

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Γ' & Δ τροποποίηση και κωδικοποίηση δυνάμει των από 23-10-2008 και 29-1-2009 αποφάσεων του ΔΣ του ΧΑ

Ε' τροποποίηση δυνάμει της από 6-9-2010 απόφασης του ΔΣ του ΧΑ

ΣΤ' τροποποίηση δυνάμει της από 24-11-2011 απόφασης του ΔΣ του ΧΑ

Ζ' τροποποίηση δυνάμει της από 19-7-2013 απόφασης του ΔΣ του ΧΑ

Η' τροποποίηση δυνάμει της από 7-11-2013 απόφασης του ΔΣ του ΧΑ

Θ' Τροποποίηση δυνάμει των από 17-7-2014 και 16-9-2014 αποφάσεων της ΔΕ του ΧΑ

Ι' Τροποποίηση δυνάμει της από 25-7-2016 απόφασης της ΔΕ του ΧΑ

ΠΟΛΥΜΕΡΗΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

ΕΝΟΤΗΤΑ 1

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Άρθρο 1

1. Οι Κανόνες Λειτουργίας του Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), όπως εκάστοτε ισχύουν, δεσμεύουν : α) τις εταιρίες - εκδότες κινητών αξιών που διαπραγματεύονται στον ΠΜΔ β) τις εταιρίες - εκδότες κινητών αξιών που έχουν υποβάλει αίτηση για την ένταξή τους προς διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ γ) τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων αυτών των εταιριών, δ) τους Συμβούλους Εισαγωγής, ε) τα Μέλη του ΠΜΔ και στ) όλα εν γένει τα πρόσωπα στα οποία οι Κανόνες αφορούν, αμέσως ή εμμέσως.
2. Με την υποβολή αίτησης για την ένταξη στην διαπραγμάτευση του ΠΜΔ ή την απόκτηση της ιδιότητας του Συμβούλου, τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων των Κανόνων και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτές.
3. Όπου στους παρόντες Κανόνες προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι εταιρίες των οποίων κινητές αξίες έχουν ενταχθεί ή πρόκειται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ., Σύμβουλοι, ή Μέλη του Χ.Α., αλλά τα οποία συνδέονται με τα πρόσωπα της παραγράφου 1, ενδεικτικώς, με την ιδιότητα του βασικού μετόχου, μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως-προσθηθέντος, τα πρόσωπα της παραγράφου 1 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 των Κανόνων και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από αυτούς.

4. Η επαρκής γνώση και η τήρηση των Κανόνων 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 των Κανόνων ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και τη χρηματιστηριακή πρακτική, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας του ΠΜΔ και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Εφαρμόζονται ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων.
6. Το ΧΑ δύναται να επιβάλει, κατά περίπτωση, πρόσθετους όρους και υποχρεώσεις στα πρόσωπα της παραγράφου 1, εφόσον κρίνει ότι αυτό επιβάλλεται από λόγους προστασίας της αγοράς και των επενδυτών και εφόσον το ανακοινώσει προηγουμένως στα υπόχρεα πρόσωπα, με επαρκή αιτιολογία.
7. Οι Κανόνες Λειτουργίας και κάθε τροποποίησή τους, ισχύουν από τη λήψη τους, εκτός αν ορίζεται άλλως και δεσμεύουν τα πρόσωπα της παραγράφου 1 τουλάχιστον από την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του ΧΑ τηρουμένων και των διατάξεων της παραγράφου 2 του άρθρου 4 της απόφασης 2/477/1.7.2008 της ΕΚ. Ειδικές κατά περίπτωση ρυθμίσεις, δεσμεύσεις ή υποχρεώσεις ισχύουν έναντι των προσώπων στα οποία απευθύνονται από τη γνωστοποίησή τους σε αυτά.
8. Εφόσον στους Κανόνες γίνεται παραπομπή σε διατάξεις του κανονισμού του Χρηματιστηρίου, του Κανονισμού Εκκαθάρισης, Λειτουργίας του Συστήματος Αϋλων Τίτλων, ή παραπομπή σε οποιαδήποτε άλλη νομοθετική ή κανονιστική διάταξη ή έγγραφο από το οποίο απορρέουν υποχρεώσεις για τα πρόσωπα της παραγράφου 1, α) η παραπομπή ισχύει και για τις εκτελεστικές αποφάσεις των Κανονισμών καθώς και για κάθε άλλη εφαρμοζόμενη βάσει αυτών απόφαση ή έγγραφο, εκτός αν ειδικά ορίζεται ή προκύπτει άλλως και β) οι κατά παραπομπή ρυθμίσεις ισχύουν με την εκάστοτε μορφή και τροποποιήσεις τους, ανεξάρτητα από το αν τροποποιούνται αντίστοιχα και οι παραπέμπουσες διατάξεις, εκτός αν ειδικά ορίζεται ή προκύπτει άλλως.
9. Το ΧΑ α) δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα του κάθε ουσιώδη απόφασή του που αφορά τη λειτουργία του ΠΜΔ, άμεσα, μετά τη λήψη της και β) παράλληλα, ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ), με την αποστολή ηλεκτρονικού μηνύματος.
10. Όπου στους παρόντες Κανόνες ή σε απόφαση που εκδίδεται σε εκτέλεση αυτών, αναφέρεται ή γίνεται παραπομπή σε λήψη απόφασης από το ΧΑ ή το ΔΣ του ΧΑ, νοείται, με την επιφύλαξη της Επιτροπής της παρ. 3 του άρθρου 13, η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών του ΧΑ, οι αρμοδιότητες και ο τρόπος λειτουργίας της οποίας εκτείνονται, με τους παρόντες Κανόνες, και στα θέματα λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς. Ακολούθως, όπου στους παρόντες Κανόνες ή σε απόφαση που εκδίδεται σε εκτέλεση αυτών, αναφέρεται ή γίνεται

παραπομπή σε λήψη απόφασης από τον Πρόεδρο του ΧΑ, νοείται ο Πρόεδρος της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του ΧΑ.¹

ΕΝΟΤΗΤΑ 2

ΕΙΔΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Κεφάλαιο Α' : Γενικό πλαίσιο λειτουργίας & οργάνωση ΠΜΔ

Άρθρο 2²

Γενικά

1. Ο ΠΜΔ είναι αγορά που τελεί υπό τη διαχείριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), και λειτουργεί σύμφωνα με τους παρόντες Κανόνες Λειτουργίας τους οποίους έχει ορίσει το ΧΑ.
2. Ο ΠΜΔ λειτουργεί με την ονομασία «Εναλλακτική Αγορά» («ΕΝ.Α») όπου διαπραγματεύονται κινητές αξίες σε Κατηγορία Διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με το Δεύτερο Κεφάλαιο των παρόντων Κανόνων.
3. Οι Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης είναι: α) η Γενική Κατηγορία Εναλλακτικής Αγοράς (« ENA PLUS») β) η Κατηγορία Στήριξης Επιχειρηματικότητας (ΕΝ.Α ΣΤΕΠ και στην αγγλική γλώσσα «ENA STEP») και γ) η Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος ΕΝ.Α.
4. Προς το σκοπό ενίσχυσης της αναγνωρισιμότητάς τους, οι μετοχές των εταιριών μπορεί να διακρίνονται περαιτέρω και σε επιμέρους κλάδους, με βάση την κύρια δραστηριότητά τους ή άλλα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά τους, (για παράδειγμα φιλικών προς το περιβάλλον δραστηριοτήτων: ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, διαχείρισης απορριμμάτων, ανακύκλωσης, βιολογικής γεωργίας).³

¹ Η παράγραφος 10 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

² Το άρθρο 2 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2-2013 του ΔΣ του ΧΑ.

³ Η παράγραφος προστέθηκε με την 25/24-11-2011 απόφαση του ΔΣ ΧΑ και τροποποιήθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Κεφάλαιο Β΄ :

Η ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΡΟΣ Α : Προϋποθέσεις διαπραγμάτευσης μετοχών μετά από αίτηση της εταιρίας

Άρθρο 3

Γενικές προϋποθέσεις σχετικά με την εταιρία και τις μετοχές της

1. Η νομική μορφή της εταιρίας πρέπει να είναι αυτή της «ανώνυμης εταιρίας» ή σε περίπτωση αλλοδαπής, η αντίστοιχη με την ανώνυμη εταιρία νομική μορφή.
2. Η νομική κατάσταση της εταιρίας πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.
3. Η νομική κατάσταση των μετοχών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
4. Οι μετοχές πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες. Η έγκριση διαπραγμάτευσης μετοχών των οποίων η κτήση υπόκειται σε έγκριση επιτρέπεται μόνο αν η εφαρμογή της σχετικής για την έγκριση ρήτρας δεν είναι τέτοιας φύσεως, ώστε να διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς.
5. Κατά τον χρόνο έγκρισης της ένταξης προς διαπραγμάτευση και για όσο χρόνο τελούν υπό διαπραγμάτευση, οι μετοχές πρέπει να είναι άυλες.
6. Η αίτηση πρέπει να αφορά το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας. Εφόσον μετά την ένταξη σε διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α εκδοθεί νέα σειρά μετοχών της ίδιας κατηγορίας, πρέπει να υποβληθεί αίτηση αποδοχής στη διαπραγμάτευση και της σειράς αυτής.
7. Για την ένταξη (μετάταξη) εταιρίας που διαπραγματεύεται στην Κατηγορία ΕΝ.Α. ΣΤΕΠ στη Γενική Κατηγορία Εναλλακτικής Αγοράς («ΕΝΑ PLUS»), απαιτείται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων της Γενικής Κατηγορίας: α) η ελάχιστη παραμονή της εταιρίας στην Κατηγορία ΕΝ.Α. ΣΤΕΠ για δύο (2) χρόνια και β) η ολοκλήρωση του επενδυτικού σχεδίου όπως εκάστοτε ισχύει.⁴

Άρθρο 4

Καθαρή θέση

1. Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας θα πρέπει να είναι τουλάχιστον 1 εκ. ευρώ (€ 1.000.000), σε ενοποιημένη βάση, κατά το χρόνο έγκρισης της διαπραγμάτευσης των μετοχών. Η προϋπόθεση αυτή δεν ισχύει για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας.

⁴ Η παράγραφος 7 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

2. Σε περίπτωση μη ενοποίησης άλλων εταιριών, το ως άνω κριτήριο θα πρέπει να πληρούται από την αιτούσα εταιρία.
3. Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται α) στις εταιρίες που εντάσσονται στην Κατηγορία ΕΝ.Α ΣΤΕΠ και β) στις Εταιρίες Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών του ν. 2367/1995 (ΕΚΕΣ).⁵

Άρθρο 5

Οικονομικές καταστάσεις

1. Η εταιρία πρέπει να έχει δημοσιεύσει ή συντάξει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ως ανώνυμη εταιρία για τις δύο τουλάχιστον οικονομικές χρήσεις που προηγούνται της υποβολής της αίτησης προς το ΧΑ.
2. Η υποχρέωση της παραγράφου 1 δεν ισχύει για τις εταιρίες που εντάσσονται στην Κατηγορία ΕΝ.Α. ΣΤΕΠ. Εφόσον εταιρία που υποβάλει αίτηση για ένταξη στην Κατηγορία ΕΝ.Α. ΣΤΕΠ έχει δημοσιεύσει ή συντάξει οικονομικές καταστάσεις ως ανώνυμη εταιρία, εφαρμόζονται οι παράγραφοι 3-6.⁶
3. Οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
4. Αν η εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πρέπει αυτές, καθώς και αυτές των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της τελευταίας πριν την υποβολή αίτησης χρήσης και εφόσον εξακολουθούν να ενοποιούνται κατά την υποβολή της αίτησης, να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
5. Οι οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας πριν την υποβολή της αίτησης για διαπραγμάτευση χρήσης πρέπει να έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ.
6. Οι οικονομικές καταστάσεις θα συντάσσονται με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ για όλο το διάστημα κατά το οποίο οι μετοχές της εταιρίας διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α
7. Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται στις ΕΚΕΣ.⁷

Άρθρο 6

Φορολογικός έλεγχος

1. Η εταιρία θα πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την τρίτη πριν την υποβολή δημοσιευμένη οικονομική χρήση. Οι δύο τελευταίες πριν την υποβολή δημοσιευμένες χρήσεις δύνανται να μην έχουν ελεγχθεί φορολογικά.
2. Αν η εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πρέπει αυτές, καθώς και αυτές των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της τελευταίας πριν την υποβολή αίτησης δημοσιευμένη χρήση και εφόσον

⁵ Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ και τροποποιήθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

⁶ Η παράγραφος 2 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

⁷ Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

εξακολουθούν να ενοποιούνται κατά την υποβολή της αίτησης, να έχουν ελεγχθεί φορολογικά.

3. Σε περίπτωση ύπαρξης παρελθουσών χρήσεων για τις οποίες δεν έχει συντελεστεί ο φορολογικός έλεγχος ή δεν έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά προσκομίζεται ειδική έκθεση ανεξάρτητου αναγνωρισμένου, ελεγκτικού και λογιστικού οίκου για τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας. Το Χ.Α. δύναται να ζητά από τον εκδότη ή τους βασικούς μετόχους του επιπλέον διασφαλίσεις για την κάλυψη τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων, κατά περίπτωση, όπως την προσκόμιση ειδικής έκθεσης και από άλλον ανεξάρτητο αναγνωρισμένο ελεγκτικό ή λογιστικό οίκο, ή βεβαίωσης ανάληψης από τους μετόχους των υποχρεώσεων για τις ανέλεγκτες χρήσεις κ.α.

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 υποχρεώσεις⁸

⁹

4. Για τις εταιρίες που έχουν δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για λιγότερες από δύο χρήσεις ή δεν έχουν δημοσιεύσει χρήση σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 5, δεν απαιτείται η διενέργεια φορολογικού ελέγχου. Το ίδιο ισχύει και για τις εταιρίες που συμμετέχουν στις ενοποιημένες της οικονομικές καταστάσεις.¹⁰
5. Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται στις ΕΚΕΣ.¹¹

Άρθρο 7

Τυχούσες ζημίες – Δέσμευση μετοχών¹²

1. Σε περίπτωση ζημιολόγων χρήσεων, οι συσσωρευμένες ζημίες δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 50% των ιδίων κεφαλαίων.
2. Εφόσον η εταιρία εντάσσεται στην Κατηγορία ΕΝ.Α. ΣΤΕΠ,), οι μέτοχοι που κατά την υποβολή της αίτησης κατέχουν άνω του 5% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου δεν μπορούν να μεταβιβάσουν το σύνολο των μετοχών τους έως και την ολοκλήρωση του επενδυτικού σχεδίου όπως αυτό έχει περιγραφεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο και εκάστοτε ισχύει.
3. Εφόσον η εταιρία εντάσσεται στη Γενική Κατηγορία ΕΝΑ PLUS και εμφανίζει ζημίες για τις δύο προηγούμενες της υποβολής της αίτησης χρήσεις, οι μέτοχοι που κατά την υποβολή της αίτησης κατέχουν άνω του 5% δεν μπορούν να μεταβιβάσουν το σύνολο των μετοχών τους για 1 έτος μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης.

⁸ Η παράγραφος 3 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 17-7-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

⁹ Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

¹⁰ Η παράγραφος αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

¹¹ Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

¹² Το άρθρο 7 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

4. Η μεταβίβαση μπορεί κατ' εξαίρεση να επιτραπεί με απόφαση του του ΧΑ στις ακόλουθες περιπτώσεις:
 - i. για τις εταιρίες που έχουν ενταχθεί στη Γενική Κατηγορία ENA PLUS εφόσον α) υπάρξει πλήρως αιτιολογημένος από τον Σύμβουλο λόγος, ιδίως στις περιπτώσεις καθολικής ή ειδικής διαδοχής, συμφωνίας με στρατηγικό επενδυτή, μεταβίβασης σε ειδικό διαπραγματευτή και β) οι μετοχές παραμείνουν δεσμευμένες για το υπόλοιπο του χρόνου δέσμευσης.
 - ii. για τις εταιρίες που έχουν ενταχθεί στην Κατηγορία EN.A. ΣΤΕΠ εφόσον υπάρξει πλήρως αιτιολογημένος λόγος από την εταιρία, ιδίως στις περιπτώσεις καθολικής ή ειδικής διαδοχής, συμφωνίας με στρατηγικό επενδυτή, μεταβίβασης σε ειδικό διαπραγματευτή και β) οι μετοχές παραμείνουν δεσμευμένες για το υπόλοιπο του χρόνου δέσμευσης.
5. Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται στις ΕΚΕΣ.¹³

Άρθρο 8

Διασπορά

1. Η εταιρία πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών της στο κοινό, το αργότερο κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης για ένταξη στη διαπραγμάτευση.
2. Η διασπορά θεωρείται επαρκής, εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο αιτήσεως ένταξης είναι κατανομημένες στο κοινό, σε ποσοστό τουλάχιστον 10% του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και σε τουλάχιστον 50 πρόσωπα, κανένα από τα οποία δεν κατέχει άνω του πέντε (5%) του συνόλου των προς διαπραγμάτευση μετοχών.
3. Η εταιρία θα πρέπει εντός διαστήματος έξι (6) μηνών από την ένταξή της στην EN.A., ή σε άλλη περαιτέρω προθεσμία που μπορεί να παρασχεθεί από το ΧΑ, κατά περίπτωση, να επιτυγχάνει περαιτέρω αύξηση του ποσοστού διασποράς της κατά 5%, προκειμένου αυτή να ανέλθει σε ποσοστό τουλάχιστον 15%.¹⁴
4. Οι προϋποθέσεις των παραγράφων 2 και 3 δεν ισχύουν για την ένταξη εταιρίας στην Κατηγορία EN.A ΣΤΕΠ. Η διασπορά για την ένταξη εταιρίας στην Κατηγορία EN.A ΣΤΕΠ θεωρείται επαρκής εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο αιτήσεως ένταξης είναι κατανομημένες σε τουλάχιστον 50 πρόσωπα.
5. Η επίτευξη της διασποράς μπορεί να επιτευχθεί μέσω της υπηρεσίας ΗΒΙΠ.¹⁵

¹³ Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

¹⁴ Η παράγραφος προστέθηκε με την 25/24-11-2011 απόφαση του ΔΣ ΧΑ και τροποποιήθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

¹⁵ Η παράγραφος 4 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Άρθρο 9¹⁶

Σύμβουλος – Εξωτερική Ανάθεση – Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος

1. Για την έγκριση της ένταξης διαπραγμάτευσης μετοχών στη Γενική Κατηγορία ENA PLUS απαιτείται ο ορισμός από την αιτούσα εταιρία Συμβούλου, υποχρεωτικά για τα δύο πρώτα χρόνια από την έναρξη διαπραγμάτευσης και προαιρετικά για τον λοιπό χρόνο παραμονής στην αγορά.
2. Για την ένταξη στην Κατηγορία EN.A ΣΤΕΠ και καθ' όλη τη διάρκεια παραμονής της εταιρίας σε αυτήν, η λογιστική και νομική υποστήριξή της ανατίθεται σε εξωτερικούς συνεργάτες.
3. Για την ένταξη στην Κατηγορία EN.A ΣΤΕΠ διενεργείται α) έκτακτος οικονομικός και από πρόσωπα άλλα, πλην αυτών της παραγράφου 2 και β) νομικός έλεγχος. Εφόσον η εταιρία έχει ορίσει Σύμβουλο, η διενέργεια οικονομικού και νομικού ελέγχου εναπόκειται στη διακριτική του ευχέρεια.

Άρθρο 10

Καταλληλότητα εταιρίας¹⁷

1. Η καταλληλότητα της εταιρίας προς διαπραγμάτευση, πρέπει να προκύπτει ιδίως:
α) από τις πληροφορίες που παρέχει η εταιρία στο ΧΑ σύμφωνα με το Πληροφοριακό Έγγραφο και τα λοιπά υποβαλλόμενα έντυπα και δικαιολογητικά,
β) από την παρουσίασή της στην Επιτροπή Αξιολόγησης του ΧΑ και γ) από κάθε άλλο μέσο που η εταιρία κρίνει ως κατάλληλο ή του ζητείται από το ΧΑ. Εφόσον η εταιρία έχει ορίσει Σύμβουλο, την καταλληλότητα αιτιολογεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, ο Σύμβουλος.
2. Το ΧΑ αξιολογεί κατά περίπτωση την καταλληλότητα της εταιρίας και εγκρίνει ή όχι, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, την ένταξη των μετοχών στη διαπραγμάτευση.

Άρθρο 11

Τρόποι ένταξης στην Εναλλακτική Αγορά

1. Η ένταξη των μετοχών προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά μπορεί να γίνει είτε μετά από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας είτε χωρίς αύξηση.
2. Η ένταξη των μετοχών προς διαπραγμάτευση στην EN.A μπορεί να γίνει είτε α) με δημόσια προσφορά των μετοχών στο κοινό, είτε β) χωρίς δημόσια προσφορά, είτε γ) με συνδυασμό των ανωτέρω.

¹⁶ Το άρθρο 9 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

¹⁷ Το άρθρο 10 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

3. Εφόσον η εταιρία εντάσσεται στην Κατηγορία EN.A ΣΤΕΠ, η αξία της προσφοράς δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά τα 5 εκατομμύρια ευρώ σε διάστημα δώδεκα μηνών.¹⁸
4. Εφόσον η εταιρία εντάσσεται στην Κατηγορία EN.A ΣΤΕΠ η απόφαση ένταξης της τελεί υπό τη διαλυτική αίρεση πραγματοποίησης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και της κάλυψης του συνόλου (κατά 100%) αυτής με τη χρήση της υπηρεσίας ΗΒΙΠ, σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονται στη σχετική απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.¹⁹

Άρθρο 12

Πληροφοριακό Έγγραφο

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων για την προσφορά τίτλων στο κοινό, κατά την υποβολή της αίτησης η εταιρία υποβάλλει στο ΧΑ Πληροφοριακό Έγγραφο εισαγωγής, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.
2. Το Πληροφοριακό Έγγραφο, δημοσιοποιείται μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α, αμέσως μετά την έγκριση από το ΔΣ του ΧΑ της ένταξης της εταιρίας στην EN.A, ή, σε περίπτωση άντλησης κεφαλαίων μέσω της υπηρεσίας ΗΒΙΠ, το αργότερο μία εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη της διαδικασίας ΗΒΙΠ.

ΜΕΡΟΣ Β : Ένταξη στη διαπραγμάτευση

Άρθρο 13²⁰

Απόφαση ένταξης / υποχρεώσεις εταιριών μετά την ένταξη

1. Η εταιρία υποβάλλει, από κοινού με τον Σύμβουλο, εφόσον έχει οριστεί, αίτηση για την ένταξη των μετοχών της προς διαπραγμάτευση στην EN.A.
2. Η απόφαση για την ένταξη μετοχών στην EN.A λαμβάνεται από το ΧΑ.
3. Για τη λήψη απόφασης από το ΧΑ θα πρέπει να έχει προηγηθεί αξιολόγηση από Ειδική Επιτροπή που συστήνεται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ, στην οποία συμμετέχουν στελέχη του ΧΑ που ορίζονται από τον Πρόεδρο του ΔΣ του ΧΑ και εκπρόσωποι των φορέων της αγοράς με σχετική εξειδίκευση και κύρος. Στην Επιτροπή αυτή παρουσιάζεται από την εταιρία και, το Σύμβουλο, εφόσον έχει οριστεί, η υποψήφια εταιρία.
4. Σε περίπτωση διάθεσης μετοχών με δημόσια προσφορά, η ένταξή τους στη διαπραγμάτευση πραγματοποιείται μετά τη λήξη της περιόδου, κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή η υποβολή αιτήσεως συμμετοχής στη δημόσια προσφορά.
5. Κατά τη λήψη απόφασης έγκρισης της ένταξης στη διαπραγμάτευση το ΧΑ δύναται να θέτει στην εταιρία ή στα πρόσωπα της παραγράφου 1 του άρθρου 1,

¹⁸ Η παράγραφος 3 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

¹⁹ Η παράγραφος 4 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

²⁰ Το άρθρο 13 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 18-12-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

ειδικούς όρους, που θεωρεί αναγκαίους για την ομαλή λειτουργία του ΠΜΔ και την προστασία των επενδυτών.

6. Μετά τη λήψη της απόφασης για ένταξη μετοχών της στη διαπραγμάτευση της ΕΝ.Α, και μέχρι τη διαγραφή της, η εταιρία υπάγεται στις ρυθμίσεις των παρόντων Κανόνων και στις τυχόν ειδικές διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας για τη διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ και έχει έναντι του ΧΑ, της ΕΚ και των επενδυτών τουλάχιστον τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις παραπάνω ρυθμίσεις. Με την επιφύλαξη των γενικών διατάξεων της εταιρικής νομοθεσίας και της προστασίας των επενδυτών, η εταιρία έχει έναντι των μετόχων της τις ακόλουθες υποχρεώσεις: α) να διασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μετόχων της ίδιας κατηγορίας που ευρίσκονται υπό τις ίδιες συνθήκες και β) να διευκολύνει την άσκηση των μετοχικών δικαιωμάτων τους.

ΜΕΡΟΣ Γ': Υποχρεώσεις ενημέρωσης από εταιρίες με μετοχές που διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α

Άρθρο 14

Γενικά

1. Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης από εταιρίες με μετοχές που διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α διακρίνονται σε:
 - α) υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης
 - β) υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης
2. Η αποστελλόμενη από τα υπόχρεα πρόσωπα ενημέρωση προς το Χ.Α. δημοσιοποιείται άμεσα στο διαδικτυακό τόπο του ΧΑ . Η δημοσιοποίηση με άλλα μέσα δεν δύναται να γίνει νωρίτερα από την ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

Άρθρο 15

Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης από την εταιρία

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α., εντός **4** μηνών από τη λήξη της περιόδου στην οποία αναφέρονται, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και εντός **3** μηνών από τη λήξη της περιόδου στην οποία αναφέρονται, τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Α' εξαμήνου εκάστου έτους. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συνοδεύονται από το πιστοποιητικό ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή, ενώ για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Α' εξαμήνου δεν υφίσταται υποχρέωση ελέγχου από Ορκωτό Ελεγκτή.²¹
2. Η δημοσίευση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων Α' εξαμήνου πραγματοποιείται στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

²¹ Η παράγραφος 1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την από 25-7-2016 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

3. Οι ΕΚΕΣ υποβάλλουν ταυτόχρονα με την ετήσια οικονομική τους έκθεση και Πίνακα Επενδύσεων, ο οποίος αναφέρεται στο σύνολο των επενδύσεων τους.²²
4. Οι εταιρίες που έχουν ενταχθεί στην Κατηγορία ΣΤΕΠ δημοσιεύουν ταυτόχρονα με τις εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και μέχρι την υλοποίηση του επενδυτικού τους σχεδίου, ανακοίνωση σχετικά με την εξέλιξη της πορείας υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου. Στην ανακοίνωση αυτή θα περιλαμβάνεται και ειδική αναφορά στη διατήρηση των δεσμεύσεων των μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 2-4. Προς το σκοπό ενημέρωσης σχετικά με τη διατήρηση ή μη των δεσμεύσεων, η εταιρία θα διασφαλίζει ότι οι υπόχρεοι μέτοχοι της έχουν εγκαίρως γνωστοποιήσει, με σχετικές δηλώσεις τους, τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις των παραγράφων 2-4 του άρθρου 7, κατά περίπτωση.²³
5. Οι εταιρίες που έχουν ενταχθεί στην Κατηγορία ΣΤΕΠ δημοσιεύουν ετήσια παρουσίαση της επιχειρηματικής εξέλιξης της εταιρίας.²⁴

Άρθρο 16

Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης από την εταιρία

1. Οι ελάχιστες υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης είναι οι εξής:
 - 1.1 Ενημέρωση για τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης, ταυτόχρονα με την αποστολή της προς δημοσίευση σύμφωνα με τον κν 2190/20.
 - 1.2 Ενημέρωση για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, εντός 1 εργάσιμης ημέρας από τη λήψη τους.
 - 1.3 Ενημέρωση για τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, που αφορούν σε θέματα ουσιώδους σημασίας για την εταιρία, εντός 1 εργάσιμης ημέρας από τη λήψη τους.
2. Ενημέρωση το αργότερο την 2^η εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής, για την ημερομηνία αποκοπής μερίσματος ή προμερίσματος, το ποσό του μερίσματος ή προμερίσματος (μικτό και καθαρό, εφόσον διαφέρουν), την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων, την ημέρα αποκοπής, καθώς και την πληρώτρια τράπεζα μέσω της οποίας θα γίνει η πληρωμή, εφόσον υπάρχει. Ως ημέρα πληρωμής μπορεί να προσδιοριστεί οποιαδήποτε ημέρα εντός διαστήματος τριών εργασίμων ημερών από την ημέρα αποστολής στην ΕΧΑΕ του αρχείου προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΣΑΤ.²⁵
3. Σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ως προς τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με τα προβλεπόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο/ Πληροφοριακό Σημείωμα, η εταιρία ενημερώνει το Χ.Α. μετά τη λήψη της

²² Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

²³ Η παράγραφος 4 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

²⁴ Η παράγραφος 5 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

²⁵ Η παράγραφος αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ

σχετικής απόφασης, προσδιορίζοντας τους λόγους και τις επιπτώσεις της αλλαγής στο επενδυτικό σχέδιο της εταιρίας.

4. Στις περιπτώσεις: α) Εξαγοράς άλλης εταιρίας μη εισηγμένης σε οργανωμένη αγορά ή σε ΠΜΔ και εφόσον το τίμημα υπερβαίνει το 30% των ιδίων κεφαλαίων, β) Μεταβολής της δραστηριότητας της και γ) Απόσχισης κλάδου της που αντιπροσωπεύει το 30% του κύκλου εργασιών της κατά την τελευταία χρήση, θα πρέπει να προβεί στην έκδοση Πληροφοριακού Σημειώματος το οποίο θα τίθεται στην διάθεση του επενδυτικού κοινού.

Το Πληροφοριακό Σημείωμα το περιεχόμενο του οποίου ορίζεται σε απόφαση του ΔΣ του ΧΑ θα εκδίδεται μετά την λήψη της σχετικής απόφασης από το αρμόδιο εταιρικό όργανο και δεν θα υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εταιρίας για ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

5. Ενημέρωση για κάθε σημαντική επιχειρηματική, οικονομική ή νομική εξέλιξη της εταιρίας ή εταιρίας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της.
6. Ενημέρωση για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων μετά την ολοκλήρωση της διάθεσης των κεφαλαίων αυτών, με τη σύνταξη πίνακα αντληθέντων κεφαλαίων.
7. Ενημέρωση για τη διακοπή συνεργασίας με τα πρόσωπα που ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 9.²⁶
8. Ενημέρωση για κάθε μεταβολή επί των επενδύσεων των ΕΚΕΣ, : Οι ΕΚΕΣ θέτουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, επικαιροποιημένο Πίνακα Επενδύσεων, εντός ευλόγου διαστήματος και σε κάθε περίπτωση σε χρόνο που να διασφαλίζει την έγκαιρη και έγκυρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού. Ο Πίνακας Επενδύσεων περιλαμβάνει πληροφορίες για το σύνολο των επενδύσεων της εταιρίας.²⁷

Άρθρο 17

Υποχρεώσεις ενημέρωσης σε περίπτωση μεταβολής ποσοστών

1. Μέτοχος ο οποίος αποκτά ή διαθέτει μετοχές με δικαίωμα ψήφου και του οποίου, λόγω αυτής της απόκτησης ή διάθεσης, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, φθάνει, υπερβαίνει ή κατέρχεται των ορίων του 5%, 10%, 20%, 1/3, 50% και 2/3 υποχρεούται να ενημερώσει την εταιρία και το ΧΑ σχετικά με το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ως αποτέλεσμα αυτής της απόκτησης ή διάθεσης εντός δύο ημερών συνεδρίασης της Εναλλακτικής Αγοράς από την απόκτηση ή διάθεση.

²⁶ Η παράγραφος 7 προστέθηκε με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

²⁷ Η παράγραφος προστέθηκε με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

2. Η εταιρία υποχρεούται άμεσα και χωρίς υπαίτια βραδύτητα: να διαβιβάζει τις πληροφορίες αυτές στο ΧΑ και να τις δημοσιοποιεί στο κοινό. Ως δημοσιοποίηση στο κοινό θεωρείται τουλάχιστον η δημοσιοποίηση μέσω της ιστοσελίδας του ΧΑ.
3. Το ΧΑ δύναται να ζητά από την εταιρία και τους μετόχους οι οποίοι λόγω μεταβολής της συμμετοχής τους στην εταιρία εμπίπτουν στην παράγραφο 1, επιπλέον πληροφορίες σχετικά με το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν άλλα, συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα καθώς και να τις δημοσιοποιεί στο κοινό.

Άρθρο 18

Υποχρέωση ενημέρωσης σε περίπτωση απόκτησης / μεταβίβασης ιδίων μετοχών

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. προς δημοσίευση ανακοίνωση για απόφαση σχετικά με την απόκτηση ή μεταβίβαση ιδίων μετοχών.
2. Η ανακοίνωση θα πρέπει να σταλεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη από την ημερομηνία απόφασης του αρμοδίου οργάνου που αποφάσισε σχετικά και θα πρέπει να αναφέρει κατ' ελάχιστον τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων ή μεταβιβάσεων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία.
3. Για κάθε απόκτηση / μεταβίβαση μετοχών της που γίνεται στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών της η εταιρία αποστέλλει ανακοίνωση το αργότερο την επόμενη εργάσιμη στην οποία αναφέρεται ο αριθμός των μετοχών που αποκτήθηκαν, η μέση τιμή κτήσης και η συνολική αξία των συναλλαγών.

Άρθρο 19

Γλώσσες ενημέρωσης / Προσαρμογή Ενημέρωσης

1. Γλώσσα ενημέρωσης είναι η ελληνική. Εφόσον οι εταιρίες αποστέλλουν την τακτική και έκτακτη ενημέρωσή τους ή τμήμα τους στην αγγλική γλώσσα, τα στοιχεία αυτά δημοσιεύονται από το Χ.Α. στη γλώσσα αυτή.
2. Με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να προσαρμόζεται η γλώσσα ενημέρωσης,²⁸ καθώς και ο τύπος και η διαδικασία ενημέρωσης, ιδίως από αλλοδαπές εταιρίες ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους, εφόσον παρέχεται ουσιωδώς ισοδύναμη πληροφόρηση στους επενδυτές με αυτή που προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία.

²⁸ Η υποπαράγραφος 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Άρθρο 20

Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας

1. Η προς το ΧΑ ενημέρωση βάσει των διατάξεων του παρόντος Κεφαλαίου διενεργείται από τα υπόχρεα προς τούτο πρόσωπα προς το Χ.Α αποκλειστικά μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ», σύμφωνα με σχετική Απόφαση του ΧΑ.
2. Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών από το ΧΑ γίνεται στην ιστοσελίδα του.

ΜΕΡΟΣ Δ' : Εταιρικές πράξεις & επαναδιαπραγμάτευση Κινητών Αξιών που τελούν σε αναστολή

Άρθρο 21

Γενικές ρυθμίσεις

1. Στις περιπτώσεις πραγματοποίησης εταιρικών πράξεων, οι εταιρίες οφείλουν να υποβάλουν στο Χ.Α. αίτηση για την ένταξη στη διαπραγμάτευση των νέων, προερχόμενων από την εταιρική πράξη, κινητών αξιών σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω παραγράφου.
2. Για την εισαγωγή των νέων κινητών αξιών απαιτείται έγκριση από το Χ.Α.
3. Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την ένταξη των νέων κινητών αξιών 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.
4. Στην περίπτωση που η εταιρία λαμβάνει απόφαση για την υλοποίηση μιας σειράς εταιρικών πράξεων, εφαρμόζονται συνδυαστικά η διαδικασία και οι χρονικοί περιορισμοί που προβλέπονται στην σχετική απόφαση του ΧΑ, περί εταιρικών πράξεων.
5. Οι επιμέρους ρυθμιζόμενες εταιρικές πράξεις, οι προϋποθέσεις ένταξης στη διαπραγμάτευση, η προσαρμογή της τιμής μετά από εταιρική πράξη, η διαδικασία, τα έντυπα και δικαιολογητικά που απαιτούνται για την έγκριση της ένταξης των κινητών σε διαπραγμάτευση, και κάθε σχετική λεπτομέρεια του παρόντος Μέρους, ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
6. Το Χ.Α. ελέγχει τα σχετικά δικαιολογητικά μόνο ως προς την πληρότητά τους.
7. Στις περιπτώσεις αλλοδαπών εταιριών, η διαδικασία και τα υποβαλλόμενα δικαιολογητικά των εταιρικών πράξεων μπορεί να προσαρμόζονται στο δίκαιο της έδρας της εταιρίας.

Άρθρο 22

Ημέρα αποκοπής και ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων

1. Η εταιρία οφείλει να ανακοινώνει στο Χ.Α. την ημερομηνία αποκοπής και την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης.
2. Ως ημέρα αποκοπής νοείται η πρώτη εργάσιμη ημέρα που οι κινητές αξίες, στις οποίες αφορά η εταιρική πράξη, τυγχάνουν διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα. Η ημέρα αποκοπής προσδιορίζεται υποχρεωτικά ως η πρώτη (1η) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης. Δικαιούχοι της εταιρικής πράξης είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. ως δικαιούχοι των σχετικών κινητών αξιών κατά την ως άνω ημέρα προσδιορισμού (record date).²⁹
3. Η εταιρία οφείλει επίσης να ανακοινώνει την ημερομηνία απόδοσης των δικαιωμάτων που προκύπτουν ανάλογα με την εταιρική πράξη.
4. Εάν για τη λήψη εκ μέρους της εταιρίας απόφασης για εταιρική πράξη, λαμβάνουν χώρα περισσότερες από μία (1) Γενικές Συνελεύσεις, η ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων πρέπει υποχρεωτικά να είναι μεταγενέστερη της τελευταίας Γενικής Συνέλευσης.

Άρθρο 23

Χρηματικές Διανομές³⁰

1. Χρηματικές διανομές από εταιρία δύνανται να πραγματοποιούνται μέσω πιστωτικού ιδρύματος που ορίζεται κατ' επιλογή της εταιρίας ως πληρώτρια τράπεζα ή μέσω της ΕΧΑΕ.
2. Στην πληρώτρια τράπεζα ή στην ΕΧΑΕ καταβάλλεται την ημέρα πληρωμής το σύνολο του διανεμητέου ποσού, το οποίο διανέμεται στους δικαιούχους σύμφωνα με τα στοιχεία που θα παρέχει η Ε.Χ.Α.Ε.
3. Η καταβολή και πληρωμή θα γίνεται δυνάμει σχετικής έγγραφης συμφωνίας μεταξύ της εταιρίας και της πληρώτριας τράπεζας ή της ΕΧΑΕ. Η εταιρία οφείλει να διασφαλίζει ότι η κατάθεση των επιμέρους ποσών από την πληρώτρια τράπεζα ή την ΕΧΑΕ στους χειριστές του Σ.Α.Τ. που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τους δικαιούχους θα ολοκληρώνεται εντός της ημέρας πληρωμής.

Άρθρο 24³¹

Εταιρικές πράξεις αλλοδαπών εταιριών

²⁹ Η παράγραφος αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

³⁰ Το άρθρο αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 19-7-2013 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

³¹ Το άρθρο 24 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Σε περίπτωση που εταιρία με έδρα εκτός Ελλάδος προβαίνει σε διενέργεια εταιρικών πράξεων, οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις, δικαιολογητικά, χρονικά όρια και οι εν γένει οι σχετικές διαδικασίες δύνανται να τροποποιούνται κατά περίπτωση, προκειμένου να προσαρμοστούν στο καθεστώς που διέπει τη λειτουργία της εταιρίας.

ΜΕΡΟΣ Ε΄:

Η ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

Άρθρο 25³²

Ένταξη στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος

1. Στην EN.A δύνανται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος EN.A ομολογίες, εφόσον α) η νομική κατάσταση της εταιρίας και των τίτλων είναι σύμφωνη με τους νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, β) οι τίτλοι είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμοι, γ) έχει δημοσιευθεί εφόσον συντρέχει περίπτωση - Ενημερωτικό Δελτίο ή άλλο έντυπο σύμφωνα με τον ν. 3401/2005 ή στην αντίθετη περίπτωση, Πληροφοριακό Έγγραφο σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2.
2. Οι μετατρέψιμες ομολογίες, οι ανταλλάξιμες ομολογίες και οι ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών, δύνανται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στην EN.A μόνο αν οι κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρονται, έχουν εισαχθεί ή διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά ή εντάσσονται στη διαπραγμάτευση της EN.A ή άλλου ΠΜΔ ταυτόχρονα.
3. Οι οικονομικές καταστάσεις της εκδότριας εταιρίας πρέπει να έχουν δημοσιευθεί ή συνταχθεί με ΔΛΠ/ΔΠΧΠ ή άλλα ισοδύναμα διεθνώς αναγνωρισμένα λογιστικά πρότυπα και να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
4. Τα άρθρα 11 παρ. 2, 12 και 13, εφαρμόζονται αναλογικά και στην ένταξη ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος. Η παρ. 3 του άρθρου 13 δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση που η εκδότρια εταιρία έχει ήδη εισαγάγει σε οργανωμένη αγορά του Χ.Α. ή εντάξει προς διαπραγμάτευση στην EN.A, κινητές της αξίες.
5. Το ΧΑ δύνανται να ζητά και να αξιολογεί πρόσθετα στοιχεία ως προς την καταλληλότητα της εταιρίας, ιδίως ως προς την οικονομική της κατάσταση και την πιστοληπτική της ικανότητα.

³² Το άρθρο 25 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ

Άρθρο 26³³

Υποχρεώσεις Εταιρίας

1. Με την επιφύλαξη των γενικών διατάξεων της εταιρικής και λοιπής νομοθεσίας για την έκδοση εταιρικών ομολογιών, και της προστασίας των επενδυτών, εταιρία της οποίας ομολογίες διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α έχει έναντι των ομολογιούχων τις ακόλουθες υποχρεώσεις:
 - 1.1 να διασφαλίζει την ίση μεταχείριση των ομολογιούχων που ευρίσκονται υπό τις ίδιες συνθήκες του ίδιου δανείου, ως προς τα δικαιώματα που συνδέονται με τις ομολογίες
 - 1.2 να διευκολύνει την άσκηση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων.
 - 1.3 να δημοσιοποιεί τις απαραίτητες πληροφορίες για την άσκηση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων
 - 1.4 να δημοσιοποιεί: α) τη σύγκληση γενικών συνελεύσεων των ομολογιούχων, β) την πληρωμή τόκων, γ) την άσκηση τυχόν δικαιωμάτων μετατροπής, ανταλλαγής, εγγραφής, παραιτήσεως και εξόφλησης και γ) κάθε άλλο σημαντικό γεγονός σχετικά με το δάνειο και τις ομολογίες, ιδίως, τροποποίηση των όρων, του επιτοκίου, των δικαιωμάτων κάθε κατηγορίας ομολογιούχων, τις νέες εκδόσεις, τις τυχόν παρεχόμενες εγγυήσεις.
2. Η εταιρία έχει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης των άρθρων 14 – 24 των παρόντων Κανόνων, που εφαρμόζονται αναλογικά.
3. Η δημοσιοποίηση όλων των πληροφοριών γίνεται σύμφωνα με το άρθρο 20.

Άρθρο 27

Έντυπα και δικαιολογητικά

Τα απαιτούμενα έντυπα και δικαιολογητικά που υποβάλλονται στο ΧΑ από εταιρίες των οποίων ομολογίες διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ': Διαδικασίες αναστολής και διακοπής διαπραγμάτευσης & διαγραφής

ΜΕΡΟΣ Α' Αναστολή και διακοπή διαπραγμάτευσης κινητών αξιών

Άρθρο 28

Αναστολή και διακοπή διαπραγμάτευσης

1. Ο Πρόεδρος του ΧΑ ή, σε περίπτωση κωλύματος αυτού ο αναπληρωτής του, δύναται α) να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση κινητών αξιών της εταιρίας όταν δεν διασφαλίζεται ή απειλείται προσωρινά η ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν επιβάλλεται για λόγους προστασίας των επενδυτών, β) να διακόπτει

³³ Το άρθρο 26 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ

προσωρινά, και κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, τη διαπραγμάτευση κινητής αξίας ιδίως για λόγους που αφορούν τους όρους διαπραγμάτευσης.

2. Η διακοπή συνεργασίας με τον Σύμβουλο ή των εξωτερικών συνεργατών, σύμφωνα με το άρθρο 9 επιφέρει την άμεση αναστολή της διαπραγμάτευσης.³⁴
3. Για την επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών που τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα άνω των έξι (6) μηνών, ισχύουν τα οριζόμενα στο άρθρο 29 καθώς και στη σχετική εκτελεστική Απόφαση του Χ.Α.
4. Για την επαναδιαπραγμάτευση μετά από αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης μπορεί να τίθενται ειδικοί όροι, ιδίως όροι αφορούντες την εταιρία, την κινητή αξία, τα όρια ημερήσιας διακύμανσης, με σκοπό την ομαλή λειτουργία της αγοράς.

ΜΕΡΟΣ Β΄: Επαναδιαπραγμάτευση Κινητών Αξιών

Άρθρο 29

Προϋποθέσεις επαναδιαπραγμάτευσης

1. Για την επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών των οποίων έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση για χρονικό διάστημα άνω των έξι μηνών θα πρέπει να συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:
 - 1.1 Να έχουν εκλείψει οι λόγοι για τους οποίους ανεστάλη η διαπραγμάτευση των μετοχών και να έχει προηγηθεί ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.
 - 1.2 Η εταιρία να εμφανίζει θετική καθαρή θέση, μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας, σύμφωνα με τις τελευταίες, πριν την εξέταση της αίτησης δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.
 - 1.3 Να μην υφίστανται ληξιπρόθεσμες μη ρυθμισμένες υποχρεώσεις
 - 1.4 Οι τελευταίες, πριν την αίτηση οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό Ελεγκτή και η έκθεση επισκόπησης / ελέγχου που τις συνοδεύει να είναι με σύμφωνη γνώμη.
 - 1.5 Η νομική κατάσταση της εταιρίας και των εταιρικών πράξεων κατά την περίοδο της αναστολής να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς όπου υπόκεινται.
 - 1.6 Η εταιρία να έχει εκδώσει πληροφοριακό δελτίο, Το Πληροφοριακό Δελτίο υπογράφεται από την εταιρία και από τον Σύμβουλό της ή σε περίπτωση που έχει παρέλθει η διάρκεια υποχρεωτικής παρουσίας του, από νομικό πρόσωπο που δύναται να έχει την ιδιότητα του Συμβούλου σύμφωνα με τον Κανονισμό Αναδοχών.
 - 1.7 Από το πληροφοριακό δελτίο πρέπει να προκύπτουν σωρευτικά, τουλάχιστον τα εξής:
 - 1.7.1 Η συνδρομή όλων των απαιτούμενων για την επαναδιαπραγμάτευση προϋποθέσεων.
 - 1.7.2 Η τρέχουσα δραστηριότητα της εταιρίας.
 - 1.7.3 Οι ενέργειες στις οποίες προέβη για την εξάλειψη των λόγων αναστολής.

³⁴ Η υποπαράγραφος 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Άρθρο 30 **Τιμή έναρξης**

Ως τιμή έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών είναι η τιμή που προκύπτει από σχετική αποτίμηση της εταιρίας, η οποία έχει πραγματοποιηθεί από τον Σύμβουλο χωρίς να ισχύει ανώτατο/κατώτατο όριο διακύμανσης τιμής κατά τις τρεις (3) πρώτες ημέρες επαναδιαπραγμάτευσης.

Άρθρο 31 **Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή και ταυτόχρονη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά**

Εφόσον η αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης συνδυάζεται με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά, εκτός της άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πρέπει να ακολουθείται, συμπληρωματικά, η διαδικασία της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εταιριών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην σχετική απόφαση του Χ.Α., περί εταιρικών πράξεων.

ΜΕΡΟΣ Γ: Διαγραφή κινητών αξιών

Άρθρο 32 **Οικειοθελής και αναγκαστική διαγραφή**

1. Οι κινητές αξίες της εταιρίας δύναται να διαγραφούν από την ΕΝ.Α, με απόφαση του Χ.Α, σύμφωνα με τις επόμενες παραγράφους:
2. Για την οικειοθελή διαγραφή των κινητών αξιών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εκδότριας ληφθείσα με πλειοψηφία 95% των δικαιωμάτων ψήφου.
3. Για την οικειοθελή διαγραφή των κινητών αξιών της εταιρίας με σκοπό την εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά του ΧΑ, απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εκδότριας ληφθείσα με απλή πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου. Στην περίπτωση αυτή, η περί διαγραφής απόφαση ισχύει υπό την αίρεση εισαγωγής στην οργανωμένη αγορά.
4. Το Χ.Α δύναται να διαγράψει τις κινητές αξίες της εταιρίας ενδεικτικώς στις εξής περιπτώσεις:
 - α) εφόσον παραμένουν σε αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα μεγαλύτερο του έτους.
 - β) εφόσον η εταιρία παρουσιάζει αρνητικά ίδια κεφάλαια και δεν λαμβάνονται μέτρα για την ενίσχυση των κεφαλαίων της.
 - γ) εφόσον η εταιρία δεν παρουσιάζει παραγωγική δραστηριότητα για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δύο χρήσεων .

- δ) εφόσον η εταιρία δεν έχει εξεúρει για διάστημα μεγαλύτερο του έτους Σύμβουλο.
- ε) εφόσον η εταιρία δεν έχει δημοσιεύσει τις οικονομικές της καταστάσεις για περισσότερες από δύο χρήσεις.
- στ) εφόσον διαπιστωθεί η μη ύπαρξη ομαλής και δίκαιης διαπραγμάτευσης κινητής αξίας. Στην περίπτωση αυτή, το ΧΑ δύναται να θέτει στα πρόσωπα της παραγράφου 1 του άρθρου 1 ειδικούς όρους και / ή προθεσμία για την επαναφορά της κινητής αξίας σε καθεσώς ομαλούς και δίκαιης διαπραγμάτευσης.
6. Πριν τη λήψη της απόφασης διαγραφής, το ΧΑ, ενημερώνει σχετικά την εταιρία και ζητά τις απόψεις της θέτοντάς της προθεσμία υποβολής των απόψεών της, μετά την άπρακτη πάροδο της οποίας, το ΧΑ προβαίνει στη διαγραφή.
7. Στο πλαίσιο της ακρόασης της εταιρίας, και κατά την άσκηση της διακριτικής του ευχέρειας προς διαγραφή, το ΧΑ εξετάζει τις απόψεις που τυχόν υποβλήθηκαν και δύναται να ζητά τον καθορισμό συγκεκριμένων ενεργειών εκ μέρους της εταιρίας και χρονοδιαγράμματος υλοποίησής τους.

ΕΝΟΤΗΤΑ 3

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄

ΜΕΡΟΣ Α: ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 33

Ο Σύμβουλος ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ (ΕΝ.Α)

1. Έργο του Συμβούλου, για όσο διάστημα είναι υποχρεωτική η παρουσία του, είναι η υποβοήθηση της εταιρίας και η παροχή συμβουλών ως προς την τήρηση των υποχρεώσεών της που απορρέουν από το θεσμικό πλαίσιο της ΕΝ.Α.
2. Ο Σύμβουλος αξιολογεί την εταιρία και την παρουσιάζει στο ΧΑ βεβαιώνοντας ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις ένταξης και ότι είναι κατάλληλη προς διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α. Παράλληλα, συνδράμει την εταιρία στα στάδια έγκρισης της ένταξης στη διαπραγμάτευση.
3. Ο Σύμβουλος εκπροσωπεί την εταιρία στο ΧΑ κατά τη διαδικασία έγκρισης της αίτησης και στις εταιρίες που εντάσσονται στην Κατηγορία ΕΝ.Α PLUS υποχρεωτικά για δύο χρόνια μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης, φροντίζοντας την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της και καθοδηγώντας την εταιρία για την ομαλή λειτουργία της στο περιβάλλον της κεφαλαιαγοράς.³⁵

³⁵ Η παράγραφος 3 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

ΜΕΡΟΣ Β΄ : ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Κριτήρια αποδοχής από το Χ.Α της ιδιότητας του Συμβούλου - Προϋποθέσεις - Διαδικασία αποδοχής

Άρθρο 34

Κριτήρια αποδοχής

1. Αποδεκτοί ως Σύμβουλοι γίνονται αποκλειστικά Νομικά Πρόσωπα που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 35 και είναι:
 - 1.1 Πιστωτικά Ιδρύματα ή ΕΠΕΥ/ΑΧΕ τα οποία δύνανται να παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της του αρθρ. 4 παρ. 1 (στ) ή / και (ζ) του ν. 3606/2007
 - 1.2 Εταιρίες Παροχής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών/Εταιρίες Συμβούλων
 - 1.3 Ελεγκτικές Εταιρίες,
2. Αλλοδαπό νομικό πρόσωπο μπορεί να οριστεί Σύμβουλος, εφόσον πληροί τα κριτήρια του άρθρου αυτού και τις προϋποθέσεις του άρθρου 35.
3. Οι προϋποθέσεις του άρθρου 35 τεκμαίρεται ότι πληρούνται εφόσον το νομικό πρόσωπο έχει αποκτήσει την αντίστοιχη ιδιότητα σε άλλο κράτος μέλος.

Άρθρο 35

Προϋποθέσεις

Για τον ορισμό νομικού προσώπου ως Συμβούλου, καθώς για τη διατήρηση της ιδιότητας του, πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. Εμπειρία: Να έχει επαρκή εμπειρία σε θέματα κεφαλαιαγοράς. Η επάρκεια της εμπειρίας αξιολογείται κατά περίπτωση, με βάση τα υποβαλλόμενα στο ΧΑ έντυπα και κάθε άλλο επιπλέον στοιχείο ή ενέργεια που μπορεί να ζητήσει το ΧΑ. Για την αξιολόγηση της εμπειρίας λαμβάνονται ιδίως υπ' όψιν τα εξής:
 - 1.1 Η δυνατότητα παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας του αρθρ. 4 παρ. 1 (στ) ή / και (ζ) του ν. 3606/2007
 - 1.2 Εφόσον ο υποψήφιος Σύμβουλος δεν δύναται να παρέχει τουλάχιστον μία από τις ανωτέρω επενδυτικές υπηρεσίες, η αποδεδειγμένη εμπειρία του ως χρηματοοικονομικού συμβούλου, με ενεργό συμμετοχή σε 2 τουλάχιστον ενέργειες στο πεδίο της κεφαλαιαγοράς τα τελευταία 2 χρόνια πριν την έγκριση της αίτησής του (ενδεικτικά, να αναγράφεται σε Ενημερωτικό Δελτίο ή έντυπο του αρ. 4 του ν. 3401/2005 ως Σύμβουλος, ή να έχει ενεργήσει ως σύμβουλος σε εταιρίες σε συγχωνεύσεις, εξαγορές, Δημόσιες Προτάσεις, αναδιαρθρώσεις κλπ).³⁶
2. Επάρκεια οργάνωσης και λειτουργίας : Να λειτουργεί με επαρκή εσωτερική οργάνωση. Η επάρκεια της οργάνωσης και λειτουργίας αξιολογείται κατά περίπτωση, με βάση τα υποβαλλόμενα στο ΧΑ έντυπα και κάθε άλλο επιπλέον στοιχείο ή ενέργεια που μπορεί να ζητήσει το ΧΑ. Για την αξιολόγηση της επάρκειας της οργάνωσης και λειτουργίας λαμβάνονται ιδίως υπ' όψιν τα εξής:

³⁶ Η υποπαράγραφος 1.2 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

2.1 Η δυνατότητα παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας του αρθρ. 4 παρ. 1 (στ) ή και (ζ) του ν. 3606/2007.

2.2 Εφόσον ο υποψήφιος Σύμβουλος δεν δύναται να παρέχει τουλάχιστον μία από τις ανωτέρω επενδυτικές υπηρεσίες, η κατά πλήρη και αποκλειστική απασχόληση τουλάχιστον 2 στελεχών με εμπειρία στο αντικείμενο της χρηματοδότησης εταιριών, εκπόνησης επενδυτικών σχεδίων ή παροχή συμβουλών επί ενεργειών που να απαιτούν την έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Πληροφοριακού Δελτίου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 ή Πληροφοριακού Δελτίου για Δημόσια πρόταση κινητών αξιών του Ν.3461/2006.

3. Έλλειψη σύγκρουσης συμφερόντων με την εταιρία : Να μην έχει συγκρουόμενα συμφέροντα με την εταιρία.
- 3.1 Η έλλειψη σύγκρουσης συμφερόντων μπορεί να τεκμαίρεται, ενδεικτικά, από την υιοθέτηση διαδικασιών για την διασφάλιση της έλλειψης σύγκρουσης συμφερόντων με τις εκάστοτε εταιρίες, από την έλλειψη εταιρικού συνδέσμου ή αλληλεξαρτήσεων με την εταιρία και από τον μη έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.
4. Σε περίπτωση ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, ο έλεγχος πρέπει να γίνεται είτε από άλλο (χωρίς να αποκλείεται το συνδεδεμένο), νομικό πρόσωπο, είτε από το ίδιο νομικό πρόσωπο, αλλά από διαφορετικά φυσικά πρόσωπα ή διαφορετική οργανωτική μονάδα από αυτά/ές που απασχολούνται για την ένταξη στη διαπραγμάτευση της ΕΝ.Α της συγκεκριμένης εταιρίας,
5. Μη επιβολή ποινών: Να μην έχει επιβληθεί ή να μην εκκρεμεί η επιβολή κυρώσεων σε βάρος του από την εποπτεύουσα αυτό αρχή για ουσιώδεις παραβάσεις της νομοθεσίας σχετικές με τις παρεχόμενες υπηρεσίες.
6. Καταλληλότητα: Το ΧΑ αξιολογεί κατά περίπτωση την καταλληλότητα του υποψήφιου Συμβούλου με βάση τα ελάχιστα ανωτέρω κριτήρια και κάθε άλλο πρόσφορο στοιχείο.
8. Σε περίπτωση που ο Υποψήφιος Σύμβουλος, είναι νεοσύστατη εταιρία, η εμπειρία του αξιολογείται με βάση την εμπειρία και επάρκεια των στελεχών του.³⁷

Άρθρο 36

Διαδικασία αποδοχής

1. Ο υποψήφιος Σύμβουλος υποβάλλει αίτηση για λήψη της ιδιότητας του «Συμβούλου Εναλλακτικής Αγοράς» και ένταξή του στη Λίστα Συμβούλων Εναλλακτικής Αγοράς.
2. Εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις και η καταλληλότητα, το ΧΑ αποδέχεται την αίτηση και εντάσσει τον Σύμβουλο στη «Λίστα Συμβούλων Εναλλακτικής Αγοράς»).
3. Το Χ.Α ενημερώνεται σχετικά με κάθε μεταβολή των στοιχείων των Συμβούλων, καθώς και για τη βούλησή τους να παραμείνουν ή όχι στη Λίστα, σύμφωνα με

³⁷ Οι παράγραφοι 1.2 και 2.2 τροποποιήθηκαν, η παράγραφος 7 προστέθηκε και το άρθρο κωδικοποιήθηκε εκ νέου με την 25/24-11-2011 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

την παρ. 9 του άρθρου 40. Η λίστα Συμβούλων είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα του Χ.Α και επικαιροποιείται μετά από κάθε μεταβολή της.³⁸

Άρθρο 37

Υποχρεώσεις του Συμβούλου κατά την έγκριση της διαπραγμάτευσης της εταιρίας

1. Υποβάλλει στο Χ.Α. από κοινού με την εταιρία την αίτηση για την αποδοχή των κινητών αξιών του προς διαπραγμάτευση και συντάσσει από κοινού με την εταιρία τα σχετικά πληροφοριακά έγγραφα.
2. Εξετάζει την καταλληλότητα της εταιρίας για τη συγκεκριμένη αγορά και διεκπεραιώνει τις διαδικασίες που απαιτούνται για την ένταξη στη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών της.³⁹
3. Βεβαιώνει την πλήρωση των προϋποθέσεων ένταξης στη διαπραγμάτευση.
4. Διασφαλίζει την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριακών εγγράφων εισαγωγής.
5. Λειτουργεί ως εκπρόσωπος στο ΧΑ της εταιρίας για την οποία ενεργεί και παρέχει στο ΧΑ κάθε απαραίτητη πληροφορία που ζητείται.
6. Παρουσιάζει την υποψήφια εταιρία στην Επιτροπή Αξιολόγησης του ΧΑ.
7. Βεβαιώνει ότι οι βασικοί μέτοχοι και τα μέλη Δ.Σ. της εταιρίας έχουν λάβει επαρκή πληροφόρηση και οδηγίες σχετικά με τη φύση των υποχρεώσεων τους, ιδίως από την υπογραφή των πληροφοριακών εγγράφων και τις συνεχείς και περιοδικές υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τη συμμετοχή της εταιρίας στην συγκεκριμένη αγορά.
8. Βεβαιώνει ότι η εταιρία έχει λάβει επαρκή πληροφόρηση για τις υποχρεώσεις της από τη συμμετοχή της στην συγκεκριμένη αγορά.
9. Διασφαλίζει ότι η εταιρία έχει μηχανισμούς ελέγχου της συμμόρφωσής της με τους ισχύοντες κανόνες της ΕΝ.Α, και τις συνεχείς και περιοδικές υποχρεώσεις της που προκύπτουν από την συμμετοχή της στην συγκεκριμένη αγορά.
10. Διασφαλίζει για την εκάστοτε εταιρία της οποίας έχει οριστεί Σύμβουλος ΕΝ.Α α) ότι θα διαθέτει επαρκές και κατάλληλο προσωπικό απασχολούμενο με τη διαπραγμάτευση της εν λόγω εταιρίας και β) ότι έχουν μεταξύ τους τεθεί σε ισχύ και θα εφαρμόζονται κατά πάντα χρόνο, διαδικασίες για την εκατέρωθεν ενημέρωση, τον έλεγχο της συμμόρφωσης με το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της ΕΝ.Α και την επίτευξη αυτής της συμμόρφωσης.

³⁸ Οι παράγραφοι 3 και 4 προστέθηκαν και το άρθρο κωδικοποιήθηκε εκ νέου με την 25/24-11-2011 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

³⁹ Η παράγραφος 2 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Άρθρο 38

Υποχρεώσεις του Συμβούλου Μετά την αποδοχή της εταιρίας

1. Παρακολουθεί και συνδράμει την εταιρία στη συμμόρφωσή της με τους ισχύοντες κανόνες της Εναλλακτικής Αγοράς ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της.
2. Συμβουλεύει και κατευθύνει την εταιρία της συγκεκριμένης αγοράς σχετικά με τις υποχρεώσεις του και λαμβάνει κάθε μέτρο που θεωρεί πρόσφορο για την προσήκουσα εκπλήρωσή τους.
3. Διασφαλίζει ότι η εταιρία α) ενημερώνεται για την ανάγκη εκπλήρωσης όλων των υποχρεώσεών της συνεχώς και έγκαιρα καθώς και β) ότι πράγματι εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της και διαπιστώνει την έγκαιρη και προσήκουσα εκπλήρωσή τους σύμφωνα με τους εκάστοτε κανόνες της ΕΝ.Α.
4. Προβαίνει σε ετήσια παρουσίαση της επιχειρηματικής εξέλιξης της εταιρίας. Μετά το πέρας της διετούς υποχρέωσης ύπαρξης Συμβούλου η εν λόγω υποχρέωση μεταφέρεται στην εταιρία.⁴⁰
5. Όταν η εταιρία δεν συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της, προβαίνει σε κάθε απαραίτητη ενέργεια και συμβουλή προς την εταιρία ώστε να διορθωθεί έγκαιρα κάθε πλημμέλεια, ενημερώνοντας παράλληλα το Χρηματιστήριο για τη φύση της παράβασης και τα μέτρα που η εταιρία έχει πάρει σχετικά.
6. Ενημερώνει άμεσα το ΧΑ σε περίπτωση διακοπής της σύμβασης με την εταιρία και ενημερώνει την εταιρία για τις συνέπειες της διακοπής αυτής, ιδίως σε σχέση με τη διακοπή διαπραγμάτευσης.
7. Είναι στη διάθεση του ΧΑ για την παροχή διευκρινήσεων και πληροφοριών σχετικά με την εταιρία και τη συνεργασία του με αυτήν.

Άρθρο 39

Δέσμευση Συμβούλου

Ο Σύμβουλος είναι υπεύθυνος έναντι του ΧΑ για τις δηλώσεις στις οποίες προβαίνει ως προς την καταλληλότητα της εταιρίας, την πλήρωση των προϋποθέσεων ένταξης στη διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ και την τήρηση των υποχρεώσεων αυτού και της εταιρίας.

Η ευθύνη του Συμβούλου έναντι του ΧΑ προκύπτει τουλάχιστον:

- από τους παρόντες Κανόνες Λειτουργίας, τους λοιπούς Κανονισμούς που ευθέως ή κατά παραπομπή εφαρμόζονται στην ΕΝ.Α και τις αποφάσεις και λοιπά έντυπα που εκδίδονται βάσει αυτών ή συμπληρωματικά με αυτούς.
- από τις έγγραφες δηλώσεις / βεβαιώσεις που απευθύνει προς το ΧΑ.

⁴⁰ Η παράγραφος 4 προστέθηκε και το άρθρο κωδικοποιήθηκε εκ νέου με την 25/24-11-2011 απόφαση του ΔΣ ΧΑ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ

ΜΕΡΟΣ Α΄

Άρθρο 40

Έλεγχος – Εποπτεία Συμβούλου

1. Ο Σύμβουλος είναι υποκείμενος ελέγχου από το ΧΑ προκειμένου αυτό να βεβαιώνεται ότι πληροί τα κριτήρια και εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του.
2. Ο Σύμβουλος πρέπει να διασφαλίζει ότι τα εξειδικευμένα στην Εναλλακτική Αγορά στελέχη του συνεργάζονται πλήρως και είναι διαθέσιμα για παροχή οποιασδήποτε πληροφορίας προς το ΧΑ., για θέματα που αφορούν Εταιρίες για τις οποίες λειτουργεί ή λειτούργησε ως Σύμβουλος ΕΝ.Α.
3. Το ΧΑ δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα του κατάλογο με τα νομικά πρόσωπα που έχουν αποκτήσει την ιδιότητα του Συμβούλου.
4. Εάν ο Σύμβουλος ενεργεί κατά παράβαση των υποχρεώσεων ή δηλώσεών του ή από τις ενέργειες του διακυβεύεται η φήμη της συγκεκριμένης αγοράς, τότε το ΧΑ μπορεί να επιβάλει μέτρα εναντίον του και να τα γνωστοποιήσει στο κοινό.
5. Εάν ο Σύμβουλος είναι Μέλος του ΧΑ εφαρμόζονται και τα σχετικά με τα Μέλη άρθρα του Κανονισμού του ΧΑ.
6. Ο Σύμβουλος ενημερώνει άμεσα το Χ.Α. για οποιαδήποτε σημαντική επιχειρηματική, οικονομική ή νομική εξέλιξη, η οποία σχετίζεται με τις προϋποθέσεις της απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητάς του.
7. Ο Σύμβουλος αξιολογείται από το ΧΑ τόσο κατά τη διαδικασία ένταξης της εταιρίας, όσο και στο μετά από αυτήν διάστημα. Το ΧΑ δύναται να δημοσιεύει στην ιστοσελίδα του τα αποτελέσματα της αξιολόγησης.
8. Το ΧΑ δύναται να αναθεωρεί σε τακτά χρονικά διαστήματα ή εκτάκτως τη διατήρηση της ιδιότητας του Συμβούλου ΕΝ.Α.
9. Μέχρι και το δεύτερο μήνα κάθε έτους, οι Σύμβουλοι που έχουν συμπεριληφθεί στη Λίστα των Συμβούλων της ΕΝ.Α., επιβεβαιώνουν τη διατήρηση της ιδιότητά τους.⁴¹

Σε περίπτωση που το ΧΑ διαπιστώσει ότι ο Σύμβουλος δεν πληροί τις προϋποθέσεις διατήρησης της ιδιότητας του, του ζητά να προβεί σε διορθωτικές κινήσεις, άλλως, δύναται να παύσει ή να αναστείλει προσωρινά την ιδιότητά του ή / και να επιβάλει άλλα μέτρα εναντίον του και να τα γνωστοποιήσει στο κοινό.

⁴¹ Η παράγραφος 9 προστέθηκε με την 25/24-11-2011 απόφαση του ΔΣ ΧΑ

ΜΕΡΟΣ Β΄

Άρθρο 41

Κυρώσεις

Με την επιφύλαξη των διατάξεων για την επιβολή κυρώσεων στα Μέλη του ΧΑ, σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεών του, το ΧΑ μπορεί να επιβάλει εις βάρος του Συμβούλου:

- α) έγγραφη επίπληξη/ σύσταση,
- β) επιβολή χρηματικής ποινής από 1000 - 500.000 €,
- γ) απομάκρυνσή του από τη λίστα των Συμβούλων,
- δ) δημοσιοποίηση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. των μέτρων που ελήφθησαν εναντίον του καθώς και των λόγων επιβολής τους.

ΕΝΟΤΗΤΑ 4

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΕΝ.Α

Άρθρο 42

Γενικές ρυθμίσεις

1. Η διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Ολοκληρωμένου Ηλεκτρονικού Συστήματος Συναλλαγών (Σύστημα). Μέσω του Συστήματος διεξάγονται επίσης και οι προσυμφωνημένες συναλλαγές κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρούσα Ενότητα.
2. Η διαπραγμάτευση στο Σύστημα διενεργείται ανώνυμα τόσο ως προς τις διαβιβαζόμενες σε αυτό εντολές όσο και ως προς τις διεξαγόμενες σε αυτό συναλλαγές. Η ανωνυμία μπορεί να αίρεται από το Χ.Α. και τις αρμόδιες εποπτικές αρχές με σκοπό την πρόσβαση στα στοιχεία των παραπάνω εντολών και συναλλαγών, στις περιπτώσεις που αυτό προβλέπεται ρητώς από την κείμενη νομοθεσία ή που είναι απολύτως αναγκαίο για την άσκηση των καθηκόντων τους, όπως αυτά εξειδικεύονται ρητώς κατά περίπτωση.
3. Το Χ.Α. διαθέτει μηχανισμούς και εναλλακτικές διαδικασίες διαπραγμάτευσης για τις περιπτώσεις προβλημάτων στη λειτουργία του Συστήματος ή άλλων έκτακτων γεγονότων με σκοπό τη διαφύλαξη της εύρυθμης λειτουργίας της ΕΝ.Α. και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Οι παραπάνω μηχανισμοί και διαδικασίες επιτρέπουν την ηλεκτρονική διαπραγμάτευση μέσω υλικοτεχνικής υποδομής, στην οποία έχουν πρόσβαση όλα τα μέλη. Το Χ.Α. εξειδικεύει με Απόφασή του τον τρόπο λειτουργίας των παραπάνω διαδικασιών
4. Το Χ.Α., ενεργώντας ως διαχειριστής του Συστήματος, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια. Το Χ.Α.

λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στα συστήματα που διαχειρίζεται και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη: α) για τυχόν ζημιές που μπορούν να υποστούν τα Μέλη 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. και β) για αποκατάσταση ζημίας Μέλους 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.

5. Το Χ.Α. δύο (2) μήνες πριν τη λήξη κάθε έτους εκδίδει το Ημερολόγιο Ημερών Διαπραγμάτευσης του επόμενου έτους και το αναρτά στην ιστοσελίδα του. Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί το παραπάνω Ημερολόγιο, ιδίως στις περιπτώσεις πρόβλεψης έκτακτων αργιών σε εθνικό ή και πανευρωπαϊκό επίπεδο.
6. Για τη διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ/ΕΝΑ ισχύουν οι γενικές ρυθμίσεις που αφορούν τη διαπραγμάτευση κινητών αξιών στο ΟΑΣΗΣ εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στην παρούσα Ενότητα.
7. Η διαπραγμάτευση γίνεται αποκλειστικά κατά τις ώρες και ημέρες συνεδρίασης της Αγοράς Αξιών.
8. Σε έκτακτες περιπτώσεις, ο Πρόεδρος του ΔΣ του ΧΑ δύναται να μεταβάλει τα χρονικά όρια της συνεδρίασης, ή και των περιόδων κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης του ΠΜΔ εντός της ίδιας ημέρας.

Άρθρο 43

Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α – Γενικές διατάξεις

1. Η διαπραγμάτευση στο Σύστημα κινητών αξιών της ΕΝ.Α γίνεται μόνο με τη διαμεσολάβηση των Μελών του ΠΜΔ /ΕΝ.Α.
2. Ως Μέλη του ΠΜΔ/ΕΝ.Α. γίνονται δεκτά πιστωτικά ιδρύματα ή ΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με τις περιπτώσεις (β) και (γ), αντίστοιχα, της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007: α) με καταστατική έδρα στην Ελλάδα ή β) με υποκατάστημα στην Ελλάδα, εάν πρόκειται για Πιστωτικό Ίδρυμα ή Ε.Π.Ε.Υ. άλλου, εκτός Ελλάδος, Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Κράτους συμβεβλημένου στη Συνθήκη για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο ή Τρίτου Κράτους, ή γ) εξ αποστάσεως, εάν πρόκειται για Πιστωτικό Ίδρυμα ή Ε.Π.Ε.Υ. άλλου, εκτός Ελλάδος, Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Κράτους συμβεβλημένου στη Συνθήκη για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, ή Τρίτου Κράτους εφόσον αυτό επιτρέπεται από την κείμενη νομοθεσία. Το εξ αποστάσεως Μέλος πρέπει: α) να έχει διορίσει αντίκλητο στην Αθήνα και να έχει γνωστοποιήσει τα στοιχεία του εγγράφως στην Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α. και β) να έχει διορίσει ένα θεματοφύλακα στην Ελλάδα ως εκπρόσωπό του σε κάθε πράξη σχετική με την εκκαθάριση, ή να έχει αποκτήσει σύνδεση με το Σ.Α.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε.

3. Τα Μέλη του ΧΑ θεωρούνται αυτοδικαίως και Μέλη του ΠΜΔ/ΕΝ.Α.
4. Τα μέλη οφείλουν να πληρούν τις οργανωτικές απαιτήσεις των Ε.Π.Ε.Υ. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Επιπλέον, οφείλουν να διαθέτουν 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 τους στην ΕΝ.Α., ιδίως για: α) την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνουν από τη δραστηριοποίησή τους στις Αγορές του Χ.Α. και την εκπλήρωση των αντιστοιχών υποχρεώσεών τους, β) τη διαρκή παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των πελατών τους προς αυτά και αυτών προς τους πελάτες τους, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκτέλεση των πάσης φύσεως εντολών και παραγγελιών και την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των πελατών τους ως προς την εκτέλεση των εντολών τους, γ) την αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων, αφενός, μεταξύ αυτών και των πελατών τους, ιδίως όταν τα Μέλη διενεργούν συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών τους όσο και για ίδιο λογαριασμό, και, αφετέρου, μεταξύ διαφορετικών πελατών τους, ως και για τη διασφάλιση της εκτέλεσης των εντολών των πελατών τους με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτέλεσης, δ) την ύπαρξη μηχανισμών ελέγχου και αποτροπής δόλιων ενεργειών και μη επιτρεπτής πρόσβασης στα ηλεκτρονικά συστήματα που διαχειρίζεται το ΧΑ και η ΕΧΑΕ., ε) την παρακολούθηση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών που διενεργούν και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν ως προς την εκκαθάριση των σχετικών συναλλαγών, Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Μέλη σύμφωνα με τα προηγούμενα εδάφια.
5. Κάθε Μέλος οφείλει να έχει διορίσει, για τη συμμετοχή του στην ΕΝ.Α., έναν τουλάχιστον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Αξιών ως προς τον οποίο εφαρμόζονται οι αντίστοιχες διατάξεις για τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές της Αγοράς Αξιών του ΧΑ.
6. Για τη συμμετοχή τους στην ΕΝ.Α τα Μέλη οφείλουν να δηλώνουν στο Χ.Α. τον τρόπο σύνδεσής τους με τα συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. και να συμμορφώνονται προς τις υποχρεώσεις τους έναντι αυτών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους κανονισμούς και τις διαδικασίες λειτουργίας τους.
7. Για τη συμμετοχή τους στην ΕΝ.Α. τα Μέλη οφείλουν να καταβάλλουν ολοσχερώς τοις μετρητοίς στο Χ.Α. κάθε είδους δικαιώματα εγγραφής, ετήσιας συνδρομής, τέλη σύνδεσης με τα συστήματα του Χ.Α. και λοιπές χρεώσεις που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
8. Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις οριζόμενες στην κείμενη νομοθεσία χρηματοοικονομικές απαιτήσεις, όπως τις ελάχιστες απαιτήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.
9. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να συμμορφώνονται προς τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις των συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε.

10. Η επικοινωνία μεταξύ του Χ.Α. και των Μελών του πραγματοποιείται εγγράφως, περιλαμβανομένων ως εγγράφου και των ηλεκτρονικών μέσων. Για θέματα που αφορούν τη διενέργεια συναλλαγών, η επικοινωνία του Χ.Α. θα γίνεται με τον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή που το Μέλος έχει δηλώσει στο Χ.Α ενώ για θέματα που αφορούν τη χρήση του Δ.Χ.Σ., η επικοινωνία του Χ.Α. θα γίνεται με τον υπεύθυνο μηχανογράφησης που το Μέλος έχει δηλώσει στο Χ.Α. Για κάθε άλλο θέμα που αφορά το Μέλος, το Χ.Α. θα επικοινωνεί με τον υπεύθυνο επικοινωνίας που έχει δηλώσει προς το ΧΑ το Μέλος. Λοιπά θέματα επικοινωνίας ρυθμίζονται όπως στην Αγορά Αξιών του ΧΑ.
11. Τα στοιχεία που αφορούν τα Μέλη της ΕΝ.Α καταγράφονται στο ηλεκτρονικό αρχείο Μελών, ως προς το οποίο ισχύουν οι γενικές ρυθμίσεις του αρχείου μελών του ΧΑ. Το Χ.Α. δεν ευθύνεται για την πληρότητα, ορθότητα και αλήθεια των στοιχείων που του παρέχονται από τα Μέλη, την αποκλειστική ευθύνη των οποίων φέρουν τα Μέλη.

Άρθρο 44

Απόκτηση ιδιότητας Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α απαιτείται η υποβολή σχετικής έγγραφης αίτησης στο Χ.Α.
2. Με Απόφαση του ΧΑ ορίζεται η διαδικασία και τα υποβαλλόμενα δικαιολογητικά
3. Η υποβολή της αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή από το υποψήφιο Μέλος του συνόλου των διατάξεων των παρόντων Κανόνων και των σχετικών υποχρεώσεων που αφορούν στην αιτηθείσα ιδιότητα.
4. Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από το υποψήφιο Μέλος στοιχείων, το Χ.Α. δικαιούται, να ζητά κάθε άλλο πρόσθετο ή συμπληρωματικό έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης ή την επιβεβαίωση των υποβληθέντων ή και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν του εκπροσώπων ή υπαλλήλων της αιτούσας, ιδίως αυτών που προτίθενται να ασκήσουν καθήκοντα Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή, καθώς και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις της αιτούσας.
5. Το Χ.Α., προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και ετοιμότητα του αιτούντος μπορεί να ζητά τη συμμετοχή του σε εικονικές συνεδριάσεις (mock trading) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης ή και εκκαθάρισης.
6. Το Χ.Α. εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση με αιτιολογημένη απόφαση. Το Χ.Α. μπορεί να αναβάλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο Μέλος δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης. Η αίτηση θεωρείται απορριφθείσα εάν το υποψήφιο Μέλος δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικά ζητηθέντα από το Χ.Α. στοιχεία. Η απόφαση του Χ.Α. κοινοποιείται στο υποψήφιο Μέλος χωρίς υπαίτια καθυστέρηση. Απορριπτική απόφαση

του Χ.Α. επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους υπόκειται σε επανέλεγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. μετά από αίτημα του αιτούντος.

7. Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του αιτούντος. Το Χ.Α. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε έγκριση που παρέχει για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α.

Άρθρο 45

Πρόσβαση στο Σύστημα διαπραγμάτευσης

1. Για την πρόσβαση Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α στο Σύστημα το Μέλος απαιτείται να έχει συνδεθεί με το Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών (Δ.Χ.Σ.).
2. Κάθε Μέλος μπορεί να έχει πρόσβαση στο Σύστημα μέσω ενός και μόνο κόμβου σύνδεσης με το Δ.Χ.Σ. Πρόσβαση μέσω περισσότερων κόμβων μπορεί να παρασχεθεί μετά από έγκριση του Χ.Α. Η έγκριση χορηγείται εφόσον το Μέλος υποβάλλει στο Χ.Α. σχετικό υπόμνημα, στο οποίο πρέπει να αιτιολογεί επαρκώς και σύμφωνα με τις υποδείξεις του Χ.Α. τους λόγους χρήσης του κόμβου και κάθε άλλο σχετικό θέμα. Το Χ.Α. μπορεί να επιτρέπει στα Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α τη χρήση λογισμικού που παρέχουν τρίτοι προμηθευτές, εφόσον είναι συμβατό με τις τεχνικές προδιαγραφές του Χ.Α.
3. Σε σχέση με τη χρήση των υπηρεσιών σύνδεσης που παρέχει το Χ.Α. το Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α έχει τις εξής υποχρεώσεις:
 - 3.1 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.
 - 3.2 Να διαθέτει έναν τεχνικό, που θα είναι υπεύθυνος για την επικοινωνία με το Χ.Α. και την παρακολούθηση των θεμάτων που αφορούν τη σύνδεση του Μέλους με το Δ.Χ.Σ.
 - 3.3 Να διασφαλίζει ότι κατά το χρόνο που ορίζεται από το Χ.Α. ο τεχνικός ασφαλείας θα βρίσκεται σε ετοιμότητα στις εγκαταστάσεις του Μέλους.
 - 3.4 Να χρησιμοποιεί τη σύνδεση με το Δ.Χ.Σ., καθώς και τα συναφή προϊόντα λογισμικού του Χ.Α. ή τρίτων σύμφωνα με τους παρόντες Κανόνες, τις εκτελεστικές αποφάσεις και τις λοιπές δεσμεύσεις του Μέλους έναντι του Χ.Α.
 - 3.5 Να λαμβάνει τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αποτροπή ή τον εντοπισμό δραστηριοτήτων που συνιστούν απαγορευμένη χρήση σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του Χ.Α.
 - 3.6 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.
 - 3.7 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.

- 3.8 Το Χ.Α. δικαιούται να διακόπτει τη σύνδεση του Μέλους εφόσον συντρέχουν έκτακτοι λόγοι τεχνικής δυσλειτουργίας του Συστήματος ή το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές προδιαγραφές και υποδείξεις του Χ.Α. ή διαπιστώσει ότι γίνεται μη εξουσιοδοτημένη χρήση της σύνδεσης του Μέλους ή συντρέχει άλλος λόγος επιβολής μέτρων.
4. Χρήση του Συστήματος για την εισαγωγή εντολών στην ΕΝ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους από τα Μέλη του ΠΜΔ/ΕΝ.Α Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές. Χρήστης τερματικού σταθμού Μέλους μπορεί να είναι και ο εσωτερικός ελεγκτής του Μέλους, για την άσκηση των ελεγκτικών καθηκόντων του, χωρίς όμως δικαίωμα εισαγωγής εντολών. Τα Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α γνωστοποιούν στο Χ.Α. τα στοιχεία των χρηστών τους και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με τη χρήση τερματικού που το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.
5. Στο Σύστημα ισχύει ιεραρχία επιπέδων χρηστών, με συγκεκριμένα όρια εντολών ή άλλα δικαιώματα ανά ιεραρχικό επίπεδο, που είναι κοινά για όλα τα Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α. Τα Μέλη 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 Χ.Α.
6. Τα Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α οφείλουν να θέτουν ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση των εργασιών που διεξάγονται από τους χρήστες του Συστήματος. Τα Μέλη οφείλουν να θέτουν χωρίς υπαίτια καθυστέρηση 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.
7. Τα Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α υποχρεούνται να εξασφαλίζουν την προσήκουσα και σύμφωνη με την κείμενη νομοθεσία και τους παρόντες Κανόνες 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.
8. Το Χ.Α. μπορεί να απαγορεύει κατά την κρίση του την πρόσβαση χρήστη Μέλους στο Σύστημα όταν τούτο επιβάλλεται για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς.
9. Κάθε χρήστης τερματικού σταθμού Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α που δηλώνεται στο Χ.Α. διαθέτει διαφορετικό κωδικό αριθμό που του δίδεται από το Χ.Α.
- 9.1 Κάθε χρήστης τερματικού σταθμού Μέλους εισάγει στον τερματικό σταθμό κατά την έναρξη λειτουργίας του τον κωδικό του αριθμό.
- 9.2 Όλες οι εντολές Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών στην ΕΝ.Α. που διαβιβάζονται μέσω τερματικού σταθμού του Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α δεσμεύουν το Μέλος. Σε κάθε περίπτωση το Μέλος ευθύνεται για τη χρήση κωδικού από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα.
- 9.3 Το Χ.Α., εφόσον ενημερώνεται από χρήστη Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α ή από το Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α για επικείμενη απουσία του χρήστη, απενεργοποιεί προσωρινά τον κωδικό του χρήστη για το διάστημα της απουσίας του.
- 9.4 Τα Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α 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.

- 9.5 Με Απόφαση του ΧΑ ορίζονται τεχνικά θέματα πρόσβασης στο ΔΧΣ και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια εφαρμογής του παρόντος άρθρου. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του το μέγιστο αριθμό τερματικών σταθμών και χρηστών που δικαιούται να έχει κάθε Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α και τις αντίστοιχες χρεώσεις-συνδρομές εγκατάστασης και λειτουργίας τους.
- 9.6 Στις περιπτώσεις συνδρομής τεχνικών λόγων δυσλειτουργίας των συστημάτων των Μελών ή άλλης έκτακτης ανάγκης, το Χ.Α. παρέχει στα Μέλη τη δυνατότητα χρήσης της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών, ήτοι πρόσβασης στο Σύστημα με τους εξής εναλλακτικούς τρόπους: α) με απευθείας χρήση των εγκαταστάσεων που παρέχει προς τούτο το Χ.Α. ή β) μέσω των εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α.
- 9.6.1 Η χρήση από Μέλος των εγκαταστάσεων του Χ.Α. επιτρέπεται μόνο σε Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές του Μέλους και εφόσον το Μέλος ακολουθεί τις σχετικές οδηγίες του Χ.Α.
- 9.6.2 Για την πρόσβαση Μέλους στο Σύστημα τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο όργανα του Χ.Α. δικαιούνται, μετά από σχετικό αίτημα του Μέλους, να λαμβάνουν και να διαβιβάζουν στο Σύστημα εντολές του Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών, να τροποποιούν ή να ακυρώνουν καταχωρημένες εντολές του Μέλους και γενικά να διενεργούν κάθε σχετική πράξη επί των εντολών αυτών. Το Χ.Α. καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την έγκαιρη ικανοποίηση αιτήματος Μέλους για πρόσβασή του στο Σύστημα μέσω των εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α.. Σε περίπτωση διαβίβασης περισσοτέρων αιτημάτων, το Χ.Α. μεριμνά για την ικανοποίηση αυτών με βάση την αρχή της χρονικής προτεραιότητας, εκτός εάν συντρέχουν λόγοι διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας ή προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνων ως προς την εκκαθάριση των συναλλαγών που δικαιολογούν παρέκκλιση από την ως άνω αρχή.
- 9.6.3 Χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών μπορεί να κάνει και η ΕΤΕΚ., ιδίως προς κάλυψη υπερημεριών των Μελών της.
- 9.6.4 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει τις μεθόδους διαπραγμάτευσης ως προς τις οποίες μπορεί να γίνεται χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών, τυχόν περιορισμούς ως προς τη χρήση της, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια. Το Χ.Α. μπορεί επίσης να καθορίζει χρεώσεις για την περίπτωση πρόσβασης Μέλους στο Σύστημα μέσω εξουσιοδοτημένων οργάνων του.

Άρθρο 46

Υποχρεώσεις Μελών ΠΜΔ/ΕΝ.Α

1. Το Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α υποχρεούται καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της ιδιότητάς του και μέχρι την οριστική της λήξη:
 - 1.1 Να πληροί τις προϋποθέσεις που εκάστοτε ορίζονται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους ΠΜΔ.
 - 1.2 Να καταβάλλει τις κάθε είδους συνδρομές, δικαιώματα εγγραφής, έξοδα και, εν γένει, οφειλές έναντι του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους και τις σχετικές Αποφάσεις των Κανόνων και των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α.
 - 1.3 Να συμμορφώνεται αμέσως και πλήρως προς τις διατάξεις των παρόντων Κανόνων, των Αποφάσεων του Χ.Α., των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α. και προς κάθε απόφαση ή υπόδειξη αρμοδίου οργάνου του Χ.Α.
 - 1.4 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 Δ.Χ.Σ. ή και τυχόν συμβάσεις ODL ή/και χρήση της υπηρεσίας API και να παρέχει στο Χ.Α. κάθε ζητούμενη πληροφορία που κρίνει το Χ.Α. απαραίτητη για τη διενέργεια των ελέγχων αυτών.
 - 1.5 Να τηρεί αρχεία και στοιχεία όλων των συναλλαγών του στο Χ.Α., των οποίων το περιεχόμενο το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του. Κάθε τέτοιο στοιχείο θα υποβάλλεται προς έλεγχο στο Χ.Α. σε πρώτη ζήτηση και, εάν δεν τηρείται σε ευανάγνωστη ή έγχαρτη μορφή, θα πρέπει το Μέλος να μπορεί να το αναπαραγάγει σε τέτοια μορφή.
 - 1.6 Να ενημερώνει εγγράφως τους πελάτες του ότι οι συναλλαγές τους διέπονται από τους παρόντες Κανόνες και τις εκτελεστικές αυτών Αποφάσεις.
 - 1.7 Να αναγράφει σε όλα τα έντυπα και τις ανακοινώσεις και στον τυχόν διαδικτυακό τόπο του ότι είναι Μέλος του Χ.Α., αναφέροντας και τις Αγορές του Χ.Α., στις οποίες συμμετέχει.
 - 1.8 Να υποβάλλει στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα τα έγγραφα και τις ανακοινώσεις που απευθύνει προς το Χ.Α., να διενεργεί τις οποιοσδήποτε δημοσιεύσεις του προς το κοινό τουλάχιστον στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα και να χρησιμοποιεί ως γλώσσα επίσημης επικοινωνίας με τα άλλα Μέλη του Χ.Α. την ελληνική ή αγγλική γλώσσα.
2. Τα Μέλη ευθύνονται έναντι του Χ.Α. για την εκπλήρωση κάθε υποχρέωσής τους που απορρέει από τους παρόντες Κανόνες. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει κάθε πράξη ή παράλειψη των οργάνων που τα αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης και προστηθέντων τους, ιδίως των προσώπων που χρησιμοποιούν για την πρόσβαση στην ΕΝ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών.

3. Το Χ.Α. ορίζει με Απόφασή του τα στοιχεία, τα τεχνικά χαρακτηριστικά, τον τρόπο ηλεκτρονικής κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων μεταξύ αυτού και των Μελών του αναφορικά με τις συναλλαγές που καταρτίζονται στις Αγορές του, καθώς και τις περιπτώσεις έγγραφης κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων και άλλων συναφών στοιχείων.

Άρθρο 47 **Χρήση κωδικών εντολέως**

1. Για τη διενέργεια συναλλαγών στην ΕΝ.Α το Μέλος μπορεί να τηρεί τους παρακάτω τύπους κωδικών (ή λογαριασμών) διαπραγμάτευσης πελάτη: α) Κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που διατηρεί το Μέλος προς διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό επενδυτή. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης επενδυτή πρέπει να υφίσταται Μερίδα του επενδυτή στο Σ.Α.Τ. και ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί σε Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας αυτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. Ο κωδικός αυτός μπορεί να διατηρείται μόνο για πρόσωπο που διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και όχι για λογαριασμό άλλου. Στην έννοια του προσώπου-επενδυτή ως ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο περιλαμβάνεται για τις ανάγκες του παρόντος, πέραν των φυσικών ή νομικών προσώπων και κάθε σύνολο περιουσίας με ή χωρίς νομική αυτοτέλεια που αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ως υποκείμενο συναλλαγών, όπως ενδεικτικά αμοιβαίο κεφάλαιο ή ασφαλιστικό ταμείο. Το Μέλος διατηρεί έναν κωδικό διαπραγμάτευσης ανά επενδυτή. Το Μέλος διατηρεί κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή και για τις συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό. β) Κωδικό διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που διατηρεί το Μέλος προς διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό Διαμεσολαβητή. Ως Διαμεσολαβητής νοείται Ε.Π.Ε.Υ. ή πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του ν. 3606/2007 και της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή πρέπει να αντιστοιχεί σε Λογαριασμό Διαμεσολαβητή ως ορίζεται στον ως άνω Κανονισμό. Ο κωδικός αυτός μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό Διαμεσολαβητή. γ) Κωδικό διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή. Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που διατηρεί το Μέλος προς διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ως ειδικός διαπραγματευτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαράγραφο (2). Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή πρέπει υφίσταται αντίστοιχη Μερίδα Ειδικού Διαπραγματευτή στο Σ.Α.Τ. και ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί στο Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας αυτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. Ο κωδικός αυτός μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό του Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή. δ) Κωδικό διαπραγμάτευσης διαχειριστή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που διατηρεί το Μέλος προς διενέργεια συναλλαγών σε

εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών διαχειριστή, ήτοι προσώπου που δικαιούται κατ' επάγγελμα να προβαίνει σε συγκεντρωτική εκτέλεση εντολών για λογαριασμό άλλων, όπως ιδίως ορίζεται με τις διατάξεις του ν. 3606/2007 (Ε.Π.Ε.Υ. διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών) και της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ ως και του ν. 3283/2004 (ΑΕΔΑΚ) και της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ . Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή δεν απαιτείται να διατηρεί ο διαχειριστής Μερίδα στο Σ.Α.Τ. Ο κωδικός αυτός μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό διαχειριστή κεφαλαίων. Το Μέλος μπορεί να διατηρεί έναν ή και περισσότερους κωδικούς διαπραγμάτευσης ανά διαχειριστή. Το Μέλος οφείλει με ευθύνη του να ανοίγει κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή κατ' εντολή του διαχειριστή, στους οποίους θα επιμερίζονται οι συναλλαγές που θα διενεργούνται από το Μέλος σε εκτέλεση των συγκεντρωτικών εντολών του διαχειριστή. ε) Κωδικός διαπραγμάτευσης ομάδας επενδυτών (Ο): Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) που διατηρεί το Μέλος προς διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών Ε.Π.Ε.Υ. σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην § 2.2.6.2 του Κανονισμού ΧΑ. στ) Κωδικό λαθών. Στον κωδικό αυτό καταχωρούνται οι συναλλαγές που το Μέλος διενεργεί ως συνέπεια λανθασμένης εκτέλεσης εντολών. Μέσω του κωδικού λαθών, το Μέλος οφείλει να διενεργεί συναλλαγές για το κλείσιμο των θέσεων που προκύπτουν από τις καταχωρηθείσες σε αυτόν λανθασμένες συναλλαγές.

2. Κατά παρέκκλιση της παραπάνω απαγόρευσης επιτρέπεται η χρησιμοποίηση από Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α κωδικών αριθμών πέραν του ενός για το ίδιο πρόσωπο, όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή ΕΝ.Α. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό, αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Αξιών.
3. Επιτρέπεται η αλλαγή από Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης πελάτη μετά την εκτέλεση της συναλλαγής και μέχρι την ημέρα διακανονισμού της στις εξής περιοριστικά προβλεπόμενες περιπτώσεις: α) Εάν πρόκειται για λανθασμένη εκτέλεση εντολής. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος μπορεί να προβεί στην αλλαγή του κωδικού μέσω του Συστήματος, δηλώνοντας ανάλογα με τις τεχνικές διαδικασίες που ισχύουν, στο Χ.Α. τον παλιό και το νέο κωδικό, το λόγο της αλλαγής ως και κάθε άλλο σχετικό στοιχείο που αφορά στη διόρθωση της λανθασμένης συναλλαγής ή του ζητείται από το Χ.Α. β) Εάν πρόκειται για συγκεντρωτική εκτέλεση εντολής σύμφωνα με τις περ. δ) και ε) της υποπαραγράφου (1). Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει μετά τη συγκεντρωτική εκτέλεση μέσω του κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή ή του κωδικού ομάδας επενδυτών κατά περίπτωση να δηλώσει μέσω του Συστήματος τους κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή που αντιστοιχούν στη συγκεντρωτική εκτέλεση προβαίνοντας σε επιμερισμό στους σχετικούς κωδικούς των συναλλαγών που έχουν καταρτιστεί συγκεντρωτικά.⁴²
4. Το Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα στο Χ.Α. κάθε μεταβολή των στοιχείων του, των υπευθύνων επικοινωνίας, των

⁴² Η παράγραφος αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

εξουσιοδοτημένων χρηστών, ιδίως δε την αλλαγή ή παύση χρήσης του Συστήματος από χρήστη, καθώς και τα στοιχεία ή πληροφορίες που αφορούν μεταβολή της νομικής μορφής του ή των δραστηριοτήτων του Μέλους.

5. Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε θέμα και τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των προηγούμενων υποπαραγράφων, ιδίως αναφορικά με τα τεχνικά χαρακτηριστικά των κωδικών διαπραγμάτευσης και τις ειδικότερες διαδικασίες ως προς το άνοιγμα και την εν γένει λειτουργία τους. Το Χ.Α. μπορεί επίσης με Απόφασή του να καθορίζει τα στοιχεία, τα τεχνικά χαρακτηριστικά, τον τρόπο ηλεκτρονικής κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων μεταξύ αυτού και των Μελών του αναφορικά με τις συναλλαγές που καταρτίζονται στις Αγορές του, καθώς και τις περιπτώσεις έγγραφης κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων και άλλων συναφών στοιχείων.

Άρθρο 48

Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών

1. Η χρηματιστηριακή αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι κινητές αξίες της ΕΝ.Α ονομάζεται Αγορά ΕΝ.Α.
2. Για τη συμμετοχή του στην ΕΝ.Α του Χ.Α., το Μέλος θα πρέπει να ενεργεί ως Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος στο Σύστημα της ΕΤ.ΕΚ., μέσω του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές της ΕΝ.Α, ή να έχει μεταθέσει την εκκαθάριση των συναλλαγών σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
 - 2.1 Το Μέλος θα ενεργεί ως: α) Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος, όταν εκκαθαρίζει μόνο τις συναλλαγές που καταρτίζει το ίδιο ως Μέλος της Αγοράς. β) Μη Εκκαθαριστικό Μέλος, όταν δεν έχει την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους και μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών σε ένα τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, ήτοι σε Εκκαθαριστικό Μέλος που δικαιούται να εκκαθαρίζει συναλλαγές άλλων Μελών της Αγοράς.
 - 2.2 Το Μέλος μπορεί να ενεργεί ταυτόχρονα τόσο ως Άμεσο όσο και ως Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος. Η μετάθεση της εκκαθάρισης των συναλλαγών Μέλους σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος είναι υποχρεωτική εφόσον το Μέλος ενεργεί ως Μη Εκκαθαριστικό Μέλος. Μετάθεση εκκαθάρισης μπορεί να διενεργείται σε ένα ή και περισσότερα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.
 - 2.3 Το Μέλος οφείλει να δηλώνει στο Χ.Α. εάν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή, σε περίπτωση μετάθεσης της εκκαθάρισης, τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη με τα οποία συνεργάζεται, τόσο κατά την κτήση της ιδιότητάς του όσο και σε κάθε περίπτωση μεταβολής της λειτουργίας του από Εκκαθαριστικό Μέλος σε Μη Εκκαθαριστικό Μέλος και αντίστροφα.

- 2.4 Το Μέλος δύναται να ενεργεί ως Χειριστής και να διατηρεί Μεριδα Μέλους και σχετικούς Λογαριασμούς στο Σ.Α.Τ. στο πλαίσιο του διακανονισμού των συναλλαγών σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
- 2.5 Το Μέλος οφείλει να συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις του έναντι των σχετικών Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες λειτουργίας τους.
3. Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην ΕΝ.Α με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους παρόντες Κανόνες. Κάθε Μέλος δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης, που εισάγει προς κατάρτιση συναλλαγής στην ΕΝ.Α, ή και με τις τυχόν διορθώσεις της εντολής, το Εκκαθαριστικό Μέλος που το εκπροσωπεί και το οποίο θα είναι για λογαριασμό του αγοραστή ή του πωλητή, αντίστοιχα, υπεύθυνο έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκκαθάριση της συναλλαγής. Με την κατάρτιση της συναλλαγής αγοράς ή πώλησης, το δηλούμενο Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Μέλους ως αντισυμβαλλόμενου αγοραστή ή πωλητή, που την κατήρτισε, και ευθύνεται έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκπλήρωση της συναλλαγής. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από αντισυμβαλλόμενο Εκκαθαριστικό Μέλος των υποχρεώσεων του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. σχετικά με την εκκαθάριση των συναλλαγών, εφαρμόζονται οι περί υπερημερίας διατάξεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
4. Τα Μέλη οφείλουν να ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη ή να μεταθέτουν την εκκαθάριση των συναλλαγών τους σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και των Κανονισμών της ΕΤ.ΕΚ.
5. Τα Μέλη οφείλουν επίσης, εάν ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη, να συμμορφώνονται προς τις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. σε αυτά
6. Το Μέλος οφείλει να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ως Εκκαθαριστικό Μέλος και, εάν δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, να παρακολουθεί και να συμπράττει, όπου απαιτείται, στην εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών που ενεργούν για λογαριασμό του,
7. Το Μέλος οφείλει για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις της Αγοράς να διαθέτει πιστωτικό όριο, όπως προβλέπεται στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Το πιστωτικό όριο αποδίδεται από την ΕΤ.ΕΚ. στο Μέλος ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή, εάν δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, από το Εκκαθαριστικό Μέλος που ενεργεί για λογαριασμό του σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Η παρακολούθηση του ορίου κάθε Μέλους, όπου τούτο προβλέπεται, γίνεται από το Σύστημα σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των παρακάτω παραγράφων:
- 7.1 Πριν από την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα τα πιστωτικά όρια, όπως αυτά υπολογίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. και επιμερίζονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

- 7.2 Επιπλέον, κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα τυχόν μεταβολές των ήδη καταχωρηθέντων με βάση τα παραπάνω ορίων, όπως οι εν λόγω μεταβολές μπορεί να προκύψουν για κάθε Μέλος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
- 7.3 Το Μέλος υποχρεούται να ενημερώνεται, μέσω του Συστήματος, ως προς το όριο του, όπως αυτό διαμορφώνεται σε ημερήσια και ενδοημερήσια βάση. Το Μέλος υποχρεούται να μη προβαίνει στην εισαγωγή εντολών στο Σύστημα εφόσον η εισαγωγή τους θα είχε ως συνέπεια την υπέρβαση του ορίου του.
- 7.4 Σε περίπτωση εισαγωγής εντολής από Μέλος που συνεπάγεται υπέρβαση του ορίου του σύμφωνα με τα οριζόμενα από την ΕΤ.ΕΚ., η εντολή απορρίπτεται αυτόματα από το Σύστημα. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος ειδοποιείται από το Σύστημα μέσω σχετικού ηλεκτρονικού μηνύματος.
- 7.5 Εάν κατά το χρόνο επιβολής κατά Μέλους του μέτρου της διακοπής πρόσβασης στο Σύστημα υφίστανται στο Σύστημα ανεκτέλεστες εντολές του Μέλους, οι εντολές αυτές δεν θίγονται από το μέτρο της διακοπής, αλλά διατηρούνται στο Σύστημα μέχρι την εκτέλεση ή τη διαγραφή τους, αναλόγως των όρων λειτουργίας τους.
8. Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη διαδικασία και τον τρόπο επικοινωνίας μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και του Χ.Α., τη διαδικασία και τον τρόπο ενημέρωσης των Μελών για τις υποχρεώσεις τους προκειμένου για τη συμμετοχή τους στη συνεδρίαση της ΕΝ.Α, όπως ιδίως για τα όρια εισαγωγής εντολών των Μελών, για τις παραμέτρους, τους συντελεστές και τα λοιπά δεδομένα που σχετίζονται με τα εν λόγω όρια, ως και τη διαδικασία διαχείρισης και διάδοσης των στοιχείων και πληροφοριών που αφορούν στα εν λόγω όρια και γενικά τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις των Μελών.

Άρθρο 49

Ειδικός Διαπραγματευτής

1. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή ΠΜΔ/ΕΝ.Α αποκτάται ανά κινητή αξία μετά από άδεια του Χ.Α. εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
- 1.1 Να έχει την άδεια της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007.
- 1.2 Να διαθέτει κατάλληλη λογιστική οργάνωση, επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και κατάλληλα μέσα για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ειδικής διαπραγμάτευσης και ιδίως για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από τη δραστηριότητα αυτή.

- 1.3 Να διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης και των σχέσεων των λοιπών υπηρεσιών του Μέλους με αυτή, καθώς και διαδικασίες ελέγχου της τήρησης του κανονισμού αυτού. 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 μηνιαία βάση. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται από το Μέλος και είναι στη διάθεση του Χ.Α. και των Αρμοδίων Αρχών για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών. Το ελάχιστο περιεχόμενο του κανονισμού είναι το προβλεπόμενο για τον αντίστοιχο κανονισμό του Ειδικού Διαπραγματευτή της Αγοράς Αξιών του ΧΑ.
- 1.4 Να διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης με επαρκή οργάνωση και αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών Αξιών, ιδίως σε σχέση με τον αριθμό των κινητών αξιών για τα οποία αναλαμβάνει να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση και να διορίσει Υπεύθυνο Ειδικής Διαπραγμάτευσης, τα στοιχεία του οποίου, καθώς και κάθε μεταβολή τους, γνωστοποιεί στο ΧΑ.
- 1.5 Ο Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα πρέπει: (i) να είναι Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής Αξιών, (ii) να μην είναι μέλος του Δ.Σ., διευθυντικό στέλεχος ή ελεγκτής εταιρίας της οποίας οι Κινητές Αξίες διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α. και (iii) να μην απασχολείται σε άλλη, πέραν της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, υπηρεσία του Μέλους, όταν κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κατάχρηση της αγοράς. Αναπλήρωση του Υπευθύνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης μπορεί να γίνεται μόνο προσωρινά, από πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις των προηγούμενων εδαφίων της παρούσας περίπτωσης.
- 1.6 Με Απόφαση του Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 1.7 Η διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης ανά κινητή αξία είναι κατ' ελάχιστον ετήσια. Μετά πάροδο του έτους, η άδεια της ειδικής διαπραγμάτευσης μπορεί να ανανεώνεται, μετά από έγκριση του Χ.Α. που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους της επόμενης παραγράφου, για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο του ενός (1) έτους κάθε φορά.
- 1.8 Για τη χορήγηση της έγκρισης της προηγούμενης παραγράφου, το Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α οφείλει να υποβάλει σχετική αίτηση στο Χ.Α. και να βεβαιώσει ότι δεν επήλθε καμία μεταβολή των στοιχείων που είχε δηλώσει για την ειδική διαπραγμάτευση επί της σχετικής κινητής αξίας. Το Χ.Α. εγκρίνει την αίτηση του Μέλους, εφόσον διαπιστώσει τη μη μεταβολή των δηλωθέντων ως άνω στοιχείων. Σε περίπτωση μεταβολής τους, το Μέλος υποχρεούται να υποβάλλει εκ νέου αίτηση για τη χορήγηση σχετικής άδειας ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 1.9 Σε περίπτωση που ο εκδότης Κινητής Αξίας, ως προς την οποία αναλαμβάνονται από Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης, έχει υπογράψει σύμβαση με το Μέλος ως Ειδικό Διαπραγματευτή της σχετικής Κινητής Αξίας, ο εκδότης και το Μέλος οφείλουν να γνωστοποιούν τούτο στο Χ.Α., και να θέτουν την εν λόγω σύμβαση στη διάθεση του Χ.Α., εφόσον τους ζητηθεί, τουλάχιστον για όσο διάστημα διαρκεί η ειδική διαπραγμάτευση.
- 1.10 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να αιτιολογεί στα αρμόδια όργανα του Χ.Α., εφόσον του ζητηθεί, κάθε σημαντική διακύμανση τιμής κινητής αξίας, για την

οποία έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την διαπραγμάτευση αυτή.

- 1.11 Το Χ.Α. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση συνδρομής παράβασης ως προς τις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 1.12 Εκτός από τα βιβλία και στοιχεία που οφείλουν να τηρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ο Ειδικός Διαπραγματευτής ΠΜΔ/ΕΝ.Α τηρεί, για κάθε κινητή αξία, για την οποία ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση, σε ηλεκτρονική μορφή αρχείο στο οποίο καταχωρεί ημερησίως τα ακόλουθα στοιχεία:
α) Πλήρη στοιχεία των συναλλαγών που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό και β) Αρχείο ανεκτέλεστων εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που καταχωρεί στο Σύστημα και γ) ως προς την ΕΝ.Α, Αρχείο των εντολών με όριο και των συναλλαγών στην τιμή κλεισίματος που καταχωρεί στο Σύστημα.
- 1.13 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να τηρεί τα στοιχεία της προηγούμενης παραγράφου για πέντε τουλάχιστον έτη και να θέτει τα στοιχεία αυτά στη διάθεση της ΕΚ και του ΧΑ. Η εν λόγω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 1.14 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης, τη μορφή και το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που είναι υποχρεωμένοι να τηρούν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές.
- 1.15 Το Χ.Α. μπορεί, με Απόφασή του, να θέτει ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών. Με τη σχετική Απόφαση καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των διαδικασιών και αποτελεσμάτων της αξιολόγησης.
- 1.16 Το Χ.Α. μπορεί να λαμβάνει υπόψη για την αξιολόγηση αυτή ενδεικτικά τα ακόλουθα κριτήρια: (α) το χρόνο παροχής ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes), (β) το μέσο άνοιγμα τιμών (spread) κατά την περίοδο της ειδικής διαπραγμάτευσης, (γ) τον όγκο των εντολών αγοράς και πώλησης.
- 1.17 Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει ή να διευκρινίζει τα κριτήρια αξιολόγησης, καθώς και τη διαδικασία κατά την οποία προκύπτει η τελική αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών.
- 1.18 Η αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση, ενώ τα αποτελέσματά της γνωστοποιούνται στο ευρύ κοινό μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. εντός των επτά (7) πρώτων εργάσιμων ημερών μετά πάροδο του κάθε τριμήνου αναφοράς.
- 1.19 Το Χ.Α. ανακοινώνει με τρόπο που κρίνει πρόσφορο τη συμμετοχή του Ειδικού Διαπραγματευτή στο συνολικό όγκο συναλλαγών της κινητής αξίας, της οποίας την ειδική διαπραγμάτευση έχει αναλάβει.
- 1.20 Το Χ.Α. δημοσιεύει στην ιστοσελίδα του την έναρξη, ανανέωση, αναστολή ή παύση της ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς κάθε Ειδικό Διαπραγματευτή, ως και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία αυτή αφορά.
- 1.21 Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή (ΕΔ) δεν είναι υποχρεωτική για τη διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α.
- 1.22 Ως προς τις ειδικότερες υποχρεώσεις του Ειδικού Διαπραγματευτή της ΕΝ.Α, ισχύουν τα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΧΑ για τον Ειδικό Διαπραγματευτή της Αγοράς Αξιών.

Άρθρο 50

Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή

1. Το Μέλος ΠΜΔ/ΕΝ.Α δικαιούται να παραιτηθεί από την ιδιότητα του Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α ή του Ειδικού Διαπραγματευτή ΕΝ.Α υπό τους εξής όρους:
 - 1.1 να υποβάλει στο Χ.Α. έγγραφη δήλωση παραίτησης με προειδοποίηση τριάντα (30) ημερών. Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή πριν την παρέλευση του ανωτέρω χρόνου γίνεται δεκτή μόνο για σπουδαίο λόγο. Ως σπουδαίος λόγος νοείται η επέλευση εταιρικών ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία της εταιρίας του Μέλους, όπως ενδεικτικά η λύση της εταιρίας, η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της, η κήρυξη αυτής σε κατάσταση πτώχευσης. Η δήλωση παραίτησης από την ιδιότητα του Μέλους, ενώ αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής, γίνεται δεκτή μόνο εφόσον υφίσταται σπουδαίος λόγος σύμφωνα με τα παραπάνω, επιφέρει δε αναγκαστικά την απώλεια της ιδιότητας και του Ειδικού Διαπραγματευτή.
 - 1.2 να τακτοποιήσει αμέσως και ολοσχερώς κάθε, σχετιζόμενη με την ιδιότητα για την οποία δηλώνει παραίτηση, εκκρεμότητα ή οφειλή του προς το Χ.Α., την Ε.Χ.Α.Ε. και εν γένει προς τους φορείς εκκαθάρισης που συνεργάζεται το Χ.Α., τηρώντας τις υποδείξεις αυτών. Με την υποβολή της παραίτησης, κάθε σχετική οφειλή του Μέλους καθίσταται αμέσως και αναγκαστικά ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.
 - 1.3 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με τους όρους και τη διαδικασία παραίτησης.
 - 1.4 Το Χ.Α. εγκρίνει την παραίτηση Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α με απόφασή του, αφού διαπιστώσει τη συνδρομή των προϋποθέσεων των προηγούμενων παραγράφων, και ενημερώνει σχετικά το Μέλος. Το Χ.Α. μπορεί να ζητά από το Μέλος να εκθέσει τους λόγους της παραίτησης.
 - 1.5 Το Χ.Α. έχει τα εξής δικαιώματα: α) να μην αποδεχθεί την παραίτηση του Μέλους, εφόσον διαπιστώσει την ύπαρξη εκκρεμών υποχρεώσεων αυτού, β) να αναβάλλει την ημέρα συντέλεσης της παραίτησης και απώλειας της ιδιότητας του Μέλους, εφόσον τούτο απαιτείται για τη διασφάλιση των συμφερόντων του Χ.Α., των Μελών του ή και για την προστασία των επενδυτών, γ) να θέτει όρους ως προς τη συντέλεση της παραίτησης, εφόσον τούτο απαιτείται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους.
 - 1.6 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 από την οποία παραιτείται.
 - 1.7 Το Μέλος οφείλει σε περίπτωση παραίτησης να επιστρέψει στο Χ.Α. τον τεχνικό εξοπλισμό που του είχε διαθέσει εντός προθεσμίας που τίθεται από το Χ.Α.
 - 1.8 Η ιδιότητα του Μέλους ΠΜΔ/ΕΝ.Α εφόσον αυτή έχει απωλεσθεί λόγω παραίτησης, μπορεί να αποκτηθεί εκ νέου υπό τους όρους των παρόντων Κανόνων.

Άρθρο 51

Ευθύνη Μελών - Κατάρτιση συναλλαγών

1. Τα Μέλη του ΠΜΔ/ΕΝ.Α καταρτίζουν τις χρηματιστηριακές συναλλαγές στο Σύστημα στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό των πελατών/παραγγελέων τους, ή για ίδιο λογαριασμό.
2. Τα Μέλη ενεργούν ως αντισυμβαλλόμενοι στις συναλλαγές τους στο Χ.Α. ανεξαρτήτως εάν τις διενεργούν για λογαριασμό πελατών τους ή για ίδιο λογαριασμό. Για την εκκαθάριση των συναλλαγών τους τα Μέλη ευθύνονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους κανονισμούς εκκαθάρισης της Ε.Χ.Α.Ε.
3. Τα Μέλη ευθύνονται πλήρως για κάθε εντολή που διαβιβάζεται στο Σύστημα προς κατάρτιση συναλλαγής. Όλες οι εντολές που διοχετεύονται προς εκτέλεση στο σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑ προέρχονται - και τεκμαίρεται αμάχητα ότι προέρχονται - από το Μέλος.
4. Τα Μέλη οφείλουν να λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν νομικών ελαττωμάτων, όπως ενδεικτικά για την περίπτωση πλάνης ή απάτης, των εντολών και παραγγελιών που διαχειρίζονται προς κατάρτιση συναλλαγών στο Χ.Α. Τυχόν ακυρότητα ή ακυρωσία των εντολών και παραγγελιών δεν πλήττει το κύρος των συναλλαγών που το Μέλος κατήρτισε βάσει αυτών. Κάθε αντίθετη συμφωνία είναι άκυρη έναντι του Χ.Α. και της Ε.Χ.Α.Ε.
5. Η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων του Μέλους σε σχέση με τις συναλλαγές του στο Χ.Α., συνεπεία επιβολής μέτρων κατά του Μέλους από δικαστικές ή διοικητικές αρχές, ή η μη ομαλή διεξαγωγή των λειτουργιών των Αγορών του Χ.Α. από την επιβολή των εν λόγω μέτρων, στοιχειοθετεί αντικειμενικό λόγο ευθύνης του Μέλους. Για την αντιμετώπιση των παραπάνω καταστάσεων λαμβάνονται τα ανάλογα μέτρα κατά του Μέλους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του ΧΑ και στους κανονισμούς εκκαθάρισης της Ε.Χ.Α.Ε.
6. Οι συναλλαγές στην ΕΝ.Α διενεργούνται: α) είτε αυτόματα, είτε με επιλεκτική κατάρτιση, είτε επί τη βάσει προηγούμενης συμφωνίας και β) είτε συνεχώς, είτε στιγμιαία, κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, σύμφωνα με τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης που περιγράφονται κατωτέρω.
7. Ως συναλλαγή αυτόματης κατάρτισης νοείται η συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος με βάση τα κριτήρια κατάταξης της τιμής και του χρόνου. Σε περίπτωση εντολών με την αυτή τιμή, προηγείται η εκτέλεση αυτής που εισάγεται πρώτη στο Σύστημα.
8. Πέραν των κριτηρίων της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. μπορεί για τη διενέργεια αυτόματης συναλλαγής να θέτει ως πρόσθετο κριτήριο κατάταξης, το κριτήριο του «Μέλους». Το κριτήριο αυτό τίθεται ως δεύτερο ιεραρχικά κριτήριο (τιμή-Μέλος-χρόνος). Με βάση το κριτήριο του «Μέλους», σε περίπτωση περισσοτέρων εντολών με την αυτή τιμή, προηγείται η εκτέλεση της εντολής του ιδίου Μέλους. Στις περιπτώσεις εφαρμογής του κριτηρίου του Μέλους, εάν εισαγόμενη εντολή Μέλους πληροί το κριτήριο ταύτισης με καταχωρημένες εντολές που έχουν την αυτή τιμή, η εκτέλεσή της γίνεται κατά προτεραιότητα με καταχωρημένες εντολές

του ιδίου του Μέλους, ακόμη κι αν αυτές είναι, κατά τα κριτήρια κατάταξης της τιμής και του χρόνου, ιεραρχικά κατώτερες άλλων εντολών που πληρούν το κριτήριο ταύτισης. Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται οι μέθοδοι και οι περιπτώσεις εφαρμογής του κριτηρίου του «Μέλους» και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

9. Ως επιλεκτική κατάρτιση νοείται η κατάρτιση συναλλαγής που διενεργείται με πρωτοβουλία ενός Μέλους, το οποίο αποδέχεται καταχωρημένη αντίθετη εντολή.
10. Ως προσυμφωνημένη συναλλαγή νοείται η κατ' ιδίαν συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος, εκτός Βιβλίου Εντολών, μετά από προηγούμενη συμφωνία των συμβαλλομένων μερών.
11. Η αυτόματη κατάρτιση μπορεί να είναι στιγμιαία ή συνεχής. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διενεργούνται πάντοτε στιγμιαία, ενώ η επιλεκτική κατάρτιση είναι πάντοτε συνεχής.
12. Μετά την κατάρτισή τους, οι συναλλαγές δεν δύνανται να ακυρωθούν παρά μόνο υπό τους όρους της παραγράφου 1 του άρθρου 29 του ν. 2579/1998.
13. Οι συναλλαγές αυτόματης κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς. Οι συναλλαγές επιλεκτικής κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς, με δυνατότητα του Προέδρου του ΧΑ να ορίσει διμερή διακανονισμό, κατά περίπτωση. Ειδικώς τα πακέτα της Μεθόδου 6-2 διακανονίζονται αυθημερόν.
14. Στο Σύστημα δεν επιτρέπεται η κατάρτιση ανοιχτών πωλήσεων.

Άρθρο 52

Είδη διαπραγματεύσιμων κινητών αξιών και

Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης στην ΕΝ.Α

1. Το Σύστημα Διαπραγμάτευσης υποστηρίζει τα εξής είδη κινητών αξιών του ΠΜΔ/ΕΝ.Α: α) Μετοχών, β) Δικαιωμάτων επί Μετοχών, γ) Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος. Για τη διαπραγμάτευση εφαρμόζονται οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης του Συστήματος, όπως αυτές περιγράφονται στον Κανονισμό του ΧΑ.
2. Για τη διαπραγμάτευση μετοχών και δικαιωμάτων επί μετοχών εφαρμόζονται οι ακόλουθοι μέθοδοι, όπως αυτές προσδιορίζονται στον Κανονισμό του ΧΑ:
 - 2.1 Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών
 - 2.2 Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών –Δημοπρασία (Call Auction)
 - 2.3 Μέθοδος 3: Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο)
 - 2.4 Μέθοδος 5-1: Εκποιήσεις, Μέθοδος 5-2: Εκποίηση με τη Μέθοδο 4 ενσώματων ονομαστικών μετοχών που δεν έχουν κατατεθεί στην εκδότρια προς απούλοποίηση

- 2.5 Μέθοδος 6: Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην ΕΝ.Α και συγκεκριμένα: Μέθοδος 6-1: Απλό πακέτο και Μέθοδος 6-2: Πακέτα διακανονισμού. Για την κατάρτιση προσυμφωνημένης συναλλαγής απλού πακέτου (Μεθόδου 6-1) απαιτείται η ελάχιστη αξία του πακέτου να είναι € 50.000. Το ελάχιστο μέγεθος προσυμφωνημένης συναλλαγής μπορεί να τροποποιείται με Απόφαση του ΧΑ.
3. Για τη διαπραγμάτευση ομολόγων εφαρμόζονται οι μέθοδοι :
- 3.1 Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών
- 3.2 Μέθοδος 4: Επιλεκτική κατάρτιση (Hit & Take)
- 3.3 Μέθοδος 5-1: Εκποιήσεις, Μέθοδος 5-2: Εκποίηση με τη Μέθοδο 4 ενσώματων ονομαστικών μετοχών που δεν έχουν κατατεθεί στην εκδότηρια προς απούλοποίηση
- 3.4 Μέθοδος 6: Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην ΕΝ.Α και συγκεκριμένα: Μέθοδος 6-1: Απλό πακέτο και Μέθοδος 6-2: Πακέτα διακανονισμού
4. Με Απόφαση του ΧΑ ορίζονται οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης που επιλέγονται κάθε φορά για την ΕΝ.Α. Με απόφαση του ΧΑ μπορεί να διαφοροποιούνται οι Μέθοδοι που εφαρμόζονται ανά είδος κινητής αξίας, να περιγράφονται τα στοιχεία κάθε Μεθόδου και να καθορίζονται οι όροι διενέργειάς τους, ενδεικτικά αναφορικά με τον αριθμό των εντολών αγοράς και πώλησης που μπορούν να συμμετέχουν στη συναλλαγή, την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν πρόσθετες προϋποθέσεις για την κατάρτιση της συναλλαγής.

Άρθρο 53

Χρονικά όρια και μοντέλα διαπραγμάτευσης, στοιχεία εντολών και κατάρτισης συναλλαγών, προσδιορισμός τιμής ανοίγματος και κλεισίματος

1. Τα χρονικά όρια της συνεδρίασης του ΠΜΔ, οι πίνακες διαπραγμάτευσης, οι επιμέρους περίοδοι διαπραγμάτευσης και οι ανά περίοδο μέθοδοι διαπραγμάτευσης ορίζονται με Απόφαση του ΧΑ.
2. Ως προς τα είδη και τα στοιχεία των εντολών, την προτεραιότητα των εντολών και τα κριτήρια κατάταξής τους, την τροποποίηση ή ακύρωση εντολών, το βήμα τιμής, το βάθος εντολών, τη μονάδα διαπραγμάτευσης και γενικά, ως προς όλα τα στοιχεία για την διαβίβαση εντολών και την κατάρτιση των συναλλαγών, ισχύουν τα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΧΑ για την Αγορά Αξιών.
3. Με Απόφαση του ΧΑ μπορεί να οριστούν ειδικότερες λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα των στοιχείων κατάρτισης συναλλαγών. Ως προς τον προσδιορισμό της τιμής εκκίνησης, έκδοσης, διάθεσης (περιλαμβανομένης και της ΗΒΙΠ) κινητών αξιών, ισχύουν τα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΧΑ για την Αγορά Αξιών. Με Απόφαση του ΧΑ ορίζονται η διαδικασία και τα

απαιτούμενα δικαιολογητικά που υποβάλλονται στο ΧΑ για τη χρήση της υπηρεσίας ΗΒΙΠ σε κάθε κατηγορία διαπραγμάτευσης,⁴³ καθώς και κάθε ειδικότερο τεχνικό θέμα και λεπτομέρεια.

4. Οι δυνάμενοι να εφαρμοστούν στην ΕΝ.Α τρόποι προσδιορισμού της τιμής ανοίγματος και κλεισίματος κινητής αξίας στο Σύστημα είναι οι οριζόμενοι στον Κανονισμό του ΧΑ για την Αγορά Αξιών. Με απόφαση του ΧΑ ορίζεται ο κάθε φορά εφαρμοζόμενος τρόπος προσδιορισμού της τιμής ανοίγματος και κλεισίματος κινητής αξίας.

Άρθρο 54

Όρια Ημερήσιας Διακύμανσης Τιμών

1. Για τις κινητές αξίες που διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α το ΧΑ μπορεί να εφαρμόζει όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών και να ορίζει με Απόφασή του ποιές κατηγορίες ή είδη κινητών αξιών διαπραγματεύονται με όρια, προσδιορίζοντας τα όρια αυτά κατά περίπτωση.
2. Ως όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών ορίζεται το εύρος τιμών εντός του οποίου επιτρέπεται να κινηθούν οι τιμές ορισμένης κινητής αξίας κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης.
3. Τα όρια διακύμανσης τιμών κινητής αξίας προσδιορίζονται ως ποσοστά απόκλισης από την τιμή εκκίνησης αυτής ή τυχόν άλλη τιμή που ορίζεται ως τιμή αναφοράς όπως οι τιμές αυτές ορίζονται κατά περίπτωση στον Κανονισμό του ΧΑ.
4. Τα όρια διακύμανσης τιμών μπορεί να είναι στατικά ή κλιμακούμενα. Τα στατικά όρια προσδιορίζονται με βάση την τιμή αναφοράς και παραμένουν σταθερά καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης. Τα κλιμακούμενα όρια διευρύνονται αυτόματα κάθε φορά που στη μέγιστη ή στην ελάχιστη τιμή του ορίου παραμένουν ανεκτέλεστες εντολές αγοράς ή πώλησης στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης αντίστοιχα για συγκεκριμένο προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.

Άρθρο 55

Λοιπά μέτρα προστασίας της αγοράς

Πέραν της εφαρμογής ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών, το ΧΑ δύναται να εφαρμόζει κατά περίπτωση και στην ΕΝ.Α και άλλα μέτρα προστασίας της αγοράς,

⁴³ Η παράγραφος 4 αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 7-11-2013 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

εξ αυτών που εφαρμόζονται στην Αγορά Αξιών του ΧΑ, τα οποία ορίζονται με απόφαση του ΧΑ.

ΕΝΟΤΗΤΑ 5

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ & ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Άρθρο 56

1. Την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στην ΕΝ.Α, διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. ως διαχειριστής του αντίστοιχου Συστήματος Αξιών σύμφωνα με το ν. 3606/2007 και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Ο διακανονισμός των ως άνω συναλλαγών ως και οι πάσης φύσεως μεταβιβάσεις που προκύπτουν από την εκκαθάριση διενεργούνται από την Ε.Χ.Α.Ε., ιδίως όταν πρόκειται για συναλλαγές από τις οποίες απορρέουν υποχρεώσεις παράδοσης σε παρακολουθούμενες από το Σ.Α.Τ. κινητές αξίες.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. ευθύνεται ως Διαχειριστής Συστήματος για την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εκπλήρωση των συναλλαγών που ως άνω εκκαθαρίζει. Ως προς την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργούνται στην ΕΝ.Α ευθύνεται ως ορίζεται ειδικότερα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
3. Για την καταχώριση, εκκαθάριση και το διακανονισμό στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α ισχύουν ο Κανονισμός Σ.Α.Τ. και οι Κανονισμοί της ΕΤΕΚ.

ΕΝΟΤΗΤΑ 6

ΠΡΟΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ & ΜΕΤΑΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ

Άρθρο 57

Προσυναλλακτικές πληροφορίες

1. Οι ελάχιστες προσυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. είναι οι εξής:

1.1 Για τις κινητές αξίες εκτός των τίτλων σταθερού εισοδήματος:

1.1.1 κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 3, και 5-1, τουλάχιστον οι πέντε (5) καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για κάθε τιμή.

1.1.2 κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2, τουλάχιστον οι πέντε (5) καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης η συνολική ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων για κάθε τιμή, καθώς και η εκτιμώμενη τιμή δημοπρασίας που μεγιστοποιεί τον προς εκτέλεση στην τιμή αυτή όγκο συναλλαγών και το δυνητικά εκτελεστό όγκο συναλλαγών στην τιμή αυτή (projected auction price and volume).

1.1.3 κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4, 5-2, η τιμή και η αντίστοιχη ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων σε κάθε τιμή για όλες τις εντολές αγοράς και πώλησης.

1.2 Για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος:

1.2.1 κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 2, 3 και 5-1, τουλάχιστον η πρώτη (1η) καλύτερη τιμή αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για τη σχετική τιμή.

1.2.2 κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 4 και 5-2, η τιμή και η αντίστοιχη ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων σε κάθε τιμή για όλες τις εντολές αγοράς και πώλησης.

2. Πέραν των ανωτέρω ελάχιστων πληροφοριών, δημοσιοποιούνται και οι επιπλέον συναλλακτικές πληροφορίες οι οποίες διαχέονται από το Σύστημα στα Μέλη κατά τη διάρκεια των Μεθόδων (πληροφορίες για τη φάση διαπραγμάτευσης, μηνύματα στο κάθε Μέλος για την πορεία των εντολών και των πράξεών του, στατιστικά στοιχεία της συνεδρίασης), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κανονισμό του ΧΑ για την Αγορά Αξιών.

3. Τα πακέτα που διενεργούνται με τη Μέθοδο 6-1 και 6-2 δεν υπόκεινται σε όρους προσυναλλακτικής διαφάνειας.

4. Με Απόφασή του, το ΧΑ ορίζει και τροποποιεί τις, πέραν των ελάχιστων, παρεχόμενες προσυναλλακτικές πληροφορίες.

Άρθρο 58 **Μετασυναλλακτική διαφάνεια**

1. Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργούνται στην ΕΝ.Α είναι τουλάχιστον αυτές των περιπτώσεων α), γ) και δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 27 του Κανονισμού 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
2. Μετά το πέρας της συνεδρίασης, το ΧΑ δημοσιεύει τα παρακάτω στοιχεία :
α) ανά κινητή αξία, τη μέση σταθμισμένη τιμή, την ανώτερη και χαμηλότερη τιμή κλεισίματος της ημέρας, την τιμή ανοίγματος και κλεισίματος, καθώς και τις ποσότητες των αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο συναλλαγής και β) σε χωριστό πίνακα τις τιμές και τις ποσότητες των αξιών για τις οποίες εκδηλώθηκε προσφορά και ζήτηση, χωρίς να πραγματοποιηθεί συναλλαγή και β) συγκεντρωτικά στατιστικά στοιχεία συνεδρίασης ημέρας (Κεφαλαιοποίηση, Όγκος / Αξία Συναλλαγών, Αριθμός Πράξεων και Αναλυτικά στοιχεία κινηθέντων κινητών αξιών).

Άρθρο 59 **Δημοσιοποίηση πληροφοριών διαφάνειας**

1. Το ΧΑ δημοσιοποιεί τις προσυναλλακτικές πληροφορίες του άρθρου 57 αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες κατά τη διάρκεια της Μεθόδου αναφοράς τους και παραμένουν διαθέσιμες έως ότου επικαιροποιηθούν 2. Το ΧΑ δημοσιοποιεί τις μετασυναλλακτικές πληροφορίες της παραγράφου 1 του άρθρου 58. αμέσως μετά την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών. Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες του άρθρου 57 και οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες της παραγράφου 1 του άρθρου 58 δημοσιοποιούνται από το ΧΑ μέσω των ιδίων μηχανισμών του, καθώς και μέσω των εκάστοτε εντεταλμένων προς τούτο παρόχων υπηρεσιών διάχυσης πληροφόρησης (data vendors).

2. Το Χ.Α. δημοσιεύει τις μετασυναλλακτικές πληροφορίες της παραγράφου 2 του άρθρου 58 μετά το πέρας της συνεδρίασης και το αργότερο εντός της επόμενης ημέρας συναλλαγών από την ημέρα διενέργειάς τους.

Τα στοιχεία μεταδιαπραγματευτικής διαφάνειας της παραγράφου 2 του άρθρου 58 δημοσιεύονται σε ηλεκτρονική μορφή στο Δελτίο Ημερήσιων Συναλλαγών ΕΝ.Α (ΔΗΣ) το οποίο αναρτάται στην ιστοσελίδα του ΧΑ.

3. Κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια προσυναλλακτικής ή μετασυναλλακτικής διαφάνειας, το ειδικότερο περιεχόμενο του ΔΗΣ, τυχόν

πρόσθετες πληροφορίες, καθώς και η μορφή και οι φόρμες παρουσίασης των πληροφοριών, μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α.

ΕΝΟΤΗΤΑ 7

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΡΡΕΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟΝ ΠΜΔ ΤΟΥ Χ.Α.

Άρθρο 60

Το Χρηματιστήριο Αθηνών ως διαχειριστής του Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) παρακολουθεί τη συμμόρφωση των εταιριών, των Συμβούλων και των Μελών με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τους Κανόνες.

Άρθρο 61

Παρακολούθηση υποχρεώσεων Συμβούλου

1. Ο Σύμβουλος ΕΝ.Α οφείλει να λαμβάνει κάθε μέτρο για την ενημέρωση και συνδρομή των εκδοτών στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους Κανόνες.
2. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του εκδότη με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τους Κανόνες, οφείλει να ενημερώνει άμεσα το Χ.Α το οποίο με ανακοίνωσή του θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό.
3. Εφόσον εντοπίζονται από το Χ.Α περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει υπάρξει συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τους Κανόνες και προηγούμενη ενημέρωση από τον Σύμβουλο, θα του αποστέλλει σχετική επιστολή στην οποία οφείλει να απαντήσει το αργότερο έως την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης της αγοράς.
4. Εάν ο Σύμβουλος δεν έχει προβεί σε ενημέρωση του Χ.Α σύμφωνα με τα ανωτέρω τότε εφαρμόζονται οι προβλεπόμενες στους Κανόνες κυρώσεις.

Άρθρο 62

Παρακολούθηση υποχρεώσεων τακτικής ενημέρωσης εταιριών

Το Χ.Α. θα παρακολουθεί τις σχετικές υποχρεώσεις ενημέρωσης που απορρέουν από τους Κανόνες όσον αφορά :

1. την έγκαιρη αποστολή των οικονομικών καταστάσεων καθώς και αν συνοδεύονται από έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή, όπου αυτό προβλέπεται.

Ο έλεγχος σχετικά με την ορθή εφαρμογή των ΔΛΠ/ ΔΠΧΠ θα διενεργείται στο πλαίσιο των ετήσιων δειγματοληπτικών ελέγχων που διενεργείται από την ΕΛΤΕ

Το Χ.Α δύναται να αναθέτει σε εξειδικευμένη εταιρία τον έλεγχο της ορθής εφαρμογής των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, με επιβάρυνση της εταιρίας.

2. την έγκαιρη αποστολή του πίνακα διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων μετά την ολοκλήρωση της διάθεσης των κεφαλαίων αυτών.

Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των ανωτέρω υποχρεώσεων εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας, το Χ.Α. δύναται να αναστέλλει την διαπραγμάτευση των κινητών αξιών της εταιρίας.

Άρθρο 63

Παρακολούθηση υποχρεώσεων έκτακτης ενημέρωσης εταιριών

Το Χ.Α. θα παρακολουθεί τις σχετικές υποχρεώσεις ενημέρωσης που απορρέουν από τους Κανόνες όσον αφορά :

1. Την έγκαιρη ενημέρωση για γεγονότα που μπορούν να έχουν επιπτώσεις στην οικονομική και νομική κατάσταση της εκδότριας εταιρίας.

Η σχετική διαδικασία επικοινωνίας του Χ.Α. με τον σύμβουλο και την εκδότρια εταιρία για τη συμμόρφωση προς τον κανονισμό και την διάχυση πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό έχει ως εξής:

Το ΧΑ θα εντοπίζει δημοσιεύματα σχετικά με επιχειρηματικές, οικονομικές ή νομικές εξελίξεις τα οποία αφορούν συγκεκριμένες εταιρίες και περιλαμβάνουν πληροφορίες, των οποίων η δημοσιοποίηση θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των κινητών τους αξιών. Εφόσον οι πληροφορίες αυτές δεν έχουν δημοσιοποιηθεί, ή σχολιασθεί από την εταιρία το ΧΑ αποστέλλει στην εκδότρια με κοινοποίηση στο Σύμβουλο ΕΝ.Α. σχετικό ερώτημα.

Το ερώτημα πρέπει να απαντηθεί μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία κατά την οποία περιέρχεται στην εκδότρια και το Σύμβουλο το σχετικό αίτημα, ώστε η απάντηση να αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

Οι περιπτώσεις επιχειρηματικών, οικονομικών ή νομικών εξελίξεων που αναφέρονται σε δημοσιεύματα και για τις οποίες το ΧΑ θα προβαίνει στη αποστολή σχετικής επιστολής προς την εκδότρια με κοινοποίηση στο Σύμβουλο ΕΝ.Α. για επιβεβαίωση ή μη, εφόσον ο ίδιος δεν λάβει επίσημη θέση, είναι ιδίως οι εξής:

- Η σημαντική μεταβολή της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εκδότη ή εταιρίας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του εκδότη,
- Η σύναψη ή λύση σημαντικών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, απόκτηση αδειών ευρεσιτεχνίας και πατέντων,
- Συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης, απόσχισης κλάδου ή εξαγοράς, καθώς και σημαντικής απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών, εξαιρουμένων των εταιρικών μετασχηματισμών που αφορούν κατά 100% θυγατρικές εταιρίες,
- Αλλαγή στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλαγή των γενικών διευθυντών, των ελεγκτών, του υπεύθυνου οικονομικών υπηρεσιών,

- Διανομή και καταβολή μερισμάτων, πράξεις έκδοσης νέων χρηματοπιστωτικών μέσων, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής,
- Αναδιοργάνωση λειτουργίας ή δραστηριοτήτων που αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα,
- Προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών,
- Αιτήσεις πτώχευσης και δικαστικές αποφάσεις περί πτώχευσης καθώς και άλλες νομικές ή δικαστικές διαφορές που μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική ή νομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη,
- Ανάκληση απόφασης για τη χορήγηση πιστώσεων από πιστωτές προς τον εκδότη ή άρνηση χορήγησης τέτοιων πιστώσεων,
- Αφερεγγυότητα οφειλών του εκδότη που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη,
- Αλλαγή ουσιωδών στοιχείων που περιέχονται στο πλέον πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο του εκδότη, ή στο ετήσιο δελτίο, συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων,
- Προσκλήσεις για σύγκληση και αποφάσεις Γενικών Συνελεύσεων, σημαντική αλλαγή δραστηριότητας, σημαντικές αλλαγές δικαιωμάτων ψήφου, ενέργειες για την σύγκληση των αρμοδίων οργάνων της προκειμένου να προβεί σε τροποποίηση άρθρων του καταστατικού της
- Ουσιώδης μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, και στην κεφαλαιακή διάρθρωση του εκδότη, ιδίως στη δανειακή του επιβάρυνση,
- Προκειμένου περί εκδότη ο οποίος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιωδώς στη διάρθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου,
- Σημαντικές μεταβολές σε εκτιμώμενα ή προβλεπόμενα αποτελέσματα που έχουν ανακοινωθεί από τον εκδότη,
- Σημαντικές ληξιπρόθεσμες δανειακές ή άλλες υποχρεώσεις ή υποχρεώσεις που πλησιάζουν στην λήξη τους και εκτιμάται ότι δεν είναι δυνατή ή αποπληρωμή τους,
- Απώλεια σημαντικού πελάτη ή προμηθευτή

Η ανωτέρω διαδικασία θα ακολουθείται από το Χ.Α. και στις περιπτώσεις όπου τα σχετικά δημοσιεύματα αναφέρονται σε δηλώσεις που αποδίδονται σε ανώτερα στελέχη ή μέλη της διοίκησης του εκδότη, σχετικές με επιχειρηματικές- οικονομικές ή νομικές εξελίξεις στην εκδότη, καθώς και σε περίπτωση επέλευσης σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που θα αφορά δημοσιοποιηθείσες ήδη προνομιακές πληροφορίες, οι οποίες χρήζουν περαιτέρω διευκρινήσεων.

Σε περίπτωση αποστολής στο ΧΑ ανακοίνωσης σχετικά με τα ανωτέρω, από την οποία δεν παρατίθενται με πληρότητα και σαφήνεια οι εν λόγω πληροφορίες ή επιδέχονται πολλαπλών ερμηνειών, το ΧΑ με επιστολή του προς την εκδότη, η οποία θα κοινοποιείται και στο Σύμβουλο ΕΝ.Α., θα ζητά την επαναδιατύπωση της ανακοίνωσης, θέτοντας όπου αυτό είναι απαραίτητο και συγκεκριμένα ερωτήματα προς τον εκδότη.

Για τις περιπτώσεις που το ΧΑ, από τα στοιχεία που θα συγκεντρώσει όσον αφορά τα σχετικά δημοσιεύματα και την επίσημη θέση της εκδότριας, υποπτευθεί ευλόγως ότι ενδέχεται να υπάρχει κατάχρηση της αγοράς θα δύναται να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς και η προστασία των επενδυτών. Ειδικότερα, θα εφαρμόζεται ο μηχανισμός εντοπισμού παραβάσεων που λειτουργεί στο ΧΑ για τον ΠΜΔ/ΕΝ.Α σύμφωνα με τα άρθρα 55 του ν. 3606/2007 και 28 του ν. 3691/2008.

2. τις υποχρεώσεις ενημέρωσης σε περίπτωση μεταβολής ποσοστών.
3. τη συμμόρφωση με τις διατάξεις των κανόνων λειτουργίας του ΠΜΔ που θεσπίζουν εν γένει υποχρεώσεις στην εκδότρια ή στον Σύμβουλο, όπως πχ αυτές που αφορούν την πραγματοποίηση εταιρικών πράξεων.

Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης ή μη συνεργασίας της εκδότριας ή του Συμβούλου με το ΧΑ, το Χ.Α. δύναται να επιβάλλει τις προβλεπόμενες στην Ενότητα 8 κυρώσεις.

Άρθρο 64

Παρακολούθηση υποχρεώσεων Μελών

Το ΧΑ παρακολουθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των Μελών (και Ειδικών Διαπραγματευτών) και την κατάρτιση συναλλαγών, με τους μηχανισμούς που εφαρμόζονται στην Αγορά Αξιών του ΧΑ.

ΕΝΟΤΗΤΑ 8

ΚΥΡΩΣΕΙΣ – ΕΛΕΓΧΟΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ

Άρθρο 65

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων για την επιβολή κυρώσεων στα Μέλη του ΧΑ που ορίζονται στον Κανονισμό του ΧΑ, σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους παρόντες Κανόνες Λειτουργίας, το ΧΑ μπορεί να επιβάλει εις βάρος των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 1 της Ενότητας 1 των Κανόνων τις ακόλουθες κυρώσεις, ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης:

α) έγγραφη επίπληξη/ σύσταση,

β) επιβολή χρηματικής ποινής από 1000 – 500.000 €,

γ) δημοσιοποίηση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. των μέτρων που ελήφθησαν εναντίον του καθώς και των λόγων επιβολής τους.

2. Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί τα επιβληθέντα μέτρα.

3. Το Χ.Α. ανακοινώνει στην ΕΚ τα μέτρα που επιβάλλει λόγω παράβασης διατάξεων των Κανόνων του.

Άρθρο 66

Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων

1. Για την εξέταση υπόθεσης σε σχέση με παραβάσεις των Κανόνων και των Αποφάσεών του, 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 καθορίζει το Χ.Α.
2. Το ελεγχόμενο πρόσωπο υποχρεούται να παράσχει τα στοιχεία αυτά χωρίς υπαίτια καθυστέρηση. Το Χ.Α. επιτρέπεται, ενδεικτικά: α) να υποβάλει ερωτήσεις, να ζητά στοιχεία και απαντήσεις σε σχέση με τη διερευνώμενη συμπεριφορά και να καταγράφει τις απαντήσεις αυτές με οποιοδήποτε τρόπο, β) να ζητά 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 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 και να ζητεί άμεση πρόσβαση σε κάθε πληροφορία, στοιχεία, αρχείο ή έγγραφο που σχετίζεται με την διερευνώμενη παράβαση.
3. Τα ελεγχόμενα πρόσωπα έχουν δικαίωμα προηγούμενης ακρόασης προκειμένου να διατυπώσουν τις απόψεις τους ως προς την ελεγχόμενη παράβαση.

Άρθρο 67

Επανέλεγχος αποφάσεων ΧΑ

1. Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων του για την επιβολή μέτρων κατά ελεγχόμενου προσώπου ή για την απόρριψη αιτήσεως υπόκειται σε επανέλεγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή από Επιτροπή Ενστάσεων που συνιστάται με Απόφαση του Χ.Α. Για τον επανέλεγχο απαιτείται η υποβολή σχετικού αιτήματος του ενδιαφερομένου, που υποβάλλεται μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στον ενδιαφερόμενο.
2. Η αίτηση επανελέγχου πρέπει να είναι αιτιολογημένη και να συνοδεύεται από τα έγγραφα που τη θεμελιώνουν. Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή, εφόσον έχει συσταθεί και είναι αρμόδια, η Επιτροπή Ενστάσεων μπορεί, σε δικαιολογημένες περιπτώσεις, να παρατείνει την προθεσμία υποβολής του αιτήματος επανελέγχου.

ΕΝΟΤΗΤΑ 9

ΧΡΕΩΣΕΙΣ

Άρθρο 68

Οι επιμέρους χρεώσεις ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του Χ.Α.

ΕΝΟΤΗΤΑ 10

ΙΣΧΥΣ

- Οι παρόντες κανόνες ισχύουν από την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του ΧΑ.
- Οι από 24-11-2011 τροποποιήσεις ισχύουν από την 16-1-2012.
- Οι από 19-7-2013 τροποποιήσεις ισχύουν από την 8-8-2013.
- Οι από 7-11-2013 τροποποιήσεις ισχύουν από την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του ΧΑ.
- Η από 17-7-2014 τροποποίηση ισχύει από την ανάρτηση των παρόντων Κανόνων στην ιστοσελίδα του ΧΑ.
- Οι από 16-9-2014 τροποποιήσεις ισχύουν από 6-10-2014.
- Η από 25-7-2016 τροποποίηση ισχύει από την 22-8-2016.