



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

**ΑΝΑΡΤΗΤΕΑ ΣΤΟ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ**

**ΑΠΟΦΑΣΗ**  
 41/586/26.5.2011  
 του Διοικητικού Συμβουλίου

**Θέμα :** Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**  
**ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Έχοντας υπόψη:

1. Τα άρθρα 43 και ιδίως την παρ. 2 αυτού και 85 του ν.3606/2007 (ΦΕΚ Α'/195/17.8.2007) «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις».
2. Την απόφαση 8/452/1.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β'/2138/1.11.2007) και ιδίως το άρθρο 2.
3. Το πρακτικό της υπ. αριθμ. 10/23.5.2011 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.».
4. Την παράγραφο 2 του άρθρου 13 του ν.2166/1993 (ΦΕΚ Α' 137), όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 18 του ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α' 43) και αντικαταστάθηκε από την παρ. 6 του άρθρου 39 του ν. 2324/1995 (ΦΕΚ Α' 146).
5. Την από 26.5.2011 εισήγηση της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
6. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα» (ΦΕΚ Α/98/22.4.2005).

**ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ**

**Άρθρο 1**

Εγκρίνονται οι τροποποιήσεις του Κανονισμού Λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 10 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 23.5.2011 και περιέχονται στο Παράρτημα, ως ακολούθως:

**«ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΣΤΟ ΑΠΟ 23-5-2011 ΠΡΑΚΤΙΚΟ ΤΟΥ ΔΣ ΧΑ  
ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΧΑ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών αποφάσισε την Τροποποίηση των διατάξεων του Κανονισμού ως ακολούθως:

**1. Η ενότητα του Πεδίου Εφαρμογής του Κανονισμού, τροποποιείται ως εξής :**

**1.1** Στο τέλος της παραγράφου (1) του πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού, προστίθεται η φράση «αυτός, σύμφωνα με τις επιμέρους περί ισχύος διατάξεις του».

**1.2** Η παράγραφος (3) αντικαθίσταται ως εξής : «(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 σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., αλλά τα οποία συνδέονται με τα Μέλη ή τις εκδότριες, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως-προστηθέντος, 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.»

**1.3** Στο πεδίο εφαρμογής, προστίθεται τελευταία παράγραφος ως εξής «(7) Ως υποχρεώσεις από τον Κανονισμό νοούνται και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις αποφάσεις που εκδίδονται με βάση τις εξουσιοδοτικές του διατάξεις».

**2. Στην ενότητα των Ορισμών, προστίθενται ορισμοί ως εξής :**

**2.1** «Εκδότης : το πρόσωπο που εισάγει κινητές αξίες του στην Αγορά Αξιών του ΧΑ»

**2.2** «Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης : Οι Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης κινητών αξιών της Αγοράς Αξιών»

**2.3** «Νόμισμα Διαπραγμάτευσης : το νόμισμα στο οποίο διαπραγματεύονται Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Αγορά

**2.4** Ο ορισμός των Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων αντικαθίσταται ως εξής :  
«Σύνθετα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα : Οι κινητές αξίες της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 13 του άρθρου 2 του ν. 3606/2007 που αναφέρονται στον παρόντα

Κανονισμό και που εισάγονται ή είναι ειηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού.

2.5 Διαγράφεται ο ορισμός του Ειδικού Συμβούλου.

3. **Το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης (ε) της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 1.3 αντικαθίσταται ως εξής :** «Η επάρκεια του εσωτερικού κανονισμού και η τήρηση των διαδικασιών που ορίζονται από τον κανονισμό αυτό πρέπει να πιστοποιούνται εγγράφως από τον αρμόδιο εσωτερικό ελεγκτή προς το Δ.Σ. του Μέλους σε ετήσια βάση ή όπως άλλως ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις.»
4. **Η περίπτωση α) της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 2.1.3 αντικαθίσταται ως εξής :** «α) επί μετοχών που υπάγονται στην Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης και συνιστούν υποκείμενη αξία ή συμμετέχουν σε δείκτη που συνιστά υποκείμενη αξία Παραγώγων ή που συμμετέχουν σε δείκτη, τον οποίο αναπαράγουν Δ.Α.Κ.»
5. **Η υποπαραγράφος (1) της παραγράφου 2.1.7, αντικαθίσταται ως εξής :** «(1) Ως βήμα τιμής (tick size) Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η ελάχιστη, σε απόλυτα μεγέθη, δυνατή μεταβολή της τιμής αυτού. Το έγκυρο βήμα τιμής στην Αγορά Αξιών προσδιορίζεται ως υποδιαίρεση του νομίσματος διαπραγμάτευσης, με μέχρι τέσσερα δεκαδικά ψηφία. Με απόφαση του Χ.Α. προσδιορίζονται τα έγκυρα βήματα τιμής ανά κατηγορία διαπραγμάτευσης ή είδος κινητής αξίας, το βήμα τιμής ανάλογα με την τιμή ή άλλα χαρακτηριστικά της κινητής αξίας όπως ενδεικτικά εμπορευσιμότητα ή μεταβλητότητα τιμής, το μέγεθος προσδιορισμού ή το νόμισμα διαπραγμάτευσης της κινητής αξίας και κάθε άλλη επιμέρους προϋπόθεση και τεχνική λεπτομέρεια εφαρμογής»
6. **Η υποπαραγράφος (2) της παραγράφου 2.2.2.1 αντικαθίσταται ως εξής :** (2) Η τιμή των εντολών μπορεί να εκφράζεται σε ευρώ, ή σε άλλο νόμισμα, ή σε άλλο μετρήσιμο μέγεθος, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπως ενδεικτικά, αριθμητικά, ή σε ποσοστό της ονομαστικής αξίας (στην περίπτωση τίτλων σταθερού εισοδήματος) ή σε μονάδες δείκτη (π.χ. στην περίπτωση παραγώγων)..
7. **Η υποπαραγράφος (8) της παραγράφου 2.3.1 αντικαθίσταται ως εξής :** «(8) Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται ανά Αγορά του Χ.Α. ή, προκειμένου για την Αγορά Αξιών, ανά κατηγορία διαπραγμάτευσης Κινητών Αξιών, οι μέθοδοι διαπραγμάτευσης που επιλέγονται κάθε φορά από τις οριζόμενες στην παρούσα § 2.3, οι περίοδοι κάθε

μεθόδου ή και οι πίνακες διαπραγμάτευσης, όπου συντρέχει περίπτωση, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.»

8. Η υποπαράγραφος (7) της παραγράφου 2.4.1 καταργείται και αναριθμείται η υποπαράγραφος (8) ως υποπαράγραφος (7).
9. Το τελευταίο εδάφιο της περίπτωσης (ii) της υποπαραγράφου 2 (β) της παραγράφου 2.4.2 καταργείται.
10. Η παράγραφος 2.5 αντικαθίσταται ως εξής :

« 2.5. Υπηρεσίες στις προς εισαγωγή και στις εισηγμένες Κινητές Αξίες

### **Υπηρεσίες στις προς εισαγωγή Κινητές Αξίες**

(1) Οι Υπηρεσίες που μπορεί να παρέχει το Χ.Α. ως προς τις προς εισαγωγή Κινητές Αξίες είναι:

α) Η κατάρτιση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω του Συστήματος (Υπηρεσία ΗΒΙΠ)

β) Η διαπραγμάτευση των προς εισαγωγή Κινητών Αξιών υπό την αίρεση της έγκρισης εισαγωγής τους στην Αγορά Αξιών (Προαγορά)

(2) Για την παροχή από το Χ.Α. των παραπάνω υπηρεσιών 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 έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου των προς εισαγωγή Κινητών Αξιών, όσο και του χρόνου λήψης της άδειας για διενέργεια δημόσιας προσφοράς.

(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 στην § 2.5.2. (2).

#### **2.5.1.1 Υπηρεσία ΗΒΙΠ**

(1) Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ κατά την πρώτη εισαγωγή κινητών αξιών έχει ως στόχο την παροχή αρωγής για τον καθορισμό, της τιμής διάθεσης τίτλων. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ δεν έχει υποχρεωτικά ως αποτέλεσμα τη διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α., αλλά τον προσδιορισμό της βέλτιστης τιμής εντός συγκεκριμένου εύρους τιμών που προσδιορίζει ο ανάδοχος ή ο εκδότης, κατά περίπτωση.

Συναλλαγές μπορούν να διενεργηθούν κατά την παροχή της Υπηρεσίας ΗΒΙΠ, στην περίπτωση που η Υπηρεσία παρέχεται σε εκδότη, του οποίου οι Κινητές Αξίες εισάγονται στην Αγορά Αξιών με τη διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε Απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.. Προσαρμογή της υπηρεσίας αυτής στις ανάγκες κάθε εκδότη και αναδόχου είναι δυνατή μετά από σχετική συμφωνία με το Χ.Α.

### **2.5.1.2 Προαγορά**

- (1) Η διαπραγμάτευση στην Προαγορά εκκινεί την ημέρα που προσδιορίζει ο ανάδοχος.
- (2) Οι εντολές της Προαγοράς δεν εισάγονται στο Σύστημα, εάν δεν δηλωθεί ο κωδικός του συμμετέχοντος μέσω του οποίου θα διεξαχθεί η εκκαθάριση. Όρος του ενεργού των συναλλαγών, που καταρτίζονται στην Προαγορά, είναι η έγκριση εισαγωγής των Κινητών Αξιών στην Αγορά Αξιών. Σε περίπτωση που η έγκριση δεν χορηγηθεί, οι συναλλαγές θεωρούνται οριστικά ανενεργείς και τα συμμετέχοντα Μέλη δεν υποχρεούνται σε εκπλήρωση των αναληφθεισών υποχρεώσεών τους. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των Κινητών Αξιών στην Αγορά Αξιών δεν μπορεί, με κοινή ευθύνη του αναδόχου και του εκδότη, να απέχει πέραν των πέντε (5) εργασίμων ημερών από την ημέρα που το Χ.Α. ενέκρινε την εισαγωγή των Κινητών Αξιών. Στην Προαγορά, οι συναλλαγές καταρτίζονται σύμφωνα με Απόφαση του Χ.Α.
- (3) Κατά παρέκκλιση των παραπάνω οριζομένων, την πρώτη ημέρα Προαγοράς η συνεδρίαση εκκινεί απευθείας με τη Μέθοδο 1 στην τιμή που διενεργήθηκε η δημόσια διάθεση.
- (4) Τελευταία ημέρα Προαγοράς είναι η προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης της Κινητής Αξίας στο Χ.Α.
- (5) Οι συναλλαγές της Προαγοράς διακανονίζονται οριστικά την προηγούμενη της έναρξης διαπραγμάτευσης των Κινητών Αξιών στο Χ.Α.. Για τις συναλλαγές αυτές μπορεί να διενεργείται προσωρινός διακανονισμός κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον κανονισμό εκκαθάρισης της ΕΤ.ΕΚ

### *2.5.2 Υπηρεσίες προς τις εισηγμένες Κινητές Αξίες*

#### **2.5.2.1 Υπηρεσία ΗΒΙΠ**

(1) Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ προς τις εισηγμένες παρέχεται στην περίπτωση που η συμπληρωματική σειρά Κινητών Αξιών εισάγεται στην Αγορά Αξιών με την αίτηση της επίτευξης διασποράς. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε Απόφαση του ΔΣ του Χ.Α.. Προσαρμογή της υπηρεσίας αυτής στις ανάγκες κάθε εκδότη και αναδόχου είναι δυνατή μετά από σχετική συμφωνία με το Χ.Α.

#### 2.5.2.2 Προ- αγορά

Για την υπηρεσία Προ - Αγοράς σε εισηγμένες εταιρίες εφαρμόζεται η παράγραφος 2.5.1.2»

### 11. Η παράγραφος 2.6.9 αντικαθίσταται ως εξής :

#### « 2.6.9 Αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου

Ως αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου νοείται η προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης αυτού. Το Χ.Α. αναστέλλει τη διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικού Μέσου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 46 του ν. 3606/2007 και στο άρθρο 17 παράγραφο 1 του ν. 3371/2005.

#### 2.6.9.1 Αναστολή Κινητών Αξιών

(1) Στην περίπτωση των Κινητών Αξιών, λόγος αναστολής είναι ιδίως

(α) η προσωρινή μη διασφάλιση ή απειλή της ομαλής λειτουργίας της Αγοράς από την οποία ενδέχεται να διακινδυνεύεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και η προστασία των συμφερόντων των επενδυτών

(β) η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής ή η μη τήρηση των υποχρεώσεων ενημέρωσης στις περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.

(2) Η διαπραγμάτευση κινητής αξίας αναστέλλεται υποχρεωτικά, εφόσον υποβληθεί σχετικό προς τούτο αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### 2.6.9.2 Αναστολή Παραγώγων

Στην περίπτωση των Παραγώγων, λόγος αναστολής είναι ιδίως η αναστολή της διαπραγμάτευσης ή της λειτουργίας της υποκείμενης αξίας του Παραγώγου και η προσωρινή

μη διασφάλιση ή απειλή της ομαλής λειτουργίας της Αγοράς. Στις περιπτώσεις αναστολής διαπραγμάτευσης Παραγώγων ισχύουν ειδικότερα τα εξής:

α) Εάν το Παράγωγο είναι σύμβαση προαίρεσης, κατά τη διάρκεια της αναστολής δεν είναι δυνατή η άσκηση δικαιώματος προαίρεσης.

β) Η αναστολή της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου δεν αναστέλλει το χρόνο λήξης των σειρών αυτού.

γ) Σε περίπτωση λήξης των υπό αναστολή Παραγώγων κατά τη διάρκεια της αναστολής, τα προκύπτοντα κατά τη λήξη δικαιώματα και υποχρεώσεις διακανονίζονται ανάλογα με το είδος του συμβολαίου και την υποκείμενη αξία του. Υποχρεώσεις παράδοσης υποκείμενων αξιών, των οποίων δεν είναι δυνατή η εκπλήρωση, μετατρέπονται αυτοδικαία κατά την ημέρα της λήξης σε χρηματικές.

δ) Για τον υπολογισμό των οφειλόμενων κατά τη λήξη υποχρεώσεων των μερών λαμβάνεται υπόψη:

i) σε περίπτωση που η αναστολή του Παραγώγου έχει αποφασιστεί για λόγους αναστολής διαπραγμάτευσης της υποκείμενης αξίας του στην αγορά στην οποία η αξία αυτή είναι εισηγμένη, η δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας ή του δείκτη της υποκείμενης αξίας κατά την ημέρα αναστολής ή η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας ή του δείκτη της υποκείμενης αξίας πριν την ημέρα της αναστολής,

ii) σε κάθε άλλη περίπτωση, εάν πρόκειται για ΣΜΕ, η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της εκκαθάρισης του ΣΜΕ πριν την αναστολή και, εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης, η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας ή του δείκτη της υποκείμενης αξίας πριν την αναστολή.

(3) Για την περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης Κινητών Αξιών που τελούν σε αναστολή εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 5.4.

(4) Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου είναι ο Πρόεδρος το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.

(5) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής Χρηματοπιστωτικού Μέσου.»

12. Η παράγραφος 2.6.12 αντικαθίσταται ως εξής :

**«2.6.12 Διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου**

1) Ως διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου νοείται η λήξη της διαπραγμάτευσής του από την Αγορά του Χ.Α. στην οποία είναι εισηγμένο.

(2) Το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου :

(α) σύμφωνα με το άρθρο 46 του ν. 3606/2007 και τον παρόντα Κανονισμό, ιδίως όταν η αβεβαιότητα για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Εκδότη καθίσταται μη αναστρέψιμη ή δεν διασφαλίζεται ή απειλείται οριστικά η ομαλή διαπραγμάτευση. Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του περί διαγραφής, το ΧΑ λαμβάνει υπ' όψιν του τους κανόνες εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των επενδυτών, εξετάζοντας και την αποτροπή ενδεχόμενης κατάχρησης των περι διαγραφής διατάξεων εκ μέρους των εκδοτών

(β) μετά από αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

(3) Με την επιφύλαξη της υποβολής αιτήματος οικειοθελούς διαγραφής από τον εκδότη, το Χ.Α προβαίνει σε διαγραφή κινητών αξιών, ενδεικτικά, στις εξής περιπτώσεις :

(α) αναστολής διαπραγμάτευσης για διάστημα άνω των έξι (6) μηνών, εφόσον παρέλθει άπρακτη προθεσμία έξι (6) μηνών και εφόσον εξαντληθεί και η δυνατότητα παράτασης άλλων έξι (6) μηνών

(β) εμφάνισης ετήσιων συνολικών εσόδων του Εκδότη, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.2 5 (1) μικρότερων των δύο εκατομμυρίων (2.000.000) ευρώ.

(γ) ύπαρξης ποσοστού διασποράς μικρότερου από 10%, κατανεμημένου σε λιγότερους από 30 μετόχους, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.2.5 (2), εκτός αν ο εν λόγω αριθμός μετόχων έχει προκύψει μετά από ολοκλήρωση δημόσιας πρότασης,

(5) Στην περίπτωση των Παραγώγων, λόγοι διαγραφής είναι ιδίως οι εξής:

α) Εάν υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι Κινητή Αξία, η διαγραφή της Κινητής Αξίας από την αγορά στην οποία είναι εισηγμένη.

β) Εάν υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι δείκτης, η διακοπή του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.

(6) Σε περίπτωση Παραγώγου που τελεί σε αναστολή, αυτό διαγράφεται αυτοδίκαια εφόσον παρέλθει εξάμηνο από το χρόνο αναστολής.

(7) Στις περιπτώσεις διαγραφής Παραγώγου ισχύουν ειδικότερα τα εξής:

α) Αν το Παράγωγο είναι ΣΜΕ, οι αμοιβαίες υποχρεώσεις καθίστανται αυτοδικαία ληξιπρόθεσμες την επόμενη ημέρα συναλλαγών της ημέρας διαγραφής.

β) Εάν το Παράγωγο είναι δικαίωμα προαίρεσης, μπορεί αυτό να ασκηθεί εντός της επόμενης ημέρας συναλλαγών της ημέρας διαγραφής. Εάν υπάρχει υποχρέωση παράδοσης υποκείμενων αξιών, αυτή μετατρέπεται αυτοδικαία σε χρηματική υποχρέωση.

(8) Στις περιπτώσεις διαγραφής Παραγώγου, για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων των συμβαλλομένων μερών θα λαμβάνεται υπόψη κατά περίπτωση η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας πριν τη διαγραφή της ή η τελευταία δημοσιευμένη τιμή του δείκτη της υποκείμενης αξίας πριν από τη διακοπή υπολογισμού του ή τη διακοπή δημοσίευσής του.

(9) Αρμόδιο όργανο για τη διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.

(10) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με τη διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου.»

**13. Η περίπτωση (γ) της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 2.6.14 καταργείται.**

**14. Στην Ενότητα 3, οι παράγραφοι 3.1.1 και 3.1.2 της παραγράφου 3.1 αντικαθίσταται ως εξής :**

«3.1.1 Γενικές Ρυθμίσεις - Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης

(1) Οι Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης Κινητών Αξιών της Αγοράς Αξιών είναι : η Γενική Κατηγορία (Κύρια Αγορά), Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης ΣΧΠ, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και οι Ειδικές Κατηγορίες Επιτήρησης, Χαμηλής Διασποράς και Προς Διαγραφή.

(2) Για την εισαγωγή Κινητών Αξιών στην Αγορά Αξιών για πρώτη φορά, καθώς και για την ένταξη εισηγμένων εταιριών στις παραπάνω κατηγορίες, απαιτείται απόφαση του Χ.Α. που λαμβάνεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 3.1.

(3) Οι προνομιούχες μετοχές εντάσσονται στην ίδια κατηγορία με τις κοινές μετοχές του εκδότη.

### 3.1.2 Προϋποθέσεις εισαγωγής μετοχών και ένταξης σε κατηγορίες

*Προϋποθέσεις εισαγωγής / ένταξης στη Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης (Κύρια Αγορά)*

Για την πρωτογενή εισαγωγή μετοχών στην Αγορά Αξιών και την ένταξή τους στην Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης (Κύρια Αγορά) πρέπει, επιπλέον των προϋποθέσεων του ν. 3371/2005, να πληρούνται σωρευτικά και οι παρακάτω προϋποθέσεις:

#### Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια του εκδότη πρέπει να είναι κατά την υποβολή της αίτησης εισαγωγής τουλάχιστον τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ, σε ενοποιημένη βάση ή, σε περίπτωση που δεν ενοποιούνται άλλες εταιρίες, σε ατομική βάση. Η προϋπόθεση αυτή δεν ισχύει για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες.

#### Οικονομικές καταστάσεις

(1) Ο εκδότης πρέπει να έχει δημοσιεύσει ή καταθέσει προς δημοσίευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του για τις τρεις (3) τουλάχιστον οικονομικές χρήσεις που προηγούνται της αίτησης εισαγωγής. Για αλλοδαπούς εκδότες η δημοσίευση πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. ή, προκειμένου για εκδότες τρίτης χώρας, και με άλλα ισοδύναμα λογιστικά πρότυπα (όπως ενδεικτικά με τα US GAAP) κατά τις κείμενες διατάξεις.

(2) Οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή. Αν η εταιρεία καταρτίζει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ισχύει το ίδιο και για τις καταστάσεις αυτές, αλλά και για τις καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, με βάση τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, της τελευταίας πριν την υποβολή της αίτησης δημοσιευμένης χρήσης.

(3) Εκδότες που έχουν δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για λιγότερες των τριών οικονομικών χρήσεων εισάγονται μόνον ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Κερδοφορία

(1) Ο εκδότης πρέπει να εμφανίζει κατ' ελάχιστον κέρδη προ φόρων τριετίας ύψους δύο εκατομμυρίων (2.000.000) ευρώ και κερδοφορία προ φόρων για τις δύο τελευταίες χρήσεις, ή EBITDA (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών, αποτελεσμάτων και αποσβέσεων)

τριετίας τουλάχιστον τριών εκατομμυρίων (3.000.000) ευρώ και θετικό EBITDA για τις δύο τελευταίες χρήσεις, σε ενοποιημένη βάση ή σε ατομική, εφόσον δεν ενοποιεί άλλες εταιρίες.

(2) Η προϋπόθεση της προηγούμενης παραγράφου δεν εφαρμόζεται:

α) στους εκδότες οι οποίοι λόγω υπαγωγής τους σε ειδικό καθεστώς αδειοδότησης, εποπτείας, ή λειτουργίας, οφείλουν να υποβάλουν αίτηση εισαγωγής στο Χ.Α. εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος και σε αυτούς που λαμβάνουν έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την § 3.1.2.1.2. (3).

β) στους εκδότες με κεφαλαιοποίηση (εκτιμώμενη τιμή εισαγωγής επί τον αριθμό των μετοχών προς εισαγωγή κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή) άνω των τριακοσίων εκατομμυρίων (300.000.000) ευρώ, μετά από απόφαση του Χ.Α.

γ) για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες

δ) στους εκδότες με κινητές αξίες δευτερογενώς εισαγόμενες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. μετά από απόφαση του Χ.Α.

#### Διασπορά

(1) Ο εκδότης πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών του στο κοινό, το αργότερο κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή τους. Η διασπορά θεωρείται επαρκής στις παρακάτω περιπτώσεις:

α) όταν οι μετοχές που πρόκειται να εισαχθούν είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό σε ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και ειδικότερα κατανέμονται σε τουλάχιστον δύο χιλιάδες (2.000) πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του δύο τοις εκατό (2%) του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή, ή

β) όταν, για εκδότες με κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη των επτακοσίων εκατομμυρίων (700.000.000) ευρώ, κατανέμονται μετοχές κατά ποσοστό τουλάχιστον δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνόλου των μετοχών σε επτά χιλιάδες (7.000) τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του δύο τοις εκατό (2%) του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή.

Ειδικά και προκειμένου για τις Α.Ε.Ε.Χ., ο ελάχιστος αριθμός των προσώπων, στα οποία γίνεται η κατανομή μετοχών σύμφωνα με τις προηγούμενες περιπτώσεις α) και β), είναι τριακόσια (300).

(2) Για την εκτίμηση της επάρκειας της διασποράς δεν λαμβάνονται υπόψη τα ποσοστά μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη που κατέχουν: μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του, διευθυντικά στελέχη αυτού, συγγενείς πρώτου βαθμού των υφιστάμενων μετόχων, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του μετοχικού κεφαλαίου του, και των διευθυντικών στελεχών του, ή υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές ένα έτος πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές ή εταιρίες επιχειρηματικών συμμετοχών.

(3) Επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η εισαγωγή μετοχών στην Αγορά Αξιών χωρίς να έχει πραγματοποιηθεί επαρκής διασπορά, σύμφωνα με την § 3.1.2.1.4. (1) των μετοχών στο ευρύ κοινό κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή τους, εφόσον έχει επιτευχθεί διασπορά σε ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) και εφόσον για την επίτευξη της διασποράς μετά την εισαγωγή χρησιμοποιηθεί η διαδικασία της § 2.5.1.

(4) Εάν οι μετοχές του εκδότη τυγχάνουν διαπραγμάτευσης ήδη σε άλλες, εκτός Ελλάδος, οργανωμένες αγορές κρατών μελών της Ε.Ε. ή τρίτων χωρών ή πρόκειται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση παράλληλα και σε άλλες τέτοιες αγορές, για την πλήρωση του κριτηρίου διασποράς της § 3.1.2.1.4. (1) λαμβάνεται υπόψη και η υφιστάμενη διασπορά στις σχετικές αγορές ή η διασπορά που θα επιτευχθεί στις σχετικές αγορές, αντίστοιχα. Στις περιπτώσεις αυτές, πρέπει σύμφωνα με τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. να έχουν κατανεμηθεί εντός της ελληνικής επικράτειας μετοχές κατά ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου των μετοχών σε εκατό (100) πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν πρέπει να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του δύο τοις εκατό (2%) του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή.

(5) Κατά την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγημένες, το Χ.Α. κρίνει το επαρκές της διασποράς των μετοχών στο κοινό σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Ενότητα 5.

#### Φορολογικός έλεγχος

Ο εκδότης πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά, για όλα τα φορολογικά αντικείμενα, για όλες τις χρήσεις για τις οποίες έχουν δημοσιευθεί, κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης, οι ετήσιες οικονομικές του καταστάσεις, πλην της τελευταίας. Αν ο εκδότης υποχρεούται να καταρτίζει

ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η υποχρέωση φορολογικού ελέγχου καταλαμβάνει και τις εταιρίες που όφειλαν να περιληφθούν στην τελευταία πριν την υποβολή της αίτησης ενοποίηση, με βάση τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης για τις χρήσεις στις οποίες καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις πλην της τελευταίας. Αν ο εκδότης ή η εταιρία που κατά τα προηγούμενα εδάφια πρέπει να ελεγχθεί φορολογικά δεν εδρεύει στην Ελλάδα, ο έλεγχος διενεργείται από αναγνωρισμένο ελεγκτικό και λογιστικό οίκο διεθνούς κύρους, ο οποίος συντάσσει ειδική έκθεση για τις τυχόν φορολογικές της υποχρεώσεις.

#### Εταιρική διακυβέρνηση

Ο εκδότης πρέπει να συμμορφώνεται προς τις κείμενες διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση.

#### Απαγόρευση μεταβίβασης μετοχών

(1) Μέτοχοι εταιριών με εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση μικρότερη των εκατό εκατομμυρίων (100.000.000) ευρώ, οι οποίοι κατά το χρόνο έγκρισης της εισαγωγής των μετοχών στην Αγορά Αξιών συμμετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη επιτρέπεται να μεταβιβάσουν κατά το πρώτο (1<sup>ο</sup>) έτος μετά την εισαγωγή μετοχές που αντιστοιχούν κατ' ανώτατο όριο σε ποσοστό είκοσι πέντε (25%) του συνόλου των μετοχών τους. Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις μεταβιβάσεων λόγω κληρονομικής ή οιονεί καθολικής διαδοχής ή κληροδοσίας, μεταβιβάσεων μεταξύ μετόχων που εμπίπτουν στη διάταξη του προηγούμενου εδαφίου, μεταβιβάσεων πακέτου μετοχών σε στρατηγικό επενδυτή που αναλαμβάνει ρητά την υποχρέωση να μη μεταβιβάσει μετοχές καθ' υπέρβαση των προβλεπόμενων στο προηγούμενο εδάφιο ή μεταβιβάσεων σε Μέλος που ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής.

(2) Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζονται και σε περίπτωση μεταφοράς των μετοχών του εκδότη σε άλλη κατηγορία της Αγοράς Αξιών.

(3) Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του κάθε ειδικότερο θέμα σχετικό με την υποχρέωση μη μεταβίβασης των μετοχών, όπως ιδίως τη διαδικασία και τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την άρση της απαγόρευσης μεταβίβασης.

#### Δημιουργία ομίλου

Για την έγκριση εισαγωγής μετοχών εκδότη, το Χ.Α. μπορεί, αν κρίνει ότι η δραστηριότητα του εκδότη που έχει υποβάλει αίτηση εισαγωγής των μετοχών του δεν παρουσιάζει συνοχή και πληρότητα, με αποτέλεσμα να δημιουργείται κίνδυνος για το επενδυτικό κοινό, να ζητήσει την εξαγορά συνδεδεμένων κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920 εταιριών ή και εταιριών που έχουν την ίδια μετοχική σύνθεση, από τον εκδότη ή την απορρόφηση συγκεκριμένων εταιριών ή κλάδων των συνδεδεμένων κατά τα άνω με τον εκδότη 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.

#### Αξιολόγηση καταλληλότητας εκδότη

Για την έγκριση αίτησης εισαγωγής, το Χ.Α. μπορεί να ζητά και να αξιολογεί πρόσθετα στοιχεία ως προς την καταλληλότητα των μετοχών του εκδότη για εισαγωγή τους στη συγκεκριμένη αγορά, ιδίως ως προς την οικονομική κατάστασή τους, 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 Χ.Α. κατά την έναρξη της διαδικασίας εισαγωγής.

#### Ελάχιστη αξία προς διάθεση μετοχών

Σε περίπτωση δημόσιας προσφοράς, η συνολική αξία των προς διάθεση μετοχών πρέπει να είναι τουλάχιστον δύο εκατομμύρια (2.000.000) ευρώ. Η προϋπόθεση αυτή δεν ισχύει σε περίπτωση δευτερογενούς ή παράλληλης εισαγωγής.

#### Τακτική αναθεώρηση της ένταξης στις Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης

Η ένταξη των μετοχών στις Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση. Για την αναθεώρηση απαιτείται απόφαση του Χ.Α. που λαμβάνεται εντός των μηνών Οκτωβρίου και Απριλίου κατά περίπτωση, εκτός εάν ορίζεται από το Χ.Α. μετά από σχετική ανακοίνωση διαφορετική ημερομηνία. Οι αλλαγές που προκύπτουν από την αναθεώρηση

εφαρμόζονται κατά την ημερομηνία ισχύος των αλλαγών τακτικής αναθεώρησης που λαμβάνουν χώρα ως προς τη σύνθεση των δεικτών FTSE/Χ.Α. Σε περίπτωση μεταφοράς της μετοχής από μία κατηγορία σε άλλη, μεταφέρεται υποχρεωτικά σε αυτή και κάθε άλλο είδος της μετοχής του ίδιου εκδότη. Ως προς την αναθεώρηση της ένταξης στις παραπάνω κατηγορίες εφαρμόζονται τα κριτήρια των επομένων παραγράφων.

#### Υπολογισμός διασποράς

(1) Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται με βάση τα στοιχεία της τελευταίας εργάσιμης ημέρας των μηνών Σεπτεμβρίου και Μαρτίου, όπως αυτά προκύπτουν από τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. Η διασπορά υπολογίζεται ως το άθροισμα των ποσοστών συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη του συνόλου των μετόχων που συμμετέχουν με ποσοστό μικρότερο του δύο τοις εκατό (2%) στο μετοχικό κεφάλαιο αυτού.

#### Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς

(1) Στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς, εντάσσονται οι μετοχές εκδότη εφόσον διαπιστωθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό, ότι :

(α) η διασπορά των μετοχών είναι μικρότερη του δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνόλου των κοινών μετοχών.

(β) από έκτακτα γεγονότα που ανακοινώνονται από τον εκδότη, όπως ενδεικτικά δημόσια πρόταση ή άλλες αποκτήσεις συμμετοχών, προκύπτει διασπορά των μετοχών κατά ποσοστό μικρότερο του δέκα τοις εκατό (10%).

(2) Αν κατά την πρωτογενή εισαγωγή μετοχών το κριτήριο της διασποράς είχε κριθεί με βάση την περίπτωση (β) της § 3.1.2.1.4. (1), δεν εφαρμόζονται οι περιπτώσεις α) και β) της προηγούμενης παραγράφου. Στην περίπτωση αυτή, ως χαμηλή διασπορά ορίζεται η διασπορά που είναι μικρότερη των δύο πέμπτων (2/5) του ποσοστού της πρωτογενούς εισαγωγής. Το ποσοστό αυτό δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να είναι κατώτερο του πέντε τοις εκατό (5%).

(3) το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο εφαρμογής των κριτηρίων των παρούσων κατηγοριών.

## Κατηγορία Επιτήρησης

(1) Στην Κατηγορία Επιτήρησης εντάσσονται οι μετοχές εκδότη εφόσον συντρέχει ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

α) Ο εκδότης έχει συνολικά αρνητικά ίδια κεφάλαια

β) Οι ζημιές του εκδότη κατά την χρήση είναι μεγαλύτερες από το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων και ο εκδότης δεν έχει δεσμευθεί ότι θα προχωρήσει εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος σε συγκεκριμένες ενέργειες, όπως ιδίως, σε πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, από τις οποίες θα προκύπτει, με αιτιολογημένο από τον εκδότη τρόπο, η μη πλήρωση ή η άρση του κριτηρίου .

γ) Ο εκδότης έχει σημαντικές ληξιπρόθεσμες οφειλές.

δ) Έχει κατατεθεί αίτηση για την υπαγωγή του εκδότη σε προ - πτωχευτική διαδικασία σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις .

ε) Βάσει ανακοινώσεων ή γεγονότων δημιουργούνται σοβαρές αμφιβολίες ή αβεβαιότητα ως προς το αν ο εκδότης μπορεί να συνεχίσει την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

(2) Η εξέταση των κριτηρίων των περιπτώσεων α) και β) της προηγούμενης παραγράφου γίνεται βάσει των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σε περίπτωση που δεν συντάσσονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, βάσει των μητρικών οικονομικών καταστάσεων. Ως αποτελέσματα χρήσεως λαμβάνονται τα αποτελέσματα του ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ή σε περίπτωση μη σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα μετά από φόρους. Μετά από αιτιολογημένη αίτηση του εκδότη, από τα αποτελέσματα χρήσεως μπορεί να εξαιρούνται, για το σκοπό πλήρωσης του κριτηρίου της περίπτωσης (β) της προηγούμενης παραγράφου, ζημιές που οφείλονται σε έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα, όπως αυτά εξειδικεύονται με την Απόφαση της παραγράφου 9.

(3) Στις περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής μη εισηγμένης εταιρίας της παράγραφου 3.1.7,1. οι μετοχές της εισηγμένης θα μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης από τη δημοσιοποίηση της μη πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7,2, μέχρι τη δημοσιοποίηση της λήψης απόφασης για την υλοποίηση της εταιρικής πράξης που επιφέρει την έμμεση εισαγωγή, από το αρμόδιο εταιρικό όργανο, ή της υλοποίησής της, εφόσον δεν απαιτείται άλλη απόφαση εταιρικού οργάνου, κατά περίπτωση. . Εφόσον μετά την πάροδο του

διαστήματος αυτού, διαπιστωθεί ότι παραμένει η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής, οι κινητές αξίες του εκδότη θα τίθενται σε αναστολή.

(4) Στις περιπτώσεις εισηγμένης που αποφασίζει τη δραστηριοποίηση της σε κλάδο για τον οποίο έχουν θεσπιστεί ειδικοί όροι και προϋποθέσεις εισαγωγής στην Αγορά Αξιών ή εισηγμένης που αποφασίζει τη δραστηριοποίηση της σε κλάδο για τον οποίο απαιτείται η απόκτηση ειδικών, διοικητικής ή άλλης φύσης, αδειών, οι μετοχές των εισηγμένων εταιριών μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης μέχρι την απόκτηση των αδειών ή την πλήρωση των όρων και προϋποθέσεων, κατά περίπτωση.

(5) Στην Κατηγορία Επιτήρησης υπάγονται μετοχές εκδοτών, οι οποίοι παραβαίνουν καθ' υποτροπή τις υποχρεώσεις τους που προβλέπονται στις Ενότητες 4 και 5, καθώς και στην περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης μετά από άρση της αναστολής σύμφωνα με την § 5.4. Στην περίπτωση αυτή, οι μετοχές του εκδότη παραμένουν στην Κατηγορία Επιτήρησης για ένα (1) μήνα και στην συνέχεια μεταφέρονται στην Κατηγορία στην οποία θα υπάγονταν με βάση την τελευταία αναθεώρηση..

(6) Στην Κατηγορία Επιτήρησης εντάσσονται μετοχές εκδοτών εφόσον διαπιστωθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς: α) ασαφείς ή αρνητικές διατυπώσεις στο πιστοποιητικό του Ορκωτού Ελεγκτή, β) ελλείψεις στις περιοδικές ή ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ελλιπής ή εσφαλμένη εφαρμογή των υποχρεώσεων κατάρτισης ή δημοσιοποίησης της ετήσιας ή εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης ή των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, σε σχέση με τα προβλεπόμενα από την ισχύουσα νομοθεσία, γ) μη συμμόρφωση των εκδοτών προς τη νομοθεσία για την εταιρική διακυβέρνηση ή ύπαρξη σοβαρών ελλείψεων κατά την εφαρμογή της. Η ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης μετά από διαπίστωση των σχετικών λόγων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή μετά από αίτημά της, πραγματοποιείται από το Χ.Α. την επόμενη συνεδρίαση από την γνωστοποίηση στο Χ.Α. της παραπάνω διαπίστωσης ή αιτήματος. Το Δ.Σ. του Χ.Α. ενημερώνεται για την ένταξη αυτή στην αμέσως επόμενη συνεδρίασή του.

(7) Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του για την υπαγωγή ή μη στην Κατηγορία Επιτήρησης, το Χ.Α. μπορεί να συνεκτιμά στοιχεία που έχουν γνωστοποιηθεί από την εκδότη και τα οποία αιτιολογούν επαρκώς την πλήρωση ή μη των κριτηρίων ένταξης.

(8) Για τη μεταφορά στην Κατηγορία Επιτήρησης μετοχών εκδοτών, οι οποίοι υπόκεινται κατά την άσκηση της δραστηριότητάς τους σε ειδική εποπτεία από Αρμόδια Αρχή, λαμβάνονται επιπλέον υπόψη πληροφορίες ή απόψεις που έχουν γνωστοποιηθεί προς το Χ.Α. από την εν

λόγω Αρχή. Σε περίπτωση παράλειψης της Αρμόδιας Αρχής να ανταποκριθεί σε αίτημα του Χ.Α. για γνωστοποίηση των ανωτέρω πληροφοριών ή απόψεων, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος, το Χ.Α. μπορεί να εντάσσει τις μετοχές του εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης και χωρίς τη συνδρομή της εν λόγω Αρχής.

(9) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο εφαρμογής των κριτηρίων ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης ή εξόδου από αυτήν.

#### Κατηγορία Προς Διαγραφή

##### (1) Κριτήριο «χαμηλών εσόδων»

(α) Εφόσον διαπιστωθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό, ότι «τα ετήσια συνολικά έσοδα του εκδότη είναι μικρότερα των δύο εκατομμυρίων (2.000.000) ευρώ, οι μετοχές του εκδότη θα μεταφέρονται στην Κατηγορία προς Διαγραφή, άμεσα, από τη συνεδρίαση της Αγοράς του ΧΑ που έπεται της λήψης της σχετικής απόφασης από το ΔΣ του ΧΑ. Ο ειδικότερος τρόπος εφαρμογής του κριτηρίου, ιδίως ως προς τον τρόπο και χρόνο υπολογισμού του ποσού των 2.000.000 ευρώ, καθώς και τα στοιχεία που λαμβάνονται υπ' όψιν, ρυθμίζεται με Απόφαση του Χ.Α.

(β) Εφόσον κατά την ετήσια τακτική αναθεώρηση του Χ.Α. διαπιστωθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό, ότι τα ετήσια συνολικά έσοδα του εκδότη παραμένουν μικρότερα των δύο εκατομμυρίων (2.000.000) ευρώ, οι κινητές αξίες του εκδότη διαγράφονται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 46 του ν. 3606/2007 και 2.6.12 και 2.6.14 του Κανονισμού.

##### (2) Κριτήριο «πολύ χαμηλής διασποράς»

(α) Εφόσον διαπιστωθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό, ότι η διασπορά των μετοχών του εκδότη είναι μικρότερη του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των κοινών μετοχών, κατανεμημένη, ταυτόχρονα, σε λιγότερους από τριάντα (30) μετόχους, θα μεταφέρονται στην Κατηγορία προς Διαγραφή.

(β) Εφόσον το κριτήριο της προηγούμενης υποπαραγράφου παραμένει και μετά την πάροδο εξαμήνου από τη διαπίστωσή του, θα χορηγείται στο εκδότη εξαμηνιαία προθεσμία άρσης του και εφόσον, η πλήρωση του κριτηρίου εξακολουθεί να παραμένει, οι κινητές αξίες του εκδότη θα διαγράφονται, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 46 του ν. 3606/2007 και 2.6.12 και 2.6.14 του Κανονισμού.

(γ) Αν κατά την πρωτογενή εισαγωγή μετοχών το κριτήριο της διασποράς είχε κριθεί με βάση

την περίπτωση (β) της § 3.1.2.1.4. (1), το ποσοστό διασποράς της υποπερίπτωσης (2) (α) της παρούσας ορίζεται ως πέντε τοις εκατό (5%).

(4) Οι διατάξεις των παραπάνω υποπαραγράφων για τη μεταφορά στην Κατηγορία Προς Διαγραφή, εφαρμόζονται ανεξάρτητα από την Κατηγορία Διαπραγμάτευσης στην οποία είναι ενταγμένες οι κινητές αξίες κατά το χρόνο διαπίστωσης πλήρωσης του κριτηρίου.

Αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης, στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς και στην Κατηγορία Προς Διαγραφή

(1) Ο έλεγχος για την ένταξη μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τις περιπτώσεις α), β) και γ) της § 3.1.2.4. (1) διενεργείται μία φορά το χρόνο, κατά την πρώτη συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α, μετά τη λήξη της προβλεπόμενης προθεσμίας δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, εκτός εάν το Χ.Α. ορίσει διαφορετική ημερομηνία με σχετική ανακοίνωσή του.

(2). Ο έλεγχος για την ένταξη μετοχών στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς διενεργείται δύο φορές το χρόνο κατά τους μήνες Απρίλιο και Οκτώβριο, εκτός εάν το Χ.Α. ορίσει διαφορετική ημερομηνία με σχετική ανακοίνωσή του..

(3) Η αναθεώρηση για την ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τις περιπτώσεις δ) και ε) της § 3.1.2.4. (1), με τις §§ 3.1.2.4. (4), (5) και (7) πραγματοποιείται σε έκτακτες αναθεωρήσεις.

(4) Για την έξοδο των μετοχών από την Κατηγορία Επιτήρησης θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

(α) Να έχουν αρθεί οι λόγοι ένταξης στην κατηγορία.

(β) Να μη συντρέχει κατά το χρόνο εξέτασης κάποιο από τα κριτήρια ένταξης στην κατηγορία.

(γ) Το πιστοποιητικό ελέγχου που συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις να είναι με σύμφωνη γνώμη.

Με την έξοδό τους από την παραπάνω κατηγορία, οι μετοχές του εκδότη εντάσσονται στην Κατηγορία τις προϋποθέσεις τις οποίες πληρούσαν κατά την τελευταία αναθεώρηση. Η εν λόγω κατάταξη γίνεται κατά την πρώτη τακτική αναθεώρηση μετά την έξοδο των μετοχών από την Κατηγορία Επιτήρησης. Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του για την αναθεώρηση της ένταξης

ή μη στην Κατηγορία Επιτήρησης, το Χ.Α. λαμβάνει υπόψη τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών.

(5) Η επανένταξη στις Κατηγορίες της περίπτωσης της § 3.1.2.3. (1) γίνεται κατά την τακτική εξαμηνιαία αναθεώρηση. Εφόσον η ένταξη στην Κατηγορία έχει γίνει λόγω έκτακτου γεγονότος, η έξοδος μπορεί να αποφασιστεί και εκτός τακτικής αναθεώρησης μετά από αίτηση του εκδότη, ιδίως όταν κατά την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών κρίνεται από το ΧΑ ότι αυτός διαθέτει την απαιτούμενη διασπορά. Σε περίπτωση επίτευξης της απαιτούμενης διασποράς σύμφωνα με τα παραπάνω, οι μετοχές του εκδότη θα επανέρχονται άμεσα στην Κατηγορία, τις προϋποθέσεις της οποίας πληρούσε κατά την τελευταία αναθεώρηση.

(6) Η επανένταξη στις περιπτώσεις α), β) και γ) της § 3.1.2.4. (1) πραγματοποιείται μετά από αίτηση του εκδότη και με βάση τις οικονομικές καταστάσεις κάθε ημερολογιακού εξαμήνου. Σε περίπτωση ένταξης στην κατηγορία αυτή για λόγους που αφορούν τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων, η επανένταξη επιτρέπεται και εκτός τακτικής εξαμηνιαίας αναθεώρησης, εφόσον πραγματοποιηθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, η επανένταξη πραγματοποιείται κατά την εισαγωγή των νέων προερχόμενων από την αύξηση μετοχών.

(7) Αν η ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης έχει γίνει με έκτακτη αναθεώρηση, η επανένταξη στην αρχική κατηγορία πραγματοποιείται, εκτός τακτικής αναθεώρησης εφόσον εκλείψουν οι λόγοι ένταξης στην εν λόγω Κατηγορία, και δεν συντρέχει άλλος λόγος ένταξης, εκτός τακτικής αναθεώρησης.

(8). Προκειμένου για περιπτώσεις ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης μετά από διαπίστωση των λόγων ένταξης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή από αίτημά της, η επανένταξη πραγματοποιείται από το Χ.Α. μετά τη διαβίβαση στο Χ.Α. της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(9) Η επανένταξη στην περίπτωση της § 3.1.2.5 (1). γίνεται σε εξαμηνιαία βάση, κατόπιν της δημοσίευσης των εξαμηνιαίων ή ετησίων οικονομικών καταστάσεων και εφόσον διαπιστωθεί η επίτευξη του στόχου των 2.000.000 ευρώ στα συνολικά έσοδα του εκδότη. Σε περίπτωση επίτευξης του στόχου των συνολικών εσόδων, η μετοχή θα επανέρχεται άμεσα στην Κατηγορία τις προϋποθέσεις της οποίας πληρούσε κατά την τελευταία αναθεώρηση.

Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο υπολογισμού και εφαρμογής των κριτηρίων, προϋποθέσεων και στοιχείων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την εφαρμογή της § 3.1.2.6. (4).

Ειδική ρύθμιση

Μετοχές εταιριών, εκτός των ΑΕΕΧ, που τα κεφάλαιά τους είναι τοποθετημένα κατά κύριο λόγο σε άλλες εισηγμένες εταιρίες δεν γίνονται δεκτές για εισαγωγή»

**15. Η παράγραφος 3.1.5 αναριθμείται σε 3.1.5.1. Προστίθεται παράγραφος 3.1.5 με τον τίτλο «3.1.5 Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων».**

**16. Η παράγραφος 3.1.6 αναριθμείται σε 3.1.6.1. και παράγραφος (1) αυτής αντικαθίσταται ως εξής :** «(1) Για την εισαγωγή κινητών αξιών του άρθρου 2 παρ. 13 (γ) του ν. 3606/2007, που αναφέρονται παρακάτω, στην Αγορά Αξιών και για την ένταξή τους στην Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Σ.Χ.Π.), πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις του ν. 3401/2005 ως προς τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, οι προϋποθέσεις του άρθρου 44 του ν. 3606/2007 ως προς τις προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών καθώς και οι ακόλουθες επιπλέον προϋποθέσεις :»

Προστίθεται παράγραφος 3.1.6 με τον τίτλο «3.1.6 Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων» και αναριθμείται η παράγραφος 3.1.6.1.2 και 3.1.6.2.

**17. Η παράγραφος 3.1.7 αντικαθίσταται ως εξής :**

**« 3.1.7 Έμμεση Εισαγωγή**

3.1.7.1 Περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής

Οι περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής ορίζονται, *ενδεικτικά*, ως εξής :

(1) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) εισηγμένης λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας μη εισηγμένης εταιρίας, όπου τα οικονομικά μεγέθη της μη εισηγμένης επιδρούν σημαντικά στα οικονομικά μεγέθη (κύκλος εργασιών -Ίδια Κεφάλαια-κερδοφορία ) της εισηγμένης.

Η επίδραση τεκμαίρεται σημαντική ιδίως όταν:

- (i) τα μεγέθη της μη εισηγμένης (κύκλος εργασιών -Ίδια Κεφάλαια-κερδοφορία ) είναι μεγαλύτερα από της εισηγμένης
- (ii) η ΑΜΚ της απορροφώσας εισηγμένης, υπερβαίνει το 50% του υφιστάμενου μετοχικού της κεφαλαίου.
- (iii) η συμμετοχή των μετόχων της απορροφώμενης εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της εισηγμένης απορροφώσας εταιρίας μετά τη συγχώνευση υπερβαίνει το 50%
- (iv) Η δραστηριότητα της απορροφώμενης εταιρίας διαφοροποιείται από την δραστηριότητα της εισηγμένης χωρίς να χαρακτηρίζεται συμπληρωματική και δεν υπάρχει άμεση ή έμμεση μετοχική σχέση μεταξύ των δύο εταιριών ούτε και κοινοί βασικοί μέτοχοι στις δύο εταιρίες.
- (v) Οι βασικοί μέτοχοι της εισηγμένης εταιρίας συμμετέχουν στην απορροφώμενη μη εισηγμένη με ποσοστό τουλάχιστον 50% και οι νέες μετοχές που εκδίδονται λόγω της συγχώνευσης ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον 10% του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου

(2) Εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας, η οποία (α) έχει σημαντική αξία για την εισηγμένη και (β) δύναται να επιφέρει αλλαγή δραστηριότητας της εισηγμένης ή / και αλλαγή ιδιοκτησιακού καθεστώτος ή / και διοίκησης. Η αξία της μη εισηγμένης τεκμαίρεται ως σημαντική, ιδίως όταν το τίμημα εξαγοράς είναι μεγαλύτερο από το πενήντα τοις εκατό (50%) της καθαρής θέσης της εισηγμένης εταιρίας,

(3) Έμμεση εισαγωγή θα θεωρείται ότι συντρέχει και στις περιπτώσεις όπου η απόκτηση συμμετοχής από την εισηγμένη εταιρία, σύμφωνα με τα παραπάνω, επέρχεται με την μετατροπή ομολογιών ή άλλων τίτλων σε μετοχές της.

### 3.1.7.2 Προϋποθέσεις έμμεσης εισαγωγής - κυρώσεις

(1) Στο πρόσωπο της μη εισηγμένης εταιρίας (ή κατά περίπτωση και κατ' αναλογία στον εισφερόμενο κλάδο ή περιουσία) που εισάγεται εμμέσως στην Αγορά Αξιών, σύμφωνα με τις παραπάνω παραγράφους, πρέπει κατά τον χρόνο δημοσιοποίησης του γεγονότος που δύναται

να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, να πληρούνται οι προϋποθέσεις πρωτογενούς εισαγωγής των παραγράφων 3.1.2.1.1 , 3.1.2.1.2 και 3.1.2.1.3 και 3.1.2.1.5.

(2) Οι ως άνω προϋποθέσεις εισαγωγής μπορεί να υφίστανται, κατά τον χρόνο δημοσιοποίησης του γεγονότος που δύναται να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, στο πρόσωπο της εισηγμένης όπως αυτή προκύπτει μετά την υλοποίηση του μετασχηματισμού ή της εταιρικής πράξης που συνεπάγεται την έμμεση εισαγωγή σύμφωνα με την υποπαράγραφο 3.1.7.1. Οι διατάξεις της υποπαραγράφου 3.1.7.3 εφαρμόζονται και στην περίπτωση αυτή.

(3) Σε περίπτωση μη πλήρωσης των παραπάνω υπό (1) ή (2), κατά περίπτωση, προϋποθέσεων, θα εφαρμόζεται η υποπαράγραφος 3.1.2.4 (3).

(4) Με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ εξειδικεύεται η εφαρμογή των παραπάνω προϋποθέσεων.

### 3.1.7.3 Διαδικασία και ελάχιστο περιεχόμενο ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού - κυρώσεις

(1) Η εισηγμένη υποχρεούται να δημοσιοποιεί όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την πλήρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού και ιδίως για την πλήρωση ή μη των προϋποθέσεων εισαγωγής σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.2

(2) Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού πραγματοποιείται με την ταυτόχρονη δημοσιοποίηση του γεγονότος που δύναται να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, δημοσιοποίηση και : (α) αναλυτικής ανακοίνωσης, σύμφωνα με πρότυπο κείμενο που ορίζει το ΧΑ, με Απόφασή του και (β) Πληροφοριακού Σημειώματος, σύμφωνα με πρότυπο κείμενο που ορίζει το ΧΑ, με Απόφασή του.

(3) Η ενημέρωση της προηγούμενης υποπαραγράφου θα πρέπει να αποστέλλεται στο Χ.Α για δημοσιοποίηση, μετά την λήξη της συνεδρίασης ή τουλάχιστον δύο (2) ώρες πριν την έναρξή της, άλλως το Χ.Α θα αναστέλλει τη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών, σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.9.

(4) Εφόσον η ενημέρωση της εισηγμένης εταιρίας είναι πλήρης και δηλώνεται η πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά τα ανωτέρω, οι μετοχές της εισηγμένης παραμένουν στην κατηγορία στην οποία διαπραγματεύονται.

(5) Εφόσον η ενημέρωση της εισηγμένης εταιρίας είναι πλήρης και δηλώνεται η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά τα ανωτέρω, οι μετοχές της εισηγμένης μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τα εκεί οριζόμενα.

(6) Εφόσον η ενημέρωση της εισηγμένης δεν είναι πλήρης, σύμφωνα με τα παραπάνω, δηλαδή, είτε δεν περιλαμβάνει την ελάχιστη απαιτούμενη πληροφόρηση είτε δεν στοιχειοθετείται επαρκώς η πλήρωση των βασικών προϋποθέσεων εισαγωγής, σύμφωνα με τα παραπάνω οι μετοχές της εισηγμένης θα αναστέλλονται με απόφαση του Χ.Α. μέχρι την παροχή της απαιτούμενης πληροφόρησης.»

**18. Στην παράγραφο 4.1.1.2 προστίθεται τελευταίο εδάφιο ως εξής :** «Εκδότες που συμμετέχουν σε δείκτες FTSE/ΧΑ, καθώς και οι επιλαχόντες προς συμμετοχή, αποστέλλουν την παραπάνω ενημέρωση, ταυτόχρονα με την ελληνική και στην αγγλική γλώσσα.»

**19. Η παράγραφος 4.1.2 αντικαθίσταται ως εξής :**

«4.1.2 Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης

(1) Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α. τα παρακάτω στοιχεία:

α) Σε ετήσια, εξαμηνιαία και τριμηνιαία βάση τα στοιχεία που αφορούν στην περιοδική πληροφόρηση, όπως προβλέπονται στον ν. 3556/2007 και στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Το ελάχιστο περιεχόμενο των περιλαμβανόμενων στα παραπάνω στοιχεία εκθέσεων για τη διάθεση των κεφαλαίων της οικονομικής χρήσης στην οποία αφορά καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.

β) το Οικονομικό Ημερολόγιο της § 4.1.4.3.1.

(2) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τα στοιχεία που του αποστέλλονται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.

**20. Στην παράγραφο 4.1.3.1 προστίθεται περίπτωση ιγ) ως εξής :** «ιγ) Ενημέρωση για έμμεση εισαγωγή, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.3»

**21. Η παράγραφος 4.1.3.3 αντικαθίσταται ως εξής :**

« 4.1.3.3 Ενημέρωση για αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης

(1) Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α., μετά την ολοκλήρωση των εργασιών της τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και το αργότερο την επομένη εργάσιμη ημέρα, ανακοίνωση για :

α) την απαρτία της Γενικής Συνέλευσης

β) τις αποφάσεις που ελήφθησαν καθώς για τα θέματα που δεν συζητήθηκαν ή δεν λήφθηκε απόφαση

(2) Ο εκδότης αποστέλλει τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας επί των θεμάτων της Γενικής Συνέλευσης, εντός πέντε (5) ημερών το αργότερο από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, προσδιορίζοντας για κάθε απόφαση τουλάχιστον τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι, την αναλογία του μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπούν αυτές οι ψήφοι, το συνολικό αριθμό έγκυρων ψήφων, καθώς και τον αριθμό ψήφων υπέρ και κατά κάθε απόφασης και τον αριθμό των αποχών

(3) Σε περίπτωση αναβολής ή ματαίωσης της Γενικής Συνέλευσης, ο εκδότης 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, ή η ημερομηνία σύγκλησης του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη που θα αποφασίσει την ημερομηνία της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης.

(4) Ειδικά στην περίπτωση λήψης απόφασης για καταβολή μερίσματος, ο εκδότης προβαίνει στην ενημέρωση της § 4.1.3.4.

(5) Το Χ.Α., σε τακτά χρονικά διαστήματα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό με ανακοινώσεις του για τις περιπτώσεις μη προσήκουσας ή εκπρόθεσμης αποστολής ενημέρωσης σχετικά με τις αποφάσεις Γενικών Συνελεύσεων.

## **22. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 4.1.4.1.1 αντικαθίσταται ως εξής :**

«Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη συντάσσει και ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, που αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή λόγω συγχώνευσης ή αναδοχής κλάδου και εισφοράς περιουσίας, έκθεση με τα στοιχεία των §§ 4.1.4.1.2. και 4.1.4.1.3 και εφόσον συντρέχει περίπτωση, της § 3.1.7.2.»

## **23. Η (γ) iv της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 4.1.4.1.2 αντικαθίσταται ως εξής : «iv)**

Στην αποτίμηση θα πρέπει να περιλαμβάνεται και σχετική δήλωση των εμπειρογνομόνων ότι

το τίμημα εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο, ότι οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, καθώς και ότι οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν την αποτίμηση δεν συνδέονται με οποιονδήποτε τρόπο με την εξαγοραζόμενη εταιρία για την τελευταία πριν την εξαγορά πενταετία.»

**24. Η παράγραφος 4.1.4.3 αντικαθίσταται ως εξής :** « 4.1.4.3 Ειδικές υποχρεώσεις»

**25. Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 4.1.4.3.2 αντικαθίσταται ως εξής :**

«Οι εκδότες που συμμετέχουν σε δείκτες FTSE/ΧΑ, καθώς και οι επλαχόντες προς συμμετοχή, οφείλουν να πραγματοποιούν τουλάχιστον μία (1) φορά κάθε έτος, στο χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων ή αποστολής στο Χ.Α. των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της ημέρας δημοσίευσης της πρόσκλησης για την τακτική Γενική Συνέλευση, ενημέρωση προς αναλυτές ως προς τα οικονομικά τους αποτελέσματα.»

**26. Η παράγραφος 4.1.4.3.3 καταργείται.**

**27. Η παράγραφος 4.2 αντικαθίσταται ως εξής :**

«4.2 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. ομολογίες

(1) Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί ομολογιών ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1. Επιπλέον οι εκδότες υποχρεούνται να ενημερώνουν το Χ.Α. για:

- α) τυχόν τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου
- β) το διορισμό ή την αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων
- γ) τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των ομολογιούχων.
- δ) την πληρωμή του τόκου, το αργότερο 3 ημέρες πριν από την λήξη της τοκοφόρου περιόδου. Η ανακοίνωση αυτή θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα:
  - (i) την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date) του τόκου, (ii) τον αριθμό των ομολογιών που τελούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και τον αριθμό των ομολογιών που δικαιούνται τόκου (εφόσον διαφέρουν), (iii) τυχόν εξαιρέσεις τεμαχίων ομολογιών από την καταβολή τόκου (π.χ. ίδιες ομολογίες), με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, (iv) το συνολικό ποσό των τόκων που οφείλονται, (v) το ποσό του τόκου ανά ομολογία και (vi) την ημερομηνία καταβολής του τόκου.

ε) Στην περίπτωση που οι εισηγμένες ομολογίες είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, ο εκδότης των ομολογιών υποχρεούται να αποστέλλει ανακοίνωση σχετικά με το νέο επιτόκιο της επόμενης

τοκοφόρου περιόδου το αργότερο 1 εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη της επόμενης τοκοφόρου περιόδου.»

**28. Η υποπαράγραφος (4) της παραγράφου 5.3.1.2 αντικαθίσταται ως εξής:** «(4) Η έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων πραγματοποιείται εντός οκτώ (8) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων»

**29. Η παράγραφος 5.3.7.2 αντικαθίσταται ως εξής :**

« Δεύτερο Στάδιο

(1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την παύση της διαπραγμάτευσης των μετατρεπόμενων μετοχών.

(2) Για τη διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που προκύπτουν από την μετατροπή απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των μετατρεπόμενων μετοχών, σχετική ανακοίνωση του εκδότη. Εάν τούτο κρίνεται αναγκαίο, μπορεί να παύσει η διαπραγμάτευση πέραν των μετατρεπόμενων μετοχών και της κατηγορίας των μετοχών στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.

(3) Ο εκδότης οφείλει να έχει ορίσει ως ημερομηνία παύσης της διαπραγμάτευσης την τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής.»

**30. Η παράγραφος 5.3.7.3 αντικαθίσταται ως εξής :**

«5.3.7.3 Τρίτο στάδιο

Το τρίτο στάδιο αφορά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών την τέταρτη (4<sup>η</sup>) ή την πέμπτη (5<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα της παύσης της διαπραγμάτευσης.»

**31. Το πρώτο εδάφιο της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 6.2.2 αντικαθίσταται ως εξής :**

«1) Αν το Μέλος παραβιάσει τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και των εκτελεστικών αυτού αποφάσεων του Χ.Α. ιδίως :».

**32. Η υποπαράγραφος (6) της παραγράφου 6.2.2 αντικαθίσταται ως εξής :** «(6) Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που συνάπτει με το Χ.Α.»

**33. Στην παράγραφο 6.2.4 το τελευταίο εδάφιο της υποπαραγράφου (1) αντικαθίσταται ως εξής :** « Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον το Δ.Σ. του Χ.Α. κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου ιδίως για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.» και η περίπτωση (γ) της υποπαραγράφου (2) αντικαθίσταται ως εξής : « (γ)Ειδικά και προκειμένου για το μέτρο του αποκλεισμού Μέλους από το Σύστημα σε περίπτωση υπερημερίας σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το Χ.Α, την περί αποκλεισμού απόφαση λαμβάνουν και εκτελούν άμεσα οι αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., εκτός εάν επιμεληθεί το Δ.Σ. του Χ.Α. μετά από εισήγηση των ως άνω υπηρεσιών»

**34. Η παράγραφος 6.3.1 αντικαθίσταται ως εξής :**

« 6.3.1 Επιβαλλόμενα μέτρα

(1) Σε περίπτωση παράβασης του παρόντος Κανονισμού και των εκτελεστικών αυτού αποφάσεων από τα πρόσωπα των περιπτώσεων (ε) έως (ζ) της § 6.1. (2), πέραν των μέτρων που προβλέπονται ειδικώς στις οικείες διατάξεις του Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί:

α) να υποδεικνύει στον παραβάτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τον Κανονισμό και να ζητεί άρση της παράβασης 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 επιβάλει υψηλότερες συνδρομές και χρεώσεις στις εκδότριες σε περίπτωση υποτροπής

(2) Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, ιδίως των διατάξεων των Ενοτήτων 3,4 και 5, καθώς και των εκτελεστικών αυτού Αποφάσεων, καταπίπτει κατά του παραβάτη ποινική ρήτρα ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ.

(3) Το ύψος της ποινικής ρήτρας προσδιορίζεται ειδικότερα, σε κλίμακες, ανάλογα με την παράβαση, σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σε αυτό ο Εκδότης ή άλλα δεσμευόμενα από τον Κανονισμό πρόσωπα.

(4) Οι εν λόγω ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ μέρους των Εκδοτών, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, του Χ.Α. ως επιχείρηση, διαχειριστή αγοράς και Οργανωμένη Αγορά αλλά και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε, λαμβανομένων υπόψη και των συνεπειών της παράβασης στη φήμη, αξιοπιστία και ομαλή λειτουργία των αγορών του.

(5) Με απόφαση του Χ.Α. διαπιστώνεται η συνδρομή των προϋποθέσεων κατάπτωσης της ποινικής ρήτρας και προσδιορίζεται το ακριβές ποσό της, ανάλογα με το είδος της παράβασης.

(6) 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.

(7) Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί μέτρα που επιβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

(8) Επιβαλλόμενα μέτρα που αφορούν τη λειτουργία του Χ.Α. δημοσιοποιούνται στο Η.Δ.Τ. 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.

(9) Το Χ.Α. ανακοινώνει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα μέτρα που επιβάλλει λόγω παράβασης διατάξεων του παρόντος Μέρους.

### **35. Στην παράγραφο 7.2.1 προστίθεται υποπαράγραφος (3) ως εξής :**

(3) Η έκδοση ή τροποποίηση Απόφασης ανακοινώνεται στην ιστοσελίδα του Χ.Α.. Οι Αποφάσεις δημοσιοποιούνται με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Σε περίπτωση τροποποίησης υπάρχουσας απόφασης, αναρτάται κωδικοποιημένο το κείμενο της απόφασης, με επισήμανση των τροποποιήσεων και του χρόνου λήψης τους. Οι αποφάσεις περιλαμβάνουν και ειδική διάταξη για την έναρξη του χρόνου ισχύος τους, τον οποίο δύνανται να ορίζουν, ως τον χρόνο ανάρτησης στην ιστοσελίδα ή μεταγενέστερο της τελευταίας, προβλέποντας, εφόσον

συντρέχει περίπτωση, μεταβατικές της ισχύος τους διατάξεις. Σε έκτακτες περιστάσεις οι Αποφάσεις δύνανται να έχουν χρόνο ισχύος προγενέστερο της ανάρτησης στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Το πεδίο εφαρμογής των αποφάσεων, σε σχέση με τον χρόνο έναρξης ισχύος τους, δύναται να εξειδικεύεται από το Χ.Α. ιδίως για την αντιμετώπιση έκτακτων συνθηκών. Οι αποφάσεις γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το αργότερο ταυτόχρονα με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Εφόσον συντρέχει περίπτωση έκτακτου γεγονότος, οι Αποφάσεις γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγορά το ταχύτερο δυνατό.

### **36. Στην Ενότητα 7 προστίθεται παράγραφος 7.2.5 ως εξής :**

«7.2.5 Ισχύς της 4<sup>ης</sup> τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 23.5.2011 συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

(1) Με την επιφύλαξη των παρακάτω υποπαραγράφων, η ισχύς της 4<sup>ης</sup> τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 23.5.2011 συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α., άρχεται από την 1.6.2011, με την προϋπόθεση της προηγούμενης έγκρισής της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση πρώτης εισαγωγής κατά τη μεταβατική περίοδο (από την 1-6-2011 μέχρι τη λήψη απόφασης για την αναθεώρηση κατηγοριών του Οκτωβρίου 2011), θα εφαρμόζονται τα κριτήρια εισαγωγής της παρούσας τροποποίησης και οι κινητές αξίες του εκδότη θα εντάσσονται στη Μεγάλη ή στη Μεσαία & Μικρή Κεφαλαιοποίηση, ανάλογα με την εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση της εταιρίας (μεγαλύτερη ή μικρότερη από 100 εκ €, αντίστοιχα)

(2) Οι Κατηγορίες: Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης, Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης, Χαμηλής Διασποράς και Ειδικών Χαρακτηριστικών και Εβδομαδιαίας Διαπραγμάτευσης σύμφωνα με την υποπαραγράφο 3.1.2.4 και την απόφαση 22 του ΔΣ του ΧΑ καταργούνται κατά την αναθεώρηση των κατηγοριών διαπραγμάτευσης του Οκτωβρίου 2011. Μέχρι την αναθεώρηση του Οκτωβρίου 2011, η εκτός τακτικής αναθεώρησης μεταφορά μετοχών πραγματοποιείται προς ή από τις κατηγορίες αυτές κατά περίπτωση.

(3) Η αναθεώρηση των Κατηγοριών Διαπραγμάτευσης του Οκτωβρίου 2011 και η μεταφορά των μετοχών στις αντίστοιχες νέες Κατηγορίες, θα γίνει σύμφωνα με την παρούσα Τροποποίηση.

(4) Οι αλλαγές που θα προκύψουν από την αναθεώρηση του Οκτωβρίου 2011, σύμφωνα με την παρούσα τροποποίηση, θα εφαρμοστούν, άμεσα, σε ημερομηνία που θα ορίσει το ΔΣ του ΧΑ.

(5) Κατά την αναθεώρηση του Οκτωβρίου 2011 ο χρόνος παραμονής στην Κατηγορία Εβδομαδιαίας Διαπραγμάτευσης λόγω χαμηλών εσόδων, θα συνυπολογιστεί για τη συμπλήρωση της προθεσμίας προς διαγραφή σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.12.

(6) Μέχρι την αναθεώρηση Κατηγοριών Διαπραγμάτευσης του Οκτωβρίου 2011, εφόσον διαπιστωθεί ότι, για διάστημα τριών (3) συνεχόμενων ημερών διαπραγμάτευσης, η μέση τιμή κλεισίματος μετοχών είναι μικρότερη των 0,30 €, οι μετοχές του εκδότη θα μεταφέρονται στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς και Ειδικών Χαρακτηριστικών. Η επανένταξη στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης με βάση την τελευταία αναθεώρηση, διενεργείται κατά την αμέσως επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης από την επίτευξη τιμής κλεισίματος μεγαλύτερης των 0,40 €.»

### **Άρθρο 2**

Οι παραπάνω τροποποιήσεις, όπως αυτές εγκρίνονται με την παρούσα απόφαση, πρέπει να ενσωματωθούν σε ενιαίο κείμενο και να αναρτηθούν στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά την έγκρισή τους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### **Άρθρο 3**

Η παρούσα απόφαση ισχύει από 1.6.2011.

Από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Η Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Μαρίνα Σουγιουλτζή

Ξενοφών Δ. Αυλωνίτης

Τα μέλη

Παναγιώτης Καβουρόπουλος

Δημήτριος Αυγητίδης

Ιωάννης Γούσιος

Σωκράτης Λαζαρίδης

