



Εγκύκλιος αρ. 28

Θέμα: «Αναγκαστική Εκποίηση Μετοχών»

Οι αρμοδιότητες χορήγησης άδειας εκποίησης και διορισμού μέλους του χρηματιστηρίου για τη διενέργεια της εκποίησης ενεχυριασμένων ή κατασχεμένων μετοχών, οι οποίες με τον νόμο 3632/1928 (άρθρο 24 §§ 3 και 4) είχαν ανατεθεί στον κυβερνητικό επόπτη, με το νόμο 3152/2003 (άρθρο 13 §§ 1 και 2) μεταφέρθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον σύμφωνα με το νόμο 3301/2004, ο οποίος θεσπίζει το καθεστώς που εφαρμόζεται σε ορισμένες συμφωνίες χρηματοοικονομικής ασφάλειας που ικανοποιούν τις απαιτήσεις και παρέχονται σύμφωνα με τους όρους που τίθενται σε αυτόν (παρ. 2, 3, 4 και 5 του άρθ. 1), οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που έχουν συσταθεί επί άυλων τίτλων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών, σύμφωνα με τον νόμο αυτόν, επιτρέπουν την εκποίηση των τίτλων αυτών, κατά παρέκκλιση του άρθρου 24 παρ. 4 του νόμου 3632/1928 και κάθε άλλης αντίθετης διάταξης. Προκειμένου να ασκήσει τις αρμοδιότητες αυτές κατά τρόπο που προάγει τη διαφάνεια και την προστασία των επενδυτών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υιοθετεί τις ακόλουθες διαδικασίες, τις οποίες και δημοσιοποιεί με σκοπό την ενημέρωση των ενδιαφερομένων και την ταχύτερη διεκπεραίωση των σχετικών υποθέσεων.

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΑΙΤΗΣΕΩΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

1. Για την εκποίηση μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ο επισπεύδων υποβάλλει προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, γραπτό αίτημα για τον διορισμό μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών το οποίο θα διενεργήσει την εκποίηση και, εφόσον απαιτείται, για τη χορήγηση άδειας για τη διενέργεια της εκποίησης καθώς και τα κατά περίπτωση απαιτούμενα έγγραφα, σε ευκρινή επικυρωμένα αντίγραφα, ως ακολούθως :

α) Επί κατασχέσεως μετοχών με σκοπό την αναγκαστική εκποίηση, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας (ΚΠολΔ) περί κατάσχεσης στα χέρια τρίτου σύμφωνα με το άρθρο 49 παρ 4 του ν.2396/1996, όπως ισχύει, δεδομένου ότι μετά την απούλοποίηση τίτλων οι μετοχές δεν βρίσκονται στην κατοχή του οφειλέτη αλλά σε λογαριασμό χειριστή ή στον Ειδικό Λογαριασμό του Συστήματος Άυλων Τίτλων και υποβάλλεται:

- ο εκτελεστός τίτλος σύμφωνα με το άρθρο 904 ΚΠολΔ,
- το κατασχετήριο στα χέρια τρίτου σύμφωνα με το άρθρο 983 ΚΠολΔ,
- η δήλωση του τρίτου σύμφωνα με το άρθρο 985 ΚΠολΔ,
- οι επιδόσεις και κοινοποιήσεις,
- η απόφαση του Ειρηνοδικείου περί διορισμού συμβολαιογράφου («υπαλλήλου επί του πλειστηριασμού») σύμφωνα με το άρθρο 988 § 2 ΚΠολΔ.

β) Στην περίπτωση που χειριστής των κατασχεμένων μετοχών είναι ο ίδιος ο οφειλέτης ή στην περίπτωση που χειριστής των κατασχεμένων μετοχών είναι ο ίδιος ο επισπεύδων εφαρμόζονται οι διατάξεις του ΚΠολΔ περί κατάσχεσης κινητών και υποβάλλεται:

- ο εκτελεστός τίτλος σύμφωνα με το άρθρο 904 ΚΠολΔ,
- η κατασχετήρια έκθεση σύμφωνα με το άρθρο 954 ΚΠολΔ, (όπου και ορίζεται ο επί του πλειστηριασμού υπάλληλος)
- οι επιδόσεις και κοινοποιήσεις.

γ) Αν οι μετοχές έχουν ενεχυριασθεί κατά τις γενικές διατάξεις, υποβάλλεται:

- η δικαστική άδεια για τη διενέργεια πλειστηριασμού κατά το άρθρο 1228 ΑΚ ή ο εκτελεστός τίτλος του άρθρου 904 ΚΠολΔ κατά το άρθρο 1237 ΑΚ,
- η κατασχετήρια έκθεση, (όπου και ορίζεται ο επί του πλειστηριασμού υπάλληλος)

- οι επιδόσεις,
- η ενημέρωση εμπλεκομένων σε ενέχυρο η οποία εκδίδεται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών.

δ) Αν οι μετοχές έχουν ενεχυριασθεί κατά τις διατάξεις του ν.δ. της 17.7/13.8.1923, υποβάλλεται:

- η σύμβαση ενεχύρου,
- η σύμβαση από την οποία απορρέει η ασφαλιζόμενη απαίτηση του δανειστή (προαιρετικά),
- η επιταγή προς πληρωμή με διορισμό συμβολαιογράφου,
- οι επιδόσεις.
- η ενημέρωση εμπλεκομένων σε ενέχυρο η οποία εκδίδεται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών,

ε) Αν οι μετοχές είναι μέρος πτωχευτικής περιουσίας, υποβάλλεται:

- ο διορισμός οριστικού συνδίκου και
- η άδεια του δικαστηρίου για την εκποίηση κινητών της πτωχευτικής περιουσίας.

στ) Σε περίπτωση που οι μετοχές είχαν δεσμευτεί σύμφωνα με το άρθρο 2(Δ) του νόμου 2733/1999, ο επισπεύδων δανειστής οφείλει, πέραν των κατά περίπτωση απαιτούμενων εγγράφων, να προσκομίσει αντίγραφο ανακοίνωσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, με την οποία πληροφορεί το επενδυτικό κοινό ότι οι μετοχές θα παραμείνουν δεσμευμένες και μετά την εκποίηση για όσο χρονικό διάστημα διαρκεί η δέσμευση σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Η ημερομηνία πλειστηριασμού κατά τις γενικές διατάξεις ορίζεται από τον δικαστικό επιμελητή στην κατασχετήρια έκθεση. Για την αποφυγή αλληλεπικαλύψεων, συμπτώσεων και στενότητας χρόνου για τον ολοκληρωμένο έλεγχο των φακέλων, η ημερομηνία συμφωνείται μεταξύ αρμοδίου υπαλλήλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και δικαστικού επιμελητή.
3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί άδεια εκποίησης εφόσον τα υποβληθέντα δικαιολογητικά είναι πλήρη (π.χ. χειρόγραφες διορθώσεις, προσθήκες κλπ που ενδεχομένως δημιουργούν αμφιβολίες για κρίσιμα στοιχεία).
4. Ο διορισμός του μέλους του χρηματιστηρίου, που θα διενεργήσει την εκποίηση, γίνεται από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με αλφαβητική σειρά, λαμβανομένου υπόψη ότι το μέλος, που θα διοριστεί, δεν μπορεί να ανήκει στον ίδιο επιχειρηματικό όμιλο ή ομάδα συμφερόντων με τον επισπεύδοντα την εκποίηση. Μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών μπορεί να ζητήσει την εξαίρεσή του από τη διενέργεια εκποιήσεων.
5. Με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγείται, όπου απαιτείται, η άδεια εκποίησης, διορίζεται το μέλος του χρηματιστηρίου που θα διενεργήσει την εκποίηση, και καθορίζονται οι προς εκποίηση αξίες (τίτλος και αριθμός τεμαχίων) η ημερομηνία, η ώρα και ο χώρος διενέργειας της εκποίησης. Στην απόφαση αναφέρεται και η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, όπως έχει οριστεί από τον επισπεύδοντα, ως ποσοστό απόκλισης από την αμέσως προηγούμενη τιμή κλεισίματος. Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης βρίσκεται υποχρεωτικά εντός των ορίων διακύμανσης της εκποιούμενης μετοχής, που εκάστοτε ισχύουν. Τα όρια διακύμανσης κατά την περίοδο εκποίησης ορίζονται σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου και υπολογίζονται από την αμέσως προηγούμενη τιμή κλεισίματος.
6. Η απόφαση με την οποία χορηγείται άδεια για την εκποίηση κοινοποιείται:

- α) στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προκειμένου να ενημερώσει τα μέλη του, να οργανώσει την εκποίηση και να δημοσιεύσει σχετική ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ.
- β) στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών,
- γ) στο μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, που διορίστηκε για τη διενέργεια της εκποίησης,
- δ) στον συμβολαιογράφο,
- ε) στον δικηγόρο του επισπεύδοντος,
- στ) στον οφειλέτη, οι τίτλοι του οποίου εκποιούνται,
- ζ) στον ενεχυρούχο δανειστή, όταν η εκποίηση γίνεται κατά τις γενικές περί ενεχύρου διατάξεις.

7. Ο ενεχυρούχος δανειστής υποβάλει αίτημα προς το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών για τη μεταφορά των προς εκποίηση μετοχών στο λογαριασμό αξιών του δανειστή με χειριστή το μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, που θα διενεργήσει την εκποίηση.

B. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΠΟΙΗΣΗΣ

8. Η εκποίηση γίνεται με ηλεκτρονική διαβίβαση εντολών. Σε ειδικό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στον οποίο έχει εγκατασταθεί τερματικό του ΟΑΣΗΣ, που επιτρέπει την παρακολούθηση της εξέλιξης της διαδικασίας εκποίησης, παρευρίσκονται καθ' όλη τη διάρκεια της εκποίησης α) ο εξουσιοδοτημένος χειριστής (υπάλληλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών) του συστήματος ΟΑΣΗΣ, υποσύστημα μετοχών, β) εκπρόσωπος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, γ) ο συμβολαιογράφος και δ) εκπρόσωπος του μέλους, που έχει διοριστεί για να διενεργήσει την εκποίηση.
9. Η εκποίηση γίνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 99 του Κανονισμού του Χ.Α - Απόφαση 4/358/8.11.2005 του Δ.Σ. της Ε.Κ.
10. Εάν δεν επιτευχθεί πλήρης εκποίηση των τίτλων την ορισμένη ημέρα, η διαδικασία για το εναπομείναν υπόλοιπο συνεχίζεται την επόμενη ημέρα. Εάν και την επόμενη ημέρα παραμείνει υπόλοιπο, συμφωνείται νέα ημερομηνία μεταξύ υπαλλήλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, συμβολαιογράφου και μέλους και δημοσιεύεται νέα σχετική ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών (σημείο 6 περίπτωση (α) ανωτέρω).

Γ. ΑΝΑΓΚΑΣΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΤΟΥ Ν.3301/2004

11. Στις περιπτώσεις εκποίησης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 4 του ν. 3301/2004, απαιτείται η υποβολή σχετικής δήλωσης του εκποιούντος ασφαλειολήπτη προς το Κ.Α.Α. πριν την έναρξη της σκοπούμενης εκποίησης, η οποία ορίζει και το μέλος του Χρηματιστηρίου που θα προβεί στην εκποίηση. Η εκποίηση των μετοχών γίνεται με χρηματιστηριακή συναλλαγή πώλησης κατά τη διάρκεια της συνεδρίας της αγοράς ή της κατηγορίας της αγοράς στην οποία είναι εισηγμένη η εκποιούμενη μετοχή. Η υποχρέωση γνωστοποίησης μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου εξακολουθεί να ισχύει και κατά συνέπεια πρέπει να ασκηθεί από τον εκποιούντα στην περίπτωση που αυτός ασκεί τα δικαιώματα ψήφου. Στην περίπτωση που τα δικαιώματα ψήφου ασκούνταν από τον ασφαλειοδότη, ο εκποιών οφείλει να τον ενημερώσει για το αποτέλεσμα της εκποίησης προκειμένου αυτός να εκπληρώσει τυχόν σχετική υποχρέωση γνωστοποίησης μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου. Σε κάθε περίπτωση ο ασφαλειολήπτης οφείλει να ενημερώνει έγκαιρα για την εκποίηση τον ασφαλειοδότη προκειμένου αυτός να εκπληρώσει τυχόν υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών βάση του ν.3340/2005.

Η Εγκύκλιος 18/23.10.2003 καταργείται.

Αθήνα, 15 Φεβρουαρίου 2006