Παραγγελέων του ως προς την υλοποίησή τους,
  - γ) για την παρακολούθηση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών που καταρτίζει ή την εκπλήρωση των σχετικών του υποχρεώσεων εφόσον διενεργεί το ίδιο την εκκαθάριση των συναλλαγών αυτών και
  - δ) για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών του προς το Χ.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., καθώς και τις εποπτικές αρχές.

#### **Άρθρο 41 Κριτήρια καταλληλότητας υπαλλήλων**

1. Υπάλληλοι του Μέλους που εκτελούν καθήκοντα Υπευθύνου διαπραγμάτευσης πρέπει να πληρούν τα εκάστοτε οριζόμενα από το Χ.Α. κριτήρια καταλληλότητας, κατ' ελάχιστον δε πρέπει:

- α) να μην έχουν καταδικαστεί για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα πρόσληψης δημοσίου υπαλλήλου, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στον Υπαλληλικό Κώδικα,
  - β) να μην τους έχει επιβληθεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή αντίστοιχη εποπτική αρχή άλλου κράτους-Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου κράτους που να αποκλείει την εκτέλεση των εν λόγω καθηκόντων,
  - γ) να μη συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού συμβουλίου ή να μην απασχολούνται ως διευθύνοντες υπάλληλοι ή ελεγκτές σε οποιοδήποτε πρόσωπο, το οποίο εκδίδει υποκείμενες αξίες παραγωγού εισηγμένου στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α.,
  - δ) να διαθέτουν πιστοποιητικό Διαπραγματευτή που χορηγείται από το Χ.Α.
2. Κάθε υπάλληλος Μέλους που εκτελεί ή πρόκειται να εκτελέσει καθήκοντα Υπεύθυνου διαπραγμάτευσης, οφείλει να βεβαιώνει εγγράφως την αλήθεια των στοιχείων που υποβάλλει, καθώς και ότι πληρούνται τα εκάστοτε οριζόμενα από το Χ.Α. κριτήρια καταλληλότητας, της σχετικής βεβαίωσης υπέχουσας θέση δήλωσης του ν. 1599/1986.

#### **Άρθρο 42 Πιστοποίηση**

1. Με Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. καθορίζονται τα πάσης φύσεως θέματα πιστοποίησης στην Αγορά Παραγώγων, συμπεριλαμβανομένων και των θεμάτων ισχύος και ανανέωσης των παραπάνω πιστοποιητικών.
2. Το Χ.Α. τηρεί αρχείο με τα πιστοποιημένα από αυτό πρόσωπα, τα ονόματα των οποίων μπορεί να δημοσιοποιεί, ενδεικτικά, με καταχώριση στην ιστοσελίδα του προς ενημέρωση της αγοράς.

#### **Άρθρο 43 Συνδρομές Μελών και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους, τα (υποψήφια) Μέλη υποχρεούνται να καταβάλουν στο Χ.Α. τα δικαιώματα εγγραφής, ετήσιας συνδρομής, τα τέλη σύνδεσης και τις λοιπές χρεώσεις που καθορίζονται στον Κατάλογο Χρεώσεων του Χ.Α., που διαμορφώνεται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. Τα ως άνω δικαιώματα, συνδρομές και κάθε είδους εισφορές διαφοροποιούνται με βάση την ιδιότητα του Μέλους ως Παραγγελιοδόχου, Διαπραγματευτή ή και Ειδικού Διαπραγματευτή, τη συμμετοχή ή μη του Μέλους στην εκκαθάριση των συναλλαγών παραγώγων ως μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή και τις κατηγορίες των παραγώγων στη διαπραγμάτευση ή εκκαθάριση των οποίων συμμετέχει το Μέλος.

2. Τα Μέλη υποχρεούνται να καταβάλουν τις καθοριζόμενες στον ως άνω Κατάλογο Χρεώσεων του Χ.Α. συνδρομές, τέλη και λοιπές χρεώσεις για τη διατήρηση της σχετικής ιδιότητας.
3. Η καταβολή πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στον ως άνω Κατάλογο Χρεώσεων του Χ.Α.

#### **Άρθρο 44 Εκκαθάριση συναλλαγών παραγώνων**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους το υποψήφιο Μέλος πρέπει είτε να είναι Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είτε να έχει υπογράψει σύμβαση εκκαθάρισης με Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από την οποία να προκύπτει σαφώς ότι το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναλαμβάνει την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών που θα διενεργεί το υποψήφιο Μέλος στην Αγορά Παραγώνων ως Μέλος της Αγοράς αυτής. Η εν λόγω σύμβαση πρέπει να καταρτίζεται σύμφωνα με τους εκάστοτε όρους και κριτήρια που θέτει κατ' ελάχιστον η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
2. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να προσκομίζει στο Χ.Α. σχετική βεβαίωση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με την οποία και να βεβαιώνεται η ιδιότητα του υποψήφιου Μέλους ως Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή η υπογραφή σύμβασης εκκαθάρισης με Μέλος αυτής, καθώς και ότι το υποψήφιο Μέλος έχει καταβάλει τις εκάστοτε απαιτούμενες από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασφάλειες.
3. Τα Μέλη οφείλουν, σε κάθε περίπτωση, να συμμορφώνονται προς τον Κανονισμό της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και τις αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου και να εκπληρώνουν προσηκόντως τις απορρέουσες σχετικώς υποχρεώσεις τους, καθώς και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από κάθε σύμβαση που υπογράφουν με την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή με Μέλη αυτής ή με άλλους εμπλεκόμενους στην εκκαθάριση και το διακανονισμό φορείς, όπως με το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή την Τράπεζα της Ελλάδος ή και τα συνεργαζόμενα με την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πιστωτικά ιδρύματα που ενεργούν ως τράπεζες περιθωρίων ασφάλισης ή τράπεζες διακανονισμού.
4. Για τη διασφάλιση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών τα Μέλη οφείλουν ιδίως:
  - α) να παρέχουν στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασφάλεια ή περιθώρια ασφάλισης όπως αυτά εκάστοτε απαιτούνται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.,
  - β) να τηρούν τα όρια θέσεων που τίθενται από το Χ.Α. ή την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή και τα Μέλη αυτής που αναλαμβάνουν την εκκαθάριση των συναλλαγών των εν λόγω μελών ως και
  - γ) να γνωστοποιούν άμεσα περιπτώσεις υπερημερίας των παραγγελιών τους στο Χ.Α. και στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να λαμβάνουν κάθε αναγκαίο μέτρο για την αντιμετώπισή τους, τηρουμένων των διατάξεων της νομοθεσία και του Κανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
- 5) Τα Μέλη οφείλουν επίσης να γνωστοποιούν αμελλητί στο Χ.Α. κάθε περίπτωση μεταβολής ως προς τις σχέσεις εκκαθάρισης που διατηρούν με την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με Μέλη αυτής, ή με άλλους εμπλεκόμενους στην εκκαθάριση και το διακανονισμό φορείς, περιλαμβανομένης της περίπτωσης λύσης των συμβάσεων που

καταρτίζουν με τα εν λόγω πρόσωπα. Σε περίπτωση λύσης σύμβασης εκκαθάρισης τα Μέλη οφείλουν να διευθετούν άμεσα κάθε εκκρεμότητα ως προς τις συναλλαγές τους που εκκαθαρίζονται δυνάμει της σύμβασης αυτής.

#### **Άρθρο 45 Σύμβαση για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, το (υποψήφιο) Μέλος οφείλει να υπογράψει σχετικές συμβάσεις με το Χ.Α. οι όροι των οποίων διατυπώνονται εκ των προτέρων από το Χ.Α. και έχουν ομοιόμορφο περιεχόμενο.
2. Η σύμβαση για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους περιλαμβάνει, κατά περίπτωση, τουλάχιστον τα εξής:
  - α) Τις δηλώσεις του Μέλους περί αποδοχής των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού.
  - β) Τους όρους και τις τεχνικές λεπτομέρειες αναφορικά με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους.
  - γ). Τις περιοδικές υποχρεώσεις του Μέλους για συμμετοχή του σε κάθε αναγκαία διαδικασία εικονικών συνεδριάσεων ή άλλων σεναρίων προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης ή και εκκαθάρισης, εφόσον κρίνεται αυτό αναγκαίο για τη διαπίστωση της απαιτούμενης από το Μέλος ετοιμότητας, ικανότητας και επάρκειας.
  - δ) Τους ειδικότερους όρους ως προς τα θέματα ευθύνης του Μέλους.
  - ε) Τους όρους λύσης της σύμβασης.
  - στ) Τους όρους σχετικά με τα μέσα απόδειξης που ισχύουν στη σχέση μεταξύ του Χ.Α. και του Μέλους.

#### **Άρθρο 46 Σύνδεση με Δ.Χ.Σ.**

1. Για την απόκτηση πρόσβασης στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης απαιτείται η σύνδεση του Μέλους με το Δ.Χ.Σ.
2. Για τη σύνδεση το Μέλος οφείλει να υπογράψει με το Χ.Α. σχετικές συμβάσεις για τους τεχνικούς όρους σύνδεσης με το Δ.Χ.Σ., καθώς και για τη λήψη άδειας χρήσης του απαραίτητου λογισμικού που διαθέτει το Χ.Α.
3. Το Χ.Α. μπορεί να επιτρέψει στα Μέλη τη χρήση λογισμικού που παρέχουν τρίτοι προμηθευτές, εφόσον είναι συμβατό με τις τεχνικές προδιαγραφές που ορίζονται σύμφωνα με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. καθώς και στις σχετικές συμβάσεις που υπογράφει το Μέλος με το Χ.Α.
4. Ως προς την πλήρωση των τεχνικών προδιαγραφών που εκάστοτε θέτει το Χ.Α. κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 το Μέλος υπέχει τις εξής υποχρεώσεις:

- α) Να προμηθευθεί με έξοδά του τον απαιτούμενο τεχνολογικό και λοιπό εξοπλισμό και να διασφαλίσει κατάλληλους χώρους για την εγκατάστασή του, βάσει των τεχνικών προδιαγραφών που θέτει το Χ.Α.
  - β) Να διαθέτει έναν τεχνικό, που θα είναι υπεύθυνος για την επικοινωνία με το Χ.Α. και την παρακολούθηση των θεμάτων που αφορούν την σύνδεση του Μέλους με το Δ.Χ.Σ.
  - γ) Να διασφαλίζει ότι κατά το χρόνο που ορίζεται από το Χ.Α. ο τεχνικός ασφαλείας θα βρίσκεται σε ετοιμότητα στις εγκαταστάσεις του Μέλους.
  - δ) Να χρησιμοποιεί τη σύνδεση με το Δ.Χ.Σ., καθώς και τα συναφή προϊόντα λογισμικού του Χ.Α. ή τρίτων σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις λοιπές δεσμεύσεις του Μέλους έναντι του Χ.Α.
  - ε) Να λαμβάνει τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αποτροπή ή τον εντοπισμό δραστηριοτήτων που συνιστούν απαγορευμένα, κατά τα προηγούμενα, χρήση.
  - στ) Να διατηρεί σε καλή κατάσταση τον τεχνικό εξοπλισμό και το λογισμικό που του παρέχει το Χ.Α., να μην παρεμβαίνει σε αυτό χωρίς προηγούμενη άδεια του Χ.Α. και να σέβεται τα δικαιώματα του Χ.Α. επ' αυτών.
  - ζ) Να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του για τη διαπίστωση της τήρησης των τιθέμενων από το Χ.Α. τεχνικών προδιαγραφών.
5. Το Χ.Α. δικαιούται να διακόπτει τη σύνδεση του Μέλους στις εξής περιπτώσεις:
- α) εφόσον συντρέχουν έκτακτοι λόγοι τεχνικής δυσλειτουργίας του Συστήματος
  - β) εφόσον το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές υποδείξεις του Χ.Α. ή τις τεχνικές προδιαγραφές που ορίζονται από το Χ.Α.
  - γ) εφόσον διαπιστώσει ότι γίνεται μη εξουσιοδοτημένη χρήση της σύνδεσης του Μέλους ή εφόσον συντρέχει άλλος λόγος επιβολής μέτρων κατά του Μέλους σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας ενότητας.

#### **Άρθρο 47 Δραστηριοποίηση υποκαταστήματος ή γραφείου Μέλους**

1. Μέλος δύναται να δραστηριοποιηθεί στην κατάρτιση συναλλαγών παραγωγών μέσω υποκαταστήματος ή γραφείου του, πέραν αυτού που δήλωσε για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους, εφόσον έχει λάβει σχετική έγκριση από το Χ.Α.
2. Για τη χορήγηση της έγκρισης το Χ.Α. ελέγχει την πλήρωση των προϋποθέσεων οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας και τεχνικών προδιαγραφών του υποκαταστήματος ή γραφείου του

Μέλους, στο οποίο θα είναι εγκατεστημένος ο τερματικός σταθμός μέσω του οποίου θα διενεργούνται οι συναλλαγές παραγωγών, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας Ενότητας.

3. Με Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. μπορούν να εξειδικεύονται οι παραπάνω προϋποθέσεις και να καθορίζεται κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά τη δραστηριοποίηση υποκαταστήματος ή γραφείου του Μέλους στις συναλλαγές παραγωγών.

#### **Άρθρο 48 Ειδικός Διαπραγματευτής**

1. Μέλος μπορεί να δραστηριοποιείται ως Ειδικός Διαπραγματευτής εφόσον πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 49.
2. Υπό την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, Μέλος αναλαμβάνει να διαβιβάζει, σε κάθε συνεδρίαση, για ίδιο λογαριασμό ταυτόχρονες εντολές αγοράς και πώλησης επί ενός ή περισσότερων εισηγμένων παραγωγών, για τα οποία ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής, με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας της Αγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας.
3. Το Μέλος μπορεί να αποκτήσει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή για ένα ή περισσότερα εισηγμένα παράγωγα δυνάμει ξεχωριστής σύμβασης που υπογράφει με το Χ.Α. ως προς κάθε εισηγμένο παράγωγο, οι όροι της οποίας διατυπώνονται εκ των προτέρων από το Χ.Α. και έχουν ομοιόμορφο περιεχόμενο.
4. Η σύμβαση για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα εξής:
  - α) Τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης όπως αυτοί καθορίζονται γενικά με τις διατάξεις της υποενότητας 2 (B) του παρόντος Κανονισμού και εξειδικεύονται με Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. ]
  - β) Τη δήλωση αποδοχής από το Μέλος των όρων αυτών, όπως εκάστοτε ισχύουν
  - γ) Τους ειδικότερους όρους ως προς τα θέματα ευθύνης του Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή, καθώς και τους όρους ως προς τη λύση της σύμβασης.

#### **Άρθρο 49 Προϋποθέσεις απόκτησης ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί ενός ή περισσότερων εισηγμένων παραγωγών το Μέλος πρέπει:
  - α) να έχει την ιδιότητα του Διαπραγματευτή και
  - β) να υπογράψει με το Χ.Α. σύμβαση Ειδικού Διαπραγματευτή.
2. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή αποκτάται ανά εισηγμένο παράγωγο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. η οποία λαμβάνεται ύστερα από αίτηση του Μέλους. Για την υποβολή της αίτησης ειδικής διαπραγμάτευσης και την αξιολόγησή της εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 38.

## **Μέρος Γ: Κωδικοί Μελών στο σύστημα διαπραγμάτευσης**

### **Άρθρο 50 Κωδικοί Μελών**

1. Κάθε Μέλος που ενεργεί ως Παραγγελιοδόχος οφείλει να διατηρεί έναν κωδικό λαθών. Στον κωδικό αυτό καταχωρούνται οι συναλλαγές που το Μέλος καταρτίζει συνεπεία λανθασμένης εκτέλεσης εντολών. Μέσω του κωδικού λαθών το Μέλος οφείλει να καταρτίζει συναλλαγές για το κλείσιμο των θέσεων που προκύπτουν από τις καταχωρηθείσες στον κωδικό αυτό συναλλαγές.
2. Το Μέλος οφείλει για κάθε Παραγγελία του να διατηρεί έναν και μόνο κωδικό διαπραγμάτευσης για την κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό του Παραγγελέα. Ο κωδικός αυτός καλείται κωδικός Παραγγελέα και χρησιμοποιείται από το Μέλος αποκλειστικά για την κατάρτιση συναλλαγών που διενεργεί υπό την ιδιότητά του ως Παραγγελιοδόχου.
3. Εάν το Μέλος είναι Διαπραγματευτής οφείλει να διατηρεί έναν κωδικό διαπραγμάτευσης για την κατάρτιση συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό. Ο κωδικός αυτός καλείται κωδικός διαπραγματευτή και χρησιμοποιείται από το Μέλος αποκλειστικά για την κατάρτιση συναλλαγών που διενεργεί υπό την ιδιότητά του ως Διαπραγματευτή.
4. Εάν το Μέλος είναι Ειδικός Διαπραγματευτής, οφείλει να διατηρεί έναν κωδικό διαπραγμάτευσης για την κατάρτιση συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό που διενεργεί σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του Ειδικής Διαπραγμάτευσης. Ο κωδικός αυτός καλείται κωδικός Ειδικού Διαπραγματευτή και χρησιμοποιείται από το Μέλος αποκλειστικά για την κατάρτιση συναλλαγών υπό την ιδιότητά του ως Ειδικού Διαπραγματευτή.
5. Μέλος που είναι Διαπραγματευτής ή και Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να διατηρεί περισσότερους του ενός κωδικούς Διαπραγματευτή ή Ειδικού Διαπραγματευτή για συναλλαγές που διενεργεί, κατά περίπτωση, υπό τις ιδιότητες αυτές.
6. Για την κατάρτιση συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών και εν γένει συναλλαγών στο πλαίσιο παρεχόμενων υπηρεσιών διαχείρισης, το Μέλος οφείλει να διατηρεί τους λογαριασμούς και κωδικούς που προβλέπονται στο Κεφάλαιο Ε' του μέρους Γ' της υποενότητας 2 (B) του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 51 Διαδικασία ανοίγματος κωδικών**

1. Για το άνοιγμα κάθε κωδικού το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο Χ.Α. Η αίτηση υποβάλλεται σε τυποποιημένο έντυπο που χορηγείται από το Χ.Α.
2. Το Μέλος οφείλει κατά την υποβολή της αίτησης να γνωστοποιεί στο Χ.Α. τα στοιχεία που ζητούνται από το Χ.Α. και καθορίζονται με Απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου.

3. Ειδικά και προκειμένου για το άνοιγμα περισσότερων του ενός κωδικών Μέλους, αυτό οφείλει με τη σχετική αίτηση να δηλώνει το λόγο χρήσης του κάθε κωδικού και να βεβαιώνει ότι η χρήση του κωδικού θα γίνεται αποκλειστικά και μόνο για το λόγο που δηλώνει με την αίτηση. Το Μέλος οφείλει στην περίπτωση αυτή να θέτει στη διάθεση του Χ.Α. αμελλητί στοιχεία, από τα οποία να προκύπτει η σύμφωνη με τη δήλωσή του χρήση του σχετικού κωδικού.
4. Το Χ.Α. δύναται να ανταλλάσσει κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία με την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το Κ.Α.Α. και λοιπούς φορείς στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης των στοιχείων αίτησης Μέλους για άνοιγμα κωδικού.
5. Τα Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν το Χ.Α. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των γνωστοποιηθέντων από αυτά στοιχείων, βάσει των οποίων ανοίχθηκαν οι κωδικοί διαπραγμάτευσης, καθώς και να παρέχουν κάθε πληροφορία που ζητείται από το Χ.Α. ως προς την τήρηση των κωδικών και τις συναλλαγές που καταρτίζονται μέσω αυτών.
6. Τα πάσης φύσεως στοιχεία και δεδομένα που γνωστοποιούνται από τα Μέλη στο Χ.Α. για το άνοιγμα κωδικών για τα Μέλη ή και τους Παραγγελείς τους τίθενται στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κάθε άλλης αρμόδιας αρχής που έχει κατά νόμο το δικαίωμα ελέγχου των στοιχείων και δεδομένων αυτών, εφόσον ζητηθούν.

## **Μέρος Δ: Πρόσβαση Μελών στο σύστημα διαπραγμάτευσης**

### **Άρθρο 52 Δικαίωμα πρόσβασης**

1. Μόνο οι εξουσιοδοτημένοι από το Μέλος υπάλληλοι που εκτελούν καθήκοντα υπευθύνου διαπραγμάτευσης δικαιούνται να έχουν πρόσβαση στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης για την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών και την κατάρτιση μέσω αυτού συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα.
2. Με Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. καθορίζεται κάθε θέμα που αφορά την πρόσβαση των Μελών στο Σύστημα.

### **Άρθρο 53 Χορήγηση κωδικών πρόσβασης**

Για τη χορήγηση από το Χ.Α. κωδικού πρόσβασης σε εξουσιοδοτημένο από το Μέλος υπεύθυνο διαπραγμάτευσης για τη χρήση τερματικού σταθμού του Μέλους, το Μέλος και οι απασχολούμενοι σε αυτό υπεύθυνοι διαπραγμάτευσης οφείλουν να δηλώσουν στο Χ.Α. τα στοιχεία που ορίζονται σε Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α.

### **Άρθρο 54 Έλεγχος χρηστών**

1. Τα Μέλη οφείλουν να διασφαλίζουν την τήρηση από τους υπευθύνους διαπραγμάτευσης που είναι χρήστες του Συστήματος των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού.
2. Προς το σκοπό αυτό τα Μέλη οφείλουν να θέτουν ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση των εργασιών που διεξάγονται από τους χρήστες του Συστήματος ως προς την εισαγωγή εντολών και την κατάρτιση συναλλαγών σε παράγωγα μέσω του Συστήματος αυτού. Τα Μέλη οφείλουν να θέτουν αμελλητί στη διάθεση του Χ.Α. τις εν λόγω διαδικασίες και να συμμορφώνονται με τις υποδείξεις του Χ.Α. ως προς την τήρηση των διαδικασιών αυτών.

## **Μέρος Ε: Διατάξεις σχετικά με την επαγγελματική συμπεριφορά των Μελών**

### **Άρθρο 55 Γενικά**

1. Τα Μέλη του Χ.Α. οφείλουν να τηρούν τους κανόνες που προβλέπονται στο επόμενο άρθρο και οι οποίοι αφορούν τη συναλλακτική τους δραστηριότητα στην Αγορά Παραγώγων.
2. Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν καθ' όλη τη διάρκεια της δραστηριοποίησής τους στην Αγορά Παραγώγων όλες τις προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. και της δραστηριοποίησής τους σ' αυτή ως Μελών, αναλόγως της ιδιότητας του κάθε Μέλους.

### **Άρθρο 56 Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς**

1. Το Μέλος οφείλει κατά την παροχή των υπηρεσιών του, την οργάνωση και την εν γένει δραστηριοποίησή του στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α.:
  - α) Να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια για τη διασφάλιση της εύρυθμης και ομαλής λειτουργίας της αγοράς.
  - β) Να μην προσβάλλει την καλή φήμη άλλου Μέλους και να αποφεύγει κάθε συμπεριφορά που μπορεί να προσβάλει ή να βλάψει την καλή φήμη, το κύρος και τα συμφέροντα του Χ.Α.
  - γ) Να συνεργάζεται απρόσκοπτα με το Χ.Α., ανταποκρινόμενο άμεσα και πλήρως σε κάθε αίτημά του για παροχή πληροφοριών σε σχέση με τη λειτουργία του Μέλους, το οποίο οφείλει να ικανοποιεί παρέχοντας στο Χ.Α. πλήρη, ακριβή και αληθή στοιχεία, να συμπεριφέρεται ευπρεπώς προς τα όργανα του Χ.Α. και τα λοιπά Μέλη και να επιτρέπει σε όργανα του Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του.
  - δ) Να μην μετέρχεται πρακτικών ή μεθοδεύσεων, μόνο ή σε συνεργασία με άλλα πρόσωπα, προς τον σκοπό της τεχνητής ανόδου ή καθόδου της τιμής εισηγμένου παραγώγου ή υποκειμένης αξίας εισηγμένου παραγώγου και εν γένει προς τον σκοπό χειραγώγησης της αγοράς ή εκμετάλλευσής της.
  - ε) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για να μην εισάγονται μέσω αυτού εικονικές εντολές και για να μην καταρτίζονται μέσω αυτού εικονικές συναλλαγές.
  - στ) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια, ώστε να μην διενεργούνται μέσω αυτού πράξεις και να μην μετέρχεται πρακτικών ή μεθοδεύσεων που μπορούν να παραπλανήσουν ή να προκαλέσουν εσφαλμένη εντύπωση για την τιμή και την αξία παραγώγου εισηγμένου στην Αγορά Παραγώγων.

- ζ) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών που ανταποκρίνονται στις συνθήκες της αγοράς κατά τον χρόνο εισαγωγής τους, καθώς και την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών μέσα στα όρια θέσης που του έχουν τεθεί δυνάμει σχετικής σύμβασης εκκαθάρισης.
  - η) Να διασφαλίζει λελογισμένη και σύμφωνη με τον παρόντα Κανονισμό και τους κανόνες λειτουργίας του Χ.Α. χρήση του μηχανογραφικού εξοπλισμού και του λογισμικού που διαθέτει για την πρόσβαση στο Σύστημα και την κατάρτιση συναλλαγών μέσω αυτού, ώστε να διαφυλάσσεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία του Συστήματος.
  - θ) Να εφαρμόζει διαρκώς αποτελεσματικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής από το προσωπικό του των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, του παρόντος Κανονισμού και, εν γένει των διατάξεων που διέπουν τη λειτουργία της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α., καθώς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την καταγραφή και απόδειξη των εντολών που δέχεται και των συναλλαγών που καταρτίζει σε εκτέλεσή τους.
  - ι) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζει την ακριβή εκτέλεση των εντολών των παραγγελέων του.
  - ια) Να διασφαλίζει την προάσπιση των συμφερόντων των Παραγγελέων του ενδεικτικά κατά την εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών ή προσυμφωνημένων εντολών ή εντολών με αντίθετη εγγραφή ή εντολών μη τυποποιημένου συνδυασμού, τηρώντας απαρέγκλιτα τις διατάξεις της νομοθεσίας, του παρόντος Κανονισμού και, εν γένει, τις διέπουσες τη λειτουργία της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α.
  - ιβ) Να ενεργεί στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη και την αρχή της καλής πίστης.
2. Το Μέλος του Χ.Α. οφείλει να τηρεί και να συμμορφώνεται προς τη νομοθεσία που διέπει τις επαγγελματικές του δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένου του Κώδικα Δεοντολογίας των ΕΠΕΥ, και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διατάξεις περί εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών επί παραγώγων κατά την παροχή κάθε υπηρεσίας ως προς παράγωγα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Αγορά Παραγώγων.

### **Άρθρο 57 Συνέπειες παράβασης**

Σε περίπτωση παράβασης από Μέλος του Χ.Α. των κανόνων που προβλέπονται στο προηγούμενο άρθρο, το Χ.Α. δύναται να λάβει τα κατά την κρίση του ενδεικνυόμενα μέτρα σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους Ζ' της παρούσας υποενότητας, ανεξάρτητα από την αξιολόγηση αυτής της πράξης ή παράλειψης με βάση άλλους κανόνες δικαίου ή κώδικες δεοντολογίας ή κανόνες συμπεριφοράς αρμοδιότητας άλλων αρμοδίων αρχών ή φορέων.

## **Μέρος ΣΤ': Παραίτηση Μέλους και Ειδικού Διαπραγματευτή**

### **Άρθρο 58 Διαδικασία παραίτησης Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή**

1. Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί οποτεδήποτε από την Αγορά Παραγών του Χ.Α., υπό την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή υπό τους εξής όρους:
  - α) Το Μέλος πρέπει να υποβάλλει στο Δ.Σ. του Χ.Α. εγγράφως δήλωση για την παραίτησή του από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή, η οποία πρέπει να συνοδεύεται και από καταγγελία των συμβάσεων που το Μέλος είχε υπογράψει με το Χ.Α. στο πλαίσιο της ιδιότητάς του αυτής, κατά περίπτωση.
  - β) Το Μέλος πρέπει να τακτοποιήσει κάθε εκκρεμότητα ή να εξοφλήσει κάθε οφειλή του ως προς τις συναλλαγές σε παράγωγα που έχει καταρτίσει βάσει της ιδιότητας, από την οποία παραιτείται, καθώς και να εκπληρώσει αμέσως και ολοσχερώς, τηρώντας σε κάθε περίπτωση τις υποδείξεις του Χ.Α., κάθε υποχρέωσή του που απορρέει από την ιδιότητά του αυτή. Με την υποβολή της παραίτησης, κάθε οφειλή του Μέλους προς το Χ.Α. καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμη και απαιτητή, ακόμη κι αν αυτή δεν είναι ληξιπρόθεσμη, και το Μέλος υποχρεούται να εκπληρώσει όλες τις εκκρεμείς υποχρεώσεις του έναντι του Χ.Α., των Μελών του, της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή και τρίτων, που απορρέουν από την ιδιότητα, από την οποία παραιτείται.
2. Το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί με απόφασή του να ρυθμίζει κάθε θέμα και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με τους όρους και τη διαδικασία παραίτησης.

### **Άρθρο 59 Απώλεια ιδιότητας**

1. Η απώλεια της ιδιότητας του Μέλους της Αγοράς Παραγών του Χ.Α. ή του Ειδικού Διαπραγματευτή επέρχεται μόνο εφόσον πληρωθούν όλοι οι παραπάνω όροι και εφόσον το Δ.Σ. του Χ.Α. δεν προβάλλει αντιρρήσεις ως προς τη δήλωση παραίτησης του Μέλους. Το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται να προβάλλει τέτοιες αντιρρήσεις εφόσον υφίσταται σπουδαίος λόγος που επιβάλλει τη διατήρηση της σχετικής ιδιότητας για εύλογο χρονικό διάστημα όπως, ενδεικτικώς, κίνδυνος για την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Παραγών ή της εκκαθάρισης των συναλλαγών λόγω της παραίτησης και, εν γένει, λόγοι διασφάλισης των συμφερόντων του Χ.Α., των μελών του ή και προστασίας των επενδυτών.
2. Σε κάθε περίπτωση, η ημερομηνία κατά την οποία επέρχεται η απώλεια της σχετικής ιδιότητας ορίζεται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., η οποία διαπιστώνει τη συνδρομή των προϋποθέσεων που απαιτείται να συντρέχουν για την απώλεια της ιδιότητας, σύμφωνα

με τα παραπάνω. Η Απόφαση αυτή κοινοποιείται εγγράφως στο Μέλος.

3. Ε.Π.Ε.Υ. που έχει απολέσει την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή κατά τις διατάξεις του παρόντος Μέρους μπορεί να αποκτήσει εκ νέου τη σχετική ιδιότητα εφόσον πληροί τις οριζόμενες στον παρόντα Κανονισμό προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας αυτής.

### **Άρθρο 60 Αξιώσεις Χ.Α**

Η απώλεια της ιδιότητας του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή δεν θίγει τυχόν υφιστάμενες υποχρεώσεις του Μέλους προς το Χ.Α. που απορρέουν από την ιδιότητά του αυτή, και το Χ.Α. δικαιούται να αξιώσει την εκπλήρωσή τους και μετά την απώλεια της ιδιότητας.

## Μέρος Ζ: Μέτρα κατά των μελών

### Άρθρο 61 Είδη μέτρων

1. Το Δ.Σ. του Χ.Α. δύναται να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των μελών του:
  - α) Έγγραφη επίπληξη.
  - β) Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Μέλους στην Αγορά Παραγώνων, ενδεικτικά επιβολή ή μείωση των ορίων θέσεων ως προς τις καταρτιζόμενες από το Μέλος συναλλαγές σε παράγωγα ή συμμετοχή του Μέλους στην οικεία Αγορά αποκλειστικά και μόνο για τη διενέργεια συναλλαγών καλύψεως.
  - γ) Απαγόρευση συμμετοχής Υπευθύνου Διαπραγμάτευσης του Μέλους στις συνεδριάσεις της Αγοράς Παραγώνων.
  - δ) Κατάπτωση ποινικών ρητρών ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ, όπως αυτές προσδιορίζονται ειδικότερα σύμφωνα με το άρθρο 354, σε περίπτωση υπαίτιας μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης ή υπερημερίας ως προς την εκπλήρωση υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του άρθρου 62. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σ' αυτό το Μέλος. Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρούσας Υποενοτήτας για την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών του Χ.Α., των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, καθώς και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.
  - ε) Αναστολή της ιδιότητας του Μέλους, παραγγελιοδόχου ή διαπραγματευτή, ή του Ειδικού Διαπραγματευτή για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση από το Δ.Σ. του Χ.Α. Συνέπεια της αναστολής είναι η απώλεια του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους στην Αγορά υπό οποιαδήποτε ιδιότητα για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η λήψη του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι του Χ.Α. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως, ενδεικτικά, από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από το Χ.Α. στα Μέλη, ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
  - στ) Διαγραφή Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως απαιτήσεις του Χ.Α. κατά του Μέλους, το οποίο υποχρεούται σε άμεση, ολοσχερή και προσήκουσα, σύμφωνα με τις υποδείξεις του Χ.Α., εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.

2. Η επιβολή μέτρων κατά Μέλους σε καμία περίπτωση δεν απαλλάσσει το Μέλος από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι του Χ.Α. ή τρίτων.

## **Άρθρο 62 Περιπτώσεις επιβολής μέτρων**

Το Δ.Σ. του Χ.Α. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους, σύμφωνα με τα οριζόμενα παραπάνω, στις εξής περιπτώσεις:

1. Αν το Μέλος παραβιάσει τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, και ιδίως:

α) Όταν το Μέλος δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους, παραγγελιοδόχου ή διαπραγματευτή, ή και του Ειδικού Διαπραγματευτή, όπως ενδεικτικά:

- i) Έλλειψη της απαιτούμενης οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας του Μέλους.
- ii) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου του Μέλους κάτω του ελαχίστου ορίου που απαιτείται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας.
- iii) Μη πλήρωση από τους Υπεύθυνους Διαπραγμάτευσης του Μέλους των επιβαλλόμενων κριτηρίων καταλληλότητας.
- iv) Μη καταβολή ή υπερημερία ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το Χ.Α..
- v) Μη πλήρωση των προϋποθέσεων εκκαθάρισης των συναλλαγών επί παραγώγων.

β) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές υποδείξεις του Χ.Α. ή τις τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α. για την χρήση και λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στην Αγορά Παραγώγων.

γ) Αν γίνει παράνομη ή μη εξουσιοδοτημένη χρήση ή εκμετάλλευση των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στην Αγορά Παραγώγων.

δ) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τους κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς, όπως αυτοί ορίζονται από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού

ε) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις διαδικασίες διαπραγμάτευσης ή κατάρτισης συναλλαγών παραγώγων, όπως ενδεικτικά:

- i) Διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης με άλλα μέσα ή διαδικασίες, σε αντίθεση με αυτά που ορίζονται από το Χ.Α.
- ii) Παραβίαση των όρων περί Ειδικής Διαπραγμάτευσης.
- iii) Κατάρτιση προσυμφωνημένων συναλλαγών ή συναλλαγών με αντίθετη εγγραφή ή συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών κατά παράβαση των όρων και προϋποθέσεων που ορίζονται για τις συναλλαγές αυτές.

- vi) Υπέρβαση των ορίων θέσεων που τίθενται στο Μέλος.
  - v) Μη συμμόρφωση του Μέλους προς τους όρους και περιορισμούς που τίθενται ως προς την κατάρτιση συμβάσεων **repos**.
  - vi) Κατάρτιση από το Μέλος συναλλαγών κατά τρόπο που διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της Αγοράς, όπως συναλλαγών σε αποκλίνουσες τιμές, ή διενέργειας πράξεων κατάχρησης της αγοράς.
  - vii) Παραβίαση των υποχρεώσεων του Μέλους ως προς την καταγραφή και την τήρηση των στοιχείων εντολών ή και συναλλαγών σε παράγωγα.
2. Αν το Μέλος υποβάλλει ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία προς το Χ.Α., ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:
- α) Κατά την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή,
  - β) κατά το άνοιγμα και τη χρήση των πάσης φύσεως κωδικών και λογαριασμών του Μέλους που αφορούν τη δραστηριοποίησή του στην Αγορά Παραγώγων,
  - γ) κατά την υποβολή αιτήσεων για την ακύρωση ή διόρθωση συναλλαγών του Μέλους και εν γένει
  - δ) κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που το Χ.Α. εκάστοτε ζητά από το Μέλος.
3. Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του ως Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή έναντι των συμβεβλημένων με αυτό Μελών της, ενδεικτικά ως προς:
- α) την καταβολή των εκάστοτε απαιτούμενων ασφαλείων και λοιπών εξασφαλίσεων
  - β) την τήρηση των ορίων θέσεως
  - γ) την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών παραγώγων.
4. Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του για την αντιμετώπιση υπερημεριών παραγγελιών του, όπως των υποχρεώσεων κατάρτισης συναλλαγών καλύψεως, ιδίως κλεισίματος θέσεων των υπερήμερων παραγγελιών, και εν γένει μη συμμόρφωσης του Μέλους προς τις υποδείξεις του Χ.Α. ή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την ορθή διαχείριση, διεκπεραίωση και άμεση τακτοποίηση των εκκρεμοτήτων που προκύπτουν από καταστάσεις υπερημερίας ή προσωρινής ή οριστικής αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων ή πτώχευσης ή άλλης αφερεγγυότητας συναλλασσόμενων σε παράγωγα για λογαριασμό των οποίων ενεργεί το Μέλος.
5. Αν το Μέλος δεν συμμορφωθεί προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις του Χ.Α. ή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
6. Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που υπογράφει με το Χ.Α. όπως ενδεικτικά τις συμβάσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του παραγγελιοδόχου ή του διαπραγματευτή ή του Ειδικού Διαπραγματευτή, τις τεχνικές συμβάσεις και εν γένει τις συμβάσεις που υπογράφει το Μέλος με το Χ.Α. για τη σύνδεσή του με το Σύστημα, ως

και κάθε υποχρέωσης που απορρέει από δεσμεύσεις του Μέλους έναντι του Χ.Α.

7. Αν το Μέλος υποπέσει σε πράξεις ή παραλείψεις που θίγουν τη φήμη και το κύρος του Χ.Α.

8. Αν επέλθουν γεγονότα που επηρεάζουν τη λειτουργία του Μέλους, όπως λύση της επιχείρησης ή της εταιρίας του Μέλους, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της επιχείρησης ή της εταιρίας του Μέλους, ανάκληση της άδειας λειτουργίας ή της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών του Μέλους.

9. Αν επιβληθούν κυρώσεις στο Μέλος από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

10. Αν ενημερωθεί το Χ.Α. από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές για την επιβολή μέτρων κατά του Μέλους για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

11. Αν το Μέλος υποπέσει σε σοβαρά παραπτώματα ως προς την τήρηση των διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

### **Άρθρο 63 Διαδικασία επιβολής μέτρων**

1. Αρμόδιο όργανο για την επιβολή μέτρων κατά των Μελών είναι το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. Πριν από την επιβολή του μέτρου, το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. καλεί το Μέλος σε προφορική ή δια εγγράφου ακρόαση ενώπιόν του σε χρόνο που καθορίζεται με σχετική κοινοποίησή του προς το Μέλος. Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. μπορεί να εξουσιοδοτεί άλλα όργανα αυτού για την επιβολή μέτρων :

α) Όπου κρίνεται αναγκαία η άμεση επιβολή μέτρων για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνου ως προς την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. ορίζει με απόφασή του τις περιπτώσεις άμεσης επιβολής μέτρων και τα αρμόδια για τη επιβολή τους όργανα.

β) Για θέματα κατάπτωσης χρηματικών ποινών, ανάλογα με το είδος και τη βαρύτητα της παράβασης και βάσει των κριτηρίων που ορίζονται σε σχετική απόφαση του Διοικητικών Συμβουλίου του Χ.Α.

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού που ρυθμίζουν τις αρμοδιότητες του Χ.Α. για παρακολούθηση των συναλλαγών, το Δ.Σ του Χ.Α. στο πλαίσιο της διαδικασίας για την επιβολή μέτρων κατά Μέλους δικαιούται:

α) Να ζητά από το Μέλος κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θεωρεί αναγκαία για τον έλεγχο της υπό κρίση υπόθεσης, περιλαμβανομένων και των στοιχείων τηλεφωνικών συνδιαλέξεων

- του Μέλους ή αρχείων διακίνησης δεδομένων που τηρεί το Μέλος.
- β) Να έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο που τηρεί το Μέλος και σχετίζεται με την υπό κρίση υπόθεση, και να λαμβάνει από το Μέλος αντίγραφο του ή και να ζητά την επιβεβαίωση των υποβληθέντων από το Μέλος στοιχείων ή εγγράφων από ανώτερα στελέχη ή καταστατικά όργανα του Μέλους.
  - γ) Να ζητά την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν του ενός ή περισσοτέρων υπαλλήλων, στελεχών, εκπροσώπων και μελών της Διοίκησης του Μέλους.
  - δ) Να διενεργεί επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία ή τις εγκαταστάσεις του Μέλους.
  - ε) Να απαιτεί την άμεση διακοπή πρακτικών ή διαδικασιών που εφαρμόζει το Μέλος κατά τη δραστηριοποίησή του στην Αγορά είτε για λογαριασμό παραγγελέων του είτε για ίδιο λογαριασμό, ενδεικτικά να προβαίνει στο κλείσιμο κωδικών διαπραγματευτή που τηρεί το Μέλος για τις συναλλαγές που καταρτίζει για ίδιο λογαριασμό ή τη μη διενέργεια συναλλαγών μέσω αυτών.
4. Το Χ.Α. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους σωρευτικά ή διαζευκτικά, ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας κάθε φορά όλες τις αναγκαίες περιστάσεις.
5. Η απόφαση περί επιβολής μέτρων κατά του Μέλους κοινοποιείται σ' αυτό και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

#### **Άρθρο 64 Επανελέγχος αποφάσεων**

1. Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α. περί επιβολής μέτρων κατά Μέλους ή απορριπτική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, Παραγγελιοδόχου ή Διαπραγματευτή ή του Ειδικού Διαπραγματευτή υπόκειται σε επανελέγχο από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., κατόπιν σχετικού αιτήματος του Μέλους που υποβάλλεται μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στο Μέλος.
2. Η απόφαση επί αιτήματος επανελέγχου υπόθεσης κοινοποιείται στο Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

#### **Άρθρο 65 Εκτέλεση αποφάσεων**

1. Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. Σε περίπτωση κατάπτωσης ποινικής ρήτηρας το Μέλος οφείλει να καταβάλει το ποσό της ποινικής ρήτηρας εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από το χρόνο κατά τον οποίο κατέστη οριστική και

- ανέκκλητη η απόφαση για την διαπίστωση της κατάπτωσης της ποινικής ρήτηρας και τον προσδιορισμό του ύψους της.
2. Απόφαση περί επιβολής μέτρου καθίσταται οριστική και ανέκκλητη:
    - α) Μετά πάροδο άπρακτης της πενθήμερης προθεσμίας περι υποβολής από το Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης
    - β) Με την κοινοποίηση στο Μέλος της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. επί αιτήματος Μέλους περί επανελέγχου της υπόθεσης.
  3. Τα μέτρα που επιβάλλονται άμεσα από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. ή τα εξουσιοδοτημένα για το σκοπό αυτό όργανα του Χ.Α., εκτελούνται άμεσα.

### **Άρθρο 66 Κοινοποίηση αποφάσεων**

Η κλήση προς ακρόαση ή η γνωστοποίηση αποφάσεων του Χ.Α. προς το Μέλος γίνεται με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του Χ.Α. ακόμη και ηλεκτρονικά, αρκεί να δύναται το Χ.Α. να αποδεικνύει ευχερώς την παραλαβή αυτών από το Μέλος.

### **Άρθρο 67 Επαγγελματικό απόρρητο**

1. Το Χ.Α. υποχρεούται να τηρεί το επαγγελματικό απόρρητο ως προς όλα τα στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες που περιέχονται εις γνώση του κατά τη διαδικασία επιβολής μέτρων κατά Μέλους.
2. Υπό την προϋπόθεση της τήρησης των κείμενων διατάξεων περί απορρήτου το Χ.Α. παρέχει κατ' εξαίρεση τα εν λόγω στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες :
  - α) στις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή σε άλλες αρχές που έχουν κατά νόμο το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου επί των στοιχείων ή δεδομένων ή πληροφοριών αυτών,
  - β) στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και
  - γ) σε κάθε άλλο χρηματιστήριο ή φορέα εκκαθάρισης ή διακανονισμού με τον οποίο συνεργάζεται το Χ.Α. εφόσον δεσμεύονται οι φορείς αυτοί από υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απόρρητου από το νόμο ή συμβατικώς, από τη συνεργασία τους με το Χ.Α.

### **Άρθρο 68 Ενημέρωση**

1. Το Χ.Α. ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την αρμόδια εποπτική αρχή του Μέλους:
  - α) Για την επιβολή μέτρου κατά του Μέλους και παρέχει σε αυτή κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις σχετικές παραβάσεις ή τους λόγους επιβολής του μέτρου.
  - β) Για την άρση του μέτρου, ενδεικτικώς εφόσον δεν συντρέχουν πλέον οι λόγοι διατήρησής του.

2. Το Χ.Α. δύναται να δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του την επιβολή μέτρου κατά Μέλους, καθώς και την άρση του μέτρου.

**Ενότητα 2**  
**Η διαπραγμάτευση στις αγορές του**  
**Χρηματιστηρίου Αθηνών**

**Υποενότητα 2Α**  
**Ηλεκτρονικές συναλλαγές στην Αγορά Αξιών**

## **Μέρος Α: Γενικό μέρος**

### **Άρθρο 69 Γενικά**

Στο παρόν μέρος ορίζονται οι κανόνες που διέπουν τη λειτουργία του συστήματος συναλλαγών τις μεθόδους διαπραγμάτευσης, καθώς και τις δικλείδες ασφαλείας του συστήματος συναλλαγών.

## **Κεφάλαιο Α: Το σύστημα συναλλαγών - εντολές και πίνακες**

### **Άρθρο 70 Λειτουργία συστήματος συναλλαγών**

Οι συμμετέχοντες στο σύστημα συναλλαγών υποχρεούνται να συμπληρώνουν προσηκόντως και εγκαίρως τα έντυπα του Χ.Α., που περιγράφονται σε Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., προς το σκοπό της καθημερινής ενημέρωσης και λειτουργίας του συστήματος συναλλαγών.

### **Άρθρο 71 Ομάδα επενδυτών πελατών**

1. Στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. γ του ν. 2396/96 από συμμετέχοντες ή και συνεργαζόμενες με αυτούς επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, Συμμετέχων μπορεί να εισάγει στο σύστημα εντολές για ομάδα επενδυτών μέσω Κωδικού ΟΑΣΗΣ που ανοίγει για την εν λόγω ομάδα. Η ομάδα αποτελείται από δύο τουλάχιστον επενδυτές και χαρακτηρίζεται αφενός από τα πρόσωπα που συμμετέχουν σε αυτή, τα οποία προσδιορίζονται από τον ατομικό Κωδικό ΟΑΣΗΣ που καθένα απ' αυτά διατηρεί στον συγκεκριμένο συμμετέχοντα και αφετέρου από τα ποσοστά συμμετοχής καθενός από τα πρόσωπα αυτά στην ομάδα. Τα στοιχεία της ομάδας επενδυτών ορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
2. Μεταβολή των προσώπων που συμμετέχουν στην ομάδα ή των ποσοστών συμμετοχής του καθενός σ' αυτή δεν επιτρέπεται μετά την εισαγωγή εντολής για λογαριασμό της ομάδας επενδυτών στο σύστημα διαπραγμάτευσης.
3. Προκειμένου να γίνει δεκτή εντολή ομάδας, θα πρέπει προηγουμένως η ομάδα αυτή να έχει δημιουργηθεί στο σύστημα από το συμμετέχοντα σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου και να είναι ενεργή.
4. Η απόκτηση ή διάθεση αξιών σε εκτέλεση εντολής ομάδας επενδυτών δεν έχει την έννοια της κατάρτισης συναλλαγής προς απόκτηση ή διάθεσή των αξιών εξ αδιαιρέτου από την ομάδα, αλλά την απόκτηση ή διάθεση διακεκριμένου αριθμού αξιών για κάθε επενδυτή ύστερα

από κατανομή των αξιών, που λαμβάνει χώρα μετά το τέλος της συνεδρίασης.

5. Η ως άνω κατανομή των αξιών διενεργείται σύμφωνα με τον αλγόριθμο που καθορίζεται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
6. Μετά την κατανομή των συναλλαγών ανά επενδυτή, οι επιμέρους συναλλαγές (ανάλυση ανά επενδυτή) επανακαταχωρούνται στο Αρχείο Συναλλαγών.

## **Άρθρο 72 Πίνακες εντολών**

1. Στο σύστημα δημιουργούνται, με διαβίβαση των αντίστοιχων εντολών για κάθε ημέρα συναλλαγών, οι εξής πίνακες:
  - α) Βασικός Πίνακας (Μέθοδοι Αυτόματης Κατάρτισης).
  - β) Πίνακας Ειδικών Όρων (Μέθοδος Επιλεκτικής Κατάρτισης).
  - γ) Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών (Μέθοδος Προσυμφωνημένων Συναλλαγών και Ειδικές Προσυμφωνημένες Συναλλαγές).
2. Με τη λήξη της περιόδου ή των περιόδων κάθε πίνακα, οι εντολές που περιέχονται σε αυτόν και δεν είναι διαρκείας ακυρώνονται.
3. Στον Βασικό Πίνακα, ο οποίος καταρτίζεται σύμφωνα με τα άρθρα **84, 85, 87, 88, 89** και **90** του Κανονισμού, οι εντολές εμφανίζονται ανά τιμή αφού αθροιστούν από το Σύστημα οι όγκοι των εντολών που έχουν την ίδια τιμή. Το βάθος εντολών του Βασικού Πίνακα για τις μετοχές έχει τρία επίπεδα (βάθος τρία **(3)**), ενώ για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος έχει ένα επίπεδο (βάθος ένα **(1)**).
4. Στον Πίνακα Ειδικών Όρων, που καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο **86** του Κανονισμού, οι εντολές εμφανίζονται καθεμία ξεχωριστά, ενώ το βάθος εντολών είναι απεριόριστο.

## **Άρθρο 73 Είδη εντολών με βάση τη Μέθοδο και τον Πίνακα**

1. Οι εντολές ανάλογα με τη Μέθοδο Διαπραγμάτευσης κατά την περίοδο της οποίας διαβιβάζονται στο σύστημα και εκτελούνται και τον Πίνακα στον οποίον καταχωρούνται διακρίνονται σε:
  - α) Εντολές αυτόματης κατάρτισης συναλλαγών, που διαβιβάζονται στον Βασικό Πίνακα και εκτελούνται κατά τις περιόδους των συνεχών και στιγμιαίων Μεθόδων των άρθρων **84, 85, 87, 88, 89** και **90** του Κανονισμού. Τα στοιχεία των εντολών αυτών ορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
  - β) Εντολές επιλεκτικής κατάρτισης, που διαβιβάζονται στον Πίνακα Ειδικών Όρων και εκτελούνται κατά την περίοδο της Επιλεκτικής Μεθόδου του άρθρου **86** του Κανονισμού. Τα στοιχεία των εντολών αυτών ορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
  - γ) Εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών, που παράγονται από το σύστημα με την καταχώρηση μίας προσυμφωνημένης συναλλαγής κατά την περίοδο της Μεθόδου Προσυμφωνημένων Συναλλαγών του άρθρου **87** και κατά τις περιόδους των Ειδικών Προσυμφωνημένων

συναλλαγών των άρθρων 90 έως 94 της παρούσας. Τα στοιχεία των εντολών αυτών ορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

#### **Άρθρο 74 Είδη εντολών με βάση την τιμή**

1. Οι εντολές διακρίνονται με βάση την τιμή τους σε εντολές με όριο (**limit**), ελεύθερες (**market**), στην τιμή δημοπρασίας και στο κλείσιμο. Ως προς τις εν λόγω εντολές ισχύουν τα εξής:
  - α) Εντολές με όριο πέραν των ορίων διαπραγμάτευσης δεν γίνονται αποδεκτές από το σύστημα.
  - β) Το σύστημα απενεργοποιεί αυτόματα εντολές με όριο που τίθενται εκτός ορίων διαπραγμάτευσης.
  - γ) Οι εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν μπορούν να είναι ελεύθερες.
  - δ) Εντολές στην τιμή δημοπρασίας καταχωρούνται και εκτελούνται μόνο κατά τη Στιγμιαία Μέθοδο, ενώ εντολές στο κλείσιμο καταχωρούνται οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια των περιόδων αυτόματης κατάρτισης, εκτελούνται όμως μόνο κατά την περίοδο «Τ κλείσιμο» του άρθρου 87 του Κανονισμού.
  - ε) Οι ελεύθερες εντολές και οι εντολές στην τιμή δημοπρασίας εκτελούνται στη φάση κατάρτισης συναλλαγών κάθε Μεθόδου κατά προτεραιότητα έναντι των εντολών με όριο και μεταξύ τους με βάση την αρχή της χρονικής προτεραιότητας. Ελεύθερες εντολές που δεν εκτελούνται καθόλου ακυρώνονται, ενώ, εάν εκτελεσθούν μερικώς, οι εντολές αυτές, ως προς το ανεκτέλεστο υπόλοιπό τους, μετατρέπονται σε εντολές με όριο με τιμή την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που καταρτίσθηκε σε εκτέλεση της αρχικώς ελεύθερης εντολής. Εντολές στην τιμή δημοπρασίας που δεν εκτελέστηκαν ολικώς ή μερικώς ακυρώνονται ως προς το ανεκτέλεστο υπόλοιπό τους.
2. Η τιμή των υπό διαπραγμάτευση τίτλων μπορεί να εκφράζεται είτε αριθμητικώς (ποσό σε Ευρώ) είτε ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας του τίτλου αυτού.

#### **Άρθρο 75 Είδη εντολών με βάση τη διάρκεια**

Οι εντολές με όριο διακρίνονται με βάση τη διάρκειά τους σε:

1. Ημερήσιες, οι οποίες ακυρώνονται και διαγράφονται από τους Πίνακες στο τέλος της ημέρας. Ημερήσιες είναι υποχρεωτικά οι εντολές:
  - α) Που αφορούν τη διαπραγμάτευση των τίτλων σταθερού εισοδήματος.
  - β) Ομάδας.
  - γ) Προσυμφωνημένων Συναλλαγών.
  - δ) Στην τιμή δημοπρασίας.
  - ε) Στην τιμή κλεισίματος.
  - στ) Με τη Συνθήκη «Άμεση ή ακύρωση».
  - ζ) Με τη Συνθήκη «Εκπλήρωση ή ακύρωση».

2. Διαρκείας. Οι εντολές διαρκείας διακρίνονται σε:

α) Εντολές που παραμένουν ενεργές μέχρι την ακύρωσή τους («Καλές μέχρι ακύρωση»).

β) Εντολές που παραμένουν ενεργές μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία, εφόσον βέβαια δεν ακυρωθούν στο μεταξύ («Καλές μέχρι ημερομηνία»)

### **Άρθρο 76 Βήμα τιμής, επανεισαγωγή στοιχείων εντολών, ανοικτές εντολές**

1. Τα έγκυρα βήματα ορίζονται ως εξής:

α) Για τιμή μικρότερη ή ίση των **2,99** Ευρώ, τα **0,01** Ευρώ

β) Για τιμή **3** έως **59,99** Ευρώ, τα **0,02** Ευρώ

γ) Για τιμή από **60** Ευρώ και άνω, τα **0,05** Ευρώ

2. Τα ανωτέρω εφαρμόζονται και για την τιμή με την οποία άρχεται η διαπραγμάτευση κινητής αξίας μετά από εταιρική πράξη, δηλαδή η τιμή της αξίας αυτής θα πρέπει να είναι πάντοτε σε έγκυρο βήμα (στρογγυλοποίηση).

3. Εντολές σε μη έγκυρο βήμα τιμής (**tick size**) δεν γίνονται αποδεκτές από το σύστημα.

4. Οι συμμετέχοντες οφείλουν να είναι πάντοτε σε θέση να επανεισάγουν, σε περίπτωση βλάβης του συστήματος συναλλαγών, τα στοιχεία των εντολών που έχουν διαβιβάσει μέχρι τη στιγμή εκείνη.

5. Ως ανοικτές εντολές νοούνται οι εντολές για την κατάρτιση ανοικτών πωλήσεων ή το κλείσιμο θέσης επ' αυτών σύμφωνα με την **2/216/2001** απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' **667**), όπως αυτή εκάστοτε ισχύει.

### **Άρθρο 77 Μεταβολή στοιχείων εντολών**

1. Ο συμμετέχων μπορεί να μεταβάλλει, μέχρι την εκτέλεση της εντολής, την τιμή, τον όγκο, τον κωδικό πελάτη ή ομάδας (συμπεριλαμβανομένων και των εσωτερικών κωδικών), το Μέλος εκκαθάρισης, τη διάρκεια, τα σχόλια μιας εντολής του ή το χαρακτηρισμό της ως «ανοικτής». Οι συνθήκες των εντολών δεν μεταβάλλονται.

2. Εφόσον τμήμα της εντολής έχει ήδη εκτελεσθεί, οι αλλαγές αφορούν αποκλειστικά το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της εντολής.

3. Σε περίπτωση αύξησης των τεμαχίων ή μεταβολής της τιμής της εντολής, η εντολή λαμβάνει νέα χρονική σήμανση.

4. Ειδικά για τις εντολές ομάδας, τα στοιχεία των μελών της ομάδας δεν μπορούν να τροποποιηθούν παρά μόνο με κατάργηση της ομάδας.

### **Άρθρο 78 Ακύρωση, απενεργοποίηση εντολών**

1. Οι εντολές διακρίνονται επίσης σε ολικώς (για όλα τα τεμάχια) ή μερικώς (για συγκεκριμένο αριθμό τεμαχίων) ενεργές και απενεργές.

2. Η εντολή μπορεί να ακυρωθεί, να απενεργοποιηθεί ή να ενεργοποιηθεί. Ακύρωση εντολής σημαίνει ότι αυτή παύει να ισχύει και να υφίσταται, ενώ απενεργοποίηση σημαίνει αναστολή του ενεργού της και αποστολή της εντολής στο Πρόχειρο Βιβλίο Εντολών (Πρόχειρο).
3. Ενεργοποίηση και απενεργοποίηση εντολής, ολικώς (για όλο τον όγκο της) ή μερικώς (για τμήμα του όγκου της) μπορεί να γίνει από το συμμετέχοντα.
4. Ακύρωση εντολής μπορεί να γίνει:
  - α) Από το συμμετέχοντα οποτεδήποτε για το μέρος της εντολής που δεν έχει εκτελεσθεί.
  - β) Αυτόματα από το σύστημα:
    - i) Στην περίπτωση ενεργοποίησης όρου συγκεκριμένης Συνθήκης περί ακύρωσης της εντολής, σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κανονισμού.
    - ii) Στην περίπτωση της ελεύθερης εντολής που δεν εκτελείται και δεν μετατρέπεται σε εντολή με όριο.
    - iii) Στην περίπτωση του ανεκτέλεστου ολικού ή μερικού υπολοίπου της εντολής στην τιμή δημοπρασίας
    - iv) Στη λήξη του πίνακα για ημερήσιες εντολές

## Άρθρο 79 Συνθήκες

1. Ως Συνθήκη νοείται ένα επιπρόσθετο στοιχείο της εντολής πέραν της τιμής και των τεμαχίων, το οποίο πρέπει να γίνει αποδεκτό από το σύστημα προκειμένου να καταρτισθεί συναλλαγή. Κάθε Πίνακας επιτρέπει τη θέση συγκεκριμένων συνθηκών.
2. Στον Πίνακα Προσυμφωνημένων Συναλλαγών καταχωρούνται αποκλειστικά εντολές χωρίς συνθήκες.
3. Στο Βασικό Πίνακα επιτρεπόμενες συνθήκες είναι:
  - α) **STOP**: Η εντολή καταχωρείται ως ανενεργή και ενεργοποιείται, εφόσον πληρωθεί μία από τις παρακάτω αναβλητικές αιρέσεις:
    - i) **STOP MARKET**: Πρόκειται για ελεύθερη εντολή που ενεργοποιείται, όταν στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται μία συγκεκριμένη τιμή.  
 Η ειδική αυτή εντολή εμφανίζεται με τις εξής παραλλαγές:  
**ΑΠΛΗ STOP MARKET**: για τη συγκεκριμένη κινητή αξία της εντολής  
**STOP MARKET SYMBOL**: για κάποιο άλλο σημείο αναφοράς (άλλη κινητή αξία, δείκτης),
    - ii) **STOP LIMIT**: Πρόκειται για εντολή με όριο που ενεργοποιείται, όταν στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται μία συγκεκριμένη τιμή:  
 Η ειδική αυτή εντολή εμφανίζεται με τις εξής παραλλαγές:  
**ΑΠΛΗ STOP LIMIT**: για τη συγκεκριμένη κινητή αξία της εντολής  
**STOP LIMIT SYMBOL**: για κάποιο άλλο σημείο αναφοράς (άλλη κινητή αξία, δείκτης).

- β) Άμεση ή Ακύρωση: Η εντολή πρέπει να εκτελεσθεί άμεσα, έστω και μερικά. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ακυρώνεται.
- γ) Εκπλήρωση ή Ακύρωση: Η εντολή επιδέχεται μόνο ολική άμεση εκτέλεση, αλλιώς ακυρώνεται.
4. Στον Πίνακα Ειδικών Όρων, η εντολή έχει υποχρεωτικά μία από τις παρακάτω Συνθήκες:
- α) Όλα ή Τίποτα: Η εντολή δεν επιδέχεται μερική εκτέλεση
- β) Με Ελάχιστο Μέγεθος: Η εντολή επιδέχεται μερική εκτέλεση, αλλά όχι κάτω από έναν ελάχιστο αριθμό τεμαχίων.
- γ) Σε Πολλαπλάσιο: Η εντολή επιδέχεται εκτέλεση αποκλειστικά σε πολλαπλάσιο συγκεκριμένου αριθμού που δηλώνεται και ο οποίος πρέπει υποχρεωτικά να είναι:
- i) Μικρότερος του συνόλου των τεμαχίων ως προς τα οποία ο συμμετέχων έχει λάβει εντολή αγοράς ή πώλησης και
- ii) Ακέραιος διαιρέτης του συνόλου των τεμαχίων.

#### **Άρθρο 80 Εντολές απλές και εντολές ομάδας**

1. Οι εντολές διακρίνονται αναλόγως του αριθμού των επενδυτών για τους οποίους θα εκτελεσθεί η συναλλαγή σε απλές εντολές και εντολές ομάδας.
2. Εντολές ομάδας είναι εκείνες που αφορούν περισσότερους του ενός επενδυτές - πελάτες του συμμετέχοντα.
3. Οι παρακάτω εντολές είναι υποχρεωτικά απλές:
  - α) Εντολές επιλεκτικής κατάρτισης.
  - β) Εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών.
  - γ) Ανοικτές εντολές.
  - δ) Εντολές για την κατάρτιση του ΗΒΙΠ.

#### **Άρθρο 81 Προσδιορισμός τιμής κλεισίματος**

Η τιμή κλεισίματος υπολογίζεται σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις (νυν η υπ' αριθ. 192841/β.1628/26.08.2002 Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών).

#### **Άρθρο 82 Ευθύνη Χ.Α.**

1. Το Χ.Α., ενεργώντας ως διαχειριστής του συστήματος συναλλαγών, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια.
2. Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στα ηλεκτρονικά συστήματα και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν.
3. Το Χ.Α. δεν υπέχει σε καμία περίπτωση ευθύνη για τυχόν ζημιές που μπορούν να υποστούν οι συμμετέχοντες ή οποιοσδήποτε

τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρα βία, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέληση του Χ.Α.

4. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη για αποκατάσταση ζημίας συμμετέχοντα ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται λόγω αδυναμίας των υπολογιστών του συστήματος, από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή λόγω απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στο σύστημα ή λόγω οποιασδήποτε δόλιας χρήσης του συστήματος ή δεδομένων του από τρίτους.

## **Κεφάλαιο Β: Η διαπραγμάτευση: μέθοδοι διαπραγμάτευσης και συναλλαγές στο κλείσιμο, ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές**

### **Άρθρο 83 Είδη κατάρτισης συναλλαγών και διακανονισμός τους**

1. Οι συναλλαγές καταρτίζονται:
  - a) είτε αυτόματα είτε επιλεκτικά είτε επί τη βάση προηγούμενης συμφωνίας
  - β) είτε συνεχώς είτε στιγμιαία κατά τη διάρκεια μιας περιόδου
2. Ως αυτόματη νοείται η κατάρτιση συναλλαγής που λαμβάνει χώρα μέσω του συστήματος λόγω ταύτισης αντίθετων εντολών επί τη βάση προκαθορισμένων κριτηρίων.
3. Ως επιλεκτική νοείται η κατάρτιση συναλλαγής που λαμβάνει χώρα με πρωτοβουλία συμμετέχοντα, ο οποίος αποδέχεται υφιστάμενη στο Βιβλίο Εντολών αντίθετη εντολή.
4. Ως προσυμφωνημένη νοείται η συναλλαγή που καταρτίζεται με πρωτοβουλία αμφοτέρων των συμβαλλομένων μερών.
5. Η αυτόματη κατάρτιση μπορεί να είναι στιγμιαία ή συνεχής. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές καταρτίζονται πάντοτε στιγμιαία, ενώ η επιλεκτική κατάρτιση είναι πάντοτε συνεχής.
6. Οι συναλλαγές αυτόματης κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς, ενώ οι συναλλαγές επιλεκτικής κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς, με δυνατότητα του Προέδρου του Δ.Σ. του Χ.Α. να επιλέγει το διμερή διακανονισμό τους. Ειδικώς τα Πακέτα Διακανονισμού διακανονίζονται αυθημερόν, ενώ η προσμέτρηση τυχόν κέρδους υπέρ του Επικουρικού Κεφαλαίου κατ' άρθρο. 37 παρ. 5 του Κανονισμού Εκκαθάρισης και Λειτουργίας του ΣΑΤ δεν ισχύει για τα Πακέτα Διακανονισμού Παραγώγων.

## **Τίτλος Α': Μέθοδοι διαπραγμάτευσης και συναλλαγές στο κλείσιμο**

### **Άρθρο 84 Μέθοδος Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης («Συνεχής») - Περίοδος T<sub>1</sub>**

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου της Μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το σύστημα όλες οι εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βασικό Πίνακα. Η περίοδος της παρούσης Μεθόδου ονομάζεται T<sub>1</sub>.
2. Ο Βασικός Πίνακας κατά την περίοδο της παρούσης Μεθόδου απαρτίζεται από εντολές αγοράς και πώλησης και διαμορφώνεται ως εξής:
  - α) Κάθε εντολή, σε περίπτωση μη κάλυψης του κριτηρίου ταύτισης, κατατάσσεται στον Πίνακα βάσει των εξής κριτηρίων:
    - i) Την τιμή της. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μικρότερη τιμή.
    - ii) Το χρόνο εισαγωγής εκάστης εντολής στο σύστημα συναλλαγών, προκειμένου για εντολές με ίδια τιμή.
    - iii) Οι «ελεύθερες» εντολές, αν δεν υπάρχει αντίθετη υφιστάμενη εντολή, ώστε να ταυτιστούν, τουλάχιστον μερικώς, τη στιγμή της εισαγωγής τους, ακυρώνονται.
      - β) Σε περίπτωση κάλυψης του κριτηρίου ταύτισης με αντίθετη υφιστάμενη εντολή στο σύστημα, καταρτίζεται και καταχωρείται συναλλαγή. Η τιμή συναλλαγής προσδιορίζεται πάντα από την τιμή της υφιστάμενης εντολής. Η υφιστάμενη εντολή διαγράφεται από τον Πίνακα ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής.
      - γ) Σε περίπτωση νεοεισαγόμενης εντολής που καλύπτει το κριτήριο ταύτισης με αντίθετη υφιστάμενη εντολή, της οποίας όμως ο αριθμός αξιών δεν επαρκεί για να καλύψει πλήρως τον αριθμό αξιών της νεοεισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της τελευταίας καταχωρείται στον Πίνακα ως εντολή προς εκτέλεση σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης.

Στο σύστημα καταχωρείται/ούνται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψε/αν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες αντίθετες εντολές. Η εντολή που ταυτίζεται με αντίθετη εντολή διαγράφεται από τον Πίνακα ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο «ελεύθερης» εντολής, που καλύφθηκε μερικώς, καταχωρείται στον Πίνακα ως εντολή με όριο, με τιμή εκείνη της τιμής της τελευταίας συναλλαγής που καταρτίστηκε από την αρχική «ελεύθερη εντολή».
      - δ) Σε περίπτωση που νεοεισαγόμενη εντολή πληροί τα κριτήρια ταύτισης ως προς περισσότερες από μία υφιστάμενες εντολές, οι τελευταίες επιλέγονται για την κατάρτιση συναλλαγής κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις υφιστάμενες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως,

επειδή έχει μεγαλύτερο αριθμό κινητών αξιών, διατηρεί την θέση της στον Πίνακα με μειωμένο όγκο (αριθμό κινητών αξιών) κατά την ποσότητα που ταυτίσθηκε με την νεοεισαγόμενη εντολή.

3. Τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης των εντολών του Πίνακα είναι:
  - α) Για εντολές πώλησης: να έχουν τιμή μικρότερη από ή ίση με την υψηλότερη τιμή των υφισταμένων εντολών αγοράς.
  - β) Για εντολές αγοράς: να έχουν τιμή μεγαλύτερη από ή ίση με την χαμηλότερη τιμή των υφισταμένων εντολών πώλησης.
  - γ) Οι «ελεύθερες» (**market**) εντολές πληρούν σε κάθε περίπτωση το κριτήριο ταύτισης εφόσον κατά την εισαγωγή τους είναι καταχωρημένες στον Πίνακα υφιστάμενες αντίθετες εντολές.
  - δ) Δεν είναι δυνατή η ταύτιση και, κατ' επέκταση, η κατάρτιση συναλλαγής, μεταξύ νεοεισαγόμενης και υπάρχουσας εντολής που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη από άλλες εντολές, αν δεν εκτελεστούν προηγουμένως αυτές οι άλλες εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.

### **Άρθρο 85 Μέθοδος Αυτόματης Στιγμαίας Κατάρτισης («Στιγμαία ή Δημοπρασία») - Περίοδος T<sub>2</sub>**

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου της Μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το σύστημα όλες οι ενεργές εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βασικό Πίνακα. Η περίοδος της Μεθόδου αυτής ονομάζεται T<sub>2</sub>.
2. Στο Βασικό Πίνακα κατά την περίοδο αυτής της Μεθόδου κατατάσσονται εντολές ανά αγορές ή πωλήσεις με βάση τα εξής κριτήρια:
  - α) Την τιμή τους. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μικρότερη τιμή. Οι «ελεύθερες» (**market**) εντολές και οι εντολές στην τιμή δημοπρασίας κατατάσσονται στην υψηλότερη θέση κάθε σειράς.
  - β) Το χρόνο εισαγωγής τους, ως προς εντολές με την ίδια τιμή.
3. Από την ως άνω κατάταξη των εντολών στον Πίνακα προσδιορίζεται η τιμή δημοπρασίας, στην οποία θα καταρτισθούν οι συναλλαγές της Μεθόδου 2, ως εξής:
  - α) Κάθε τιμή των υφισταμένων εντολών θεωρείται από το σύστημα «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».
  - β) Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» αυτή με τον μεγαλύτερο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής», δηλαδή αυτή με την οποία επιτυγχάνεται ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγής.
  - γ) Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιας τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγών» [που αφορούν την κατάρτιση του ίδιου όγκου συναλλαγών] τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερα στην τιμή αναφοράς. Ως τιμή αναφοράς προκειμένου για τον προσδιορισμό

της τιμής δημοπρασίας, λαμβάνεται, σε περίπτωση ανοίγματος συνεδρίασης, η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης προσαρμοσμένη, όποτε συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. περί προσαρμογής των τιμών και στρογγυλοποιούμενη στο κοντινότερο βήμα τιμής. Ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης κινητής αξίας στο Χ.Α., η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που έχει ανακοινώσει ο ανάδοχος. Σε κάθε άλλη περίπτωση, ως τιμή αναφοράς για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας λαμβάνεται η τιμή στην οποία καταρτίσθηκε η τελευταία συναλλαγή σε συνεχή διαπραγμάτευση, πριν από την εκκίνηση της Μεθόδου.

δ) Στην περίπτωση που υπάρχουν δύο «υποψήφιες τιμές δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από την ως άνω τιμή αναφοράς τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η τιμή αναφοράς.

4. Οι συναλλαγές συνάπτονται αυτόματα από το σύστημα στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος, τηρουμένων των παρακάτω κριτηρίων ταύτισης των εντολών:
  - α) Για να ταυτιστούν υφιστάμενες εντολές αγοράς, πρέπει να έχουν τιμή μεγαλύτερη ή ίση της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές αγοράς που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.
  - β) Για να ταυτιστούν υφιστάμενες εντολές πώλησης, πρέπει να έχουν τιμή μικρότερη ή ίση από την τιμή δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές πώλησης που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.
5. Κατά τη διάρκεια σύναψης των συναλλαγών απαγορεύεται στους συμμετέχοντες η εισαγωγή στο σύστημα νέων εντολών, καθώς δεν γίνεται καταχώριση τέτοιων εντολών στο Βιβλίο Εντολών.
6. Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών, οι ανεκτέλεστες εντολές με όριο, καθώς και το τυχόν ανεκτέλεστο υπόλοιπο εντολών με όριο, που καλύφθηκαν μερικώς, παραμένουν στον Πίνακα με τιμή την τιμή δημοπρασίας και διατηρώντας τη σήμανση του χρόνου τους. Ανεκτέλεστες στο σύνολό τους ελεύθερες εντολές ή εντολές στην τιμή δημοπρασίας ακυρώνονται αυτόματα. Μερικώς ανεκτέλεστες ελεύθερες εντολές παραμένουν στον Πίνακα και μετατρέπονται σε εντολές με όριο στην τιμή δημοπρασίας, ενώ το ανεκτέλεστο υπόλοιπο μερικώς εκτελεσθεισών εντολών στην τιμή δημοπρασίας ακυρώνεται.

#### **Άρθρο 86 Μέθοδος Επιλεκτικής Κατάρτισης («Επιλεκτική») – Περίοδος T<sub>ε</sub>**

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου της Μεθόδου αυτής, γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το σύστημα όλες οι εντολές του Πίνακα Ειδικών Όρων. Η περίοδος της Μεθόδου ονομάζεται T<sub>ε</sub>.

2. Ο Πίνακας Ειδικών Όρων και η διαδικασία ταύτισης των εντολών σύμφωνα με την Επιλεκτική Μέθοδο διαμορφώνονται με κατάταξη των σχετικών εντολών ανά αγορές ή πωλήσεις, ανεξάρτητα από τη Συνθήκη διαπραγματεύσεώς τους, με βάση τα εξής κριτήρια:
  - α) την τιμή τους. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μικρότερη τιμή.
  - β) το χρόνο εισαγωγής τους, ως προς εντολές με την ίδια τιμή.
3. Η εκτέλεση εντολών στον Πίνακα δεν διενεργείται αυτόματα από το σύστημα, αλλά με επιλογή τους από το συμμετέχοντα μίας υφιστάμενης στον Πίνακα αντίθετης εντολής (**hit&take**). Ο συμμετέχων, του οποίου η εντολή επελέγη από άλλο συμμετέχοντα προς κατάρτιση συναλλαγής, δεν δικαιούται να αρνηθεί την κατάρτιση της συναλλαγής.

### **Άρθρο 87 Προσυμφωνημένες συναλλαγές – Περίοδος T<sub>3</sub>**

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία ο Πίνακας Προσυμφωνημένων συναλλαγών είναι ανοικτός μπορούν να δηλωθούν στο σύστημα διαπραγμάτευσης συναλλαγές που καταρτίζονται:
  - α) με τη Μέθοδο των Προσυμφωνημένων Συναλλαγών, η οποία περιλαμβάνει
    - i) τις συναλλαγές πακέτων,
    - ii) τις συναλλαγές συμψηφιστικών πακέτων και
    - iii) τις συναλλαγές με σύμφωνο επαναγοράς την ίδια ημέρα.
  - β) με ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές
2. Η περίοδος της παρούσης Μεθόδου ονομάζεται T<sub>3</sub>.
3. Για τη δημιουργία του Πίνακα Προσυμφωνημένων Συναλλαγών πρέπει να πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:
  - α) Οι εντολές είναι υποχρεωτικά απλές και δεν απαιτείται να ακολουθούν έγκυρο βήμα τιμής
  - β) Εντολές πώλησης δεν καταχωρούνται στο Βιβλίο και δεν διαβιβάζονται στον Πίνακα, εάν κατά το χρόνο εισαγωγής τους:
    - i) είτε η εμφανιζόμενη στο σύστημα προσφορά για πώληση της συγκεκριμένης κινητής αξίας είναι σε τιμή που αντιστοιχεί στο κατώτερο όριο ημερήσιας διακύμανσης της κινητής αξίας και η προσφερόμενη ποσότητα είναι μεγαλύτερη από την ποσότητα των κινητών αξιών που προσφέρονται με την συγκεκριμένη συναλλαγή
    - ii) είτε η εμφανιζόμενη στο σύστημα ζήτηση για αγορά της συγκεκριμένης κινητής αξίας είναι σε τιμή που αντιστοιχεί στο ανώτερο όριο ημερήσιας διακύμανσης της κινητής αξίας και η προσφερόμενη ποσότητα είναι μεγαλύτερη από την ποσότητα των κινητών αξιών που προσφέρονται με την συγκεκριμένη συναλλαγή.
  - γ) Η αξία κάθε εντολής πρέπει υποχρεωτικά να είναι ίση ή μεγαλύτερη συγκεκριμένου ποσού ή αριθμού κινητών αξιών, που προσδιορίζεται ανά κινητή αξία στο Μέρος Β' της παρούσας Υποενότητας.

δ) Οι εντολές πρέπει υποχρεωτικά να προέρχονται στο μιν ένα σκέλος (πώληση ή αγορά) από ένα μόνο Φυσικό ή Νομικό πρόσωπο (παραγγελέα - πελάτη ή από συμμετέχοντα που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό) στο δε άλλο σκέλος (αγορά ή πώληση) για λογαριασμό το πολύ μέχρι τριών Φυσικών ή Νομικών προσώπων (παραγγελέων - πελατών ή και από συμμετέχοντα που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό). Εννοείται ότι δεν μπορεί να εμφανίζεται το ίδιο νομικό ή φυσικό πρόσωπο ως αγοραστής και πωλητής.

ε) Η τιμή της εντολής προς κατάρτιση συναλλαγής δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς, παρά μόνο όπου αυτό επιτρέπεται σύμφωνα με τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ως τιμή αναφοράς ορίζεται:

**i)** Η τιμή της τελευταίας συναλλαγής, που πραγματοποιήθηκε με Συνεχή ή Στιγμαία Μέθοδο.

**ii)** Εάν δεν υφίσταται κατά τη συνεδρίαση της ημέρας εκείνης συναλλαγή που καταρτίστηκε με Συνεχή ή Στιγμαία Μέθοδο, ως τιμή αναφοράς ορίζεται η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας προσαρμοσμένη, όποτε συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. περί προσαρμογής των τιμών και στρογγυλοποιούμενη στο κοντινότερο βήμα τιμής. Ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης κινητής αξίας στο Χ.Α. η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που έχει ανακοινώσει ο ανάδοχος ή που έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με το Μέρος Δ' της παρούσης Υποενότητας.

**iii)** Εάν έχει διαμορφωθεί η τιμή κλεισίματος της ημέρας εκείνης, ως τιμή αναφοράς ορίζεται η εν λόγω τιμή κλεισίματος.

**4.** Η κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου πραγματοποιείται ως εξής:

α) Η εντολή πώλησης εισάγεται πρώτη στο σύστημα και περιέχει, πέραν των λοιπών στοιχείων, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου συμμετέχοντα, ο οποίος ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της δήλωσης βουλήσεως, προκειμένου να καταρτιστεί η συναλλαγή Πακέτου.

β) Η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να διενεργηθεί από το συμμετέχοντα εντός πέντε λεπτών, άλλως, η εντολή ακυρώνεται.

γ) Στις περιπτώσεις που, σύμφωνα με τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επιτρέπονται αποκλίσεις τιμής, η εισαγωγή των εντολών για κατάρτιση προσυμφωνημένης συναλλαγής πακέτου πραγματοποιείται από τους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α.. Της εισαγωγής της εντολής προηγείται υποχρεωτικά η αποστολή κωδικοποιημένου μηνύματος από τους εξουσιοδοτημένους χρήστες των αντισυμβαλλομένων μελών προς τους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α., στο οποίο δηλώνονται τα στοιχεία της συναλλαγής που προσδιορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. περί Στοιχείων Μηνυμάτων Προσυμφωνημένων Συναλλαγών.

δ) Για την κατάρτιση της ως άνω υπό (γ) συναλλαγής ελέγχεται προηγουμένως η συνδρομή όλων των ως άνω προϋποθέσεων από τους ειδικώς προς τούτο εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α., οι οποίοι και παρέχουν τη σχετική έγκριση που καταχωρείται στο ΟΑΣΗΣ. Η κατάρτιση της συναλλαγής ανακοινώνεται στους

συμβαλλόμενους συμμετέχοντες από το σύστημα αμέσως μετά τη σύναψή της με σχετικό μήνυμα σύμφωνα με τα οριζόμενα σε σχετική απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

ε) Έγκριση της συναλλαγής παρέχεται και εκτός της περιόδου της παρούσης Μεθόδου σε χρόνο που ορίζεται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. του Χ.Α.

Ειδικά ως προς τα Συμψηφιστικά Πακέτα, στα οποία, εξ ορισμού, οι εντολές αγοράς ή πώλησης προέρχονται από τον ίδιο συμμετέχοντα, απαιτείται επιπρόσθετα να πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 24 ν. 1806/88, όπως ισχύει.

5. Ειδικά ως προς τα Πακέτα με Επαναγορά την ίδια ημέρα ισχύουν τα εξής:
  - α) Απαιτείται επιπρόσθετα να εξετάζεται η πλήρωση των προϋποθέσεων του άρθρου 20 ν. 1806/88, όπως ισχύει και, ενδεικτικά, αν εντολέας του ενός συμμετέχοντα είναι πιστωτικό ίδρυμα, ασφαλιστική εταιρία, αμοιβαίο κεφάλαιο ή εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου.
  - β) Η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 20 ν. 1806/88, όπως ισχύει και δεν εφαρμόζεται η παρ. 3 (β) του παρόντος άρθρου.
  - γ) Κατά παρέκκλιση των παρ. 4 (α) και 4 (β) του παρόντος άρθρου, η εισαγωγή των εντολών για την κατάρτιση των συναλλαγών αυτών διενεργείται πάντοτε σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 4 (γ) του παρόντος άρθρου.
6. Η τιμή των προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν επηρεάζει τις εμφανιζόμενες στο σύστημα πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης και, κατ' επέκταση, τις δημοσιευόμενες στο Η.Δ.Τ. αντίστοιχες τιμές. Η αξία και ο όγκος των συναλλαγών αυτών περιλαμβάνονται στο δημοσιευόμενο συνολικό όγκο και αξία συναλλαγών ανά κινητή αξία, κλάδο και αγορά, στο Η.Δ.Τ.

#### **Άρθρο 88 Μέθοδος Εκποίησης («Εκποιήσεις») - Περίοδος Τ<sub>εκ</sub>**

1. Στο Χ.Α. γνωστοποιείται, το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας εκποίησης, η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας, για την εκποίηση ορισμένης ποσότητας μετοχών συγκεκριμένης κατηγορίας οι οποίες βρίσκονται καταχωρημένες σε Λογαριασμό Μεριδας που έχει ανοιχθεί και τηρείται για το σκοπό αυτό στο ΣΑΤ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ.
2. Στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών δημοσιεύονται τα εξής τουλάχιστον από τα περιεχόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στοιχεία:
  - α) η ημερομηνία εκποίησης.
  - β) ο συμμετέχων (Μέλος) που θα πραγματοποιήσει την εκποίηση και

- γ) ο υπάλληλος του πλειστηριασμού, προκειμένου για την παρουσία του σε ειδικό χώρο του Χ.Α. όπου βρίσκεται το τερματικό του ΟΑΣΗΣ από το οποίο το Μέλος που έχει ορισθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα διενεργήσει την εκποίηση.
- δ) το επιτρεπόμενο ποσοστό απόκλισης από την τιμή κλεισίματος της ημέρας εκποίησης, όπως αυτό προσδιορίζεται την ημέρα εκποίησης. Το ποσοστό αυτό κινείται υποχρεωτικά εντός των ορίων διακύμανσης που εκάστοτε ισχύουν για την εκποιούμενη κινητή αξία.
3. Ειδικά σε περίπτωση αναγκαστικής εκποίησης δεσμευμένων μετοχών σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 2 (Δ) του ν. 2733/99, ο επισπεύδων τον πλειστηριασμό οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. έγγραφη δήλωση, στην οποία βεβαιώνει ότι το κοινό έχει ενημερωθεί, με ανακοίνωση δια του τύπου, ότι οι μετοχές που θα εκποιηθούν θα παραμείνουν δεσμευμένες και μετά την εκποίηση, καθώς και αντίγραφο της ανακοίνωσης αυτής.
  4. Το Χ.Α., παραλαμβάνοντας την ως άνω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προβαίνει στις εξής ενέργειες: α) ενημερώνει τον ΣΜΕΧΑ ο οποίος με τη σειρά του ενημερώνει τα Μέλη του και β) ανακοινώνει μέσω των τερματικών των μελών τα στοιχεία της εκποίησης πριν από την έναρξη της περιόδου της Συνεχούς Διαπραγμάτευσης της ημέρας εκείνης.
  5. Η εκποίηση ξεκινάει πέντε λεπτά (5') μετά τον προσδιορισμό της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας της ημέρας εκποίησης και διαρκεί για τα επόμενα είκοσι λεπτά (20') (Περίοδος Εκποίησης ή «T<sub>εκ</sub>»). Καθ' όλη τη διάρκεια της εκποίησης, οι συμμετέχοντες εισάγουν στο σύστημα εντολές αγοράς με όριο τιμής εντός του ποσοστού απόκλισης που καθορίζεται στην παρ. 1 (δ) του παρόντος. Στο Βασικό Πίνακα εμφανίζεται η υψηλότερη τιμή αγοράς και η ζητούμενη ποσότητα κινητών αξιών που αντιστοιχεί σε αυτή. Κατά το τελευταίο λεπτό της εκποίησης, ο συμμετέχων που έχει οριστεί ως αρμόδιος για την εκποίηση εισάγει στον Πίνακα ελεύθερη εντολή (εντολή τύπου **market**). Η εντολή πώλησης δεν προσμετράται στο πιστωτικό όριο του συμμετέχοντα, ο οποίος κατά τη διάρκεια της περιόδου T<sub>εκ</sub> έχει πρόσβαση σε απεριόριστο βάθος στον Βασικό Πίνακα.
  6. Κατά τη διάρκεια της εκποίησης, κανένας άλλος συμμετέχων εκτός από το Μέλος που την διενεργεί δεν μπορεί να εισάγει εντολές πώλησης στο σύστημα. Σε περίπτωση που κάποιος άλλος συμμετέχων εισαγάγει εντολές πώλησης, οι συναλλαγές που τυχόν θα προκύψουν από αυτές τις εντολές είναι άκυρες.
  7. Ο συμμετέχων - αρμόδιος για την εκποίηση μπορεί να εισάγει στο ΟΑΣΗΣ και εντολές αγοράς, από τα τερματικά των γραφείων του.
  8. Οι συναλλαγές συνάπτονται αυτόματα (στιγμιαία), στο τέλος της περιόδου της εκποίησης (T<sub>εκ</sub>).
  9. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια της εκποίησης δεν επηρεάζουν τις εμφανιζόμενες στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών πληροφορίες που σχετίζονται με την ελάχιστη - μέγιστη τιμή, την τιμή κλεισίματος και τους χρηματιστηριακούς δείκτες.

**Άρθρο 89 Μέθοδος Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης με τιμή στο κλείσιμο («Συνεχής στο Κλείσιμο») - Περίοδος «Τ<sub>κλείσιμο</sub>»**

1. Η περίοδος κατά την οποία πραγματοποιούνται συναλλαγές με την παρούσα Μέθοδο ονομάζεται « Τ<sub>κλείσιμο</sub>».
2. Οι συναλλαγές επί εντολών με όριο που έχουν διαβιβαστεί στο σύστημα κατά τις περιόδους Συνεχούς ή Στιγμαίας Διαπραγμάτευσης, καθώς και εκείνες επί εντολών με τιμή «στο κλείσιμο» καταρτίζονται στην περίοδο κλεισίματος και μόνον στην «τιμή κλεισίματος», όπως αυτή εκάστοτε προσδιορίζεται, κατά την αρχή της ταύτισης αντίθετων εντολών.
3. Κατά την περίοδο «Τ<sub>κλείσιμο</sub>» επιτρέπεται η διαβίβαση στο σύστημα αποκλειστικά εντολών με τιμή «στο κλείσιμο».
4. Κατά την «Τ<sub>κλείσιμο</sub>», ο Βασικός Πίνακας διαμορφώνεται ως εξής:
  - α) Σε κάθε περίπτωση, και ανεξάρτητα από το αν εισήχθησαν στο σύστημα κατά την περίοδο πριν από το κλείσιμο, οι εντολές με τιμή, «στο κλείσιμο» λαμβάνουν χρονική προτεραιότητα μόνον κατά την έναρξη της «Τ<sub>κλείσιμο</sub>».
  - β) Εντολές με όριο που εισήχθησαν στο σύστημα κατά τις προηγούμενες του κλεισίματος περιόδους και παρέμειναν ανεκτέλεστες μπορούν να εκτελεστούν κατά την περίοδο αυτή στην «τιμή κλεισίματος» εφόσον υπάρχουν αντίθετες εντολές και υπό τις παρακάτω προϋποθέσεις:
    - i) Προκειμένου για εντολές αγοράς με όριο, αυτές πρέπει να έχουν τιμή μεγαλύτερη ή ίση με την τιμή κλεισίματος.
    - ii) Προκειμένου για εντολές πώλησης με όριο, αυτές πρέπει να έχουν τιμή μικρότερη ή ίση με την τιμή κλεισίματος.
5. Η εκτέλεση των εντολών κατά την περίοδο «Τ<sub>κλείσιμο</sub>» διενεργείται βάσει του κριτηρίου της τιμής και του χρόνου, σύμφωνα με το οποίο οι καταχωρημένες εντολές εκτελούνται με την ακόλουθη σειρά προτεραιότητας:
  - α) Προηγούνται οι εντολές με όριο σε τιμή «καλύτερη» της τιμής κλεισίματος. Ως εντολές αγοράς με καλύτερη τιμή νοούνται οι εντολές με τιμή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος. Αντίστοιχα, ως εντολές πώλησης με καλύτερη τιμή νοούνται οι εντολές πώλησης με τιμή μικρότερη της τιμής κλεισίματος.
  - β) Ακολουθούν οι εντολές με όριο σε τιμή «ίση» με την «τιμή κλεισίματος».
  - γ) Ακολουθούν οι εντολές «στο κλείσιμο» που εισήχθησαν κατά τις περιόδους πριν από το κλείσιμο.
  - δ) Ακολουθούν οι εντολές με συνθήκη ΣΤΟΠ που ενεργοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου «Τ<sub>κλείσιμο</sub>».
  - ε) Δεν μπορεί να γίνει ταύτιση και, κατ' επέκταση, να καταρτισθεί συναλλαγή με υπάρχουσα εντολή που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη αν δεν ικανοποιηθούν προηγουμένως οι εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.
  - στ) Η υφιστάμενη εντολή διαγράφεται από τον Πίνακα ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής.

- ζ) Σε περίπτωση που ο αριθμός μετοχών των υφιστάμενων εντολών δεν επαρκεί για να καλυφθεί πλήρως ο αριθμός μετοχών της νεοεισαγόμενης εντολής, με βάση το κριτήριο ταύτισης, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της νεοεισαγόμενης εντολής παραμένει στον Πίνακα και λαμβάνει θέση βάσει του χρονικού κριτηρίου κατάταξής της. Στο σύστημα καταχωρείται/ούνται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψε/αν από τη μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες εντολές. Από τον Πίνακα απομακρύνονται οι υφιστάμενες εντολές που ταυτίστηκαν με αντίθετες νεοεισαγόμενες εντολές, με συνέπεια την κατάρτιση συναλλαγής, ταυτόχρονα με την κατάρτισή της συναλλαγής.
- η) Σε περίπτωση που περισσότερες από μία υφιστάμενες εντολές πληρούν τα κριτήρια ταύτισης ως προς την νεοεισαγόμενη εντολή, οι υφιστάμενες εντολές εκτελούνται, με την κατάρτιση συναλλαγής, κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις υφιστάμενες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, επειδή περιέχει μεγαλύτερο αριθμό κινητών αξιών, αυτή παραμένει στη θέση της στον Πίνακα με μειωμένο όγκο (αριθμό κινητών αξιών) κατά την ποσότητα που ταυτίστηκε με την νεοεισαγόμενη εντολή.

## **Τίτλος Β': Ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές**

### **Άρθρο 90 Γενικά**

1. Ειδικές Προσυμφωνημένες συναλλαγές είναι:
  - α) Το Πακέτο Διακανονισμού.
  - β) Το Πακέτο για τη Διάθεση στο επενδυτικό κοινό («Πακέτο Διάθεσης»).
  - γ) Το Πακέτο στον Ειδικό Διαπραγματευτή πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης («Πακέτο Ειδικού»).
  - δ) Το Πακέτο της ΝΕ.Χ.Α. μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης («Πακέτο ΝΕ.Χ.Α.»).
2. Οι ως άνω συναλλαγές καταρτίζονται στις εξής περιόδους:
  - α) Τα Πακέτα Διακανονισμού την Τ<sub>3</sub>.
  - β) Τα Πακέτο Διάθεσης και το Πακέτο Ειδικού πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των αξιών με τις Γενικές Μεθόδους, σε περίοδο που ορίζεται κατά περίπτωση από τον Πρόεδρο του Δ.Σ του Χ.Α..
  - γ) Το Πακέτο ΝΕ.Χ.Α. στην Τ<sub>3</sub>.
3. Και οι εντολές για τις ως άνω ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές διαβιβάζονται στον Πίνακα Προσυμφωνημένων Συναλλαγών, ο οποίος καταρτίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα του παρόντος Τίτλου κατωτέρω.
4. Η τιμή των ειδικών προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν επηρεάζει τις εμφανιζόμενες στο σύστημα πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης. Η αξία και ο όγκος των

συναλλαγών αυτών περιλαμβάνονται στο συνολικό όγκο και αξία συναλλαγών που δημοσιεύονται ανά κινητή αξία, κλάδο και αγορά.

### **Άρθρο 91 Πακέτα διακανονισμού**

1. Προκειμένου για την κατάρτιση πακέτων διακανονισμού, εφαρμόζεται αναλογικά το άρθρο **87** του Κανονισμού.
2. Τα Πακέτα Διακανονισμού διακρίνονται σε Πακέτα Διακανονισμού τοις μετρητοίς **Spot** και Πακέτα Διακανονισμού Παραγώγων.
3. Ειδικά για τα Πακέτα Διακανονισμού τοις μετρητοίς (**Spot**) ισχύουν τα εξής:
  - α) Αγοραστής είναι υποχρεωτικά συμμετέχων που ενεργεί για κάλυψη υποχρεώσεων του προς την εκκαθάριση. Δικαιούχος της αγοράς είναι ο ίδιος ο συμμετέχων, που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό. Τα συμβαλλόμενα μέρη θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν τη σύννομη κατάρτιση της συγκεκριμένης συναλλαγής, όποτε τους ζητηθεί από το Χ.Α., ενώ δεν εφαρμόζεται ο περιορισμός της παρ. **3(β)** του άρθρου **87** του Κανονισμού.
  - β) Ο περιορισμός της παρ. **3 (γ)** του άρθρου **87** του Κανονισμού εφαρμόζεται μόνο για Συμψηφιστικό Πακέτο, στο οποίο ο ίδιος συμμετέχων ενεργεί ως αγοραστής για ίδιο λογαριασμό, καθώς και για λογαριασμό του παραγγελέα - πωλητή. Η αξία της συμψηφιστικής συναλλαγής δεν μπορεί να είναι κατώτερη των **600.000** Ευρώ.
  - γ) Η τιμή της συναλλαγής δεν μπορεί να είναι κατώτερη της τιμής αναφοράς, δύναται όμως να είναι απεριορίστως μεγαλύτερη. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται η τιμή της συναλλαγής να είναι μικρότερη της τιμής αναφοράς όταν οι συναλλαγές αποσκοπούν στη διευθέτηση ασυμφωνιών από τον αλγόριθμο κατανομής σε ομάδα επενδυτών. Κατά τα οριζόμενα στις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεν ισχύουν εν προκειμένω αποκλίσεις τιμής.
  - δ) Για την κατάρτιση της συναλλαγής εφαρμόζονται οι παρ. **4(α)** και **4(β)** του άρθρου. **87**, εκτός εάν η συναλλαγή έχει αξία άνω των **600.000** Ευρώ, οπότε καταρτίζεται κατ' εφαρμογή της παρ. **4(γ)** του άρθρου **87**.
4. Ειδικά για τα Πακέτα Διακανονισμού Παραγώγων, ως προς τα οποία σκοπός της συναλλαγής είναι αποκλειστικά η διευθέτηση υπερημεριών από συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα, ισχύουν τα εξής:
  - α) Δεν ισχύει ο περιορισμός του αριθμού των προσώπων των εντολέων του άρθρου **87** παρ. **3(δ)** και στο σκέλος της αγοράς, εντολείς είναι υποχρεωτικά είτε η ΕΤΕΣΕΠ είτε υπερήμεροι αντισυμβαλλόμενοι της.
  - β) Ο περιορισμός της παρ. **3 (γ)** του άρθρου **87** εφαρμόζεται μόνο για Συμψηφιστικό Πακέτο, στο οποίο ο ίδιος συμμετέχων ενεργεί ως αγοραστής για ίδιο λογαριασμό, καθώς και για λογαριασμό του παραγγελέα - πωλητή. Η αξία της συμψηφιστικής συναλλαγής δεν μπορεί να είναι κατώτερη των **600.000** Ευρώ. Επίσης δεν ισχύει ο περιορισμός της παρ. **3 (β)** του άρθρου **87**.

γ) Η τιμή της συναλλαγής δεν μπορεί να είναι κατώτερη της τιμής αναφοράς, δύναται όμως να είναι απεριορίστως μεγαλύτερη αυτής. Κατά τα οριζόμενα στις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δεν εφαρμόζονται εν προκειμένω αποκλίσεις της τιμής της συναλλαγής.

δ) Για την κατάρτιση της συναλλαγής εφαρμόζεται η παρ. 4 (γ) του άρθρου 87 του Κανονισμού, προηγείται δε σχετική επικοινωνία του Χ.Α. με την ΕΤΕΣΕΠ.

## **Άρθρο 92 Πακέτα και υπηρεσίες διάθεσης**

1. Προκειμένου να μεταβιβασθούν κινητές αξίες, νεοεισαγόμενες ή ήδη εισηγμένες, για την αγορά των οποίων εκδηλώθηκε ενδιαφέρον από το επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του ενημερωτικού/ πληροφοριακού δελτίου που εγκρίθηκε αρμοδίως για τη Δημόσια Διάθεση των αξιών, εφαρμόζεται άπαξ η παρακάτω διαδικασία:

α) Οι εντολές που διαβιβάζονται στον Πίνακα είναι μόνον απλές.

β) Οι συμμετέχοντες που πρόκειται να συμβληθούν καταθέτουν στο Χ.Α. έγγραφη δήλωση, στην οποία αναφέρουν ότι προτίθενται να καταρτίσουν χρηματιστηριακή συναλλαγή για τη μεταβίβαση από τον πωλητή στους επενδυτές κινητών αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο προσφοράς, με ή χωρίς δημόσια έγγραφη.

γ) Η καταχώριση της συναλλαγής στο σύστημα συναλλαγών γίνεται από το Αρμόδιο Τμήμα της Διεύθυνσης Συναλλαγών στην τιμή που προσδιορίστηκε από τον ανάδοχο κατά το στάδιο εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τους επενδυτές.

δ) Ο συμμετέχων που διαβιβάζει την εντολή πώλησης ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή ή των πωλητών των αξιών που απετέλεσαν, κατά τα ανωτέρω, αντικείμενο προσφοράς στους επενδυτές. Τα στοιχεία του εντολέα ή των εντολέων αναφέρονται ρητώς στην κατά τα ανωτέρω έγγραφη δήλωση που υποβάλλει ο συμμετέχων στο Χ.Α.

ε) Ο συμμετέχων που διαβιβάζει την εντολή αγοράς ενεργεί, σύμφωνα με τις οδηγίες του κυρίου αναδόχου, για λογαριασμό των επενδυτών που εξεδήλωσαν ενδιαφέρον να αγοράσουν τις κινητές αξίες. Το Μέλος αυτό υποχρεούται, εφόσον του ζητηθεί, να καταθέσει στο Δ.Σ. του Χ.Α. τα πλήρη στοιχεία των αγοραστών επενδυτών. Στην περίπτωση αυτή, τα πάσης φύσεως στοιχεία και παραστατικά που απαιτούνται για την κατάρτιση της συναλλαγής αυτής μπορεί να εκδίδονται συγκεντρωτικά στο όνομα του κύριου αναδόχου, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Ειδικά για τους νεοεισαγόμενους τίτλους:

α) Η ως άνω διαδικασία εφαρμόζεται μετά την έγκριση της εισαγωγής των αξιών από το Δ.Σ. του Χ.Α. και πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσής τους.

β) Τα στοιχεία των επενδυτών αγοραστών υποβάλλονται υποχρεωτικά κατά την υποβολή της αίτησης για την έγκριση της διασποράς των

προς εισαγωγή αξιών από τον κύριο ανάδοχο και την εκδότρια εταιρία στο Δ.Σ. του Χ.Α. με αναλυτική κατάσταση σε εφαρμογή της περίπτωσης 4 (υπό στοιχείο β)) του τμήματος ΙΙ του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/1985, όπως ισχύει.

γ) Η συναλλαγή διακανονίζεται σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου. 37 του Κανονισμού Εκκαθάρισης.

3. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ του Μέρους Δ' της παρούσας Υποενότητας μπορεί να παρασχεθεί από το Χ.Α., κατόπιν σχετικής αιτήσεως του εκδότη ή/και του αναδόχου, και ως προς ήδη εισηγμένους ή νεοεισαγόμενους τίτλους.

### **Άρθρο 93 Πακέτο Ειδικού Διαπραγματευτή πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης**

1. Προκειμένου να μεταβιβαστούν σε Ειδικό Διαπραγματευτή της Κύριας Αγοράς, της Παράλληλης Αγοράς ή της ΝΕ.Χ.Α. με χρηματιστηριακή συναλλαγή νεοεισαχθείσες δεσμευμένες ή μη δεσμευμένες αξίες, των οποίων την εισαγωγή ενέκρινε το Δ.Σ του Χ.Α., εφαρμόζεται άπαξ, σε χρόνο που ορίζεται με την απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για την εισαγωγή και ανεξάρτητα από την αγορά διαπραγμάτευσης, η ακόλουθη διαδικασία:

α) Μετά την απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. που εγκρίνει την εισαγωγή των αξιών και μέχρι τρεις ημέρες πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσής τους, οι συμμετέχοντες που πρόκειται να συμβληθούν με τον Ειδικό Διαπραγματευτή καταθέτουν στο Χ.Α. έγγραφη δήλωση, στην οποία αναφέρουν ότι προτίθενται να καταρτίσουν χρηματιστηριακή συναλλαγή για τη μεταβίβαση από τους πελάτες τους στον Ειδικό Διαπραγματευτή δεσμευμένων ή μη κινητών αξιών.

β) Η καταχώρηση της συναλλαγής στο σύστημα γίνεται από εξουσιοδοτημένους υπάλληλους του Χ.Α. στην τιμή που προσδιορίστηκε από τον ανάδοχο κατά το στάδιο εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τους επενδυτές.

γ) Προκειμένου για τη μεταβίβαση δεσμευμένων αξιών, θα πρέπει οι συμμετέχοντες, μαζί με την έγγραφη δήλωση, να προσκομίσουν στους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α. την απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. περί αποδέσμευσης των δεσμευμένων μετοχών.

δ) Ο συμμετέχων που διαβιβάζει την απλή εντολή πώλησης ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή ή των πωλητών των αξιών που πρόκειται να μεταβιβαστούν στον Ειδικό Διαπραγματευτή. Τα στοιχεία του εντολέα ή των εντολέων αναφέρονται ρητά στην κατά τα ως άνω έγγραφη δήλωση που υποβάλλει ο συμμετέχων στο Χ.Α.

2. Οι συναλλαγές διακανονίζονται σύμφωνα με το άρθρο 37 παρ. 4 του Κανονισμού Εκκαθάρισης.

## **Άρθρο 94 Πακέτα δεσμευμένων μετοχών ΝΕ.Χ.Α. μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης**

1. Οι μεταβιβάσεις δεσμευμένων μετοχών που προβλέπονται στις περιπτώσεις β, δ, και ε της παρ. 3 του άρθρου 2 (Δ) του ν. 2733/1999, καθώς και όλες οι μεταβιβάσεις δεσμευμένων μετοχών σε ειδικό διαπραγματευτή που διενεργούνται μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης γίνονται, καθ' όλο το διάστημα που διαρκεί η κατά το άρθρο 2 ν. 2733/1999 δέσμευση των μετοχών και μέχρι την οριστική αποδέσμευση τους, με ταύτιση εντός κύκλου εντολών δύο συμμετεχόντων για αγορά και πώληση ισόποσων μετοχών υπό τους ειδικότερους όρους και τη διαδικασία που ακολουθεί:
  - α) Οι συγκεκριμένες συναλλαγές δύνανται να πραγματοποιηθούν μόνο στις περιοριστικά αναφερόμενες στον ν. 2733/1999 περιπτώσεις και μόνο εφόσον πληρούνται οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις που καθορίζονται στα οικεία άρθρα της Ενότητας 3 του παρόντος Κανονισμού.
  - β) Προκειμένου για τη μεταβίβαση των δεσμευμένων μετοχών σύμφωνα με την παρούσα μέθοδο, οι συμμετέχοντες δηλώνουν εγγράφως κατά τη διάρκεια της περιόδου Πακέτων στο Χ.Α. την πρόθεσή τους να προβούν σε μεταβίβαση δεσμευμένων μετοχών. Επιπλέον της ως άνω έγγραφης δήλωσης, οι συμμετέχοντες προσκομίζουν στους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α. τα ακόλουθα έγγραφα:
    - i) Την απόφαση του Χ.Α. περί αποδέσμευσης των δεσμευμένων μετοχών,
    - ii) την απόφαση του Χ.Α. περί αποδέσμευσης των δεσμευμένων μετοχών και την απόφαση Χ.Α. περί μεταβίβασης, σε περίπτωση μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών που εμπίπτει στην υπό στοιχείο β περίπτωση της παραγράφου 3 του άρθρου 2 (Δ) του ν. 2733/99,
    - iii) επιπλέον των υπό στοιχεία i και ii εγγράφων σε περίπτωση μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών σε Ειδικό Διαπραγματευτή που διενεργείται μετά την πρώτη ημέρα της διαπραγμάτευσης, την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προβλέπεται στο άρθρο 9 της 7Δ/182/25.1.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
  - γ) Οι εξουσιοδοτημένοι υπάλληλοι του Χ.Α. παραλαμβάνουν τις έγγραφες δηλώσεις των μελών, διαπιστώνουν αν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις και εγκρίνουν την κατάρτιση της συναλλαγής.
  - δ) Η τιμή της υπό κατάρτιση συναλλαγής δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς, παρά μόνο όπου αυτό επιτρέπεται σύμφωνα με τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ως τιμή αναφοράς ορίζεται:
    - i) Η τιμή της τελευταίας συναλλαγής που πραγματοποιήθηκε με Συνεχή ή Στιγμιαία Μέθοδο.

- ii) Εάν δεν υφίσταται κατά τη συνεδρίαση της ημέρας εκείνης τέτοια συναλλαγή, η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας,
- iii) Εάν έχει διαμορφωθεί η τιμή κλεισίματος της ημέρας εκείνης, η τιμή αυτή.
- ε. Οι συναλλαγές που προκύπτουν από την κατά τα άνω ταύτιση των απλών εντολών των μελών καταρτίζονται με την καταχώρηση των εν λόγω συναλλαγών στο σύστημα συναλλαγών. Η καταχώρηση μπορεί να γίνεται εντός περιόδου T<sub>3</sub>. Οι συμμετέχοντες παρέχουν όλα τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για να διαπιστωθεί ότι η συναλλαγή εμπίπτει στους όρους του παρόντος Κανονισμού και εκτελείται σύμφωνα με αυτόν, καθώς και σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, συμπληρώνοντας όλες τις πληροφορίες που ζητούνται στο ειδικό έντυπο του Χ.Α., το οποίο υπέχει θέση εγγράφου δήλωσης. Το έντυπο αυτό υποβάλλεται από τους εξουσιοδοτημένους χρηματιστηριακούς εκπροσώπους ή αντικρυστές των συμβαλλομένων μερών.
2. Μεταβιβάσεις μη δεσμευμένων και δεσμευμένων μετοχών που γίνονται συγχρόνως στα πρόσωπα που ορίζονται στις περιπτώσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 2 (Δ) του ν. 2733/ 99 διενεργούνται σύμφωνα με την παρούσα μέθοδο. Στην περίπτωση αυτή ο Ανάδοχος που απευθύνεται στο Χ.Α. για την έγκριση της αποδέσμευσης ή/ και της μεταβίβασης των μετοχών σύμφωνα με την παράγραφο του άρθρου 2 (Δ) του ν. 2733/ 99 και τα οικεία άρθρα της Ενότητας 3 του παρόντος Κανονισμού περί δέσμευσης θα πρέπει να δηλώνει στο Χ.Α. ότι πρόκειται να γίνει ταυτόχρονη μεταβίβαση δεσμευμένων και μη δεσμευμένων μετοχών σε κάποιο από τα πρόσωπα της παραγράφου 3 του άρθρου 2(Δ) του ν. 2733/ 99. Στην ίδια δήλωση θα πρέπει να προβαίνει και ο Ειδικός Διαπραγματευτής που απευθύνεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση της μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 9 της υπ' αριθμόν 7Δ/ 182/ 25.1.2000 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

## **Κεφάλαιο Γ': Δικλείδες ασφαλείας συναλλαγών και διαφάνεια μετά τις συναλλαγές**

### **Άρθρο 95 Γενικές ρυθμίσεις**

1. Τηρουμένων των διατάξεων της νομοθεσίας για τα όρια ημερήσιας διακύμανσης των τιμών των μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., για την ομαλή διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, στο σύστημα υφίστανται και λειτουργούν δικλείδες ασφαλείας συναλλαγών, που συνίστανται στη βραχυπρόθεσμη ή μεσοπρόθεσμη διακοπή της διαπραγμάτευσης συνολικά ή για μία μόνο κινητή αξία και στη βραχυπρόθεσμη ή

μεσοπρόθεσμη αναστολή της πρόσβασης Μέλους ή συγκεκριμένων χρηστών του στο σύστημα συναλλαγών. Οι ειδικότεροι όροι και διαδικασίες λειτουργίας των δικλίδων ασφαλείας συναλλαγών ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

2. Η λειτουργία των δικλίδων ασφαλείας συναλλαγών του παρόντος άρθρου, αρχίζει να εφαρμόζεται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.. Η ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των εν λόγω δικλίδων ασφαλείας θα πρέπει να έχει γνωστοποιηθεί μέσω του ΟΑΣΗΣ στους συμμετέχοντες δεκαπέντε (15) εργάσιμες ημέρες πριν.

## **Μέρος Β': Ειδικό μέρος – τύποι (μοντέλα) διαπραγμάτευσης ανά τίτλο**

### **Κεφάλαιο Α: Η διαπραγμάτευση των συμμετοχικών τίτλων (μετοχές, ΕΛΠΙΣ, μερίδια ΕΚΑΑ)**

#### **Άρθρο 96 Τύποι (μοντέλα) διαπραγμάτευσης των συμμετοχικών τίτλων**

1. Συναλλαγές επί συμμετοχικών τίτλων καταρτίζονται σύμφωνα με τα άρθρα **84, 85, 87** και **88** έως **94** του Κανονισμού.  
Οι τύποι (τα μοντέλα) Διαπραγμάτευσης των Συμμετοχικών Τίτλων είναι:
  - α) Ο τύπος (το μοντέλο) Πεντάωρης («Πεντάωρη»)
  - β) Ο τύπος (το μοντέλο) Τρίωρης («Τρίωρη»)
  - γ) Ο τύπος (το μοντέλο) Δημοπρασιών («Δημοπρασίες»)
2. Για τις μετοχές ισχύουν τα κατωτέρω:
  - α) προκειμένου για την κατάρτιση προσυμφωνημένων συναλλαγών του άρθρου **87** της παρούσας Ενότητας, η αξία κάθε εντολής πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη του ποσού των **600.000** Ευρώ ή ο αριθμός των προς μεταβίβαση κινητών αξιών να αντιστοιχεί σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του **5%** του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας.
  - β) Ειδικά σε περίπτωση μεταβίβασης με ή χωρίς συμπληρωματική εγγραφή πακέτου μετοχών εκδότριας, της οποίας το σύνολο του ενεργητικού υπερβαίνει τα **1.500.000.000** Ευρώ, δεν ισχύει ο περιορισμός ως προς τον αριθμό των εντολών του άρθρου **87** παρ. **3(δ)** της παρούσας Ενότητας.
3. Για προσυμφωνημένες συναλλαγές σε ΕΛ.ΠΙΣ και Μερίδια ΕΚΑΑ, τα θέματα της παραγράφου **2** ρυθμίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., τηρουμένων των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων της νομοθεσίας (νυν άρθρου **26** του ν. **2396/1996** και άρθρου **34** παρ. **1** του ν. **2533/1997**, καθώς και σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).
3. Η τιμή εντολής για την απόκτηση ή διάθεση συμμετοχικών τίτλων αποτυπώνεται αριθμητικά στο σύστημα.
4. Τα χρονικά όρια των περιόδων των μεθόδων μεταβάλλονται σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης με απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ του Χ.Α. Κωλυσμένου του Προέδρου, η ως άνω απόφαση λαμβάνεται από τον Α' Αντιπρόεδρο του Δ.Σ του Χ.Α., σε περίπτωση δε κωλύματος και αυτού από τον Δ/νη Συναλλαγών.

## **Άρθρο 97 Πεντάωρη**

Στον τύπο (μοντέλο) Πεντάωρης, η διαπραγμάτευση των τίτλων γίνεται ως εξής:

- α) Η περίοδος T1 αρχίζει στις **11:00** και λήγει στις **16:00**.
- β) Η περίοδος T2 αρχίζει στις **10:30** και λήγει στις **11:00**.
- γ) Η περίοδος T3 αρχίζει στις **11:00** και λήγει στις **16:10** και
- δ) Η περίοδος «Τκλείσιμο» αρχίζει στις **16:00** και λήγει στις **16:15**.
- ε) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις **16:05** και λήγει στις **16:25**.
- στ) Περίοδος Τε δεν υφίσταται.

## **Άρθρο 98 Τρίωρη**

Στον τύπο (μοντέλο) Τρίωρης, η διαπραγμάτευση των τίτλων γίνεται ως εξής:

- α) Η περίοδος T1 αρχίζει στις **11:00**, διαρκεί έως τις **11:30**, επανεκκινεί δε στις **13.30** και λήγει στις **16:00**.
- β) Η περίοδος T2 αρχίζει στις **10:30**, διαρκεί μέχρι τις **11.00**, επανεκκινεί στις **11:30** και λήγει στις **13:30**
- γ) Η περίοδος T3 αρχίζει στις **11:00** και λήγει στις **16:10**
- δ) Η περίοδος κατάρτισης συναλλαγών «Τ κλείσιμο» αρχίζει στις **16:00** και λήγει στις **16:15**.
- ε) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις **16:05** και λήγει στις **16:25**.
- στ) Περίοδος Τε δεν υφίσταται

## **Άρθρο 99 Δημοπρασίες**

Στον τύπο (μοντέλο) των Δημοπρασιών ισχύουν τα παρακάτω::

- α) Δεν υφίσταται διαπραγμάτευση με Συνεχή Μέθοδο. Τα Πακέτα Διακανονισμού διενεργούνται από τις **11:00** μέχρι τις **16:10**.
- β) Περίοδος Τε δεν υφίσταται
- γ) Η περίοδος T3 αρχίζει στις **11.00** και λήγει στις **16.10**.
- δ) Η περίοδος Τκλείσιμο αρχίζει στις **16:00** και λήγει στις **16:15**
- ε) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις **16:05** και λήγει στις **16:25**.
- στ) Η περίοδος T2 αρχίζει στις **10.30** και λήγει στις **16:00**. Στην περίοδο αυτή λαμβάνουν χώρα πέντε διαδοχικές φάσεις Στιγμιαίας Μεθόδου (**call auction**), ως εξής:

### **ΠΡΩΤΟ CALL AUCTION**

Φάση συγκέντρωσης εντολών: **10.30 – 10.59.59**

Φάση καθορισμού τιμής δημοπρασίας: **11.00.00**.

Κατά την περίοδο **11.00.01** π.μ. - **11.01.00** π.μ. το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

### **ΔΕΥΤΕΡΟ CALL AUCTION**

Φάση συγκέντρωσης εντολών: **11.01.01 -12.14.59**

Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: **12.15.00**

Κατά την περίοδο **12.15.01 - 12.16.00** το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

### **ΤΡΙΤΟ CALL AUCTION**

Φάση συγκέντρωσης εντολών: **12.16.01 - 13.29.59**  
Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: **13.30 .00**  
Κατά την περίοδο **13.30.01 - 13.31.00**, το σύστημα δεν δέχεται εντολές.  
**ΤΕΤΑΡΤΟ CALL AUCTION**  
Φάση συγκέντρωσης εντολών: **13.31.01 - 14.44.59**  
Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: **14.45.00**  
Κατά την περίοδο **14.45.01 - 14.46.00** μ.μ. το σύστημα δεν δέχεται εντολές.  
**ΠΕΜΠΤΟ CALL AUCTION**  
Φάση συγκέντρωσης εντολών: **14.46.01 - 15.59.59**  
Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: **16.00.00.**

## **Κεφάλαιο Β: Τίτλοι σταθερού εισοδήματος (κρατικά ομόλογα, εταιρικές ομολογίες, βραχυπρόθεσμοι χρεωστικοί τίτλοι, τραπεζικά ομόλογα κ.λ.π.)**

### **Άρθρο 100 Οι τύποι (τα μοντέλα) διαπραγμάτευσης των Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος**

1. Συναλλαγές επί τίτλων σταθερού εισοδήματος καταρτίζονται σύμφωνα με τα άρθρα **84** έως **93** του Κανονισμού.
2. Η διαπραγμάτευση των τίτλων αυτών γίνεται σύμφωνα με τους εξής τύπους (μοντέλα):
  - α) Τύπος (μοντέλο) Πεντάωρης («Πεντάωρη»)
  - β) Τύπος (μοντέλο) Δημοπρασιών («Δημοπρασίες»)
3. Η διαπραγμάτευση των τίτλων σταθερού εισοδήματος γίνεται χωρίς ημερήσιο όριο διαπραγμάτευσης. Προκειμένου για την κατάρτιση προσυμφωνημένων συναλλαγών του άρθρου **87** της παρούσας Ενώτητας, η αξία κάθε εντολής πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη του ποσού των **300.000** Ευρώ.
4. Η τιμή της εντολής για την απόκτηση ή διάθεση μετοχών αποτυπώνεται ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας του τίτλου.
5. Τα χρονικά όρια των περιόδων των μεθόδων μεταβάλλονται σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης με απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ του Χ.Α. Κωλυμένου του Προέδρου, η ως άνω απόφαση λαμβάνεται από τον Α' Αντιπρόεδρο του Δ.Σ του Χ.Α., σε περίπτωση δε κωλύματος και αυτού από τον Δ/ντη Συναλλαγών.

### **Άρθρο 101 Πεντάωρη**

Στον τύπο (μοντέλο) Πεντάωρης, η διαπραγμάτευση των τίτλων γίνεται ως εξής:

- α) Οι περίοδοι **T1** και **Tε** αρχίζουν στις **11:00** και λήγουν στις **16:00**.
- β) Η περίοδος **T3** αρχίζει στις **11:00** και λήγει στις **16:10**.
- γ) Η περίοδος **T2** αρχίζει στις **10:30** και λήγει στις **11:00**.

δ) Η περίοδος Τκλείσιμο αρχίζει στις **16:00** και λήγει στις **16:15**.

ε) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις **16:05** και λήγει στις **16:25**.

### **Άρθρο 102 Λοιποί τύποι (μοντέλα) τίτλων σταθερού εισοδήματος**

Για τις Δημοπρασίες επί τίτλων σταθερού εισοδήματος εφαρμόζεται αναλογικά το άρθρο **99** του Κανονισμού.

### **Μέρος Γ': Κριτήρια ένταξης τίτλων στους τύπους (μοντέλα) διαπραγμάτευσης**

#### **Άρθρο 103 Πεδίο εφαρμογής και ορισμοί**

1. Στο παρόν μέρος προσδιορίζονται τα κριτήρια ένταξης των τίτλων στους διάφορους τύπους (μοντέλα) διαπραγμάτευσης του Μέρους Β' της παρούσας Ενότητας.
2. Ως Ετησίως Καθοριζόμενο Εύρος Τιμών ("**Spread**") νοείται το Μέσο Εύρος Τιμών (Μέσο **Spread**) Συνεδρίασης που καθορίζεται από το Χ.Α., ανακοινώνεται ταυτόχρονα με την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων αξιολόγησης για το εξάμηνο που λήγει την **31<sup>η</sup>** Μαρτίου κάθε έτους και ισχύει για το επόμενο έτος.
3. Ως Μέσο Εύρος Τιμών (**Spread**) Διαστήματος νοείται ο μέσος όρος των περιθωρίων εύρους τιμής (**spread**) συνεδρίασης για το διάστημα αναφοράς. Για τον υπολογισμό του μέσου όρου δεν λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός των ημερών στις οποίες δεν υπολογίστηκε Εύρος Τιμών (**Spread**) Συνεδρίασης για τον τίτλο. Με την επιφύλαξη της παραγράφου **4** του επόμενου άρθρου, το Μέσο Εύρος Τιμών (**Spread**) Διαστήματος είναι αριθμός με ένα το πολύ δεκαδικό ψηφίο, το οποίο προκύπτει με αποκοπή του δεύτερου δεκαδικού.

#### **Άρθρο 104 Γενικά**

1. Η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης γίνεται σύμφωνα με τον τύπο (μοντέλο) διαπραγμάτευσης των υποκειμένων τίτλων.
2. Το Χ.Α. καταχωρεί στην ιστοσελίδα του και γνωστοποιεί στους συμμετέχοντες την ένταξη τίτλου σε τύπο (μοντέλο) διαπραγμάτευσης, το λόγο ένταξης, καθώς και το λόγο διατήρησης της ένταξης στον τύπο (μοντέλο) αυτό.
3. Οι δείκτες (γενικοί και κλαδικοί) διαμορφώνονται με τη συμμετοχή των τίτλων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Πεντάωρη και την Τρίωρη.
4. Την πρώτη εβδομάδα κάθε μήνα, το Χ.Α. δημοσιεύει τις τιμές του Μέσου **Spread** Διαστήματος για κάθε τίτλο, τόσο για το μήνα που προηγήθηκε, όσο και σωρευτικά για το μέχρι τότε χρονικό διάστημα

της περιόδου αξιολόγησης. Η αποτύπωση των τιμών του Μέσου **Spread** Διαστήματος στην ανακοίνωση αυτή γίνεται με στρογγυλοποίηση σε τρία δεκαδικά ψηφία.

### **Άρθρο 105 Καθορισμός εύρους τιμών τίτλου ανά συνεδρίαση**

1. Το Μέσο Ημερήσιο Εύρος Τιμών (**Spread**) Τίτλου ανά Συνεδρίαση (εφεξής «**Spread** Συνεδρίασης») προσδιορίζεται από τον παρακάτω τύπο:

$$\text{Spread Συνεδρίασης} = \frac{\text{Ask}_t - \text{Bid}_t}{(\text{Ask}_t + \text{Bid}_t)/2} \frac{\text{Time}_{t+1} - \text{Time}_t}{\text{Time}_{t+1} - \text{Time}_t}$$

όπου:

«**Ask**  $t$ », η καλύτερη (μικρότερη) τιμή προσφοράς για πώληση ενός τίτλου μεταξύ των εντολών που έχουν καταχωρηθεί στο Βιβλίο Εντολών κατά την χρονική στιγμή « $t$ ».

«**Bid**  $t$ », η καλύτερη (μεγαλύτερη) τιμή ζήτησης για αγορά ενός τίτλου μεταξύ των εντολών που έχουν καταχωρηθεί στο Βιβλίο Εντολών κατά την χρονική στιγμή « $t$ ».

«**Spread**  $t$ », το πηλίκο της διαφοράς των τιμών «**Ask**  $t$ » και «**Bid**  $t$ » σε μία χρονική στιγμή προς τον μέσο όρο των τιμών αυτών.

«**Time**  $t$ », το χρονικό σημείο κατά το οποίο εμφανίστηκε ένα συγκεκριμένο εύρος (**spread**) τιμών.

«**Time**  $t+1$ », το χρονικό σημείο κατά το οποίο το ως άνω **spread** μεταβλήθηκε:

είτε επειδή εμφανίστηκε νέο **ask** ή/και **bid** για έναν από τους παρακάτω λόγους:

- εισαγωγής νέας εντολής στο Βιβλίο Εντολών με τιμή τέτοια που επηρέασε το **ask**  $t$  ή το **bid**  $t$
- εκτέλεσης μιας ή περισσότερων συναλλαγών με συνέπεια τη μεταβολή του **ask**  $t$  ή του **bid**  $t$
- ακύρωσης κάποιων εκ των εντολών με συνέπεια να μεταβληθεί το **bid**  $t$  ή **ask**  $t$

είτε επειδή ολοκληρώθηκε η φάση της συνεχούς διαπραγμάτευσης ενός τίτλου.

2. Για τον υπολογισμό του **Spread** Συνεδρίασης τίτλου λαμβάνονται αποκλειστικά υπόψη οι σχετικές τιμές που διαμορφώνονται κατά τη διάρκεια της συνεχούς διαπραγμάτευσής του.
3. Προκειμένου για την εφαρμογή του μαθηματικού τύπου της παρ. 1 του παρόντος άρθρου:
  - α) Εφόσον της συνεχούς διαπραγμάτευσης έχει προηγηθεί στάδιο Στιγμιαίας κατάρτισης συναλλαγών, ως «**time**  $t$ » λαμβάνεται το χρονικό σημείο που έπεται της ως άνω κατάρτισης των συναλλαγών.
  - β) Εάν σε κάποιο συγκεκριμένο «**time**  $t$ » δεν έχει υπάρξει «**ask**  $t$ » ή/και «**bid**  $t$ », η έλλειψη αναπληρώνεται ως εξής: ως τιμή πώλησης (**ask**  $t$ ) λαμβάνεται για την εφαρμογή του ως άνω μαθηματικού τύπου

αυτόματα η κατά νόμο ανώτερη επιτρεπτή τιμή του τίτλου για εκείνη τη χρονική στιγμή («τιμή **limit up**»), ενώ ως τιμή αγοράς (**bid t**) λαμβάνεται αυτόματα η κατά νόμο κατώτερη επιτρεπτή τιμή του τίτλου για εκείνη τη χρονική στιγμή («τιμή **limit down**»).

γ) Τα παρακάτω χρονικά διαστήματα δεν συνυπολογίζονται για τον προσδιορισμό του **spread** συνεδρίασης:

i) το χρονικό διάστημα κατά το οποίο το «**ask t**» ήταν ίσο με την «τιμή **limit down**» ή/και το «**bid t**» ήταν ίσο με τη «τιμή **limit up**»

ii) το χρονικό διάστημα κατά το οποίο διενεργούνταν διαδοχικές συναλλαγές, από την ταύτιση μίας νεοεισαγόμενης εντολής με περισσότερες της μίας υφιστάμενες εντολές, με αποτέλεσμα την διαδοχική μεταβολή του εύρους τιμών. Κατά τον υπολογισμό του **Spread<sub>t</sub>**, ως «**time<sub>t+1</sub>**» λαμβάνεται η χρονική στιγμή της πρώτης από τις διαδοχικές αυτές συναλλαγές, ενώ για τον υπολογισμό του επόμενου εύρους τιμών **Spread<sub>t+1</sub>** ως «**time<sub>t</sub>**» νοείται η στιγμή που έπεται της ολοκλήρωσης της τελευταίας από αυτές τις συναλλαγές.

#### **Άρθρο 106 Απόκλιση τιμών αγοράς-πώλησης (spread)**

Μέχρι την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2004 η απόκλιση τιμών αγοράς-πώλησης (**spread**) ορίζεται στις 2 μονάδες. Μετά από το διάστημα αυτό, το **spread** ορίζεται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

#### **Κεφάλαιο Α': Συμμετοχικοί τίτλοι (Μετοχές, ΕΛ.ΠΙΣ)**

#### **Τίτλος Α': Πεντάωρη και Τρίωρη (ένταξη – παραμονή – επαναφορά)**

#### **Άρθρο 107 : Πεντάωρη – ένταξη, παραμονή και επαναφορά**

1. Στην Πεντάωρη εντάσσονται:

α) Τίτλοι, οι οποίοι εισάγονται για πρώτη φορά σε διαπραγμάτευση. Εφόσον τίτλοι έχουν εισαχθεί με τη διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς, για την ένταξη στην Πεντάωρη θα πρέπει να έχει ματαιωθεί η πλήρωση της αίρεσης (**Ένταξη λόγω νέας εισαγωγής**).

β) Τίτλοι που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Τρίωρη, εφόσον το Μέσο **Spread** Διαστήματός τους είναι μικρότερο ή ίσο του 80% του Ετησίως Καθοριζομένου (**Ένταξη λόγω spread**).

γ) Τίτλοι για τους οποίους έχει συναφθεί σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του

Χρηματιστηρίου και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (**Ένταξη λόγω ειδικής διαπραγμάτευσης**).

2. Στην Πεντάωρη παραμένουν:

α) Τίτλοι, που αποτελούν ήδη αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αυτήν, εφόσον το Μέσο **Spread** Διαστήματός τους είναι μικρότερο ή ίσο του Ετησίως Καθοριζομένου (**Παραμονή λόγω Spread**).

β) Τίτλοι νεοεισαγόμενοι, που ετέθησαν σε Πεντάωρη μόλις το τελευταίο τετράμηνο του Διαστήματος (**Παραμονή λόγω πρόσφατης εισαγωγής**).

3. Στην Πεντάωρη επαναφέρονται:

α) Τίτλοι, που πριν τεθούν σε Δημοπρασίες λόγω μη αποστολής ενημέρωσης, αποτελούσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Πεντάωρη. Η επαναφορά διενεργείται αυτόματα την επομένη εργάσιμη της διαπίστωσης από τις υπηρεσίες του Χ.Α. ότι η ενημέρωση απεστάλη (**Επαναφορά στην Πεντάωρη λόγω αποστολής ενημέρωσης**).

β) Τίτλοι που ετέθησαν σε **Δημοπρασίες λόγω Χαμηλής ρευστότητας**, εφόσον οι τίτλοι αποτελούσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Πεντάωρη πριν τεθούν στις Δημοπρασίες και δεν πληρούνται πλέον καμία από τις προϋποθέσεις υπαγωγής στην κατηγορία αυτή.

#### **Άρθρο 108 [Τρίωρη: Ένταξη – παραμονή]**

1. Στην Τρίωρη εντάσσονται τίτλοι, που αποτελούσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Πεντάωρη, εφόσον το Μέσο **Spread** Διαστήματός τους είναι μεγαλύτερο του Ετησίως Καθοριζομένου (**Ένταξη λόγω Spread**).

2. Τίτλοι που κατά τη διάρκεια του Διαστήματος διετέλεσαν σε καθεστώς αναστολής για διάστημα μεγαλύτερο των δύο ημερολογιακών μηνών, εντάσσονται μετά την άρση του καθεστώτος αυτού υποχρεωτικά στην Τρίωρη. Εάν το διάστημα υπήρξε μικρότερο ή ίσο των δύο μηνών, οι κινητές αξίες επανεντάσσονται στον τύπο (μοντέλο) που ίσχυε πριν τεθούν σε καθεστώς αναστολής, εκτός αν έχει μεσολαβήσει η εξάμηνη αξιολόγηση, οπότε η ένταξή τους γίνεται σύμφωνα με τα κριτήρια των άρθρων **107** παρ.2 και **108** παρ.3 του Κανονισμού (**Ένταξη από Αναστολή**).

3. Στην Τρίωρη παραμένουν:

α) Τίτλοι, που το Μέσο **Spread** Διαστήματός τους είναι μεγαλύτερο του **80%** του Ετησίως Καθοριζομένου (**Παραμονή λόγω Spread**).

β) Τίτλοι που εντάχθηκαν στην Τρίωρη είτε από Αναστολή σύμφωνα με την παρ. 2 ανωτέρω είτε από Επαναφορά σύμφωνα με το άρθρο **109** της παρούσας Ενότητας, εφόσον η ένταξη έχει πραγματοποιηθεί εντός του τελευταίου διμήνου του Διαστήματος (**Παραμονή λόγω πρόσφατης επανένταξης στην Τρίωρη**).

## **Άρθρο 109 Τρίωρη - Επαναφορά**

1. Οι παρακάτω περιπτώσεις τίτλων δύνανται να επανέρχονται στην Τρίωρη, εφόσον υποβληθεί σχετικό αίτημα του εκδότη τους και πληρούνται, οι κατά περίπτωση κατωτέρω παρατιθέμενες προϋποθέσεις.
2. Για την Επαναφορά από Δημοπρασίες λόγω Επιτήρησης, θα πρέπει να συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις:
  - α) Σε περίπτωση Ένταξης λόγω Ανησυχητικών Γεγονότων, θα πρέπει να έχουν εκλείψει οι λόγοι που επέβαλαν αυτή την Ένταξη.
  - β) Σε περίπτωση Ένταξης λόγω Παρατεταμένης Εμφάνισης Δυσμενών Οικονομικών Στοιχείων, θα πρέπει να προκύπτουν από την πλέον πρόσφατη εξαμηνιαία ή ετήσια λογιστική κατάσταση που δημοσίευσε ο εκδότης, σύμφωνα με το Π.Δ. **360/85** σωρευτικά τα εξής δεδομένα:
    - i) Ότι ο εκδότης έχει θετικά ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης, συμπεριλαμβανομένων και των ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεων, χωρίς ταυτόχρονα να παρουσιάζει αρνητικά μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης.
    - ii) Ότι δεν εκκρεμούν διαδικασίες επίσκεψης στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού από πιστωτές της εταιρίας.
    - iii) Εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, ο εκδότης υποχρεούται να συντάξει και δημοσιεύσει πληροφοριακό σημείωμα ως προς την οικονομική του κατάσταση και τις επιχειρηματικές του εξελίξεις. Συγκεκριμένα, στο πληροφοριακό αυτό σημείωμα θα περιγράφεται πλήρως η οικονομική κατάσταση του εκδότη, η περιουσιακή του διάρθρωση, τυχόν φορολογικές και ασφαλιστικές του εκκρεμότητες, οι προοπτικές εξέλιξης των εργασιών του, οι εκκρεμοδικίες, το επιχειρησιακό και το επενδυτικό πρόγραμμα και οι τρόποι χρηματοδότησής του, καθώς και κάθε ενέργεια της διοίκησης για την αντιμετώπιση των παραγόντων που οδήγησαν τον εκδότη στα αρνητικά αποτελέσματα ή στην μείωση των ιδίων κεφαλαίων του. Το πληροφοριακό σημείωμα θα πρέπει να έχει συνταχθεί από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ, που δικαιούται να παρέχει την κύρια επενδυτική υπηρεσία της αναδοχής σύμφωνα με το άρθρο 2 (δ) του ν.2396/1996 και που οφείλει να καταβάλλει την οφειλόμενη επιμέλεια για τη σύνταξη πληροφοριακού δελτίου ακριβούς, πλήρους και σαφούς, σύμφωνα με τους κανόνες του άρθρου 3<sup>α</sup> του Π.Δ **350/1985**.
    - iv) Η ανωτέρω υποχρέωση δεν υφίσταται εφόσον η εταιρία, καθόν χρόνο οι τίτλοι της αποτελούσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις Δημοπρασίες λόγω Επιτήρησης,

είχε εκδώσει κατά το προηγούμενο εξάμηνο Ενημερωτικό Δελτίο για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, για τη σύνταξη του οποίου ήταν υπεύθυνο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3α του Π.Δ. 350/85 και τον Κανονισμό Αναδοχών, Πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ.

- γ) Σε περίπτωση ένταξης λόγω Χρηματοοικονομικής Διακύμανσης, θα πρέπει υποχρεωτικά να υποβληθεί στο Χ.Α. ελεγμένη εξαμηνιαία ή ετήσια λογιστική κατάσταση σύμφωνα με το Π.Δ. 360/1985 από την οποία να προκύπτει ότι ο εκδότης εμφανίζει θετικά μικτά και ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης, συμπεριλαμβανομένων και των ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεων, και ταυτόχρονα θετικά αποτελέσματα προ φόρων. Σε περίπτωσης χρησιμοποίησης της εξαμηνιαίας λογιστικής κατάστασης, ο εκδότης θα αναφέρει και την εκτίμησή του για την εξέλιξη των σχετικών αποτελεσμάτων του όσον αφορά το σύνολο της χρήσης.
- δ) Σε περίπτωση Ένταξης λόγω Χαμηλής Παραγωγικής Δραστηριότητας, το αίτημα γίνεται δεκτό εφόσον ο κύκλος εργασιών της εταιρίας είναι μεγαλύτερος του οριζόμενου στο άρθρο 113 του παρόντος Κανονισμού ορίου και τούτο προκύπτει είτε από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της επομένης ή επομένων χρήσεων είτε από τη λογιστική κατάσταση που δημοσιεύει ο εκδότης σύμφωνα με το Π.Δ. 360/1985 σε οποιοδήποτε μεταγενέστερο τρίμηνο της απόφασης περί υπαγωγής του στην κατηγορία αυτή. Ειδικά για τις λογιστικές καταστάσεις των τριμήνων εκείνων για τα οποία δεν προβλέπεται από το Π.Δ. 360/85 η σύνταξη και δημοσίευση πιστοποιητικού του τακτικού ορκωτού ελεγκτή, το Χ.Α., πριν λάβει την απόφαση περί Επαναφοράς των τίτλων, ζητά βεβαίωση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή ως προς την ακρίβεια του αναγραφόμενου κύκλου εργασιών.
- ε) Σε περίπτωση ένταξης λόγω αλλαγής χρήσης αντληθέντων, θα πρέπει ο εκδότης να έχει προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για να ενημερωθεί σχετικά το επενδυτικό κοινό. Το Δ.Σ. του ΧΑΑ κατά την αξιολόγηση της αίτησης επαναφοράς, μπορεί να θέτει πρόσθετες προϋποθέσεις που θα διατυπώνει ρητά στην εκδότηρια.
3. Στην Τρίωρη επανέρχονται την επομένη εργάσιμη από τη διαπίστωση από τις υπηρεσίες του Χ.Α. της αποστολής της απαραίτητης ενημέρωσης, τίτλοι που είχαν τεθεί σε Δημοπρασίες λόγω μη αποστολής ενημέρωσης, εφόσον πριν τη θέση αυτή, οι εν λόγω αποτελούσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Τρίωρη. **(Επαναφορά στην Τρίωρη λόγω αποστολής ενημέρωσης).**
4. Για την **Επαναφορά από Δημοπρασίες λόγω Χαμηλής Ρευστότητας**, θα πρέπει να έχουν πάψει οι λόγοι υπαγωγής των τίτλων στην κατηγορία αυτή.

## Τίτλος Β': Δημοπρασίες (Ένταξη και Παραμονή)

### Άρθρο 110: Δημοπρασίες - Επιτήρηση

Στις Δημοπρασίες δύνανται να εντάσσονται τίτλοι εταιριών οι οποίες δεν υπόκεινται κατά την άσκηση της δραστηριότητάς τους σε ειδική εποπτεία από αρμόδια εποπτική αρχή και εφόσον οι εκδότριες εταιρίες πληρούν τουλάχιστον ένα από τα παρακάτω κριτήρια:

α) Εμφανίζουν δυσμενή οικονομικά στοιχεία για μακρύ χρονικό διάστημα και συγκεκριμένα τα ετήσια αποτελέσματά τους προ φόρων είναι αρνητικά για τις τρεις τουλάχιστον τελευταίες χρήσεις, χωρίς να υπάρχουν σοβαρές ενδείξεις, όπως η σημαντική μείωση των ζημιών, για την ανάκαμψη της κερδοφορίας τους. **(Ένταξη λόγω παρατεταμένης εμφάνισης δυσμενών οικονομικών στοιχείων):**

Για την αξιολόγηση της υπαγωγής των εταιριών στα ανωτέρω κριτήρια χρησιμοποιούνται οι ετήσιες λογιστικές καταστάσεις των μητρικών εταιριών. Ειδικά για τις εταιρίες του κλάδου «ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ» χρησιμοποιούνται οι ετήσιες ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις και ως αποτελέσματα εννοούνται αυτά που προκύπτουν μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

β) Ανακοινώνουν γεγονότα που δημιουργούν σοβαρές αμφιβολίες ή αβεβαιότητες ως προς τη δυνατότητα τους να συνεχίσουν ομαλά την επιχειρηματική τους δραστηριότητα **(Ένταξη λόγω ανησυχητικών γεγονότων).**

γ) Παρουσιάζουν απότομη και σημαντική πτώση στα ετήσια δημοσιευμένα αποτελέσματά τους με συνέπεια να δημιουργούν αμφιβολίες ως προς την ομαλή πορεία των εργασιών τους. Για να τεθεί αυτή η ένδειξη, πρέπει τα αποτελέσματα προ φόρων της εταιρίας, σύμφωνα με την τελευταία δημοσιευμένη ετήσια λογιστική κατάσταση, να είναι αρνητικά. Επιπλέον, τα αποτελέσματα προ φόρων πρέπει, σε απόλυτο μέγεθος, να είναι μεγαλύτερα τόσο από τα αντίστοιχα αποτελέσματα της χρήσης που προηγήθηκε, όσο και από το 20% του κύκλου εργασιών της εταιρίας. Για την αξιολόγηση της τοποθέτησης της ένδειξης, χρησιμοποιούνται οι ετήσιες λογιστικές καταστάσεις των μητρικών εταιριών. Ειδικά για τις εταιρίες του κλάδου <<ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ>> λαμβάνονται υπόψη οι ετήσιες ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις και ως αποτελέσματα εννοούνται αυτά που προκύπτουν μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας **(Ένταξη λόγω απότομης Χρηματοοικονομικής Διακύμανσης).**

δ) Δεν τηρούν τις δεσμεύσεις που ανέλαβαν στο Ενημερωτικό τους Δελτίο σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που έχουν αντλήσει με αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου με μετρητά. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται εταιρίες εφόσον συντρέχει μια τουλάχιστον από τις ακόλουθες περιπτώσεις **(Ένταξη λόγω αλλαγής χρήσης αυτηθέντων):**

ι) Δεν δημοσιεύουν σύμφωνα με τα άρθρα 277 και 282 το σύνολο από τις προβλεπόμενες στα άρθρα αυτά πληροφορίες μη εξασφαλίζοντας

με τον τρόπο αυτό πλήρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, για την εξέλιξη της αξιοποίησης των αντληθέντων κεφαλαίων από την ΑΜΚ της εταιρίας.

ii) Διαφοροποιούν σημαντικά τη χρήση των κεφαλαίων τους, δηλαδή κεφάλαια αξίας άνω του 25% του συνόλου των αντληθέντων κεφαλαίων μετά την αφαίρεση των εξόδων διάθεσης, διοχετεύονται σε χρήσεις άλλες από τις προβλεπόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο, χωρίς να έχουν πάρει έγκριση ή σχετική εξουσιοδότηση από τη Γ.Σ. των μετόχων της εταιρίας και να έχουν ενημερώσει στη συνέχεια το επενδυτικό κοινό. Η εν λόγω ενημέρωση του επενδυτικού κοινού θα επιτυγχάνεται με λεπτομερή παρουσίαση της διαφοροποίησης της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων σε πληροφοριακό σημείωμα που θα εκδίδεται για τον σκοπό αυτό. Στο πληροφοριακό σημείωμα αυτό, εκτός από την περιγραφή της μεταβολής του επενδυτικού προγράμματος που αφορά τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, θα περιλαμβάνονται οι προσδοκώμενες συνέπειες για την εταιρία από τις αλλαγές που προκύπτουν, τόσο από τις νέες κατηγορίες τοποθετήσεων – επενδύσεων, όσο και από τις κατηγορίες επενδύσεων – τοποθετήσεων που δεν υλοποιούνται.

iii) Η διαφοροποίηση της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων τους αφορά την εξαγορά ή τη συμμετοχή σε άλλες εταιρίες ανεξάρτητα από το μέγεθος της διαφοροποίησης και την εφαρμογή του στοιχείου (β) ανωτέρω, και δεν έχουν εκδώσει πληροφοριακό σημείωμα ή δεν έχουν συμπληρώσει το υπό το στοιχείο (β) περιγραφόμενο σημείωμα, με τις ακόλουθες πληροφορίες:

- Παρουσίαση της εξαγοραζόμενης σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται για την παρουσίαση θυγατρικών εταιριών στο πρότυπο Ενημερωτικό Δελτίο, με ιδιαίτερη έμφαση στην κύρια δραστηριότητά της, την χρηματοοικονομική της θέση και την περιουσιακή της διάρθρωση, τις προοπτικές της και τις επιπτώσεις που θα έχει η εξαγορά στην οικονομική θέση της εισηγμένης εταιρίας.
- Παρουσίαση του τιμήματος εξαγοράς και των κριτηρίων βάσει των οποίων καθορίστηκε, τυχόν αποτίμησης από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο, καθώς και ο τρόπος χρηματοδότησης του τιμήματος .
- Μετοχική σύνθεση και Διοίκηση της εξαγοραζόμενης πριν και μετά την εξαγορά.

ε) Ο έλεγχος της χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται ανά 6 μήνες.

### **Άρθρο 111 Πρόσθετες υποχρεώσεις εταιρίας με τίτλους σε Δημοπρασίες λόγω Επιτήρησης**

1. Οι εταιρίες με τίτλους υπό διαπραγμάτευση στις Δημοπρασίες λόγω Επιτήρησης αποστέλλουν στο Χ.Α. περιοδική αναφορά, όπου αναφέρουν τους λόγους υπαγωγής τους στις Δημοπρασίες, τις ενέργειες στις οποίες έχουν προβεί για την αντιμετώπιση των αιτιών που οδήγησαν στην υπαγωγή στην ειδική κατηγορία.

2. Οι δημοσιευόμενες σύμφωνα με το Π.Δ. 360/85 λογιστικές καταστάσεις 1ου και 3ου τριμήνου των εταιριών πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
3. Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους με καταβολή μετρητών ή λόγω συγκώνευσης με απορρόφηση, οι εταιρίες θα πρέπει να αναθέτουν την σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου σε ανάδοχο ο οποίος θα αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του άρθρου 3α του Π.Δ. 350/1985. Στην περίπτωση αυτή, στο εκδιδόμενο ενημερωτικό δελτίο θα δημιουργείται ειδικό κεφάλαιο όπου θα γίνεται αναλυτική περιγραφή των λόγων που οδήγησαν στην ένταξη στον τύπο (μοντέλο) των Δημοπρασιών, καθώς και κάθε εξέλιξη ή ενέργεια που γίνεται από την εταιρία σχετικά με τα θέματα αυτά.

### **Άρθρο 112 Δημοπρασίες – Μη αποστολή ενημέρωσης**

1. Στις Δημοπρασίες εντάσσονται τίτλοι εταιριών που δεν αποστέλλουν εμπροθέσμως την ενημέρωσή τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Ενότητα 4 του παρόντος Κανονισμού
2. Την επόμενη εργάσιμη της διαπίστωσης από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. της προσήκουσας αποστολής της σχετικής ενημέρωσης, οι τίτλοι επαναφέρονται στην Πεντάωρη ή την Τρίωρη, όπου αποτελούσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης πριν τεθούν στις Δημοπρασίες.

### **Άρθρο 113 Δημοπρασίες - Χαμηλή παραγωγική δραστηριότητα**

1. Στις Δημοπρασίες δύναται να εντάσσονται τίτλοι που εκδίδονται από εταιρίες με χαμηλή παραγωγική δραστηριότητα.
2. Ως 'χαμηλή παραγωγική δραστηριότητα' ορίζεται ο ετήσιος κύκλος εργασιών κάτω των 3 εκ. ευρώ.
3. Η αξιολόγηση της ιδιαίτερα χαμηλής παραγωγικής δραστηριότητας πραγματοποιείται με βάση τον κύκλο εργασιών της εταιρίας, ο οποίος εκτίθεται στις ετήσιες λογιστικές-οικονομικές καταστάσεις και βάσει του οποίου προσδιορίζονται τα μικτά αποτελέσματα της εταιρίας.
4. Η απόφαση για την ένταξη στις Δημοπρασίες λόγω Χαμηλής Παραγωγικής Δραστηριότητας λαμβάνεται με βάση τις ετήσιες δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις των εταιριών ή τις αντίστοιχες οικονομικές, εφόσον έχουν δημοσιευθεί αυτές αντί των λογιστικών. Δεν θα λαμβάνονται υπόψη οι ενοποιημένες λογιστικές ή οικονομικές καταστάσεις των υπό αξιολόγηση εταιριών. Για τον κατασκευαστικό κλάδο θα λαμβάνεται υπόψη ο κύκλος εργασιών και από κοινοπραξίες.
5. Εξαιρούνται από την ανωτέρω αξιολόγηση οι εταιρίες που είναι ενταγμένες κατά τη χρονική στιγμή αξιολόγησης στον κλάδο 'συμμετοχών' του Η.Δ.Τ., καθώς και όσες υπόκεινται σε ειδική εποπτεία.

#### **Άρθρο 114 Δημοπρασίες - Χαμηλής ρευστότητα**

Στις Δημοπρασίες λόγω Χαμηλής Ρευστότητας εντάσσονται τίτλοι, που παρουσιάζουν ιδιαίτερα μικρή εμπορευσιμότητα ή πολύ μικρή διασπορά.

## **Τίτλος Γ': Ειδικές περιπτώσεις**

### **Άρθρο 115 Λήξη ειδικής διαπραγμάτευσης**

1. Τίτλοι για τους οποίους έπαυσε η ειδική διαπραγμάτευση εντός τεσσάρων μηνών από την τελευταία αξιολόγηση και οι οποίοι δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των Τίτλων Β και Γ' του παρόντος Κεφαλαίου εντάσσονται:
  - α). στην Πεντάωρη, εάν το μέσο εύρος τιμής (**spread**) του Διαστήματος που προηγήθηκε της τελευταίας αξιολόγησης ήταν μικρότερο ή ίσο του Ετησίως καθοριζόμενου ορίου.
  - β). στην Τρίωρη, σε κάθε άλλη περίπτωση.
2. Τίτλοι για τους οποίους έπαυσε η Ειδική Διαπραγμάτευση μετά την παρέλευση τετραμήνου από την τελευταία αξιολόγηση, παραμένουν στην Πεντάωρη, εφόσον δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των τίτλων Β' και Γ' του παρόντος Κεφαλαίου.

## **Κεφάλαιο Β': Τίτλοι σταθερού εισοδήματος**

### **Άρθρο 116 Κριτήρια ένταξης τίτλων σταθερού εισοδήματος στους τύπους (μοντέλα) διαπραγμάτευσης**

1. Ανεξαρτήτως εύρους τιμής (**Spread**), κανόνα αποτελεί η διαπραγμάτευση των τίτλων σταθερού εισοδήματος με την Πεντάωρη.
2. Η υπαγωγή μετοχών ή άλλων ομοειδών τίτλων στις Δημοπρασίες συνεπάγεται την αυτόματη ένταξη σε αυτές και των τίτλων σταθερού εισοδήματος που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.

## **Κεφάλαιο Γ: Διαδικασία και χρόνοι ένταξης**

### **Άρθρο 117 Ιεράρχηση ένταξης - παραμονής**

1. Τίτλοι που πληρούν τις προϋποθέσεις ένταξης - παραμονής σε περισσότερους του ενός τύπους (μοντέλα) Διαπραγμάτευσης εντάσσονται ή παραμένουν κατά προτεραιότητα:
  - α) Στις Δημοπρασίες.
  - β) Στην Τρίωρη.
  - γ) Στην Πεντάωρη.
2. Προϋπόθεση για την παραμονή στην Τρίωρη και την Πεντάωρη είναι η μη πλήρωση κριτηρίου για ένταξη του τίτλου στις Δημοπρασίες.

### **Άρθρο 118 Αξιολόγηση κριτηρίων**

Η αξιολόγηση των κριτηρίων και η λήψη απόφασης επί της ένταξης, παραμονής ή επαναφοράς των τίτλων στους διάφορους τύπους (μοντέλα) Διαπραγμάτευσης πραγματοποιείται από το Δ.Σ. του Χ.Α. εκτός από τις περιπτώσεις των άρθρων **107** παρ.3, **109** παρ.3 και **112**, όπου η ένταξη και επαναφορά διενεργείται αυτόματα μετά τη διαπίστωση της συνδρομής των προϋποθέσεων από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

### **Άρθρο 119 Χρόνοι αξιολόγησης και ένταξης στους τύπους (μοντέλα)**

1. Η αξιολόγηση των κριτηρίων για την ένταξη των διαφόρων τίτλων στους τύπους (μοντέλα) Διαπραγμάτευσης διενεργείται από το Δ.Σ. του Χ.Α. δύο φορές κάθε έτος στη λήξη των παρακάτω Διαστημάτων:

- για το μεν Διάστημα **1/10** έως **31/3** κατά την πρώτη συνεδρίαση του μηνός Απριλίου,
  - για το Διάστημα **1/4** έως **30/9** κατά την πρώτη συνεδρίαση του μηνός Οκτωβρίου.
2. Η ένταξη των τίτλων στους τύπους (μοντέλα) διενεργείται τη Δευτέρα που έπεται της εβδομάδας κατά την οποία το Χ.Α. διενεργεί και ολοκληρώνει την αξιολόγηση.
  3. Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων στις προηγούμενες παραγράφους του παρόντος άρθρου:
    - α) η ένταξη στην Πεντάωρη σύμφωνα με το άρθρο **107** παρ.1 γ διενεργείται με την ίδια απόφαση με την οποία το Δ.Σ. του Χ.Α. ορίζει την έναρξη ειδικής διαπραγμάτευσης.
    - β) Η αξιολόγηση σύμφωνα με το άρθρο **115** παρ. 1 της παρούσας Ενότητας διενεργείται από το Δ.Σ. του Χ.Α. τη δεκάτη εργάσιμη μέρα από την ημερομηνία λήξης της ειδικής διαπραγμάτευσης και εφόσον οι τίτλοι παραμένουν χωρίς ειδικό διαπραγματευτή, η δε ένταξή τους στους τύπους (μοντέλα) διενεργείται την επόμενη της αξιολόγησης εργάσιμη ημέρα.
    - γ) Η ένταξη τίτλων στις Δημοπρασίες λόγω Επιτήρησης, ως και η Επαναφορά τους στην Τρίωρη, διενεργείται την επομένη της λήψης της σχετικής απόφασης από το Δ.Σ. του Χ.Α., που συνεδριάζει εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από τη διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. της συνδρομής των σχετικών προϋποθέσεων.
    - ε) Η ένταξη και επαναφορά στις περιπτώσεις των άρθρων. **107** παρ.3 **109** παρ.3 και **112** (μη αποστολή ενημέρωσης) διενεργείται την επόμενη εργάσιμη της ημέρας, κατά την οποία οι υπηρεσίες του Χ.Α. διαπιστώνουν τη συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων.
  4. Η αξιολόγηση των τίτλων ως προς τα κριτήρια ένταξης στους ανωτέρω τύπους (μοντέλα) θα αρχίσει από τα αρμόδια όργανα εντός **30** ημερών από την έναρξη ισχύος του παρόντος Κανονισμού.
  5. Ειδικά για εταιρίες, που κατά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού θα είναι ενταγμένες στον Χρονισμό Μακράς και Βραχείας, δεν θα γίνει έκτακτη αξιολόγηση προς ένταξη των τίτλων τους στην 5ωρη και την 3ωρη, αντίστοιχα.
  6. Τίτλοι εταιριών που τελούν υπό καθεστώς επιτήρησης, χαμηλής παραγωγικής δραστηριότητας ή χαμηλής ρευστότητας, θα παραμείνουν με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. στον τύπο (μοντέλο) των Δημοπρασιών.

## **Μέρος Δ': Υπηρεσίες στους προς εισαγωγή τίτλους**

### **Άρθρο 120 Γενικά**

1. Οι Υπηρεσίες που μπορεί να παρέχει το Χ.Α. ως προς τους προς εισαγωγή τίτλους είναι:
  - α) Η κατάρτιση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω του Συστήματος Συναλλαγών (Υπηρεσία ΗΒΙΠ)
  - β) Η διαπραγμάτευση των προς εισαγωγή τίτλων, υπό την αίρεση της έγκρισης εισαγωγής τους σε αγορά του Χ.Α. (Προαγορά)
2. Για την παροχή από το Χ.Α. των Υπηρεσιών αυτών απαιτείται κοινή αίτηση του αναδόχου και του εκδότη, στην οποία θα προσδιορίζεται και η συγκεκριμένη Υπηρεσία, η παροχή της οποίας ζητείται. Η αίτηση έπεται, υποχρεωτικά, τόσο της εγκρίσεως του ενημερωτικού δελτίου των προς εισαγωγή τίτλων, όσο και του χρόνου λήψης της άδειας για διενέργεια δημόσιας εγγραφής.
3. Όλα τα Μέλη της αγοράς αξιών δικαιούνται να συμμετέχουν στην Υπηρεσία Προ-αγοράς, ενώ για την Υπηρεσία ΗΒΙΠ οι συμμετέχοντες προσδιορίζονται από κοινού από τον ανάδοχο και τον εκδότη σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 121 παρ. 2(γ). κατωτέρω.

### **Άρθρο 121 Υπηρεσία ΗΒΙΠ**

1. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ έχει ως στόχο την παροχή προς τον ανάδοχο αρωγής για τον καθορισμό, κατ' άρθρο 4 παρ. 2 π.δ. 348/85, της τιμής διάθεσης τίτλων. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ δεν έχει υποχρεωτικά ως αποτέλεσμα την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών, αλλά τον προσδιορισμό της βέλτιστης τιμής εντός συγκεκριμένου εύρους τιμών που προσδιορίζει ο ανάδοχος. Συναλλαγές μπορούν να καταρτισθούν κατά την παροχή της Υπηρεσίας ΗΒΙΠ, μόνο στην περίπτωση που η Υπηρεσία παρέχεται σε εκδότη, του οποίου οι τίτλοι έχουν εισαχθεί σε αγορά του Χ.Α. με τη διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο. 216 του παρόντος Κανονισμού και εφόσον το ΗΒΙΠ καταρτίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 92 της παρούσης Ενότητας. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται σύμφωνα με τα περιγραφόμενα κατωτέρω. Προσαρμογή της υπηρεσίας αυτής στις ανάγκες κάθε εκδότη και αναδόχου είναι δυνατή κατόπιν συμφωνίας του Χ.Α. με τα πρόσωπα αυτά.
2. Ο κύριος ανάδοχος αποστέλλει στο Χ.Α. προς δημοσίευση στην ιστοσελίδα του, το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα πριν από την ορισθείσα από αυτούς ημερομηνία κατάρτισης του ΗΒΙΠ, ανακοίνωση, στην οποία ορίζονται:
  - α) Ο συμμετέχων που θα ενεργήσει για λογαριασμό του αναδόχου και του εκδότη
  - β) Η ημερομηνία κατάρτισης του ΗΒΙΠ.

- γ) Οι συμμετέχοντες στο ΗΒΙΠ.
- δ) Την ελάχιστη μονάδα διαπραγμάτευσης και το εύρος τιμών εντός του οποίου θα γίνονται αποδεκτές από το ΟΑΣΗΣ εντολές αγοράς κατά τη διάρκεια κατάρτισης του ΗΒΙΠ και τυχόν περιορισμούς του από την χρηματιστηριακή νομοθεσία.
- ε) μέγεθος της επιδιωκόμενης διασποράς σε αριθμό επενδυτών και αριθμό μετοχών.
- στ) τον ανώτερο και τον κατώτερο αριθμό μετοχών που είναι αποδεκτός για κάθε επενδυτή
- ζ) την χρονική περίοδο αποδοχής εντολών από το σύστημα
3. Εντολές αγοράς/εγγραφής μη προερχόμενες από τους συμμετέχοντες, που ορίζει ο ανάδοχος, δεν γίνονται αποδεκτές από το ΟΑΣΗΣ.
  4. Οι διαβιβαζόμενες εντολές μπορούν να είναι ελεύθερες ή οριακές και δεν μπορούν να αφορούν ομάδα επενδυτών.
  5. Το Χ.Α., παραλαμβάνοντας την ως άνω ανακοίνωση, ανακοινώνει μέσω των τερματικών των ως άνω υπό 2(β) συμμετεχόντων τα στοιχεία του ΗΒΙΠ. Η ανακοίνωση διενεργείται στο τέλος της συνεδρίασης της ημέρας παραλαβής της κοινής ανακοίνωσης αναδόχου-εκδότη από το Χ.Α.
  6. Στο Βασικό Πίνακα κατά τη διάρκεια της κατάρτισης του ΗΒΙΠ κατατάσσονται οι εντολές αγοράς σύμφωνα με:
    - α) Την τιμή τους (φθίνουσα κατάταξη). Οι «ελεύθερες» (**market**) εντολές και οι εντολές στην τιμή δημοπρασίας (άλλως τιμή διάθεσης) κατατάσσονται στην υψηλότερη θέση κάθε σειράς με χρονική προτεραιότητα μεταξύ τους.
    - β) Το χρόνο εισαγωγής τους στο σύστημα.
  7. Μετά το πέρας του ορισθέντος χρονικού διαστήματος, οι συμμετέχοντες παύουν να διαβιβάζουν εντολές και το ΟΑΣΗΣ προσδιορίζει εντός πενταλέπτου (**10:00** έως **10:05**) την τιμή διάθεσης. Σε τιμή διάθεσης αναγορεύεται εκ των υποψηφίων τιμών αυτή, στην οποία επιτυγχάνεται η διάθεση των τίτλων στο σύνολό τους με ταυτόχρονη κάλυψη του απαιτούμενου αριθμού επενδυτών. Σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης με αποτέλεσμα να υπερκαλύπτεται η προσφορά των τίτλων, τότε για εντολές ίσες με την τιμή διάθεσης θα ισχύει το κριτήριο της χρονικής προτεραιότητας. Αν η ζήτηση υπερβαίνει την προσφορά παρά την εφαρμογή του κριτηρίου χρονικής προτεραιότητας του προηγούμενου εδαφίου τότε γίνεται αναλογική κατανομή σύμφωνα με όρους που εξειδικεύει ο ανάδοχος. Εάν η προσφορά καλύπτεται πλήρως από «ελεύθερες» εντολές, η τιμή διαμορφώνεται στην ανώτατη τιμή του εύρους τιμών. Εάν δεν υφίσταται επαρκής ζήτηση στο εύρος τιμών που προσδιόρισε ο ανάδοχος η διαδικασία θεωρείται άκαρπη.
  8. Η τιμή διάθεσης, που προσδιορίστηκε ως άνω, γνωστοποιείται μέσω του ΟΑΣΗΣ στους συμμετέχοντες στο ΗΒΙΠ και κοινοποιείται στον ανάδοχο και τον εκδότη.
  9. Οι συμμετέχοντες που διαβίβασαν εντολές αγοράς υποχρεούνται να γνωστοποιήσουν άμεσα και το αργότερο την επομένη εργάσιμη

στο Χ.Α. τα στοιχεία των τελικών επενδυτών, για λογαριασμό των οποίων δόθηκαν οι εντολές αγοράς, καθώς και τον αριθμό των τίτλων που ήταν αντικείμενο κάθε εντολής. Το Χ.Α. γνωστοποιεί τα στοιχεία αυτά στον ανάδοχο.

10. Ειδικά για την περίπτωση, που η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται για την επίτευξη διασποράς κατ' εφαρμογή της παρ. 3 του αρθρ. 92 της παρούσης Ενότητας, ο συμμετέχων που ενεργεί για λογαριασμό του αναδόχου δύναται να διαβιβάζει στο σύστημα εντολή πώλησης στην τιμή διάθεσης αμέσως μετά τον προσδιορισμό της κατά την παρ. 7 του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 122 Προαγορά**

1. Η διαπραγμάτευση στην Προαγορά εκκινεί την ημέρα που προσδιορίζει ο ανάδοχος.
2. Οι εντολές της Προαγοράς δεν εισάγονται στο ΟΑΣΗΣ, εάν δεν δηλωθεί ο κωδικός του εκκαθαριστή. Όρος του ενεργού των συναλλαγών, που καταρτίζονται στην Προαγορά, είναι η έγκριση εισαγωγής των τίτλων σε αγορά του Χ.Α. Σε περίπτωση που η έγκριση δεν χορηγηθεί, οι συναλλαγές θεωρούνται οριστικά ανενεργές και οι συμμετέχοντες δεν υποχρεούνται σε εκπλήρωση των αναληφθεισών υποχρεώσεών τους. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των τίτλων σε αγορά του Χ.Α. δεν μπορεί, με κοινή ευθύνη του αναδόχου και του εκδότη, να απέχει πέραν των πέντε εργασίμων ημερών από την ημέρα που το Χ.Α. ενέκρινε την εισαγωγή των τίτλων.
3. Στην Προαγορά, οι συναλλαγές καταρτίζονται:
  - α) για τις μετοχές και τους ομοειδείς τίτλους σύμφωνα με το άρθρο 97 του παρόντος Κανονισμού
  - β) για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος σύμφωνα με το άρθρο 101 του παρόντος Κανονισμού
4. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω οριζομένων, την πρώτη ημέρα Προαγοράς η συνεδρίαση εκκινεί απευθείας με τη Συνεχή Μέθοδο στην τιμή που διενεργήθηκε η δημόσια διάθεση.
5. Τελευταία ημέρα Προαγοράς είναι η προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης του τίτλου σε αγορά του Χ.Α.

### **Άρθρο 123 Αρχές διακανονισμού των συναλλαγών της Προαγοράς**

1. Οι συναλλαγές της Προαγοράς διακανονίζονται οριστικά την προηγούμενη της έναρξης διαπραγμάτευσης των τίτλων σε αγορά του Χ.Α., στην οποία και εισήχθησαν.
2. Για τις συναλλαγές αυτές μπορεί να διενεργείται προσωρινός διακανονισμός, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης.

**Υποενότητα 2B**  
**Η Διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων**

## **Άρθρο 124 Πεδίο εφαρμογής**

Με τις διατάξεις της παρούσας Ενότητας ορίζονται:

- α) Οι βασικοί κανόνες λειτουργίας της Αγοράς Παραγώγων
- β) Οι κανόνες βάσει των οποίων διεξάγεται η Διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων
- γ) Οι κανόνες βάσει των οποίων διεξάγεται η ειδική διαπραγμάτευση σε εισηγμένα Παράγωγα
- δ) Οι κανόνες βάσει των οποίων καταρτίζονται Προσυμφωνημένες Συναλλαγές ή Συναλλαγές με Αντίθετη Εγγραφή σε εισηγμένα Παράγωγα
- ε) Οι κανόνες βάσει των οποίων καταρτίζονται Συναλλαγές σε εκτέλεση Συγκεντρωτικών Εντολών, εντολών δηλαδή οι οποίες εισάγονται προς εκτέλεση για λογαριασμό περισσότερων του ενός Παραγγελέων, και γενικότερα Συναλλαγών στο πλαίσιο παρεχόμενων υπηρεσιών διαχείρισης
- στ) Οι κανόνες βάσει των οποίων καταρτίζονται Συναλλαγές εκτός συστήματος σε έκτακτες περιπτώσεις τεχνικής δυσλειτουργίας αυτού
- ζ) Οι όροι βάσει των οποίων το Χ.Α. παρέχει σε Μέλη την Υπηρεσία Υποστήριξης Συναλλαγών
- η) Οι όροι βάσει των οποίων το Χ.Α. ακυρώνει ή διορθώνει καταρτισθείσες Συναλλαγές
- θ) Ειδικοί κανόνες που αφορούν το στάδιο μετά την κατάρτιση Συναλλαγής
- ι) Οι κανόνες ως προς τα στοιχεία που πρέπει να καταγράφονται και να τηρούνται από τα Μέλη ως προς τις εντολές και Συναλλαγές σε εισηγμένα Παράγωγα
- ια) τα στοιχεία των Συναλλαγών που δημοσιεύονται από το Χ.Α. στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. ως και
- ιβ) Τα μέτρα που λαμβάνονται από το Χ.Α. για την προστασία της ομαλής λειτουργίας της αγοράς.

## **Μέρος Α Βασικοί κανόνες λειτουργίας της Αγοράς Παραγώγων**

### **Άρθρο 125 Αγορά Παραγώγων**

1. Η Αγορά Παραγώγων αποτελείται από τη Βασική Αγορά Παραγώγων και την Αγορά **Repos**.
2. Η Βασική Αγορά Παραγώγων:
  - α) είναι η αγορά στην οποία καταρτίζονται οι συμβάσεις επί των εκάστοτε εισηγμένων σε αυτή Παραγώγων, πλην των Παραγώγων που έχουν τη μορφή Συμβάσεων **Repos**, και
  - β) λειτουργεί επί τη βάσει των εντολών που διαβιβάζονται στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης από τα συμμετέχοντα σε αυτή Μέλη ή και επί τη βάσει εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, όταν αυτό προβλέπεται από τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής Παραγώγου.
3. Στην Αγορά **Repos**:
  - α) καταρτίζονται οι Συμβάσεις πώλησης Κινητών Αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με Σύμφωνο Επαναγοράς (**Stock Repo**) και οι Συμβάσεις Αγοράς Κινητών Αξιών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με Σύμφωνο Επαναπώλησης (**Stock Reverse Repo**).
  - β) επί τη βάσει των εντολών που διαβιβάζονται στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
4. Όταν αυτό προβλέπεται από τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής των Συμβάσεων **Repos**, η Αγορά **Repos** δύναται να λειτουργεί και χωρίς τη συμμετοχή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στην κατάρτιση των συμβάσεων αυτών, όπως ενδεικτικά συμβαίνει με τις Συμβάσεις Επαναγοράς (**Repurchase Agreements**) οι οποίες καταρτίζονται επί τη βάσει διμερών συμφωνιών, στο πλαίσιο που καθορίζει η απόφαση 4/243/30.4.2002 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **Άρθρο 126 Ηλεκτρονική αγορά**

1. Η Αγορά Παραγώγων είναι αγορά ηλεκτρονική.
2. Η διαπραγμάτευση των εισηγμένων παραγώγων γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος.
3. Μέσω του Συστήματος διεξάγεται επίσης και κάθε διαδικασία κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών ή συναλλαγών με αντίθετη εγγραφή σε εισηγμένα παράγωγα.
4. Διαπραγμάτευση με άλλα μέσα και διαδικασίες είναι δυνατή μόνο στις περιπτώσεις όπου αυτό ορίζεται ρητά από τις διατάξεις της παρούσας Ενότητας.

## **Άρθρο 127 Ανωνυμία**

1. Η Διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων μεταξύ των συμμετεχόντων σε αυτή Μελών διενεργείται ανώνυμα , ήτοι χωρίς να αποκαλύπτεται στο Μέλος η ταυτότητα του αντισυμβαλλομένου του.
2. Άρση της ανωνυμίας από το Χ.Α. συμμετέχοντος έναντι άλλου συμμετέχοντος είναι δυνατή εφόσον είναι αναγκαία :
  - α) για την άσκηση από το Χ.Α. των αρμοδιοτήτων του σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού
  - β) για την άσκηση από τις κατά νόμο αρμόδιες αρχές των νομίμων καθηκόντων τους.

## **Άρθρο 128 Διαδικασίες διαπραγμάτευσης**

1. Η διαπραγμάτευση στην Βασική Αγορά Παραγώγων διενεργείται βάσει της διαδικασίας Συνεχούς Αυτόματης Ταύτισης (εντολών) (**continuous automatic matching**).

2. Το Χ.Α. μπορεί με αποφάσεις του Δ.Σ του να θέτει και άλλες διαδικασίες Διαπραγμάτευσης, όπως ενδεικτικά διαδικασίες επιλεκτικής ταύτισης εντολών, διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών στο κλείσιμο ή και διαδικασίες που διεξάγονται αποκλειστικά με τη μορφή της ειδικής διαπραγμάτευσης σε σχέση με συγκεκριμένα Παράγωγα, ως και να καθορίζει περίοδο προσυνηδρίασης για τον προσδιορισμό της τιμής έναρξης της ημερήσιας Διαπραγμάτευσης των Παραγώγων.

## **Άρθρο 129 Άλλες διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών**

1. Η κατάρτιση συναλλαγών **Repos** γίνεται βάσει των εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και περιλαμβάνει:

- α) τη διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών η οποία εφαρμόζεται για την κατάρτιση Συμβάσεων Πώλησης Κινητών Αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με Σύμφωνο Επαναγοράς (**Stock Repo**)
- β) η διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών η οποία εφαρμόζεται για την κατάρτιση Συμβάσεων Αγοράς Κινητών Αξιών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με Σύμφωνο Επαναπώλησης (**Stock Reverse Repo**).

2.Ειδικές διαδικασίες διμερούς κατάρτισης συναλλαγών εφαρμόζονται:

- α) Στις Προσυμφωνημένες Συναλλαγές (**Preagreed Trades**). Περιπτώσεις τέτοιων συναλλαγών συνιστούν:
  - i) Οι Προσυμφωνημένες Συναλλαγές σε Παράγωγα της Βασικής Αγοράς Παραγώγων
  - ii) Οι Προσυμφωνημένες Συναλλαγές Ανανέωσης Θέσεων στις Συμβάσεις της Αγοράς **Repos**
- β) Στις Συναλλαγές με Αντίθετη Εγγραφή (**Cross Trades**). Περιπτώσεις τέτοιων συναλλαγών συνιστούν:

- i) Οι Συναλλαγές με Αντίθετη Εγγραφή σε Παράγωγα της Βασικής Αγοράς Παραγώγων.
- ii) Οι Συναλλαγές με Αντίθετη Εγγραφή στις Συμβάσεις Επαναγοράς.

### **Άρθρο 130 Σειρές εισηγμένων παραγώγων**

1. Η διαπραγμάτευση κάθε εισηγμένου παραγώγου γίνεται σε σειρές, όπως αυτές εκάστοτε εισάγονται στο Σύστημα (σειρές παραγώγου).
2. Κάθε σειρά αναφέρεται σε ορισμένο παράγωγο το οποίο και προσδιορίζει ως μονάδα διαπραγμάτευσης (συμβόλαιο).
3. Οι σειρές και η διαδικασία εισαγωγής τους για κάθε παράγωγο καθορίζονται από το Χ.Α. με απόφαση του Δ.Σ.
4. Το Χ.Α. μπορεί, ανεξαρτήτως της διαδικασίας εισαγωγής σειρών, να εισάγει νέες σειρές ή να μεταβάλει υφιστάμενες σειρές παραγώγου, εφόσον κρίνει τούτο σκόπιμο για τη λειτουργία του παραγώγου ή για τη διασφάλιση της ομαλής διαπραγμάτευσης αυτού.

### **Άρθρο 131 Τιμές**

1. Το Χ.Α. ορίζει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου τη μέθοδο που ακολουθεί για τον υπολογισμό της Ημερήσιας Τιμής Εκκαθάρισης ή της Ημερήσιας Τιμής Κλεισίματος, καθώς και τον τρόπο καθορισμού της Τελικής Τιμής Εκκαθάρισης Παραγώγου.
2. Στις Συμβάσεις Πώλησης Κινητών Αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με Σύμφωνο Επαναγοράς ή Αγοράς Κινητών Αξιών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με Σύμφωνο Επαναπώλησης οι ημερήσιες τιμές συναλλαγής καθορίζονται με βάση τις παρεχόμενες από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τιμές στις οποίες καταρτίζονται οι συμβάσεις αυτές σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας Υποενότητας και τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής των αντιστοίχων συμβάσεων.

### **Άρθρο 132 Ωράριο λειτουργίας**

1. Η Διαπραγμάτευση των εισηγμένων Παραγώγων γίνεται αποκλειστικά κατά τις ώρες και ημέρες συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων.
2. Το Χ.Α. δύο μήνες πριν τη λήξη κάθε έτους ανακοινώνει τις αργίες του επομένου έτους για την Αγορά Παραγώγων.
3. Σε περίπτωση συνδρομής ειδικών περιστάσεων το Χ.Α. δύναται να ορίζει και πρόσθετες ημέρες αργίας της Αγοράς αυτής.
4. Το Χ.Α. ανακοινώνει τις ώρες συνεδρίασης για κάθε εισηγμένο Παράγωγο.

## **Μέρος Β: Εισαγωγή εντολών για κατάρτιση συναλλαγών σε εισηγμένα παράγωγα**

### **Κεφάλαιο Α: Εντολές και όροι ως προς την ισχύ τους**

#### **Άρθρο 133 Πρόσβαση στο Σύστημα για εισαγωγή εντολών**

Πρόσβαση στο Σύστημα για την εισαγωγή εντολών προς κατάρτιση Συναλλαγών Παραγώγων έχουν:

α) τα Μέλη μέσω των εκάστοτε εξουσιοδοτημένων προς το σκοπό αυτό υπαλλήλων τους που ασκούν καθήκοντα Υπευθύνου Διαπραγμάτευσης

β) η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στις εξής περιπτώσεις:

i) για την εισαγωγή εντολών προς κατάρτιση Συναλλαγών στην Αγορά **Repos**.

ii) για την εισαγωγή εντολών προς κατάρτιση Συναλλαγών Κάλυψης, όπως συναλλαγών αναγκαστικού Κλεισίματος ή Εξισορρόπησης Ανοικτών Θέσεων, περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των Συμβάσεων **Repos**, στις περιπτώσεις υπερημεριών Μελών της και εν γένει συναλλασσομένων σε Παράγωγα

iii) για την εισαγωγή εντολών Μελών της προς κατάρτιση Συναλλαγών Κάλυψης, όπως συναλλαγών αναγκαστικού Κλεισίματος ή Εξισορρόπησης Ανοικτών Θέσεων, περιλαμβανομένων και των Συμβάσεων **Repos**, στις περιπτώσεις όπου τα εν λόγω Μέλη δεν έχουν πρόσβαση στο Σύστημα

γ) το Χ.Α. σε εκτέλεση της Υπηρεσίας Υποστήριξης Συναλλαγών που παρέχει σε Μέλη του.

#### **Άρθρο 134 Στοιχεία εντολής**

1. Εντολή που εισάγεται στο Σύστημα, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση, πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία:

α) Το είδος της εντολής, αγορά ή πώληση

β) Τη Σειρά Παραγώγου, βάσει της οποίας προσδιορίζεται η Κατηγορία, ο Τύπος και η Κλάση του Παραγώγου

γ) Την ποσότητα των Συμβολαίων

δ) Την τιμή, εκτός εάν η εντολή εισάγεται ως Ανοικτή Εντολή

ε) Τη διάρκεια ισχύος της εντολής εφόσον απαιτείται από τον τύπο της εντολής

στ) Τον κωδικό του Μέλους που εισάγει την εντολή

ζ) Τον Κωδικό Διαπραγμάτευσης ή τον Μεταβατικό Λογαριασμό Διαπραγμάτευσης, εάν πρόκειται για συγκεντρωτική εντολή, για τον οποίο εισάγεται η εντολή.

2. Εντολή που γίνεται δεκτή προς εκτέλεση από το Σύστημα αποκτά σήμανση χρόνου και διαβιβάζεται στο Βιβλίο Εντολών προς εκτέλεση.

### **Άρθρο 135 Τροποποίηση εντολής**

1. Τροποποίηση καταχωρημένης εντολής μπορεί να γίνει από το Μέλος που την εισήγαγε, οποτεδήποτε, στους χρόνους που καθορίζεται από το Χ.Α.
2. Εάν η τροποποίηση συνίσταται:
  - α) στη μείωση της ποσότητας της εντολής ή
  - β) στη μεταβολή της διάρκειας ισχύος της,η τροποποίηση δεν επηρεάζει την προτεραιότητα της εντολής. Η σειρά κατάταξης της τροποποιημένης εντολής παραμένει, στην περίπτωση αυτή, αμετάβλητη.
3. Εάν, αντίθετα, η τροποποίηση συνίσταται:
  - α) στην αλλαγή της τιμής της εντολής ή
  - β) στη μετατροπή της από Εντολή Μεμονωμένων Συμβολαίων σε Εντολή Πακέτου και αντίστροφα ή
  - γ) στην αύξηση της ποσότητας Συμβολαίων της εντολής ή
  - δ) στην αλλαγή του Κωδικού Διαπραγμάτευσης (ή Μεταβατικού Λογαριασμού Διαπραγμάτευσης για τον οποίο αυτή έχει εισαχθεί, η τροποποίηση ισοδυναμεί με ακύρωση της εντολής και αντικατάστασή της με νέα. Η τροποποιημένη εντολή αποκτά σήμανση χρόνου, στην περίπτωση αυτή, εκ νέου και διαβιβάζεται στο Βιβλίο Εντολών προς εκτέλεση βάσει του χρόνου αυτού.

### **Άρθρο 136 Ακύρωση εντολής**

1. Ακύρωση Καταχωρημένης Εντολής μπορεί να γίνει:
  - α) από το Μέλος που την εισήγαγε, οποτεδήποτε, στους χρόνους που καθορίζεται από το Χ.Α. με απόφασή του
  - β) από το Χ.Α. στις ακόλουθες περιπτώσεις:
    - i) όταν αναστέλλεται η Διαπραγμάτευση του Παραγώγου στο οποίο αφορά η εντολή
    - ii) όταν αναστέλλεται το δικαίωμα συμμετοχής στη Διαπραγμάτευση του Μέλους που εισήγαγε την εντολή
    - iii) όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών
  - γ) αυτόματα από το Σύστημα:
    - i) όταν λήγει η Σειρά Παραγώγου στην οποία αναφέρεται η εντολή
    - ii) όταν διακόπτεται η σύνδεση με το Σύστημα του Μέλους που εισήγαγε την εντολή.
2. Με την ακύρωση η εντολή παύει να ισχύει και διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών.
3. Επιπλέον εντολή που εισάγεται στο Σύστημα προς εκτέλεση ή βρίσκεται στο Βιβλίο Εντολών ακυρώνεται αυτόματα και

διαγράφεται από το Σύστημα σε κάθε περίπτωση όταν αυτό προκύπτει από τον τύπο της εντολής.

### **Άρθρο 137 Λοιποί όροι**

1. Τα ανωτέρω εφαρμόζονται κατ'αναλογία και σε σχέση με εντολές που εισάγει στο σύστημα η ΕΤΕΣΕΠ ή το Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 135.
2. Κάθε θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την τροποποίηση, ανάκληση, ακύρωση ή απενεργοποίηση-ενεργοποίηση των εντολών που εισάγονται στο Σύστημα για την κατάρτιση Συναλλαγών Παραγωγών ως και κάθε άλλο στοιχείο προσδιοριστικό της λειτουργίας των εντολών αυτών καθορίζονται από το Χ.Α., με απόφαση του Δ.Σ, σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα τεχνικά χαρακτηριστικά του Συστήματος.

## **Κεφάλαιο Β: Τύποι εντολών**

### **Άρθρο 138 Βασικές διακρίσεις**

Οι εντολές διακρίνονται σε μερικότερους τύπους με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- α) τους όρους ως προς την τιμή
- β) τους όρους ως προς την ποσότητα συμβολαίων
- γ) τους όρους ως προς τη διάρκεια ισχύος της εντολής
- δ) τους όρους ως προς την καταχώρηση της εντολής
- ε) τον αριθμό των σειρών στις οποίες και αναφέρεται η εντολή
- στ). τον αριθμό των εντολών για λογαριασμό των οποίων εισάγεται προς εκτέλεση η εντολή.

### **Άρθρο 139 Εντολές με βάση τους όρους ως προς την τιμή**

1. Οι εντολές με βάση τους όρους ως προς την τιμή διακρίνονται σε:
  - α) εντολές με όριο (**limit orders**)
  - β) ανοιχτές εντολές (**market orders**)
2. Εντολές με όριο είναι οι εντολές με τις οποίες δηλώνεται ορισμένη τιμή ως η μέγιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή αγοράς, ή η ελάχιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης, στην οποία ο εντολέας προτίθεται να καταρτίσει την συναλλαγή.
3. Ανοιχτές εντολές είναι οι εντολές με τις οποίες δηλώνεται η βούληση του εντολέα για κατάρτιση συναλλαγής στις καλύτερες, κατά τον χρόνο εισαγωγής τους στο Σύστημα, τιμές της αγοράς. Η βούληση αυτή τεκμαίρεται πάντοτε ότι υπάρχει όταν με την εντολή δεν δηλώνεται συγκεκριμένη τιμή συναλλαγής.
4. Οι ανοιχτές εντολές εκτελούνται πάντοτε κατά προτεραιότητα έναντι των εντολών με όριο.

## **Άρθρο 140 Εντολές με βάση τους όρους ως προς την ποσότητα**

1. Οι εντολές με βάση τους όρους ως προς την ποσότητα συμβολαίων διακρίνονται σε:

- α) εντολές μεμονωμένων συμβολαίων (**single orders**)
- β) εντολές πακέτων (**block orders**)

2. Εντολές μεμονωμένων συμβολαίων είναι οι εντολές οι οποίες περιλαμβάνουν κατά ποσότητα ένα ή περισσότερα συμβόλαια.

3. Εντολές πακέτων είναι οι εντολές οι οποίες περιλαμβάνουν κατά ποσότητα ένα ή περισσότερα πακέτα συμβολαίων, δηλαδή τον αριθμό συμβολαίων του πακέτου ή πολλαπλάσια του αριθμού αυτού. Το πακέτο συνιστά αριθμό συμβολαίων όπως αυτός εκάστοτε τυποποιείται με απόφαση του Χ.Α. ως ποσότητα εντολής πακέτου.

## **Άρθρο 141 Εντολές με βάση τους όρους ως προς τη διάρκεια**

1. Οι εντολές με βάση τη διάρκεια ισχύος τους διακρίνονται σε:

- α) εντολές ημερήσιες (**rest of day orders**)
- β) εντολές μέχρι την λήξη (**until expiration orders**)
- γ) εντολές με ημερομηνία (**date orders**).

2. Εντολές ημερήσιες είναι οι εντολές οι οποίες παραμένουν ενεργείς μέχρι το τέλος της συνεδρίασης της ημέρας εισαγωγής τους.

3. Εντολές μέχρι τη λήξη είναι οι εντολές οι οποίες παραμένουν ενεργείς μέχρι το τέλος της συνεδρίασης της ημέρας λήξης της σειράς παραγωγού στην οποία και αναφέρονται.

4. Εντολές με ημερομηνία είναι οι εντολές οι οποίες παραμένουν ενεργείς μέχρι το τέλος της συνεδρίασης της προηγούμενης ημέρας συναλλαγών της ημέρας στην οποία και αναφέρονται.

5. Σε κάθε περίπτωση οι εντολές παραμένουν ενεργείς εφόσον στο μεταξύ δεν ακυρωθούν ή εκτελεστούν σύμφωνα με τα κριτήρια ταύτισης.

6. Μετά πάροδο της διάρκειας ισχύος τους οι εντολές ακυρώνονται αυτόματα και διαγράφονται από το Βιβλίο Εντολών.

## **Άρθρο 142 Εντολές με βάση τους όρους ως προς την καταχώρηση**

1. Οι εντολές με βάση τους όρους ως προς την καταχώρησή τους στο Βιβλίο Εντολών διακρίνονται σε:

- α) εντολές εκτέλεσης και καταχώρησης (**fill and store orders**)
- β) εντολές εκτέλεσης ή ακύρωσης (**fill or kill orders**)
- γ) εντολές εκτέλεσης και ακύρωσης (**fill and kill orders**)

2. Εντολές εκτέλεσης και καταχώρησης είναι οι εντολές οι οποίες εάν δεν εκτελεστούν, έστω και μερικά, καταχωρούνται κατά το ανεκτέλεστο μέρος τους στο Βιβλίο Εντολών.

3. Εντολές εκτέλεσης ή ακύρωσης είναι οι εντολές οι οποίες εάν δεν μπορούν να εκτελεστούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται.

4. Εντολές εκτέλεσης και ακύρωσης είναι οι εντολές οι οποίες εάν δεν εκτελεστούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται κατά το ανεκτέλεστο μέρος τους.

#### **Άρθρο 143 Εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών**

1.Οι εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών στις οποίες και αναφέρονται διακρίνονται σε:

- α) απλές εντολές
- β) εντολές συνδυασμού (**combination orders**)

2.Απλή εντολή είναι η εντολή η οποία αναφέρεται σε μία και μόνο σειρά.

3.Εντολή συνδυασμού είναι η εντολή η οποία περιλαμβάνει δύο ή περισσότερες επιμέρους εντολές σε διαφορετικές σειρές παραγώγων η εκτέλεση της οποίας προϋποθέτει την ταυτόχρονη εκτέλεση όλων των επιμέρους εντολών.

4.Οι εντολές συνδυασμού διακρίνονται σε:

- α) εντολές τυποποιημένου συνδυασμού (**standard combination orders**)
- β) εντολές μη τυποποιημένου συνδυασμού (**non standard combination orders**)

5.Εντολές τυποποιημένου συνδυασμού είναι οι εντολές οι οποίες εισάγονται επί τη βάση ορισμένου συνδυασμού όπως αυτός τυποποιείται από το Χ.Α.

6.Εντολές μη τυποποιημένου συνδυασμού είναι οι εντολές οι οποίες εισάγονται επί τη βάση ορισμένου συνδυασμού όπως αυτός καθορίζεται από τον εντολέα.

7.Το Χ.Α. δύναται:

- α) να καθορίζει ένα ή περισσότερα είδη εντολών τυποποιημένου συνδυασμού, λαμβανομένων υπόψη των εκάστοτε συναλλακτικών αναγκών.
- β) να θέτει περιορισμούς ως προς το είδος των εντολών συνδυασμού, ενδεικτικά ως προς τον αριθμό των σειρών στις οποίες αναφέρονται οι επιμέρους εντολές που συναπαρτίζουν την εντολή συνδυασμού, την ποσότητα συμβολαίων της εντολής συνδυασμού, τις χρονικές περιόδους κατά τις οποίες μπορεί να εισαχθεί στο Σύστημα προς εκτέλεση τέτοια εντολή ως και κάθε άλλο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τις εντολές αυτές.

#### **Άρθρο 144 Εντολές με βάση τον αριθμό των εντολών**

1.Οι εντολές με βάση τον αριθμό των εντολών διακρίνονται σε:

- α) εντολές επενδυτή
- β) εντολές περισσότερων επενδυτών ή συγκεντρωτικές εντολές.

2.Εντολές επενδυτή είναι οι εντολές οι οποίες εισάγονται από το Μέλος για λογαριασμό ενός και μόνο επενδυτή, δηλαδή για

λογαριασμό παραγγελέα του Μέλους ή για το ίδιο το Μέλος εφόσον αυτό ενεργεί για ίδιο λογαριασμό.

3. Συγκεντρωτικές εντολές είναι οι εντολές οι οποίες εισάγονται από το Μέλος για λογαριασμό περισσότερων του ενός παραγγελέων.

#### **Άρθρο 145 Τύποι εντολών**

Το Χ.Α. δύναται, με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του, να εισάγει νέους τύπους εντολών με βάση άλλα κριτήρια ή όρους ή να τροποποιεί τους υφιστάμενους τύπους σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα τεχνικά χαρακτηριστικά του Συστήματος.

## **Μέρος Γ: Διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών σε παράγωγα της Βασικής Αγοράς Παραγώγων**

### **Κεφάλαιο Α' Διαδικασία συνεχούς αυτόματης ταύτισης**

#### **Άρθρο 146 Χρόνος και τρόπος κατάρτισης**

1. Κατ' εφαρμογή της παρούσας διαδικασίας η κατάρτιση συναλλαγών στην Βασική Αγορά Παραγώγων γίνεται:
  - α. αυτόματα, με την πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης εντολών
  - β. συνεχώς, οποτεδήποτε πληρούνται τα κριτήρια αυτά.
2. Η παρούσα διαδικασία εφαρμόζεται καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης, όπως η διάρκεια αυτή καθορίζεται ανά παράγωγο από το Χ.Α.

#### **Άρθρο 147 Βιβλίο Εντολών**

1. Στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης τηρείται Βιβλίο Εντολών ανά σειρά παραγώγου.
2. Βιβλίο Εντολών τηρείται και ανά σειρά τυποποιημένου συνδυασμού.
3. Στο Βιβλίο Εντολών διαβιβάζεται προς εκτέλεση κάθε εντολή που εισάγεται στο Σύστημα εφόσον αυτή είναι ορισμένη κατά περιεχόμενο σύμφωνα με το άρθρο 134 της παρούσας υποενότητας.

#### **Άρθρο 148 Κριτήρια κατάταξης**

1. Εντολές που, κατά τη διαβίβασή τους στο Βιβλίο Εντολών, δεν πληρούν τα κριτήρια ταύτισης, εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο της εντολής, καταχωρούνται στο Βιβλίο αυτό.
2. Η καταχώρηση γίνεται με ιεράρχηση των εντολών ανά είδος εντολής, αγοράς ή πώλησης.
3. Η σειρά κατάταξης κάθε εντολής, ανά είδος, γίνεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
  - α. την καλύτερη τιμή. Οι εντολές αγοράς κατατάσσονται κατά προτεραιότητα με βάση την μεγαλύτερη τιμή, ενώ οι εντολές πώλησης με βάση την μικρότερη.
  - β. τον χρόνο. Εντολές με την αυτή τιμή κατατάσσονται με βάση την χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα.

#### **Άρθρο 149 Κριτήρια ταύτισης απλής εντολής**

Τα κριτήρια ταύτισης απλής εντολής είναι τα εξής:

α) Για την απλή εντολή με όριο, η τιμή της εντολής πρέπει, εάν μεν πρόκειται για εντολή αγοράς, να είναι μεγαλύτερη ή ίση της καλύτερης τιμής εκ των καταχωρημένων εντολών πώλησης, εάν δε πρόκειται για εντολή πώλησης, να είναι μικρότερη ή ίση της καλύτερης τιμής εκ των καταχωρημένων εντολών αγοράς.

β) Για την ανοικτή απλή εντολή, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, αντίθετη Καταχωρημένη εντολή.

#### **Άρθρο 150 Κριτήρια ταύτισης εντολής μη τυποποιημένου συνδυασμού**

Τα κριτήρια ταύτισης εντολής μη τυποποιημένου συνδυασμού είναι τα εξής:

α) Για την εντολή μη τυποποιημένου συνδυασμού με όριο, πρέπει οι επιμέρους εντολές της, να μπορούν να εκτελεστούν σε τιμές το αλγεβρικό άθροισμα των οποίων να είναι, εάν μεν η εντολή μη τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή αγοράς, μικρότερο ή ίσο της τιμής της εντολής αυτής, εάν δε η εντολή μη τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή πώλησης, μεγαλύτερο ή ίσο της τιμής της εντολής αυτής.

β) Για την ανοικτή εντολή μη τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίστανται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, αντίθετες καταχωρημένες εντολές ως προς όλες τις επιμέρους εντολές της στα Βιβλία Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται.

#### **Άρθρο 151 Κριτήρια ταύτισης εντολών τυποποιημένου συνδυασμού**

1. Εντολή τυποποιημένου συνδυασμού μπορεί να εκτελεστεί είτε επί τη βάση του Βιβλίου Εντολών που τηρείται για τον τυποποιημένο συνδυασμό είτε επί τη βάση των Βιβλίων Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρονται οι επιμέρους εντολές της.

2. Τα κριτήρια ταύτισης των εντολών τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάση του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού είναι τα εξής:

α) Για την εντολή τυποποιημένου συνδυασμού με όριο, πρέπει η τιμή της εντολής αυτής, εάν μεν πρόκειται για εντολή αγοράς, να είναι μεγαλύτερη ή ίση της καλύτερης τιμής εκ των καταχωρημένων εντολών πώλησης του τυποποιημένου συνδυασμού, εάν δε πρόκειται για εντολή πώλησης, να είναι μικρότερη ή ίση της καλύτερης τιμής εκ των καταχωρημένων εντολών αγοράς του τυποποιημένου συνδυασμού.

β) Για την ανοικτή εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, αντίθετη καταχωρημένη εντολή του τυποποιημένου συνδυασμού.

3. Τα κριτήρια ταύτισης των εντολής τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει των Βιβλίων Εντολών των σειρών, στις οποίες και αναφέρονται οι επιμέρους εντολές της είναι τα εξής:

- α) Για την εντολή τυποποιημένου συνδυασμού με όριο, πρέπει οι επιμέρους εντολές της, να μπορούν να εκτελεστούν σε τιμές το αλγεβρικό άθροισμα των οποίων να είναι, εάν μεν η εντολή τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή αγοράς, μικρότερο ή ίσο της τιμής της εντολής αυτής, εάν δε η εντολή τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή πώλησης, μεγαλύτερο ή ίσο της τιμής της εντολής αυτής.
- β) Για την ανοικτή εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίστανται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, αντίθετες καταχωρημένες εντολές προς τις επιμέρους εντολές της στα Βιβλία Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται.

4. Σε κάθε περίπτωση η εκτέλεση εντολής τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού γίνεται υπό τον όρο της μη πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης, επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται, σε τιμές καλύτερες της εντολής τυποποιημένου συνδυασμού.

### **Άρθρο 152 Κανόνες ως προς τις ταυτιζόμενες εντολές**

1. Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης η τιμή συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων εντολών βάσει των οποίων γίνεται η ταύτιση.

2. Η εκτέλεση των καταχωρημένων εντολών γίνεται πάντοτε κατά τη σειρά κατάταξής τους, πλην της περίπτωσης της επόμενης παραγράφου.

3. Εντολή που έχει καταχωρηθεί ή εισάγεται ως εντολή πακέτου μπορεί, παρά την πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης, να μην εκτελεστεί εάν ο όρος του πακέτου αποκλείει την εκτέλεσή της. Εάν πρόκειται για καταχωρημένη τέτοια εντολή και αυτή δεν εκτελεστεί, η ταύτιση μπορεί να γίνει με επόμενες στη σειρά κατάταξης εντολές εφόσον η εκτέλεσή τους δεν αποκλείεται βάσει αντιστοίχου όρου (πακέτου). Εάν πρόκειται για εισαγόμενη τέτοια εντολή και αυτή δεν εκτελεστεί, καταχωρείται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης εφόσον αυτό δεν αποκλείεται από τον τύπο της εντολής.

4. Εάν το κριτήριο ταύτισης της εισαγόμενης εντολής πληρείται από περισσότερες καταχωρημένες εντολές, αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής. Εάν η ποσότητα αυτών δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της εντολής, εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο της, καταχωρείται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης. Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι στην περίπτωση αυτή ανοικτή εντολή, το ανεκτέλεστο μέρος της, εφόσον αυτό δεν αποκλείεται από τον τύπο της εντολής, καταχωρείται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης ως εντολή με όριο σε τιμή ίση με την τιμή της τελευταίας συναλλαγής.

5.Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι εντολή μη τυποποιημένου ή τυποποιημένου συνδυασμού και η ποσότητα των καταχωρημένων εντολών στο Βιβλίο Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας των επιμέρους εντολών του συνδυασμού, οι επιμέρους εντολές εκτελούνται βάσει της αναλογίας ως προς την ποσότητα που τίθεται από το συνδυασμό.

### **Άρθρο 153 Εγγραφή συναλλαγής**

Σε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης καταρτίζεται αυτόματα επί τη βάσει των ταυτιζόμενων εντολών συναλλαγή και εγγράφεται αυτή στο Σύστημα.

## **Κεφάλαιο Β' Ειδική διαπραγμάτευση**

### **Άρθρο 154 Γενικοί όροι ειδικής διαπραγμάτευσης**

1. Ειδική διαπραγμάτευση είναι η διαπραγμάτευση που διεξάγεται σε εκτέλεση αναλαμβανόμενων από ειδικό διαπραγματευτή υποχρεώσεων παροχής τιμών επί εισηγμένου παραγώγου.
2. Η παροχή τιμών γίνεται μέσω της εισαγωγής από τον ειδικό διαπραγματευτή στο Σύστημα ταυτόχρονων εντολών αγοράς και πώλησης επί του παραγώγου για το οποίο ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση.
3. Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης διαβιβάζονται προς εκτέλεση σύμφωνα με τη διαδικασία της Συνεχούς Αυτόματης Ταύτισης απλών εντολών όπως αυτή προβλέπεται από την παρούσα Ενότητα.
4. Οι όροι της ειδικής διαπραγμάτευσης καθορίζονται από το Χ.Α. ανά εισηγμένο παράγωγο και αφορούν γενικά τα εξής:
  - α) Την συχνότητα διαβίβασης εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης:

Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για συνεχή διαβίβαση εντολών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Παράγωγο χρόνου μετά την ολική ή μερική εκτέλεση προηγούμενης εντολής του ειδικής διαπραγμάτευσης. Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για διαβίβαση εντολών κατόπιν αιτήματος παροχής τιμών (**quote request**), ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Παράγωγο χρόνου από της εισαγωγής του αιτήματος.
  - β) Την μέγιστη απόκλιση τιμής:

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει την σχετικώς προβλεπόμενη ως προς το Παράγωγο μέγιστη απόκλιση τιμής.

- γ) Την ελάχιστη ποσότητα συμβολαίων:  
Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα συμβολαίων η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή της σχετικώς προβλεπόμενης ως προς το Παράγωγο ελάχιστης ποσότητας συμβολαίων.
  - δ) Το χρονικό διάστημα εντός του οποίου αναλαμβάνονται ανά συνεδρίαση οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης:  
Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της συνεδρίασης για την οποία προβλέπεται ως προς το Παράγωγο η υποχρέωση παροχής τιμών.
  - ε) Τις περιπτώσεις κατά τις οποίες αίρονται οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
  - στ) Τις εκάστοτε ποινικές ρήτρες ειδικής διαπραγμάτευσης, όπως αυτές τυποποιούνται και κλιμακώνονται ανάλογα με την περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή ως και τις λοιπές συνέπειες στις περιπτώσεις παράβασης των υποχρεώσεων αυτών.
5. Εκτός αν άλλως ορίζεται από τα χαρακτηριστικά εισαγωγής παραγωγού, η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δε συνιστά προϋπόθεση για την εισαγωγή παραγωγού προς διαπραγμάτευση στη Βασική Αγορά Παραγώγων.

### **Άρθρο 155 Παρακολούθηση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης**

1. Το Χ.Α. παρακολουθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης μέσω ειδικώς εξουσιοδοτημένου για το σκοπό αυτό οργάνου του, τη Διεύθυνση Συναλλαγών.
2. Προς το σκοπό παρακολούθησης των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή η Διεύθυνση Συναλλαγών έχει τις εξής αρμοδιότητες:
  - α) ελέγχει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των ειδικών διαπραγματευτών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας υποενότητας και τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης όπως οι όροι αυτοί εξειδικεύονται ανά εισηγμένο παράγωγο βάσει των εκάστοτε εκδιδόμενων από το Χ.Α. αποφάσεων
  - β) ειδοποιεί μέσω του Συστήματος τον Ειδικό Διαπραγματευτή σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης προς το σκοπό συμμόρφωσης προς τις υποχρεώσεις του αυτές
  - γ) διαπιστώνει άμεσα την κατάπτωση σε βάρος του Ειδικού Διαπραγματευτή της τυχόν προβλεπόμενης από τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ποινικής ρήτρας
  - δ) ενημερώνει τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων από τον Ειδικό Διαπραγματευτή για τη λήψη περαιτέρω μέτρων όπως αυτά προβλέπονται από τους

όρους της ειδικής διαπραγμάτευσης, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφόσον κριθεί απαραίτητο.

### **Άρθρο 156 Προσωρινή μεταβολή υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης**

1. Σε περίπτωση έντονης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέθους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της υποκείμενης αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιωδών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της υποκείμενης αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, η Διεύθυνση Συναλλαγών, κατόπιν σχετικής έγκρισης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α., δύναται να επέμβει είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή είτε αίροντας τις υποχρεώσεις του παροχής συνεχών εντολών αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένες σειρές παραγώγων για χρονικό διάστημα που κατά την κρίση της θα ορίσει.
2. Στην περίπτωση αυτή η Διεύθυνση Συναλλαγών ενημερώνει μέσω του Συστήματος τα Μέλη για την διαφοροποίηση ή την άρση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης. Ομοίως, παρέχεται σχετική ενημέρωση κατά την εκ νέου ενεργοποίηση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου διαφοροποίησης ή άρσης των υποχρεώσεων αυτών.

### **Άρθρο 157 Ανάθεση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις**

1. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ιδίως σε περίπτωση που ο αριθμός των συμμετεχόντων στη διαπραγμάτευση ορισμένου παραγώγου ειδικών διαπραγματευτών δεν είναι επαρκής για την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς ή σε περίπτωση έλλειψης ρευστότητας ως προς εισηγμένα παράγωγα, η Διεύθυνση Συναλλαγών, κατόπιν σχετικής έγκρισης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α., μπορεί, κατά παρέκκλιση των όρων και προϋποθέσεων ειδικής διαπραγμάτευσης που ορίζονται στην παρούσα υποενότητα, να αναθέτει απευθείας καθήκοντα Ειδικού Διαπραγματευτή σε Μέλη που είναι διαπραγματευτές, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και με συγκεκριμένους όρους, εφόσον αυτά συναινούν ως προς την ανάληψη τέτοιων καθηκόντων. Η ανάθεση γίνεται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, με κριτήριο τη διαπιστωμένη ικανότητα του Μέλους να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
2. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει, για όσο χρονικό διάστημα αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα, να ενεργεί ως Ειδικός

Διαπραγματευτής σύμφωνα με τους τιθέμενους κατά περίπτωση όρους.

3. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ενημερώνει στην περίπτωση αυτή μέσω του Συστήματος τα Μέλη για την ανάθεση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης σε διαπραγματευτές της αγοράς, καθώς επίσης και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ομοίως, παρέχεται σχετική ενημέρωση κατά την παύση των καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου ανάθεσης των καθηκόντων αυτών.

## **Κεφάλαιο Γ' Διαδικασία κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών**

### **Άρθρο 158 Προσυμφωνημένη συναλλαγή**

1. Προσυμφωνημένη συναλλαγή είναι η συναλλαγή που καταρτίζεται μεταξύ δύο μελών σε εκτέλεση προηγούμενης συμφωνίας.
2. Το Χ.Α. καθορίζει τα παράγωγα ως προς τα οποία είναι δυνατή η κατάρτιση προσυμφωνημένης συναλλαγής.
3. Μέλος δύναται να καταρτίσει προσυμφωνημένη συναλλαγή είτε για λογαριασμό Παραγγελέα του είτε για ίδιο λογαριασμό εφόσον είναι Διαπραγματευτής.
4. Η κατάρτιση προσυμφωνημένης συναλλαγής γίνεται επί τη βάση του Πίνακα Διμερούς Κατάρτισης (εφεξής Πίνακας).

### **Άρθρο 159 Διαδικασία κατάρτισης**

1. Η διαδικασία κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών επί τη βάση του Πίνακα έχει ως εξής:

- a) Η εντολή πώλησης της προσυμφωνημένης συναλλαγής εισάγεται πρώτη στον Πίνακα από το Μέλος που ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή με την οποία και πρέπει να προσδιορίζονται τα εξής στοιχεία:
    - i) Η σειρά του παραγώγου στο οποίο αναφέρεται η συναλλαγή
    - ii) Η ποσότητα των συμβολαίων στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
    - iii) Η τιμή στην οποία συμφωνείται η κατάρτιση της συναλλαγής
    - iv) Ο κωδικός διαπραγμάτευσης του πωλητή για λογαριασμό του οποίου καταρτίζει την συναλλαγή
    - v) Ο κωδικός του αντισυμβαλλόμενου Μέλους που συμμετέχει στην κατάρτιση της συναλλαγής.
  - β) Μετά την εισαγωγή της εντολής πώλησης στον Πίνακα, το αντισυμβαλλόμενο Μέλος δύναται να εισάγει την εντολή αγοράς της προσυμφωνημένης συναλλαγής σε αποδοχή της εισαχθείσας εντολής πώλησης.
2. Για την κατάρτιση της προσυμφωνημένης συναλλαγής επί τη βάση του Πίνακα απαιτείται έγκριση από τη Διεύθυνση Συναλλαγών η οποία παρέχεται εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

- α) Τα στοιχεία των εντολών της προσυμφωνημένης συναλλαγής πρέπει να έχουν εισαχθεί στον Πίνακα σύμφωνα με τους παραπάνω όρους.
- β) Ως προς την τιμή της προσυμφωνημένης συναλλαγής:  
Η τιμή της συναλλαγής δεν πρέπει να αποκλίνει από τις τιμές αναφοράς, όπως οι τιμές αυτές ορίζονται από το Χ.Α. σε συνάρτηση με τις τρέχουσες τιμές της αγοράς.
- γ) Ως προς την ποσότητα συμβολαίων της προσυμφωνημένης συναλλαγής:  
Η ποσότητα των συμβολαίων της συναλλαγής πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη αριθμού συμβολαίων, όπως αυτός ορίζεται για κάθε παράγωγο ή και ανά σειρά παραγωγού από το Χ.Α.
- δ) Η συναλλαγή δεν πρέπει, κατά την κρίση του Χ.Α., να διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή να θίγει τα συμφέροντα των επενδυτών.

3. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ελέγχει την πλήρωση των παραπάνω προϋποθέσεων, εγκρίνει ή απορρίπτει αιτιολογημένα την συναλλαγή και ενημερώνει σχετικά τα συμμετέχοντα Μέλη.

4. Εάν η εντολή αγοράς εισαχθεί σε χρόνο κατά τον οποίο η αγορά είναι ανοιχτή ως προς το παράγωγο στο οποίο αναφέρεται η συναλλαγή και η συναλλαγή γίνει δεκτή από τη Διεύθυνση Συναλλαγών, αυτή καταρτίζεται άμεσα και εγγράφεται στο Σύστημα.

5. Εάν η εντολή αγοράς εισαχθεί μετά την λήξη της συνεδρίασης η συναλλαγή καταρτίζεται και εγγράφεται στο Σύστημα ως συναλλαγή της ημέρας εισαγωγής της εντολής αγοράς εφόσον η εντολή αυτή εισαχθεί και η συναλλαγή γίνει δεκτή από την Διεύθυνση Συναλλαγών μέχρι τον χρόνο που καθορίζεται από το Χ.Α. Εάν η εντολή αγοράς εισαχθεί μετά τον χρόνο αυτό και η συναλλαγή γίνει δεκτή από τη Διεύθυνση, αυτή καταρτίζεται και εγγράφεται στο Σύστημα ως συναλλαγή της επόμενης ημέρας συναλλαγών.

6. Το Χ.Α. δεν λαμβάνει υπόψη προσυμφωνημένες συναλλαγές κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος.

7. Οι καταρτιζόμενες μέσω του Πίνακα προσυμφωνημένες συναλλαγές καταχωρούνται στο Σύστημα κατά τρόπο που να εξασφαλίζει τη δημοσιότητα ως προς εκείνους που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Αγοράς Παραγώγων.

## **Κεφάλαιο Δ Διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών με αντίθετη εγγραφή**

### **Άρθρο 160 Συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή**

1. Συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή είναι η συναλλαγή που καταρτίζεται από το ίδιο Μέλος το οποίο ενεργεί ταυτόχρονα για λογαριασμό τόσο του πωλητή όσο και του αγοραστή.

2. Το Χ.Α. καθορίζει τα παράγωγα ως προς τα οποία είναι δυνατή η κατάρτιση συναλλαγής με αντίθετη εγγραφή.

3. Μέλος δύναται να καταρτίζει συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή είτε για λογαριασμό δύο διαφορετικών Παραγγελέων του είτε για λογαριασμό Παραγγελέα του και του ιδίου του Μέλους εφόσον αυτό είναι Διαπραγματευτής.

4. Η κατάρτιση συναλλαγής με αντίθετη εγγραφή γίνεται μέσω των εξής διαδικασιών:

- α) Της διαδικασίας κατάρτισης επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών
- β) Της διαδικασίας κατάρτισης επί τη βάσει του Πίνακα Διμερούς Κατάρτισης (εφεξής Πίνακας)

### **Άρθρο 161 Διαδικασία κατάρτισης επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών**

1. Τα Μέλη δύναται να καταρτίζουν συναλλαγές με αντίθετη εγγραφή επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών κατά την περίοδο που εκάστοτε ορίζεται από το Χ.Α.
2. Για την κατάρτιση συναλλαγής με αντίθετη εγγραφή επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών πρέπει να πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:
  - α) Το Μέλος οφείλει να εισάγει στο Σύστημα την εντολή του αγοραστή ή του πωλητή.
  - β) Η τιμή της εισαγόμενης εντολής πρέπει να είναι, εάν μεν πρόκειται για εντολή αγοράς, μεγαλύτερη ή ίση της καλύτερης εκ των καταχωρημένων εντολών αγοράς, εάν δε πρόκειται για εντολή πώλησης, μικρότερη ή ίση της καλύτερης εκ των καταχωρημένων εντολών πώλησης.
  - γ) Το Μέλος δύναται να εισάγει την αντίθετη εντολή του πωλητή ή του αγοραστή μόνο εφόσον παρέλθει ορισμένη προθεσμία από της εισαγωγής της εντολής του αγοραστή ή του πωλητή, όπως η προθεσμία αυτή εκάστοτε καθορίζεται ανά παράγωγο ή και σειρά παραγώγου από το Χ.Α.
  - δ) Σε κάθε περίπτωση επανεισαγωγής της εντολής του αγοραστή ή πωλητή η προθεσμία για την εισαγωγή της αντίθετης εντολής άρχεται εκ νέου.
3. Το Χ.Α. δύναται να μην λαμβάνει υπόψη συναλλαγές με αντίθετη εγγραφή, που καταρτίζονται σύμφωνα με την παρούσα διαδικασία, κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος εφόσον κρίνει τούτο σκόπιμο για την διαφύλαξη της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών.

### **Άρθρο 162 Διαδικασία κατάρτισης επί τη βάσει του Πίνακα**

1. Μέλος που προτίθεται να καταρτίσει συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή οφείλει να εισάγει την συναλλαγή στον Πίνακα προσδιορίζοντας τα εξής στοιχεία:
  - α) Την σειρά του παραγώγου στο οποίο αναφέρεται η συναλλαγή

- β) Την ποσότητα των συμβολαίων στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
  - γ) Την τιμή στην οποία συμφωνείται η κατάρτιση της συναλλαγής
  - δ) Τον κωδικό διαπραγμάτευσης του πωλητή και του αγοραστή για λογαριασμό των οποίων καταρτίζεται την συναλλαγή
2. Για την κατάρτιση της συναλλαγής με αντίθετη εγγραφή επί τη βάση του Πίνακα απαιτείται έγκριση από την Διεύθυνση Παρακολούθησης του Χ.Α. η οποία παρέχεται εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:
- α) Τα στοιχεία της συναλλαγής πρέπει να έχουν εισαχθεί στον Πίνακα σύμφωνα με τους παραπάνω όρους.
  - β) Ως προς την τιμή της συναλλαγής με αντίθετη εγγραφή:  
Η τιμή της συναλλαγής δεν πρέπει να αποκλίνει από τις τιμές αναφοράς όπως οι τιμές αυτές ορίζονται από το Χ.Α. σε συνάρτηση με τις τρέχουσες τιμές της αγοράς.
  - γ) Ως προς την ποσότητα συμβολαίων της συναλλαγής:  
Η ποσότητα των συμβολαίων της συναλλαγής πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη αριθμού συμβολαίων, όπως αυτός ορίζεται για κάθε παράγωγο ή και ανά σειρά παραγώγου από το Χ.Α.
  - δ) Η συναλλαγή δεν πρέπει, κατά την κρίση του Χ.Α., να διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή να θίγει τα συμφέροντα των επενδυτών.
3. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ελέγχει την πλήρωση των παραπάνω προϋποθέσεων, εγκρίνει ή απορρίπτει αιτιολογημένα την συναλλαγή και ενημερώνει σχετικά το Μέλος.
4. Εάν η συναλλαγή εισαχθεί σε χρόνο κατά τον οποίο η αγορά είναι ανοικτή ως προς το παράγωγο στο οποίο αναφέρεται η συναλλαγή και η συναλλαγή γίνει δεκτή από την Διεύθυνση Συναλλαγών, αυτή καταρτίζεται άμεσα και εγγράφεται στο Σύστημα.
5. Εάν η συναλλαγή εισαχθεί μετά την λήξη της συνεδρίασης, η συναλλαγή καταρτίζεται και εγγράφεται στο Σύστημα ως συναλλαγή της ημέρας εισαγωγής της εφόσον εισαχθεί και γίνει δεκτή από την Διεύθυνση Συναλλαγών μέχρι το χρόνο που καθορίζεται με σχετική απόφαση του Χ.Α. Εάν η συναλλαγή εισαχθεί μετά τον χρόνο αυτό και γίνει δεκτή από τη Διεύθυνση, αυτή καταρτίζεται και εγγράφεται στο Σύστημα ως συναλλαγή της επόμενης ημέρας συναλλαγών.
6. Το Χ.Α. δεν λαμβάνει υπόψη συναλλαγές με αντίθετη εγγραφή που καταρτίζονται σύμφωνα με την παρούσα διαδικασία κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος.
7. Οι καταρτιζόμενες μέσω του Πίνακα συναλλαγές με αντίθετη εγγραφή καταχωρούνται στο Σύστημα κατά τρόπο που να εξασφαλίζει τη δημοσιότητα ως προς εκείνους που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Αγοράς Παραγώγων.

## **Κεφάλαιο Ε Κατάρτιση συναλλαγών συγκεντρωτικών εντολών**

### **Άρθρο 163 Προϋποθέσεις κατάρτισης**

1. Για την κατάρτιση συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών Μέλους στο πλαίσιο παρεχόμενων από το Μέλος υπηρεσιών διαχείρισης το Μέλος οφείλει να διατηρεί:

- α) έναν και μόνο μεταβατικό λογαριασμό στο όνομά του τον οποίο χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εισαγωγή στο Σύστημα συγκεντρωτικών εντολών του και την κατάρτιση συναλλαγών σε εκτέλεση των εντολών αυτών
- β) κωδικούς υπό διαχείριση για τους Παραγγελείς για λογαριασμό των οποίων καταρτίζει τέτοιες συναλλαγές. Στον κωδικό κάθε Παραγγελέα το Μέλος οφείλει να καταχωρεί τις αντιστοιχούσες στον Παραγγελέα συναλλαγές που το Μέλος καταρτίζει μέσω του μεταβατικού λογαριασμού του σε εκτέλεση των συγκεντρωτικών του εντολών. Ο κωδικός υπό διαχείριση είναι μοναδικός για κάθε Παραγγελέα του Μέλους.

2. Για την κατάρτιση συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών συνεργαζόμενης με το Μέλος Εταιρίας Διαχείρισης στο πλαίσιο παρεχόμενων από την Εταιρία υπηρεσιών διαχείρισης το Μέλος οφείλει να διατηρεί:

- α) έναν και μόνο μεταβατικό λογαριασμό στο όνομα της Εταιρίας Διαχείρισης τον οποίο χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εισαγωγή στο Σύστημα συγκεντρωτικών εντολών της και την κατάρτιση συναλλαγών σε εκτέλεση των εντολών αυτών.
- β) κωδικούς υπό διαχείριση για τους Παραγγελείς για λογαριασμό των οποίων καταρτίζει τέτοιες συναλλαγές. Στον κωδικό κάθε Παραγγελέα το Μέλος οφείλει να καταχωρεί τις αντιστοιχούσες στον Παραγγελέα συναλλαγές που το Μέλος καταρτίζει μέσω του μεταβατικού λογαριασμού της Εταιρίας Διαχείρισης σε εκτέλεση των συγκεντρωτικών εντολών αυτής. Ο κωδικός υπό διαχείριση είναι μοναδικός για κάθε Παραγγελέα της Εταιρίας Διαχείρισης.
- γ) κωδικό διαπραγμάτευσης για την Εταιρία Διαχείρισης.

3. Οι κωδικοί υπό διαχείριση χρησιμοποιούνται σε κάθε περίπτωση αποκλειστικά για την κατάρτιση ή καταχώριση συναλλαγών που το Μέλος διενεργεί στο πλαίσιο παρεχόμενων υπηρεσιών διαχείρισης.

4. Με την επιφύλαξη των περιπτώσεων που ορίζονται στην παράγραφο 4 του άρθρου 165 της παρούσας υποενότητας, δεν επιτρέπεται η μεταφορά συναλλαγών από κωδικούς υπό διαχείριση ή μεταβατικούς λογαριασμούς σε κωδικούς διαπραγμάτευσης και αντίστροφα.

## **Άρθρο 164 Γνωστοποίηση στοιχείων**

1. Για το άνοιγμα μεταβατικών λογαριασμών και κωδικών υπό διαχείριση το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο Χ.Α. Η αίτηση υποβάλλεται σε έντυπο που χορηγείται από το Χ.Α.

2. Το Μέλος οφείλει κατά την υποβολή της αίτησης να γνωστοποιεί στο Χ.Α. τα στοιχεία που καθορίζονται από το Χ.Α. με απόφασή του.

3. Το Χ.Α. μπορεί να ανταλλάσσει κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία με την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το Κ.Α.Α. και λοιπούς φορείς στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης των στοιχείων αίτησης Μέλους για το άνοιγμα μεταβατικών λογαριασμών και κωδικών υπό διαχείριση.

4. Τα Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν το Χ.Α. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των γνωστοποιηθέντων από αυτά στοιχείων βάσει των οποίων ανοίχθηκαν μεταβατικοί λογαριασμοί και κωδικοί υπό διαχείριση ως και να παρέχουν κάθε πληροφορία που ζητείται από το Χ.Α. ως προς την τήρηση των εν λόγω λογαριασμών και κωδικών και τις συναλλαγές που διενεργούνται μέσω αυτών.

5. Τα πάσης φύσεως στοιχεία και δεδομένα που γνωστοποιούνται από τα Μέλη στο Χ.Α. για το άνοιγμα μεταβατικών λογαριασμών και κωδικών υπό διαχείριση θα είναι σε κάθε περίπτωση διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως και σε κάθε άλλη αρμόδια αρχή που έχει κατά νόμο το δικαίωμα ελέγχου των στοιχείων και δεδομένων αυτών.

## **Άρθρο 165 Διαδικασία κατάρτισης**

1. Συγκεντρωτικές εντολές εισάγονται στο Σύστημα από το Μέλος προς εκτέλεση σύμφωνα με τη διαδικασία της Συνεχούς Αυτόματης Ταύτισης, όπως αυτή προβλέπεται από την παρούσα Ενότητα.

2. Εντός προθεσμίας από την λήξη της συνεδρίασης, όπως η προθεσμία αυτή εκάστοτε καθορίζεται από το Χ.Α., το Μέλος οφείλει να μεταφέρει τις καταρτισθείσες, κατά την συνεδρίαση, συναλλαγές συγκεντρωτικών εντολών από τους μεταβατικούς λογαριασμούς στους αντιστοιχούντες σε αυτούς κωδικούς υπό διαχείριση.

3. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης μεταφοράς οι συναλλαγές μεταφέρονται υποχρεωτικά σε ειδικό κωδικό λαθών που το Μέλος διατηρεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό. Το Μέλος οφείλει να κλείνει κάθε ανοιχτή θέση που προκύπτει από μεταφερθείσες στον ειδικό κωδικό λαθών συναλλαγές το αργότερο μέχρι την επομένη ημέρα συναλλαγών της ημέρας κατάρτισης αυτών.

4. Σε περίπτωση κατά την οποία η κατάρτιση συναλλαγών γίνεται σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών συνεργαζόμενης με το Μέλος Εταιρίας Διαχείρισης το Μέλος δύναται να μεταφέρει με ευθύνη του τις καταρτισθείσες, μέσω του μεταβατικού της λογαριασμού, συναλλαγές στον κωδικό διαπραγμάτευσης αυτής, εφόσον η εν λόγω Εταιρία δεν δηλώσει στο Μέλος εντός της ως άνω προθεσμίας τους

κωδικούς υπό διαχείριση για τους οποίους καταρτίστηκαν από το Μέλος, κατ' εντολή της, οι συναλλαγές αυτές. Το Μέλος οφείλει να καταγράψει, στην περίπτωση αυτή, με ειδική ένδειξη στα βιβλία που τηρεί και στα στοιχεία που εκδίδει τις συναλλαγές που μεταφέρει στον κωδικό της Εταιρίας Διαχείρισης.

### **Άρθρο 166 Διαχείριση**

Το Μέλος δύναται, πέραν των συναλλαγών συγκεντρωτικών εντολών, να καταρτίζει συναλλαγές για λογαριασμό μεμονωμένου Παραγγελέα απευθείας μέσω του κωδικού υπό διαχείριση που διατηρεί για τον Παραγγελέα στο πλαίσιο παρεχόμενων προς αυτόν υπηρεσιών διαχείρισης.

## **Μέρος Δ Διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών στις συμβάσεις Repos**

### **Κεφάλαιο Α Διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών στις συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς**

#### **Άρθρο 167 Τρόπος και χρόνος κατάρτισης**

1. Κατ' εφαρμογή της παρούσας διαδικασίας η κατάρτιση συναλλαγών πώλησης κινητών αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με σύμφωνο επαναγοράς γίνεται:
  - α. αυτόματα, με την πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης εντολών
  - β. συνεχώς, οποτεδήποτε πληρούνται τα κριτήρια αυτά.
2. Η παρούσα διαδικασία εφαρμόζεται καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης, όπως αυτή καθορίζεται από το Χ.Α. για τις συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς, υπό τον όρο εισαγωγής στο Σύστημα εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και μέχρι την συνολική εκτέλεση των εντολών αυτών.

#### **Άρθρο 168 Βιβλίο Εντολών**

1. Το Σύστημα Διαπραγμάτευσης τηρεί Βιβλίο Εντολών με τις τρέχουσες ανά κινητή αξία σειρές διαπραγμάτευσης των συμβάσεων πώλησης κινητών αξιών αγοράς.
2. Στο Βιβλίο Εντολών καταχωρούνται αποκλειστικά οι εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. όπως εκάστοτε εισάγονται στο Σύστημα από αυτή.

#### **Άρθρο 169 Εντολές**

1. Οι εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι πάντοτε εντολές: α)αγοράς, β) με όριο, γ)ημερήσιες.
2. Η τιμή κάθε εντολής της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισούται με την ημερήσια τιμή συναλλαγής όπως αυτή προσδιορίζεται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής της σύμβασης.
3. Οι εντολές των Μελών είναι πάντοτε εντολές:α)πώλησης, β)ανοικτές ή με όριο με τιμή μικρότερη ή ίση προς την τιμή των καταχωρημένων εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., γ)εκτέλεσης ή ακύρωσης ή εκτέλεσης και ακύρωσης. Εντολές Μελών οι οποίες εισάγονται στο Σύστημα, κατά παρέκκλιση των παραπάνω όρων, διαγράφονται άμεσα από το Χ.Α.

## **Άρθρο 170 Περιορισμοί**

1. Τα Μέλη μπορούν να εισάγουν εντολές για την εκτέλεση συναλλαγής πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς:
  - α) εφόσον, κατά το χρόνο εισαγωγής τους, υφίστανται εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., και
  - β) μέχρι την καθοριζόμενη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ποσότητα συμβολαίων όπως αυτή δηλώνεται συνολικά βάσει των υφιστάμενων δηλαδή μη εκτελεσμένων, κατά τον χρόνο εισαγωγής τους, εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
2. Εντολές Μελών οι οποίες εισάγονται στο Σύστημα, κατά παρέκκλιση των παραπάνω περιορισμών, διαγράφονται άμεσα από το Χ.Α.

## **Άρθρο 171 Κριτήρια κατάταξης**

Η καταχώρηση των εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Βιβλίο Εντολών γίνεται με ιεράρχηση. Η σειρά κατάταξης των εντολών γίνεται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα.

## **Άρθρο 172 Κριτήρια ταύτισης εντολών**

1. Για την ταύτιση μιας εισαγόμενης από Μέλος εντολής πώλησης πρέπει: α. εάν μεν πρόκειται για εντολή με όριο, η τιμή της εντολής να είναι μικρότερη ή ίση της ημερήσιας τιμής συναλλαγής των καταχωρημένων εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., β. εάν πρόκειται για αντίθετη εντολή, να υφίστανται στο Βιβλίο Εντολών καταχωρημένες εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
2. Με την πλήρωση του κριτηρίου ταύτισης καταρτίζεται συναλλαγή και εγγράφεται αυτή στο Σύστημα.
3. Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης του κριτηρίου ταύτισης η τιμή συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
4. Εάν το κριτήριο ταύτισης της εντολής πληροίται από περισσότερες καταχωρημένες εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής.

## **Κεφάλαιο Β Διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών στις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης**

### **Άρθρο 173 Τρόπος και χρόνος κατάρτισης**

1. Κατ' εφαρμογή της παρούσας διαδικασίας η κατάρτιση συναλλαγών αγοράς κινητών αξιών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με σύμφωνο επαναγοράς γίνεται:
  - α) αυτόματα, με την πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης εντολών
  - β) συνεχώς, οποτεδήποτε πληρούνται τα κριτήρια αυτά.
2. Η παρούσα διαδικασία εφαρμόζεται καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης, όπως η διάρκεια αυτή καθορίζεται για τις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης από το Χ.Α. υπό τον όρο εισαγωγής στο Σύστημα εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και μέχρι την συνολική εκτέλεση των εντολών αυτών.

### **Άρθρο 174 Βιβλίο Εντολών**

1. Το Σύστημα Διαπραγμάτευσης τηρεί Βιβλίο Εντολών με τις τρέχουσες ανά κινητή αξία σειρές διαπραγμάτευσης των συμβάσεων αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης.
2. Στο Βιβλίο Εντολών καταχωρούνται αποκλειστικά οι εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. όπως εκάστοτε εισάγονται στο Σύστημα από αυτή.

### **Άρθρο 175 Εντολές**

1. Οι εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι πάντοτε εντολές α) πώλησης, β) με όριο και γ) ημερήσιες.
2. Η τιμή των εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκφράζεται με τη μορφή επιτοκίων, όπως αυτά προσδιορίζονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβάσεων.
3. Οι εντολές των Μελών είναι πάντοτε εντολές α) αγοράς, β) ανοιχτές, ή με όριο με τιμή μεγαλύτερη ή ίση προς την τιμή των καταχωρημένων εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γ) εκτέλεσης ή ακύρωσης ή εκτέλεσης και ακύρωσης. Εντολές Μελών οι οποίες εισάγονται στο Σύστημα, κατά παρέκκλιση των παραπάνω όρων, διαγράφονται άμεσα από το Χ.Α.

### **Άρθρο 176 Περιορισμοί**

1. Τα Μέλη μπορούν να εισάγουν εντολές για την εκτέλεση συναλλαγής αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς:
  - α) εφόσον, κατά το χρόνο εισαγωγής τους, υφίστανται εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και

- β) μέχρι την καθοριζόμενη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ποσότητα συμβολαίων όπως αυτή δηλώνεται συνολικά βάσει των υφιστάμενων, δηλαδή μη εκτελεσμένων, κατά τον χρόνο εισαγωγής τους, εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
2. Εντολές Μελών οι οποίες εισάγονται στο Σύστημα, κατά παρέκκλιση των παραπάνω περιορισμών, διαγράφονται άμεσα από το Χ.Α.

### **Άρθρο 177 Κριτήρια κατάταξης**

1. Η καταχώρηση των εντολών πώλησης της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Βιβλίο Εντολών γίνεται με ιεράρχηση.
2. Η σειρά κατάταξης κάθε εντολής της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γίνεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
  - α Την καλύτερη τιμή. Οι εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατατάσσονται κατά προτεραιότητα με βάση την μικρότερη.
  - β) Το χρόνο. Εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με την αυτή τιμή κατατάσσονται με βάση την χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα.

### **Άρθρο 178 Κριτήρια ταύτισης εντολών**

1. Για την ταύτιση μιας εισαγόμενης από Μέλος εντολής αγοράς πρέπει α. εάν μεν πρόκειται για εντολή με όριο, η τιμή της εντολής να είναι μεγαλύτερη ή ίση εκ των καταχωρημένων εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., β. εάν πρόκειται για αντίθετη εντολή, να υφίστανται στο Βιβλίο Εντολών καταχωρημένες εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
2. Με την πλήρωση του κριτηρίου ταύτισης καταρτίζεται συναλλαγή και εγγράφεται αυτή στο Σύστημα.
3. Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης του κριτηρίου ταύτισης η τιμή συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων εντολών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.
4. Εάν το κριτήριο ταύτισης της εντολής πληροίται από περισσότερες καταχωρημένες εντολές της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής.

## **Κεφάλαιο Γ Διαδικασία κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών ανανέωσης θέσεων στις συμβάσεις της Αγοράς Repos**

### **Άρθρο 179 Διαδικασία στις συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς**

1. Η κατάρτιση συναλλαγών για την ανανέωση θέσεων στις συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με σύμφωνο επαναγοράς γίνεται μέσω ειδικής διαδικασίας κατάρτισης προσυμφωνημένης συναλλαγής.

2. Η συναλλαγή καταρτίζεται σε διμερή βάση μεταξύ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και του Μέλους που ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή.

3. Για την κατάρτιση της συναλλαγής εισάγεται αυτή στο Σύστημα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. η οποία και προσδιορίζει ως προς την συναλλαγή τα εξής στοιχεία:

- α) Την σειρά στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
- β) Την ποσότητα των συμβολαίων στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
- γ) Την τιμή κατάρτισης της συναλλαγής
- δ) Τον κωδικό διαπραγμάτευσης του πωλητή για λογαριασμό του οποίου καταρτίζεται η συναλλαγή.

4. Με την εισαγωγή της συναλλαγής αυτή καταρτίζεται και εγγράφεται στο Σύστημα.

### **Άρθρο 180 Διαδικασία στις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης**

1. Η κατάρτιση συναλλαγών για την ανανέωση θέσεων στις συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με σύμφωνο επαναπώλησης γίνεται μέσω ειδικής διαδικασίας κατάρτισης προσυμφωνημένης συναλλαγής.

2. Η συναλλαγή καταρτίζεται σε διμερή βάση μεταξύ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και του Μέλους που ενεργεί για λογαριασμό του αγοραστή.

3. Για την κατάρτιση της συναλλαγής εισάγεται αυτή στο Σύστημα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. η οποία και προσδιορίζει ως προς την συναλλαγή τα εξής στοιχεία:

- α) Την σειρά στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
- β) Την ποσότητα των συμβολαίων στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
- γ) Την τιμή κατάρτισης της συναλλαγής
- δ) Τον κωδικό διαπραγμάτευσης του αγοραστή για λογαριασμό του οποίου καταρτίζεται η συναλλαγή.

4. Με την εισαγωγή της συναλλαγής αυτή καταρτίζεται, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, και εγγράφεται στο Σύστημα.

### **Κεφάλαιο Δ Διαδικασία κατάρτισης συμβάσεων επαναγοράς με αντίθετη εγγραφή**

#### **Άρθρο 181 Συμβάσεις επαναγοράς με αντίθετη εγγραφή**

- 1. Οι συμβάσεις επαναγοράς καταρτίζονται με αντίθετη εγγραφή, δηλαδή από το ίδιο Μέλος το οποίο ενεργεί ταυτόχρονα για λογαριασμό τόσο του πωλητή όσο και του αγοραστή, και στο πλαίσιο της απόφασης 4/243/30.4.2002 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Μέλος δύναται να καταρτίζει σύμβαση επαναγοράς με αντίθετη εγγραφή για λογαριασμό προσώπων όπως αυτά καθορίζονται με την απόφαση 4/243/30.4.2002 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
3. Η κατάρτιση των συμβάσεων επαναγοράς γίνεται μέσω της διαδικασίας κατάρτισης επί τη βάση του Πίνακα Διμερούς Κατάρτισης (εφεξής Πίνακας).

### **Άρθρο 182 Διαδικασία κατάρτισης**

1. Μέλος που προτίθεται να καταρτίσει τέτοια συναλλαγή οφείλει να εισάγει την συναλλαγή στον Πίνακα προσδιορίζοντας ως προς αυτή τα εξής στοιχεία:

- α) Την σειρά στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
- β) Την ποσότητα των συμβολαίων στην οποία αναφέρεται η συναλλαγή
- γ) Την τιμή στην οποία συμφωνείται η κατάρτιση της συναλλαγής, όπως αυτή προσδιορίζεται βάσει των χαρακτηριστικών εισαγωγής της σύμβασης επαναγοράς
- δ) Τον κωδικό διαπραγμάτευσης του πωλητή και του αγοραστή για λογαριασμό των οποίων καταρτίζει την συναλλαγή.

2. Σε κάθε περίπτωση η συναλλαγή μπορεί να καταρτίζεται σε τιμή και ποσότητα που συνομολογούνται ελεύθερα από τον πωλητή και τον αγοραστή.

3. Για την κατάρτιση της συναλλαγής απαιτείται έγκριση από τη Διεύθυνση Συναλλαγών η οποία παρέχεται εφόσον:

- α) Διαβιβαστούν τα πλήρη στοιχεία της συναλλαγής σύμφωνα με τους παραπάνω όρους
- β) Η συναλλαγή, κατά την κρίση του Χ.Α., δεν διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή δεν θίγει τα συμφέροντα των επενδυτών.

4. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ελέγχει την πλήρωση των παραπάνω προϋποθέσεων, εγκρίνει ή απορρίπτει αιτιολογημένα την συναλλαγή και ενημερώνει σχετικά το Μέλος.

5. Με την έγκριση της συναλλαγής αυτή καταρτίζεται και εγγράφεται στο Σύστημα κατά τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η δημοσιότητα για τους συμμετέχοντες στη συνεδρίαση.

## **Μέρος Ε: Έκτακτες διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών**

### **Κεφάλαιο Α Διαδικασία Κατάρτισης Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα**

#### **Άρθρο 183 Κατάρτιση Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα**

1. Στις περιπτώσεις όπου η διαπραγμάτευση μέσω του Συστήματος δεν είναι εφικτή για χρονικό διάστημα που θα μπορούσε να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, η Διεύθυνση Συναλλαγών, κατόπιν σχετικής έγκρισης από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α., μπορεί να αποφασίσει τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων βάσει της διαδικασίας Κατάρτισης Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα (**Trading Without System**).
2. Σε περίπτωση ενεργοποίησης της διαδικασίας αυτής το Χ.Α. καθορίζει:
  - α) Τα παράγωγα ως προς τα οποία θα διεξαχθεί η διαδικασία
  - β) Το χρονικό διάστημα για το οποίο δύναται να διεξαχθεί η διαδικασία
  - γ) Το εύρος τιμών αγοράς και πώλησης εντός του οποίου τα Μέλη δύναται να καταρτίσουν συναλλαγές βάσει της διαδικασίας. Ο τρόπος υπολογισμού του διαστήματος τιμών καθορίζεται από το Χ.Α. με απόφασή του. Η ανακοίνωση του εύρους τιμών στα Μέλη γίνεται με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του Χ.Α.

#### **Άρθρο 184 Διαδικασία**

1. Τα Μέλη δύναται να προβαίνουν σε συμφωνίες για την κατάρτιση συναλλαγών καθ' όλη τη διάρκεια της διαδικασίας Κατάρτισης Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα.
2. Η σύναψη των συμφωνιών αυτών γίνεται με κάθε πρόσφορο μέσο επικοινωνίας που επιλέγεται από τα Μέλη, ενδεικτικά τηλεφωνικά ή με διαβίβαση τηλεομοιοτυπικού μηνύματος.
3. Με την λήξη της διαδικασίας τα Μέλη οφείλουν να διαβιβάσουν στο Χ.Α. με μέσα που καθορίζονται από το Χ.Α. τις συμφωνημένες προς κατάρτιση συναλλαγές προσδιορίζοντας τα εξής στοιχεία:
  - α) την σειρά του παραγώγου στην οποία αναφέρεται η συμφωνημένη προς κατάρτιση συναλλαγή
  - β) την ποσότητα των συμβολαίων στην οποία αναφέρεται η συμφωνημένη προς κατάρτιση συναλλαγή
  - γ) την τιμή της συμφωνημένης προς κατάρτιση συναλλαγής
  - δ) τον κωδικό των μελών που συμμετέχουν στην συμφωνημένη προς κατάρτιση συναλλαγή

ε) τους κωδικούς διαπραγμάτευσης των προσώπων για λογαριασμό των οποίων συμφωνείται η προς κατάρτιση συναλλαγή.

4. Για την κατάρτιση των συναλλαγών επί τη βάσει των παραπάνω συμφωνιών απαιτείται έγκριση αυτών από τη Διεύθυνση Συναλλαγών και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

5. Η Διεύθυνση Συναλλαγών εγκρίνει τις συμφωνημένες προς κατάρτιση συναλλαγές εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

α) Τα στοιχεία των συμφωνημένων προς κατάρτιση συναλλαγών πρέπει να έχουν προσδιοριστεί και διαβιβαστεί στο Χ.Α. σύμφωνα με την παρ.3.

β) Οι προς κατάρτιση συναλλαγές πρέπει να έχουν συμφωνηθεί σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην παρ.2 του προηγούμενου άρθρου.

6. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ελέγχει τη συνδρομή των παραπάνω προϋποθέσεων, εγκρίνει ή απορρίπτει αιτιολογημένα τις συμφωνημένες προς κατάρτιση συναλλαγές και σε περίπτωση απόρριψής τους ενημερώνει σχετικά τα συμμετέχοντα σε αυτές Μέλη.

7. Σε περίπτωση έγκρισης των συμφωνημένων προς κατάρτιση συναλλαγών το Χ.Α. διαβιβάζει, ηλεκτρονικά ή με οποιοδήποτε άλλο πρόσφορο μέσο, στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς έγκριση τα στοιχεία των συναλλαγών αυτών.

8. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εγκρίνει τις συμφωνημένες προς κατάρτιση συναλλαγές εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που τίθενται με τον Κανονισμό της. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ελέγχει τη συνδρομή των προϋποθέσεων αυτών, εγκρίνει ή απορρίπτει αιτιολογημένα τις συμφωνημένες προς κατάρτιση συναλλαγές και ενημερώνει σχετικά τα συμμετέχοντα σε αυτές Μέλη.

### **Άρθρο 185 Εγγραφή συναλλαγών**

Με την έγκριση της συμφωνημένης προς κατάρτιση συναλλαγής σύμφωνα με το προηγούμενο άρθρο, αυτή καταρτίζεται και εγγράφεται απευθείας στο Σύστημα Εκκαθάρισης προς εκκαθάριση.

### **Άρθρο 186 Ενημέρωση και καταγραφή στοιχείων**

1. Τα Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν πλήρως τους παραγγελλείς τους ως προς τους όρους διεξαγωγής της διαδικασίας Κατάρτισης Συναλλαγών Χωρίς Σύστημα ως και να λαμβάνουν την ρητή συναίνεση των Παραγγελέων για την κατάρτιση για λογαριασμό τους συναλλαγών βάσει της διαδικασίας αυτής.
2. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να καταγράφουν στα βιβλία που τηρούν και στα στοιχεία που εκδίδουν με ειδική ένδειξη τις συναλλαγές που καταρτίζουν βάσει της παρούσας διαδικασίας.

## **Κεφάλαιο Β Υπηρεσία Υποστήριξης Συναλλαγών**

### **Άρθρο 187 Σκοπός υπηρεσίας**

1. Προς το σκοπό διευκόλυνσης των Μελών ως προς την δραστηριοποίησή τους στην κατάρτιση συναλλαγών, στις περιπτώσεις συνδρομής τεχνικών λόγων δυσλειτουργίας των συστημάτων τους ή άλλης έκτακτης ανάγκης, το Χ.Α. παρέχει στα Μέλη ειδική υπηρεσία, την Υπηρεσία Υποστήριξης Συναλλαγών.
2. Χρήση της υπηρεσίας αυτής δύναται να γίνεται και από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

### **Άρθρο 188 Φύση υπηρεσίας**

Στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας αυτής το Χ.Α. δύναται, κατόπιν σχετικού αιτήματος Μέλους, να προβάλει:

- α) στην λήψη εντολών του Μέλους και διαβίβαση αυτών προς εκτέλεση στο Σύστημα σύμφωνα με τη διαδικασία της Συνεχούς Αυτόματης Ταύτισης, όπως αυτή προβλέπεται από την παρούσα Ενότητα, ή
- β) στην τροποποίηση ή την ακύρωση καταχωρημένων εντολών του Μέλους, ή
- γ) σε κάθε άλλη ενέργεια επί των εντολών του Μέλους που αφορά την εισαγωγή των εντολών προς εκτέλεση ή τους όρους ισχύος αυτών.

### **Άρθρο 189 Αρμόδια όργανα**

Η Υπηρεσία Υποστήριξης Συναλλαγών παρέχεται μέσω ειδικού τμήματος που διαθέτει για το σκοπό αυτό το Χ.Α.

### **Άρθρο 190 Διαδικασία**

1. Τα Μέλη δύναται να κάνουν χρήση της υπηρεσίας ενόσω η Αγορά Παραγώγων βρίσκεται σε λειτουργία ως προς το παράγωγο στο οποίο αναφέρεται η αίτηση του Μέλους.
2. Το Χ.Α. με τη λήψη αιτήματος Μέλους προς χρήση της υπηρεσίας καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την έγκαιρη ικανοποίηση του αιτήματος.
3. Σε περίπτωση διαβίβασης περισσότερων αιτημάτων το Χ.Α. μεριμνά για την ικανοποίηση αυτών με βάση την αρχή της χρονικής προτεραιότητας. Το Χ.Α. δύναται να ικανοποιεί αίτημα Μέλους κατά παρέκκλιση της εν λόγω αρχής εφόσον αυτό επιβάλλεται για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ή προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής τυχόν κινδύνων ως προς την εκκαθάριση των συναλλαγών.

4. Το Χ.Α. ευθύνεται μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια ως προς τις πράξεις ή παραλείψεις των οργάνων του που αφορούν την παροχή της Υπηρεσίας Υποστήριξης Συναλλαγών σε Μέλη του.
5. Το Χ.Α. δύναται να καθορίζει κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την παροχή της Υπηρεσίας Υποστήριξης Συναλλαγών καθώς και τους τυχόν περιορισμούς που αφορούν την χρήση από τα Μέλη της υπηρεσίας αυτής.

## **Μέρος ΣΤ' Διαδικασίες ακύρωσης και διόρθωσης συναλλαγών**

### **Κεφάλαιο Α Διαδικασίες ακύρωσης συναλλαγών**

#### **Άρθρο 191 Διάκριση διαδικασιών**

Συναλλαγές δύναται να ακυρώνονται από το Χ.Α. είτε αναγκαστικά είτε κατόπιν συναίνεσης των συμμετεχόντων σε αυτές Μελών.

#### **Άρθρο 192 Αναγκαστική ακύρωση**

Προς το σκοπό διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς το Χ.Α. δύναται να ακυρώσει συναλλαγή αναγκαστικά, ανεξαρτήτως δηλαδή της συναίνεσης των συμμετεχόντων σε αυτή Μελών, όταν η συναλλαγή καταρτίζεται σε αποκλίνουσα τιμή ή όταν συντρέχει, κατά την κρίση του, άλλος σπουδαίος λόγος ακύρωσης όπως ενδεικτικά όταν η κατάρτιση συναλλαγών είναι αποτέλεσμα διαπραγμάτευσης που έχει συντελεστεί σε χρόνο δυσλειτουργίας του Συστήματος.

#### **Άρθρο 193 Συναλλαγή σε αποκλίνουσα τιμή**

1. Ως αποκλίνουσα τιμή νοείται η τιμή συναλλαγής που αποκλίνει σημαντικά από τις τρέχουσες τιμές της αγοράς.
2. Για τον χαρακτηρισμό ορισμένης τιμής ως αποκλίνουσας το Χ.Α. καθορίζει:
  - α) με βάση τις τρέχουσες τιμές, την τιμή αναφοράς. Ως τιμή αναφοράς ορίζεται ο σταθμισμένος μέσος όρος των τιμών συναλλαγών που καταρτίστηκαν αμέσως πριν ή και αμέσως μετά την κατάρτιση της υπό κρίση συναλλαγής.
  - β) το ποσοστό απόκλισης επί της τιμής αναφοράς. Ως ποσοστό απόκλισης ορίζεται το ποσοστό επί της τιμής αναφοράς βάσει του οποίου το Χ.Α. εκτιμά εάν η απόκλιση της τιμής της υπό κρίση συναλλαγής είναι σημαντική.
3. Εάν η τιμή αναφοράς δεν είναι κατά την κρίση του Χ.Α. αντιπροσωπευτική ή στις περιπτώσεις παραγώγων που δεν είναι δυνατός ο προσδιορισμός τέτοιας τιμής, το Χ.Α. δύναται να λάβει υπόψη και άλλα δεδομένα, στοιχεία και πληροφορίες για τον χαρακτηρισμό ορισμένης τιμής ως αποκλίνουσας όπως ενδεικτικά:
  - α) την ημερήσια ή τελευταία δημοσιευμένη τιμή εκκαθάρισης ή κλεισίματος
  - β) την θεωρητική τιμή του παραγώγου
  - γ) τα επίπεδα τιμών του παραγώγου κατά την έναρξη της συνεδρίασης

- δ) τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, ενδεικτικά τη διακύμανση των τιμών
  - ε) την εγγύτητα της συναλλαγής προς το κλείσιμο της συνεδρίασης
  - στ) τις μεταβολές των τιμών του παραγωγού σε άλλες σειρές αυτού
  - ζ) την ταχύτητα εκτέλεσης των εντολών στην αγορά
  - η) τις ανακοινώσεις αναφορικά με κρίσιμα οικονομικά δεδομένα και πληροφορίες που δημοσιεύονται λίγο πριν ή κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης
  - θ) τις τιμές που δηλώνονται στο Χ.Α. από Μέλη ή άλλους διαμεσολαβητές, ενδεικτικά Ε.Π.ΕΥ. ή πιστωτικά ιδρύματα, κατόπιν σχετικού αιτήματος του Χ.Α.
4. Το Χ.Α. καθορίζει για κάθε παράγωγο κάθε αναγκαίο στοιχείο ως προς τον τρόπο υπολογισμού της τιμής αναφοράς ως και το ποσοστό απόκλισης επί της τιμής αυτής.
  5. Το Χ.Α. δύναται επίσης να εξειδικεύει τα κριτήρια και να θέτει ειδικότερες διαδικασίες βάσει των οποίων λαμβάνει υπόψη δεδομένα, στοιχεία και πληροφορίες για τον χαρακτηρισμό ορισμένης τιμής ως αποκλίνουσας.
  6. Σε κάθε περίπτωση το Χ.Α. δεν προβαίνει σε ακύρωση συναλλαγής, ακόμη και αν την ακύρωση αιτούνται Μέλη της Αγοράς εάν δεν υφίστανται, κατά την κρίση του, επαρκή στοιχεία για τον χαρακτηρισμό της τιμής των υπό κρίση συναλλαγών ως αποκλίνουσας.

#### **Άρθρο 194 Συναινετική ακύρωση**

1. Όταν μια συναλλαγή έχει καταρτισθεί από λάθος που καταλογίζεται σε συμμετέχοντα σε αυτή Μέλος, το Χ.Α. δύναται να ακυρώσει την συναλλαγή, εφόσον εντός προθεσμίας από την κατάρτιση της συναλλαγής λάβει σχετικό αίτημα ακύρωσης από το Μέλος και συναινέσει στην ακύρωση το αντισυμβαλλόμενο στη συναλλαγή Μέλος κατόπιν ειδοποίησής του από το Χ.Α. Εάν πρόκειται για συναλλαγή που αφορά σύμβαση **Repos** η διόρθωση δύναται να εγκριθεί από το Χ.Α. με μόνη την υποβολή σχετικού αιτήματος από το συμμετέχον σε αυτή Μέλος.
2. Στο πλαίσιο εξέτασης αιτήματος ακύρωσης λόγω λάθους, το Χ.Α. δύναται να ζητά από το αιτούν την ακύρωση Μέλος το πινακίδιο της εντολής βάσει της οποίας καταρτίστηκε η συναλλαγή ως και κάθε άλλο στοιχείο αναφορικά με την λήψη και εκτέλεση της εντολής.
3. Η αίτηση ακύρωσης υποβάλλεται από το Μέλος σε έντυπο που χορηγείται από το Χ.Α. και περιλαμβάνει τη δήλωση του εξουσιοδοτημένου για το σκοπό αυτό εκπροσώπου του Μέλους ότι πρόκειται για συναλλαγή που έχει καταρτισθεί από λάθος καθώς και την αιτία του λάθους.
4. Το Χ.Α. ορίζει με απόφασή του την προθεσμία εντός της οποίας δύναται να εγκρίνει αίτηση ακύρωσης καθώς και κάθε άλλο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά τη διεξαγωγή της σχετικής διαδικασίας.

## **Άρθρο 195 Συνέπεια ακύρωσης**

Με την ακύρωση η συναλλαγή παύει να ισχύει από το χρόνο κατάρτισης αυτής και διαγράφεται από το Σύστημα.

## **Άρθρο 196 Αρμόδια όργανα για την ακύρωση**

1. Την αρμοδιότητα για την ακύρωση συναλλαγών έχει η Διεύθυνση Συναλλαγών η οποία δύναται να συνεπικουρείται από ειδικές επιτροπές που συστήνονται για το σκοπό αυτό από το Χ.Α.
2. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ενημερώνει μέσω του Συστήματος ή με άλλα πρόσφορα μέσα της επιλογής της το αιτούν Μέλος ή τα συμμετέχοντα στην συναλλαγή Μέλη για την ακύρωση της συναλλαγής ή την απόρριψη αιτήσεως ακύρωσης.

## **Κεφάλαιο Β Διαδικασία διόρθωσης συναλλαγών**

### **Άρθρο 197 Διόρθωση συναλλαγής λόγω λάθους**

1. Όταν μια συναλλαγή έχει καταρτισθεί από λάθος που καταλογίζεται σε συμμετέχοντα σε αυτή Μέλος, το Χ.Α. δύναται κατόπιν σχετικού αιτήματος του Μέλους να εγκρίνει τη διόρθωση της συναλλαγής.

2. Περιπτώσεις λαθών που γίνονται δεκτές προς διόρθωση από το Χ.Α. είναι η κατάρτιση συναλλαγής:

- α) σε λάθος κωδικό διαπραγμάτευσης ή
- β) για ποσότητα μεγαλύτερη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
- γ) σε σειρά άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
- δ) αγοράς αντί πώλησης και αντίστροφα ή
- ε) σε τιμή άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή
- στ) συνεπεία πολλαπλής πληκτρολόγησης, εκ λάθους, της αυτής εντολής

3. Στις περιπτώσεις λαθών του στοιχείου (α) της προηγούμενης παραγράφου η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής στον ορθό κωδικό διαπραγμάτευσης. Σε καμία περίπτωση δεν γίνεται δεκτή διόρθωση όταν αυτή συνεπάγεται μεταφορά συναλλαγής:

- α) από κωδικό Διαπραγματευτή ή Ειδικού Διαπραγματευτή σε κωδικό διαπραγμάτευσης Παραγγελέα
- β) από μεταβατικό λογαριασμό ή κωδικό υπό διαχείριση σε κωδικό διαπραγμάτευσης, ακόμη κι αν οι εν λόγω κωδικοί ανήκουν στο ίδιο πρόσωπο.

4. Στις περιπτώσεις λαθών των στοιχείων (β) έως (στ) της παρ. 2 η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής ή του μέρους της συναλλαγής που αντιστοιχεί στο λάθος, ανάλογα με την περίπτωση, στον κωδικό λαθών του Μέλους. Το Μέλος οφείλει να κλείνει κάθε

ανοικτή θέση που προκύπτει από μεταφερθείσες στον κωδικό λαθών συναλλαγές το αργότερο μέχρι την επομένη ημέρα συναλλαγών της ημέρας κατάρτισης αυτών.

5. Στο πλαίσιο εξέτασης αιτήματος διόρθωσης, το Χ.Α. δύναται να ζητά από το αιτούν τη διόρθωση Μέλους το πινακίδιο της εντολής βάσει της οποίας καταρτίστηκε η συναλλαγή ως και κάθε άλλο στοιχείο αναφορικά με την λήψη και εκτέλεση της εντολής.

6. Η αίτηση διόρθωσης υποβάλλεται από το Μέλος σε έντυπο που χορηγείται από το Χ.Α. και περιλαμβάνει τη δήλωση του εξουσιοδοτημένου για το σκοπό αυτό εκπροσώπου του Μέλους ότι πρόκειται για συναλλαγή που έχει καταρτισθεί από λάθος καθώς και την αιτία του λάθους.

7. Το Χ.Α. ορίζει την προθεσμία εντός της οποίας δύναται να εγκρίνει αίτηση διόρθωσης καθώς και κάθε άλλο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά τη διεξαγωγή της σχετικής διαδικασίας.

### **Άρθρο 198 Συνέπεια διόρθωσης**

Με τη διόρθωση η συναλλαγή ισχύει, όπως τροποποιείται, από το χρόνο κατάρτισης αυτής.

### **Άρθρο 199 Αρμόδια όργανα για την διόρθωση**

1. Την αρμοδιότητα για την διόρθωση συναλλαγών έχει η Διεύθυνση Συναλλαγών.
2. Η Διεύθυνση Συναλλαγών ενημερώνει μέσω του Συστήματος ή με άλλα πρόσφορα μέσα της επιλογής της το αιτούν Μέλος για τη διόρθωση της συναλλαγής ή την απόρριψη του σχετικού αιτήματος του Μέλους.

## **Μέρος Ζ: Ειδικές διατάξεις για το στάδιο μετά την κατάρτιση συναλλαγής**

### **Άρθρο 200 Εγγραφή συναλλαγών**

Από της εγγραφής τους στο Σύστημα οι καταρτισθείσες συναλλαγές σε εισηγμένα παράγωγα παράγουν τα εξ αυτών απορρέοντα δικαιώματα και υποχρεώσεις για τους συναλλασσόμενους για λογαριασμό των οποίων έχουν αυτές καταρτισθεί.

### **Άρθρο 201 Οριστικοποίηση εγγραφής**

Σε κάθε περίπτωση η εγγραφή των συναλλαγών καθίσταται οριστική και ανέκκλητη μετά πάροδο της τιθέμενης από το Χ.Α. προθεσμίας για την ακύρωση ή διόρθωση συναλλαγών. Η ως άνω προθεσμία τίθεται από το Χ.Α. λαμβανομένων πάντοτε υπόψη και των αναγκών εκκαθάρισης.

### **Άρθρο 202 Στοιχεία για την εκκαθάριση**

Με την κατάρτιση και εγγραφή της συναλλαγής στο Σύστημα, αυτόματα ενημερώνεται η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και προσδιορίζονται βάσει των στοιχείων της συναλλαγής:

- α) ο λογαριασμός εκκαθάρισης κάθε συναλλασσόμενου και
- β) το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται το λογαριασμό εκκαθάρισης για το συναλλασσόμενο και έχει την ευθύνη εκκαθάρισης των συναλλαγών αυτού.

### **Άρθρο 203 Εκκαθάριση με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο**

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., μετά την οριστικοποίηση των στοιχείων των συναλλαγών, προβαίνει στην εκκαθάριση αυτών ενεργώντας ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος.

2. Υπό την ιδιότητα αυτή η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρεμβάλλεται αυτοδίκαια μεταξύ των συμβαλλομένων σε κάθε συναλλαγή ενεργώντας ως πωλητής έναντι κάθε αγοραστή και ως αγοραστής έναντι κάθε πωλητή, αναλαμβάνοντας υπό τη θέση αυτή έναντι καθενός εκ των συμβαλλομένων τις υποχρεώσεις και τα αντίστοιχα δικαιώματα του άλλου ως αποκλειστικός αντισυμβαλλόμενος.

### **Άρθρο 204 Όρια θέσεων**

1. Το Χ.Α. παρακολουθεί τα όρια θέσεων που τίθενται από αυτό.
2. Για την παρακολούθηση των ορίων θέσεων το Χ.Α. δύναται να λαμβάνει κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία από την

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει των ανοικτών θέσεων των συναλλασσομένων σε παράγωγα.

3. Με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων του Χ.Α. για λήψη των μέτρων κατά Μέλους που προβλέπονται από το Μέρος Ζ' της Υποενότητας ΙΒ του παρόντος Κανονισμού, παράβαση από Μέλος ορίου θέσεων κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συνεπάγεται την υποχρέωση του Μέλους να κλείσει τη θέση στην αυτή συνεδρίαση.

### **Άρθρο 205 Μέτρα για την περίπτωση μη εκπλήρωσης συναλλαγών**

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ενημερώνει το Χ.Α. σε περίπτωση μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων Μέλους της ή και συναλλασσόμενου που απορρέουν από τις συναλλαγές παραγώγων και λαμβάνει τα μέτρα που προβλέπονται από τον κανονισμό της για τις περιπτώσεις μη εκπλήρωσης.
2. Μέλη τα οποία χειρίζονται τους κωδικούς υπερήμερων δύνανται να προβαίνουν μέσω των κωδικών αυτών αποκλειστικά και μόνο στην κατάρτιση συναλλαγών καλύψεως.

## **Μέρος Η' Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών**

### **Άρθρο 206 Πεδίο εφαρμογής**

1. Στο παρόν Μέρος καθορίζονται τα στοιχεία που δημοσιεύονται από το Χ.Α. ως προς τις συναλλαγές σε εισηγμένα παράγωγα και συγκεκριμένα ως προς τις συναλλαγές σε:

- α) Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (**futures**)
- β) Συμβάσεις προαίρεσης (**options**)
- γ) Συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς (**repo**)
- δ) Συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης (**reverse repo**)

Σε περίπτωση εισαγωγής παραγώγων άλλης κατηγορίας το Χ.Α. θα καθορίζει τα στοιχεία που θα δημοσιεύονται από το Χ.Α. ως προς τις συναλλαγές στα παράγωγα αυτά.

### **Άρθρο 207 Δημοσίευση**

Οι συναλλαγές παραγώγων που διενεργούνται σε κάθε συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων δημοσιεύονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α.

### **Άρθρο 208 Στοιχεία συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης**

Τα στοιχεία που δημοσιεύονται ως προς τις συναλλαγές σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης είναι τα εξής:

- α) Το είδος του εισηγμένου παραγώγου
- β) Η υποκείμενη αξία.
- γ) Η σειρά παραγώγου
- δ) Η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης.
- ε) Η διακύμανση των τιμών διαπραγμάτευσης (κατώτερη-ανώτερη-τελευταία), όπως δίνονται από το Σύστημα
- στ) Η τιμή και ο αριθμός συμβολαίων της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το Σύστημα
- ζ) Ο όγκος των συναλλαγών σε αριθμό συμβολαίων καθώς και η αξία των συναλλαγών, όπως δίνονται από το Σύστημα
- η) Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το Σύστημα
- θ) Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.
- ι) Η ονομαστική αξία των συναλλαγών.

### **Άρθρο 209 Στοιχεία συμβάσεων προαίρεσης**

Τα στοιχεία που δημοσιεύονται ως προς τις συναλλαγές σε συμβάσεις προαίρεσης είναι τα εξής:

- α) Το είδος του εισηγμένου παραγώγου.
- β) Η υποκείμενη αξία.
- γ) Η προθεσμία και η τιμή άσκησης του δικαιώματος.
- δ) Η ημερήσια τιμή κλεισίματος.
- ε) Η διακύμανση των τιμών τοις μετρητοίς (κατώτερη-ανώτερη-τελευταία), όπως δίνονται από το Σύστημα
- στ) Η τιμή και τα συμβόλαια της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το Σύστημα
- ζ) Ο όγκος των συναλλαγών σε συμβόλαια καθώς και η αξία των συναλλαγών, όπως δίνονται από το Σύστημα
- η) Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το Σύστημα
- θ) Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.
- ι) Η ονομαστική αξία των συναλλαγών.

### **Άρθρο 210 Στοιχεία συμβάσεων πώλησης κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς**

Τα στοιχεία που δημοσιεύονται ως προς τις συναλλαγές σε συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με σύμφωνο επαναγοράς είναι τα εξής:

- α) Το είδος του εισηγμένου παραγώγου.
- β) Η υποκείμενη αξία.
- γ) Η σειρά παραγώγου

- δ) Η ημερήσια τιμή συναλλαγών
- ε) Ο όγκος των συναλλαγών σε συμβόλαια
- στ) Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το Σύστημα
- ζ) Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγωγού, οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

**Άρθρο 211 Στοιχεία συμβάσεων αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης**

Τα στοιχεία που δημοσιεύονται ως προς τις συναλλαγές σε συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με σύμφωνο επαναπώλησης είναι τα εξής:

- α) Το είδος του εισηγμένου παραγωγού.
- β) Η υποκείμενη αξία.
- γ) Η σειρά παραγωγού
- δ) Οι τιμές συναλλαγής (ανώτερη – κατώτερη – τελευταία)
- ε) Ο όγκος των συναλλαγών σε συμβόλαια
- στ) Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το Σύστημα
- ζ) Η τιμή και τα συμβόλαια της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το Σύστημα
- η) Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγωγού οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.



**Ενότητα 3**  
**Όροι και Διαδικασία εισαγωγής στην Αγορά**  
**Αξιών και την Αγορά Παραγώγων**

**Υποενότητα 3 Α**  
**Αγορά Αξιών**

## **Μέρος Α Εισαγωγή κινητών αξιών για διαπραγμάτευση**

### **Κεφάλαιο Α Εισαγωγή μετοχών**

#### **Τίτλος Α Γενικές προϋποθέσεις για την εισαγωγή μετοχών**

##### **Άρθρο 212 Απόφαση για την εισαγωγή**

Προκειμένου να ληφθεί από το Χρηματιστήριο απόφαση για την εισαγωγή μετοχών για διαπραγμάτευση για πρώτη φορά σε Αγορά του πρέπει, ύστερα από αίτηση της εκδότριας εταιρίας, και κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 10 του ν. 3152/2003,

α) να διαπιστωθεί η συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής στην οικεία αγορά σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ήτοι ενδεικτικά σύμφωνα με το άρθρο άρθρο 3 π.δ. 350/1985 για την Κύρια Αγορά, την Απόφαση 38/2003 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Παράλληλη Αγορά, το άρθρο 2 ν. 2733/1999 για τη ΝΕΧΑ και το άρθρο 59 παρ. 21 ν. 2396/1996 για την ΕΑΓΑΚ, και με κάθε άλλη τυχόν εφαρμοστέα διάταξη νόμου ή κανονιστικής απόφασης ('βασικές' προϋποθέσεις εισαγωγής)

β) να διαπιστωθεί η συνδρομή των πρόσθετων όρων και προϋποθέσεων του παρόντος κεφαλαίου

γ) να εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τα π.δ. 52/1992 και 348/1985, όπως ισχύουν.

##### **Άρθρο 213 Εξειδίκευση προϋποθέσεων εισαγωγής**

Ως προς τις κατά το προηγούμενο άρθρο 'βασικές' προϋποθέσεις εισαγωγής, ισχύουν ειδικότερα και τα εξής :

α) Ορισμός ιδίων κεφαλαίων : Ως ίδια κεφάλαια για την εισαγωγή στην Κύρια, Παράλληλη και ΝΕΧΑ λαμβάνονται τα υφιστάμενα κατά την υποβολή της αίτησης εισαγωγής ίδια κεφάλαια της αιτούσας εταιρίας, αναμορφωμένα (εφόσον η εταιρία δύναται να προβεί σε αναμορφώσεις) μετά τις παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών.

β) Φορολογικός έλεγχος : Τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου της εκδότριας εταιρίας πρέπει να έχουν καταστεί οριστικά. Τα αποτελέσματα δύνανται να μην είναι οριστικά, στις ακόλουθες περιπτώσεις : αα) εφόσον έχουν διατυπωθεί επιφυλάξεις που αφορούν εκκρεμείς δικαστικές αποφάσεις ή την ρύθμιση ειδικών θεμάτων ή τη συμμετοχή της εταιρίας σε άλλες εταιρίες για τις οποίες δεν προβλέπεται υποχρέωση φορολογικού ελέγχου και ββ) εφόσον συντρέχει άλλος λόγος

που προβλέπεται σε ειδική διάταξη ή απόφαση του Χ.Α. Αν η εταιρία υποχρεούται να καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η υποχρέωση φορολογικού ελέγχου επεκτείνεται και στις εταιρίες που όφειλαν να περιληφθούν στην τελευταία πριν την υποβολή της αίτησης ενοποίησης, με βάση τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης για τις χρήσεις στις οποίες καταρτίζονταν οικονομικές καταστάσεις. Η υποχρέωση φορολογικού ελέγχου περιλαμβάνει και τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο ολικής ενσωμάτωσης μέσω ενοποιημένων καταστάσεων θυγατρικής της εκδότριας. Η εταιρία δύναται πάντως να ζητήσει από το Χ.Α. την απαλλαγή της από την υποχρέωση αυτή, σε περίπτωση που η συμμετοχή της υπόχρεης εταιρίας στην ενοποίηση δεν είναι σημαντική. Εφόσον η εταιρία υπάγεται ως προς την ενοποίηση σε ειδικές διατάξεις δυνάμει των οποίων υποχρεούται να ενοποιεί εταιρίες με συγκεκριμένη μέθοδο, η υποχρέωση φορολογικού ελέγχου περιλαμβάνει και τις εταιρίες που ενοποιούνται με βάση τη μέθοδο αυτή. Σε περίπτωση κατά την οποία η ενοποιούμενη εταιρία δεν εμπίπτει στις διατάξεις της παρ. 5 του άρθρου 42ε του ν. 2190, δεν υποχρεούται στη διενέργεια του φορολογικού ελέγχου.

γ) Οικονομικές καταστάσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της, εφόσον υφίστανται, δεν πρέπει να σημειώνονται παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών κατά την τελευταία δημοσιευμένη χρήση, για θέματα που δύναται να επηρεάσουν αρνητικά την πραγματική οικονομική της κατάσταση. Αν η εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι καταστάσεις αυτές, καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της τελευταίας πριν την υποβολή της αίτησης δημοσιευμένης χρήσης, σύμφωνα με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή. Η υποχρέωση αυτή εκτείνεται και σε όλες τις χρήσεις που περιλαμβάνονται στο τελικό ΕΔ που θα εγκριθεί εφόσον η εταιρία διατηρεί τις εν λόγω συμμετοχές.

## **Άρθρο 214 Εξειδίκευση προϋποθέσεων εισαγωγής στη ΝΕΧΑ**

1. Για την εισαγωγή μετοχών στην ΝΕΧΑ η εταιρία συντάσσει με τον ανάδοχο επενδυτικό σχέδιο (ΕΣ), το οποίο συνεκτιμάται από το Χ.Α. κατά την εξέταση των προϋποθέσεων εισαγωγής στη ΝΕΧΑ. Για την ακρίβεια του περιεχομένου του ΕΣ και τη νομιμότητά του ευθύνονται η εταιρία και ο ανάδοχος. Η εταιρία που υποβάλλει αίτηση εισαγωγής στη ΝΕΧΑ πρέπει επίσης να χαρακτηρίζεται ως δυναμική ή καινοτόμος.

2. Για την αξιολόγηση του επενδυτικού σχεδίου συνεκτιμώνται τα εξής:

α) Ο ολοκληρωμένος χαρακτήρας: Ολοκληρωμένο θεωρείται το ΕΣ εφόσον με αυτό προβλέπονται δράσεις, πέραν των παγίων

επενδύσεων, και σε άλλα βασικά τμήματα, ιδίως, στην οργάνωση, στις πωλήσεις, στο ανθρώπινο δυναμικό της επιχείρησης.

β) Ο καινοτόμος χαρακτήρας: Καινοτόμο θεωρείται το ΕΣ εφόσον με αυτό εισάγονται ή αναπτύσσονται νέες μέθοδοι παραγωγής ή/και διάθεσης προϊόντων ή/και υπηρεσιών.

γ) Η δεσμευτικότητα : Δεσμευτικό θεωρείται το ΕΣ εφόσον, κατά την διάρκεια υλοποίησής του, προβλέπει κατ' έτος συγκεκριμένους και εφικτούς ποσοτικούς στόχους.

δ) Η βιωσιμότητα : Βιώσιμο θεωρείται το ΕΣ εφόσον, κατά την επόμενη τριετία από την έναρξη υλοποίησής του αναμένεται αύξηση της κερδοφορίας της εταιρίας, της αποδοτικότητας ιδίων και συνολικών κεφαλαίων και των θέσεων εργασίας.

ε) Η συνεκτικότητα: Συνεκτικό θεωρείται το ΕΣ εφόσον η υλοποίησή του προκύπτει με σαφήνεια ως αποτέλεσμα της αλληλουχίας των προβλεπόμενων ενεργειών.

στ) Σε σχέση με την υλοποίηση του υποβαλλόμενου Επενδυτικού Σχεδίου (ΕΣ), συνεκτιμώνται :) - Ο βαθμός ίδιας χρηματοδότησης της εταιρίας για την υλοποίηση του ΕΣ- Η σχέση του κύκλου εργασιών της εταιρίας και των εταιριών που συνδέονται με αυτήν ή τους βασικούς μετόχους της, με το συνολικό κόστος του ΕΣ

- Η σχέση της υλοποίησης του ΕΣ με τυχόν χρηματοδότηση επιχειρήσεων που συνδέονται είτε με την εταιρία είτε με τους βασικούς μετόχους της.

3. Ο χαρακτηρισμός της εταιρίας ως «δυναμικής», γίνεται από τον ανάδοχο με βάση, ενδεικτικά, τα ακόλουθα κριτήρια :

α) Τον ρυθμό ανάπτυξης των μεγεθών της εταιρίας και την τάση βελτίωσης της αποδοτικότητας των ιδίων και συνολικών κεφαλαίων της, κατά την τελευταία πριν την εισαγωγή διετία (και σε περίπτωση μεγαλύτερης διάρκειας της εταιρίας, πριν την εισαγωγή τριετία)

β) Τον προβλεπόμενο ρυθμό αύξησης των οικονομικών αποτελεσμάτων, στην επόμενη μετά την εισαγωγή τριετία

γ) Την προβλεπόμενη τάση βελτίωσης των τεχνικοοικονομικών στοιχείων, στην επόμενη μετά την εισαγωγή τριετία

δ) Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης από την εφαρμογή του οποίου ενισχύεται η αποτελεσματικότητα της οργάνωσης της επιχείρησης και η στρατηγική καθοδήγησή της, ιδίως, με την πρόβλεψη συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο μελών τα οποία έχουν επαρκή ανεξαρτησία από τους μετόχους που κατέχουν την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας

ε) Την κατάρτιση, τα προσόντα και το βαθμό εξειδίκευσης του ανθρώπινου δυναμικού

4. Ο χαρακτηρισμός μίας εταιρίας ως «καινοτόμου» γίνεται από τον ανάδοχο με βάση, ενδεικτικά, τα ακόλουθα επιπλέον κριτήρια:

α) Τη δραστηριοποίησή της στην ανάπτυξη νέων αγορών προϊόντων ή/και υπηρεσιών

- β) Την εισαγωγή ή/και χρήση προηγμένων συστημάτων ή/και τεχνολογιών
- γ) Την παραγωγή νέων προϊόντων ή/και την παροχή νέων υπηρεσιών. Νέο θεωρείται το προϊόν, μέθοδος ή υπηρεσία που υπερέρχει ή διαφοροποιείται επαρκώς από τα καθιερωμένα κατά την εμφάνισή του πρότυπα της σχετικής αγοράς.

5 Το Χ.Α. αξιολογεί τα κριτήρια που αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους καθώς και κάθε άλλο που τυχόν χρησιμοποιείται από τον Ανάδοχο, μπορεί δε να λαμβάνει υπ' όψιν οποιοδήποτε άλλο στοιχείο κρίνει πρόσφορο για τον χαρακτηρισμό της εταιρίας ως δυναμικής ή καινοτόμου.

### **Άρθρο 215 Κερδοφορία**

1. Κερδοφορία : Η εταιρία πρέπει να παρουσιάζει κέρδη για μία ελάχιστη χρονική διάρκεια πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής.
2. Η ελάχιστη απαιτούμενη κερδοφορία σύμφωνα με την παρ. 1 ορίζεται ανά Αγορά ως εξής :
  - α) Για την Κύρια Αγορά: η εταιρία πρέπει να παρουσιάζει είτε αα) συνολικά αναμορφωμένα προ φόρων κέρδη για τις τρεις πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής οικονομικές χρήσεις, τουλάχιστον δώδεκα εκατομμύρια ΕΥΡΩ και τουλάχιστον τρία εκατομμύρια ΕΥΡΩ για κάθε μία εξ αυτών, είτε ββ) συνολικά αναμορφωμένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων για τις τρεις πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής οικονομικές χρήσεις, τουλάχιστον δεκαέξι εκατομμύρια ΕΥΡΩ και τουλάχιστον τέσσερα εκατομμύρια ΕΥΡΩ για κάθε μία εξ αυτών,
  - β) Για την Παράλληλη Αγορά: η εταιρία πρέπει να παρουσιάζει είτε αα) συνολικά αναμορφωμένα προ φόρων κέρδη για τις τρεις πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής οικονομικές χρήσεις, τουλάχιστον τέσσερα εκατομμύρια ΕΥΡΩ και τουλάχιστον ένα εκατομμύριο ΕΥΡΩ για κάθε μία εξ αυτών, είτε ββ) συνολικά αναμορφωμένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων για τις τρεις πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής οικονομικές χρήσεις, τουλάχιστον έξη εκατομμύρια ΕΥΡΩ και κέρδη τουλάχιστον ενάμιση εκατομμύριο ΕΥΡΩ για κάθε μία εξ αυτών,
  - γ) Για την ΝΕΧΑ: η εταιρία πρέπει να πρέπει να παρουσιάζει μετά την αναμόρφωση κερδοφορία για κάθε μία από τις δύο χρήσεις που προηγούνται της αίτησης εισαγωγής.

Ως αναμορφωμένα νοούνται τα κέρδη μετά το συνυπολογισμό των τυχόν παρατηρήσεων των ορκωτών ελεγκτών στις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις.

3. Εξαιρέσεις :

α) Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται στις εταιρίες οι οποίες δυνάμει ειδικών διατάξεων υποχρεούνται να υποβάλουν αίτηση εισαγωγής στο Χ.Α. εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος.

β) Η προϋπόθεση των παρ. 1 - 2 δεν ισχύει για τις εταιρίες με κεφαλαιοποίηση (εκτιμώμενη τιμή εισαγωγής επί τον αριθμό των μετοχών προς εισαγωγή κατά το χρόνο λήψης απόφασης επί της αίτησης), τουλάχιστον ίση με το μέσο όρο της σταθμισμένης κεφαλαιοποίησης των τριών εισηγμένων εταιριών με τη μικρότερη συμμετοχή-βάρος στον δείκτη FTSE ASE 20.

## **Άρθρο 216 Διασπορά**

1. Η εταιρία πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών της στο κοινό, το αργότερο κατά τον χρόνο λήψεως της απόφασης εισαγωγής στο ΧΑ.
2. Σε περιπτώσεις που οι μετοχές της εταιρίας έχουν ήδη εισαχθεί και διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο ενός ή περισσότερων μελών της Ε.Ε., ή τρίτων κρατών, για την εκπλήρωση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς των μετοχών της, όπως ορίζεται κατωτέρω, λαμβάνεται υπόψη και η υφιστάμενη διασπορά στο άλλο ή άλλα χρηματιστήρια.
3. Σε κάθε περίπτωση, η εταιρία θα πρέπει να αποκτήσει και μία ελάχιστη διασπορά εντός της ελληνικής επικράτειας, τόσο όσον αφορά ποσοστό του μετοχικού της κεφαλαίου, όσο και το πλήθος μετόχων.
4. Σε περιπτώσεις που οι μετοχές της εταιρίας πρόκειται να εισαχθούν παράλληλα στο ΧΑ και σε άλλο χρηματιστήριο, Μέλους Ε.Ε. ή τρίτου κράτους, για την εκπλήρωση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς στην ελληνική επικράτεια, συνυπολογίζεται και η διασπορά των μετοχών που θα επιτευχθεί στο άλλο χρηματιστήριο.
5. Διασπορά στις αγορές του ΧΑ: Για την επίτευξη επαρκούς διασποράς ισχύουν τα ακόλουθα ως προς τις επιμέρους αγορές αξιών του ΧΑ :

α) Κύρια Αγορά: Στην Κύρια Αγορά η διασπορά θεωρείται επαρκής, εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο αιτήσεως εισαγωγής είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό, σε ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας. Σε κάθε περίπτωση για την εκτίμηση της πληρώσεως ή μη της προϋποθέσεως της επαρκούς διασποράς στο ευρύ κοινό κατά τα παραπάνω, απαιτείται η κατανομή των μετοχών, των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο ΧΑ, σε δύο χιλιάδες (2000) τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο χρηματιστήριο.

β) Παράλληλη Αγορά : Στην Παράλληλη Αγορά η διασπορά θεωρείται επαρκής εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο

αιτήσεως εισαγωγής είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό, σε ποσοστό τουλάχιστον τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας. Σε κάθε περίπτωση, για την εκτίμηση της πληρώσεως ή μη της προϋποθέσεως της επαρκούς διασποράς στο ευρύ κοινό απαιτείται η κατανομή των μετοχών, των οποίων ζητείται η εισαγωγή στην Παράλληλη Αγορά του ΧΑ, σε χίλια (1000) τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο χρηματιστήριο.

γ) ΝΕΧΑ: Στη ΝΕΧΑ η διασπορά θεωρείται επαρκής εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο αιτήσεως εισαγωγής είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό, σε ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας. Σε κάθε περίπτωση, για την εκτίμηση της πληρώσεως ή μη της προϋποθέσεως της επαρκούς διασποράς στο ευρύ κοινό απαιτείται η κατανομή των μετοχών, των οποίων ζητείται η εισαγωγή στη ΝΕΧΑ, σε πεντακόσια (500) τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο χρηματιστήριο.

δ) Διασπορά στην ΕΑΓΑΚ : για την επάρκεια της διασποράς στην ΕΑΓΑΚ εφαρμόζεται η περίπτωση (β) της παρούσας παραγράφου καθώς και κάθε διάταξη περί διασποράς που αναφέρεται στην Παράλληλη Αγορά.

6. Εξαιρέσεις ως προς τα συνυπολογιζόμενα στη διασπορά πρόσωπα : Για την αξιολόγηση της επάρκειας της διασποράς σε κάθε μία από τις αγορές του ΧΑ, δεν λαμβάνονται υπ' όψιν τα ποσοστά μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν : α) Μέλη ΔΣ, β) οι διευθυντές και το προσωπικό της εταιρίας γ) συγγενείς μέχρι α' βαθμού των υφιστάμενων βασικών μετόχων και του διευθυντικού προσωπικού της εταιρίας δ) προμηθευτές ή συνεργαζόμενα με την εταιρία πρόσωπα, ε) υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές το προηγούμενο της υποβολής της αίτησης ημερολογιακό έτος, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές, ή εταιρίες επιχειρηματικών συμμετοχών.
7. Εξαιρέσεις ως προς τα ποσοτικά μεγέθη επάρκειας της διασποράς στην Κύρια και Παράλληλη Αγορά : Η διασπορά δύναται να κριθεί από το αρμόδιο όργανο του ΧΑ επαρκής και όταν, λόγω του μεγέθους της εταιρίας, του μεγάλου αριθμού των μετοχών της αυτής κατηγορίας και της εκτάσεως διασποράς τους στο ευρύ κοινό, διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς και με μικρότερα από το ανωτέρω ποσοστό, ως ακολούθως :
  - α) Για εταιρίες με κεφαλαιοποίηση (όπως ορίστηκε ανωτέρω) τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη από τον μέσο όρο της σταθμισμένης κεφαλαιοποίησης της πρώτης δεκάδας εταιριών του δείκτη FTSE ASE 20, το απαιτούμενο ποσοστό επαρκούς διασποράς δύναται να είναι τουλάχιστον 15% του συνόλου των μετοχών και 10.000 τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία

κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο Χ.Α.

β) Για εταιρίες με κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη από τον μέσο όρο της σταθμισμένης κεφαλαιοποίησης της δεύτερης δεκάδας των εταιριών του δείκτη **FTSE ASE 20**, το απαιτούμενο ποσοστό επαρκούς διασποράς δύναται να είναι τουλάχιστον **20%** του συνόλου των μετοχών και **5.000** τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο Χ.Α.

γ) Στην Κύρια και Παράλληλη Αγορά επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η εισαγωγή μετοχών στο ΧΑ χωρίς να έχει πραγματοποιηθεί επαρκής κατά τα ανωτέρω διασπορά των μετοχών στο ευρύ επενδυτικό κοινό κατά το χρόνο λήψεως της αποφάσεως για την εισαγωγή τους, εφόσον έχει επιτευχθεί διασπορά σε ποσοστό όχι κατώτερο του πέντε τοις εκατό (5%) και εφόσον για την επίτευξη της διασποράς μετά την εισαγωγή, χρησιμοποιηθεί η διαδικασία που περιγράφεται στα άρθρα **92** και **121**.

### **Άρθρο 217 Εφαρμογή αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης**

Η εκδότρια εταιρία οφείλει να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

### **Άρθρο 218 Δημιουργία ομίλου**

Για την έγκριση εισαγωγής μετοχών, το Χ.Α. μπορεί, αν κρίνει ότι η δραστηριότητα εταιρίας που έχει υποβάλει αίτηση εισαγωγής μετοχών της δεν παρουσιάζει συνοχή και πληρότητα, με αποτέλεσμα να δημιουργείται κίνδυνος για το επενδυτικό κοινό, να ζητήσει την εξαγορά συνδεδεμένων κατά την έννοια του άρθρου **42** ε του κ.ν. **2190/1920** εταιριών ή και εταιριών που έχουν την ίδια μετοχική σύνθεση, από την εκδότρια ή την απορρόφηση συγκεκριμένων εταιριών ή κλάδων των συνδεδεμένων κατά τα άνω με την εταιρία που υπέβαλε την αίτηση εταιριών ή ακόμη πρόσθετες διασφαλίσεις που θεωρεί απαραίτητες για τη προστασία του συμφέροντος του επενδυτικού κοινού. Για την πραγματοποίηση των ενεργειών αυτών, το Χ.Α. μπορεί να τάσσει εύλογη προθεσμία, μετά την άπρακτη πάροδο της οποίας θα απορρίπτεται η αίτηση εισαγωγής.

### **Άρθρο 219 Ασφαλιστική κάλυψη**

Η εταιρία που υποβάλλει αίτηση εισαγωγής πρέπει να έχει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη για τους κινδύνους που συνδέονται άμεσα με την δραστηριότητά της και η επέλευση των οποίων μπορεί να επηρεάσει

ουσιωδώς την οικονομική της κατάσταση. Σε κάθε περίπτωση, πρέπει να διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και των αποθεμάτων της.

### **Άρθρο 220 Αξιολόγηση καταλληλότητας εταιρίας**

Προκειμένου να εγκρίνει την αίτηση εισαγωγής, το Χ.Α. δύναται να ζητά και αξιολογεί πρόσθετα στοιχεία ως προς την καταλληλότητα των κινητών αξιών της υποψήφιας εταιρίας για εισαγωγή στη συγκεκριμένη αγορά, ιδίως ως προς την οικονομική κατάστασή της, την προσδοκώμενη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, τον κλάδο δραστηριότητας και την πορεία του, τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και την ποιότητα των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται με βάση τα δεδομένα που γνωστοποιούνται στο Χ.Α. με το ερωτηματολόγιο καταλληλότητας και το έντυπο του εταιρικού προφίλ τα οποία υποβάλλονται σύμφωνα με σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α., κατά την έναρξη της διαδικασίας εισαγωγής.

### **Άρθρο 221 Ελάχιστη αξία προς διάθεση μετοχών**

Σε περίπτωση δημόσιας εγγραφής, η συνολική αξία των προς διάθεση μετοχών πρέπει να είναι τουλάχιστον 2 εκατομμύρια ΕΥΡΩ.

## **Τίτλος Β Ειδικές προϋποθέσεις εισαγωγής ανάλογα με τον κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας**

### **Τμήμα Α: Ασφαλιστικές Εταιρείες**

#### **Άρθρο 222 Γενικά**

Για την εισαγωγή μετοχών ασφαλιστικής εταιρίας στο Χ.Α., πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής, εφαρμόζονται για κάθε μία από τις τρεις (3) προηγούμενες της υποβολής της αίτησης εισαγωγής δημοσιευμένες χρήσεις, και όσα ορίζονται στα δύο επόμενα άρθρα:

## **Άρθρο 223 Περιπτώσιολογία**

1. Η εταιρία πρέπει να έχει καλύψει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση, και να έχει επαρκές περιθώριο φερεγγυότητας.
2. Τα ανωτέρω πρέπει να είναι σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην ισχύουσα εκάστοτε ασφαλιστική νομοθεσία και να προκύπτουν από βεβαίωση της αρμόδιας εποπτεύουσας αρχής.
3. Η εταιρία πρέπει να έχει επαρκή τεχνικά αποθέματα στα οποία συμπεριλαμβάνονται και τα επαρκή μαθηματικά αποθέματα του κλάδου Ζωής.
4. Η εταιρία πρέπει να έχει επαρκή αποθέματα για εκκρεμείς ζημιές.
5. Ο δείκτης υποαποθεματοποίησης (**run - off**) για τις τρεις πριν από την εισαγωγή δημοσιευμένες χρήσεις να έχει εντός των πλαισίων της ασφαλιστικής νομοθεσίας.
6. Η επάρκεια των αποθεμάτων πρέπει να ελέγχεται και να προκύπτει τουλάχιστον μέχρι το αμέσως προηγούμενο της αίτησης εισαγωγής τρίμηνο (**31-3, 30-6, 30-9, 31-12**).
7. Η επάρκεια των ως άνω αποθεμάτων πρέπει να προκύπτει από τον ανεξάρτητο οικονομικό και κατά περίπτωση αναλογιστικό έλεγχο
8. Η εταιρία πρέπει να έχει ικανοποιητικό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες, στο οποίο συνυπολογίζονται και τα έσοδα των επενδεδυμένων κεφαλαίων σε ασφαλιστική τοποθέτηση (ήτοι, έσοδα ασφαλιστικών εργασιών συν έσοδα ασφαλιστικής τοποθέτησης μείον άμεσο και έμμεσο κόστος ασφαλιστικών εργασιών, όπως προκύπτουν από την κατάσταση του λογαριασμού εκμεταλλεύσεως).
9. Η εταιρία πρέπει να έχει ικανοποιητικό δείκτη διατηρησιμότητας του Χαρτοφυλακίου ιδίως για τον κλάδο Ζωής.
10. Η αξία της εταιρίας πρέπει να έχει αποτιμηθεί από ανεγνωρισμένη εταιρία αποτιμήσεων, με μέρημα του Κυρίου Αναδόχου

## **Άρθρο 224 Λοιπά στοιχεία**

Για την εισαγωγή της εταιρίας συνεκτιμώνται επίσης τα ακόλουθα στοιχεία :

- α) Η εν γένει συμπεριφορά της εταιρίας στον ασφαλιστικό κλάδο.
- β) Η επάρκεια του στελεχιακού δυναμικού της εταιρίας
- γ) Η επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- δ) Το δίκτυο των υποκαταστημάτων καθώς και το γενικότερο δίκτυο πωλήσεων της Εταιρίας.

## **Τμήμα Β: Κατασκευαστικές Εταιρείες**

### **Άρθρο 225 Γενικά**

Για την εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών κατασκευαστικής εταιρίας εφαρμόζονται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής και όσα ορίζονται στο επόμενο άρθρο.

### **Άρθρο 226 Φορολογικός έλεγχος κοινοπραξιών (Κ/Ξ)**

1. Εφόσον ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνολικού κύκλου εργασιών ή των αποτελεσμάτων της εκδότριας εταιρίας, όπως έχουν δημοσιευθεί στην τελευταία φορολογικά ελεγμένη χρήση που υποχρεούται να έχει προβεί η εκδότρια, προέρχεται από τη συμμετοχή της σε κοινοπραξία, η κοινοπραξία αυτή πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις που έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις. Οι διατάξεις της παρ. 1.6.7 του μέρους Ι του παρόντος εφαρμόζονται αναλογικά.
2. Αν η έδρα της Κ/Ξ είναι στο εξωτερικό, οι τυχόν φορολογικές της υποχρεώσεις πρέπει να προκύπτουν από βεβαίωση που εκδίδεται από αναγνωρισμένο ελεγκτικό οίκο.
3. Έλεγχος κοινοπραξιών από Ορκωτό Ελεγκτή : Όλες οι οικονομικές καταστάσεις των Κ/Ξ στις οποίες συμμετείχε η εκδότρια εταιρία κατά τις τρεις τελευταίες πριν από την υποβολή της αίτησης εισαγωγής χρήσεις, πρέπει να έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή.
4. Για την εισαγωγή της εταιρίας συνεκτιμώνται : α) το επισφαλές ή μη των απαιτήσεων της εταιρίας από τις Κ/Ξ στις οποίες συμμετέχει και β) το ύψος του ανεκτέλεστου υπολοίπου της.

## **Τμήμα Γ: Ακτοπλοϊκές Εταιρείες**

### **Άρθρο 227 Γενικά**

Για την εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών ακτοπλοϊκής εταιρίας εφαρμόζονται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής και οι ρυθμίσεις των επόμενων άρθρων 228 έως 232.

### **Άρθρο 228 Ορισμός ακτοπλοϊκής εταιρίας**

Ως ακτοπλοϊκή εταιρία νοείται, για τους σκοπούς του παρόντος, η εταιρία η οποία δραστηριοποιείται άμεσα ή έμμεσα στην επιβατηγό ναυτιλία.

## **Άρθρο 229 Νομική μορφή εταιρίας**

Η εταιρία μπορεί να είναι η ίδια πλοιοκτήτρια ή να συμμετέχει (ως εταιρία συμμετοχών) σε ελληνικές ή αλλοδαπές θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρίες. Οι θυγατρικές πλοιοκτήτριες πρέπει να έχουν την νομική μορφή είτε της ανώνυμης εταιρίας του κ.ν. **2190/20** είτε της ναυτικής εταιρίας του ν. **959/1979**, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο **55** του ν. **1892/1990**.

## **Άρθρο 230 Αριθμός, χωρητικότητα, αξία, ασφάλιση, παρακολούθηση πλοίων**

1. Η εταιρία πρέπει να έχει τουλάχιστον τέσσερα πλοία αναγνωρισμένα ως «επιβατηγά» σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, συνολικής χωρητικότητας (σε ΚΟΧ) τουλάχιστον **20.000**.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας των πλοίων (συμπεριλαμβανομένων και των ναυπηγουμένων) γίνεται από δύο ανεξάρτητους μεσιτικούς οίκους αγοραπωλησιών πλοίων, διεθνούς κύρους, οι οποίοι επιλέγονται από κατάλογο που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος. Εάν δεν επιτυγχάνεται συμφωνία μεταξύ των εκτιμητών και η υψηλότερη αποτιμηθείσα αξία υπερβαίνει την χαμηλότερη:
  - α) μέχρι ποσοστού **5%**, ως αξία του πλοίου δεν μπορεί να ληφθεί μεγαλύτερη από αυτή που προκύπτει ως μέσος όρος των δύο αποτιμήσεων
  - β) κατά ποσοστό μεγαλύτερο του **5%**, ο οριστικός προσδιορισμός της αξίας του πλοίου γίνεται από τρίτο οίκο τον οποίο επιλέγουν οι δύο πρώτοι μεσιτικοί οίκοι από τον παραπάνω κατάλογο.
3. Τα πλοία πρέπει να είναι ασφαλισμένα με βάση την αξία τους ως ελάχιστο όριο, σε διεθνώς αναγνωρισμένη ασφαλιστική αγορά ή σε διάφορες αγορές για κινδύνους σκάφους, μηχανής και όσον αφορά σε ζημιές και απαιτήσεις τρίτων πρέπει να είναι ασφαλισμένα σε αναγνωρισμένους αλληλοασφαλιστικούς οργανισμούς (**P & I Clubs**).
4. Τα πλοία πρέπει να παρακολουθούνται από νηογνώμονα αναγνωρισμένο από το ελληνικό κράτος και να έχουν την ανώτατη δυνατή κλάση στον νηογνώμονα αυτό για σκάφη της ίδιας κατηγορίας, χωρίς παρατηρήσεις (**free of qualification**)

## **Άρθρο 231 Πιστοποιητικά**

Τα πιστοποιητικά με τα οποία εκτιμάται η αξία των πλοίων, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα πιστοποιητικά των νηογνώμωνων καθώς και τα αντίγραφα των εγγράφων εθνικότητας και των πιστοποιητικών

κυριότητας και βαρών των πλοίων πρέπει να έχουν ημερομηνία όχι πέραν του ενός μηνός από την ημερομηνία της αίτησης.

### **Άρθρο 232 Συνεκτιμώμενα στοιχεία**

1. Ως συνεκτιμώμενα στοιχεία δύνανται να ληφθούν υπ' όψιν :

α) Η βιωσιμότητα και οι προοπτικές της επιχείρησης, ιδίως σε σχέση με την ηλικία των πλοίων και την μετασκευή τους.

β) Η εκούσια υιοθέτηση πρόσθετων, πέραν των υποχρεωτικών, κανόνων ασφαλείας ή κανόνων οι οποίοι δεν έχουν ακόμα καταστεί υποχρεωτικοί σε διεθνές ή εθνικό επίπεδο.

γ) Η πιστοποίηση ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών από αναγνωρισμένο διεθνή οίκο πιστοποίησης ποιότητας.

δ) Η αποτελεσματικότητα της οργάνωσης και το ανθρώπινο δυναμικό της διοίκησης της εταιρίας.

ε) Οι συνθήκες αγοράς στις θαλάσσιες γραμμές που δραστηριοποιείται η εταιρία.

στ) Η κατανομή των εσόδων της εταιρίας από τις γραμμές εσωτερικού – εξωτερικού.

ζ) Η διαπραγμάτευση ή δυνατότητα ρευστοποίησης στη διεθνή αγορά συναλλάγματος των πάγιων επενδύσεων στα πλοία.

## **Τμήμα Δ: Εταιρίες Θαλάσσιας Περιήγησης**

### **Άρθρο 233 Γενικά**

Για την εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών εταιρίας θαλάσσιας περιήγησης εφαρμόζονται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής, και οι ρυθμίσεις του παρόντος Τμήματος (άρθρα 234 έως 238).

### **Άρθρο 234 Ορισμός εταιρίας θαλάσσιας περιήγησης**

Ως εταιρία θαλάσσιας περιήγησης (κρουαζιέρας) νοείται, για τους σκοπούς του παρόντος, η εταιρία η οποία εκτελεί περιηγητικούς πλόες και παρέχει υπηρεσίες υποδοχής και φιλοξενίας προσώπων σε κρουαζιερόπλοια.

### **Άρθρο 235 Νομική μορφή εταιρίας**

Η εταιρία "θαλάσσιας περιήγησης" μπορεί να συμμετέχει (ως εταιρία συμμετοχών) κατά 100% σε ελληνικές ή αλλοδαπές θυγατρικές εταιρίες, πλοιοκτήτριες, διαχειρίστριες και εταιρίες πώλησης και διάθεσης εισιτηρίων (που αποτελούν δηλαδή εμπορικό δίκτυο), ομίλων του εν λόγω αντικειμένου

### **Άρθρο 236 Αριθμός, κωρητικότητα, αξία, ασφάλιση, παρακολούθηση πλοίων**

1. Η εταιρία "θαλάσσιας περιήγησης" θα πρέπει να έχει τουλάχιστον τρία πλοία τα οποία πληρούν τις νόμιμες προϋποθέσεις εκτέλεσης περιηγητικών πλόων στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και να διαχειρίζεται τουλάχιστον 1.500 καμπίνες.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας των πλοίων (συμπεριλαμβανομένων και των ναυπηγουμένων) γίνεται από δύο ανεξάρτητους μεσιτικούς οίκους αγοραπωλησιών πλοίων, διεθνούς κύρους, οι οποίοι επιλέγονται από κατάλογο που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος. Εάν δεν επιτυγχάνεται συμφωνία μεταξύ των εκτιμητών και η υψηλότερη αποτιμηθείσα αξία υπερβαίνει την χαμηλότερη:
  - α) μέχρι ποσοστού 5%, ως αξία του πλοίου δεν μπορεί να ληφθεί μεγαλύτερη από αυτή που προκύπτει ως μέσος όρος των δύο αποτιμήσεων
  - β) κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 5%, ο οριστικός προσδιορισμός της αξίας του πλοίου γίνεται από τρίτο οίκο τον οποίο επιλέγουν οι δύο πρώτοι μεσιτικοί οίκοι από τον παραπάνω κατάλογο.

3. Τα πλοία πρέπει να είναι ασφαλισμένα με βάση την αξία τους ως ελάχιστο όριο, σε διεθνώς αναγνωρισμένη ασφαλιστική αγορά ή σε διάφορες αγορές για κινδύνους σκάφους, μηχανής και όσον αφορά σε ζημιές και απαιτήσεις τρίτων πρέπει να είναι ασφαλισμένα σε αναγνωρισμένους αλληλοασφαλιστικούς οργανισμούς (**P & I Clubs**).
4. Τα πλοία πρέπει να παρακολουθούνται από νηογνώμονα αναγνωρισμένο από το ελληνικό κράτος και να έχουν την ανώτατη δυνατή κλάση στον νηογνώμονα αυτό για σκάφη της ίδιας κατηγορίας, χωρίς παρατηρήσεις (**free of qualification**)

### **Άρθρο 237 Πιστοποιητικά**

Τα πιστοποιητικά με τα οποία εκτιμάται η αξία των πλοίων, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα πιστοποιητικά των νηογνώμωνων καθώς και τα αντίγραφα των εγγράφων εθνικότητας και των πιστοποιητικών κυριότητας και βαρών των πλοίων πρέπει να έχουν ημερομηνία όχι πέραν του ενός μηνός από την ημερομηνία της αίτησης.

### **Άρθρο 238 Συνεκτιμώμενα στοιχεία**

Ως συνεκτιμώμενα στοιχεία δύναται να ληφθούν υπ' όψιν :

- α) Η βιωσιμότητα και οι προοπτικές της επιχείρησης.
- β) Η συμμόρφωση με τους υποχρεωτικούς κανόνες ασφαλείας για τα κρουαζιερόπλοια.
- γ) Η εκούσια υιοθέτηση πρόσθετων κανόνων ασφαλείας ή κανόνων οι οποίοι δεν έχουν ακόμα καταστεί υποχρεωτικοί σε διεθνές ή εθνικό επίπεδο.
- δ) Η πιστοποίηση ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών από αναγνωρισμένο διεθνή οίκο πιστοποίησης ποιότητας.
- ε) Η αποτελεσματικότητα της οργάνωσης και το ανθρώπινο δυναμικό της διοίκησης της εταιρίας.
- στ) Οι συνθήκες αγοράς στις θαλάσσιες γραμμές που δραστηριοποιείται η εταιρία.

## **Τμήμα Ε: Εταιρίες Εμπορίας Αυτοκινήτων**

### **Άρθρο 239 Γενικά**

Για την εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών εταιρίας εμπορίας αυτοκινήτων εφαρμόζονται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής και οι ρυθμίσεις του παρόντος Τμήματος Ε (άρθρα 240 έως 242).

### **Άρθρο 240 Δημιουργία ομίλου**

1. Η αίτηση εισαγωγής υποβάλλεται στο Χ.Α. εφόσον προηγουμένως έχουν αναληφθεί πρωτοβουλίες, με ευθύνη του Κυρίου Αναδόχου, για τη δημιουργία Ομίλου εταιριών στον οποίο θα συμμετέχουν οι συνδεδεμένες εταιρείες του ιδίου φορέα που δραστηριοποιούνται στην εισαγωγή και εμπορία αυτοκινήτων ή ασκούν συμπληρωματικές δραστηριότητες. Οι πρωτοβουλίες αφορούν εξαγορές, συγχωνεύσεις με απορρόφηση ή ακόμη και δημιουργία εταιρίας Συμμετοχών.
2. Για τον Όμιλο των εταιριών θα καταρτίζονται από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή ενοποιημένες απολογιστικές οικονομικές καταστάσεις.

### **Άρθρο 241 Φορολογικός έλεγχος**

Οι συνδεδεμένες εταιρίες που συμμετέχουν στα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων της τελευταίας απολογιστικής χρήσης, οικονομική κατάσταση της οποίας καταρτίζει ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής, με ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 20%, θα πρέπει και αυτές να έχουν ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις για τις οποίες κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης εισαγωγής έχουν δημοσιευθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

### **Άρθρο 242 Οικονομική κατάσταση**

1. Η εταιρία θα πρέπει να έχει ικανοποιητικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως κατά την τελευταία πενταετία και σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που καταρτίστηκαν από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή.
2. Η εταιρία θα πρέπει αποδεδειγμένα να διατηρεί μακροχρόνια σχέση εμπορικής συνεργασίας (εισαγωγή, διανομή, αντιπροσώπευση) με την προμηθεύτρια εταιρία. Η σχέση αυτή πρέπει να υφίσταται με κατασκευαστή αυτοκινήτων για μια περίοδο τουλάχιστον 5 ετών.
3. Θα πρέπει να υφίσταται γραπτή σύμβαση μεταξύ της εταιρίας και του κατασκευαστή αυτοκινήτων η οποία να διαρκεί για χρονικό

διάστημα τουλάχιστον τριών (3) ετών μετά την εισαγωγή της εταιρίας στο Χ.Α.

4. Εφόσον κριθεί ότι υφίσταται σχετικός κίνδυνος, να γίνεται πλήρης λογιστικός διαχωρισμός μεταξύ της εμπορικής δραστηριότητας και της χρηματοδότησης των πελατών της εταιρίας.
5. Κάθε μελλοντική δραστηριότητα των φορέων της αιτούσας εταιρίας στον κλάδο της εισαγωγής και εμπορίας αυτοκινήτων θα πρέπει να γίνεται μέσω της νεοεισαγόμενης (μητρικής) εταιρίας ή/και μέσω των θυγατρικών της εταιριών.

## **Τμήμα ΣΤ: Εταιρίες Ποντοπόρου Ναυτιλίας**

### **Άρθρο 243 Ειδικές διατάξεις για την ποντοπόρο ναυτιλία**

Η εισαγωγή στο Χ.Α. κινητών αξιών εταιριών που δραστηριοποιούνται στην ποντοπόρο ναυτιλία, άμεσα ή έμμεσα, κατά κύρια ή συμπληρωματική δραστηριότητα, επιτρέπεται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2843/2002 όπως ισχύει.

### **Τίτλος Γ' Μετοχές αλλοδαπών εταιρειών και εταιριών με μετοχές εισηγμένες σε άλλο χρηματιστήριο**

#### **Άρθρο 244 Εισαγωγή μετοχών εταιρειών που εδρεύουν σε κράτη εκτός της Ελλάδας**

Οι διατάξεις του παρόντος κεφαλαίου εφαρμόζονται και στις περιπτώσεις α) εισαγωγής μετοχών αλλοδαπών εταιριών, είτε είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά είτε όχι και β) εισαγωγής μετοχών ημεδαπών εταιριών με εισηγμένες μετοχές σε άλλο χρηματιστήριο.

## **Κεφάλαιο Β: Εισαγωγή ομολογιών**

### **Άρθρο 245 Απόφαση εισαγωγής - Προϋποθέσεις**

Ομολογίες εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο με απόφασή του, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 4 του π.δ. 350/85 όπως ισχύει, και εφόσον έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με το π.δ. 348/1985.

## **ΜΕΡΟΣ Β ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ**

### **Άρθρο 246 Γενικά**

Ως προς τη διαδικασία εξέτασης των αιτήσεων εισαγωγής εφαρμόζονται οι διατάξεις του παρόντος Μέρους. Τυχόν ένταξη των υπό εισαγωγή εταιρειών σε κατηγορίες, καθώς και άλλες λεπτομέρειες της διαδικασίας εξέτασης των αιτήσεων εισαγωγής πραγματοποιείται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α..

### **Άρθρο 247 Διαδικασία εισαγωγής μετοχών εταιρίας για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο με ή χωρίς δημόσια εγγραφή**

1. Η διαδικασία εισαγωγής μετοχών αναλύεται σε τρία στάδια, και αυτά σε περαιτέρω ενέργειες, ως εξής :

#### **α) Στάδιο 1: Αξιολόγηση αίτησης εισαγωγής**

##### **αα) Αξιολόγηση της αιτήσεως από το Χρηματιστήριο**

1. Υποβολή από την εταιρία, από κοινού με τον Κύριο Ανάδοχο, αίτησης εισαγωγής των μετοχών της σε Αγορά του Χ.Α..
  - 1.1 Η εταιρία επιτρέπεται να ζητήσει επικουρικώς την εισαγωγή των μετοχών της και σε άλλη Αγορά από εκείνη στην οποία αναφέρεται το κυρίως αίτημά της.
  - 1.2 Η αίτηση συνοδεύεται από συμπληρωμένο ερωτηματολόγιο καταλληλότητας και από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Τα δικαιολογητικά καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
  - 1.3 Αίτηση με ελλιπή δικαιολογητικά δεν γίνεται δεκτή. Συμπλήρωση του φακέλου επιτρέπεται μόνο με νέα αίτηση.
2. Έλεγχος του φακέλου και των προϋποθέσεων εισαγωγής από το Χ.Α..
3. Έλεγχος και εκτίμηση επί των προϋποθέσεων εισαγωγής και αξιολόγηση της καταλληλότητας της εταιρίας από το Χ.Α..
4. Ενημέρωση εγγράφως από το Χ.Α. του Κυρίου Αναδόχου και της εταιρίας για τυχόν **ad hoc** προϋποθέσεις που τίθενται από το Χ.Α. προκειμένου να γίνει αποδεκτή η αίτηση εισαγωγής.
5. Απάντηση εγγράφως του Κυρίου Αναδόχου για τις προϋποθέσεις που τίθενται σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο.
6. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής η αρμόδια διεύθυνση :

**6.1** αν υφίσταται κατά τον χρόνο αυτό επαρκής διασπορά σύμφωνα με Κανονισμό και το νόμο, εισηγείται σχετικά προς το Δ.Σ του Χ.Α. το οποίο με απόφασή του εγκρίνει την εισαγωγή των μετοχών στην αγορά που αναφέρεται στην αίτηση και ενημερώνει την ΕΚ σχετικά με το ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής

**6.2** αν δεν υφίσταται επαρκής διασπορά, διατυπώνει σχετική εισήγηση προς το Δ.Σ του Χ.Α. το οποίο αποφασίζει και ενημερώνει την ΕΚ για το ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία και τον Κανονισμό, πλην εκείνης που αφορά την επίτευξη επαρκούς διασποράς, που θα γίνει μέσω Δημόσιας Εγγραφής (ΔΕ).

### **ββ) Αίτηση εκ παραλλήλου προς την ΕΚ**

Παράλληλα με την αίτηση εισαγωγής που υποβάλλεται στο Χ.Α., η εταιρία υποβάλλει αίτηση προς την ΕΚ για την έγκριση του ΕΔ και την παροχή άδειας δημόσιας εγγραφής, εφόσον δεν έχει επιτευχθεί επαρκής διασπορά. Η διαδικασία περιλαμβάνει τα εξής :

1. Έγκριση ΕΔ για την εισαγωγή των μετοχών και, εφόσον απαιτείται, την διενέργεια δημόσιας εγγραφής ('ΔΕ')
2. Παροχή άδειας ΔΕ, εφόσον απαιτείται
3. Διενέργεια ΔΕ
4. Ενημέρωση του Χ.Α., αν δεν εγκριθεί από την ΕΚ το ΕΔ σύμφωνα με το δεύτερο εδάφιο της παρ. 4 του άρθρ. 10 του ν. 3152/2003, σχετικά με την απόρριψη του ΕΔ.

### **β) Στάδιο 2: Έγκριση Εισαγωγής σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.**

Μετά την διενέργεια δημόσιας εγγραφής:

1. Υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών για την λήψη της απόφασης για την εισαγωγή, εντός πέντε εργασίμων ημερών από το πέρας της ΔΕ. Τα δικαιολογητικά καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
2. Υποβολή στο Χ.Α. αντιγράφου του εγκεκριμένου ΕΔ σε έγχαρτη και ηλεκτρονική μορφή προκειμένου να δημοσιευθεί στην ηλεκτρονική σελίδα του Χ.Α.
3. Απόφαση για την εισαγωγή από το Δ.Σ του Χ.Α.
4. Σε περίπτωση εισαγωγής με εφαρμογή της εξαιρέσεως περί επαρκούς διασποράς που προβλέπεται στο άρθρ. 216 παρ 7 (iii) :
  - 4.1 Έγκριση εισαγωγής υπό την διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς
  - 4.2 Επίτευξη διασποράς δια της υπηρεσίας ΗΒΙΠ του Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 121 του Κανονισμού.

### **γ) Στάδιο 3 : Έναρξη διαπραγμάτευσης**

1. Υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών για την λήψη της απόφασης για την εισαγωγή. Τα δικαιολογητικά καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
2. Έλεγχος από το Χ.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών
3. Έναρξη διαπραγμάτευσης σύμφωνα με όσα προβλέπονται στην Ενότητα 2 α του Κανονισμού.
4. Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας εντός 15 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία εγκρίσεως από το Χρηματιστήριο της εισαγωγής των μετοχών.

2. α) Η αίτηση εισαγωγής απορρίπτεται από το Δ.Σ του Χ.Α. αν δεν πληρούνται οι βασικές ή οι πρόσθετες προϋποθέσεις εισαγωγής ή ακόμη οι τυχόν **ad hoc** προϋποθέσεις που έχει θέσει το Χ.Α.. Για την απόρριψη της αίτησης, το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά την ΕΚ και γνωστοποιεί την απόρριψη στην αιτούσα και τον Κύριο Ανάδοχο. Σε περίπτωση απόρριψης της αίτησης σύμφωνα με τα προηγούμενα εδάφια, η εταιρία που είχε υποβάλει την αίτηση εισαγωγής μπορεί εντός 10 ημερών από την γνωστοποίηση σε αυτήν της απόφασης του Χ.Α. να ζητήσει την ανάκλησή της απορριπτικής αποφάσεως του Χ.Α. εκθέτοντας τους λόγους στους οποίους θεμελιώνεται το αίτημά της. Αν το αίτημα της εταιρίας γίνει δεκτό, η διαδικασία εισαγωγής συνεχίζεται από το στάδιο που βρίσκεται.

β) Η αίτηση εισαγωγής απορρίπτεται επίσης από το Χ.Α. αν δεν εγκριθεί το Ενημερωτικό Δελτίο από την ΕΚ. Για την απόρριψη της αιτήσεως εισαγωγής, ενημερώνεται σχετικά η ΕΚ και η απόρριψη γνωστοποιείται στην εταιρία και τον Κύριο Ανάδοχο.

3. Για την έναρξη διαπραγμάτευσης μετοχών στο Χ.Α., πρέπει να έχει εξασφαλισθεί η εκκαθάριση των κινητών αξιών και να έχουν καταβληθεί οι συνδρομές (εφάπαξ και περιοδικές) που ορίζει το Χ.Α. με απόφαση του Δ.Σ για τις περιπτώσεις νέων εισαγωγών.

### **Άρθρο 248 Διαδικασία Εισαγωγής λοιπών κινητών αξιών για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο με ή χωρίς δημόσια εγγραφή.**

Για την διαδικασία εισαγωγής των λοιπών κινητών αξιών εφαρμόζεται αναλόγως το άρθρο 247

### **Άρθρο 249 Διαδικασία μετάταξης**

1. Για την μετάταξή της σε άλλη Αγορά η εισηγμένη εταιρία υποβάλλει στο Χ.Α. σχετική αίτηση και φάκελο με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, μέσω του Κυρίου Αναδόχου. Τα δικαιολογητικά καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.

2. Σε περίπτωση μετάταξης εισηγμένης εταιρίας μετά από αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με ή χωρίς δημόσια εγγραφή, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του άρθρου **247** για τη διαδικασία εισαγωγής.
3. Σε περίπτωση μετάταξης εισηγμένης εταιρίας χωρίς αύξηση κεφαλαίου και χωρίς δημόσια εγγραφή, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις για τη διαδικασία εισαγωγής που προβλέπονται στα στάδια **2** και **3** του αρθρ. **247**, με την επιφύλαξη του τελευταίου εδαφίου της παρ. **6** του αρθρ. **10** του ν. **3152/2003** για την έγκριση του ΕΔ.

## **Υποενότητα 3 Β**

**Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση  
παραγώγων και γενικοί κανόνες ως προς τα  
χαρακτηριστικά εισαγωγής τους**

### **Άρθρο 250 Πεδίο εφαρμογής**

1. Με τις διατάξεις της παρούσας Ενότητας ορίζονται:
  - α) Η διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγώγων
  - β) Οι γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των παραγώγων και ειδικότερα οι βασικές κατηγορίες των συμβάσεων παραγώγων ως και τα απορρέοντα εξ αυτών δικαιώματα και υποχρεώσεις.
2. Σε περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγώγων άλλων κατηγοριών ή παραγώγων που συνιστούν συνδυασμούς των οριζόμενων βασικών κατηγοριών ή παραγώγων ισοδύναμων προς τις οριζόμενες βασικές κατηγορίες, το Χ.Α. θα καθορίζει με αποφάσεις του τα παράγωγα αυτά.

### **Άρθρο 251 Εκκαθάριση και διακανονισμός**

Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των παραγώγων γίνεται σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες που καθορίζονται με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

## Μέρος Α Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγώγων

### Άρθρο 252 Παράγωγα

Το Χ.Α. μπορεί να εισάγει προς διαπραγμάτευση Παράγωγα όπως:

- i) Συμβάσεις υπό προθεσμία (**futures**), άλλως Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης
- ii) Συμβάσεις προαίρεσης (**options**)
- iii) Συμβάσεις ανταλλαγής δικαιωμάτων (**swaps**)
- iv) Άλλες συμβάσεις χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων και των συμβάσεων πώλησης ή αγοράς κινητών αξιών με σύμφωνο επαναγοράς ή επαναπώλησης ή συμβάσεων επαναγοράς (**repos/reverse repos/repurchase agreements**) ως και των συμβάσεων σε τίτλους επιλογής (**warrants**) ή σε καλυμμένους τίτλους επιλογής (**covered warrants**) ή σε άλλα τιτλοποιημένα παράγωγα (**securitized derivatives**),

Με υποκείμενη αξία:

- i) Χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ενδεικτικά κινητές αξίες ή άλλα εισηγμένα παράγωγα,
- ii) Συνάλλαγμα,
- iii) Επιτόκια,
- iv) Χρηματιστηριακούς δείκτες, όπως δείκτες κινητών αξιών,
- v) Άλλους δείκτες ή αξίες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

### Άρθρο 253 Κριτήρια εισαγωγής

1. Το Χ.Α. εισάγει προς διαπραγμάτευση παράγωγα εφόσον διασφαλίζονται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητας των παραγώγων ως τυποποιημένων μέσων συναλλαγής, ήτοι ομαλής διεξαγωγής της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τους.
2. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση παραγώγου το Χ.Α. συνεκτιμά:
  - a) Στις περιπτώσεις παραγώγων με υποκείμενη αξία κινητές αξίες οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά χρηματιστηρίου:
    - i) Τους κανόνες λειτουργίας της οργανωμένης αγοράς, περιλαμβανομένων και των κανόνων εκκαθάρισης και διακανονισμού που εφαρμόζονται ως προς την αγορά αυτή

- ii) Την εμπορευσιμότητα των κινητών αξιών
  - iii) Τη διασπορά των κινητών αξιών.
- β) Στις περιπτώσεις παραγώγων με υποκείμενη αξία χρηματιστηριακούς δείκτες, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το οικείο χρηματιστήριο.
- γ) Στις περιπτώσεις παραγώγων με υποκείμενη αξία άλλους δείκτες, πέραν των χρηματιστηριακών, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από τον φορέα που είναι αρμόδιος για την κατάρτιση, τη διαχείριση και τον υπολογισμό των τιμών του σχετικού δείκτη. Οι εν λόγω κανόνες θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να παρέχουν τα εκέγγυα για αμερόληπτη και βάσει αντικειμενικών κριτηρίων διαχείριση και υπολογισμό των τιμών των δεικτών καθώς και να θέτουν διαδικασίες δημοσίευσης των τιμών αυτών.
- δ) Την ρευστότητα της υποκείμενης αξίας του παραγώγου
- ε) Κάθε άλλο κριτήριο ή στοιχείο που αφορά τη λειτουργία του παραγώγου, όπως ενδεικτικά τον αριθμό των υποψηφίων Μελών για την άσκηση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης στο παράγωγο ή την επάρκεια των συστημάτων των Μελών για τη συμμετοχή τους στη διαπραγμάτευση του παραγώγου.
3. Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικά κριτήρια ως προς την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση παραγώγου, ενδεικτικά, κριτήρια ως προς την καταλληλότητα των υποκείμενων αξιών παραγώγου (όπως όρια εμπορευσιμότητας ή διασποράς των υποκείμενων κινητών αξιών ή όρια μεταβλητότητας της τιμής της υποκείμενης αξίας, όρους διαφάνειας ως προς τον υπολογισμό των τιμών υποκείμενου δείκτη ή άλλης υποκείμενης αξίας) και εν γένει ως προς την καταλληλότητα της λειτουργίας του παραγώγου.

### **Άρθρο 254 Χαρακτηριστικά και ειδικοί όροι εισαγωγής παραγώγου**

1. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση παραγώγου το Χ.Α. καθορίζει με αποφάσεις του:
- α) Τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του παραγώγου, βάσει των οποίων προσδιορίζεται η κατηγορία, ο τύπος και η κλάση του παραγώγου, το νόμισμα και οι λοιποί όροι διακανονισμού του παραγώγου, που τυποποιούν το παράγωγο ως μέσο συναλλαγής
  - β) Κάθε ειδικό όρο που προσδιορίζει τη λειτουργία του παραγώγου, όπως ενδεικτικά τη διαδικασία εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης ως προς το παράγωγο, την μεθοδολογία υπολογισμού της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος ανά σειρά διαπραγμάτευσης του παραγώγου, τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς το παράγωγο, τη μεθοδολογία αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το παράγωγο στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν την υποκείμενη αξία και εν γένει τα χαρακτηριστικά του παραγώγου.

2. Το Χ.Α. αποφασίζει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση παραγωγού αφού προηγουμένως:
- α) λάβει σχετική γνωμοδότηση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή, εφόσον κρίνεται τούτο αναγκαίο, και από άλλο φορέα που συμμετέχει στο διακανονισμό του παραγωγού και
  - β) διαπιστώσει ότι έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του προς εισαγωγή παραγωγού.

### **Άρθρο 255 Τροποποίηση χαρακτηριστικών και ειδικών όρων εισαγωγής παραγωγού**

1. Το Χ.Α. δύναται να τροποποιεί τα χαρακτηριστικά ως και τους ειδικούς όρους εισαγωγής παραγωγού.
2. Τροποποίηση των χαρακτηριστικών ή ειδικών όρων εισηγμένου Παραγωγού είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται Ανοιχτές Θέσεις επί του Παραγωγού μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των Θέσεων αυτών.
3. Το Χ.Α. αποφασίζει την τροποποίηση αφού προηγουμένως:
  - α) λάβει σχετική γνωμοδότηση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή, εφόσον κρίνεται τούτο αναγκαίο, και από άλλο φορέα που συμμετέχει στο διακανονισμό του παραγωγού και
  - β) διαπιστώσει ότι συντρέχουν οι αναγκαίοι όροι για τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του παραγωγού, βάσει των τροποποιούμενων χαρακτηριστικών ή ειδικών όρων εισαγωγής του παραγωγού.

### **Άρθρο 256 Αρμόδιο όργανο**

Αρμόδιο όργανο για τον καθορισμό των χαρακτηριστικών και ειδικών όρων εισαγωγής του παραγωγού και την εισαγωγή επί τη βάσει αυτών του παραγωγού προς διαπραγμάτευση ως και την τροποποίηση των χαρακτηριστικών και των ειδικών όρων εισαγωγής του παραγωγού είναι το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.

### **Άρθρο 257 Ενημέρωση**

1. Το Χ.Α. ενημερώνει τα Μέλη και δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του:
  - α) την πρόθεσή του για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση παραγωγού
  - β) σε περίπτωση λήψης απόφασης περί εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγωγού, τα χαρακτηριστικά και τους ειδικούς όρους εισαγωγής του παραγωγού, την ημερομηνία έναρξης της

διαπραγμάτευσης του παραγώγου ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την εισαγωγή αυτού.

2. Αντιστοίχως, το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων εισαγωγής παραγώγου.

## **Μέρος Β' Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των παραγώγων**

### **Κεφάλαιο Α Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης**

#### **Άρθρο 258 Ορισμός**

Ως Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (**futures**) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει (πωλητής) και ο άλλος να αγοράσει (αγοραστής) κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του συμβολαίου την υποκειμένη αξία του σε προκαθορισμένη τιμή.

#### **Άρθρο 259 Σειρές**

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης συνιστούν συμβόλαια της αυτής σειράς.

#### **Άρθρο 260 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό**

1. Εκτός αν άλλως προβλέπεται από τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, οι ανοικτές θέσεις επί αυτών υπόκεινται σε διαδικασίες ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού (**settled to market**).
2. Κατ' εφαρμογή των διαδικασιών αυτών κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο άλλο κάθε χρεωστική διαφορά που ήθελε προκύψει από την ημερήσια αποτίμηση (**marked to market**) των ανοικτών του θέσεων επί των συμβολαίων.
3. Ειδικότερα ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης που προκύπτουν από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό γίνεται ως εξής:
  - α) Ως προς την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του συμβολαίου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής, ανάλογα με την περίπτωση.
  - β) Ως προς κάθε άλλη ημέρα συναλλαγών μέχρι την ημέρα λήξης του συμβολαίου, μη συμπεριλαμβανομένης της ημέρας αυτής, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (Ημερήσια) Τιμή Εκκαθάρισης του συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του

συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του συμβολαίου υπολείπεται της (Ημερήσια) Τιμής Εκκαθάρισης του συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.

4. Στις περιπτώσεις Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης που υπόκεινται σε ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό κάθε ανοικτή θέση επ' αυτών θεωρείται ότι κλείνει και ανοίγει εκ νέου, σε ημερήσια βάση, στην ημερήσια τιμή εκκαθάρισης των συμβολαίων.

#### **Άρθρο 261 Δικαιώματα και υποχρεώσεις κατά την λήξη του συμβολαίου**

1. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης η σύμβαση μπορεί να διακανονίζεται κατά την λήξη του συμβολαίου χρηματικά και μόνο ή και με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος.
2. Στην περίπτωση σύμβασης που διακανονίζεται μόνο χρηματικά κατά την λήξη του συμβολαίου, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής: Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (Ημερήσια) Τιμή εκκαθάρισης του συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή εκκαθάρισης του συμβολαίου υπολείπεται της (Ημερήσιας) Τιμής Εκκαθάρισης του συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.
3. Στην περίπτωση σύμβασης που διακανονίζεται και με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος κατά την λήξη του συμβολαίου, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής:
  - α) Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (Ημερήσια) Τιμή Εκκαθάρισης του συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή εκκαθάρισης του συμβολαίου υπολείπεται της (Ημερήσιας) Τιμής Εκκαθάρισης του συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση και επιπλέον
  - β) Ο πωλητής οφείλει να παραδώσει στον αγοραστή την υποκείμενη αξία του συμβολαίου και ο αγοραστής να καταβάλει το τίμημα που αντιστοιχεί στην υποκείμενη αξία αυτή. Ως τίμημα ορίζεται το ποσό που προκύπτει με βάση την τελική τιμή εκκαθάρισης του συμβολαίου.

## Κεφάλαιο Β Συμβάσεις Προαίρεσης

### Άρθρο 262 Ορισμός

Ως Σύμβαση Προαίρεσης (**option**) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος παραχωρεί (πωλητής) και ο άλλος αποκτά (αγοραστής), έναντι τιμήματος δικαιώματος, το δικαίωμα (προαίρεσης), χωρίς να αναλαμβάνει σχετική υποχρέωση, να αγοράσει από τον πωλητή του δικαιώματος (**call option**) ή να πωλήσει στον πωλητή του δικαιώματος (**put option**) την υποκείμενη αξία του Συμβολαίου σε προκαθορισμένη τιμή είτε εντός προκαθορισμένης προθεσμίας (αμερικανικού τύπου δικαίωμα προαίρεσης) είτε κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του Συμβολαίου (ευρωπαϊκού τύπου δικαίωμα προαίρεσης).

### Άρθρο 263 Σειρές

Δικαιώματα προαίρεσης της αυτής κλάσης με τους αυτούς όρους ως προς:

- α) την ημέρα λήξης του Συμβολαίου
- β) την τιμή άσκησης (**strike price**) του δικαιώματος, συνιστούν δικαιώματα προαίρεσης της αυτής σειράς.

### Άρθρο 264 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση

1. Με την κατάρτιση της Σύμβασης Προαίρεσης ο αγοραστής του Δικαιώματος Προαίρεσης αποκτά το Δικαίωμα αυτό και αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στον πωλητή το Τίμημα Δικαιώματος.

2. Ο αγοραστής Δικαιώματος Προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημέρα λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για Δικαίωμα Προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα.

3. Η άσκηση Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται το αργότερο μέχρι το πέρας της προθεσμίας, που τίθεται μετά τη λήξη κάθε συνεδρίασης, και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της προθεσμίας αυτής. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει το χρόνο διάρκειας της παραπάνω προθεσμίας με απόφασή της.

4. Η άσκηση Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται είτε με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος είτε αυτόματα από το Σύστημα.

5. Άσκηση Δικαιώματος Προαίρεσης με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:

- α) μέσω του Συστήματος
- β) από το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διατηρεί το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον αγοραστή.

6. Αυτόματη άσκηση γίνεται από το Σύστημα κατά την ημέρα λήξης του Δικαιώματος Προαίρεσης, εφόσον ο αγοραστής δεν έχει αρνηθεί το δικαίωμά του για αυτόματη άσκηση, υπό τους εξής όρους:

α) εάν πρόκειται για Δικαίωμα Αγοράς (**call option**), η Τελική Τιμή Εκκαθάρισης της Σύμβασης Προαίρεσης πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την Τιμή Άσκησης του Δικαιώματος

β) εάν πρόκειται για Δικαίωμα Πώλησης (**put option**), η Τιμή Άσκησης του Δικαιώματος πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την Τελική Τιμή Εκκαθάρισης της Σύμβασης Προαίρεσης.

7. Σε περίπτωση άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να επιλέξει τυχαία, με μέθοδο της επιλογής της, τους πωλητές του αυτού Δικαιώματος Προαίρεσης, έναντι των οποίων θα ασκήσει με τη σειρά της τα Δικαιώματα αυτά.

8. Ανάλογα με τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης Προαίρεσης, τα Δικαιώματα Προαίρεσης μπορεί να διακανονίζονται κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών είτε χρηματικά και μόνο είτε με παράδοση της Υποκείμενης Αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος.

9. Στην περίπτωση Δικαιώματος Προαίρεσης που διακανονίζεται μόνο χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών γίνεται ως εξής:

α) Ο πωλητής Δικαιώματος (Προαίρεσης) Αγοράς (**call option**) οφείλει στον αγοραστή του Δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της Τελικής Τιμής Εκκαθάρισης της σύμβασης από την Τιμή Άσκησης.

β) Ο πωλητής Δικαιώματος (Προαίρεσης) Πώλησης (**put option**) οφείλει στον αγοραστή του Δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της Τιμής Άσκησης από την Τελική Τιμή Εκκαθάρισης της σύμβασης.

10. Στην περίπτωση Δικαιώματος Προαίρεσης που διακανονίζεται με παράδοση της Υποκείμενης Αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος, όπως αυτό προκύπτει με βάση την Τιμή Άσκησης, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών γίνεται ως εξής:

α) Ο πωλητής Δικαιώματος (Προαίρεσης) Αγοράς (**call option**) οφείλει να πωλήσει την Υποκείμενη αξία στον αγοραστή του Δικαιώματος σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης.

β) Ο πωλητής Δικαιώματος (Προαίρεσης) Πώλησης (**put option**) οφείλει να αγοράσει την Υποκείμενη Αξία από τον αγοραστή του Δικαιώματος σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης.

## **Κεφάλαιο Γ Σύμβαση Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς**

### **Άρθρο 265 Ορισμός**

Ως Σύμβαση Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο πωλητής πωλεί στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τις υποκείμενες αξίες του Συμβολαίου έναντι τιμήματος πώλησης με την ειδική συμφωνία της επαναγοράς των υποκείμενων αξιών κατά την άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς από τον πωλητή ή την άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη του Συμβολαίου έναντι τιμήματος επαναγοράς που καθορίζεται κατά την ημέρα άσκησης του δικαιώματος ή λήξης του Συμβολαίου.

### **Άρθρο 266 Σειρές**

Συμβάσεις πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης συνιστούν συμβάσεις της αυτής σειράς.

### **Άρθρο 267 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση**

1. Με την κατάρτιση Σύμβασης Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς ο πωλητής υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τις Υποκείμενες Αξίες στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Το τίμημα πώλησης, που οφείλει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στον πωλητή, πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα άσκησης του Δικαιώματος Επαναγοράς ή Επαναπώλησης ή αυτοδίκαιης ή τελικής λήξης της Σύμβασης. Ως τίμημα πώλησης ορίζεται, ως προς την ημέρα κατάρτισης της Σύμβασης, το ποσό των εκατό (100) ευρώ ανά κινητή αξία μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας κατάρτισης της Σύμβασης, ενώ ως προς κάθε αυτοδίκαιη λήξη και Ανανέωση των Ανοιχτών Θέσεων στη Σύμβαση, το ποσό των ενενήντα εννέα (99) ευρώ ανά κινητή αξία. Ως ημερήσια τιμή συναλλαγής ορίζεται η τιμή στην οποία καταρτίζονται οι Συμβάσεις Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς, όπως η τιμή αυτή προσδιορίζεται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης.

3. Το τίμημα επαναγοράς, που οφείλει ο πωλητής στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με την άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς από τον πωλητή ή την άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη της Σύμβασης, καθορίζεται κατά την ημέρα της άσκησης ή λήξης. Ως τίμημα επαναγοράς ορίζεται το ποσό των εκατό (100) ευρώ ανά κινητή αξία, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας άσκησης του σχετικού Δικαιώματος ή αυτοδίκαιης ή τελικής λήξης της Σύμβασης.

4. Ο πωλητής δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το Δικαίωμα Επαναγοράς. Άσκηση Δικαιώματος

Επαναγοράς με δήλωση του πωλητή γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:

α) μέσω του Συστήματος

β) από το Μέλος του Χ.Α. που διατηρεί το σχετικό Κωδικό Διαπραγμάτευσης για τον πωλητή.

**5.** Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι του πωλητή το Δικαίωμα Επαναπώλησης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το Δικαίωμα Επαναπώλησης με την τελική λήξη της Σύμβασης, όπως ο χρόνος λήξης αυτής προσδιορίζεται σύμφωνα με τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης. Άσκηση Δικαιώματος Επαναπώλησης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γίνεται:

α) μέσω του Συστήματος

β) με δήλωση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς το Μέλος αυτής που διατηρεί το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον πωλητή.

**6.** Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς ή Επαναπώλησης γίνεται το αργότερο μέχρι το πέρας της προθεσμίας, που τίθεται μετά τη λήξη κάθε συνεδρίασης, και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της προθεσμίας αυτής. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει το χρόνο διάρκειας της παραπάνω προθεσμίας με απόφασή της.

**7.** Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς ή Επαναπώλησης αποσβένει το αντίστοιχο Δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη της Σύμβασης.

**8.** Οι Ανοικτές Θέσεις στις Συμβάσεις Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς λήγουν και ανανεώνονται αυτοδίκαια, κατά το χρόνο που καθορίζεται από τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής τους, με Συμβάσεις της ίδιας Σειράς και με τίμημα πώλησης ίσο με ενενήντα εννέα (99) ευρώ ανά κινητή αξία. Με την αυτοδίκαιη λήξη και Ανανέωση των Ανοικτών Θέσεων στη Σύμβαση η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται να καταβάλει στον πωλητή τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος πώλησης και του τιμήματος επαναγοράς.

**9.** Με την άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς ή Επαναπώλησης ή την τελική λήξη της Σύμβασης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται:

α) να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει στον πωλητή τις Υποκείμενες Αξίες του Συμβολαίου ή άλλες ισοδύναμες προς αυτές αξίες, σε περίπτωση μεταβολής των χαρακτηριστικών των Υποκείμενων Αξιών λόγω εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που συνεπάγονται τέτοια μεταβολή

β) να καταβάλει στον πωλητή τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος πώλησης και του τιμήματος επαναγοράς.

**10.** Οι Ανοικτές Θέσεις στις Συμβάσεις Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς δύναται να ανανεώνονται πριν το χρόνο λήξης τους με νέες ομοίου περιεχομένου Συμβάσεις μεταγενέστερης Σειράς και με τίμημα πώλησης που καθορίζεται βάσει της ημερήσιας τιμής συναλλαγής της ημέρας της Ανανέωσης. Η Ανανέωση αυτή γίνεται μέσω του Συστήματος με δήλωση του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διατηρεί το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον πωλητή. Για την Ανανέωση των Ανοικτών Θέσεων στη Σύμβαση η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει, σύμφωνα με την παραπάνω δήλωση, σε αυθημερόν πράξεις άσκησης του Δικαιώματος

Επαναγοράς και κατάρτισης νέας Σύμβασης στη μεταγενέστερη Σειρά για λογαριασμό του πωλητή.

11. Οι απαιτήσεις για πληρωμή του τιμήματος πώλησης και του τιμήματος επαναγοράς, που προκύπτουν από την άσκηση Δικαιώματος Επαναγοράς ή Επαναπώλησης ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη της Σύμβασης, και οι απαιτήσεις για παραλαβή και παράδοση των Υποκείμενων Αξιών ή άλλων ισοδυνάμων προς αυτές αξιών, που προκύπτουν από την αυτοδίκαιη λήξη και Ανανέωση της Σύμβασης ή την Ανανέωση της Σύμβασης σε μεταγενέστερη Σειρά, συμψηφίζονται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης ή λήξης.

12. Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς ή Επαναπώλησης ή η δήλωση για Ανανέωση των Ανοικτών Θέσεων στη Σύμβαση σε μεταγενέστερη Σειρά πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους ποσοτικούς ή άλλους περιορισμούς που εκάστοτε προβλέπονται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης.

## **Κεφάλαιο Δ Σύμβαση Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης**

### **Άρθρο 268 Ορισμός**

Ως Σύμβαση Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο αγοραστής αγοράζει από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τις υποκείμενες αξίες του Συμβολαίου έναντι τιμήματος αγοράς με την ειδική συμφωνία της επαναπώλησης των υποκείμενων αξιών κατά την άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης από τον αγοραστή ή την άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη του Συμβολαίου έναντι τιμήματος επαναπώλησης που καθορίζεται κατά την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης.

### **Άρθρο 269 Σειρές**

Συμβάσεις Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης συνιστούν συμβάσεις της αυτής σειράς.

### **Άρθρο 270 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση**

1. Με την κατάρτιση Σύμβασης Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τις Υποκείμενες Αξίες στον αγοραστή.

2. Το τίμημα αγοράς, που οφείλει ο αγοραστής στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα άσκησης του Δικαιώματος

Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή αυτοδίκαιης ή τελικής λήξης της Σύμβασης. Ως τίμημα αγοράς ορίζεται η τιμή κλεισίματος των Υποκειμένων Αξιών, στην Οργανωμένη Αγορά Διαπραγμάτευσης αυτών, της προηγούμενης ημέρας της ημέρας κατάρτισης της Σύμβασης.

3. Το τίμημα επαναπώλησης, που οφείλει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στον αγοραστή, με την άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης από τον αγοραστή ή την άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη της Σύμβασης, καθορίζεται την ημέρα κατάρτισης της Σύμβασης. Ως τίμημα επαναπώλησης ορίζεται το τίμημα αγοράς, μειωμένο κατά το ημερήσιο τίμημα όπως αυτό καθορίζεται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης.

4. Ο αγοραστής δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το Δικαίωμα Επαναπώλησης. Άσκηση Δικαιώματος Επαναπώλησης με δήλωση του αγοραστή γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:

- α) μέσω του Συστήματος
- β) από το Μέλος του Χ.Α. που διατηρεί το σχετικό Κωδικό Διαπραγμάτευσης για τον αγοραστή.

5. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι του αγοραστή το Δικαίωμα Επαναγοράς. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το Δικαίωμα Επαναγοράς με την τελική λήξη της Σύμβασης, όπως ο χρόνος λήξης αυτής προσδιορίζεται σύμφωνα με τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης. Άσκηση Δικαιώματος Επαναγοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γίνεται:

- α) μέσω του Συστήματος
- β) με δήλωση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς το Μέλος αυτής που διατηρεί το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον αγοραστή.

6. Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς γίνεται το αργότερο μέχρι το πέρας της προθεσμίας, που τίθεται μετά τη λήξη κάθε συνεδρίασης, και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της προθεσμίας αυτής. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει το χρόνο διάρκειας της παραπάνω προθεσμίας με απόφασή της.

7. Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς αποσβένει το αντίστοιχο Δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη της Σύμβασης.

8. Σε περίπτωση άσκησης Δικαιωμάτων Επαναγοράς από τους πωλητές που διατηρούν Ανοικτές Θέσεις στις Συμβάσεις Πώλησης Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναγοράς, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται, εφόσον κρίνει τούτο αναγκαίο, να ασκήσει τα αντίστοιχα Δικαιώματά της Επαναγοράς έναντι του αγοραστή ή των αγοραστών που διατηρούν Ανοικτές Θέσεις στις Συμβάσεις Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Επαναγοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. σε περίπτωση περισσοτέρων αγοραστών διενεργείται κατά προτεραιότητα με κριτήριο το χρόνο κατάρτισης των σχετικών Συμβάσεων, αρχής γενομένης από την παλαιότερη.

9. Οι Ανοικτές Θέσεις στις Συμβάσεις Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης λήγουν και ανανεώνονται αυτοδίκαια, κατά το χρόνο που καθορίζεται από τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής τους, με Συμβάσεις της ίδιας Σειράς και με το αυτό τίμημα αγοράς και τιμή

συναλλαγής. Με την αυτοδίκαιη λήξη και ανανέωση των Ανοιχτών Θέσεων στη Σύμβαση ο αγοραστής υποχρεούται να καταβάλει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης.

**10.** Με την άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή την τελική λήξη της Σύμβασης ο αγοραστής υποχρεούται:

α) να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τις Υποκείμενες Αξίες της Σύμβασης ή άλλες ισοδύναμες προς αυτές αξίες, σε περίπτωση μεταβολής των χαρακτηριστικών των Υποκείμενων Αξιών λόγω εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που συνεπάγονται τέτοια μεταβολή

β) να καταβάλει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης.

**11.** Οι Ανοιχτές θέσεις στις Συμβάσεις Αγοράς Κινητών Αξιών με Σύμφωνο Επαναπώλησης δύναται να ανανεώνονται πριν το χρόνο λήξης τους με νέες ομοίου περιεχομένου Συμβάσεις μεταγενέστερης Σειράς με νέο τίμημα αγοράς και με ημερήσιο τίμημα, όπως αυτό καθορίζεται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης. Η Ανανέωση αυτή γίνεται μέσω του Συστήματος μετά από δήλωση του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διατηρεί το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον αγοραστή. Για την Ανανέωση των Ανοιχτών Θέσεων στη Σύμβαση το Μέλος του Χ.Α., που διατηρεί το σχετικό Κωδικό Διαπραγμάτευσης για τον αγοραστή, ασκεί μέσω του Συστήματος το Δικαίωμα Επαναπώλησης και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει, σύμφωνα με την παραπάνω δήλωση, σε αυθημερόν πράξη κατάρτισης νέας Σύμβασης στη μεταγενέστερη Σειρά για λογαριασμό του αγοραστή.

**12.** Οι απαιτήσεις για πληρωμή του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης, που προκύπτουν από την άσκηση Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη της Σύμβασης, και οι απαιτήσεις για παραλαβή και παράδοση των Υποκείμενων Αξιών ή άλλων ισοδυνάμων προς αυτές αξιών, που προκύπτουν από την αυτοδίκαιη λήξη και Ανανέωση της Σύμβασης ή την Ανανέωση της Σύμβασης σε μεταγενέστερη Σειρά, συμψηφίζονται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης ή λήξης.

**13.** Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή η δήλωση για Ανανέωση των Ανοιχτών Θέσεων στη Σύμβαση σε μεταγενέστερη Σειρά πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους ποσοτικούς ή άλλους περιορισμούς που εκάστοτε προβλέπονται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης.

## **Κεφάλαιο Ε Συμβάσεις επαναγοράς**

### **Άρθρο 271 Ορισμός**

Ως Σύμβαση Επαναγοράς ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος αγοράζει (αγοραστής) από τον άλλο (πωλητή) τις υποκείμενες αξίες έναντι τιμήματος αγοράς με την ειδική συμφωνία της επαναπώλησης των υποκείμενων αξιών κατά την άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης από τον αγοραστή ή την άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς από τον πωλητή ή την άσκηση των Δικαιωμάτων αυτών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη του Συμβολαίου έναντι τιμήματος επαναπώλησης που καθορίζεται κατά την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης.

### **Άρθρο 272 Σειρές**

Συμβάσεις επαναγοράς της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης συνιστούν συμβάσεις της αυτής σειράς.

### **Άρθρο 273 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση**

1. Με την κατάρτιση Σύμβασης Επαναγοράς ο πωλητής υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τις Υποκείμενες Αξίες στον αγοραστή.

2. Το τίμημα αγοράς, που οφείλει ο αγοραστής στον πωλητή, πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα άσκησης του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή αυτοδίκαιης ή τελικής λήξης της Σύμβασης. Ως τίμημα αγοράς ορίζεται η τιμή κλεισίματος των Υποκείμενων Αξιών, στην Οργανωμένη Αγορά Διαπραγμάτευσης αυτών, της προηγούμενης ημέρας της ημέρας κατάρτισης της Σύμβασης.

3. Το τίμημα επαναπώλησης που οφείλει ο πωλητής στον αγοραστή, με την άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης από τον αγοραστή ή την άσκηση του Δικαιώματος Επαναγοράς από τον πωλητή ή την άσκηση των Δικαιωμάτων αυτών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη της Σύμβασης, καθορίζεται την ημέρα κατάρτισης της Σύμβασης. Ως τίμημα επαναπώλησης ορίζεται το τίμημα αγοράς, μειωμένο κατά το ημερήσιο τίμημα όπως αυτό καθορίζεται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης.

4. Ο αγοραστής ή ο πωλητής δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει το Δικαίωμα Επαναπώλησης ή Επαναγοράς αντίστοιχα. Άσκηση Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς με δήλωση του αγοραστή ή του πωλητή γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:

- α) μέσω του Συστήματος
- β) από το Μέλος του Χ.Α. που διατηρεί το σχετικό Κωδικό Διαπραγμάτευσης για τον αγοραστή ή τον πωλητή αντίστοιχα.

5. Το Δικαίωμα Επαναπώλησης για λογαριασμό του αγοραστή ή το Δικαίωμα Επαναγοράς για λογαριασμό του πωλητή μπορεί να ασκηθεί οποτεδήποτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο από αυτή για λόγους προστασίας της ομαλής διεξαγωγής της Εκκαθάρισης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το Δικαίωμα Επαναπώλησης ή Επαναγοράς με την τελική λήξη της Σύμβασης, όπως ο χρόνος λήξης αυτής προσδιορίζεται σύμφωνα με τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης. Άσκηση Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γίνεται:

- α) μέσω του Συστήματος
- β) με δήλωση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς το Μέλος αυτής που διατηρεί το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον αγοραστή ή τον πωλητή αντίστοιχα.

6. Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς γίνεται το αργότερο μέχρι το πέρας της προθεσμίας, που τίθεται μετά τη λήξη κάθε συνεδρίασης, και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της προθεσμίας αυτής. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει το χρόνο διάρκειας της παραπάνω προθεσμίας με απόφασή της.

7. Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς αποσβένει το αντίστοιχο Δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη της Σύμβασης.

8. Οι Ανοικτές Θέσεις στις Συμβάσεις Επαναγοράς λήγουν και ανανεώνονται αυτοδίκαια, κατά το χρόνο που καθορίζεται από τα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής τους, με Συμβάσεις της ίδιας Σειράς και με το αυτό τμήμα αγοράς και τιμή συναλλαγής. Με την αυτοδίκαιη λήξη και Ανανέωση των Ανοικτών Θέσεων στη Σύμβαση ο αγοραστής υποχρεούται να καταβάλει στον πωλητή τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης.

9. Με την άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή την τελική λήξη της Σύμβασης ο αγοραστής υποχρεούται:

- α) να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει στον πωλητή τις Υποκείμενες Αξίες ή άλλες ισοδύναμες προς αυτές αξίες, σε περίπτωση μεταβολής των χαρακτηριστικών των Υποκείμενων Αξιών λόγω εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που συνεπάγονται τέτοια μεταβολή
- β) να καταβάλει στον πωλητή τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης.

10. Οι απαιτήσεις για πληρωμή του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης, που προκύπτουν από την άσκηση Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς ή την αυτοδίκαιη ή τελική λήξη της Σύμβασης, και οι απαιτήσεις για παραλαβή και παράδοση των Υποκείμενων Αξιών ή άλλων ισοδυνάμων προς αυτές αξιών, που προκύπτουν από την αυτοδίκαιη λήξη και Ανανέωση της Σύμβασης, συμψηφίζονται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης ή λήξης.

11. Η άσκηση του Δικαιώματος Επαναπώλησης ή Επαναγοράς πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους ποσοτικούς ή άλλους περιορισμούς που εκάστοτε προβλέπονται στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής της Σύμβασης.

## **Κεφάλαιο Στ Συμβάσεις ανταλλαγών και άλλες συμβάσεις χρηματοοικονομικών μέσων**

### **Άρθρο 274 Ορισμοί**

1. Σύμβαση Ανταλλαγών(**swap**): Η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος αναλαμβάνει έναντι του άλλου την ανταλλαγή δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων επί ορισμένης υποκείμενης αξίας σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα και σε προκαθορισμένη τιμή.
2. Συμβάσεις επί Χρηματοοικονομικών Μέσων: Κάθε σύμβαση επί μέσου η αξία του οποίου καθορίζεται με βάση την τιμή κινητών αξιών, επιτοκίων ή αποδόσεων, συναλλαγματικών ισοτιμιών ή άλλων δεικτών ή μεγεθών.

## **Ενότητα 4: Υποχρεώσεις ενημέρωσης από τους εκδότες εισηγμένων τίτλων**



## **Μέρος Α: Περιεχόμενο της ενημέρωσης και προθεσμίες για τη διενέργειά της ως προς τις εισηγμένες στο Χ.Α. κινητές αξίες**

### **Άρθρο 275 Πεδίο εφαρμογής**

1. Οι διατάξεις των άρθρων που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή αφορούν τις υποχρεώσεις των εκδοτών τίτλων που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε αγορά του Χ.Α. για την ενημέρωση του Χρηματιστηρίου και των επενδυτών
2. Οι διατάξεις των άρθρων που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή δεν εφαρμόζονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, στο μέτρο που οι διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας προβλέπουν την εξαιρέσή της.
3. Η εκδότρια εταιρία ευθύνεται αντικειμενικά, άλλως εγγυάται, για την πληρότητα και ακρίβεια της ενημέρωσης που αποστέλλει προς το Χ.Α. σύμφωνα με την παρούσα ενότητα.
4. Η εκδότρια εταιρία δηλώνει εγγράφως στο Χ.Α. τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για το περιεχόμενο και την αποστολή στο Χ.Α. της ενημέρωσης, σύμφωνα με όσα ορίζονται στα παρακάτω άρθρα. Οι υπεύθυνοι για την ενημέρωση σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, που πρέπει να είναι μέλη του προσωπικού της εταιρίας παραλαμβάνουν και τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α.

## **Κεφάλαιο Α: Υποχρεώσεις ενημέρωσης για μετοχές**

### **Άρθρο 276 Γενικά**

Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης για μετοχές διακρίνονται σε:

- α) υποχρεώσεις τακτικής ή περιοδικής ενημέρωσης,
- β) υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης,
- γ) υποχρεώσεις ενημέρωσης ειδικών κατηγοριών.

### **Άρθρο 277 Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης**

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. ανά τρίμηνο:
  - α) τις λογιστικές καταστάσεις, συνοδευόμενες από τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή, που προβλέπονται από το π.δ. 360/85, όπως αυτό ισχύει, στις οποίες ενσωματώνονται πρόσθετες πληροφορίες για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, όταν μέρος της αύξησης ή όλο το ποσό προέρχεται από τους παλαιούς μετόχους, σύμφωνα με την Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. περί Πληροφοριών για Αντληθέντα Κεφάλαια. Η υποχρέωση παροχής πρόσθετων πληροφοριών για τη

χρήση αντληθέντων εξαντλείται, εφόσον η εταιρία διέθεσε πλήρως τα κεφάλαια αυτά και σχετική έκθεση περιγραφής της πλήρους διάθεσής των περιλαμβάνεται σε προηγούμενη λογιστική ή οικονομική κατάσταση. Από την υποχρέωση παροχής πρόσθετων πληροφοριών για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων εξαιρούνται οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

β) Καταστάσεις ταμειακών ροών σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας και, ιδίως, την υπ' αρ. **5/204/2000** Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

γ) Πρόσθετα στοιχεία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με το υπόδειγμα που καθορίζεται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. με εξαίρεση τις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

δ) Τα στοιχεία που προβλέπονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) αποστέλλονται ταυτόχρονα εντός της περιόδου που προσδιορίζεται στο άρθρο **3** παρ. **1** του π.δ. **360/85**. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής των στοιχείων αυτών και μέχρι την αποστολή τους, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται την επομένη εργάσιμη από τη σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. στον Τύπο (Μοντέλο) Δημοπρασιών, κατ' εφαρμογή του άρθρου **112** του παρόντος Κανονισμού.

**2.** Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. ετησίως:

α) Το αργότερο την προηγούμενη της δημοσίευσης που προβλέπεται στην παρ. **5** του άρθρου **43β** του κ.ν. **2190/1920** όπως ισχύει, τον ισολογισμό της, τον λογαριασμό «αποτελέσματα χρήσεως», τον πίνακα «διάθεσης αποτελεσμάτων», το προσάρτημα, το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου, την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ της σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση, καθώς και τις σχετικές εκθέσεις των ορκωτών ελεγκτών. Η αποστολή στο Χ.Α. των ανωτέρω εγγράφων πραγματοποιείται ταυτόχρονα. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής των στοιχείων αυτών και μέχρι την αποστολή τους, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται την επομένη εργάσιμη από τη σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. στον τύπο (μοντέλο) Δημοπρασιών κατ' εφαρμογή του άρθρου **112** του παρόντος Κανονισμού.

β) Το αργότερο δέκα εργάσιμες ημέρες πριν από την τακτική γενική συνέλευση, όσον αφορά εταιρίες της Κύριας και της Παράλληλης Αγοράς και όσον αφορά εταιρίες της ΝΕ.Χ.Α. εντός δύο μηνών από τη λήξη της περιόδου στην οποία αναφέρονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις:

i) Το Ετήσιο Δελτίο του άρθρου **16** της υπ' αρ. **5/204/00** απόφασης του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' **1487**), όπως αυτή ισχύει.

ii) Την Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις που συντάσσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο **2** παρ. **4** ν. **3016/2002**, όπως ισχύει. Η Έκθεση αυτή μπορεί να ενσωματώνεται στο Ετήσιο Δελτίο και να αποστέλλεται με αυτό.

γ) Το αργότερο την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε Φεβρουαρίου, Πρόγραμμα Σκοπούμενων Εταιρικών Πράξεων. Στο Πρόγραμμα αυτό η εταιρία προσδιορίζει μη δεσμευτικά το χρονικό διάστημα εντός του

οποίου σκοπείται η πραγματοποίηση της τακτικής γενικής συνέλευσης και το χρόνο καταβολής του μερίσματος. Σε περίπτωση εκπρόθεσμης υποβολής του Προγράμματος για δεύτερο συνεχές έτος και μέχρι στην αποστολή του, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται την επομένη εργάσιμη από τη σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., στον τύπο (μοντέλο) Δημοπρασιών, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 112 του παρόντος Κανονισμού.

δ) Σε περίπτωση που η μετοχή της εταιρίας αποτελεί υποκείμενη αξία παραγώγου το οποίο αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. ή συμμετέχει σε δείκτη που περιλαμβάνει την εν λόγω μετοχή, η εταιρία οφείλει να ενημερώνει δεσμευτικά το Χ.Α και το επενδυτικό κοινό για την πρόθεσή της να αποκόψει το μερίσμα πριν ή μετά την συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης του παράγωγου προϊόντος.

ε) Την τυχόν ενημέρωση ως προς τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας, την οποία αυτή απευθύνει προς αναλυτές στο χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων (παρ. 2(α) του παρόντος άρθρου) και της ημέρας δημοσίευσης της πρόσκλησης για την τακτική γενική συνέλευση. Η ενημέρωση αυτή αποστέλλεται στο Χ.Α. ταυτόχρονα με την τυχόν δημοσίευση της ή αποστολή της στους αναλυτές. Εάν η εταιρία διοργανώσει στο ως άνω χρονικό διάστημα ημερίδα για την ενημέρωση των αναλυτών, υποχρεούται να αποστείλει στο Χ.Α. ενημέρωση για το περιεχόμενο της παρουσίασης στην ημερίδα αυτή το αργότερο την επομένη εργάσιμη της πραγματοποίησης της ημερίδας. Σε περίπτωση μη αποστολής στο ως άνω χρονικό διάστημα προς το Χ.Α. ενημέρωσης κατά τα ανωτέρω, το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά το επενδυτικό κοινό με ανακοίνωσή του που δημοσιεύεται στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του.

3. Στις λογιστικές - οικονομικές καταστάσεις των παρ. 1(α) και 2 (α) του παρόντος άρθρου, εμπεριέχεται υποχρεωτικά ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρίας και προσδιορισμός του ύψους του κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας. Η ανάλυση γίνεται σύμφωνα με την 4-ψήφια ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 2003 με ρητή μνεία του τίτλου της δραστηριότητας που αντιστοιχεί στη συγκεκριμένη ταξινόμηση.

### **Άρθρο 278 Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης**

1. Οι ελάχιστες υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης για μετοχές είναι οι εξής:
  - α) Ενημέρωση για αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.
  - β) Ενημέρωση για Εταιρικές Πράξεις.
  - γ) Ενημέρωση για Σημαντικά Γεγονότα.
  - δ) Ενημέρωση για Αλλαγή Χρήσης Αντληθέντων.
  - ε) Ενημέρωση επί Προαναγγελίας Συναλλαγών.
  - στ) Ενημέρωση για μεταβολές δικαιωμάτων ψήφου από τους βασικούς μετόχους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ 51/1992.

- ζ) Απάντηση σε ερωτήματα του Χ.Α.
2. Οι εκδότριες εταιρίες οφείλουν να μεριμνούν ώστε οι ανακοινώσεις που αφορούν σημαντικά θέματα έκτακτης ενημέρωσης, ιδιαίτερα εκείνες των άρθρων 4 και 5 της Απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αποστέλλονται στο Χ.Α. είτε πριν την έναρξη είτε μετά το πέρας της συνεδρίασης.

### **Άρθρο 279 Ενημέρωση για αποφάσεις γενικών συνελεύσεων**

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. μετά την ολοκλήρωση των εργασιών της τακτικής ή έκτακτης γενικής της συνέλευσης και το αργότερο την επομένη εργάσιμη ανακοίνωση της για
- α) τα θέματα που συζητήθηκαν,
  - β) τις αποφάσεις που ελήφθησαν και τη σχετική απαρτία και πλειοψηφία ως προς κάθε μία από τις αποφάσεις αυτές καθώς και
  - γ) το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης των αποφάσεων.
- Σε περίπτωση αναβολής ή ματαίωσης της συνέλευσης, η εταιρία προβαίνει μέσα στην ίδια προθεσμία σε ανακοίνωση προς το Χ.Α., στην οποία αναγράφεται ο λόγος της αναβολής ή της ματαίωσης, καθώς και η ημερομηνία συνέχισης των εργασιών ή εκ νέου σύγκλησης της συνέλευσης.
2. Σε περίπτωση μη προσήκουσας, εκπρόθεσμης ή χωρίς το προσήκον περιεχόμενο, αποστολής της ανακοίνωσης της παραγράφου 1 και μέχρι την αποστολή της προσηκόντως, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται την επομένη εργάσιμη από την σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., στον τύπο (μοντέλο) Δημοπρασιών, κατ' εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 112 της Ενότητας 2 του παρόντος Κανονισμού

### **Άρθρο 280 Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις**

Για την τήρηση των υποχρεώσεων της που απορρέουν από το άρθρο. 5 παρ. 2 (β) και παρ. 3 του π.δ. 350/1985, η εταιρία προβαίνει σε ανακοινώσεις εταιρικών πράξεων προς το Χ.Α. με τη διαδικασία και εντός της προθεσμίας που προβλέπονται στην Ενότητα 5 του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 281 Ενημέρωση για σημαντικά γεγονότα**

1. Η εταιρία ανακοινώνει στο Χ.Α. τα γεγονότα ως προς τα οποία υφίσταται υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 4 και 5 της υπ' αρ. 5/204/00 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2. Η ανακοίνωση της παραγράφου 1 διενεργείται από την εταιρία εντός των προθεσμιών που ορίζονται στα άρθρα 3 έως 5 της ως άνω απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Η εταιρία ανακοινώνει στο Χ.Α. κάθε ενημέρωση που λαμβάνει ως προς απόκτηση ή μεταβίβαση συμμετοχής σ' αυτή βάσει των παραγράφων 1, 3 και 4 του άρθρου 5 του π.δ. 51/1992.
4. Η ανακοίνωση της παραγράφου 3 διενεργείται από την εταιρία την επόμενη εργάσιμη από την ημέρα που έλαβε τη σχετική ενημέρωση από το μέτοχο.

### **Άρθρο 282 Ενημέρωση για αλλαγή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων**

1. Σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ως προς τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, όταν δηλαδή κεφάλαια αξίας άνω του 25% του συνόλου των αντληθέντων, μετά την αφαίρεση των εξόδων διάθεσης, διοχετεύονται σε χρήσεις άλλες από τις προβλεπόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο, η εταιρία οφείλει να εκδώσει ειδικό πληροφοριακό σημείωμα στο οποίο θα περιγράφεται λεπτομερώς η μεταβολή του επενδυτικού προγράμματος και θα περιλαμβάνονται και οι προσδοκώμενες συνέπειες για την εταιρία από τις αλλαγές που προκύπτουν, τόσο από τις νέες κατηγορίες τοποθετήσεων – επενδύσεων, όσο και από τις κατηγορίες επενδύσεων που δεν υλοποιούνται.
2. Εάν η διαφοροποίηση της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων αφορά εξαγορά ή συμμετοχή σε άλλες εταιρίες η εταιρία, ανεξάρτητα από το μέγεθος της διαφοροποίησης, εκδίδει και αποστέλλει στο Χ.Α. προς δημοσίευση πληροφοριακό σημείωμα με τις ακόλουθες πληροφορίες:
  - α) Παρουσίαση της εξαγοραζόμενης εταιρίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα για την παρουσίαση θυγατρικών εταιριών στο υπόδειγμα Ενημερωτικού Δελτίου που ορίζεται νομοθετικά, με ιδιαίτερη έμφαση στην κύρια δραστηριότητά της, τις προοπτικές της και τις επιπτώσεις που θα έχει η εξαγορά ή η συμμετοχή στην οικονομική θέση της εισηγμένης εταιρίας.
  - β) Αναφορά του τιμήματος εξαγοράς και έκθεση των κριτηρίων βάσει των οποίων αυτό καθορίστηκε, καθώς και της χρηματοοικονομικής προέλευσής του (π.χ. πηγή χρηματοδότησης της εταιρίας κλπ.).
  - γ) Μετοχική σύνθεση και διοίκηση της εξαγοραζόμενης εταιρίας πριν και μετά την εξαγορά.
3. Η αποστολή του πληροφοριακού σημειώματος που αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2 διενεργείται το αργότερο δέκα εργάσιμες ημέρες μετά από την κατ' άρθρο. 9 παρ. 3 ν. 3016/2002 ημερομηνία σύγκλησης της ειδικής γενικής συνέλευσης.
4. Στο πληροφοριακό σημείωμα σε περιπτώσεις εξαγορών περιλαμβάνεται και σχετική αποτίμηση που διενεργείται από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ που έχει την δυνατότητα να παρέχει την κύρια επενδυτική υπηρεσία της αναδοχής, ή ελεγκτικό οίκο, οι εκτιμητές των οποίων, που διενεργούν την αποτίμηση, είναι ανεξάρτητοι από την εξαγοραζόμενη εταιρία κατά την τελευταία πριν την εξαγορά πενταετία. Στην εν λόγω αποτίμηση θα πρέπει να αιτιολογείται από τον εκτιμητή η καταλληλότητα των μεθόδων

- αποτίμησης που επιλέχθηκαν και να δηλώνεται ρητώς ότι το τίμημα εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο.
5. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής του πληροφοριακού σημειώματος και μέχρι την αποστολή του, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται την επομένη εργάσιμη από την σχετική διαπίστωση από τις υπηρεσίες του Χ.Α. στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών σύμφωνα με το άρθρο **112** του Κανονισμού.
  6. Εξαιρούνται από τις διατάξεις του παρόντος άρθρου οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

### **Άρθρο 283 Ενημέρωση επί προαναγγελίας συναλλαγών**

1. Οι εταιρίες αποστέλλουν στο Χ.Α. εγκαίρως και προσηκόντως:
  - α) την πληροφόρηση που λαμβάνουν βάσει του άρθρου. **8** παρ. **1** της υπ' αρ. **5/204/00** απόφασης της ΕΚ και
  - β) την πληροφόρηση που λαμβάνουν βάσει του άρθρου **10** της υπ' αρ. **5/204/00** απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2. Η ενημέρωση σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο γίνεται από την εταιρία βάσει υποδειγμάτων που καθορίζονται από την Ε.Κ.

### **Άρθρο 284 Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α.**

1. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να παρέχει στο Χ.Α. κάθε πληροφορία που αυτό της ζητεί ως προς θέματα που συνδέονται με την προστασία του επενδυτικού κοινού ή την καλή λειτουργία των αγορών του Χ.Α..
2. Κατόπιν αιτήματος του Χ.Α., η εταιρία αποστέλλει κάθε πληροφορία που ζητείται από αυτήν σύμφωνα με την παράγραφο **1**, εντός της **2<sup>ης</sup>** εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία κατά την οποία περιέρχεται στην εταιρία το σχετικό αίτημα, ώστε να περιληφθεί στο Η.Δ.Τ της επόμενης ημέρας. Εφόσον το Χ.Α. ζητήσει από την εκδότρια να παράσχει την αναγκαία πληροφόρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα, αν κρίνει ότι η πληροφόρηση μπορεί να έχει εξαιρετικά σημαντική επίπτωση στην αγορά του συγκεκριμένου τίτλου, η εταιρία οφείλει να επιδεικνύει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να ανταποκριθεί στο σχετικό αίτημα του Χ.Α..
3. Εφόσον υφίσταται ανάγκη για την προστασία των επενδυτών ή την καλή λειτουργία των αγορών του, το Χ.Α. μπορεί να απαιτεί από εκδότρια εταιρία να δημοσιεύει συγκεκριμένες πληροφορίες με τη μορφή που αυτό κρίνει κατάλληλη και εντός της εύλογης προθεσμίας που της θέτει. Αν η εταιρία δεν προβεί στη σχετική δημοσίευση, το Χ.Α. μπορεί, ύστερα από ακρόαση της εταιρίας, να ενεργήσει μόνο του τη σχετική δημοσίευση.
4. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής της ανωτέρω ενημέρωσης, με αποτέλεσμα να μην περιληφθεί η απάντηση στο Η.Δ.Τ που κυκλοφορεί πριν την έναρξη της συνεδρίασης της **3<sup>ης</sup>** εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία περιέλευσης στην εταιρία τους σχετικού αιτήματος του Χ.Α. και μέχρι την αποστολή της , οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται αυτόματα την επόμενη εργάσιμη της ημέρας

κατά την οποία έπρεπε να παραληφθεί η ανακοίνωση στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών κατά το άρθρο 112 του Κανονισμού.

### **Άρθρο 285 Γλώσσες ενημέρωσης**

Εφόσον οι εταιρίες αποστέλλουν την τακτική και έκτακτη ενημέρωσή τους ή τμήμα τους και στην αγγλική γλώσσα, τα στοιχεία αυτά δημοσιεύονται από το Χ.Α. και στη γλώσσα αυτή.

### **Άρθρο 286 Ειδικές υποχρεώσεις για τις εταιρίες με μετοχές εισηγμένες στη ΝΕ.Χ.Α.**

1. Οι επιπλέον υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης ως προς εταιρίες, μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες στη ΝΕ.Χ.Α., είναι οι εξής:
  - α) Η εκδότρια εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. εντός της προθεσμίας που προβλέπεται στο άρθρο 277 παρ. 1δ, τις Εξαμηνιαίες Εκθέσεις ως προς τον τρόπο χρήσης των κεφαλαίων και την πορεία του επενδυτικού σχεδίου, που συντάσσονται κατ' εφαρμογή του άρθρου 10 παρ. 1(α) ν. 2733/99, όπως ισχύει, και σύμφωνα με όσα ορίζονται σε σχετική Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
  - β) Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ενσωματώνει στο Ετήσιο Δελτίο του άρθρου 277 παρ. 2βι του παρόντος Κανονισμού έκθεση για το σύνολο των μετοχών και δικαιωμάτων που κατέχουν τα Μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και στελέχη της που κατέχουν διευθυντικές θέσεις, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1(β) ν. 2733/1999, όπως ισχύει.
  - γ) Ο Ανάδοχος και ο Σύμβουλος υποχρεούνται να ενσωματώνουν στο Ετήσιο Δελτίο του άρθρου 277 παρ. 2βι του παρόντος Κανονισμού τις χωριστές Εκθέσεις τους περί Αξιολογήσεως της Χρηματοοικονομικής Εξέλιξης της Εταιρίας και του Επενδυτικού της Σχεδίου, που συντάσσονται σύμφωνα με το άρθρο. 6 της απόφασης υπ' αρ. 7Γ/182/2000 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στις Εκθέσεις περιλαμβάνονται κατ' ελάχιστο τα στοιχεία που ορίζονται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
2. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής των στοιχείων της παρ. 1<sup>α</sup> και μέχρι την αποστολή της, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται αυτόματα την επόμενη εργάσιμη από την σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών κατά το άρθρο 112 του Κανονισμού.
3. Οι επιπλέον υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης σε σχέση με εταιρίες εισηγμένες στη ΝΕ.Χ.Α. είναι οι εξής:
  - α) Για την εκδότρια εταιρία:
    - ι) Η εταιρία υποχρεούται σε έκτακτη ενημέρωση για κάθε γεγονός, το οποίο περιέρχεται σε γνώση της και μπορεί να επηρεάσει την υλοποίηση του αρχικού ή αναθεωρημένου επενδυτικού σχεδίου της ή την ομαλή εξέλιξή του, σε σχέση με όσα προέβλεπε το σχέδιο κατά το χρόνο της υποβολής του.

ii) Σε περίπτωση που επιβάλλεται σημαντική αναθεώρηση ή επικαιροποίηση του επενδυτικού σχεδίου, η εταιρία γνωστοποιεί αυτό το γεγονός άμεσα στο κοινό, υποβάλλοντας στο Χ.Α. το αναθεωρημένο/ επικαιροποιημένο σχέδιο το αργότερο εντός δύο μηνών από την ως άνω γνωστοποίηση.

β) Για τον ανάδοχο και το σύμβουλο:

Σε έκτακτες περιπτώσεις, όπως σε περίπτωση αναθεώρησης του επενδυτικού σχεδίου ή διαπίστωσης σοβαρών προβλημάτων εταιρικής διακυβέρνησης, ο ανάδοχος ή/και ο σύμβουλος υποχρεούνται σε σύνταξη και υποβολή Συμπληρωματικών Εκθέσεων Αξιολόγησης εντός των προθεσμιών και με το περιεχόμενο που ορίζονται με Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α.

4. Με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. ορίζονται θέματα σχετικά με τη διενέργεια της αναθεώρησης/ επικαιροποίησης του επενδυτικού σχεδίου.

### **Άρθρο 287 Παράταση προθεσμιών υποβολής ενημέρωσης**

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας ή απρόβλεπτων γεγονότων και ύστερα από σχετικό αίτημα της εταιρίας, το Χ.Α. μπορεί να παρατείνει την ισχύουσα εκάστοτε προθεσμία αποστολής της ενημέρωσης.

## **Κεφάλαιο Β: Υποχρεώσεις ενημέρωσης για ομολογίες**

### **Άρθρο 288 Γενικά**

1. Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης για ομολογίες διακρίνονται σε:
  - α) υποχρεώσεις τακτικής ή περιοδικής ενημέρωσης και
  - β) υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης.
2. Οι υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης βαρύνουν την εταιρία, ενώ οι υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης βαρύνουν είτε την εταιρία είτε τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων.

### **Άρθρο 289 Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης επί ομολογιών**

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. ανά τρίμηνο:
  - α) τις λογιστικές καταστάσεις συνοδευόμενες από τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή που προβλέπονται από το π.δ. 360/85, όπως αυτό ισχύει, στις οποίες ενσωματώνονται πρόσθετες πληροφορίες για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων, βάσει όσων ορίζονται με Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. Η ενσωμάτωση των πληροφοριών αυτών διενεργείται με την ολοκλήρωση της διάθεσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν με την έκδοση του ομολογιακού δανείου.

β) Καταστάσεις ταμειακών ροών σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας και, ιδίως, την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς **5/204/2000**.

γ) Πρόσθετα στοιχεία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με το υπόδειγμα που καθορίζεται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., με εξαίρεση τις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

2. Τα στοιχεία που προβλέπονται στην προηγούμενη παράγραφο αποστέλλονται ταυτόχρονα εντός της περιόδου που προσδιορίζεται στο άρθρο. **3** παρ. **1** του π.δ. **360/1985**. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής των στοιχείων αυτών και μέχρι την αποστολή τους, οι ομολογίες της εταιρίας εντάσσονται αυτόματα την επόμενη εργάσιμη από την σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών κατά το άρθρο **112** του Κανονισμού.

3. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. ετησίως:

α) Το αργότερο την προηγούμενη της δημοσίευσης που προβλέπεται στην παρ. **5** του άρθρου **43β** του ν. **2190/1920**, όπως ισχύει, τον ισολογισμό της, τον λογαριασμό «αποτελέσματα χρήσεως», τον πίνακα «διάθεσης αποτελεσμάτων», το προσάρτημα, το σχετικό πιστοποιητικό ελέγχου, την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ. της σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση, καθώς και τις σχετικές εκθέσεις των ορκωτών ελεγκτών. Η αποστολή στο Χ.Α. των ανωτέρω εγγράφων πραγματοποιείται ταυτόχρονα. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής των στοιχείων αυτών και μέχρι την αποστολή τους, οι ομολογίες της εταιρίας εντάσσονται αυτόματα την επόμενη εργάσιμη από την σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών κατά το άρθρο **112** του Κανονισμού.

β) Το αργότερο δέκα ημέρες πριν από την τακτική γενική συνέλευση:

i) Το Ετήσιο Δελτίο του άρθρου **16** της υπ' αρ. **5/204/2000** απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' **1487**), όπως αυτή ισχύει.

ii) Την Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις που συντάσσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σύμφωνα με του άρθρο **2** παρ. **4** ν. **3016/2002**, όπως ισχύει. Η Έκθεση μπορεί να ενσωματώνεται στο Ετήσιο Δελτίο και να αποστέλλεται με αυτό.

γ) Το αργότερο την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε Φεβρουαρίου, Πρόγραμμα Σκοπούμενων Εταιρικών Πράξεων. Στο Πρόγραμμα αυτό η εταιρία προσδιορίζει μη δεσμευτικά το χρονικό διάστημα εντός του οποίου σκοπείται η πραγματοποίηση της τακτικής γενικής συνέλευσης. Σε περίπτωση εκπρόθεσμης υποβολής του προγράμματος για δεύτερο συνεχές έτος οι ομολογίες της εταιρίας εντάσσονται αυτόματα την επόμενη εργάσιμη από την σχετική διαπίστωση από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών κατά το άρθρο **112** του Κανονισμού.

δ) Την τυχόν ενημέρωση ως προς τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας, την οποία αυτή απευθύνει προς αναλυτές στο χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας δημοσίευσης των οικονομικών

καταστάσεων (παρ. 2(α) του παρόντος άρθρου) και της ημέρας δημοσίευσης της πρόσκλησης για την τακτική γενική συνέλευση. Η ενημέρωση αυτή αποστέλλεται στο Χ.Α. ταυτόχρονα με την τυχόν δημοσίευση της ή αποστολή της στους αναλυτές. Εάν η εταιρία διοργανώσει στο ως άνω χρονικό διάστημα ημερίδα για την ενημέρωση των αναλυτών, υποχρεούται να αποστείλει στο Χ.Α. ενημέρωση για το περιεχόμενο της παρουσίασης στην ημερίδα αυτή το αργότερο την επομένη εργάσιμη της πραγματοποίησης της ημερίδας. Σε περίπτωση μη αποστολής στο ως άνω χρονικό διάστημα προς το Χ.Α. ενημέρωσης κατά τα ανωτέρω, το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά το επενδυτικό κοινό με ανακοίνωσή του που δημοσιεύεται στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του.

4. Στις λογιστικές - οικονομικές καταστάσεις των παρ. 1(α) και 3 (α) του παρόντος άρθρου, εμπεριέχεται υποχρεωτικά ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρίας και προσδιορισμός του ύψους του κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας. Η ανάλυση γίνεται σύμφωνα με την 4-ψήφια ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 2003 με ρητή μνεία του τίτλου της δραστηριότητας που αντιστοιχεί στη συγκεκριμένη ταξινόμηση.

#### **Άρθρο 290 Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης**

1. Οι ελάχιστες υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης για ομολογίες είναι οι εξής:
  - α) Ενημέρωση για αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης
  - β) Ενημέρωση για Εταιρικές Πράξεις
  - γ) Ενημέρωση για Σημαντικά Γεγονότα
  - δ) Ενημέρωση επί Προαναγγελία Συναλλαγών
  - ε) Απάντηση ερωτήσεων του Χ.Α.
2. Οι εκδότριες εταιρίες οφείλουν να μεριμνούν ώστε οι ανακοινώσεις, που αφορούν σημαντικά θέματα έκτακτης ενημέρωσης, ιδιαίτερα εκείνες των άρθρων 4 και 5 της Απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αποστέλλονται στο Χ.Α. είτε πριν την έναρξη είτε μετά το πέρας της συνεδρίασης.

#### **Άρθρο 291 Ενημέρωση για αποφάσεις γενικών συνελεύσεων των μετόχων**

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. μετά την ολοκλήρωση των εργασιών της τακτικής ή έκτακτης γενικής της συνέλευσης των μετόχων της και το αργότερο την επομένη εργάσιμη, ανακοίνωση της για
  - α) τα θέματα που συζητήθηκαν,
  - β) τις αποφάσεις που ελήφθησαν και τη σχετική απαρτία και πλειοψηφία ως προς κάθε μία από τις αποφάσεις αυτές καθώς και
  - γ) το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης των αποφάσεων.Σε περίπτωση αναβολής ή ματαίωσης της συνέλευσης, η εταιρία προβαίνει μέσα στην ίδια προθεσμία σε ανακοίνωση προς το Χ.Α.

στην οποία αναγράφεται ο λόγος της αναβολής ή της ματαιώσης καθώς και η ημερομηνία συνέχισης των εργασιών ή εκ νέου σύγκλησης της συνέλευσης.

2. Σε περίπτωση μη προσήκουσας, εμπρόθεσμης αποστολής της ανακοίνωσης της παραγράφου 1, με το προσήκον περιεχόμενο της ενημέρωσης και μέχρι την αποστολή της προσηκόντως, οι ομολογίες της εταιρίας εντάσσονται την επομένη εργάσιμη της σχετικής διαπίστωσης από τις αρμόδιες υπηρεσίες του, στον τύπο (μοντέλο) Δημοπρασιών κατ' εφαρμογή του άρθρου 112 του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 292 Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις**

Για την τήρηση των υποχρεώσεων της που απορρέουν από το άρθρο. 5 παρ. 2 (β) και παρ. 3 του π.δ. 350/1985, η εταιρία προβαίνει σε ανακοινώσεις εταιρικών πράξεων προς το Χ.Α. με τη διαδικασία και εντός της προθεσμίας που προβλέπονται στην Ενότητα 5 του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 293 Ενημέρωση για σημαντικά γεγονότα**

1. Η εταιρία υποχρεούται όπως, για τους σκοπούς του παρόντος Κανονισμού, πέραν των προς δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. στοιχείων, να ανακοινώνει προς το Χ.Α.:
  - α) τα γεγονότα ως προς τα οποία υφίσταται υποχρέωση γνωστοποίησης βάσει των άρθρων 4 και 5 της υπ' αρ. 5/204/2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 1487),
  - β) τυχόν τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου (άρθρο. 1 παρ. 8 ν. 3156/03 -ΦΕΚ Α' 157).
  - γ) το διορισμό ή αντικατάσταση Εκπροσώπου Ομολογιούχων (άρθρο. 5 παρ. 2 ν. 3156/03 -ΦΕΚ Α' 157),
  - δ) τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη γενική συνέλευση των ομολογιούχων.Η ενημέρωση κατά την περίπτωση (α) της παραγράφου αυτής διενεργείται εντός της προθεσμίας που ορίζεται στα άρθρα 3 έως 5 της Απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2. Η εταιρία ανακοινώνει στο Χ.Α. κάθε ενημέρωση που λαμβάνει ως προς απόκτηση ή μεταβίβαση συμμετοχής σ' αυτή βάσει των παραγράφων 1, 3 και 4 του άρθρου 5 του π.δ. 51/1992.
3. Η ανακοίνωση της παραγράφου 2 διενεργείται από την εταιρία εντός των προθεσμιών που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του άρθρου 5 του π.δ. 51/1992 ως προς την υποχρέωση ενημέρωσης από τις εταιρίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
4. Ο Εκπρόσωπος των ομολογιούχων υποχρεούται να ανακοινώνει στο Χ.Α. δικαστικές ή εξώδικες πράξεις του, τις οποίες εκτελεί σύμφωνα με τις παρ. 4 έως 8 του αρθρ. 4 ν. 3156/2002, καθώς και

πληροφορίες που περιέχονται σ' αυτόν, εφόσον αυτές αφορούν τη φερεγγυότητα της εκδότριας ή την πορεία του ομολογιακού δανείου.

#### **Άρθρο 294 Ενημέρωση συναλλαγών**

1. Η Ενημέρωση για τις Συναλλαγές επί ομολογιών είναι αποκλειστικά προαναγγελία.
2. Οι εταιρίες μεριμνούν ώστε τα πρόσωπα των περιπτώσεων (α), (β) και (ε) της παρ. 1 του αρθρ. 8 της υπ' αρ. 5/204/00 απόφασης του Δ.Σ της ΕΚ που προτίθενται να διενεργήσουν συναλλαγές επί ομολογιών της εταιρίας εντός των χρονικών διαστημάτων που προσδιορίζονται από τη διάταξη αυτή να προβαίνουν σε σχετική προαναγγελία προς το Δ.Σ της εταιρίας, η οποία θα αποστέλλεται αυθημερόν στο Χ.Α.
3. Η προαναγγελία γίνεται βάσει υποδειγμάτων που ορίζονται από την Ε.Κ.

#### **Άρθρο 295 Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α.**

1. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να παρέχει στο Χ.Α. κάθε πληροφορία που αυτό της ζητεί ως προς θέματα που συνδέονται με την προστασία του επενδυτικού κοινού ή την καλή λειτουργία των αγορών του.
2. Κατόπιν αιτήματος του Χ.Α., η εταιρία αποστέλλει κάθε πληροφορία που ζητείται από αυτήν σύμφωνα με την παράγραφο 1, εντός της 2<sup>ης</sup> εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία κατά την οποία περιέρχεται στην εταιρία το σχετικό αίτημα, ώστε να περιληφθεί στο Η.Δ.Τ της επόμενης ημέρας. Εφόσον το Χ.Α. ζητήσει από την εκδότρια να παράσχει την αναγκαία πληροφόρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα, αν κρίνει ότι η πληροφόρηση μπορεί να έχει εξαιρετικά σημαντική επίπτωση στην αγορά του συγκεκριμένου τίτλου, η εταιρία οφείλει να επιδεικνύει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να ανταποκριθεί στο σχετικό αίτημα του Χ.Α..
3. Εφόσον υφίσταται ανάγκη για την προστασία των επενδυτών ή την καλή λειτουργία των αγορών του, το Χ.Α. μπορεί να απαιτεί από εκδότρια εταιρία να δημοσιεύει συγκεκριμένες πληροφορίες με τη μορφή που αυτό κρίνει κατάλληλη και εντός της εύλογης προθεσμίας που της θέτει. Αν η εταιρία δεν προβεί στη σχετική δημοσίευση, το Χ.Α. μπορεί, ύστερα από ακρόαση της εταιρίας, να ενεργήσει μόνο του τη σχετική δημοσίευση.
4. Σε περίπτωση καθυστέρησης αποστολής της ανωτέρω ενημέρωσης, με αποτέλεσμα να μην περιληφθεί η απάντηση στο Η.Δ.Τ που κυκλοφορεί πριν την έναρξη της συνεδρίασης της 3<sup>ης</sup> εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία περιέλευσης στην εταιρία τους σχετικού αιτήματος του Χ.Α. και μέχρι την αποστολή της, οι μετοχές της εταιρίας εντάσσονται αυτόματα την επόμενη εργάσιμη της ημέρας κατά την οποία έπρεπε να παραληφθεί η ανακοίνωση στον τύπο (μοντέλο) των δημοπρασιών κατά το άρθρο 112 του Κανονισμού.

### **Άρθρο 296 Γλώσσες ενημέρωσης**

Εφόσον οι εταιρίες αποστέλλουν την τακτική και έκτακτη ενημέρωσή τους ή τμήμα τους και στην αγγλική γλώσσα, τα στοιχεία αυτά δημοσιεύονται από το Χ.Α. και στη γλώσσα αυτή.

### **Άρθρο 297 Παράταση προθεσμιών υποβολής ενημέρωσης**

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας ή απρόβλεπτων γεγονότων και ύστερα από σχετικό αίτημα της εταιρίας, το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να παρατείνει την ισχύουσα εκάστοτε προθεσμία αποστολής της ενημέρωσης.

## **Κεφάλαιο Γ Υποχρεώσεις ενημέρωσης για τα ΕΛ.ΠΙΣ**

### **Άρθρο 298 Γενικές ρυθμίσεις**

1. Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί ΕΛ.ΠΙΣ εφαρμόζονται αναλόγως τα άρθρα 275 έως 285.
2. Η υποχρέωση αποστολής της παραπάνω ενημέρωσης βαρύνει από κοινού τον εκδότη των ΕΛ.ΠΙΣ και την εκδότρια των τίτλων, τους οποίους παριστούν τα ΕΛ.ΠΙΣ. Κάθε σχετικό έγγραφο προσυπογράφεται και από τα δύο αυτά πρόσωπα, με την επιφύλαξη του άρθρου. 59 παρ. 19 εδ. 2 ν. 2396/96.

## **Μέρος Β: Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας**

### **Άρθρο 299 Η αποστολή της ενημέρωσης - Το σύστημα ΕΡΜΗΣ**

1. Η ενημέρωση βάσει των διατάξεων της ενότητας αυτής διενεργείται από τα υπόχρεα προς τούτο πρόσωπα προς στο Χ.Α αποκλειστικά μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ», οι όροι χρήσης και η διαδικασία λειτουργίας του οποίου ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
2. Το Χ.Α. δεν αναγνωρίζει άλλα μέσα υποβολής των στοιχείων της ενημέρωσης εκτός της ηλεκτρονικής υπογραφής και αποστολής αυτών μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ». Γνωστοποίηση με άλλα μέσα δεν αντιτάσσεται στο Χ.Α. αναφορικά με τη τήρηση των υποχρεώσεων των εταιριών που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό, χωρίς να αίρονται πιθανές υποχρεώσεις δημοσίευσης με άλλα μέσα, οι οποίες προκύπτουν από άλλες διατάξεις.
3. Τα στοιχεία που προβλέπονται στην παρούσα ενότητα υποβάλλονται υπογεγραμμένα με «ηλεκτρονικές υπογραφές», όπως αυτές ρυθμίζονται από το Π.Δ. 150/2001 (ΦΕΚ Α'/125). Η ηλεκτρονική υπογραφή των αποστελλομένων στοιχείων ενέχει θέση ιδιόχειρης υπογραφής τόσο από άποψη ουσιαστικού, όσο και από άποψη δικονομικού δικαίου.
4. Με την ηλεκτρονική υποβολή από την εταιρία των στοιχείων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το σύστημα «ΕΡΜΗΣ» εκδίδει και αποστέλλει αυτόματα στον αποστολέα των στοιχείων πρωτόκολλο παραλαβής τους.
5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις και αφού προηγηθεί επαρκής αιτιολόγηση, τα υπόχρεα προς ενημέρωση πρόσωπα δύναται να υποβάλλουν, προσωρινώς, με συμβατικά μέσα στοιχεία που υποχρεούνται να αποστέλλουν στο Χ.Α. βάσει της παρούσας Ενότητας. Στην περίπτωση αυτή, η αποστολή των στοιχείων θα πρέπει να επαναληφθεί μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος «ΕΡΜΗΣ» εντός 24 ωρών αφότου εκλείψει ο λόγος για τον οποίο δεν κατέστη δυνατή η υποβολή των στοιχείων ηλεκτρονικώς.

### **Άρθρο 300 Η ιστοσελίδα του Χ.Α.**

1. Η ενημέρωση που αποστέλλεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα ενότητα δημοσιεύεται άμεσα στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και είναι, ως τρέχουσα πληροφόρηση, προσβάσιμη σε κάθε ενδιαφερόμενο, χωρίς χρέωση. Με τη δημοσίευση αυτή δεν αίρονται τυχόν υποχρεώσεις, του Χ.Α. ή των εκδοτριών εταιριών, για δημοσίευση πληροφοριών, εφόσον αυτές πηγάζουν από διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
2. Το Χ.Α. δικαιούται να μην δημοσιεύει την περιεχόμενη σ' αυτό βάσει της παρούσας Ενότητας ενημέρωση, εφόσον κρίνει ότι αυτή

- α) δεν εμπίπτει στις διατάξεις της παρούσας ή
  - β) αντίκειται σε διατάξεις της νομοθεσίας ή
  - γ) είναι αντίθετη προς τους ποιοτικούς κανόνες λειτουργίας του Χ.Α. ή τις αρχές των συναλλακτικών ηθών και της καλής πίστης.
- Στις περιπτώσεις αυτές, το Χ.Α. δύναται να αναπέμψει την ανακοίνωση προς διόρθωση στην εταιρία.
3. Το Χ.Α., με γνώμονα τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και της ομαλής διαπραγμάτευσης του τίτλου, μπορεί:
    - α) να επιλέγει τον ακριβή χρόνο διοχέτευσης της πληροφόρησης στην αγορά (αμέσως, μετά τη λήξη της συνεδρίασης κ.λ.π.) και
    - β) να λαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της ορθής και ομοιόμορφης διάχυσης της πληροφορίας (προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης του συγκεκριμένου τίτλου κ.λ.π.).
  4. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει τη μορφή, τον τρόπο οργάνωσης και παρουσίασης των στοιχείων που καταχωρούνται και διατηρούνται στην ιστοσελίδα του, καθώς και θέματα ιστορικότητας των στοιχείων αυτών.
  5. Το Χ.Α. είναι αποκλειστικός δικαιούχος, κύριος, νομέας και κάτοχος των απολύτων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, διαρκούς χρήσεως και διαρκούς εκμεταλλεύσεως της βάσης δεδομένων των πληροφοριών της ιστοσελίδας του.

### **Άρθρο 301 Λειτουργία του συστήματος «ΕΡΜΗΣ» και της ιστοσελίδας**

1. Το Χ.Α. ενεργώντας ως διαχειριστής του συστήματος «ΕΡΜΗΣ» και της ιστοσελίδας, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια.
2. Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την κατάλληλη συντήρηση και καλή λειτουργία των ηλεκτρονικών συστημάτων, συμπεριλαμβανομένης και της ιστοσελίδας, και επιδεικνύει κάθε επιβαλλόμενη επιμέλεια για την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατό.
3. Το Χ.Α. είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την συντήρηση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του συστήματος «ΕΡΜΗΣ» και της ιστοσελίδας.

## **Μέρος Γ: Έσοδα Χ.Α.**

### **Άρθρο 302 Προσδιορισμός συνδρομών**

1. Το Χ.Α. εισπράττει, για τις υπηρεσίες που παρέχει σύμφωνα με την παρούσα ενότητα και την κάλυψη των σχετικών εξόδων του, πάγια τριμηνιαία συνδρομή, η οποία προκαταβάλλεται από τις εκδότριες εταιρίες την πρώτη εργάσιμη ημέρα των μηνών Ιανουαρίου, Απριλίου, Ιουλίου και Οκτωβρίου και το ύψος της οποίας προσδιορίζεται με Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. για τη Βασική Συνδρομή.
2. Ειδικά θέματα ως προς τον τρόπο καταβολής της συνδρομής που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο καθορίζονται από το Χ.Α. το αργότερο δέκα εργάσιμες ημέρες πριν από την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού έτους και γνωστοποιούνται εντός της αυτής προθεσμίας στους υπόχρεους μέσω του «ΕΡΜΗΣ», καθώς και με σχετική δημοσίευση στην ιστοσελίδα του Χ.Α.
3. Η απόδειξη της εμπρόθεσμης και προσήκουσας καταβολής της συνδρομής σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν Μέρος του Κανονισμού βαρύνει το υπόχρεο πρόσωπο.

### **Άρθρο 303 Μη καταβολή οφειλομένων συνδρομών**

1. Σε περίπτωση υπερημερίας πέραν των είκοσι εργασίμων ημερών από τη δήλη κατά τα περιγραφόμενα στο άρθρο **302** ημέρα ως προς την καταβολή από την εκδότρια εταιρία της Βασικής Συνδρομής, καταπίπτει υπέρ του Χ.Α. ποινική ρήτρα διπλασίου ύψους της οφειλομένης Βασικής Συνδρομής εις βάρος της εκδότριας εταιρίας.. Αν η εκδότρια εταιρία δεν συμμορφωθεί και δεν καταβάλει στο Χ.Α. τα οφειλόμενα κατά το προηγούμενο εδάφιο ποσά μέσα σε είκοσι εργάσιμες ημέρες από την κατάπτωση της ποινικής ρήτρας που προβλέπεται στο προηγούμενο εδάφιο, καταπίπτει υπέρ του Χ.Α. ποινική ρήτρα διπλασίου ύψους της οφειλομένης Βασικής Συνδρομής εις βάρος των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. της εκδότριας εταιρίας.
2. Σε περίπτωση
  - α) υποτροπής, δηλαδή εκπρόθεσμης καταβολής επί τρία συνεχή τρίμηνα της Βασικής Συνδρομής και εφόσον εξακολουθεί να υφίσταται ληξιπρόθεσμη οφειλή της εκδότριας εταιρίας, καθώς και
  - β) ληξιπρόθεσμων οφειλών εκδότριας εταιρίας έναντι του Χ.Α. ως προς τη Βασική Συνδρομή ή και των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου ως προς την ποινική ρήτρα που κατέπεσε σύμφωνα με την παράγραφο **1**, το συνολικό ύψος των οποίων υπερβαίνει το καταβλητέο από τον την εν λόγω εκδότρια εταιρία για ένα ημερολογιακό έτος ποσό της Βασικής Συνδρομής,

το Δ.Σ. του Χ.Α., εφόσον κρίνει ότι τίθεται σε κίνδυνο η ομαλή λειτουργία της αγοράς, μπορεί να τάξει προθεσμία στην εισηγμένη εταιρία για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της. Μετά την άκαρπη παρέλευση της προθεσμίας αυτής το Χ.Α. μπορεί να αναστείλει τη διαπραγμάτευση των εισηγμένων στο Χ.Α. τίτλων της εκδότριας εταιρίας και να παύσει την παροχή των υπηρεσιών που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα. Η επαναδιαπραγμάτευση του τίτλου και η παροχή του συνόλου των υπηρεσιών άρχονται την επομένη εργάσιμη της καταβολής του ποσού που συνολικώς οφείλεται από την εκδότρια εταιρία και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου.

## **Μέρος Δ: Έννομες συνέπειες**

### **Άρθρο 304 Δεσμεύσεις των μερών**

Το Χ.Α., οι εκδότριες εταιρίες ο Εκπρόσωπος των ομολογιούχων, ο Ανάδοχος, ο Σύμβουλος ΝΕ.Χ.Α. και, εν γένει, όλα τα πρόσωπα που διέπονται από τις διατάξεις της παρούσας Ενότητας του Κανονισμού (εφεξής «Υπόχρεα Πρόσωπα») υποχρεούνται να τηρούν τις διατάξεις της παρούσας ενότητας του Κανονισμού.

### **Άρθρο 305 Ευθύνη Χ.Α.**

1. Το Χ.Α. υποχρεούται σε αποκατάσταση κάθε θετικής ζημίας που υπέστη εκδότρια εταιρία λόγω της υπαίτιας μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του που πηγάζουν από τις διατάξεις της παρούσας ενότητας.
2. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη για τυχόν ζημίες που μπορούν να υποστούν εκδότριες εταιρίες ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων ανωτέρας βίας, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέλησή του.
3. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη για αποκατάσταση ζημίας εκδότη ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται από δυσλειτουργία, βλάβη ή απώλεια δεδομένων των υπολογιστών του συστήματος από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή για οποιαδήποτε δόλια χρήση δεδομένων του συστήματος από τρίτους.

### **Άρθρο 306 Ευθύνη υποχρέων**

1. Σε περίπτωση μη τήρησης από υπόχρεο πρόσωπο διατάξεων της ενότητας αυτής και εφόσον οι τίτλοι, συνεπεία της εν λόγω παράβασης, τίθενται στον τύπο (μοντέλο) Δημοπρασιών, καταπίπτει εις βάρος του παραβάτη ποινική ρήτρα.
2. Το ύψος της ποινικής ρήτρας ανέρχεται μέχρι του τριπλασίου της καταβληθείσας συνδρομής για την εισαγωγή όλων των υπό διαπραγμάτευση τίτλων του εν λόγω εκδότη στο Χ.Α., όπως εξειδικεύει με απόφασή του το Δ.Σ. του Χ.Α., το οποίο κατηγοριοποιεί επακριβώς το ύψος της ποινικής ρήτρας, αναλόγως της φύσεως και της σημασίας της παράβασης και του προσώπου που υποπίπτει σ' αυτή λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες κάθε περίπτωσης, βάσει κλιμάκων που καταρτίζει.

3. Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες ρητώς συμφωνείται ότι συνιστούν κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερας σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρούσας Ενότητας για την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών του Χ.Α., των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, καθώς και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.



## **Ενότητα 5**

### **Εταιρικές Πράξεις**



## **Άρθρο 307 Πεδίο εφαρμογής**

Οι διατάξεις που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή αφορούν τις υποχρεώσεις των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών, καθώς και την διαδικασία που οι εταιρείες οφείλουν να ακολουθήσουν για την πραγματοποίηση των εταιρικών πράξεων που αναφέρονται στα επόμενα άρθρα (μέρος Α') και για την επαναδιαπραγμάτευση μετοχών που τελούν υπό αναστολή (μέρος Β').

## **Μέρος Α: Εταιρικές πράξεις**

### **Κεφάλαιο Α: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών**

#### **Άρθρο 308 Γενικές ρυθμίσεις**

Εισηγμένη εταιρία που αποφασίζει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υποχρεούται να υποβάλει στο Χ.Α. αίτηση για εισαγωγή των νέων μετοχών στην ίδια αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της. Η εταιρία υποχρεούται επίσης να υποβάλει προς έγκριση ΕΔ, εκτός αν η χρηματιστηριακή νομοθεσία προβλέπει εξαίρεση από την υποχρέωση δημοσίευσής του. Το ενημερωτικό δελτίο και η αίτηση εισαγωγής των μετοχών εγκρίνονται από το Χ.Α. σύμφωνα με τα επόμενα άρθρα.

#### **Άρθρο 309 Σύνταξη ΕΔ από σύμβουλο**

Για την έγκριση ΕΔ επί αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, το ΕΔ συνυπογράφεται από Σύμβουλο. Ως Σύμβουλος νοείται ΕΠΕΥ ή πιστωτικό ίδρυμα που μπορεί να παρέχει την υπηρεσία της αναδοχής, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 στοιχείο α (δ) του ν. 2396/96 και το άρθρο 1 του Κανονισμού Αναδοχών.

#### **Άρθρο 310 Απολογισμός χρήσης κεφαλαίων**

1. Αν από την Γ.Σ της εταιρίας που αποφάσισε την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι την νέα Γ.Σ που αποφασίζει την αύξηση δεν έχει παρέλθει χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των τριών ετών, το Δ.Σ της εταιρίας συντάσσει και ανακοινώνει προς τη Γ.Σ έκθεση σχετικά με τον απολογισμό της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση.
2. Η έκθεση για τον απολογισμό της χρήσης κεφαλαίων αποτελεί περιεχόμενο και του ΕΔ.

## **Άρθρο 311 Επενδυτικό σχέδιο**

1. Το Δ.Σ της εταιρίας συντάσσει και ανακοινώνει προς τη Γ.Σ έκθεση συνοδευόμενη από όλα τα απαραίτητα στοιχεία από τα οποία προκύπτει με πληρότητα και σαφήνεια το επενδυτικό σχέδιο της εταιρίας, το χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησής του καθώς και η επιμέρους ανάλυση του προορισμού των κεφαλαίων.
2. Η έκθεση και τα σχετικά με αυτήν στοιχεία πρέπει επίσης να περιλαμβάνονται στο Ε.Δ.

## **Άρθρο 312 Αύξηση με σκοπό την εξαγορά άλλης επιχείρησης**

1. Σε περίπτωση που η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αποφασίζεται με σκοπό την άμεση ή έμμεση εξαγορά άλλης επιχείρησης, το Ε.Δ εγκρίνεται εφόσον πληρούνται, πέραν όσων προβλέπονται στα προηγούμενα άρθρα, οι ακόλουθες προϋποθέσεις
  - α) (Αποτίμηση εξαγοραζόμενης) Η εξαγοραζόμενη εταιρία πρέπει να έχει αποτιμηθεί με τουλάχιστον δύο διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης.
  - β) Η αποτίμηση πρέπει να προκύπτει από σχετική έκθεση είτε πιστωτικού ιδρύματος ή Ε.ΠΕ.Υ που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια εγγραφή, είτε ελεγκτικού οίκου. Τα πρόσωπα που διενεργούν την αποτίμηση δεν πρέπει να συνδέονται καθ'οιονδήποτε τρόπο με την εξαγοραζόμενη εταιρία για την τελευταία πριν την εξαγορά πενταετία.
  - γ) Στην εν λόγω αποτίμηση θα πρέπει να περιλαμβάνεται και σχετική δήλωση των εκτιμητών ότι το τίμημα εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο καθώς και ότι οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση.
  - δ) Έκθεση Δ.Σ: Το Δ.Σ της εταιρίας συντάσσει και ανακοινώνει προς τη Γ.Σ που αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, έκθεση στην οποία αναφέρονται: **i)** τα πλήρη στοιχεία της υπό εξαγορά εταιρίας, **ii)** συνοπτική της παρουσίαση, **iii)** λεπτομερής ανάλυση του επενδυτικού σχεδίου της εξαγοραζόμενης εταιρίας, **iv)** το χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησής του, καθώς και **v)** η κατά τα άνω αποτίμησή της
  - ε) Η έκθεση του Δ.Σ περιλαμβάνεται στα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης και στο Ε.Δ
  - στ) Συνοπτική παρουσίαση του προορισμού των κεφαλαίων γνωστοποιείται στο Χ.Α. αμελλητί, μετά την πραγματοποίηση της Γ.Σ με σκοπό τη δημοσίευσή του στο Η.Δ.Τ και την ιστοσελίδα του Χ.Α..
2. Με την επιφύλαξη του άρθρου **332**, στις περιπτώσεις που το προϊόν της αύξησης προορίζεται για την εξόφληση μέρους ή όλου του δανεισμού που χρησιμοποιήθηκε ή πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για την εξαγορά άλλης εταιρίας, το ενημερωτικό δελτίο εγκρίνεται εφόσον οι αποτιμήσεις που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο έχουν διενεργηθεί και δημοσιοποιηθεί κατά το χρόνο της εξαγοράς.

3. Η παρ. 1 δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση που το συνολικό τίμημα της εξαγοράς είναι μικρότερο του ενός εκατομμυρίου ΕΥΡΩ.
4. Η παρ. 1 εφαρμόζεται και σε κάθε περίπτωση κατά την οποία το τίμημα εξαγοράς υπερβαίνει το 20% των ιδίων κεφαλαίων της εισηγμένης εταιρίας, σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη λογιστική κατάσταση που έχει δημοσιευθεί κατά το χρόνο λήψεως της αποφάσεως του αρμοδίου οργάνου της εκδότριας

### **Άρθρο 313 Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλης εταιρίας**

Οι διατάξεις του άρθρου 312 ισχύουν αναλογικά και σε περίπτωση διάθεσης κεφαλαίων για συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, είτε άλλων συνδεδεμένων σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 εταιριών, είτε εταιριών στις οποίες οι «βασικοί μέτοχοι», ήτοι, οι μέτοχοι με άνω του 5% των μετοχών της εισηγμένης, κατέχουν άμεσα ή έμμεσα μετοχές που αντιπροσωπεύουν πάνω από 20% του μετοχικού τους κεφαλαίου. Η εταιρία που διενεργεί την αύξηση νοείται για τις ανάγκες εφαρμογής του άρθρου ως η 'υπό εξαγορά' εταιρία.

### **Άρθρο 314 Δικαίωμα προτίμησης**

1. Η πρόταση του Δ.Σ προς την Γ.Σ των μετόχων, σχετικά με τη διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και τη διάθεση των τυχόν αδιάθετων μετοχών περιλαμβάνεται στο Ε.Δ.
2. Σε περίπτωση που η Γ.Σ αποφασίσει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με ταυτόχρονο περιορισμό ή κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, η εταιρία αμέσως μετά την πραγματοποίηση της Γ.Σ, ενημερώνει το επενδυτικό κοινό με ανακοίνωσή της που δημοσιεύεται στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του Χ.Α, σχετικά με α) τις αποφάσεις της Γ.Σ. και τις επιπτώσεις τους στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και β) για τον τρόπο προσαρμογής, εφόσον πρόκειται για περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης, της τιμής την ημέρα της αποκοπής του δικαιώματος

### **Άρθρο 315 Δεσμεύσεις βασικών μετόχων**

1. Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας, ήτοι, οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού της κεφαλαίου, οι οποίοι ταυτόχρονα συμμετέχουν και στη διοίκηση της εταιρίας (ανώτατα διευθυντικά στελέχη, Μέλη Δ.Σ), ανακοινώνουν στη Γ.Σ είτε οι ίδιοι είτε με ανακοίνωση του Δ.Σ της εταιρίας, τις προθέσεις τους σχετικά με τη διατήρηση ή μη του ποσοστού που κατέχουν κατά την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης η οποία αποφασίζει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, i) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, ii)

για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

2. Το περιεχόμενο των ανακοινώσεων ή δηλώσεων προθέσεων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο πρέπει να είναι σύμφωνο με την παρ. 3 του άρθρου 10 της απόφασης 5/204 της ΕΚ, όπως ισχύει. Οι εκδότριες εταιρίες οφείλουν να διασφαλίζουν τη δέσμευση των βασικών μετόχων που δεν δεσμεύονται συμβατικώς από τον παρόντα Κανονισμό με τον κατάλληλο τρόπο και τα προσήκοντα μέτρα.
3. Οι δεσμεύσεις των βασικών μετόχων της ΝΕΧΑ σύμφωνα με το αρθρ. 2 Δ του ν. 2733/99 ισχύουν και για τις αξίες που προκύπτουν από τις δεσμευμένες μετοχές λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά.
4. Οι δεσμεύσεις του αρθρ. 2 Δ του ν. 2733/99 ισχύουν και για τα πρόσωπα που καθίστανται βασικοί μέτοχοι μετά την εισαγωγή της εταιρίας στη ΝΕΧΑ.
5. Για την μεταβίβαση, κατάργηση, παραίτηση από τα δικαιώματα προτίμησης που προκύπτουν από δεσμευμένες μετοχές σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, εφαρμόζεται αναλογικά η παράγραφος 3 του αρθρ. 2 Δ του ν. 2733/99. Για τις μετοχές που προκύπτουν από την άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων εφαρμόζεται αναλογικά η παρ. 1 του αρθρ. 2 Δ του ν. 2733/99.
6. Οι διατάξεις των παραγράφων 3 - 6 του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται και σε κάθε άλλη εταιρική πράξη που λαμβάνει χώρα μετά την εισαγωγή της εταιρίας στη ΝΕΧΑ από την οποία προκύπτουν νέες αξίες για την εταιρία.
7. Οι ειδικότεροι όροι και οι τεχνικές λεπτομέρειες της δέσμευσης, ιδίως οι φορείς της δέσμευσης, οι όροι και οι διαδικασίες δέσμευσης και οι όροι και οι διαδικασίες μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.

### **Άρθρο 316 Σχέδιο Ενημερωτικού Δελτίου**

Το Δ.Σ της εταιρίας συντάσσει και ανακοινώνει στη Γ.Σ σχέδιο των κεφαλαίων του Ενημερωτικού Δελτίου που αφορούν τα ανωτέρω υποβαλλόμενα στη Γ.Σ στοιχεία, καθώς και οποιαδήποτε άλλη πληροφορία η οποία πρέπει σύμφωνα με το νόμο και τον Κανονισμό να αποτελεί περιεχόμενο του Ε.Δ και είναι γνωστή στην εταιρία κατά τον χρόνο πραγματοποίησης της Γ.Σ.

### **Άρθρο 317 Τιμή διάθεσης**

1. Εφόσον η αύξηση γίνεται εν όλω ή εν μέρει υπέρ των παλαιών μετόχων, η τιμή έκδοσης δεν μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

2. Η προηγούμενη παράγραφος δεν εφαρμόζεται αν η Γ.Σ της εταιρίας αποφάσισε ρητώς ότι η τιμή έκδοσης μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

### **Άρθρο 318 Ειδικές περιπτώσεις αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών**

1. Σε περίπτωση που κατά το χρόνο λήψεως της απόφασης της Γ.Σ εισηγμένης εταιρίας για αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών συντρέχει μία από τις περιπτώσεις της παρούσας παραγράφου, δηλαδή
  - α) Είτε δεν έχει παρέλθει χρονικό διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους από προηγούμενη απόφαση της Γ.Σ για αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ή, εφόσον η διάθεση των κεφαλαίων της δεν έχει πλήρως ολοκληρωθεί, το αδιάθετο υπόλοιπο δεν επαρκεί για την πραγματοποίηση του νέου επενδυτικού σχεδίου της εταιρίας, β) Είτε, εφόσον, συνεπεία της αύξησης, τα υπό άντληση κεφάλαια υπερβαίνουν κατά **100%** τα ίδια κεφάλαια της εισηγμένης όπως αυτά εμφανίζονται στις τελευταίες πριν την Γ.Σ δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις, το Ε.Δ εγκρίνεται μόνον στις περιπτώσεις που η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου διενεργείται για ένα από τους λόγους που αναφέρονται στην επόμενη παράγραφο.
2. Το Ε.Δ εγκρίνεται στις περιπτώσεις που εμπίπτουν στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου εφόσον η αύξηση :
  - α) έχει αποφασισθεί αποκλειστικά για την εξαγορά άλλης/ων επιχειρήσεων,
  - β) συνδέεται με Δημόσια Πρόταση Αγοράς Κινητών Αξιών σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. **2/258/05.12.2002** (ΦΕΚ 1030Β') απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
  - γ) επιβάλλεται από διάταξη νόμου
  - δ) κρίνεται απαραίτητη για την εξυγίανση της εταιρίας εφόσον στον ισολογισμό της εμφανίζεται σημαντική μείωση των ιδίων κεφαλαίων της συνεπεία ζημιών κατά τις προηγούμενες χρήσεις
  - ε) γίνεται αποκλειστικά με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων προκειμένου να εισέλθει στην εταιρία στρατηγικός επενδυτής.

### **Άρθρο 319 Προϋποθέσεις εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών**

Για την έγκριση της εισαγωγής στο Χ.Α. συμπληρωματικής σειράς μετοχών που προέρχονται από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις

- α) να έχει εγκριθεί από το Χ.Α. Ε.Δ σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα **308-318** του παρόντος.

β) να έχουν υποβληθεί τα δικαιολογητικά που προβλέπονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.

γ) να υπάρχει ή να διασφαλίζεται επαρκής διασπορά σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας μετά την αύξηση. Η διασπορά κρίνεται επαρκής για την Αγορά στην οποία έχει εισαχθεί η εταιρία, σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας που έχουν εκδοθεί, με βάση το ποσοστό που κατανέμεται ή είναι κατανεμημένο στο ευρύ επενδυτικό κοινό και τον αριθμό των προσώπων στα οποία είναι κατανέμονται ή είναι κατανεμημένες οι μετοχές. Για την επάρκεια της διασποράς στην περίπτωση αυτή δεν λαμβάνονται αναγκαιώς υπ' όψιν τα ίδια ποσοτικά κριτήρια διασποράς που αναφέρονται στην Ενότητα 3 του παρόντος, αλλά η επάρκεια της διασποράς εκτιμάται κατά περίπτωση λαμβανομένων υπόψη και των δεδομένων που έχουν προκύψει από τη διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας

δ) Η εταιρία πρέπει να έχει καταβάλει τα ποσά που αντιστοιχούν στις συνδρομές και τα λοιπά δικαιώματα του Χ.Α.

### **Άρθρο 320 Ειδικοί όροι**

Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από οποιονδήποτε ειδικό όρο που κατά την κρίση του επιβάλλεται για το συμφέρον των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο έχει ανακοινώσει στην εταιρία.

### **Κεφάλαιο Β: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας, με σκοπό τη συγκώνευση με απορρόφηση εταιρίας της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α**

#### **Άρθρο 321 Γενικά**

Σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας, με σκοπό τη συγκώνευση με απορρόφηση άλλης εταιρίας της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α., για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, εφαρμόζονται και οι διατάξεις των επόμενων άρθρων του τίτλου αυτού.

#### **Άρθρο 322 Αποτίμηση εταιριών και σχέση ανταλλαγής**

1. Η αποτίμηση της απορροφώσας εταιρίας και της κάθε απορροφώμενης και η γνώμη για τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών

πρέπει να προκύπτουν από έκθεση πιστωτικού ιδρύματος ή Ε.ΠΕ.Υ που έχει το δικαίωμα να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια εγγραφή, ή ελεγκτικού οίκου. Τα πρόσωπα που διενεργούν την αποτίμηση δεν πρέπει να συνδέονται καθ'οιονδήποτε τρόπο με τις συγχωνευόμενες εταιρίες για την τελευταία πριν την συγχώνευση πενταετία. Η αποτίμηση διενεργείται με βάση δύο τουλάχιστον διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης.

2. Στις περιπτώσεις που στην αποτίμηση συγχωνευόμενης εταιρίας η εκτίμηση του παγίου Ενεργητικού της γίνεται σε τρέχουσες τιμές, η εκτίμηση της περιουσίας αυτής θα διενεργείται από εκτιμητή του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών ή από αντίστοιχο αλλοδαπό αναγνωρισμένο εκτιμητικό οίκο.
3. Συνοπτική παρουσίαση των ανωτέρω αποτιμήσεων καθώς και όσων προβλέπονται στα στοιχεία γ), δ), ε) και στ) του άρθρου 325, πρέπει να έχουν τεθεί υπόψιν των μετόχων στις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευόμενων εταιριών που αποφάσισαν τη συγχώνευση και σχετική αναφορά πρέπει να περιλαμβάνεται στα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης.
4. Η παρουσίαση των αποτιμήσεων καθώς και των λοιπών στοιχείων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, αποστέλλονται στο Χ.Α. ταυτόχρονα με την πρόσκληση για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει σχετικά, έτσι ώστε να δημοσιευθούν στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Αντίστοιχη δημοσίευση πρέπει να υπάρχει και στην ιστοσελίδα της εκδότριας.
5. Οι ανωτέρω αποτιμήσεις δεν απαιτούνται όταν η συγχώνευση πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις ειδικών νόμων, που προβλέπουν αποτίμηση από την Επιτροπή του άρθρου 9 του κ.ν. 2190/20 ή σύμφωνα με τον νόμο 2515/1997 για τη συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων, κατά την οποία εφαρμόζονται όσα ειδικότερα προβλέπονται για τις αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Στις περιπτώσεις αυτές υφίστανται οι υποχρεώσεις δημοσιοποίησης όπως προσδιορίζονται στις παραγράφους 3 και 4 του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 323 Φορολογικός έλεγχος**

1. Η απορροφώμενη μη εισηγμένη εταιρία πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά από την αρμόδια Δ.Ο.Υ. για όλες τις ανέλεγκτες χρήσεις, συμπεριλαμβανομένου και του ισολογισμού μετασχηματισμού.
2. Στην περίπτωση που η απορροφώμενη μη εισηγμένη εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πρέπει να έχουν ελεγχθεί φορολογικά για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα και οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση κατά την τελευταία χρήση. Η ίδια υποχρέωση ισχύει και για τις εταιρίες που ενοποιούνται στην απορροφώμενη εταιρία έμμεσα μέσω ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων θυγατρικής της.
3. Αν η απορροφώμενη ή οι ενοποιούμενες σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο εταιρίες δεν εδρεύουν στην Ελλάδα, ο

απαιτούμενος έλεγχος διενεργείται από ελεγκτικό οίκο, ο οποίος συντάσσει ειδική έκθεση για τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις τους.

### **Άρθρο 324 Ειδικές προϋποθέσεις**

Εφόσον η απορροφώμενη μη εισηγμένη εταιρία εντάσσεται σε κλάδους για τους οποίους έχουν θεσπιστεί ειδικές προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χ.Α. σύμφωνα με την ενότητα 3, η απορροφώμενη πρέπει να πληροί και τις προϋποθέσεις αυτές.

### **Άρθρο 325 Περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου**

Το ενημερωτικό δελτίο που εκδίδεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 348/1985, πρέπει επιπλέον να περιλαμβάνει:

- α) **PRO-FORMA** συνενωμένες οικονομικές καταστάσεις των συγχωνευόμενων εταιριών με βάση τους ισολογισμούς μετασχηματισμού τους, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
- β) **PRO-FORMA** ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των συγχωνευόμενων εταιριών τουλάχιστον για την τελευταία πριν από τη συγχώνευση εταιρική χρήση στην περίπτωση που η απορροφώσα ή η απορροφώμενη συντάσσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
- γ) συνοπτική παράθεση των μεθόδων αποτίμησης, των παραδοχών που λήφθηκαν υπόψιν, των τυχόν δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση και του τρόπου βάσει του οποίου προσδιορίστηκε η σχέση ανταλλαγής των μετοχών, καθώς και κάθε άλλου στοιχείου που μπορεί να προβλέπεται από ειδικές διατάξεις, εκτός αν γι' αυτό παρέχεται εξαίρεση.
- δ) δήλωση του προσώπου που διενήργησε τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών, για το εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση.
- ε) γνώμη του προσώπου που διενήργησε τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών, για το εάν η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από τις εν λόγω αποτιμήσεις είναι εύλογη και λογική.
- στ) ειδική και αιτιολογημένη αναφορά από το πρόσωπο που διενήργησε τις προαναφερόμενες αποτιμήσεις, σχετικά με την επίπτωση της συγχώνευσης στην περιουσιακή και οικονομική διάρθρωση της απορροφώσας, όπως αυτή προκύπτει μετά τη συγχώνευση.
- ζ) παρουσίαση ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της απορροφώμενης για την τελευταία τριετία.
- η) τα πορίσματα των φορολογικών ελέγχων .

## **Άρθρο 326 Προϋποθέσεις ειδικών περιπτώσεων συγχωνεύσεων**

1. Το Ε.Δ που εκδίδεται για την εισαγωγή στο Χ.Α. συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω συγχωνεύσεως υπογράφεται από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ (ο «Ανάδοχος») που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια εγγραφή αν :
  - α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας εισηγμένης εταιρίας υπερβαίνει το **50%** του υφιστάμενου μετοχικού της κεφαλαίου, ή
  - β) η συμμετοχή των μετόχων της απορροφώμενης εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της εισηγμένης απορροφώσας εταιρίας μετά τη συγχώνευση υπερβαίνει το **50%**, ή
  - γ) οι βασικοί μέτοχοι της εισηγμένης εταιρίας συμμετέχουν στην απορροφώμενη μη εισηγμένη με ποσοστό τουλάχιστον **50%** και οι νέες μετοχές που εκδίδονται λόγω της συγχωνεύσεως ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον **10%** του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου, ή
  - δ) η δραστηριότητα της απορροφώμενης εταιρίας διαφοροποιείται από αυτήν της εισηγμένης χωρίς να χαρακτηρίζεται συμπληρωματική, και δεν υπάρχει μετοχική σχέση μεταξύ των δύο εταιριών ούτε και κοινοί βασικοί μέτοχοι στις δύο εταιρίες.
2. Ο Ανάδοχος υπογράφει το Ε.Δ από κοινού με την εκδότρια και ευθύνεται για την ορθότητα, ακρίβεια, πληρότητα, σαφήνεια και επικαιρότητα αυτού σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3α του πδ 350/1985 όπως ισχύει και τον Κανονισμό Αναδοχών.

## **Κεφάλαιο Γ: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας, λόγω συγχωνεύσεως με απορρόφηση άλλης εισηγμένης εταιρίας, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας**

### **Άρθρο 327 Προϋποθέσεις έγκρισης Ε.Δ.**

Σε περίπτωση αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας, με σκοπό την συγχώνευση με απορρόφηση άλλης, επίσης εισηγμένης, εφαρμόζονται, για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χ.Α., οι ρυθμίσεις των άρθρων **321-326**. Τα άρθρα **323** και **325** (η) δεν εφαρμόζονται. Οι εισηγμένες εταιρίες πρέπει να έχουν υποβάλει αίτηση για διενέργεια φορολογικού ελέγχου.

### **Άρθρο 328 Προϋποθέσεις έγκρισης Ε.Δ.**

1. Σε περίπτωση αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας λόγω αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας εφαρμόζονται αναλόγως, για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου

- και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, τα το άρθρο 322 και οι περ. α) έως και ζ) του άρθρου 325.
2. Στις περιπτώσεις που λόγω αναδοχής κλάδου περιέρχονται στην εισηγμένη εταιρία και μη εισηγμένες εταιρείες, αυτές πρέπει να έχουν ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις για τις οποίες κατά τον χρόνο εισφοράς έχουν δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις. Τα πορίσματα του φορολογικού ελέγχου περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο.
  3. Στις περιπτώσεις που η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εισηγμένης λόγω αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας από μη εισηγμένη εταιρία:
    - α) υπερβαίνει το 50% του υφιστάμενου μετοχικού της κεφαλαίου, ή
    - β) η συμμετοχή των νέων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της εισηγμένης που προκύπτει μετά την αναδοχή του κλάδου ή την εισφορά περιουσίας υπερβαίνει το 50 %, το ενημερωτικό δελτίο πρέπει να συντάσσεται από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ (ο «Ανάδοχος») που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια εγγραφή. Ο «Ανάδοχος» υπογράφει το ενημερωτικό δελτίο από κοινού με την εκδότρια και ευθύνεται για την ορθότητα, ακρίβεια, πληρότητα, σαφήνεια και επικαιρότητά του σύμφωνα τα οριζόμενα στο άρθρο 3α του Π.Δ. 350/1985 όπως ισχύει και τον Κανονισμό Αναδοχών.

**Άρθρο 329 Προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χ.Α. συμπληρωματικής σειράς μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγκώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου, ή εισφοράς περιουσίας**

1. Για την εισαγωγή στο Χ.Α. συμπληρωματικής σειράς μετοχών που προέρχονται από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγκώνευσης με απορρόφηση/ αναδοχής κλάδου / εισφοράς περιουσίας πρέπει :
  - α) να έχει εγκριθεί το Ε.Δ
  - β) να έχουν υποβληθεί τα δικαιολογητικά που προβλέπονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
  - γ) να υπάρχει ή να διασφαλίζεται επαρκής διασπορά σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας μετά τη συγκώνευση, την αναδοχή ή την εισφορά. Η διασπορά κρίνεται επαρκής για την αγορά στην οποία έχει εισαχθεί η εταιρία, σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας που έχουν εκδοθεί, με βάση το ποσοστό που κατανέμεται ή είναι κατανεμημένο στο ευρύ επενδυτικό κοινό και τον αριθμό των προσώπων στα οποία είναι κατανεμημένοι ή είναι κατανεμημένες οι μετοχές. Για την επάρκεια της διασποράς στην περίπτωση αυτή δεν λαμβάνονται υποχρεωτικά υπ' όψιν τα ίδια ποσοτικά κριτήρια διασποράς που αναφέρονται στην Ενότητα 3 του παρόντος,.
  - δ) Το Χ.Α. μπορεί να θέτει τη διαπραγμάτευση των μετοχών της απορροφώσας στη κατηγορία 'χαμηλής ρευστότητας', στις

περιπτώσεις που η διασπορά της απορροφώσας μετά τη συγχώνευση δεν πληροί τα ανωτέρω κριτήρια.

ε) Η εταιρία πρέπει να έχει καταβάλει τα ποσά που αντιστοιχούν στις συνδρομές και τα λοιπά δικαιώματα του Χ.Α.

2. Στις περιπτώσεις καθυστέρησης υποβολής από την εκδότρια στο Χ.Α. των δικαιολογητικών που απαιτούνται για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, η εταιρία υποχρεούται να κάνει σχετική γνωστοποίηση στο Χ.Α. και να διανείμει στο επενδυτικό κοινό πληροφοριακό σημείωμα που θα περιλαμβάνει ενδεικτικά, πληροφορίες για την εισηγμένη και τις απορροφούμενες/εισφερόμενες εταιρίες, τους λόγους της συγχώνευσης/αναδοχής, τις διαδικασίες που ακολουθήθηκαν κατά την, τους όρους, την συμμετοχή των μετόχων στο κεφάλαιο της απορροφώσας/εισφερόμενης εταιρίας και σχολιασμό των βασικών οικονομικών μεγεθών ισολογισμού και αποτελεσμάτων.
3. Σε περίπτωση που η εισηγμένη απορροφώσα εταιρία δεν συμμορφώνεται ως προς τις απορρέουσες από τις ρυθμίσεις του παρόντος τίτλου υποχρεώσεις της, το Δ.Σ του Χ.Α. μπορεί να αποφασίσει την ένταξη των μετοχών της εκδότριας στην κατηγορία των 'υπό επιτήρηση' μετοχών, μέχρι πλήρους εκπληρώσεως των εκ των ρυθμίσεων αυτών υποχρεώσεων της εισηγμένης εταιρίας.

### **Άρθρο 330 Ειδικό όροι**

Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας από οποιονδήποτε ειδικό όρο που κατά την κρίση του επιβάλλεται για το συμφέρον των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο έχει ανακοινώσει στην εταιρία.

### **Άρθρο 331 Συγχωνεύσεις θυγατρικών εταιριών χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

1. Στην περίπτωση συγχώνευσης κατά την οποία δεν απαιτείται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας και η καθαρή θέση της απορροφώμενης θυγατρικής υπερβαίνει το 5% της καθαρής θέσης της απορροφώσας, σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες λογιστικές καταστάσεις, η απορροφώσα υποχρεούται να εκδώσει σχετικό πληροφοριακό σημείωμα και να έχει καταθέσει αίτηση για διενέργεια του σχετικού φορολογικού ελέγχου.
2. Το πληροφοριακό σημείωμα πρέπει να διανεμηθεί στο επενδυτικό κοινό αμέσως μετά την απόφαση του αρμοδίου οργάνου για τη συγχώνευση.

3. Η απορροφώσα εταιρία έχει την υποχρέωση να γνωστοποιήσει αμέσως στο επενδυτικό κοινό τα πορίσματα των φορολογικών ελέγχων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 .

### **Άρθρο 332 Εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη η οποία πραγματοποιείται χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

1. Σε περίπτωση εξαγοράς μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη, κατά την οποία το τμήμα εξαγοράς υπερβαίνει το 20% των ιδίων κεφαλαίων της εισηγμένης εταιρίας, σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη δημοσιευμένη κατά το χρόνο της απόφασης του αρμοδίου οργάνου της εκδότριας λογιστική κατάσταση, η εταιρία υποχρεούται μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς να κάνει σχετική γνωστοποίηση στο Χ.Α. και να διανείμει στο επενδυτικό κοινό πληροφοριακό σημείωμα, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
2. Το πληροφοριακό σημείωμα τίθεται με ευθύνη της εταιρίας στη διάθεση του επενδυτικού κοινού προς ενημέρωσή του, χωρίς τούτο να υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εκδότριας για πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 350/1985.
3. Για τον προσδιορισμό του ύψους του τμήματος εξαγοράς προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει υποχρέωση η μη υποβολής πληροφοριακού σημειώματος, λαμβάνονται υπόψη και οι αγορές μετοχών της μη εισηγμένης εταιρίας που έχουν γίνει σταδιακά.

### **Άρθρο 333 Μεταβολή δραστηριότητας**

1. Σε περίπτωση μεταβολής των υφισταμένων δραστηριοτήτων εισηγμένης εταιρίας ή και προσθήκης νέων, που διαφοροποιούν σημαντικά τη τρέχουσα οικονομική κατάσταση της εκδότριας και την περιουσιακή της διάρθρωση, η εκδότρια εταιρία υποχρεούται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας, να κάνει σχετική γνωστοποίηση στο Χ.Α. και να διανείμει στο επενδυτικό κοινό πληροφοριακό σημείωμα, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
2. Το πληροφοριακό σημείωμα τίθεται με ευθύνη της εταιρίας στη διάθεση του επενδυτικού κοινού προς ενημέρωσή του, χωρίς τούτο να υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εκδότριας για πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 350/1985.
3. Όταν η μεταβολή των υφισταμένων δραστηριοτήτων ή η προσθήκη νέων, συνδυάζεται με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, τα απαιτούμενα στο προηγούμενο εδάφιο στοιχεία πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο που υποβάλλεται προς έγκριση στο Χ.Α.
4. Εφόσον η νέα δραστηριότητα της εταιρίας προϋποθέτει για την άσκησή της την απόκτηση ειδικών διοικητικής ή άλλης φύσεως

αδειών ή εντάσσεται σε κλάδους για τους οποίους έχουν θεσπιστεί ειδικοί όροι και προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χρηματιστήριο, η εξακολούθηση της διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας προϋποθέτει την απόκτηση των αδειών αυτών ή την πλήρωση των ειδικών κατά τα άνω προϋποθέσεων, από το χρόνο λήψης απόφασης από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας για την προσθήκη της νέας αυτής δραστηριότητας.

5. Ο ίδιος ως άνω κανόνας ισχύει και σε περίπτωση μετατροπής της εταιρίας σε εταιρία «συμμετοχών» και άσκησης των νέων δραστηριοτήτων από θυγατρικές της εταιρείες.

### **Άρθρο 334 Απόσχιση κλάδου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α.**

1. Σε περίπτωση απόσχισης κλάδου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και ο οποίος αντιπροσωπεύει το 25% τουλάχιστον του κύκλου εργασιών της κατά την τελευταία οικονομική χρήση, η εκδότρια εταιρία υποχρεούται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας, να κάνει σχετική γνωστοποίηση στο Χ.Α. και να διανείμει στο επενδυτικό κοινό πληροφοριακό σημείωμα, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
2. Το πληροφοριακό σημείωμα τίθεται με ευθύνη της εταιρίας στη διάθεση του επενδυτικού κοινού προς ενημέρωσή του, χωρίς τούτο να υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εκδότριας για πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 350/1985.

### **Κεφάλαιο Δ': Διαδικασίες εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης**

#### **Άρθρο 335 Εισαγωγή μετοχών ύστερα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ήδη εισηγμένων εταιριών**

1. Η διαδικασία εισαγωγής των νέων μετοχών που προκύπτουν από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ήδη εισηγμένης εταιρίας χωρίζεται σε τέσσερα (4) στάδια.
2. Τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, χωριστά για κάθε στάδιο, ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α..
3. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο εγκρίνεται από το Χ.Α. το Ενημερωτικό Δελτίο ενόψει εισαγωγής νέων μετοχών που θα προέρχονται από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών και η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης με βάση τις παρακάτω ενέργειες:
  - α) Υποβολή Δικαιολογητικών στο Χρηματιστήριο. Το περιεχόμενο του φακέλου προσδιορίζεται με σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α..

- β) Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών.
- γ) Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. του περιεχομένου του κατατεθέντος Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με το Πρότυπο Ενημερωτικό Δελτίο.
- δ) Έγκριση από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α. του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου ως προς την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού και έγκριση της εισαγωγής των δικαιωμάτων προτίμησης.
- ε) Ενημέρωση, εγγράφως, της εταιρίας από το Χρηματιστήριο για τυχόν προϋποθέσεις που τέθηκαν από το Χ.Α. κατά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου.
4. Στο 2<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιείται η αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, η προσαρμογή της τιμής των μετοχών και η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
- α) Αποκοπή δικαιώματος. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος ορίζεται με απόφαση του αρμοδίου οργάνου της εκδότριας εταιρίας εφόσον δεν εκκρεμεί εισαγωγή μετοχών προς διαπραγμάτευση που προέρχονται από προηγούμενη αίτηση εισαγωγής και εφόσον έχουν προηγηθεί της αποκοπής:
- i) Η έγκριση του ενημερωτικού δελτίου από το Χ.Α..
  - ii) Η εκπλήρωση τυχόν προϋποθέσεων που έχει θέσει το Χ.Α. όσον αφορά την έγκρισή του σχετικού ενημερωτικού δελτίου.
  - iii) Η υποβολή στο Χρηματιστήριο των δικαιολογητικών που προσδιορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. και ο έλεγχός τους από το Χ.Α..
  - iv) Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες της πληρότητας των δικαιολογητικών
  - v) Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ του Χρηματιστηρίου της σχετικής ανακοίνωσης για την αποκοπή του δικαιώματος και την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας αποκοπής του δικαιώματος, με σαφή αναφορά ότι η προγραμματιζόμενη ημερομηνία αποκοπής δύναται να αναβληθεί στην περίπτωση που η τιμή έκδοσης είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος, όταν η αύξηση γίνεται εν όλω ή εν μέρει υπέρ παλαιών μετόχων.
- β) Προσαρμογή της τιμής της μετοχής.
- Η προσαρμογή της τιμής γίνεται την πρώτη ημέρα κατά την οποία η μετοχή διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα. Η προσαρμογή γίνεται σύμφωνα με σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.. Ο χρόνος προσαρμογής της τιμής προσδιορίζεται ως εξής:
- i) Εάν το σύνολο της αύξησης κεφαλαίου πραγματοποιείται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, η προσαρμογή της τιμής της μετοχής γίνεται εντός πενθημέρου από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εκπλήρωση των τυχόν προϋποθέσεων που τέθηκαν από το Δ.Σ του Χ.Α, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, και ύστερα από σχετική επιστολή

της εταιρίας στο Χρηματιστήριο. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικών ιδρυμάτων.

- ii) Εάν μέρος της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου γίνεται με δικαίωμα προτίμησης, η προσαρμογή της τιμής γίνεται την πρώτη ημέρα κατά την οποία η μετοχή διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα.

γ) Έναρξη Διαπραγμάτευσης.

Η διαπραγμάτευση του δικαιώματος αρχίζει εφόσον έχει πραγματοποιηθεί η αποκοπή του και σε κάθε περίπτωση μέσα σε ανώτατο χρονικό διάστημα **10** εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία αποκοπής.

Η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. πραγματοποιείται υπό τις εξής προϋποθέσεις :

- i) η εισηγμένη εταιρία έχει έγκαιρα αποστείλει στο Χρηματιστήριο επιστολή με την οποία καθορίζει την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων της και η ανακοίνωση αυτή έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ του Χ.Α..
- ii) η εισηγμένη εταιρία έχει ενημερώσει το Χ.Α. ότι έχει λάβει από το ΚΑΑ ειδοποίηση περί πίστωσης των δικαιωμάτων προτίμησης στους Λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ.
- iii) Η ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό που αποστέλλεται μέσω του ΕΡΜΗΣ για δημοσίευση στο Η.Δ.Τ θα γνωστοποιεί την ημερομηνία έναρξης και λήξης της διαπραγμάτευσης και θα διευκρινίζει ότι η διαπραγμάτευση δεν θα είναι δυνατή τις τελευταίες **4** εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της άσκησης τους Η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. συμπίπτει με την έναρξη της περιόδου άσκησης τους. Η λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. θα πραγματοποιείται **4** εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της άσκησης των δικαιωμάτων. Παράταση διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων πέραν του αρχικού χρόνου που είχε καθορισθεί, πραγματοποιείται εφόσον η εισηγμένη εταιρία έχει υποβάλει στο Χρηματιστήριο σχετική απόφαση του Δ.Σ της εταιρίας και έχει ενημερώσει σχετικά το επενδυτικό κοινό το αργότερο **5** εργάσιμες ημέρες πριν τη αρχικά προγραμματισμένη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων της.
- iv) Η εκδότρια εταιρία εντός τριών (**3**) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων, αποστέλλει στο Χρηματιστήριο ανακοίνωση για δημοσίευση στο Η.Δ.Τ με την οποία ενημερώνει για το ποσοστό κάλυψης της αύξησης που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων, καθώς και για την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών.

- v) Αν δεν έχει μέχρι εκείνη τη χρονική στιγμή ολοκληρωθεί η διάθεση των τυχόν αδιάθετων μετοχών, η εταιρία οφείλει με νεώτερη ανακοίνωση, που δημοσιεύεται με τον ίδιο ως άνω τρόπο, να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό για τη διάθεση τους.
5. Στο 3<sup>ο</sup> στάδιο εγκρίνεται από το Χρηματιστήριο η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Εταιρίας υπό την προϋπόθεση της υποβολής στο Χρηματιστήριο των δικαιολογητικών που ορίζονται με σχετική απόφαση του Δ.Σ (και του ελέγχου της πληρότητας του φακέλου από την αρμόδια υπηρεσία.
  6. Στο 4<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιείται η Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο υπό την προϋπόθεση.
    - α) της Υποβολής Δικαιολογητικών στο Χρηματιστήριο, από την εκδότρια εταιρία, σύμφωνα με την σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α..
    - β) του ελέγχου από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση.
    - γ) της Εισαγωγής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, από το Χ.Α..
  7. Χρονικός περιορισμός. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την έγκριση εισαγωγής των μετοχών από το Χ.Α., εντός 5 εργασίμων ημερών από την ημερομηνία τελικής κάλυψης
  8. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές της προς διαπραγμάτευση εντός 5 εργασίμων ημερών από την έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α.
  9. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όταν η εταιρία υποχρεούται να εφαρμόσει τις διατάξεις του άρθρου 13<sup>α</sup> του ν.2190/1920, ο χρονικός περιορισμός της παραγράφου 7 υπολογίζεται από την ημερομηνία έγκρισης των πρακτικών της νέας Γ.Σ από το αρμόδιο υπουργείο.
  10. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων πέραν των 10 εργασίμων ημερών από την αποκοπή του δικαιώματος, ή η υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών που ορίζει η σχετική απόφαση του Δ.Σ πέραν των 5 εργασίμων ημερών από την ημερομηνία τελικής κάλυψης, ή η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών πέραν των 5 εργασίμων ημερών από την έγκριση εισαγωγής από το Δ.Σ του Χ.Α., συνιστά για την εκδότρια εταιρία παράβαση του παρόντος Κανονισμού και αποτελεί λόγο λήψεως των μέτρων που προβλέπονται στο άρθρο 247.

### **Άρθρο 336 Έκδοση ομολογιακού δανείου**

1. Η διαδικασία που προβλέπεται στο προηγούμενο άρθρο ισχύει, αναλογικά, και για την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ανεξάρτητα από την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση ή μη στο Χ.Α. των ομολογιών αυτών, καθώς και για την έκδοση άλλης κατηγορίας ομολογιακού δανείου διαπραγματεύσιμου στο Χ.Α. .

2. Το περιεχόμενο του προς υποβολή φακέλου δικαιολογητικών που αναφέρεται στα στάδια 2, 3 και 4 του προηγούμενου άρθρου προσδιορίζεται για το ομολογιακό δάνειο με σχετική απόφαση του Δ.Σ.
3. Οι χρονικοί περιορισμοί του προηγούμενου άρθρου ισχύουν αναλογικά και στην περίπτωση έκδοσης ομολογιακού δανείου διαπραγματεύσιμου στο Χ.Α.

### **Άρθρο 337 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών**

1. Η διαδικασία εισαγωγής των νέων δωρεάν μετοχών που προκύπτουν από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών χωρίζεται σε τρία στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο δίνεται η Έγκριση εισαγωγής. Η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Χ.Α. προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Η έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α. προϋποθέτει :
  - α) την υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών που προβλέπονται με σχετική απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. και τον έλεγχο της πληρότητάς τους.
  - β) επιστολή της εκδότριας με την οποία ζητείται η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών και ορίζεται η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής, καθώς και η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας για την αποκοπή του δικαιώματος και την ημερομηνία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών με σκοπό τη δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά τη σχετική έγκριση από το Χ.Α.
3. Στο 2<sup>ο</sup> Στάδιο πραγματοποιείται η αποκοπή του δικαιώματος και η προσαρμογή της τιμής της μετοχής, υπό την προϋπόθεση ότι έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. σχετική ανακοίνωση της εκδότριας εταιρίας, το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας αποκοπής. Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω αποκοπής του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση των δωρεάν μετοχών γίνεται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα.
4. Στο 3<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιείται η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές θα έχουν πιστωθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα ξεκινήσει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από την αρμόδια Υπηρεσία του Χ.Α.
5. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός 20

ημερολογιακών ημερών από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την αύξηση.

6. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος, μία εκ των 4 εργασιμών ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α., ,
7. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων δωρεάν μετοχών, μία εκ των 5 εργασιμών ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος,

### **Άρθρο 338 Εισαγωγή μετοχών από συνδυασμένη αύξηση**

1. Για την έγκριση εισαγωγής ακολουθείται συνδυαστικά η διαδικασία που ορίζεται για την έκδοση δωρεάν μετοχών και η διαδικασία που ορίζεται για την περίπτωση της έκδοσης μετοχών με καταβολή μετρητών.
2. Σε περίπτωση συνδυασμένης αύξησης με έκδοση δωρεάν μετοχών και καταβολή μετρητών και υπό την προϋπόθεση ότι οι δωρεάν μετοχές δεν συμμετέχουν στην αύξηση με μετρητά, η αποκοπή των δύο δικαιωμάτων (δωρεάν και μετρητά) θα πραγματοποιείται ταυτόχρονα και υπό την προϋπόθεση ότι :
  - α) έχει εγκριθεί από το Χ.Α. το σχετικό ενημερωτικό δελτίο και έχουν εκπληρωθεί οι προϋποθέσεις που ενδεχομένως έχουν τεθεί από αυτό,
  - β) έχει κατατεθεί στο Χ.Α. αντίγραφο του εγκεκριμένου ενημερωτικού δελτίου (σε φυσική και ηλεκτρονική μορφή), υπογεγραμμένο από τον νόμιμο εκπρόσωπο της εκδότριας.
  - γ) έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. η ανακοίνωση για την αποκοπή του δικαιώματος, το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας αποκοπής. Η εταιρία υποχρεούται να αποστείλει την σχετική ανακοίνωση στο Χ.Α. το αργότερο 3 εργάσιμες ημέρες πριν την προγραμματισμένη ημερομηνία αποκοπής.
  - δ) έχει σταλεί επιστολή με συνημμένη αναλυτική ανακοίνωση από την εκδότρια προς το Χ.Α. με την οποία ζητείται η αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης.
3. Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω αποκοπής του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση γίνεται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα.
4. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές που προκύπτουν από την συνδυασμένη αύξηση έχουν πιστωθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα αρχίσει η διαπραγμάτευσή τους και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.
5. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος, μία εκ των 4 εργασιμών ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. του Χ.Α. Σε περίπτωση που η έγκριση του Δ.Σ. έχει δοθεί υπό προϋποθέσεις, η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής

- του δικαιώματος, μία εκ των 4 εργασιμών ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία εκπλήρωσης των προϋποθέσεων που έχουν τεθεί,
6. Όσον αφορά τους λοιπούς χρονικούς περιορισμούς ισχύουν αντιστοίχως όσα προβλέπονται για την αύξηση με μετρητά και την εισαγωγή δωρεάν μετοχών

### **Άρθρο 339 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από μεταβολή ονομαστικής αξίας μετοχής (split / reverse split)**

1. Η διαδικασία εισαγωγής στο Χ.Α. των νέων δωρεάν μετοχών που προκύπτουν λόγω μεταβολής της ονομαστικής τιμής της μετοχής (**split / reverse split**) χωρίζεται σε τρία στάδια:
2. Στο Στάδιο 1 πραγματοποιείται η έγκριση εισαγωγής. Η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Χ.Α προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Η έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α. προϋποθέτει :
  - α) την υποβολή στο Χ.Α των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους από
  - β) επιστολή της εκδότριας με την οποία ζητείται η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών και ορίζεται η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής, καθώς και η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Στις περιπτώσεις **reverse split**, ορίζεται επιπρόσθετα η ημερομηνία τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των μετοχών με την 'παλαιά' τιμή.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας για την αποκοπή του δικαιώματος (ή το διάστημα αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών στις περιπτώσεις **reverse split**) και την ημερομηνία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών με σκοπό τη δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά τη σχετική έγκριση από το Χ.Α.
3. Στο Στάδιο 2 πραγματοποιείται η αποκοπή του δικαιώματος και η προσαρμογή της τιμής της μετοχής (ή η αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών στις περιπτώσεις **reverse split**), υπό την προϋπόθεση ότι έχει δημοσιευθεί σχετική ανακοίνωση της εκδότριας στο Η.Δ.Τ. το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας αποκοπής. Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής γίνεται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα.
4. Στο Στάδιο 3 πραγματοποιείται η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών η οποία προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές έχουν πιστωθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.

5. Σε περίπτωση **reverse split**, προκειμένου να ολοκληρωθεί από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών η εκκαθάριση του μετοχολογίου, απαιτείται η αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εισηγμένης για 5 εργάσιμες ημέρες.
6. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός **20** ημερολογιακών ημερών από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την έκδοση.
7. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος (ή αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών με την 'παλαιά' τιμή στις περιπτώσεις **reverse split**), μία εκ των **4** εργάσιμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α..
8. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης, των νέων μετοχών μία εκ των **5** εργάσιμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος (ή αναστολής διαπραγμάτευσης),

#### **Άρθρο 340 Μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής χωρίς έκδοση νέων μετοχών**

1. Η διαδικασία μεταβολής της ονομαστικής αξίας των μετοχών εισηγμένης εταιρίας χωρίζεται σε δύο στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο, πραγματοποιείται η ενημέρωση του Χ.Α., η οποία προϋποθέτει :
  - α) την υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. και τον έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους
  - β) επιστολή της εκδότριας με την οποία ζητείται η μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών και ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των υφισταμένων μετοχών με την νέα ονομαστική αξία.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας για την έναρξη διαπραγμάτευσης με την νέα ονομαστική αξία με σκοπό την δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά την σχετική ενημέρωση του Χ.Α.
3. Στο 2<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιείται η έναρξη διαπραγμάτευσης των υφισταμένων μετοχών με τη νέα ονομαστική αξία, η οποία προϋποθέτει:
  - α) δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. της σχετικής ανακοίνωσης της εκδότριας το αργότερο την προηγούμενη ημερολογιακή ημέρα της προγραμματιζόμενης ημέρας διαπραγμάτευσης με τη νέα ονομαστική αξία, και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.
4. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός **20**

ημερολογιακών ημερών από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε τη μεταβολή.

5. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των υφισταμένων μετοχών της με την νέα ονομαστική αξία, μία εκ των 4 εργασίμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α.,

### **Άρθρο 341 Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή ομολογιών και από άσκηση δικαιώματος προαίρεσεως αγοράς μετοχών (stock option plan)**

1. Η διαδικασία έκδοσης νέων μετοχών από μετατροπή ομολογιών - και γενικότερα χρεογράφων - ή από άσκηση δικαιώματος προαίρεσεως αγοράς μετοχών χωρίζεται σε δύο στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο εγκρίνεται από το Χ.Α. η εισαγωγή των νέων μετοχών, η οποία προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Η έγκριση εισαγωγής από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α. προϋποθέτει :
  - α) την υποβολή των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους.
  - β) επιστολή της εκδότριας με την οποία ζητείται η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών και ορίζεται η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής, η οποία ταυτίζεται με την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας για την αποκοπή του δικαιώματος και την ημερομηνία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών με σκοπό τη δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά τη σχετική έγκριση από το Χ.Α.
3. Στο Στάδιο 2 πραγματοποιείται η αποκοπή δικαιώματος, η προσαρμογή τιμής και η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές θα έχουν πιστωθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.
4. Η αποκοπή του δικαιώματος και η προσαρμογή της τιμής της μετοχής ταυτίζεται με την διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. και πραγματοποιείται μετά την έγκριση από το Χ.Α., υπό την προϋπόθεση ότι έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. σχετική ανακοίνωση της εκδότριας, το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.
5. Η εισηγμένη εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που προβλέπονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός 20 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία της τελευταίας μετατροπής ομολογιών ή δικαιωμάτων σε μετοχές.

6. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, μία εκ των 4 εργασίμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α,

### **Άρθρο 342 Εισαγωγή μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή μετοχών άλλης κατηγορίας**

1. Η διαδικασία μετατροπής μίας κατηγορίας μετοχών σε μία άλλη χωρίζεται σε τρία στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> Στάδιο πραγματοποιείται η έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α. των νέων μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή μετοχών άλλης κατηγορίας, η οποία προηγείται της ημερομηνίας διακοπής της διαπραγμάτευσης των μετοχών που γίνεται με σκοπό την ολοκλήρωση της μετατροπής. Η έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α. των νέων μετοχών προϋποθέτει:
  - α) την υποβολή των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους
  - β) επιστολή της εκδότριας με την οποία ζητείται η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή και ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας στο οποίο θα ορίζεται η ημερομηνία διακοπής της διαπραγμάτευσης των μετοχών που μετατρέπονται καθώς και η ημερομηνία εισαγωγής των νέων μετοχών στο Χ.Α, με σκοπό τη δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. μετά τη σχετική έγκριση από το Χ.Α.
3. Στο 2<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιείται η αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. που προκύπτουν από μετατροπή μετοχών άλλης κατηγορίας, προϋποθέτει την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών που πρόκειται να μετατραπούν και πραγματοποιείται μετά την έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α. και υπό την προϋπόθεση ότι η σχετική ανακοίνωση της εκδότριας έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη πριν την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών. Εάν κριθεί απαραίτητο, είναι δυνατόν, εκτός της κατηγορίας εκείνης των μετοχών που καταργείται, να ανασταλεί προσωρινά η διαπραγμάτευση και της άλλης κατηγορίας των μετοχών της.
4. Στο 3<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιείται η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών η οποία προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές θα έχουν πιστωθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.
5. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός 20

ημερολογιακών ημερών από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε τη μετατροπή.

6. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αναστολής, μία εκ των 4 εργάσιμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. και ως ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης το αργότερο την 5<sup>η</sup> εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία αναστολής.

### **Άρθρο 343 Εισαγωγή νέων μετοχών που προκύπτουν από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση άλλης εταιρίας ή λόγω αναδοχής κλάδου**

1. Η διαδικασία για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών που προέρχονται από συγχώνευση με απορρόφηση εταιριών χωρίζεται σε δύο στάδια που διαφέρουν χρονικά.
2. Στο Στάδιο 1 εγκρίνεται από το Χ.Α. το σχετικό Ε.Δ της εταιρίας και η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. υπό τις παρακάτω προϋποθέσεις.
  - α) Υποβολή στο Χρηματιστήριο των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
  - β) Έλεγχος από το Χ.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών του φακέλου.
  - γ) Έλεγχος από το Χ.Α. του περιεχομένου του κατατεθέντος Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με το πρότυπο Ενημερωτικό Δελτίο, και όσα προβλέπονται στον Κανονισμό
3. Στο Στάδιο 2 πραγματοποιείται η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών υπό τις παρακάτω προϋποθέσεις:
  - α) Υποβολή της εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης για τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας και της καταχώρησής της στο ΜΑΕ. Από την επομένη της καταχώρησης στο ΜΑΕ, οι μετοχές της απορροφούμενης εταιρίας, εφόσον είναι εισηγμένη, παύουν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο. Στις περιπτώσεις που λόγω της διακοπής διαπραγμάτευσης των μετοχών της εισηγμένης απορροφώμενης εταιρίας, δεν εξασφαλίζεται η ίση μεταχείριση όλων των μετόχων, μπορεί να ανασταλεί μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία καταχωρούνται στις μερίδες των επενδυτών οι νέες μετοχές, η διαπραγμάτευση των μετοχών της απορροφώσας εταιρίας.
  - β) Υποβολή της τυχόν απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού περί συγκέντρωσης Επιχειρήσεων, ή εφόσον εκκρεμεί η απόφαση αυτή, σχετική εκτίμηση της εταιρίας.
  - γ) Επιστολή της εισηγμένης εταιρίας προς το Χ.Α., με την οποία ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών και βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές θα είναι στη διάθεση των μετόχων κατά την ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης τους. Η ανακοίνωση αυτή δημοσιεύεται στο Η.Δ.Τ το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

- δ) Εφόσον απαιτείται, η προσαρμογή της τιμής της μετοχής της απορροφώσας εταιρίας γίνεται εντός πενθημέρου από την ημερομηνία καταχώρησης της εγκριτικής απόφασης για τη συγχώνευση του Υπουργείου Ανάπτυξης στο ΜΑΕ, και εφόσον έχει προηγηθεί η έγκριση του Ενημερωτικού δελτίου και η εκπλήρωση των τυχόν προϋποθέσεων που τέθηκαν από το Δ.Σ του Χ.Α και την σχετική ενημέρωση του κοινού και επιστολή της εταιρίας στο Χρηματιστήριο.
4. Στις περιπτώσεις συνδυασμένης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση και έκδοσης δωρεάν μετοχών, προκειμένου να αποκοπεί το δικαίωμα των δωρεάν μετοχών απαιτείται να έχει υποβληθεί στο Χ.Α. η έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης και η καταχώρηση στο ΜΑΕ της σχετικής τροποποίησης του καταστατικού της εταιρίας.
  5. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών γίνεται εντός **10** ημερολογιακών ημερών από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου και της εισαγωγής των μετοχών από το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση εντός **10** ημερολογιακών ημερών από την καταχώριση στο ΜΑΕ της εγκριτικής της συγχώνευσης απόφασης εφόσον έχει προηγηθεί η έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου και η εκπλήρωση των τυχόν προϋποθέσεων που τέθηκαν από το Χ.Α.
  6. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών πέραν των **10** ημερολογιακών ημερών από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών από το Χ.Α., ή **10** ημερολογιακών ημερών από την καταχώριση στο ΜΑΕ της εγκριτικής της συγχώνευσης απόφασης αντίστοιχα, επισύρει τις προβλεπόμενες στον παρόντα Κανονισμό κυρώσεις.
  7. Ο ως άνω χρονικός περιορισμός ισχύει και στις περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας λόγω αναδοχής κλάδου.

### **Άρθρο 344 Αλλαγή επωνυμίας εισηγμένης**

1. Η διαδικασία καταχώρισης της αλλαγής της επωνυμίας εισηγμένης εταιρίας χωρίζεται σε δύο στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο γίνεται η ενημέρωση του Χ.Α. για την αλλαγή επωνυμίας εισηγμένης η οποία προϋποθέτει:
  - α) την υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους.
  - β) επιστολή της εισηγμένης με την οποία ζητείται η αλλαγή της επωνυμίας της, και ορίζεται η ημερομηνία από την οποία θα ισχύει η αλλαγή όσον αφορά τα έντυπα του Χ.Α.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εισηγμένης για την αλλαγή της επωνυμίας της με σκοπό την δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά την σχετική ενημέρωση του Χ.Α.
3. Στο 2<sup>ο</sup> στάδιο γίνεται η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας στο Χ.Α. με τη νέα επωνυμία της η οποία προϋποθέτει:
  - α) δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. της σχετικής ανακοίνωσης της εισηγμένης το αργότερο την προηγούμενη ημερολογιακή ημέρα της

προγραμματιζόμενης ημέρας διαπραγμάτευσης με τη νέα επωνυμία, και

β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.

4. Η εταιρία οφείλει να προσκομίσει τη σχετική ανακοίνωση στο Χ.Α. το αργότερο 2 εργάσιμες ημέρες πριν από την προγραμματισμένη ημερομηνία αλλαγής της επωνυμίας της, προκειμένου να δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. την προηγούμενη της ημέρας αλλαγής.

#### **Άρθρο 345 Εισαγωγή μετοχών από πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan)**

1. Η διαδικασία έκδοσης νέων μετοχών από επανεπένδυση μερίσματος χωρίζεται σε δύο στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο δίνεται η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α. η οποία προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Η έγκριση εισαγωγής από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α. προϋποθέτει :
  - α) την υποβολή των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους
  - β) επιστολή της εκδότριας με την οποία ζητείται η έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών και ορίζεται η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής, η οποία ταυτίζεται με την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας για την αποκοπή του δικαιώματος και την ημερομηνία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών με σκοπό τη δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά τη σχετική έγκριση από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α.
3. Στο 2<sup>ο</sup> στάδιο γίνεται η αποκοπή δικαιώματος, η προσαρμογή τιμής – και η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές θα έχουν πιστωθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.
4. Η αποκοπή του δικαιώματος και η προσαρμογή της τιμής της μετοχής ταυτίζεται με την διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. και πραγματοποιείται μετά την έγκριση από το Χ.Α., υπό την προϋπόθεση ότι έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα, σχετική ανακοίνωση της εκδότριας.
5. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός 20 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία της τελευταίας αίτησης για απόδοση του μερίσματος σε μετοχές.

6. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και εισαγωγής προς διαπραγμάτευση μία εκ των 4 εργασιμών ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α.

#### **Άρθρο 346 Ακύρωση μετοχών και συνακόλουθη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου**

1. Η διαδικασία ακύρωσης μετοχών και μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης χωρίζεται σε 2 στάδια:
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο γίνεται η ενημέρωση του Χ.Α. για την ακύρωση μετοχών της εισηγμένης που προϋποθέτει:
  - α) την υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. για έλεγχο της πληρότητας και της ορθότητάς τους.
  - β) επιστολή της εισηγμένης με την οποία ζητείται η μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου λόγω ακύρωσης μετοχών, καθώς επίσης και η ημερομηνία υλοποίησης της μεταβολής στο Χ.Α. Στην περίπτωση ακύρωσης μετοχών με συγκεκριμένη αναλογία αντικατάστασης παλαιών με νέες μετοχές, γεγονός το οποίο προσομοιάζει στην περίπτωση του **reverse split**, θα ορίζεται επιπρόσθετα η ημερομηνία τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των μετοχών με την 'παλαιά' τιμή, το διάστημα αναστολής διαπραγμάτευσης και η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
  - γ) σχέδιο ανακοίνωσης της εκδότριας για την ακύρωση ιδίων μετοχών (ή το διάστημα αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών στις περιπτώσεις ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης) και την ημερομηνία διαγραφής των μετοχών από το Χ.Α. (ή εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στις περιπτώσεις ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης) με σκοπό τη δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α., μετά τη σχετική ενημέρωση του Χ.Α.
3. Στο στάδιο 2: γίνεται η ακύρωση και διαγραφή μετοχών ή η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών (σε περίπτωση ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης) που προϋποθέτει:
  - α) επιστολή της εκδότριας με την οποία βεβαιώνεται ότι οι νέες μετοχές θα έχουν καταχωρηθεί στις μερίδες των δικαιούχων πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας που θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών (σε περίπτωση ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης) και
  - β) την εισαγωγή της σχετικής εντολής στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (Ο.Α.Σ.Η.Σ.) από το Χ.Α.
4. Σε περίπτωση ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης, προκειμένου να ολοκληρωθεί από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών η εκκαθάριση του μετοχολογίου, απαιτείται η αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εισηγμένης για 5 εργάσιμες ημέρες.

5. Η ακύρωση και διαγραφή μετοχών (ή η αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών, στις περιπτώσεις ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης και η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών) πραγματοποιείται μετά την ενημέρωση ακύρωσης (ή εισαγωγής των νέων μετοχών) του Χ.Α. και υπό την προϋπόθεση ότι έχει δημοσιευθεί σχετική ανακοίνωση της εκδότριας στο Η.Δ.Τ. το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας ακύρωσης (ή αναστολής διαπραγμάτευσης).
6. Η εκδότρια εταιρία οφείλει να προσκομίσει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. εντός **20** ημερολογιακών ημερών από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε σχετικά.
7. Η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία ακύρωσης των μετοχών (ή αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών με την 'παλαιά' τιμή, στις περιπτώσεις ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης), μία εκ των **4** εργασίμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α.
8. Στην περίπτωση ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης, η εκδότρια εταιρία υποχρεούται να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών μία εκ των **5** εργασίμων ημερών που ακολουθεί την ημερομηνία αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών.

### **Άρθρο 347 Παράβαση υποχρεώσεων**

1. Η υποβολή στο Χ.Α.
  - α) των δικαιολογητικών για την πραγματοποίηση των εταιρικών πράξεων που αναφέρονται στα άρθρα **341, 342, 344** και **346**,
  - β) των δικαιολογητικών για την πραγματοποίηση των εταιρικών πράξεων που αναφέρονται στο άρθρο **345**, ή
  - γ) των λοιπών δικαιολογητικών για την πραγματοποίηση των εταιρικών πράξεων που περιγράφονται στο άρθρο **345**σε χρόνο πέραν των **20** ημερολογιακών ημερών από την ημέρα λήψης της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης (περίπτωση α) ή από την ημερομηνία τελευταίας μετατροπής ομολογιών ή δικαιωμάτων σε μετοχές (περίπτωση β') ή από την ημερομηνία της τελευταίας αίτησης για απόδοση μερίσματος σε μετοχές (περίπτωση γ')
- συνιστά παράβαση των υποχρεώσεων της εισηγμένης εταιρίας και το ΔΧΑ μπορεί να λάβει τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό μέτρα.
2. Σε περίπτωση παράβασης των ρυθμίσεων των άρθρων **335-351**, καταπίπτει ποινική ρήτρα ύψους **500** μέχρι **150.000** Ευρώ, όπως ειδικότερα προβλέπεται στο άρθρο **354**.
3. Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες ρητώς συμφωνείται ότι συνιστούν κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρούσας

Υποενότητα για την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Αξιών και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών του Χ.Α., των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, καθώς και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.

## **Μέρος Β: Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών**

### **Άρθρο 348 Προϋποθέσεις επαναδιαπραγμάτευσης**

1. Για την επαναδιαπραγμάτευση μετοχών που τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα άνω των τριών μηνών, πρέπει κατά τον χρόνο εξέτασης της σχετικής αίτησης, να πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις των επομένων παραγράφων
2. Η εταιρία πρέπει να εμφανίζει θετική καθαρή θέση σύμφωνα με τις τελευταίες πριν την εξέταση της αίτησης επαναδιαπραγμάτευσης δημοσιευμένες και ελεγμένες λογιστικές καταστάσεις, όπως αυτή θα έχει αναμορφωθεί με βάση τις παρατηρήσεις των τακτικών και ανεξάρτητων ελεγκτών.
3. Η εκδότρια εταιρία πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 3<sup>α</sup> του άρθρου 3 του πδ 350/1985, όπως ισχύει και να υποβάλει βεβαίωση ότι έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους οικείους ασφαλιστικούς φορείς.
4. Η εκδότρια εταιρία πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. ενημερωτικό δελτίο, που θα έχει συνταχθεί, δημοσιευθεί και εγκριθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Π.Δ. 348/1985, όπως ισχύει από το οποίο να προκύπτει σαφώς η διασπορά των μετοχών, η δραστηριότητα, οι προοπτικές και οι λόγοι που δικαιολογούν τη βιωσιμότητα της εταιρίας, το εύρος αποτίμησης της αξίας της επιχείρησης και η παρουσίαση των μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμησή του, η εξάλειψη του λόγου για τον οποίο οι μετοχές τέθηκαν σε αναστολή και παρέμειναν εκτός διαπραγμάτευσης καθώς και όλες οι ειδικότερες ενέργειες για την αντιμετώπιση των λόγων που οδήγησαν στην αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών. Τα στοιχεία αυτά πρέπει να αποτελούν χωριστό κεφάλαιο του ενημερωτικού δελτίου.
5. Το ενημερωτικό δελτίο πρέπει να συντάσσεται από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ που έχει τη δυνατότητα να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια εγγραφή.
6. Ο Ανάδοχος πρέπει να προσδιορίσει την τιμή έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 4 του πδ 348/1985, 3<sup>α</sup> του πδ 350/1985 και τον Κανονισμό Αναδόχων, όπως ισχύουν, για την τιμή διάθεσης, που εφαρμόζονται αναλογικά. Ο Ανάδοχος ανακοινώνει την τιμή έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης τουλάχιστον τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από την έναρξη της επαναδιαπραγμάτευσης.
7. Ο Ανάδοχος οφείλει να διαπιστώνει και βεβαιώνει ότι:
  - α) Η νομική κατάσταση της εταιρίας είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία, ότι οι εταιρικές πράξεις στις οποίες προέβη η εταιρία κατά τη διάρκεια της αναστολής ήταν σύμφωνες με την κείμενη νομοθεσία και ότι σε κάθε περίπτωση έχουν τηρηθεί οι προβλεπόμενες από τον νόμο διαδικασίες. Επίσης, ο Ανάδοχος διαπιστώνει και βεβαιώνει ότι μετοχές που έχουν τυχόν

προκύπτει από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που η εταιρία πραγματοποίησε κατά τη διάρκεια της αναστολής, πληρούν όλες τις προϋποθέσεις που αφορούν τις μετοχές που αποτελούν αντικείμενο αιτήσεως εισαγωγής στο Χ.Α., όπως ορίζονται στο άρθρο 3, Κεφ. ΙΙ του Π.Δ. 350/1985, όπως ισχύει.

β). Η εταιρία έχει τηρήσει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και την ιδιότητά της ως εταιρίας που έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χ.Α.. Το Χ.Α. θα αξιολογεί την ικανοποίηση της ανωτέρω προϋπόθεσης αποκλειστικά και μόνο από την ύπαρξη εκ μέρους του Αναδόχου των ελέγχων που προβλέπονται από την παρ.4 του άρθρου 3<sup>α</sup> του πδ 350/1985.

8. Να δεσμευθεί η εταιρία ότι θα ξεκινήσει αμέσως τη διαδικασία αποϋλοποίησης των ενσώματων τίτλων.
9. Το αργότερο κατά το χρόνο έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών πρέπει να έχει επιτευχθεί επαρκής διασπορά. Για την επάρκεια της διασποράς στην περίπτωση αυτή δεν λαμβάνονται αναγκαίως υπ' όψιν τα ίδια ποσοτικά κριτήρια διασποράς που αναφέρονται στην Ενότητα 3 του παρόντος, αλλά η επάρκεια της διασποράς εκτιμάται κατά περίπτωση. Προς το σκοπό αυτό μπορεί να ζητείται να δεσμευθεί η εταιρία ότι θα υποβάλλει στο Χ.Α. βεβαίωση στην οποία θα φαίνεται το ποσοστό που κατέχουν συνολικά οι βασικοί της μέτοχοι, προκειμένου να εκτιμηθεί από το Χ.Α. η ύπαρξη της επαρκούς διασποράς.

**Άρθρο 349 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών που έχουν τεθεί σε αναστολή και αίτηση εισαγωγής μετοχών που έχουν προκύπτει από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της αναστολής**

1. Σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια της αναστολής έχουν εκδοθεί από την εταιρία νέες μετοχές μετά από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, η επαναδιαπραγμάτευση των μετοχών της χωρίζεται σε δύο στάδια
2. Στο 1<sup>ο</sup> στάδιο πραγματοποιούνται οι παρακάτω ενέργειες:
  - α) Υποβολή από την εταιρία αίτησης επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της και εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών που προέκυψαν από αυξήσεις μετοχικού της κεφαλαίου το διάστημα που ήταν 'υπό αναστολή'.
  - β) Υποβολή φακέλου δικαιολογητικών σύμφωνα με όσα προβλέπονται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α..
  - γ) Έλεγχος της πληρότητας των δικαιολογητικών του φακέλου
  - δ) Έλεγχος του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου σε σχέση α) με το πρότυπο ενημερωτικό δελτίο (ανάλογα προσαρμοσμένο λόγω της απουσίας δημόσιας εγγραφής) και β) με τους όρους και προϋποθέσεις επαναδιαπραγμάτευσης μετοχών εταιριών που έχουν τεθεί υπό αναστολή για χρονικό διάστημα άνω των τριών μηνών.
  - ε) Έλεγχος από το Χ.Α. της διασποράς των μετοχών της εταιρίας.

στ) Έγκριση από το Δ.Σ του Χ.Α. του περιεχομένου του Ενημερωτικού δελτίου ως προς την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, της επαναδιαπραγμάτευσης όλων των μετοχών της εταιρίας και της εισαγωγής της συμπληρωματικής σειράς μετοχών.

ζ) Ενημέρωση εγγράφως από το Χ.Α. του Αναδόχου και της εταιρίας για τυχόν προϋποθέσεις που τέθηκαν από το Χ.Α. κατά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου.

η) Κατάθεση από τον Ανάδοχο στο Χ.Α. ενός αντιγράφου του εγκεκριμένου από το Χ.Α. ενημερωτικού δελτίου (σε φυσική και ηλεκτρονική μορφή). Το αντίτυπο αυτό μονογράφεται από τους εκπρόσωπους της εταιρίας και του Αναδόχου.

θ) Σε περίπτωση που η εταιρία δεν έχει αποϋλοποιήσει τις μετοχές της

i) Ενημέρωση εγγράφως από το Χ.Α. του ΚΑΑ για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης και εισαγωγής της συμπληρωματικής σειράς μετοχών

ii) Έναρξη διαδικασίας αποϋλοποίησης από την εταιρία όλων των μετοχών της.

iii) Έγκαιρη γνωστοποίηση στο Χ.Α. από την εταιρία και τον Ανάδοχο του περιεχομένου της πρόσκλησης προς τους μετόχους της εταιρίας για την αποϋλοποίηση των μετοχών τους

iv) Προσδιορισμός από την εταιρία με ανακοίνωσή της δια του τύπου, των σημείων και της χρονικής διάρκειας της διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στο κοινό.

v) Διάθεση από τον Κύριο Ανάδοχο του Ενημερωτικού Δελτίου στο κοινό. Το Ενημερωτικό Δελτίο διανέμεται δωρεάν στο Χ.Α., από την εταιρία και τον Ανάδοχο.

3. Στο στάδιο 2 πραγματοποιούνται οι παρακάτω ενέργειες

α) Υποβολή Δικαιολογητικών στο Χ.Α., από τον Ανάδοχο. Τα απαραίτητα δικαιολογητικά προσδιορίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α..

β) Έλεγχος από το Χ.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών

γ) Γνωστοποίηση προς το Χ.Α. από το ΚΑΑ των εγγραφών συγκεντρωτικώς που περιλαμβάνονται στα σχετικά αρχεία Μετατροπής ή Κατανομής που η εκδότρια έχει αποστείλει στο ΚΑΑ, προκειμένου, αντίστοιχα, είτε να μετατραπούν σε άυλες αξίες, είτε να εισαχθούν ως άυλες αξίες στο ΣΑΤ.

δ) Εισαγωγή στο Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών εντολής έναρξης επαναδιαπραγμάτευσης από το Χ.Α..

4. Σε περίπτωση που η εταιρία δεν έχει αποϋλοποιήσει τις μετοχές της, η επαναδιαπραγμάτευσή τους πραγματοποιείται μόνον εφόσον από τις δεσμεύσεις της εταιρίας, τις βεβαιώσεις του Αναδόχου και την ανωτέρω γνωστοποίηση του ΚΑΑ, προκύπτει α) ότι έχει αρχίσει η διαδικασία για την αποϋλοποίηση όλων των μετοχών της και β) ότι από τις προς επαναδιαπραγμάτευση μετοχές έχει μετατραπεί σε άυλες αξίες αριθμός μετοχών που αντιστοιχεί σε ποσοστό ικανό να ικανοποιήσει τα κριτήρια διασποράς που εφαρμόζονται επί εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών εισηγμένων εταιριών.

5. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η έναρξη επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας πραγματοποιείται εντός 15 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία εγκρίσεως από το Χ.Α. της επαναδιαπραγμάτευσης και της εισαγωγής της συμπληρωματικής σειράς μετοχών.
6. Η καθυστέρηση αποστολής στο Χρηματιστήριο από τον Ανάδοχο και την εταιρία όλων των απαραίτητων για την έναρξη επαναδιαπραγμάτευσης τους δικαιολογητικών συνιστά παράβαση του κανονισμού και επισύρει τις προβλεπόμενες από αυτόν κυρώσεις.

#### **Άρθρο 350 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών υπό αναστολή χωρίς εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών**

Η διαδικασία που προβλέπεται στο προηγούμενο άρθρο, πλην της έγκρισης εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών, ακολουθείται και σε περίπτωση που δεν έχει μεσολαβήσει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της αναστολής.

#### **Άρθρο 351 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών υπό αναστολή και ταυτόχρονη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή**

Εφόσον η αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης κατά τα άρθρα 349 και 350 συνδυάζεται με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή, εκτός της άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πρέπει να ακολουθείται, συμπληρωματικά, η διαδικασία της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών που εφαρμόζεται αναλογικά, ενώ υποβάλλονται και τα αντίστοιχα δικαιολογητικά.

**Ενότητα 6**  
**Διαδικασία Έλέγχου της Τήρησης του**  
**Κανονισμού**

## **Άρθρο 352 Εξέταση παραβάσεων του Κανονισμού**

1. Σε περίπτωση παράβασης ή ένδειξης για παράβαση διατάξεων του Κανονισμού από πρόσωπα που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής του, σύμφωνα με όσα ειδικότερα ορίζονται στο άρθρο 353 και με την επιφύλαξη όσων προβλέπονται στις κατ' ιδίαν διατάξεις των οικείων Ενοτήτων, επιλαμβάνεται το Δ.Σ. του Χ.Α. ή και Επιτροπές και Υπηρεσίες του Χ.Α., οι οποίες ορίζονται από αυτό με αποφάσεις του, προς διενέργεια έρευνας για την παράβαση και για την επιβολή των μέτρων που προβλέπονται στο άρθρο 354, τηρουμένης της διαδικασίας που προβλέπεται στο άρθρο 355.
2. Σε περίπτωση κατά την οποία απαιτείται άμεση λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ομαλής και ασφαλούς λειτουργίας του Χ.Α. και προς προστασία των επενδυτών, ιδίως δε σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώσει στο Χ.Α. τη λήψη μέτρων κατά Μέλους του, εταιρίας με κινητές αξίες εισηγμένες στο Χ.Α. ή άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό, το Χ.Α. μπορεί να λάβει άμεσα μέτρα με σκοπό την προστασία της χρηματιστηριακής αγοράς και των επενδυτών, κατά παρέκκλιση της διαδικασίας των άρθρων 355 και 356.
3. Οι διατάξεις της Ενότητας αυτής εφαρμόζονται συμπληρωματικά προς τις ειδικές διατάξεις που περιέχονται σε άλλες Ενότητες του παρόντος Κανονισμού και ρυθμίζουν θέματα ελέγχου τήρησης του Κανονισμού και εφαρμογής των διατάξεών του.

## **Άρθρο 353 : Ελεγχόμενα πρόσωπα**

Εφόσον υφίστανται ενδείξεις παραβίασης του Κανονισμού, το Χ.Α. δύναται να κινεί την διαδικασία που περιγράφεται στο άρθρο 355, κατά:

- α) των Μελών του,
- β) υποψηφίων Μελών του,
- γ) εξουσιοδοτημένων χρηστών του Συστήματος Διαπραγμάτευσης,
- δ) πρώην μελών του για το χρονικό διάστημα που αυτά δεσμεύονταν από τον Κανονισμό,
- ε) εταιριών που έχουν εισαγάγει κινητές αξίες στο Χ.Α.,
- στ) εταιριών που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής κινητών αξιών τους στο Χ.Α., ως προς τις διατάξεις που αφορούν τη διαδικασία εισαγωγής,
- ζ) κάθε άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό.

## **Άρθρο 354 Επιβαλλόμενα μέτρα**

1. Σε περίπτωση παράβασης του Κανονισμού, πέραν των μέτρων που προβλέπονται ειδικώς στις οικείες διατάξεις, το Χ.Α. μπορεί :
  - α) να υποδεικνύει στον παραβάτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τον Κανονισμό και να ζητεί άρση της

- παραβίασης ή διόρθωση της συμπεριφοράς του εντός εύλογης προθεσμίας που του τάσσει,
- β) να απευθύνει σύσταση στον παραβάτη ή και να τον επιπλήττει, δικαιούμενο να δημοσιοποιεί το εν λόγω μέτρο,
  - γ) να απαγορεύει τη συμμετοχή χρήστη σε συνεδρίαση του Χ.Α.,
  - δ) να κινεί κατά του παραβάτη διαδικασία αποζημίωσης για την πραγματική ζημία που υπέστη το Χ.Α. ως επιχείρηση και ως Οργανωμένη Αγορά, λαμβανομένων υπόψη και των συνεπειών της παράβασης στην φήμη, αξιοπιστία και ομαλή λειτουργία των αγορών του.
2. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπεται η κατάπτωση ποινικής ρήτρας, εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. διαπιστώνεται η συνδρομή των προϋποθέσεων κατάπτωσης της ποινικής ρήτρας και προσδιορίζεται το ακριβές ποσό της, σύμφωνα με τις κλίμακες που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., ανάλογα με το είδος της παράβασης.
  3. Στην απόφαση για την επιβολή μέτρων το Χ.Α. θα λαμβάνει υπόψη όλες τις περιστάσεις της υπόθεσης ιδίως δε:
    - α) αν η παράβαση έγινε με πρόθεση,
    - β) αν ο παραβάτης είναι υπότροπος ως προς τη συγκεκριμένη παράβαση,
    - γ) τον αντίκτυπο της παράβασης στη χρηματιστηριακή αγορά,
    - δ) αν ο παραβάτης έχει υποπέσει στο παρελθόν σε παραβάσεις του Κανονισμού, εν γένει.
  4. Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί μέτρα που επιβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
  5. Επιβαλλόμενα μέτρα που αφορούν τη λειτουργία του Χ.Α. δημοσιεύονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Εφόσον τα μέτρα άπτονται της δραστηριότητας ή λειτουργίας συγκεκριμένων προσώπων, το Χ.Α. μπορεί να ανακοινώνει τα μέτρα αυτά μόνον στα εν λόγω πρόσωπα ή και να τα γνωστοποιεί ειδικώς σ' αυτά, πέραν της δημοσιοποίησής τους.
  6. Το Χ.Α. ανακοινώνει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα μέτρα που επιβάλλει λόγω παράβασης διατάξεων του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 355 Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων**

1. Για την εξέταση υπόθεσης σε σχέση με παράβαση του Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί να ζητεί από το ελεγχόμενο πρόσωπο την παροχή πληροφοριών, στοιχείων, αρχείων ή εγγράφων που σχετίζονται με τον έλεγχο και την έρευνα σε μορφή που θα καθορίζει το Χ.Α., Το ελεγχόμενο πρόσωπο υποχρεούται να παράσχει τα στοιχεία αυτά χωρίς υπαίτια καθυστέρηση.
2. Για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. επιτρέπεται, ενδεικτικώς:
  - α) να υποβάλει ερωτήσεις σε υπαλλήλους και μέλη της Διοίκησης Μελών ή εκδοτριών εταιριών, να ζητεί στοιχεία και απαντήσεις σε

σχέση με τη διερευνώμενη συμπεριφορά και να καταγράφει τις απαντήσεις αυτές με οποιοδήποτε τρόπο.

- β] να ζητεί την παρουσία εντός ευλόγου χρόνου, ύστερα από προηγούμενη ειδοποίηση, υπαλλήλου ή διευθυντικού στελέχους του ελεγχόμενου προσώπου, σε καθορισμένο τόπο και χρόνο για την παροχή από αυτούς διευκρινίσεων, εξηγήσεων ή απαντήσεων στις ερωτήσεις του Χ.Α. ως προς τη διερευνώμενη παράβαση του Κανονισμού και να ζητεί από το ελεγχόμενο πρόσωπο να εξασφαλίζει την παρουσία αυτή.
  - γ] να αποστέλλει σε εργάσιμες ώρες υπάλληλο του Χ.Α. ή και τρίτο αρμοδίως εξουσιοδοτημένο πρόσωπο στα γραφεία ή υποκαταστήματα του ελεγχόμενου προσώπου για επιτόπιο έλεγχο και έρευνα ως προς θέματα τήρησης του Κανονισμού και να ζητεί άμεση πρόσβαση σε κάθε πληροφορία, στοιχεία, αρχείο ή έγγραφο που σχετίζεται με την διερευνώμενη παράβαση.
  - δ] να ζητεί να διενεργηθεί έλεγχος από τον εσωτερικό ελεγκτή του ελεγχόμενου προσώπου ή και από εξωτερικό ελεγκτή για συναλλαγή ή δραστηριότητα του ελεγχόμενου προσώπου και να υποβληθεί το σχετικό πόρισμα του ελέγχου στο Χ.Α..
3. Το Χ.Α., αφού μορφώσει άποψη ως προς την διερευνώμενη υπόθεση, συντάσσει έκθεση, στην οποία αναφέρει τα πραγματικά περιστατικά με τα ευρήματα του διενεργηθέντος ελέγχου και τη διάταξη του Κανονισμού, που φέρεται να έχει παραβιασθεί. Η έκθεση αυτή αποστέλλεται στο ελεγχόμενο πρόσωπο. Το Χ.Α. οφείλει να παράσχει στο ελεγχόμενο πρόσωπο τη δυνατότητα να λάβει θέση εγγράφως επί της εκθέσεως εντός ευλόγου προθεσμίας η οποία τάσσεται από το Χ.Α..
4. Μετά την παραλαβή και αξιολόγηση από το Χ.Α. των απόψεων του ελεγχόμενου προσώπου, το Χ.Α., είτε με δική του πρωτοβουλία είτε κατόπιν αιτήματος του ελεγχόμενου, παρέχει στον ελεγχόμενο το δικαίωμα ακροάσεως, για την παροχή περαιτέρω εξηγήσεων και διευκρινίσεων ως προς την ελεγχόμενη παράβαση. Στη σύσκεψη αυτή δύνανται να παρίστανται και δικηγόροι ή και ειδικοί εμπειρογνώμονες τόσο του ελεγχόμενου προσώπου όσο και του Χ.Α..

### **Άρθρο 356 Επανελέγχος αποφάσεων του Χ.Α.**

1. Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων ή επιτροπών του για την επιβολή μέτρων κατά ελεγχόμενου προσώπου ή για την απόρριψη αιτήσεως υπόκειται σε επανελέγχο από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. ή από Επιτροπή Ενστάσεων που συνιστάται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., κατόπιν σχετικού αιτήματος του ενδιαφερομένου, η οποία υποβάλλεται μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στον ενδιαφερόμενο. Η αίτηση επανελέγχου πρέπει να είναι αιτιολογημένη και να συνοδεύεται από τα έγγραφα που τη θεμελιώνουν.

2. Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή, εφόσον έχει συσταθεί και είναι αρμόδια, η Επιτροπή Ενστάσεων δύναται, σε δικαιολογημένες περιπτώσεις, να παρατείνει την προθεσμία υποβολής του αιτήματος επανελέγχου .

### **Άρθρο 357 Υποχρέωση εκεμύθειας**

1. Τα μέλη της Διοίκησης του Χ.Α., τα στελέχη, οι υπάλληλοί του και, εν γένει οι βοηθοί εκπληρώσεως και προστηθέντες του, τα εντεταλμένα όργανα ή πρόσωπα στα οποία ανατίθεται ελεγκτικό ή συμβουλευτικό έργο ως προς διερευνώμενες υποθέσεις σε σχέση με παράβαση διατάξεων του παρόντος Κανονισμού, καθώς και τα μέλη των επιτροπών που συνιστώνται σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, υποχρεούνται να τηρούν απόλυτη εκεμύθεια ως προς τις πληροφορίες που περιέρχονται σε γνώση τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και να τις χρησιμοποιούν μόνον για την εκτέλεση του έργου τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού.
2. Κατ' εξαίρεση, οι ως άνω παρέχουν πληροφορίες
  - α) στις αρμόδιες εποπτικές αρχές για την άσκηση του έργου της εποπτείας,
  - β) στις αρμόδιες δικαστικές και εισαγγελικές αρχές, στις περιπτώσεις στις οποίες επιτρέπεται η παροχή στοιχείων και πληροφοριών, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας,
  - γ) στο πλαίσιο διεξαγωγής δικών, προς προάσπιση υπερέρους εννόμου συμφέροντος και,
  - δ) σε κάθε άλλη περίπτωση που τούτο επιβάλλεται από το νόμο.



**Ενότητα 7**  
**Τροποποίηση του Κανονισμού – τελικές και**  
**μεταβατικές διατάξεις**



## **ΜΕΡΟΣ Α' Τροποποίηση του Κανονισμού**

### **Άρθρο 358- Διαδικασία τροποποίησης**

1. Ο Κανονισμός τροποποιείται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. η οποία εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη συμφωνία με την ισχύουσα εκάστοτε νομοθεσία κατά τις διατάξεις του άρθρου **3** του ν. **3152/2003**. Οι τροποποιήσεις που εγκρίνονται σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο ανακοινώνονται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου **3** του ν. **3152/2003**, δημοσιεύονται μαζί με το νέο κείμενο του Κανονισμού στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου και δεσμεύουν τα πρόσωπα του άρθρου **1** του Κανονισμού.

2. Η τροποποίηση του Κανονισμού για θέματα που δεν εμπίπτουν στην παράγραφο **3** του παρόντος άρθρου αποφασίζεται αφού προηγηθεί διαβούλευση μεταξύ του Χ.Α. και φορέων που εκπροσωπούν τα Μέλη και τις εισηγμένες εταιρείες. Για τους σκοπούς της διαβούλευσης συνιστάται επιτροπή σύμφωνα με το επόμενο άρθρο.

3. Τροποποιήσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που αναφέρονται στον Κανονισμό ή ρυθμίζουν σχετικά θέματα ή νέες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιδρούν στο περιεχόμενό του, εφαρμόζονται και στις σχέσεις μεταξύ του Χ.Α. και των μελών του ή των εισηγμένων εταιριών ή άλλων προσώπων από εκείνα που αναφέρονται στο άρθρο **1** αυτοδικαίως από τον χρόνο έναρξης ισχύος τους, χωρίς να απαιτείται τροποποίηση του Κανονισμού. Η επακόλουθη τροποποίηση, εκ του λόγου τούτου του Κανονισμού διενεργείται στις περιπτώσεις αυτές αποκλειστικά και μόνο για λόγους ενημέρωσης και κωδικοποίησης του κειμένου του Κανονισμού, και δεν επηρεάζει το χρόνο ισχύος των νέων διατάξεων.

### **Άρθρο 359 - Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού**

1. Με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. συνιστάται Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού.
2. Η Επιτροπή Τροποποίησης είναι **11**μελής και απαρτίζεται από τα παρακάτω πρόσωπα: α) δύο (**2**) Μέλη της επιλέγονται μεταξύ προσώπων που προΐστανται οργανωτικών μονάδων του Χ.Α., β) ένα (**1**) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ του Χ.Α., γ) δύο (**2**) Μέλη προτείνονται από το Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), δ) δύο (**2**) Μέλη προτείνονται από φορείς εκπροσώπησης των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών, ε) δύο (**2**) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών και στ) δύο (**2**) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών.

3. Έργο της Επιτροπής είναι να συζητά και εισηγείται προς το Δ.Σ του Χ.Α. τροποποιήσεις στο κείμενο του παρόντος Κανονισμού. Το Δ.Σ του Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς τις τροποποιήσεις ή το κείμενό τους κατά την κρίση του, χωρίς να δεσμεύεται από το περιεχόμενο της εισήγησης της Επιτροπής, ή και χωρίς σχετική εισήγηση.
4. Με την απόφαση της παραγράφου 1 καθορίζεται και η θητεία της Επιτροπής, καθώς και κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

## **ΜΕΡΟΣ Β' Τελικές και Μεταβατικές Διατάξεις**

### **Άρθρο 360**

1. Το Χρηματιστήριο Αθηνών μπορεί να ρυθμίζει τεχνικά ή λεπτομερειακά θέματα με αποφάσεις του Διοικητικού του Συμβουλίου ή άλλων εξουσιοδοτημένων οργάνων του, εφόσον τούτο προβλέπεται ρητώς στον παρόντα Κανονισμό. Οι αποφάσεις αυτές του Χρηματιστηρίου δεσμεύουν επίσης τα πρόσωπα που εμπίπτουν στο άρθρο 1 του Κανονισμού.
2. Όπου σε διατάξεις του παρόντος γίνεται αναφορά σε απόφαση ή άλλη ενέργεια του Χ.Α., η απόφαση αυτή λαμβάνεται καταρχήν από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., έστω και αν αυτό δεν αναφέρεται ρητά. Το Δ.Σ του Χ.Α. μπορεί στο πλαίσιο του νόμου και του καταστατικού του να εξουσιοδοτεί άλλα πρόσωπα, ενεργώντας συλλογικώς ή ατομικώς, για τη λήψη αποφάσεων ή τη διενέργεια διαφόρων πράξεων κατά περίπτωση.
3. Όπου σε διατάξεις του παρόντος Κανονισμού υπάρχει παραπομπή σε διάταξη νόμου ή κανονιστικής απόφασης, νοείται ότι η παραπομπή γίνεται στο κείμενο της διάταξης όπως εκάστοτε ισχύει, εκτός εάν ρητά προκύπτει κάτι διαφορετικό.
4. Τα υφιστάμενα κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος μέλη του Χ.Α. δεσμεύονται από τον παρόντα Κανονισμό από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του, της διενέργειας συναλλαγών στο Χ.Α. τεκμαιρομένης ως αποδοχής του συνόλου των διατάξεων του παρόντος, εκτός εάν ζητήσουν τη διαγραφή τους. Εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. κατά το χρόνο έναρξης ισχύος του παρόντος τεκμαίρεται επίσης ότι αποδέχονται τον παρόντα Κανονισμό ως προς όλες τις διατάξεις του, εκτός εάν κινήσουν και ολοκληρώσουν τη διαδικασία οικειοθελούς διαγραφής των αξιών τους από το Χ.Α. σύμφωνα με το νόμο. Η ρύθμιση του προηγούμενου εδαφίου εφαρμόζεται αναλόγως και στις εταιρείες των οποίων οι μετοχές

έχουν τεθεί σε αναστολή διαπραγμάτευσης, καθώς και στις εταιρείες οι οποίες έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής στο Χ.Α. Η ανάληψη από οποιοδήποτε πρόσωπο έργου ή δραστηριότητας, ως προς το οποίο ο παρών Κανονισμός εισάγει υποχρέωση, τεκμαίρεται ως αποδοχή από αυτά των όρων του.

5. Εκκρεμείς αιτήσεις εισαγωγής κινητών αξιών εταιρειών επί των οποίων κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος Κανονισμού δεν έχει ληφθεί απόφαση για την εισαγωγή τους, κρίνονται βάσει των διατάξεων του παρόντος. Ειδικά στις περιπτώσεις αιτήσεως εταιρειών των οποίων έχει κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος εγκριθεί από το Χ.Α. ενημερωτικό δελτίο, η ως άνω έγκριση υπέχει θέση διαπιστώσεως ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με την παράγραφο **3** του άρθρου **10** του ν. **3152/2003**, μη εφαρμοζόμενου του άρθρου **215**. Η επάρκεια της διασποράς των κινητών αξιών των εταιριών που αναφέρονται στο προηγούμενο εδάφιο κρίνεται με βάση το ποσοστό κατανομής μετοχών στο ευρύ κοινό και τον αριθμό των προσώπων στον οποίο οι μετοχές αυτές κατανέμονται όπως αυτά ίσχυαν πριν την έγκριση του Κανονισμού από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Αιτήσεις εταιρειών των οποίων δεν έχει κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος εγκριθεί από το Χ.Α. ενημερωτικό δελτίο, κρίνονται χωρίς να εφαρμόζεται το άρθρο **215**. Οι εταιρείες που κατά το χρόνο ενάρξεως ισχύος του παρόντος δεν βρίσκονται ακόμη σύμφωνα με την απόφαση αρ. **77** του Δ.Σ του Χ.Α., σε στάδιο εξέτασης του φακέλου, συμπληρώνουν το ερωτηματολόγιο που προβλέπεται στο άρθρο **247** παρ. **I** της Ενότητας **3**, σύμφωνα με τα όσα προβλέπει ειδική απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. Κατά τα λοιπά η εξέλιξη της όλης διαδικασίας εισαγωγής και τα πρακτικά και λεπτομερειακά θέματα της τακτοποίησης των εκκρεμών αιτήσεων εισαγωγής ρυθμίζονται με απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.
6. Η ισχύς του παρόντος αρχίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης στο ΦΕΚ της εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προβλέπεται από το άρθρο **3** του ν. **3152/2003** (ΦΕΚ Α' **152**).