



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΠΡΟΣΦΟΡΩΝ

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Από τις 4/12/2024 τέθηκε σε ισχύ ο Κανονισμός (ΕΕ) 2024/2809 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Οκτωβρίου 2024 («Κανονισμός 2809»), το Άρθ. 1 του οποίου τροποποίησε σημεία του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά...» («Κανονισμός 1129»).

Με την παρούσα τίθενται υπόψη σας οι σημαντικότερες τροποποιήσεις που επήλθαν με τον Κανονισμό 2809 από τις 4/12/2024, ως εξής:

A1) Η παρ. 4 του Άρθ. 1 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται με την προσθήκη του στοιχείου (δα) : Προσθήκη εξαίρεσης (υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις) από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου (εφεξής «ΕΔ») στην περίπτωση προσφοράς κινητών αξιών που πρόκειται να εισαχθούν σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ)¹, λόγω του ότι αντιπροσωπεύουν, σε περίοδο δώδεκα μηνών, ποσοστό μικρότερο του 30% του αριθμού των ήδη εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην ίδια αγορά κινητών αξιών ίδιας κατηγορίας.

A2) Η παρ. 4 του Άρθ. 1 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται με την προσθήκη του στοιχείου (δβ) : Προσθήκη εξαίρεσης (υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις) από την υποχρέωση δημοσίευσης ΕΔ στην περίπτωση προσφοράς νέων κινητών αξιών εκδότη που έχει κινητές αξίες ίδιας

¹ Οι «μικρομεσαίες επιχειρήσεις» κατά την έννοια του σημείου στ) του Άρθ. 2 του Κανονισμού 1129 και η «αγορά ανάπτυξης ΜΜΕ» σύμφωνα με το σημείο 12) της παρ. 1 του Άρθ. 4 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

κατηγορίας ήδη εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε αγορά ανάπτυξης MME τουλάχιστον κατά τους τελευταίους 18 συναπτούς μήνες πριν την προσφορά.

B1) Η παρ. 5 του Άρθ. 1 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται με την αντικατάσταση των στοιχείων α) και β) και την προσθήκη του στοιχείου βα): Από τα νέα στοιχεία α) και β) επέρχεται τροποποίηση της εξαίρεσης από την υποχρέωση δημοσίευσης ΕΔ (με την επιφύλαξη του Β2, όπως παρατίθεται παρακάτω) στην περίπτωση εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, ανεξαρτήτως εάν οι εν λόγω κινητές αξίες προκύπτουν από τη μετατροπή, την ανταλλαγή ή την άσκηση δικαιωμάτων άλλων κινητών αξιών ή όχι. Συγκεκριμένα, επέρχεται αύξηση του ανώτατου ορίου των νέων κινητών αξιών που δύναται να εκδίδονται και να εισάγονται στην ίδια ρυθμιζόμενη αγορά χωρίς υποχρέωση δημοσίευσης ΕΔ, ήτοι από το 20% που ίσχυε, στο 30% του αριθμού των ήδη εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην ίδια ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών κατά τους τελευταίους 12 μήνες.

B2) Σε συνέχεια του Β1): Από το νέο στοιχείο βα) του άρθρου 1 παρ. 5 του Κανονισμού 1129 εισάγεται νέα εξαίρεση (υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις) από την υποχρέωση δημοσίευσης ΕΔ στην περίπτωση εισαγωγής νέων κινητών αξιών εκδότη που έχει κινητές αξίες ίδιας κατηγορίας ήδη εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά τουλάχιστον κατά τους τελευταίους 18 συναπτούς μήνες πριν την εν λόγω εισαγωγή των νέων κινητών αξιών.

Γ) Η παρ. 1 του Άρθ. 17 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται με την αντικατάσταση του στοιχείου α): Τροποποίηση της μίας εκ των δύο εναλλακτικών πληροφοριών που αναγράφονται στο ΕΔ, όταν η τελική τιμή διάθεσης ή/και η ποσότητα των κινητών αξιών που πρόκειται να προσφερθούν στο επενδυτικό κοινό δεν μπορούν να περιληφθούν στο ΕΔ. Συγκεκριμένα, η 1^η εναλλακτική σχετίζεται με την αποδοχή της αγοράς ή της εγγραφής για απόκτηση κινητών αξιών, η οποία μπορεί πλέον να αποσύρεται εντός τουλάχιστον τριών (αντί για δύο που ίσχυε) εργάσιμων ημερών μετά την κατάθεση της τελικής τιμής προσφοράς ή της ποσότητας των κινητών αξιών της δημόσιας προσφοράς.

Δ) Η παρ. 1 του Άρθ. 21 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται ως εξής: Μείωση του χρονικού διαστήματος που πρέπει να μεσολαβεί μεταξύ της διάθεσης ΕΔ στο επενδυτικό κοινό και της λήξης της δημόσιας προσφοράς, σχετικά με αρχική δημόσια προσφορά μετοχών. Συγκεκριμένα, το ΕΔ τίθεται στη διάθεση του κοινού το αργότερο τρεις (αντί έξι που ίσχυε) εργάσιμες ημέρες πριν από το τέλος της δημόσιας προσφοράς.

Ε) Η παρ. 11 του Άρθ. 21 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται ως εξής: Παύση υποχρέωσης του εκδότη, του προσφέροντα, του προσώπου που ζητά την εισαγωγή των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών να διαθέτουν, εφόσον ζητείτο, το εγκριθέν ΕΔ και σε έντυπη μορφή στο επενδυτικό κοινό. Πλέον, η υποχρέωση χορήγησης του ΕΔ περιορίζεται στην ηλεκτρονική του μορφή.

ΣΤ) Η παρ. 2 του Άρθ. 23 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται ως εξής:
Επιμήκυνση του χρονικού διαστήματος μέσα στο οποίο επενδυτές, που έχουν ήδη συμφωνήσει να αποκτήσουν κινητές αξίες ή να εγγραφούν γι' αυτές, οι οποίες αποτελούν προϊόν δημόσιας προσφοράς, έχουν το δικαίωμα της υπαναχώρησης από τη σχετική αγορά κινητών αξιών. Συγκεκριμένα, το προαναφερθέν δικαίωμα ασκείται εντός τριών (αντί δύο που ίσχυε) εργασίμων ημερών από τη δημοσίευση συμπληρώματος ΕΔ.

Ζ) Η παρ. 3 του Άρθ. 23 του Κανονισμού 1129 τροποποιείται ως εξής:
Αποσαφήνιση και μεγαλύτερη ανάλυση της φύσης της επικοινωνίας και της ενημέρωσης που παρέχει ο κάθε χρηματοπιστωτικός διαμεσολαβητής σε επενδυτές που συμμετέχουν σε δημόσια προσφορά.

Επισημαίνεται ότι τα παραπάνω αποτελούν σταχυολόγηση και σύνοψη βασικών αλλαγών που επήλθαν στον Κανονισμό 1129 με ημερομηνία θέσης σε ισχύ την 4/12/2024. Συνιστάται η ενδεδειγμένη μελέτη του ισχύοντα, κάθε φορά, Κανονισμού 1129 στην ολότητά του. Οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να επισκοπήσουν το σύνολο των αλλαγών του Κανονισμού 1129 στον ιστότοπο [Κανονισμός - EE - 2024/2809 - EN - EUR-Lex](#)».

Για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Νικόλαος Γεραντώνης

Προϊστάμενος Διεύθυνσης